

POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY”
SPÓŁKA AKCYJNA
za okres 3 i 9 miesięcy kończących się 31 marca 2013 roku
okres 1 lipca 2012 – 31 marca 2013

SPIS TREŚCI

1. Skład Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna	3
1.1. Organizacja Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna	3
1.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna	4
1.3. Planowane zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	4
2. Kapitał i akcjonariat Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	5
2.1. Zmiany w strukturze akcjonariatu Jednostki Dominującej	5
3. Opis dokonań Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna oraz czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	7
3.1. SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE	7
3.2. Komentarz makroekonomiczny	12
3.3. Stopy procentowe	13
3.4. Kurs walutowy.....	13
3.5. Remonty.....	13
3.6. Produkcja	14
3.7. Rynek surowców strategicznych.....	15
3.8. Inwestycje	19
3.8.1. Decyzje organów statutowych Jednostki Dominującej	19
3.9. KOMENTARZ SEGMENTOWY	20
4. Stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	37
5. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej osób zarządzających i nadzorujących	38
6. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	38
7. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi	39
8. Informacja o udzielonych przez Grupę Kapitałową Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach.....	39
9. Inne informacje, które zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.....	40
10. Czynniki i zdarzenia, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	42

1. Skład Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna

1.1. Organizacja Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna

Grupa Kapitałowa

Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna na dzień 31 marca 2013 roku obejmowała 11 podmiotów prawa handlowego tj. Jednostkę Dominującą, 8 podmiotów zależnych, w których ta Jednostka posiada więcej niż 50 % kapitału zakładowego oraz dwie spółki zależne Gdańskich Zakładów Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty, której Jednostką Dominującą są Grupa Azoty S.A. z siedzibą w Tarnowie.

Założyciele Jednostki Dominującej

Założycielem Jednostki Dominującej jest Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa.

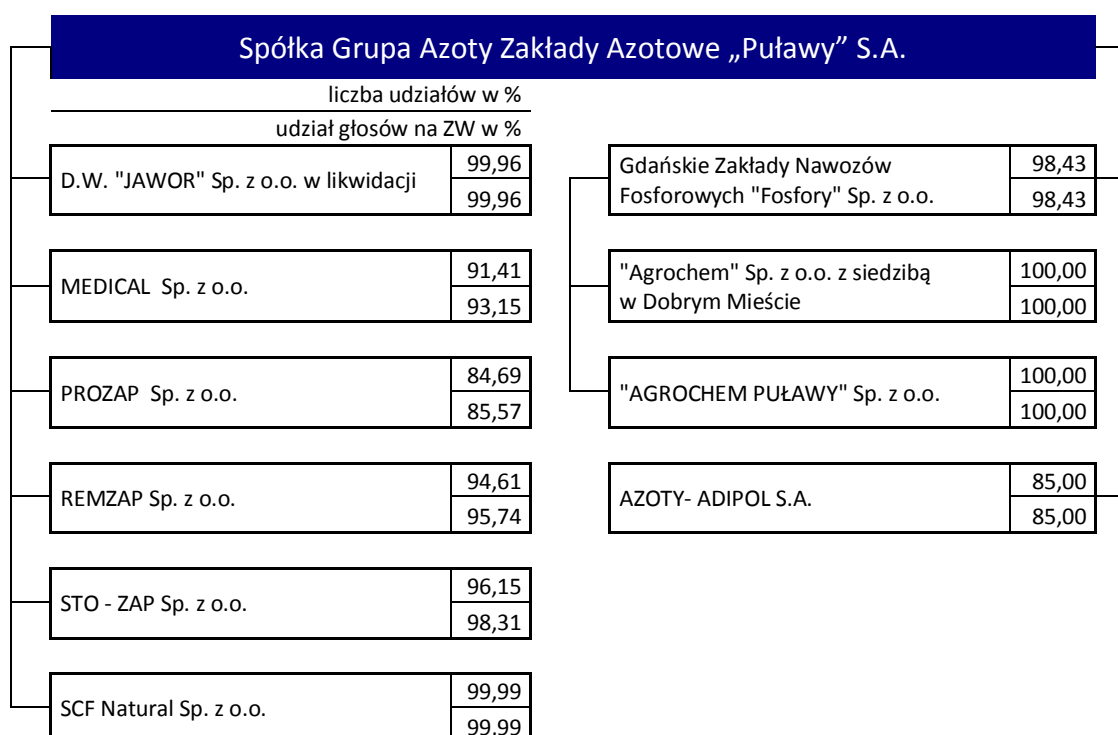
Wpis Jednostki Dominującej do Krajowego Rejestru Sądowego

Jednostka Dominująca wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin – Wschód w Lublinie, z siedzibą w Świdniku VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000011737.

Po okresie sprawozdawczym

W dniu 4 kwietnia 2013 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki przyjętych uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 marca 2013 roku i podanych do wiadomości raportem bieżącym 17/2013. W ramach wprowadzonych zmian dokonano zmiany nazwy firmy na Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Schemat Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 31 marca 2013 roku



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

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

Jednostka Dominująca, poprzez spółki zależne: Przedsiębiorstwo Projektowania Modernizacji i Rozwoju Z.A. „Puławy” S.A. PROZAP Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Wykonawstwa Remontów i Inwestycji REMZAP Sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwo Żywienia Zbiorowego i Usług STOZAP Sp. z o.o., posiada dodatkowo (pośrednio) 1,49 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników i 1,47 % udziałów w kapitale zakładowym Spółki MEDICAL Sp. z o.o. po umorzeniu udziałów.

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

Na dzień 31 marca 2013 roku, żaden z podmiotów zależnych i stowarzyszonych nie był w posiadaniu akcji Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

1.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna

W dniu 24 stycznia 2013 roku (Akt Notarialny Repertorium A Nr 483/2013) została zawiązana przez Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Instytut Nawozów Sztucznych z siedzibą w Puławach spółka SCF Natural Sp. z o.o.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. objęły 150 000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) udziałów o łącznej wartości 15 000 000,00 zł (piętnaście milionów złotych) które zostały pokryte w następujący sposób: 33 236 (trzydzieści trzy tysiące dwieście trzydzieści sześć) udziałów o łącznej wartości 3 323 600,00 zł (trzy miliony trzysta dwadzieścia trzy tysiące sześćset złotych) wkładem gotówkowym 116 764 (sto szesnaście tysięcy siedemset sześćdziesiąt cztery) udziały o łącznej wartości 11 676 400,00 zł (jedenastęć milionów sześćset siedemdziesiąt sześć tysięcy czterysta złotych), 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 (dziesięć) udziałów o łącznej wartości 1 000 zł (jeden tysiąc złotych), które zostały pokryte wkładem gotówkowym.

W dniu 18 lutego 2013 roku w Sądzie Okręgowym w Katowicach Wydział Gospodarczy odbyła się rozprawa, gdzie sąd ogłosił wyrok w sprawie, w którym orzekł o rozwiązaniu spółki Dom Wczasowy "JAWOR" Sp. z o.o. Wyrok jest prawomocny. Począwszy od tego dnia rozpoczął się proces likwidacji Spółki.

1.3. Planowane zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Dnia 25 marca 2013 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. złożyła spółce Ciech S.A. z siedzibą w Warszawie warunkową ofertę nabycia akcji spółki Zakłady Chemiczne Organika – Sarzyna S.A. z siedzibą w Nowej Sarzynie stanowiących 98,85 % kapitału zakładowego Organika – Sarzyna i uprawniających do 98,85 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu tej Spółki.

Jednostka Dominująca zgodnie z przyjętą strategią, zakładającą uzupełnianie portfolio produktów i usług dla rolnictwa, zainteresowana jest nabyciem Organiki-Sarzyny S.A. m.in. jako producenta środków ochrony roślin.

2. Kapitał i akcjonariat Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Kapitał zakładowy Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wynosi 191 150 000 zł. Składa się na niego 19 115 000 akcji o wartości nominalnej 10,0 zł każda. Akcje wszystkich serii, tj. A oraz B są akcjami zwykłymi na okaziciela i uprawniają do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Statut Jednostki Dominującej nie przewiduje ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadającego na akcje.

Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 28 lutego 2013 roku (dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego)

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	11,14%	2 127 991	11,14%

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

2.1. Zmiany w strukturze akcjonariatu Jednostki Dominującej

W dniach 7-10 stycznia 2013 roku trwały zapisy właścicieli akcji Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. na akcje Grupy Azoty Zakłady Azotowe 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 Grupy Azoty Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. dokonał przydziału 35 080 040 akcji oferowanych, nabywając 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 Grupę Azoty 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.

W wyniku czego, Grupa Azoty 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. wyniósł 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.

Po okresie sprawozdawczym

W dniu 11 kwietnia 2013 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż 3 114 891 akcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna ogłoszonego w dniu 19 lutego 2013 roku nabyły akcje Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.. Ogłoszenie Wezwania nastąpiło w wyniku wykonania przez Wzywającego obowiązku ogłoszenia wezwania na wszystkie pozostałe akcje Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., wynikającego z art. 74 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2009r. Nr 185, poz. 1439), w związku z przekroczeniem przez Wzywającego progu 66 % ogólnej liczby głosów w Spółce. Rozliczenie powyższej transakcji nastąpiło w dniu 15 kwietnia 2013 roku.

Transakcja nabycia akcji dotyczyła wszystkich akcji Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. objętych zapisami złożonymi w Wezwaniu, tj. 2 329 357 akcji, reprezentujących łącznie 12,19 % kapitału zakładowego Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i uprawniających do wykonywania 2 329 357 głosów (12,19 % ogólnej liczby głosów) na Walnym Zgromadzeniu. Akcje zostały nabyte za cenę równą 132,60 zł za jedną akcję.

W rezultacie zawarcia transakcji nabycia akcji Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. posiadają 18 329 466 akcji, reprezentujących łącznie 95,89 % kapitału zakładowego Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna i uprawniających do wykonywania 18 329 466 głosów (95,89 % ogólnej liczby głosów) na Walnym Zgromadzeniu.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. poinformowały także, iż podmioty od nich zależne nie posiadają akcji Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A..

Struktura akcjonariatu Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna na dzień 9 maja 2013 roku (dzień przekazania raportu kwartalnego)

Akcjonariusz*	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z akcji	Udział % w ogólnej liczbie głosów
Grupa Azoty Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A.	18 329 466	95,89 %	18 329 466	95,89 %
Pozostali (w tym Skarb Państwa posiadający 1 akcję)	785 534	4,11 %	785 534	4,11 %

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

Zgodnie z otrzymanym przez Spółkę na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2 oraz ust. 2 pkt 1 lit a ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych zawiadomieniem w wezwaniu uczestniczyły również podmioty powiązane ze Zbigniewem Jakubasem: Mennica Polska S.A. oraz Mennica-Metale Szlachetne S.A. W wyniku zawarcia transakcji zbycia podmioty te nie posiadają obecnie akcji Spółki.

3. Opis dokonań Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna oraz czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

3.1. SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

W III kwartale roku obrotowego 2012/13 Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 163,3 mln zł, wobec 244,7 mln zł w analogicznym kwartale roku 2011/12.

Tabela 1: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej za okres III kwartału i 9 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku i 31 marca 2012 roku (tys. zł)

01.07.2012 - 30.09.2012	01.10.2012 - 31.12.2012	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012	zmiana %	Wyszczególnienie w tys. zł.	01.07.2012 - 31.03.2013	01.07.2011 - 31.03.2012	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
830 617	950 596	1 057 701	1 051 383	0,6%	Przychody ze sprzedaży produktów	2 838 914	2 805 597	1,2%
47 016	22 404	47 406	63 713	-25,6%	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	116 826	126 666	-7,8%
877 633	973 000	1 105 107	1 115 096	-0,9%	Przychody ze sprzedaży	2 955 740	2 932 263	0,8%
(694 513)	(747 568)	(747 930)	(684 631)	9,2%	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(2 190 011)	(1 963 532)	11,5%
(41 038)	(23 445)	(52 039)	(66 553)	-21,8%	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(116 522)	(126 660)	-8,0%
(735 551)	(771 013)	(799 969)	(751 184)	6,5%	Koszt własny sprzedaży	(2 306 533)	(2 090 192)	10,4%
142 082	201 987	305 138	363 912	-16,2%	Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	649 207	842 071	-22,9%
(61 188)	(61 261)	(70 361)	(61 773)	13,9%	Koszty sprzedaży	(192 810)	(178 723)	7,9%
(45 205)	(50 145)	(55 908)	(41 231)	35,6%	Koszty ogólnego zarządu	(151 258)	(115 728)	30,7%
2 972	2 875	14 164	33 598	-57,8%	Pozostałe przychody operacyjne	20 011	40 628	-50,7%
(1 439)	(2 125)	(2 979)	(2 532)	17,7%	Pozostałe koszty operacyjne	(6 543)	(8 247)	-20,7%
37 222	91 331	190 054	291 974	-34,9%	Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	318 607	580 001	-45,1%
3 273	13 665	1 350	2 586	-47,8%	Przychody i koszty finansowe netto	18 288	13 898	31,6%
590	(467)	(571)	188	-	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(448)	(75)	497,3%
41 085	104 529	190 833	294 748	-35,3%	Zysk/(strata) brutto	336 447	593 824	-43,3%
(6 288)	(17 080)	(27 379)	(50 249)	-45,5%	Podatek dochodowy	(50 747)	(113 462)	-55,3%
34 797	87 449	163 454	244 499	-33,1%	Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	285 700	480 362	-40,5%
(122)	(149)	(163)	233	-	Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	(434)	3	-
34 675	87 300	163 291	244 732	-33,3%	Zysk / (strata) netto za okres	285 266	480 365	-40,6%
(731)	1 279	146	-	-	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	694	-	-
138	(242)	(28)	-	-	Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	(132)	-	-
34 082	88 337	163 409	244 732	-33,2%	Całkowite dochody ogółem	285 828	480 365	-40,5%

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	31.03.2013	zmiana %	Wyszczególnienie w tys. zł.	31.03.2012	zmiana %
1	2	3	4	5=(4-1)/1	6	7	8=(4-7)/7
					Aktywa		
1 756 321	1 814 911	1 903 518	1 931 808	10,0%	Aktywa trwałe (długoterminowe)	1 690 874	14,2%
1 585 998	1 644 334	1 721 526	1 760 313	11,0%	Rzeczowe aktywa trwałe	1 530 970	15,0%
61 221	61 019	60 816	61 574	0,6%	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	61 448	0,2%
51 240	50 799	50 560	50 267	-1,9%	Wartości niematerialne	51 600	-2,6%
14 883	15 805	15 697	15 471	4,0%	Nieruchomości inwestycyjne	16 187	-4,4%
40 840	40 670	41 851	41 432	1,4%	Udziały i akcje	28 518	45,3%
36	55	37	1 960	5344,4%	Należności handlowe i pozostałe	42	4566,7%
1 866	1 896	1 967	44	-97,6%	Pozostałe aktywa finansowe	1 844	-97,6%
-	-	10 812	-	-	Pozostałe inwestycje długoterminowe	-	-
237	333	252	747	215,2%	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	265	181,9%
1 461 331	1 439 478	1 474 143	1 342 935	-8,1%	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	1 356 752	-1,0%
352 250	330 342	401 375	337 253	-4,3%	Zapasy	366 759	-8,0%
-	-	626	-	-	Nabyte prawa do emisji	-	-
597 575	615 638	595 312	561 444	-6,0%	Należności handlowe i pozostałe	597 246	-6,0%
115	129	3 639	468	307,0%	Należności z tytułu podatku dochodowego	560	-16,4%
511 391	491 542	473 191	443 310	-13,3%	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	385 494	15,0%
-	1 827	-	286	-	Pochodne instrumenty finansowe	6 689	-95,7%
-	-	-	-	-	Pozostałe aktywa finansowe	-	-
-	-	-	174	-	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	4	4250,0%
3 217 652	3 254 389	3 377 661	3 274 743	1,8%	SUMA Aktywów	3 047 626	7,5%

BO 30.06.2012	30.09.2012	31.12.2012	31.03.2013	zmiana %	Wyszczególnienie w tys. zł.	31.03.2012	zmiana %
1	2	3	4	5=(4-1)/1	6	7	8=(4-7)/7
					Pasywa		
2 459 647	2 493 729	2 402 385	2 565 794	4,3%	Kapitał własny	2 349 716	9,2%
191 150	191 150	191 150	191 150	0,0%	Kapitał zakładowy	191 150	0,0%
237 650	237 650	237 650	237 650	0,0%	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	237 650	0,0%
877	284	1 122	1 223	39,5%	Pozostałe kapitały	37	3205,4%
2 015 271	2 049 607	1 957 341	2 120 573	5,2%	Zyski zatrzymane	1 906 267	11,2%
14 699	15 038	15 122	15 198	3,4%	Udziały niekontrolujące	14 612	4,0%
191 729	196 541	210 220	242 819	26,6%	Zobowiązania długoterminowe	181 236	34,0%
32 274	34 007	45 001	54 728	69,6%	Kredyty i pożyczki	20 203	170,9%
-	-	-	-	-	Pochodne instrumenty finansowe	-	-
12 182	12 258	13 203	16 647	36,7%	Rezerwy	13 974	19,1%

71 255	71 048	71 983	96 328	35,2%	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	65 007	48,2%
1 546	2 797	2 319	2 580	66,9%	Zobowiązania handlowe i pozostałe	1 098	135,0%
24 684	24 049	23 413	22 777	-7,7%	Dotacje	25 994	-12,4%
49 788	52 382	54 301	49 759	-0,1%	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	54 960	-9,5%
566 276	564 119	765 056	466 130	-17,7%	Zobowiązania krótkoterminowe	516 674	-9,8%
7 468	5 383	7 347	6 555	-12,2%	Kredyty i pożyczki	3 782	73,3%
499 283	498 770	720 362	418 339	-16,2%	Zobowiązania handlowe i pozostałe	405 978	3,0%
23 345	26 694	205	14 498	-37,9%	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	66 054	-78,1%
153	96	39	1 613	954,2%	Pochodne instrumenty finansowe	160	908,1%
20 073	19 323	22 832	8 740	-56,5%	Rezerwy	28 640	-69,5%
13 411	11 300	11 728	13 842	3,2%	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 190	35,8%
2 543	2 553	2 543	2 543	0,0%	Dotacje	1 870	36,0%
-	-	-	-	-	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
758 005	760 660	975 276	708 949	-6,5%	Stan zobowiązań ogółem	697 910	1,6%
3 217 652	3 254 389	3 377 661	3 274 743	1,8%	SUMA Pasywów	3 047 626	7,5%

Tabela 3: Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej za okres III kwartału i 9 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku i 31 marca 2012 roku (tys. zł)

01.07.2012 - 30.09.2012	01.10.2012 - 31.12.2012	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012	zmiana %	Wyszczególnienie w tys. zł.	01.07.2012 - 31.03.2013	01.07.2011 - 31.03.2012	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
					Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
40 963	104 380	190 670	294 981	-35,4%	Zysk/(strata) brutto	336 013	593 827	-43,4%
				-	Korekty o pozycje:			
(590)	467	571	(188)	-	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	448	75	497,3%
29 761	29 849	34 038	31 057	9,6%	Amortyzacja	93 648	89 221	5,0%
2 725	(686)	185	1 219	-84,8%	Odsetki, dywidendy i różnice kursowe	2 224	(1 543)	-
72	(76)	659	602	9,5%	(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	655	70	835,7%
4 354	(61 825)	(23 394)	(109 411)	-78,6%	(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(80 865)	(114 845)	-29,6%
21 908	(71 033)	64 122	532	11953,0%	(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	14 997	(727)	-
(12 813)	54 860	(105 864)	(24 099)	339,3%	Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	(63 817)	19 684	-
(625)	(646)	(636)	7 311	-	Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji	(1 907)	8 254	-
(2 992)	5 817	15 811	(1 432)	-	Zmiana stanu rezerw	18 636	(10 400)	-
(314)	(414)	(970)	(505)	92,1%	Podatek dochodowy zapłacony	(1 698)	(1 027)	65,3%
(1 884)	1 770	1 288	(12 638)	-	Wycena instrumentów pochodnych	1 174	(6 755)	-
-	(626)	626	10 214	-93,9%	Pozostałe	-	10 136	-100,0%
80 565	61 837	177 106	197 643	-10,4%	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	319 508	585 970	-45,5%

					Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
64	80	108	3	3500,0%	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	252	2 822	-91,1%
(71 573)	(119 564)	(87 842)	(107 896)	-18,6%	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(278 979)	(237 428)	17,5%
-	-	-	-	-	Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
-	-	-	-	-	Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
20 000	39 000	42 500	-	-	Sprzedaż aktywów finansowych	101 500	-	-
(42 550)	(1 558)	-	(27 093)	-100,0%	Nabycie aktywów finansowych	(44 108)	(27 093)	62,8%
319	585	678	-	-	Dywidendy i odsetki otrzymane	1 582	-	-
-	-	-	-	-	Splata udzielonych pożyczek	-	-	-
-	-	-	-	-	Udzielenie pożyczek	-	-	-
-	(10 812)	10 812	-	-	Pozostałe	-	(10 704)	-100,0%
(93 740)	(92 269)	(33 744)	(134 986)	-75,0%	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(219 753)	(272 403)	-19,3%
					Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
-	-	1	-	-	Wpływy z tytułu emisji akcji	1	-	-
(872)	(858)	(976)	(443)	120,3%	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 706)	(1 362)	98,7%
-	13 516	9 373	18 053	-48,1%	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	22 889	18 053	26,8%
(2 443)	-	(451)	-	-	Splata pożyczek/kredytów	(2 894)	(797)	263,1%
(81)	-	(179 681)	(69 961)	156,8%	Dywidendy/wypłacone	(179 762)	(70 179)	156,1%
(877)	(992)	(1 016)	(465)	118,5%	Odsetki zapłacone, w tym	(2 885)	(916)	215,0%
(547)	(700)	(735)	(311)	136,3%	-aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	(1 982)	(311)	537,3%
-	-	-	31 434	-100,0%	Pozostałe	-	31 434	-100,0%
(4 273)	11 666	(172 750)	(21 382)	707,9%	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(165 357)	(23 767)	595,7%
(17 448)	(18 766)	(29 388)	41 275	-	Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(65 602)	289 800	-
(1 358)	(486)	629	(1 544)	-	Różnice kursowe netto	(1 215)	1 071	-
507 758	490 310	471 544	341 969	37,9%	Środki pieniężne na początek okresu	507 758	93 444	443,4%
490 310	471 544	442 156	383 244	15,4%	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	442 156	383 244	15,4%
6 234	5 064	5 873	3 067	91,5%	- o ograniczonej możliwości dysponowania	5 873	3 067	91,5%

Strukturę wyniku finansowego Grupy Kapitałowej okres III kwartału i 9 miesięcy roku obrotowego przedstawiono w tabeli poniżej.

1.07.2012-30.09.2012	1.10.2012-31.12.2012	1.01.2013-31.03.2013	1.01.2012-31.03.2012	Dynamika w %	Wyszczególnienie	1.07.2012-31.03.2013	1.07.2011-31.03.2012	Dynamika w %
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
29 663	90 627	168 249	224 775	74,9%	Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna	288 539	474 799	60,8%
66	(321)	39	42	92,9%	PROZAP Sp. z o.o.	(216)	311	-
1 716	(173)	(236)	(591)	39,9%	REMZAP Sp. z o.o.	1 307	464	281,7%
-	-	(127)	-	-	SCF Natural Sp. z o.o.	(127)	-	-
797	47	403	445	90,6%	Azoty-Adipol S.A.	1 247	445	280,2%
3 651	(460)	(312)	(964)	32,4%	GK GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.	2 879	(28 397)	-
35 893	89 720	168 016	223 707	75,1%	Ogółem wyniki netto podmiotów Grupy Kapitałowej	293 629	447 622	65,6%
(1 218)	(2 420)	(4 725)	21 025	-	Korekty konsolidacyjne wyniku	(8 363)	32 743	-
34 336	87 415	163 232	244 664	66,7%	Wynik finansowy Grupy Kapitałowej przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	284 983	480 709	59,3%
339	(115)	59	68	86,8%	Wynik finansowy przypadający na udziały niekontrolujące	283	(344)	-
34 675	87 300	163 291	244 732	66,7%	Razem wynik finansowy	285 266	480 365	59,4%

Struktura geograficzna przychodów Grupy Kapitałowej:

Przychody ze sprzedaży	01.01.2013-31.03.2013		01.01.2012-31.03.2012		Dynamika
	Wartość [tys. zł]	Struktura	Wartość [tys. zł]	Struktura	
Sprzedaż krajowa	672 071	60,8%	749 470	67,2 %	89,7 %
Sprzedaż za granicę	433 036	39,2%	365 626	32,8 %	118,4 %
Ogółem:	1 105 107	100,0 %	1 115 096	100,0 %	99,1 %

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego przychody ze sprzedaży za granicę Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zwiększyły się o 18,4 %. Przychody ze sprzedaży w kraju odnotowały spadek o 10,3 %. W następstwie udział przychodów ze sprzedaży eksportowej w strukturze przychodów ze sprzedaży ogółem zwiększył się o 6,4 punktu procentowego.

Wartość sprzedaży podstawowych grup produktów Grupy Kapitałowej:

Grupa produktów	01.01.2013-31.03.2013		01.01.2012-31.03.2012		Dynamika
	Wartość [tys. zł]	Struktura	Wartość [tys. zł]	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Podstawowe produkty nawozowe	648 862	58,7 %	630 861	56,6 %	102,9 %
Podstawowe produkty chemiczne	334 653	30,3 %	344 939	30,9 %	97,0 %
Pozostała sprzedaż Grupy Kapitałowej	116 150	10,5 %	149 638	13,4 %	77,6 %
Przychody nieprzypisane	5 442	0,5 %	(10 342)	-0,9 %	-
Ogółem przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej	1 105 107	100,0 %	1 115 096	100,0 %	99,1 %

W III kwartale roku obrotowego 2012/13 w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży podstawowych produktów nawozowych, natomiast przychody ze sprzedaży podstawowych produktów chemicznych oraz sprzedaży pozostałej uległy obniżeniu.

3.2. Komentarz makroekonomiczny

Polska

Analitycy Komisji Europejskiej (KE) przewidują, że rok 2013 będzie dla Polski trudny, a umiarkowane ożywienie ma nastąpić dopiero w przyszłym roku. Zdaniem KE wzrost PKB Polski w 2013 roku wyniesie 1,2 %, a w 2014 roku 2,2 %.

Inflację mierzoną wskaźnikiem HICP KE szacuje w roku 2013 na 1,8 % a w przyszłym – na 2,3 %. Według prognoz KE zadłużenie polskiego sektora finansów publicznych wzrośnie do poziomu 57 % PKB w 2013 roku, w poprzednim roku wynosiło 55,8 %. Ta tendencja ma również dotyczyć roku 2014, w którym zadłużenie ma osiągnąć 57,5 % PKB.

Wzrost PKB dla Polski będzie zwalniał dość wyraźnie w nadchodzących kwartałach. Recesja w strefie Euro, jak też specyficzne problemy Polski – konieczność konsolidacji fiskalnej, niska stopa oszczędności – przyczynią się do spadku dynamiki PKB.

Świat

Międzynarodowy Fundusz Walutowy prognozuje, że wzrost gospodarczy na świecie w 2013 roku przyspieszy do 3,5 %, a w Europie Środkowo-Wschodniej do 2,4 %.

Strefa Euro prawdopodobnie pozostanie w recesji drugi rok z rzędu i wciąż będzie stanowiła bardzo duże ryzyko dla światowych perspektyw. Według najnowszej prognozy Komisji Europejskiej (European Economic Forecast – Winter 2013) łączne PKB państw ze wspólną europejską walutą obniży się w 2013 roku o 0,3 % (w roku 2012 roku obniżył się o 0,6 %). Wyraźniejsze odbicie oczekiwane jest w strefie Euro dopiero w 2014 roku, kiedy PKB ma według KE wzrosnąć o 1,4 % r/r. Zagrożeniem dla prognozy jest brak utrzymania tempa reform, które może przedłużyć stagnację w strefie Euro i przyczynić się do znaczącego pogorszenia sytuacji na międzynarodowych rynkach finansowych.

Bank Rezerwy Federalnej (Fed) obniżył prognozy wzrostu gospodarczego dla USA do 2,3-2,8 % na 2013 rok (z 2,3-3,0 % w projekcji z grudnia 2012 roku) i do 2,9-3,4 % na 2014 rok (3,0-3,5 % w projekcji z grudnia 2012 roku). Ekspertzy rynku twierdzą, że szacowany wzrost PKB w USA w I kwartale 2013 roku wyniesie około 1,5 % (r/r), a prognoza na kolejny kwartał zakłada umocnienie się tego trendu do poziomu około 1,75 – 2,00 % (r/r).

3.3. Stopy procentowe

Zdaniem Rady Polityki Pieniężnej (RPP) istotne złagodzenie polityki pieniężnej dokonane w ostatnich miesiącach i na marcowym posiedzeniu RPP (obniżka stóp o 50 punktów bazowych w marcu 2013 roku) umożliwi kształtowanie się inflacji w pobliżu celu NBP w średnim okresie i jednocześnie będzie sprzyjać ożywieniu polskiej gospodarki. Cel inflacyjny RPP wynosi 2,5 % z odchyleniem +/- 1 pkt. proc.

Główny Urząd Statystyczny poinformował, że w stosunku do marca 2012 roku inflacja CPI wzrosła o 1 proc., co jest najniższym odczytem dynamiki wskaźnika cen i towarów konsumpcyjnych od czerwca 2006 roku.

Obecne poziomy stóp procentowych NBP w skali rocznej wynoszą:

Obowiązuje od:	Stopa referencyjna	Stopa lombardowa	Stopa depozytowa
2013-03-07	3,25 %	4,75 %	1,75 %

Przedłużający się kryzys gospodarczy w strefie Euro, głównie dotyczący kraje Europy Południowej (Grecja, Hiszpania, Portugalia, Cypr) powoduje, że Europejski Bank Centralny nie podejmuje żadnych ruchów w kierunku cięcia - i tak znajdujących się na niskim poziomie - stóp procentowych. W marcu 2013 roku Rada Europejskiego Banku Centralnego (EBC) zdecydowała pozostawić stopy procentowe na niezmiennym poziomie. Obecnie stopa referencyjna EBC wynosi 0,75%, natomiast stopa lombardowa 1,50 %, a stopa depozytowa 0,0 %.

Rezerwa Federalna (Fed) działając na rzecz pobudzenia wzrostu gospodarczego w USA kontynuuje politykę bardzo niskich stóp procentowych. Federalny Komitet Otwartego Rynku (FOMC) podtrzymał intencję pozostawienia stóp na niskim poziomie przy założeniu, że stopa bezrobocia będzie przekraczać 6,5 %, a inflacja będzie niższa niż 2,5 %.

3.4. Kurs walutowy¹

Średni miesięczny kurs PLN/USD w I kwartale roku 2013 wyniósł 3,15 i w relacji do IV kwartału 2012 roku był niższy o 2 grosze (o 0,7 %).

Średni kurs PLN/EUR w I kwartale roku 2013 wyniósł 4,16 i w relacji do IV kwartału 2012 roku był wyższy o 4 grosze (o 1,3 %).

W kolejnych kwartałach kurs EUR/PLN powinien zbliżać się do poziomu 4,00 zł za EUR. Wprawdzie polska gospodarka zwalnia tempo rozwoju gospodarczego, ale jednocześnie poprawia się wiarygodność polskiego długu oraz spada deficyt na rachunku obrotów bieżących.

3.5. Remonty

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

¹ Według danych NBP

3.6. Produkcja

Jednostka Dominująca

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

- produkcję amoniaku w 97,8 %;
- produkcję nawozów azotowych w przeliczeniu na czysty składnik „N” w 95,0 %;
- produkcję CAPROLACTAMU™ w 102,3 %;
- produkcję Melaminy™ w 116,6 %;
- produkcję nadtlenu wodoru w 109,8 %;
- produkcję AdBlue® w 106,2 %.

Poziom produkcji był skorelowany z prowadzoną polityką handlową.

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

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

- nawozów fosforowych CSP²: 35,1 % w przeliczeniu na P₂O₅;
- nawozów wieloskładnikowych: 54,0 % w przeliczeniu na N; 52,3 % w przeliczeniu na P₂O₅ oraz 56,4 % w przeliczeniu na K₂O;
- kwasu siarkowego: 70,6 % (w przeliczeniu na 100 % stężenie),
- wodorosiarczynu sodu: 26,5 %.

W raportowanym okresie produkcja CSP i NPK w Grupie Kapitałowej GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. była uzależniona od warunków na rynku nawozów fosforowych, gdzie rolnicy i dealerzy oczekiwali obniżek cen i nie dokonywali zakupów. Niekorzystną sytuację na rynku środków do produkcji rolnej wzmacniała przedłużająca się zima, która utrudniała aplikację nawozów.

Produkcja kwasu siarkowego - dostosowana była do popytu rynku. Spadek popytu w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego dotyczył głównie rynków zagranicznych i był konsekwencją wysokiego poziomu cen, które jednak nie pokrywały poniesionych kosztów produkcji. Na rynku krajowym jeden z największych odbiorców zaprzestał produkcji własnej opartej na zakupach kwasu siarkowego.

W przypadku wodorosiarczynu sodu, w raportowanym kwartale nie uzyskano akceptowalnego poziomu ceny u odbiorcy.

Azoty-Adipol S.A.

W Spółce Azoty-Adipol S.A. w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego, w ujęciu wolumenowym:

- produkcja roztworu saletry wapniowej wyniosła 116,4 % (produkt w formie 50 % roztworu do celów technicznych i nawozowych o zawartości 8,0 % N i 11,5 % Ca);
- produkcja saletry potasowej wyniosła 128,9 % (w formie krystalicznej do celów spożywczych, technicznych i nawozowych, o zawartości 13,5 % N i 45,5 % K₂O).

W okresie w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku produkcja mieszanki do wytopu aluminium ADIAL wyniosła 120 ton, a w analogicznym okresie roku ubiegłego produkcji tych mieszanek nie realizowano.

² CSP- nawozy jednoskładnikowe, superfosfaty.

3.7. Rynek surowców strategicznych

Gaz ziemny

W raportowanym okresie w Jednostce Dominującej obowiązywała zatwierdzona przez Prezesa URE w dniu 17 grudnia 2012 rok, decyzją Nr DTA-4212-48(9)/2012/652/V/AG, zmiana Części A „Taryfy dla paliw gazowych PGNiG S.A.”, tj. „Taryfy w zakresie dostarczania paliw gazowych Nr 5/2012”. Okres obowiązywania Taryfy został wydłużony do dnia 30 września 2013 roku.

Zgodnie z powyższą decyzją, począwszy od 1 stycznia 2013 roku, po uwzględnieniu kosztów przesyłu, przy poborze zgodnym z zamówioną mocą, cena paliwa gazowego dla Jednostki Dominującej (od tego dostawcy) zmniejszyła się o około 3,1 %.

Jednostka Dominująca zakupuje gaz ziemny także poza PGNiG. Od stycznia 2013 roku realizowana jest umowa podpisana ze spółką Egesa Grupa Energetyczna S.A. Do tranzytu dostaw tego gazu wykorzystywano moce przyznane dostawcy w ramach usługi tak zwanego rewersu wirtualnego na gazociągu jamalskim.

W wyniku prowadzonych prac w celu dalszej dywersyfikacji dostaw gazu w Jednostce Dominującej rozpoczęto realizację zakupu gazu ziemnego z firmy RWE Supply & Trading GmbH.

Średnia cena gazu ziemnego, jaką płaćła Jednostka Dominująca w III kwartale roku obrotowego 2012/2013 wyniosła 11,11 USD/MMBtu.

Według IHS CERA w Europie w III kwartale roku obrotowego 2012/2013 w relacji do poprzedniego kwartału:

- średnia kontraktowa cena gazu ziemnego wzrosła o 0,6 % i osiągnęła poziom 10,93 USD/MMBtu;
- średnia cena gazu SPOT obniżyła się o 3,1 % i osiągnęła poziom 10,34 USD/MMBtu.

Prognozy cen gazu ziemnego

- europejskie średnie kontraktowe ceny gazu ziemnego w 2013 roku utrzymają się na poziomie 10,75 USD/MMBtu, a w 2014 roku – na poziomie 10,41 USD/MMBtu. Najniższy poziom tych cen w perspektywie średnioterminowej spodziewany jest w III kwartale roku obrotowego 2014/2015 to jest 10,29 USD/MMBtu;
- europejskie średnie ceny SPOT w 2013 roku osiągną poziom 10,08 USD/MMBtu, a w 2014 roku 10,23 USD/MMBtu w 2014 roku; Najniższy poziom 9,62 USD/MMBtu prognozowany jest w IV kwartale 2012/2013;
- amerykańskie średnie ceny gazu na bazie Henry Hub wg IHS CERA w 2013 roku wyniosą 3,72 USD/MMBtu (wobec 2,75 USD/MMBtu – najniższy poziom od 1999 roku), a w 2014 roku wyniosą 5,00 USD/MMBtu.

Prognozy konsumpcji gazu ziemnego

W Europie w 2013 roku prognozowany popyt na gaz ziemny uplasuje się na poziomie 505 mld m³ - to jest 4 mld m³ poniżej poziomu z 2012 roku. Pomimo słabej prognozy popytowej zapotrzebowanie na import gazu rurociągami wzrośnie (głównie z tytułu przekierowania znacznych wolumenów LNG do Azji). Prognozuje się, że w 2013 roku (w relacji do roku 2012) import gazu rosyjskiego do Europy wzrośnie o 7 %.

Brytyjski ośrodek badawczy Economist Intelligence Unit (EIU) prognozuje w 2013 i 2014 roku:

- wzrost światowej konsumpcji gazu ziemnego średnio o 3,3 %, głównie z powodu silnego wzrostu popytu w Azji (w 2012 roku wzrost ten wyniósł 3,0 %);
- spadek popytu w USA - w odpowiedzi na wzrost cen, oraz w Japonii - gdzie niedawny wzrost popytu podyktowany był zamknięciem elektrowni atomowych.

Prace legislacyjne

W Polsce trwają intensywne prace legislacyjne, których efektem będzie nowe Prawo Gazowe wchodzące w skład tak zwanego trójpaku energetycznego. Przewiduje się, że prawo to wejdzie w życie z początkiem 2014 roku. Ministerstwo Środowiska zaprezentowało nowy projekt ustawy nowelizującej prawo geologiczne i górnicze. Nowe prawo ma wejść w życie od stycznia 2015 roku.

Jednostka Dominująca aktywnie uczestniczy w pracach nad liberalizacją rynku gazu w Polsce oraz w pracach legislacyjnych dotyczących akcyzy na gaz ziemny.

Węgiel

W kwartale od stycznia do marca 2013 roku w Jednostce Dominującej spalany był nadal węgiel wysoko- i niskosiarkowy. W strukturze zużycia wzrósł udział tańszego węgla wysokosiarkowego, co jest efektem uruchomionej Instalacji Odsiarczania Spalin. Jednostka Dominująca realizowała zakupy węgla głównie z kopalń polskich.

Polityka cenowa spółek węglowych w analizowanym okresie uzależniona była głównie od ich pozycji na rynku w zakresie zapasów oraz popytu. Ceny węgla oferowanego przez kopalnie śląskie w umowach krótkoterminowych były niższe w porównaniu do cen z II kwartału roku obrotowego. Dostawy węgla niskosiarkowego realizowane były zgodnie z zapotrzebowaniem Jednostki Dominującej i podpisanymi umowami.

W III kwartale roku obrotowego 2012/2013:

- na głównych rynkach światowych ceny węgla utrzymywały się na poziomach bardzo zbliżonych do notowanych w ostatnim kwartale 2012 roku ze względu na wysoki stan zapasów węgla u odbiorców;
- Według szacunków IHS CERA, cena węgla ARA³ (o wartości energetycznej 6 000 kcal) wyniosła 89,85 USD za tonę. W kolejnym kwartale cena ta prognozowana jest na 91,87 USD za tonę, a w całym roku 2013 roku – na około 93 USD za tonę.

Kluczową rolę na globalnym rynku węgla nadal odgrywają Chiny, ich polityka w dużej mierze determinuje światowe trendy. Na początku 2013 roku import węgla do Chin był bardzo wysoki, jednak analitycy stoją na stanowisku, że bieżący rok nie będzie już tak dobry, jak to miało miejsce w latach 2009 – 2012, gdyż Chiny obecnie w większym stopniu wykorzystują energię pochodzącą z elektrowni wodnych.

W raportowanym kwartale w Europie notowano zwiększone (w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego) wykorzystanie węgla z uwagi na długą i mroźną zimę i jego konkurencyjną (względem gazu ziemnego) cenę. Niemniej jednak wzrost konsumpcji nie spowodował znacznego zwiększenia importu węgla ze względu na duże zapasy u odbiorców.

W najbliższych miesiącach nie przewiduje się znaczących zmian cen węgla ze względu na nadpodaż i rosnące koszty jego pozyskania.

³ ARA: dolarowy indeks cen węgla EU Loco w portach Amsterdam–Rotterdam–Antwerpia

Energia elektryczna

Ceny energii elektrycznej na rynku SPOT wahają się w zależności od podaży, popytu, pogody i zdolności transgranicznych. W raportowanym okresie ceny te wykazywały tendencję malejącą w porównaniu do poprzedniego kwartału. Jednostka Dominująca realizowała główną umowę roczną zawartą na 2013 rok oraz dywersyfikowała zakupy poprzez zabezpieczenie części wolumenu na rynku SPOT i /lub w transakcjach krótkoterminowych.

Ceny i stawki opłat za usługi przesyłowe energii elektrycznej do Jednostki Dominującej określone są w Taryfie dla energii elektrycznej PSE S.A. zatwierdzonej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki i obowiązują na rok kalendarzowy 2013.

W miesiącu styczniu 2013 roku popyt oraz podaż energii na rynku ukształtowały się na dość wysokim poziomie. Na Towarowej Giełdzie Energii [TGE] odnotowano zapotrzebowanie na około 2 000 000 MWh.

W lutym 2013 roku obroty na TGE spadły o 20 %, natomiast w marcu ponownie wzrosły do ilości z miesiąca stycznia 2013 roku ze względu na niżkowy trend cenowy (od ceny około 163 zł/MWh w styczniu do ceny około 154 zł/MWh w marcu 2013 roku).

W kwietniu 2013 roku obserwuje się tendencję utrzymującą ceny energii z marca bieżącego roku. Ceny kontraktów na rynku terminowym zawarte w I kwartale 2013 roku na II kwartał 2013 roku wynoszą 160 zł/MWh. W drugiej połowie II kwartału 2013 roku koncerny energetyczne przewidują jednak wzrost cen energii.

Prace legislacyjne

Ostateczny termin harmonizacji europejskiego rynku energii elektrycznej przypada na 2014 rok. Krajowi regulatorzy, OSD oraz OSP w Polsce, na Węgrzech, w Rumunii oraz w Republice Czeskiej i na Słowacji prowadzą analizy dotyczące możliwości rozszerzenia istniejącego mechanizmu market coupling⁴ pomiędzy Węgrami, Republiką Czeską i Słowacją na Polskę i Rumunię. W konsekwencji IHS CERA prognozuje wzrost cen energii elektrycznej w Polsce i w Rumunii z uwagi na wykorzystywanie tańszego miks paliwowy w tych krajach.

Rząd polski zapowiada intensyfikację prac nad trójpakiem energetycznym. Przewiduje się, że prawo wejdzie w życie z początkiem 2014 roku.

Benzen

Rynek benzenu w III kwartale roku obrotowego 2012/ 2013 charakteryzował się dużym wahaniami cen. Początek kwartału to podwyżki we wszystkich regionach świata, a następnie spadek w lutym i marcu 2013 roku.

W raportowanym kwartale ceny benzenu kształtowały się na poziomie:

- w Azji - od 1 405 USD/tona do 1 495 USD/tona (SPOT);
- w USA - od 1 403 USD/tona do 1 544 USD/tona i były o około 3 % wyższe od odnotowanych w kwartale poprzednim;
- w Europie – od 1 040 EUR/tona do 1 153 EUR/tona i w relacji do poprzedniego kwartału były wyższe o około 4 %.

W związku z planowanymi postojami remontowymi na instalacjach styrenu w świecie można spodziewać się:

- w kwietniu 2013 roku we wszystkich regionach świata - spadku popytu na benzen (o około 52 % lub więcej), a w efekcie znaczących obniżek cen o około 100 USD/tona;

⁴ market coupling - oznacza połączenie mocy dostępnych na wszystkich krajowych rynkach państw członkowskich UE w jeden zintegrowany system oraz zakup energii poprzez kilka silnych regionalnych giełd, na których w wyniku gry popytu i podaży ustalane są jednolite, transparentne i wiarygodne ceny transakcyjne.

- w maju 2013 roku na rynkach azjatyckich - kolejnych redukcji cen.

Fosforyty

W III kwartale roku obrotowego 2012/2013 roku ceny fosforytów na poszczególnych rynkach były zróżnicowane w zależności od koncentracji surowca, a tym między innymi: na bazie FOB Casablanca oscylowały w granicach od 120-160 USD/tona, natomiast w Indiach (CFR⁵) – w granicach 185-187 USD/tona, co oznacza spadek cen w relacji do poprzedniego kwartału o około 4 % - 5 %.

Wzrost cen asortymentu nawozowego produkowanego na bazie fosforytów (MAP⁶, DAP⁷) nie wpłynął na wzrost cen fosforytów.

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 do bezpośredniej aplikacji dogłębowej.

Średnia cena soli potasowej na bazie FOB Baltic odnotowana w III kwartale roku obrotowego 2012/2013 wyniosła około 312 EUR/tona i w relacji do poprzedniego kwartału była niższa o około 10%.

W perspektywie najbliższych miesięcy można oczekiwać, że producenci soli potasowej będą utrzymywać dotychczasowy poziom ceny poprzez ograniczenie wydobycia surowca.

Średnia cena soli potasowej standardowej (SMOP) w III kwartale roku obrotowego 2012/2013 utrzymywała się na poziomie od 405 USD/tona do 415 USD/tona (baza dostawy FOB Ventpils) i w relacji do poprzedniego kwartału była niższa o około 9 % - 13 %.

W dalszym ciągu trend ceny soli potasowej wyznaczają rynki: Chin, Indii oraz Brazylii.

W 2012 roku światowa podaż soli potasowej wyniosła około 49 mln ton. W 2013 roku przewiduje się wzrost tej wielkości do około 53 - 54 mln ton. Poziomy zapasów na kluczowych rynkach (Indii, Chin, Brazylii) powinny wpłynąć na ożywienie popytu na ten surowiec w 2013 roku.

Kwas fosforowy

W raportowanym kwartale roku ceny kwasu fosforowego utrzymywały się na poziomie kwartału poprzedniego i oscylowały pomiędzy 660-745 USD/ tona (na bazie US Gulf FOB⁸) oraz 770 - 855 USD/MT w Indiach (CFR). Nieznaczna obniżka cen fosforytów nie wpłynęła na obniżkę cen kwasu fosforowego.

Węglan potasu (kalcynowany)

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.

W raportowanym kwartale cena węglanu potasu w III kwartale roku 2012/2013 w relacji do poprzedniego kwartału wzrosła o 40 EUR/tona.

⁵ CFR (Cost and Freight)- zasadnicze koszty transportu opłacone są przez sprzedającego.

⁶ MAP – fosforan monoamonowy

⁷ DAP - fosforan dwuamonowy.

⁸ na bazie US Gulf FOB - ceny amerykańskie z zatoki meksykańskiej (US Gulf FOB – United States Gulf, Free On Board)

Kwas azotowy

Zakupy kwasu azotowego do produkcji saletry potasowej i wapniowej w spółce Azoty – Adipol S.A. w raportowanym kwartale realizowane były u krajowych dostawców. Cena rynkowa kwasu azotowego w III kwartale 2012/2013 nie uległa zmianie.

Wapno palone

Wapno palone w Azotach-Adipol S.A. jest wykorzystywane do produkcji saletry wapniowej. Zakupy wapna palonego realizowane były u producentów krajowych. Cena rynkowa wapna palonego w III kwartale roku 2012/2013 w relacji do ubiegłego kwartału wzrosła nieznacznie (o 1,3 %).

3.8. Inwestycje

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniosła nakłady w wysokości 59,9 mln zł, które dotyczyły głównie projektów:

- w Jednostce Dominującej:
 - Budowa stokażu amoniaku;
 - Budowa instalacji do produkcji płynnych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu;
 - Budowa instalacji do produkcji stałych nawozów na bazie mocznika;
 - Budowa instalacji odsiarczania spalin.
- w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.:
 - Modernizacja instalacji kwasu siarkowego;
 - Modernizacja Nabrzeża Chemików;
 - Zakupy gotowych dóbr.
- w Azoty – Adipol S.A.:
 - Budowa zakładu do przerobu technicznych tłuszczów zwierzęcych i olejów roślinnych do destylowanych kwasów tłuszczowych i stearyny.

3.8.1. Decyzje organów statutowych Jednostki Dominującej

- Zarząd Jednostki Dominującej:
 - wyraził zgodę na: realizację 2 projektów inwestycyjnych i zakup 2 gotowych dóbr inwestycyjnych o wartości 0,2 mln zł;
 - wystąpił do Rady Nadzorczej o zaopiniowanie 3 projektów inwestycyjnych o wartości 13,9 mln zł.
- Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała zamiar nabycia przez Jednostkę Dominującą środków trwałych w ramach 2 projektów inwestycyjnych o łącznej wartości 13,0 mln zł.
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na nabycie aktywów trwałych w ramach 1 projektu inwestycyjnego o łącznej wartości 12,8 mln zł.

3.9. KOMENTARZ SEGMENTOWY

Tabela 4: Sprawozdanie z całkowitych dochodów segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej za okres III kwartału i 9 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku i 31 marca 2012 roku (tys. zł)

01.07.2012- 30.09.2012	01.10.2012- 31.12.2012	01.01.2013- 31.03.2013	01.01.2012- 31.03.2012	zmiana %	Wyszczególnienie	01.07.2012- 31.03.2013	01.07.2011- 31.03.2012	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
1 707 325	1 982 643	2 153 842	2 035 573	5,8%	Przychody segmentów, w tym:	5 843 810	5 367 260	8,9%
884 568	975 993	1 099 665	1 125 438	-2,3%	Sprzedaż zewnętrzna	2 960 226	2 950 661	0,3%
822 757	1 006 650	1 054 177	910 135	15,8%	Obroty wewnętrzne między segmentami	2 883 584	2 416 599	19,3%
(1 621 203)	(1 835 041)	(1 921 781)	(1 733 106)	10,9%	Koszty segmentów, w tym:	(5 378 025)	(4 696 144)	14,5%
(737 253)	(767 124)	(797 240)	(761 104)	4,7%	Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(2 301 617)	(2 100 752)	9,6%
(822 757)	(1 006 650)	(1 054 177)	(910 135)	15,8%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(2 883 584)	(2 416 599)	19,3%
(61 193)	(61 267)	(70 364)	(61 867)	13,7%	Koszty sprzedaży	(192 824)	(178 793)	7,8%
86 122	147 602	232 061	302 467	-23,3%	Zysk/(strata) segmentów	465 785	671 116	-30,6%
					w tym:			-
65 683	118 121	171 665	232 115	-26,0%	SEGMENT AGRO	355 469	418 033	-15,0%
(8 913)	7 168	1 677	39 956	-95,8%	SEGMENT CHEMIA	(68)	165 491	-
23 179	27 989	77 104	31 220	147,0%	SEGMENT ENERGETYKA	128 272	76 067	68,6%
6 173	(5 676)	(18 385)	(824)	2131,2%	DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA	(17 888)	11 525	-
(5 228)	(6 876)	2 716	(328)	-	Przychody/koszty nieprzypisane	(9 388)	(7 768)	20,9%
80 894	140 726	234 777	302 139	-22,3%	Zysk/(strata) na poziomie segmentów z uwzględnieniem przychodów/kosztów nieprzypisanych	456 397	663 348	-31,2%
(45 205)	(50 145)	(55 908)	(41 231)	35,6%	Koszty ogólnego zarządu	(151 258)	(115 728)	30,7%
1 533	750	11 185	31 066	-64,0%	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	13 468	32 381	-58,4%
37 222	91 331	190 054	291 974	-34,9%	Zysk/(strata) operacyjny [EBIT]	318 607	580 001	-45,1%
29 761	29 849	34 038	31 057	9,6%	Amortyzacja	93 648	89 221	5,0%
66 983	121 180	224 092	323 031	-30,6%	Zysk/(strata) operacyjna powiększony o amortyzację [EBITDA]	412 255	669 222	-38,4%
3 273	13 665	1 350	2 586	-47,8%	Przychody/koszty finansowe netto	18 288	13 898	31,6%
590	(467)	(571)	188	-	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(448)	(75)	497,3%
(6 288)	(17 080)	(27 379)	(50 249)	-45,5%	Podatek dochodowy	(50 747)	(113 462)	-55,3%
(122)	(149)	(163)	233	-	Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	(434)	3	-
34 675	87 300	163 291	244 732	-33,3%	Zysk/(strata) netto za okres	285 266	480 365	-40,6%
86 458	108 902	60 019	62 204	-3,5%	CAPEX	255 379	199 088	28,3%
656	673	725	717	1,1%	Sprzedaż produktów na rzecz klientów zewnętrznych (tys. ton)	2 054	2 062	-0,4%

Wartość sprzedaży podstawowych grup produktów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	01.01.2013-31.03.2013		01.01.2012-31.03.2012		Zmiana
	Wartość [tys. zł]	Struktura	Wartość [tys. zł]	Struktura	
1	2	3	4	5	6=(2-4)/4
AGRO	707 658	64,0 %	719 860	64,6 %	-1,7 %
CHEMIA	337 149	30,5 %	345 351	31,0 %	-2,4 %
ENERGETYKA	24 642	2,2 %	30 164	2,7 %	-18,3 %
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	30 216	2,8 %	30 063	2,7 %	0,5 %
Przychody nieprzypisane	5 442	0,5 %	(10 342)	-0,9 %	-152,6 %
Razem Grupa Kapitałowa	1 105 107	100,0 %	1 115 096	100,0 %	-0,9 %

W strukturze zewnętrznych przychodów Grupy Kapitałowej w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku największy udział 64,0 %, miały przychody zewnętrzne Segmentu Agro, które w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego zmniejszyły się o 1,7 %.

Przychody zewnętrzne Segmentu Chemia zmniejszyły się o 2,4%, a ich udział w zewnętrznych przychodach Grupy zmienił się z 31,0 % do 30,5 %. Przychody zewnętrzne Segmentu Energetyka zmniejszyły się o 18,3 %, a udział ich zmienił się z 2,7 % do 2,2 %. Przychody zewnętrzne Segmentu Pozostała Działalność wzrosły o 0,5 %, a udział zwiększył się z 2,7 % do 2,8 %.

3.9.1. Komentarz segmentowy – Segment Agro

Koniunktura w rolnictwie

W III kwartale roku obrotowego 2012/2013 roku rynkowe uwarunkowania produkcji rolniczej pogorszyły się. Syntetyczny wskaźnik koniunktury w rolnictwie (SWKR) w lutym 2013 roku wyniósł 99,9 punktu i był o 0,3 pkt. proc. mniejszy niż przed rokiem. Na spadek SWKR wpłynęły styczniowe spadki cen skupu wszystkich rodzajów żywca oraz mleka.

Na krajowym rynku zbóż, pomimo słabego popytu, ceny skupu utrzymywały się na wysokim poziomie, co wpływało na ograniczenie eksportu. Do końca sezonu oczekuje się, że krajowe ceny skupu zbóż będą podtrzymywać wysokie ceny na rynkach światowych.

Natomiast wyrównany wskaźnik zmian cen środków produkcji w omawianym okresie nie zmienił się. Ograniczony popyt krajowy oraz spadki cen bezpośrednich nośników energii i surowców na rynkach światowych sprawiły, że ceny nawozów mineralnych oraz energii nie rosły. Jednak w kolejnych okresach, wraz z wiosennym ożywieniem popytu, można spodziewać się ich wzrostu.

Analitycy przewidują, że trudna sytuacja na krajowym rynku pracy i pogarszająca się sytuacja dochodowa ludności mogą hamować wzrost cen żywności w 2013 roku, co może wpłynąć na poziom cen środków do produkcji rolnej.

Rynek nawozów azotowych

Rynek krajowy

Przedłużająca się zima w III kwartale roku obrotowego 2012/2013 wpłynęła na wyraźne opóźnienie prac polowych w rolnictwie, a tym samym uniemożliwiła aplikację nawozów. W okresie

styczeń - luty 2013 magazyny i punkty sprzedaży nawozów rozpoczęły przygotowania do wiosennego sezonu nawozowego. W marcu 2013 roku popyt na nawozy nie wzrósł tak dynamicznie jak w analogicznych okresach lat poprzednich, ze względu na utrzymującą się niekorzystną sytuację pogodową.

Ceny krajowe nawozów azotowych w I kwartale roku 2013 były stabilne. Utrzymywała się korzystna relacja cen nawozów azotowych do cen zbóż.

Posezonowa korekta cen nawozów azotowych nastąpi prawdopodobnie po zakończeniu okresu ich aplikacji i będzie stanowiła bazę dla cen nowego sezonu nawozowego.

Rynek międzynarodowy

Na rynku międzynarodowym w raportowanym okresie ceny saletry amonowej i RSM wykazały tendencję wzrostową, zaś ceny mocznika, saletrzaku i siarczanu amonowego wykazały minimalne odchylenia od poziomu odnotowanego w poprzednim kwartale.

Średnia cena saletry amonowej prilled FOB Baltic/Black Sea bulk obowiązująca w III kwartale roku obrotowego 2012/2013 wynosiła około 254 EUR/tona i w relacji do kwartału poprzedniego była wyższa o około 6%. Podobny wzrost ceny odnotowano w przypadku RSM – cena ta wyniosła około 238 EUR/tona (FOB Baltic Sea).

Średnia cena:

- saletrzaku CFR dom Germany ukształtowała się na poziomie około 267 EUR/tona,
- siarczanu amonowego FOB Black Sea steel grade - około 140 EUR/tona,
- mocznika prilled bulk FOB Baltic - około 289 EUR/tona.

Przewiduje się, że w kolejnym kwartale roku obrotowego 2012/2013 (koniec sezonu) ceny nawozów azotowych będą pod presją podażową i będą niższe o około 10 % - 15 %.

W raportowanym kwartale, na międzynarodowym rynku producentów nawozów, pojawiły się zapowiedzi budowy nowych instalacji:

- boliwijski producent ogłosił rozpoczęcie w kwietniu 2013 roku budowy kompleksu amoniaku (400 tys. ton/rok) i mocznika (650 tys. ton/rok). Kompleks ten ma być uruchomiony w trzecim kwartale 2015 roku;
- plany uruchomienia do 2018 roku kompleksu amoniaku i mocznika (1 mln ton/rok) pojawiły się również ze strony producenta australijskiego;
- w 2016 roku także w Azerbejdżanie ma zostać uruchomiony kompleks amoniaku (1,2 tys. ton na dobę) i mocznika (2,1 tys. ton na dobę);
- w Indonezji do września 2015 roku ma powstać instalacja amoniaku (2 tys. ton na dobę);
- w Turcji planowana jest budowa instalacji saletrzaku (2 tys. ton na dobę) i saletry amonowej (1,55 tys. ton na dobę). Obiekt ten ma rozpocząć działalność na początku 2015 roku.

Rynek nawozów fosforowych

Na rynkach światowych w okresie od stycznia do marca 2013 roku ceny nawozów fosforowych charakteryzowały się umiarkowanym trendem wzrostowym i w relacji do poprzedniego kwartału:

- ceny DAP⁹ wzrosły o 10,6 % (FOB Marocco) i o 12% (FOB Tampa).
- średnia cena TSP¹⁰ wzrosła o 5,6 % (FOB Marocco), lecz nie była wyższa od ceny z października 2012 roku.

⁹ DAP - fosforan dwuamonowy

¹⁰ TSP - superfosfat potrójny

Na rynku WE w raportowanym okresie ograniczona podaż dostosowana do potrzeb rynkowych utrzymywała umiarkowanie rosnący poziom cenowy dla DAP, który oscylował w granicach od 472 USD/tona do 500 USD/tona (FOB Baltic Sea).

Na rynku krajowym ceny POLIDAP®¹¹ i superfosfatów w raportowanym okresie w relacji do poprzedniego kwartału pozostawały bez zmian.

Nawóz MAP¹² sprzedawany na polskim rynku pochodzi wyłącznie z rynku zagranicznego. Głównymi kierunkami importu są Chiny oraz Belgia. Ceny tego produktu w raportowanym kwartale kształtowały się następująco:

- produkt pochodzenia belgijskiego był oferowany po 4 600-4 800 zł/tona;
- produkt pochodzenia chińskiego od 4 700 do 4 990 zł/tona.

W relacji do ubiegłego kwartału ceny te wykazują niewielką tendencję spadkową, natomiast są wyższe o około 300-350 zł/tona od cen w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Rynek nawozów NPK

Światowy rynek nawozów NPK w kwartale od stycznia do marca 2013 roku (w relacji do kwartału poprzedniego) charakteryzował się trendem wzrostowym i tak przykładowa cena NPK (15-15-15) wzrosła o 3 %.

Na rynku krajowym cena NPK o składzie 8-24-24 oraz 4-16-18:

- w relacji do kwartału poprzedniego wzrosła odpowiednio: o 4,0 % i 1,1 %;
- w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosła odpowiednio: o 1,8 % i 10,0 %.

Przedłużające się zima (zalegający śnieg utrudniający wykonanie sezonowych zabiegów agrotechnicznych) wpłynęły niekorzystnie na kształtowanie krajowego popytu na nawozy NPK, co w efekcie przełożyło się na wzrost zapasów u producentów i w magazynach dystrybutorów.

Z uwagi na występującą sezonowość aplikacji nawozów w kolejnym kwartale należy liczyć się z ograniczeniem popytu i koniecznością korekty cen.

Regulacje prawne w międzynarodowym handlu nawozami

Na początku lutego 2013 roku Sąd Ogólny UE oddalił cztery pozwy rosyjskich koncernów Acron i EuroChem, które zakwestionowały stosowane przez UE cła na nawozy. Acron i EuroChem podważyły zgodność z europejskim prawem metodologii zastosowanej przez unijne instytucje do obliczenia ceł antydumpingowych na mocznik i saletrę amonową z Rosji. Firmy te domagały się także zwrotu zapłaconych ceł. Protest na roszczenia Rosjan złożyła europejska organizacja Fertilizers Europe (FE¹³). Sąd Ogólny UE oddalił wszystkie argumenty z pozwów Acronu i EuroChemu.

Wyniki Segmentu Agro

W III kwartale roku obrotowego 2012/2013, Segment Agro osiągnął wynik operacyjny (uwzględniający transakcje między segmentami) w wysokości 171,7 mln zł, wobec 232,1 mln zł w analogicznym kwartale roku 2011/2012.

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku Segment Agro osiągnął zysk operacyjny uwzględniający sprzedaż między segmentami w wysokości 171,7 mln zł (wobec 232,1 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego).

¹¹ POLIDAP®- kompleksowy nawóz NP(S) 18-46-(5), który zawiera 18% azotu (N) w formie amonowej i 46% fosforu (P₂O₅) oraz 5% trójtlenku siarki (SO₃).

¹² MAP - fosforan monoamonowy.

¹³ FE - Fertilizers Europe (dawniej: EFMA) – Europejska Organizacja Producentów Nawozów

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Agro są:

- wytwarzane w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „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;
- 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 III kwartału i 9 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku i 31 marca 2012 roku (tys. zł)

01.07.2012- 30.09.2012	01.10.2012- 31.12.2012	01.01.2013- 31.03.2013	01.01.2012- 31.03.2012	zmiana %	Wyszczególnienie	01.07.2012- 31.03.2013	01.07.2011- 31.03.2012	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
788 310	878 079	996 889	964 856	3,3%	Przychody segmentu, w tym:	2 663 278	2 472 134	7,7%
561 515	606 525	707 658	719 860	-1,7%	Sprzedaż zewnętrzna	1 875 698	1 824 881	2,8%
226 795	271 554	289 231	244 996	18,1%	Obroty wewnętrzne między segmentami	787 580	647 253	21,7%
(722 627)	(759 958)	(825 224)	(732 741)	12,6%	Koszty segmentu, w tym:	(2 307 809)	(2 054 101)	12,4%
(429 273)	(415 147)	(452 584)	(430 741)	5,1%	Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(1 297 004)	(1 218 663)	6,4%
(246 639)	(297 792)	(325 010)	(253 626)	28,1%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(869 441)	(700 626)	24,1%
(46 715)	(47 019)	(47 630)	(48 374)	-1,5%	Koszty sprzedaży	(141 364)	(134 812)	4,9%
65 683	118 121	171 665	232 115	-26,0%	Zysk/(strata) segmentu	355 469	418 033	-15,0%
9 648	8 012	11 873	10 409	14,1%	Amortyzacja	29 533	29 546	0,0%
75 331	126 133	183 538	242 524	-24,3%	Zysk/(strata) segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	385 002	447 579	-14,0%
21 655	16 480	17 383	13 922	24,9%	CAPEX	55 518	53 259	4,2%
521	527	597	567	5,3%	Sprzedaż produktów na rzecz klientów zewnętrznych (tys. ton)	1 645	1 652	-0,4%

Przychody zewnętrzne Segmentu Agro według grup produktowych:

Wyszczególnienie	01.01.2013-31.03.2013		01.01.2012-31.03.2012		Dynamika
	Wartość [tys. zł]	Struktura	Wartość [tys. zł]	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	648 862	91,7 %	630 861	87,6 %	102,9 %
Pozostałe produkty handlowe	15 551	2,2 %	11 075	1,5 %	140,4 %
Inne przychody Segmentu	43 245	6,1 %	77 924	10,8 %	55,5 %
Razem	707 658	100,0 %	719 860	100,0 %	98,3 %

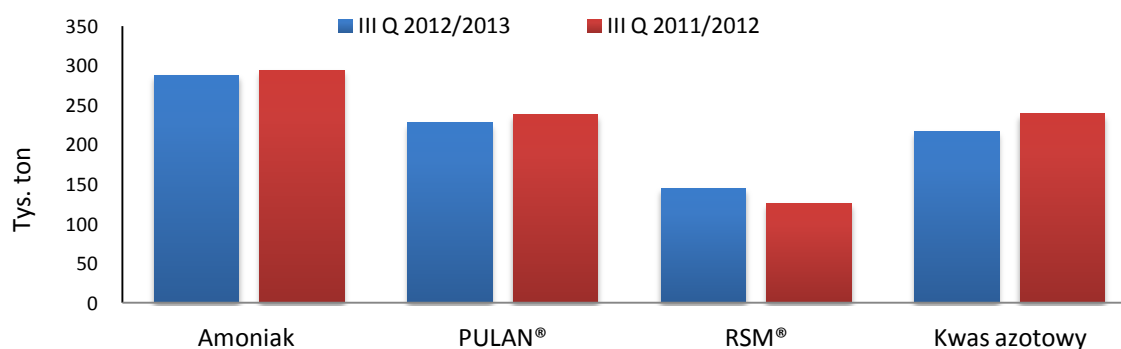
Przychody zewnętrzne Segmentu Agro w raportowanym okresie wyniosły 707,7 mln zł i były niższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 12,2 mln zł, to jest o 1,7 % (r/r), przy kosztach własnych sprzedaży wyższych o 21,8 mln zł, to jest o 5,1 % (r/r) oraz kosztach sprzedaży niższych o 0,7 mln zł, to jest o 1,5 % (r/r). Zysk netto na sprzedaży zewnętrznej wyniósł 207,4 mln zł i był niższy od zrealizowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 33,0 mln zł (o 13,8 %). Rentowność Segmentu Agro w analizowanym okresie wyniosła 29,3 % i była niższa od osiągniętej w analogicznym okresie roku poprzedniego o 4,1 punkty procentowe.

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku, w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego, w Grupie Kapitałowej dynamika wolumenów sprzedaży zewnętrznej głównych produktów wyniosła: PULREA® (mocznik nawozowy) 69,1 %, PULAN® (saletra amonowa) 96,0 %, RSM® 122,6 %, siarczan amonu (PULSAR®, siarczan amonu z IOS) 91,5 %.

Udział eksportu w przychodach zewnętrznych Segmentu Agro:

Wyszczególnienie	Udział eksportu w %	
	01.01.2013- 31.03.2013	01.01.2012- 31.03.2012
1	2	3
Główne produkty handlowe	23,6 %	15,0 %
Pozostałe produkty handlowe	7,1 %	37,2 %
Inne przychody Segmentu	14,9 %	0,3 %
Przychody ogółem segmentu	22,7 %	13,8 %

Wolumen produkcji podstawowych produktów Segmentu Agro



Nakłady inwestycyjne Segmentu Agro w Jednostce Dominującej

W raportowanym okresie nakłady inwestycyjne w Segmencie Agro wyniosły 17,4 mln zł i były wyższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 3,5 mln zł. Największe nakłady poniesiono na projekt „Budowa stokażu amoniaku”.

3.9.2. Komentarz segmentowy – Segment Chemia

Koniunktura w branży chemicznej

Aktualna sytuacja na międzynarodowych rynkach chemicznych uwarunkowana jest tempem wzrostu gospodarczego w świecie. Osłabienie popytu na wiele grup produktów chemicznych i wysokie ceny surowców do ich produkcji implikują niższą światową produkcję chemiczną ogółem. Dlatego producenci branży chemicznej zarówno na świecie jak i w Polsce liczą na popularyzację niekonwencjonalnych metod pozyskiwania energii, wspierając takie projekty jak na przykład wydobywanie gazu z łupków. Jednak wymierne efekty takich działań w Polsce mogą przynieść efekty dopiero w dalszej perspektywie.

Centrum globalnej produkcji chemicznej konsekwentnie przesuwa się na kontynent azjatycki, gdyż tam notowana jest największa dynamika nowych inwestycji. Region Azji-Pacyfiku ostatecznie wyprzedził Europę i notowany jest jako drugi najważniejszy rynek chemiczny po Ameryce Północnej. Jednak tam również pojawiają się trudności wynikające z rosnących kosztów produkcji chemicznej, przy jednoczesnym stosunkowo niewielkim wzroście popytu.

W lutym 2013 roku notowano niższą niż we wcześniejszych miesiącach aktywność Chin w obszarze importu produktów petrochemicznych. Globalne spowolnienie gospodarcze wpływa również na eksport chińskich chemikaliów, ze względu na problemy gospodarcze dwóch głównych rynków zbytu: USA i UE.

Istotnym problemem europejskiego przemysłu chemicznego jest zaostrzająca się polityka środowiskowa Unii Europejskiej. Drastyczne ograniczenia dotyczące emisji spalin poważnie osłabiają konkurencyjną pozycję przedsiębiorstw ze Starego Kontynentu w rywalizacji z producentami z Azji, Bliskiego Wschodu i Ameryki.

W najnowszych analizach dotyczących perspektyw dla przemysłu chemicznego na 2013 rok wyróżnić można 5 głównych czynników, które będą determinowały sytuację w branży:

- niepewność w światowej gospodarce – utrzymujący się problem zadłużenia w Europie, niski światowy popyt i stosunkowo słabe tempo wzrostu gospodarczego;
- niezbyt optymistyczne prognozy wzrostu w państwach rozwiniętych – produkcja pozostanie w 2013 roku na poziomie ok. 8 % niższym od notowanego w czasach przed eskalacją kryzysu. W Europie wzrost ma wynieść ok. 0,5 % (-2 % w 2012 roku) a w USA ok. 1,9 % (1,5 % w 2012 roku);
- stabilny wzrost produkcji na rynkach wschodzących, gdzie głównymi ośrodkami wzrostu produkcji chemicznej będą: Brazylia, Chiny, Indie i Rosja. Prognozy analityków wskazują, że w państwach rozwijających się w 2013 roku produkcja chemiczna wzrośnie o ok. 7,5 % (wobec 6,2 % w 2012 roku);
- rozwój technologii wydobywania gazu z łupków – pozyskiwanie gazu łupkowego obniżyło cenę rynkową gazu w USA, która jest 3-4 krotnie niższa niż w Europie. W związku z tym w Europie wielu przedstawicieli sektora chemicznego wraz z rozwojem eksploatacji złóż gazu łupkowego na kontynencie wiąże nadzieje na obniżenie kosztów produkcji;

- zmiany w sektorze związane z polityką środowiskową, bezpieczeństwem i społeczną odpowiedzialnością – istotny wpływ mogą mieć prace nad takimi aktami jak Toxic Substances Control Act (TSCA)¹⁴ czy Chemical Facility Anti-Terrorism Standards (CFATS).

Koniunktura dla produktów Segmentu Chemia

Rynek melaminy

Początek III kwartału roku obrotowego 2012/2013 przyniósł podwyżkę ceny kontraktowej melaminy na rynku europejskim o ponad 10 % (w relacji do poprzedniego kwartału).

Na rynku europejskim średnia cena melaminy w raportowanym okresie wyniosła od 1 300 EUR/tona do 1 400 EUR/tona, co oznacza (w relacji do poprzedniego kwartału) wzrost ceny o 150 EUR/tona, co wynika z utrzymującej się niskiej podaży na rynku.

Na kolejny kwartał producenci melaminy zapowiadają możliwe ustabilizowanie ceny na poziomie z poprzedniego kwartału lub niewielką korektę. Na prognozy te wpływają:

- niemiecki producent od dłuższego czasu boryka się z problemami na instalacji melaminy i wznowienie produkcji przewiduje dopiero w III kwartale 2013 roku;
- przeprowadzenie remontów instalacji w niedługim czasie zapowiedziało również dwóch europejskich producentów;
- pod koniec marca 2013 roku miał rozpocząć postój remontowy (na 3 tygodnie) holenderski producent. Termin remontu został przesunięty o kolejne kilka tygodni;
- austriacki producent zapowiedział modernizację instalacji, które planuje przeprowadzić od maja do lipca 2013 roku;
- rosyjski producent wykorzystuje obecnie 60 % swoich zdolności produkcyjnych;
- katarski producent zapowiedział zmniejszenie produkcji do 40 % w maju 2013 roku.

Rynek kaprolaktamu

W III kwartale roku obrotowego 2012/2013:

- ceny kaprolaktamu na rynku azjatyckim wykazywały trend wzrostowy (w tym również produkt płatkowany pochodzący z USA i Europy). Cena kaprolaktamu importowanego do Chin w relacji do poprzedniego kwartału wzrosła o 7,4 % (cena SPOT¹⁵ wzrosła o 5,5 %), a importowanego na Tajwan wzrosła o 4,1 %;
- na rynku amerykańskim cena kaprolaktamu ciekłego wzrosła w styczniu 2013 roku, a następnie spadła w lutym i marcu 2013 roku. W USA cena kontraktowa płatkowanego kaprolaktamu z przeznaczeniem na eksport wzrosła o 6,2 %;
- w Europie ceny ciekłego kaprolaktamu ukształtowały się w zakresie od 1 629 EUR/tona do 1 997 EUR/tona (wzrost w relacji do poprzedniego kwartału średnio o 4 EUR/tona), a kaprolaktamu płatkowanego – w zakresie od 1 657 EUR/tona do 1 864 EUR/tona (wzrost w relacji do poprzedniego kwartału średnio o 3,7 %).

Zmniejszony popyt na kaprolaktam na rynku azjatyckim wynika głównie z oczekiwania na kwietniowe spadki cen benzenu. Natomiast w Europie popyt jest wyraźnie skorelowany z notowanym obecnie kryzysem gospodarczym (głównie w krajach południowej Europy).

¹⁴ W zakres sekcji 5(e) ustawy Toxic Substances Control Act (TSCA) wchodzi 14 substancji chemicznych objętych ograniczeniami importowymi w USA, które na podstawie postanowienia amerykańskiej agencji ds. ochrony środowiska (Environmental Protection Agency, EPA) weszły w życie z dniem 15 października 2012 roku.

¹⁵ SPOT - realizowana natychmiastowo umowa kupna-sprzedaży

W raportowanym kwartale:

- firma z Tajwanu rozpoczęła testową produkcję na swojej nowej instalacji 100 tys. ton/rok. Jeżeli warunki technologiczne będą stabilne, to w kwietniu 2013 roku zostanie zatrzymana do remontu inna linia produkcyjna o tych samych zdolnościach;
- holendersko-chińska spółka joint venture zapowiedziała przeprowadzenie modernizacji instalacji kaprolaktamu w 2014 roku;
- w dniu 25 marca 2013, po miesiącu zaplanowanego postoju, chińska spółka wznowiła produkcję nowej jednostki kaprolaktamu o zdolnościach 100 tys. ton/rok;
- kolejne 3 firmy planują rozpoczęcie produkcji na nowych instalacjach w okresie kwiecień-lipiec 2013 roku;
- pojawiły się zapowiedzi budowy w Chinach kolejnych 5 instalacji kaprolaktamu do 2015 roku, o łącznych zdolnościach 2,9 mln ton/rok. Realizacja tych inwestycji spowoduje, że od lipca 2013 roku Chiny staną się samowystarczalne pod względem kaprolaktamu;
- Rząd Białorusi rozważa prywatyzację firmy chemicznej, wystawiając na sprzedaż 25 % udziałów plus 1 akcję, co może pomóc spółce w planach modernizacyjnych, na które potrzeba około 1 miliarda USD. W ostatnim okresie spółka ta dzięki wybudowaniu nowej instalacji PA 6 podwoiła swoje dotychczasowe zdolności produkcyjne poliamidu 6 (PA 6). Większość produktu z nowej instalacji będzie przeznaczona do produkcji włókien dywanowych oraz wysokiej jakości kord oponowych.

Szybki wzrost nowych zdolności produkcyjnych kaprolaktamu w Azji wraz z przewidywanymi obniżkami cen surowców (benzen) - w przyszłym kwartale mogą wpłynąć na ceny kaprolaktamu na rynkach całego świata.

Rynek nadtlenku wodoru

Europejski rynek nadtlenku wodoru w III kwartale roku obrotowego 2012/2013 był stabilny. Średnia cena w I kwartale roku 2013 była wyższa niż kwartał wcześniej o 10 EUR/tona i wynosiła 915 EUR/tona.

Popyt na nadtlenek wodoru w przemyśle papierniczym był na zadowalającym stałym poziomie (pod koniec okresu delikatnie osłabł). Równolegle zaobserwowano niewielki wzrost popytu w pozostałych sektorach przemysłu wykorzystujących nadtlenek wodoru.

W raportowanym okresie nie odnotowano problemów z dostępnością nadtlenku wodoru na rynkach, a wykorzystanie zdolności na całym kontynencie kształtowało się na poziomie 90 %. Zapowiedziane przestoje instalacji produkcyjnych nadtlenku wodoru na przełomie wiosny i lata 2013 roku, nie powinny mieć większego wpływu na kondycję rynku.

W raportowanym kwartale producenci podwyższyli ceny nadtlenku wodoru, ze względu na niestabilne koszty produkcji. Podwyżka ta była uzależniona od lokalizacji, końcowych odbiorców oraz czasu realizacji zamówienia i wyniosła średnio 15 EUR/tona.

Polityka cenowa na europejskim rynku nadtlenku wodoru nie jest agresywna, i o ile w nadchodzącym kwartale nie wystąpią znaczące zmiany cen surowców do produkcji, które w zauważalny sposób rozregulują rynek, to ustalona obecnie cena nadtlenku wodoru zostanie utrzymana. Natomiast w państwach ościennych Polski producenci nadtlenku wodoru borykali się z wysokimi poziomami zapasów i dokonywali transakcji po mniej atrakcyjnych cenach (cenowe „roll over” kontraktów lub nieznaczne obniżki).

Rynek AdBlue®

W kwartale od stycznia do marca 2013 roku ceny AdBlue® były stabilne i notowano wysoki poziom konsumpcji. Rynki AdBlue® polski i niemiecki to rynki z najniższymi poziomami cen, gdzie w raportowanym kwartale:

- na rynku krajowym ceny oferowane do użytkownika końcowego kształtowały się w granicach od 0,65 zł/litr do 0,80 zł/litr dla dostaw częściowych produktu luzem oraz od 0,58 zł/litr do 0,62 zł/litr dla dostaw pełnych cystern;
- na rynku niemieckim najbardziej konkurencyjnym z uwagi na wielość źródeł produkcji i dystrybucji AdBlue® ceny kształtowały się na poziomie od 0,17 EUR/litr do 0,21 EUR/litr dla dostaw częściowych produktu luzem oraz około 0,15 EUR/litr dla dostaw pełnych cystern.

Na poziom i dynamikę zmian popytu na AdBlue® na europejskim rynku wpływa nadal rosnący park samochodów ciężarowych, maszyn rolniczych i sprzętu typu „off road” dostosowanych do normy Euro VI wyposażonych w system SCR¹⁶, wykorzystujących produkt AdBlue® do redukcji tlenków azotu w emitowanych spalinach. Wskaźnik tempa wzrostu europejskiego rynku AdBlue® szacowany jest na 20 % w skali roku.

Mając na uwadze konieczność poprawy efektywności biznesu i opłacalności produkcji europejscy producenci AdBlue® dążą do weryfikacji poziomów cenowych w kolejnym kwartale.

Regulacje prawne w międzynarodowym handlu produktami Segmentu Chemia

Melamina

Nadal obowiązuje cło antydumpingowe na produkt z Chin ze stawką na poziomie 415 USD/tona dla większości producentów oraz minimalna cena importowa na poziomie 1 153 EUR/tona CIF europejskie porty dla grupy producentów, w której skład wchodzi: Sichuan Jade Elephant Melamine S&T Co. Ltd, Shandong Lither Chemical Industry Co. Ltd oraz Henan Junhua Development Company Ltd. Cło będzie obowiązywać do 13 maja 2016 roku.

Kaprolaktam

Nałożone przez Chiny stawki cła antydumpingowego na kaprolaktam importowany z Unii Europejskiej i Stanów Zjednoczonych obowiązujące od 22 października 2011 roku będą obowiązywały przez 5 lat. W grupie przedsiębiorstw objętych cłem znalazła się również Jednostka Dominująca, dla której ustalono stawkę na poziomie 4,4 %. Od 1 stycznia 2012 roku rząd Chin podtrzymuje 9 % stawkę celną na importowany kaprolaktam, uzasadniając to ochroną lokalnego przemysłu.

Wyniki Segmentu Chemia

W kwartale od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku Segment Chemia osiągnął zysk operacyjny uwzględniający sprzedaż między segmentami w wysokości 1,7 mln zł (wobec 40,0 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego).

Głównymi produktami Segmentu Chemia są:

- wytwarzane w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „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.

¹⁶ SCR to Selektowna Redukcja Katalityczna - proces w czasie którego szkodliwe tlenki azotu redukowane są do postaci wody i azotu.

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 III kwartału i 9 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku i 31 marca 2011 roku (tys. zł)

01.07.2012- 30.09.2012	01.10.2012- 31.12.2012	01.01.2013- 31.03.2013	01.01.2012- 31.03.2012	zmiana %	Wyszczególnienie	01.07.2012- 31.03.2013	01.07.2011- 31.03.2012	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
423 195	514 199	532 108	512 165	3,9%	Przychody segmentu, w tym:	1 469 502	1 431 990	2,6%
284 898	330 802	337 149	345 351	-2,4%	Sprzedaż zewnętrzna	952 849	985 027	-3,3%
138 297	183 397	194 959	166 814	16,9%	Obroty wewnętrzne między segmentami	516 653	446 963	15,6%
(432 108)	(507 031)	(530 431)	(472 209)	12,3%	Koszty segmentu, w tym:	(1 469 570)	(1 266 499)	16,0%
(277 358)	(310 402)	(287 140)	(277 161)	3,6%	Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(874 900)	(750 261)	16,6%
(140 696)	(182 877)	(229 405)	(181 683)	26,3%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(552 978)	(472 488)	17,0%
(14 054)	(13 752)	(13 886)	(13 365)	3,9%	Koszty sprzedaży	(41 692)	(43 750)	-4,7%
(8 913)	7 168	1 677	39 956	-95,8%	Zysk/(strata) segmentu	(68)	165 491	-
11 196	10 602	11 578	12 062	-4,0%	Amortyzacja	33 376	36 070	-7,5%
2 283	17 770	13 255	52 018	-74,5%	Zysk/(strata) segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	33 308	201 561	-83,5%
18 498	44 692	17 123	3 017	467,6%	CAPEX	80 313	9 520	743,6%
135	146	128	150	-14,7%	Sprzedaż produktów na rzecz klientów zewnętrznych (tys. ton)	409	410	-0,2%

Przychody zewnętrzne Segmentu Chemia według grup produktowych:

Wyszczególnienie	01.01.2013-31.03.2013		01.01.2012-31.03.2012		Dynamika
	Wartość [tys. zł]	Struktura	Wartość [tys. zł]	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	334 653	99,3 %	344 938	99,9 %	97,0 %
Pozostałe produkty handlowe	351	0,1 %	396	0,1 %	88,6 %
Inne przychody Segmentu	2 145	0,6 %	17	0,0 %	12 617,6 %
Razem	337 149	100,0 %	345 351	100,0 %	97,6 %

Przychody zewnętrzne Segmentu Chemia w raportowanym okresie wyniosły 337,1 mln zł i były niższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 8,2 mln zł (o 2,4 %), przy kosztach własnych sprzedaży wyższych o 10,0 mln zł (o 3,6 %) oraz kosztach sprzedaży wyższych o 0,5 mln zł (o 3,9 %).

Zysk netto na sprzedaży zewnętrznej wyniósł 36,1 mln zł i był niższy od zrealizowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 18,7 mln zł (o 34,1 %). Rentowność Segmentu Chemia

w analizowanym okresie wyniosła 10,7 % i była niższa od osiągniętej w III kwartale roku poprzedniego o 5,2 punktów procentowych.

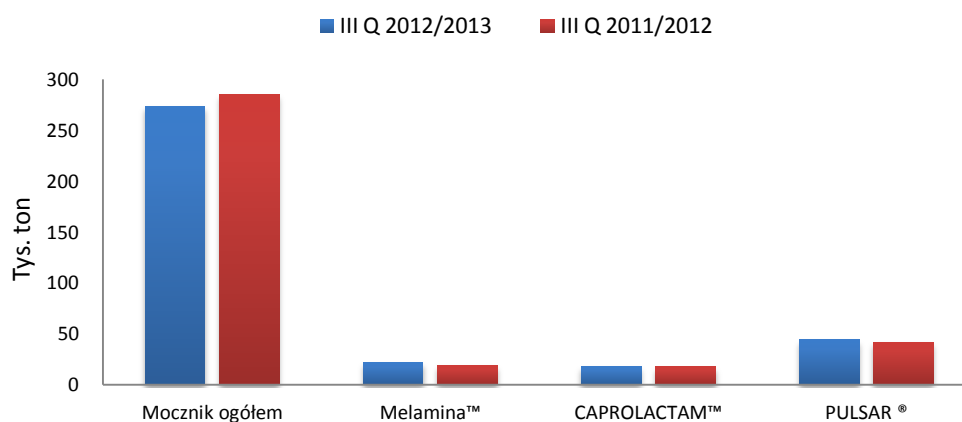
W raportowanym okresie, w relacji do analogicznego kwartału roku poprzedniego, dynamika wolumenów sprzedaży głównych produktów chemicznych wyniosła:

- Nadtlenek wodoru 115,9 %;
- Melamina™ 106,9 %.
- AdBlue® 106,3 %;
- CAPROLACTAM™ o 90,9 %;
- PULREA® (mocznik) i PULNOX® (roztwory mocznika) 89,7 %.

Udział eksportu w przychodach zewnętrznych Segmentu Chemia:

Wyszczególnienie	Udział eksportu w %	
	01.01.2013- 31.03.2013	01.01.2012- 31.03.2012
1	2	3
Główne produkty handlowe	72,5 %	74,6 %
Pozostałe produkty handlowe	6,7 %	0,2 %
Inne przychody Segmentu	0,1 %	0,0 %
Przychody ogółem segmentu	72,0 %	74,5 %

Wolumen produkcji podstawowych produktów Segmentu Chemia



Nakłady inwestycyjne Segmentu Chemia

W raportowanym kwartale nakłady inwestycyjne w Segmencie Chemia wyniosły 17,1 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego były wyższe o 14,1 mln zł.

Największe nakłady w raportowanym okresie poniesiono na zadanie pt. „Produkcja płynnych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu”. Produkty budowanej wytwórni po zrealizowaniu inwestycji będą kierowane głównie do odbiorców Segmentu Agro, natomiast produkcja będzie realizowana w Segmencie Chemia. Będzie to implikować przepływ wewnętrzny między segmentami w Jednostce Dominującej.

Inne istotne informacje dotyczące Segmentu Chemia

W styczniu 2013 roku Jednostka Dominująca kontynuowała współpracę w zakresie sprzedaży CAPROLACTAMU™ do Chin, Tajwanu, Indonezji, Indii jak również pozyskała nowych partnerów z Chin (kontrakty ramowe).

3.9.3. Komentarz segmentowy – Segment Energetyka

Koniunktura w branży energetycznej

➤ *Media energetyczne*

W Polsce sprzedaż i dystrybucja energii elektrycznej, gazu ziemnego, energii cieplnej oparta jest głównie o ustawę Prawo energetyczne i rozporządzenia wykonawcze. Aktualnie trwają prace nad tak zwaną małą nowelą Prawa energetycznego.

Na przełomie września i października 2012 roku opublikowane zostały kolejne wersje projektów ustaw: Prawo Energetyczne, Prawo Gazowe i Odnawialne Źródła Energii, które to projekty mają być poddane obradom Sejmu RP i mają zastąpić dotychczasowe Prawo Energetyczne. Przewidywany termin wdrożenia tych regulacji to lata 2013/ 2014.

W III kwartale roku obrotowego 2012/2013 średnioważony indeks KECX¹⁷ (czerwone certyfikaty) wg notowań na Towarowej Giełdzie Energii S.A. kształtował się na poziomie około 2,67 zł/MWh. Opłata zastępcza wynosiła 29,84 zł/MWh. Ceny rynkowe SPOT energii elektrycznej w relacji do poprzedniego kwartału były niższe o około 5,5 %.

Indeks PMOZE_A¹⁸ (OZEX_A)¹⁹ w transakcjach sesyjnych (zielone certyfikaty) osiągnął w marcu najniższy historyczny poziom 129,55 zł/MWh. Opłata zastępcza określona jest na poziomie 297,35 zł/MWh.

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

Przewiduje się, że ceny energii (w tym ciepła systemowego) oraz opłaty za jej dystrybucję będą rosły między innymi z powodu nakładów inwestycyjnych na odnawialne źródła energii i modernizację sieci.

➤ *Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych*

W branży energetycznej trwa oczekiwanie na nowe uregulowania prawne związane z pakietem klimatycznym. Trwa proces wdrażania dwóch dyrektyw unijnych z zakresu ochrony klimatu, które będą miały znaczący wpływ na koszty w energetyce. Te dyrektywy to:

- ETS (o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych);
- IED (o emisjach przemysłowych).

Od 1 stycznia 2013 roku rozpoczyna się III okres rozliczeniowy EU ETS i wchodzi w życie obowiązek zakupu uprawnień emisyjnych dwutlenku węgla. Przewiduje się, że na początku tego okresu wielkość nadwyżki może wynieść ponad 1,5 mld uprawnień (a nawet sięgnąć 2 mld). Tak duża nadpodaż wpływa znacząco na poziom cen w rynkowym systemie handlu tymi uprawnieniami.

¹⁷ 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.

¹⁸ PMOZE_A - Prawa Majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w OZE w okresie od 1 marca 2009.

¹⁹ Indeks PMOZE_A to cena średnia ważona wolumenem ze wszystkich transakcji kontraktem PMOZE_A na sesji giełdowej.

Aby zaradzić niskiej cenie uprawnień i pobudzić zielone inwestycje, Komisja Europejska zaproponowała opóźnienie aukcji części uprawnień na emisję (EUA²⁰) dwutlenku węgla oraz zaproponowała by w latach 2013-2015 zmniejszyć liczbę o 900 mln sprzedawanych uprawnień na emisję dwutlenku węgla na unijnym rynku handlu tymi pozwoleniami (ETS), 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 związku z tym w grudniu 2012 roku rozpoczęły się dyskusje na forum państw członkowskich nad propozycją Komisji Europejskiej dotyczącą zmiany harmonogramu aukcyjnego (backloadingu).

W kwartale od stycznia do marca 2013 roku ceny na rynku handlu uprawnieniami charakteryzowały się dużą zmiennością. Średnia cena uprawnień w tym okresie ukształtowała się na poziomie 4,7 EUR. Wpływ na ceny miała duża niepewność co do decyzji w sprawie backloadingu oraz informacji dotyczącej opublikowania danych dotyczących emisji za 2012 rok. Każda informacja napływająca z Brukseli znajdowała natychmiastowe odzwierciedlenie na rynku.

W kwietniu 2013 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podpisały umowę z Domem Maklerskim na świadczenie usług brokerskich w zakresie handlu uprawnieniami do emisji dwutlenku węgla i nabyła 500 000 uprawnień po cenie 4,53 EUR/EUA.

Regulacje prawne w handlu produktami Segmentu Energetyka

Sprzedaż energii elektrycznej, gazu ziemnego, energii cieplnej w tym ich dystrybucji oparta jest głównie o ustawę Prawo energetyczne i rozporządzenia wykonawcze.

Projekty ustaw: Prawo Energetyczne, Prawo Gazowe i Odnawialne Źródła Energii, są w trakcie opracowywania i mają zastąpić dotychczasowe Prawo Energetyczne. Przewidywany termin wdrożenia tych regulacji to prawdopodobnie początek 2014 roku.

Wyniki Segmentu Energetyka

W kwartale od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku Segment Energetyka osiągnął zysk operacyjny uwzględniający sprzedaż między segmentami w wysokości 84,9 mln zł, to jest wynik wyższy o 35,9 mln zł (o 147,0 %) niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Powyższy efekt wynika głównie z przyjętej do wyceny przepływów między segmentami ceny gazu ziemnego (według zasady ogólnej: planowane na ten okres TKW + zakładana marża), która została zrealizowana w raportowanym kwartale na poziomie niższym niż planowano (nowa niższa cena gazu ziemnego dla Jednostki Dominującej obowiązuje od 1 stycznia 2013 roku).

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.

²⁰ Emission Reduction Units (EUA) – Jednostki redukcji emisji

Tabela 7: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Energetyka za okres III kwartału i 9 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku i 31 marca 2012 roku (tys. zł)

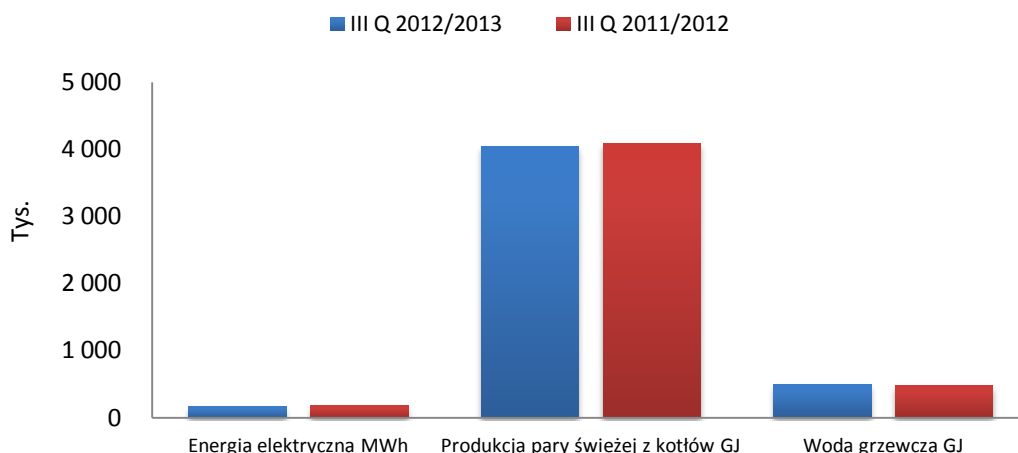
01.07.2012- 30.09.2012	01.10.2012- 31.12.2012	01.01.2013- 31.03.2013	01.01.2012- 31.03.2012	zmiana %	Wyszczególnienie	01.07.2012- 31.03.2013	01.07.2011- 31.03.2012	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
463 457	562 855	577 811	510 784	13,1%	Przychody segmentu, w tym:	1 604 123	1 353 747	18,5%
19 239	27 438	24 642	30 164	-18,3%	Sprzedaż zewnętrzna	71 319	76 584	-6,9%
444 218	535 417	553 169	480 620	15,1%	Obroty wewnętrzne między segmentami	1 532 804	1 277 163	20,0%
(440 278)	(534 866)	(500 707)	(479 564)	4,4%	Koszty segmentu, w tym:	(1 475 851)	(1 277 680)	15,5%
(18 578)	(27 094)	(19 955)	(22 976)	-13,1%	Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(65 627)	(81 158)	-19,1%
(421 673)	(507 723)	(480 747)	(456 548)	5,3%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(1 410 143)	(1 196 482)	17,9%
(27)	(49)	(5)	(40)	-87,5%	Koszty sprzedaży	(81)	(40)	102,5%
23 179	27 989	77 104	31 220	147,0%	Zysk/(strata) segmentu	128 272	76 067	68,6%
4 931	6 426	7 765	4 705	65,0%	Amortyzacja	19 122	13 520	41,4%
28 110	34 415	84 869	35 925	136,2%	Zysk/(strata) segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	147 394	89 587	64,5%
24 889	28 277	6 454	33 566	-80,8%	CAPEX	59 620	94 701	-37,0%
49 299	56 283	56 818	53 872	5,5%	Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych energii elektrycznej (MWh)	162 400	186 147	-12,8%
82 112	307 520	396 753	395 045	0,4%	Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych energii cieplnej (GJ)	786 385	766 167	2,6%
-	300 000	-	381 097	-100,0%	Sprzedaż praw majątkowych-świadectwa pochodzenia energii elektrycznej	300 000	381 097	-21,3%

Przychody zewnętrzne Segmentu Energetyka według grup produktowych:

Wyszczególnienie	01.01.2013-31.03.2013		01.01.2012-31.03.2012		Dynamika
	Wartość [tys. zł]	Struktura	Wartość [tys. zł]	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	21 873	88,8 %	23 773	78,8 %	92,0 %
Pozostałe produkty handlowe	305	1,2 %	205	0,7 %	148,8 %
Inne przychody Segmentu	2 464	10,0 %	6 186	20,5 %	39,8 %
Razem	24 642	100,0 %	30 164	100,0 %	81,7 %

Przychody zewnętrzne Segmentu Energetyka w raportowanym okresie wyniosły 24,6 mln zł i były niższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 5,5 mln zł, to jest o 18,3 % (r/r), przy kosztach własnych sprzedaży niższych o 3,0 mln zł, to jest o 13,1 % (r/r) oraz kosztach sprzedaży niższych o 0,03 mln zł. Zysk netto na sprzedaży zewnętrznej wyniósł 4,7 mln zł i był niższy od zrealizowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 2,5 mln zł (o 34,5 %). Rentowność Segmentu Energetyka w analizowanym okresie wyniosła 19,0 % i była niższa od osiągniętej w III kwartale roku poprzedniego o 4,7 punkty procentowe.

Wolumen produkcji podstawowych produktów Segmentu Energetycznego



Nakłady inwestycyjne Segmentu Energetyka

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku w Segmencie Energetyka poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 6,5 mln zł, niższe o 27,1 mln zł od zrealizowanych w analogicznym kwartale roku 2012.

Największe nakłady w raportowanym okresie poniesiono na zadanie pt „Budowa Instalacji Odsiarczania Spalin”. Dodatkowym efektem, poza efektem środowiskowym, Instalacji Odsiarczania Spalin jest produkcja siarczanu amonu, który może być kierowany do odbiorcy rolnego w Segmencie Agro, co implikuje przepływ wewnętrzny między segmentami.

Inne istotne informacje dotyczące Segmentu Energetyka

Dnia 12 marca 2013 roku Jednostka Dominująca podpisała załącznik (Zamówienie ilości paliwa gazowego w poszczególnych miesiącach roku umownego i zamówienie mocy umownej) do umowy kupna-sprzedaży gazu ziemnego wysokometanowego zawartej z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. (PGNiG S.A.) w dniu 14 stycznia 1999 roku na czas nieokreślony. Podpisany załącznik określa poziom mocy umownej oraz ilości paliwa gazowego zamawiane na 2013 rok. Przedmiotem umowy jest sprzedaż i dostarczanie uzgodnionych ilości gazu ziemnego przez PGNiG S.A. Ilość i moc umowna uzgadniana jest pomiędzy stronami oddzielnie na każdy rok kalendarzowy.

Z dniem 1 stycznia 2013 roku wygaś obowiązek zakupu i umorzenia praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej produkowanej w kogeneracji (tzw. certyfikaty czerwone i żółte).

W styczniu 2013 roku Jednostka Dominująca przystąpiła do przetargu na „białe certyfikaty” organizowanego przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (ogłoszonego w Biuletynie Informacji Publicznej Urzędu Regulacji Energetyki w dniu 31 grudnia 2012 roku na podstawie art. 16 ust. 1 ustawy z dnia 15 kwietnia 2011 roku o efektywności energetycznej) w kategorii przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej polegających na zwiększeniu oszczędności energii przez urządzenia potrzeb własnych.

Z dniem 1 stycznia 2013 roku w Spółce Azoty- Adipol S.A. ceny sprzedaży energii elektrycznej obniżono średnio o 10 % w związku z zakupem tańszej energii u nowego dostawcy.

Ważniejsze działania i osiągnięcia Zakładu Elektrociepłowni

W lutym 2013 roku w Jednostce Dominującej przeprowadzono audyt sprawdzający zasadność składania wniosku o wydanie świadectw pochodzenia wysokosprawnej kogeneracji za rok 2012 i wydano opinie stwierdzającą, że dane dla energii elektrycznej w ilości 572,5 tys. MWh podane w sprawozdaniu i wnioskach umożliwiają uzyskanie tych świadectw.

W trakcie realizacji jest umowa Jednostki Dominującej z firmą, wykonującą usługę zagospodarowania 60 tys. ton mieszanek popiołowo-żużlowych w roku 2013.

Wykonano coroczny przegląd i analizę instalacji Zakładu Elektrociepłowni Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w zakresie aspektów związanych z uczestnictwem w Europejskim systemie Handlu uprawnieniami do Emisji gazów cieplarnianych. Roczny raport emisji dwutlenku węgla za rok 2012 został zweryfikowany pozytywnie.

3.9.4. Komentarz segmentowy – Pozostała Działalność

Wyniki Segmentu - Pozostała Działalność

W kwartale od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku Segment Pozostała Działalność odnotował stratę operacyjną uwzględniającą sprzedaż między segmentami, w wysokości 18,4 mln zł wobec straty 0,8 mln zł w analogicznym okresie roku obrotowego 2011/2012.

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., PROZAP Sp. z o.o. i SCF Natural 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 III kwartału i 9 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku i 31 marca 2012 roku (tys. zł)

01.07.2012- 30.09.2012	01.10.2012- 31.12.2012	01.01.2013- 31.03.2013	01.01.2012- 31.03.2012	zmiana %	Wyszczególnienie	01.07.2012- 31.03.2013	01.07.2011- 31.03.2012	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
32 363	27 510	47 034	47 768	-1,5%	Przychody segmentu, w tym:	106 907	109 389	-2,3%
18 916	11 228	30 216	30 063	0,5%	Sprzedaż zewnętrzna	60 360	64 169	-5,9%
13 447	16 282	16 818	17 705	-5,0%	Obroty wewnętrzne między segmentami	46 547	45 220	2,9%
(26 190)	(33 186)	(65 419)	(48 592)	34,6%	Koszty segmentu, w tym:	(124 795)	(97 864)	27,5%
(12 044)	(14 481)	(37 561)	(30 226)	24,3%	Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(64 086)	(50 670)	26,5%
(13 749)	(18 258)	(19 015)	(18 278)	4,0%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(51 022)	(47 003)	8,6%
(397)	(447)	(8 843)	(88)	9948,9%	Koszty sprzedaży	(9 687)	(191)	4971,7%
6 173	(5 676)	(18 385)	(824)	2131,2%	Zysk/(strata) segmentu	(17 888)	11 525	-
3 441	4 237	2 390	3 555	-32,8%	Amortyzacja	10 068	8 746	15,1%
9 614	(1 439)	(15 995)	2 731	-	Zysk/(strata) segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	(7 820)	20 271	-

18 226	16 917	17 358	11 298	53,6%	CAPEX	52 501	39 659	32,4%
112	144	113	178	-36,5%	Usługi przeładunkowe (tys. ton)	369	663	-44,3%

Nakłady inwestycyjne Segmentu Pozostała Działalność

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku w Segmencie Pozostała Działalność w Jednostce Dominującej poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 17,4 mln zł, które były wyższe o 6,1 mln zł od zrealizowanych w okresie porównywalnym roku 2012.

W raportowanym okresie największe nakłady inwestycyjne zakwalifikowane do Segmentu Pozostała Działalność dotyczyły projektu „Produkcja stałych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu”. Zakres zrealizowanych prac związany był w głównej mierze z obszarem pakowni. Ostateczne zakwalifikowanie majątku powstałego w ramach tej inwestycji do Segmentu nastąpi po jej zakończeniu. Przewiduje się, że majątek z tej inwestycji docelowo będzie w Segmencie Chemia, natomiast produkt główny kierowny będzie do odbiorców Segmentu Agro.

Inne istotne informacje dotyczące segmentu Pozostała Działalność

SCF Natural Sp. z o.o.

W dniu 24 stycznia 2013 roku, zgodnie z aktem notarialnym 498/2013, utworzona została spółka SCF Natural Sp. z o.o. Na dzień 31 marca 2013 roku Jednostka Dominująca posiadała 99,9 % kapitału zakładowego. Szczegóły dotyczące utworzenia spółki przedstawiono na stronie 4.

Zakład w Suchodolach ma stanowić zaplecze surowcowe oraz bazę logistyczno-magazynową dla SCF Natural Spółka z o.o., której przedmiotem działalności będzie produkcja ekstraktów roślinnych i chmielu z zastosowaniem procesów ekstrakcji w warunkach nadkrytycznych z wykorzystaniem dwutlenku węgla.

Certyfikaty w Jednostce Dominującej

W dniach 4-6 luty 2013 roku na podstawie umowy Certyfikacyjnej Nr PL. 1357209 z firmą Bureau Veritas Certyfiaktion Polska Sp. z o.o. odbył się audyt Recertyfikacyjny Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością, Środowiskiem i Bezpieczeństwem (ZSZJŚB). W wyniku audytu Jednostka Dominująca otrzymała Certyfikat ZSZJŚB ważny do 6 marca 2016 roku.

4. Stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych dotyczących raportowanego okresu.

5. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej osób zarządzających i nadzorujących

Wyszczególnienie (skład osób zarządzających i nadzorujących na 9 maja 2013 (tj. dzień sporządzenia niniejszego raportu)	Stan na dzień 31 grudnia 2012 roku		Nabycie		Zbycie		Stan na dzień 9 maja 2013 (tj. dzień sporządzenia niniejszego raportu)	
	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji
Osoby zarządzająca	195	1 950	0	0	0	0	195	1 950
Osoby zarządzająca	547	5 470	0	0	547	5 470	0	0
Osoby zarządzająca	0	0	0	0	0	0	0	0
Osoby zarządzająca	0	0	0	0	0	0	0	0
Osoby zarządzająca	0	0	0	0	0	0	0	0
Osoby nadzorująca	439	4 390	0	0	439	4 390	0	0
Osoby nadzorująca	0	0	0	0	0	0	0	0
Osoby nadzorująca	0	0	0	0	0	0	0	0
Osoby nadzorująca	-	-	0	0	0	0	0	0
Osoby nadzorująca	-	-	0	0	0	0	0	0

6. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji

Wartość wszystkich prowadzonych przez Grupę Kapitałową Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. spraw sądowych, administracyjnych lub prowadzonych przed innymi organami według stanu na dzień 31 marca 2013 roku była niższa niż 10% kapitałów własnych Grupy.

Po okresie sprawozdawczym

W dniu 23 kwietnia 2013 roku Spółka Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. otrzymała od Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) Zawiadomienie o wszczęciu z urzędu w dniu 16 kwietnia 2013 roku, postępowania antymonopolowego w sprawie nałożenia na Spółkę Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. kary pieniężnej z tytułu dokonania bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK koncentracji, polegającej na utworzeniu przez Spółkę Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Instytut Nawozów Sztucznych w Puławach wspólnego przedsiębiorcy pod firmą SCF Natural Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach.

Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym nałożenie kary. Spółka SCF Natural Sp. z o.o., której dotyczy postępowanie nie prowadzi jeszcze działalności i jej zawiązanie zdaniem Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie ma wpływu na ograniczenie konkurencji.

Decyzja Prezesa UOKiK o nałożeniu kary jest fakultatywna i uwzględnia okres, stopień i okoliczności naruszenia przepisów Ustawy. Zważywszy na powyższe i na okoliczność dokonania

zgłoszenia do Prezesa UOKiK przedmiotowej koncentracji z opóźnieniem oraz fakt niedokonania przez Spółkę Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podobnych naruszeń Ustawy w przeszłości, Spółka Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie przewiduje, by potencjalnie nałożona kara pieniężna w przedmiotowym postępowaniu miała wpływ na sytuację finansową Spółki.

7. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku Jednostka Dominująca oraz podmioty Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

➤ Realizacja przez spółki Grupy Kapitałowej GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. Porozumień w sprawie spłaty wierzytelności

W dniu 28 stycznia 2013 roku podpisany został z GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. Aneks Nr 5 do Porozumienia w sprawie warunków spłaty wierzytelności z dnia 26 maja 2011 roku. Aneks dotyczy zawieszenia spłaty rat pożyczki przejętej przez GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. od „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie przypadających od dnia zawarcia aneksu najpóźniej do dnia 31 grudnia 2013 roku. Spłata wstrzymanych rat zostanie dokonana najpóźniej do dnia 31 stycznia 2014 roku.

Wierzyciel	Pożyczkobiorca	Stan na 31.03.2013	Koszty pożyczki	Data podpisania umowy /termin spłaty
Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.	94 480,7 tys. zł	WIBOR 1 M + marża	26-05-2011 29-12-2017

Zgodnie Porozumieniem w sprawie warunków spłaty wierzytelności GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. ustanowiły na rzecz Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zabezpieczenia w postaci:

- hipoteki łącznej do wysokości 117,2 mln zł;
- zastawu rejestrowego na środkach trwałych o łącznej wartości 19,3 mln zł;
- zastawu rejestrowego na zapasach o łącznej wartości 52,6 mln zł;
- cesji praw z polis ubezpieczeniowych oraz pełnomocnictwa do rachunków bankowych.

W dniu 12 marca 2013 roku Jednostka Dominująca podpisała z „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. dwie umowy dotyczące zabezpieczenia zobowiązań wynikających z podpisanego w dniu 29 listopada 2012 roku Porozumienia w sprawie warunków spłaty wierzytelności z tytułu przyznanego limitu kredytu kupieckiego w wysokości 8,0 mln zł:

- Umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych;
- Umowa Przelewu na zabezpieczenie praw z umów ubezpieczenia.

W dniu 19 marca 2013 roku Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podpisała z „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście Umowę Pożyczki w kwocie 11,0 mln zł na sfinansowanie Budowy Bazy Przeładunkowo - Magazynowej nawozów płynnych i sypkich wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną w miejscowości Dobre Miasto. Ostateczny termin spłaty pożyczki ustalono na 31 grudnia 2018 roku.

8. Informacja o udzielonych przez Grupę Kapitałową Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach

Wartość wszystkich udzielonych przez Grupę Kapitałową Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poręczeń i gwarancji według stanu na dzień 31 marca 2013 roku była niższa niż 10 % kapitałów własnych Grupy Kapitałowej.

W raportowanym kwartale podmioty Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie wystawiały i nie pozyskiwały nowych poręczeń i gwarancji od innych podmiotów.

W związku z terminową spłatą przez Bałtycką Bazę Masową Sp. z o.o. rat kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w 2005 roku, w dniu 24 stycznia 2013 roku został podpisany Aneks nr 8 do Umowy Poręczenia zmniejszający wysokość zobowiązań Jednostki Dominującej wobec banku z kwoty 2,23 mln USD do kwoty 1,73 mln USD.

9. Inne informacje, które zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

Umowy ubezpieczeniowe

Podmioty Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ubezpieczają się w zakresie obejmującym różne rodzaje ryzyk związanych z prowadzoną działalnością. Pomimo to poszczególne spółki mogą być narażone na ryzyka, które znajdują się poza ich kontrolą, a które nie mogą być w pełni objęte polisami ubezpieczeniowymi.

W raportowanym okresie zawarto polisy w zakresie odpowiedzialności cywilnej władz spółek oraz działalności, ubezpieczeń mienia, w tym mienia w transporcie oraz ubezpieczeń komunikacyjnych. Zawarte umowy, w szczególności dotyczące ubezpieczenia mienia oraz komunikacyjne, dotyczyły podmiotów zależnych. Jednostka Dominująca zawiera umowy ubezpieczeniowe w IV kwartale roku obrotowego.

Umowy kredytowe i pożyczki

Według stanu na dzień 31 marca 2013 roku Jednostka Dominująca miała podpisane umowy kredytowe, służące finansowaniu bieżącej działalności na łączną kwotę 132,0 mln zł, lecz wykorzystanie ich na dzień 31 marca 2013 roku wynosiło 0 zł.

Umowy kredytowe i pożyczki w pozostałych podmiotach Grupy Kapitałowej

Pożyczkodawca	Kwota udzielonej pożyczki	Koszty pożyczki	Data podpisania umowy /okres spłaty	Komentarz
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	41,16 mln zł	I-III 2013 734,7 tys. zł Razem: 3,14 mln zł	Umowa zawarta dn. 01.02.2011r. Okres spłaty: 84 miesięczne raty począwszy od 31.10.2013r. Końcowa data spłaty: 30.09.2020r.	Pożyczka na sfinansowanie 80% inwestycji pt. „Zaprojektowanie i budowa zakładu do przerobu technicznych tłuszczów zwierzęcych i roślinnych do destylowanych kwasów tłuszczowych i stearyny o zdolności przerobowej surowca 16 000t/rok
MILLENNIUM BANK S.A. kredyt w rachunku bieżącym	2,50 mln zł (limit kredytowy w linii wieloproduktowej) Kredyt nie był wykorzystany na dzień bilansowy	WIBOR 1 M + marża	28.11.2006/ 26.01.2014	Spółka co roku odnawia ww. kredyt w rachunku bieżącym - ostatni Aneks Nr A3/3631/12/M/04 do umowy o linię wieloproduktową z dnia 18.02.2013.

Środki unijne

W dniu 3 stycznia 2013 roku został podpisany aneks do umowy o dofinansowanie projektu „Budowa instalacji redukcji NOx na kotłach OP-215 nr 4 i 5 w Grupie Azoty Zakłady Azotowe

„Puławy” S.A. zawartej z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie w dniu 4 maja 2011 roku w Warszawie dotyczący przesunięcia terminu zakończenia realizacji inwestycji oraz okresu kwalifikowania wydatków.

Wyniki osiągnięte na transakcjach zabezpieczających ryzyko kursowe

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku w Jednostce Dominującej zostało rozliczonych łącznie 20 transakcji zabezpieczających z wynikiem (+) 77,0 tys. zł, w tym wynik na transakcjach: w EUR (+) 164,9 tys. zł, a w USD: (-) 87,9 tys. zł. Wycena otwartych 67 transakcji na dzień 31 marca 2013 roku dokonana przez bank wyniosła (-) 1,3 mln zł.

Wpływ transakcji zabezpieczających na wynik za 9 miesięcy roku obrotowego 2012/2013 był dodatni i wyniósł (+) 1,8 mln zł w tym:

(+) 3,1 mln zł z tytułu transakcji zrealizowanych,

(-) 1,3 mln z tytułu wyceny na dzień 31 marca 2013 roku.

Lokowanie wolnych środków

Obniżki stóp procentowych realizowane przez Radę Polityki Pieniężnej w I kwartale roku 2013 odbiły się na niższym oferowanym przez Banki oprocentowaniu. To z kolei wpłynęło na obniżenie poziomu przychodów finansowych z tytułu odsetek od lokat. Oferowane przez Banki oprocentowanie lokat nie odbiegało od stawek rynkowych, a niejednokrotnie odbywało się na stawkach powyżej WIBID-u dla adekwatnego okresu lokaty.

Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna dysponując nadwyżką środków pieniężnych lokowała je wykorzystując lokaty bankowe. Odsetki wypracowane z tego tytułu w III kwartale roku obrotowego 2012/2013 wyniosły 2,9 mln zł.

Leasing

Grupa Kapitałowa korzysta z finansowania w formie leasingu. Dotyczą one głównie środków transportu. W okresie raportowanym zawarto kilka umów na ogólną wartość około 1 mln zł. Okres finansowania wynosi od 36 do 48 miesięcy. Zawarte umowy dają korzystającemu prawo nabycia przedmiotu leasingu po upływie okresu finansowania.

Akredytywy

Na dzień 31 marca 2013 roku otwarte były 2 akredytywy na łączną kwotę ponad 4 mln zł. Okres ich obowiązywania nie przekraczał 30 czerwca 2013 roku.

Polityka Personalna

Zatrudnienie

Według stanu na dzień 31 marca 2013 roku w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna zatrudnionych jest 4 418 pracowników, wobec 4 345 pracowników zatrudnionych na dzień 31 marca 2012 roku.

Wyszczególnienie	Zatrudnienie średnioroczne		Stan zatrudnienia na dzień	
	01.01.2013	01.01.2012	31 marca 2013	31 marca 2012
	- 31.03.2013	- 31.03.2012		
Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach robotniczych	2 793	2 747	2 802	2 762
Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach nierobotniczych	1 605	1 574	1 616	1 583
Razem	4 398	4 320	4 418	4 345

W celu obniżenia kosztów osobowych Jednostka Dominująca współpracowała z dwoma Agencjami Pracy Tymczasowej i za ich pośrednictwem według stanu na dzień 31 marca 2013 roku zatrudniała 159 pracowników na stanowiskach związanych z sezonowością pracy.

Wynagrodzenie

Wynagrodzenie [w zł/m-c/etat]	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Średnie wynagrodzenie	4 686	4 261

Zmiany warunków płacy

W styczniu 2013 roku w Jednostce Dominującej został podpisany i zarejestrowany w Państwowej Inspekcji Pracy Protokół dodatkowy Nr 19 z dnia 4 stycznia 2013 roku do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy z dnia 22 marca 2006 roku, dotyczący uściślenia pojęcia przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia dla roku kalendarzowego 2013 i roku obrotowego 2012/2013.

Do dnia 30 kwietnia 2013 roku w PROZAP Sp. z o.o. obowiązywał Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy, który został zawarty w trybie porozumienia organizacji związkowej (NSZZ „SOLIDARNOŚĆ” w PROZAP Sp. z o.o.) i Zarządu PROZAP Sp. z o.o., na okres jednego roku (od 1 maja 2012 roku).

10. Czynniki i zdarzenia, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Głównymi czynnikami, które będą miały wpływ na osiągane w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniki są:

- sytuacja rynkowa w rolnictwie, w tym ceny zbóż i żywca oraz sytuacja w branżach będących odbiorcami produktów chemicznych z Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.;
- kształtowanie się kursów walut (USD, EUR);
- ceny ropy naftowej – wpływ z opóźnieniem na ceny gazu ziemnego oraz benzenu;
- ceny gazu ziemnego – niewielka obniżka spodziewana w III kwartale 2013 roku;
- kształtowanie się cen węgla i energii elektrycznej;
- kształtowanie się cen siarki i kwasu siarkowego, fosforytów, soli potasowej i kwasu fosforowego na rynku krajowym i światowym;
- prace konsolidacyjne związane z połączeniem potencjałów Grupy Azoty Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. i Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.;
- realizacja projektów o znaczeniu strategicznym dla Grupy;
- konsekwentne realizowanie założonego programu inwestycyjnego w Grupie.