



Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2013 roku

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE	4
Skonsolidowane wybrane dane finansowe	5
Jednostkowe wybrane dane finansowe	6
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCYCH SIĘ 31 MARCA 2013 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ, W KSZTAŁCIE ZATWIERDZONYM PRZEZ UNIE EUROPEJSKĄ	7
Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	8
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	13
1. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończących się 31 marca 2013 roku .	15
2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18
2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	18
2.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	19
2.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych	21
3. Wybrane dodatkowe informacje objaśniające	21
3.1. Zmiany wielkości szacunkowych	21
3.2. Sprawozdawczość segmentów działalności	22
3.3. Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia, gwarancje i inne zabezpieczenia	27
3.4. Rozliczenie nabycia spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A.	33
3.5. Informacje o podmiotach powiązanych	35
3.6. Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	35
3.7. Dywidenda	36
3.8. Sezonowość	36
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCYCH SIĘ 31 MARCA 2013 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ, W KSZTAŁCIE ZATWIERDZONYM PRZEZ UNIE EUROPEJSKĄ	37
Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	38
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	39
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	41
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	43
KOMENTARZ ZARZĄDU GRUPY AZOTY DO WYNIKÓW ZA I KWARTAŁ 2013 ROKU	47
1. Omówienie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	48
1.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Azoty	48
1.1.1. Czynniki mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy	48
1.1.2. Otoczenie rynkowe	49
1.2. Podstawowe dane finansowe Grupy	56
1.2.1. Skonsolidowane wyniki finansowe	56
1.2.2. Wyniki finansowe segmentów	57
1.2.3. Struktura kosztów rodzajowych	62
1.2.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów	64
1.2.5. Wskaźniki finansowe	65
1.3. Znaczące umowy	67
1.4. Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji oraz ocena realizacji celów emisyjnych	70

1.5. Rodzaj oraz kwoty nietypowych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych	72
1.6. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	72
2. Pozostałe informacje.....	72
2.1. Rebranding Grupy Azoty	72
2.2. Opis organizacji Grupy Azoty	73
2.3. Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy, spółki, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności w okresie sprawozdawczym	77
2.4. Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz	78
2.5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień publikacji niniejszego raportu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Jednostki Dominującej w okresie od przekazania ostatniego raportu Grupy	79
2.6. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób	83
2.7. Postępowania sądowe	84
2.8. Poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje	84
2.9. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Jednostki Dominującej oraz jej Grupy Kapitałowej oraz ich zmian, a także informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Jednostkę Dominującą oraz jej Grupę Kapitałową	86
2.9.1. Realizacja głównych inwestycji	86
2.9.2. Płynność finansowa oraz zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.....	88
2.9.3. Skład organów zarządzających i nadzorujących oraz ich kompetencje	88
2.9.4. Incydentalne naruszenie zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.....	90
2.10. Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału	90
2.10.1. Przewidywane przychody z lokat środków z giełdy	90
2.10.2. Kursy walut.....	91
2.10.3. Krajowe stopy procentowe	91
2.10.4. Kształtowanie się cen surowców i produktów w kolejnym kwartale.....	91

WYBRANE DANE FINANSOWE

Skonsolidowane wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012
Przychody ze sprzedaży	2 677 546	1 905 715	641 513	456 459
Zysk na działalności operacyjnej	419 067	240 705	100 404	57 654
Zysk przed opodatkowaniem	463 326	227 762	111 008	54 554
Zysk netto	410 309	179 593	98 306	43 016
Całkowite dochody ogółem	374 111	174 925	89 633	41 898
Ilość akcji (w szt.)	99 195 484	64 115 444	99 195 484	64 115 444
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	3,82	2,52	0,92	0,60
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	664 567	185 854	159 223	44 516
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(134 566)	(63 718)	(32 241)	(15 262)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(62 477)	(818)	(14 969)	(196)
Przepływy pieniężne netto, razem	467 524	121 318	112 014	29 058
Środki pieniężne na początek okresu	243 440	244 791	58 326	58 633
Środki pieniężne na koniec okresu	710 513	370 638	170 232	88 776
	na dzień 31.03.2013	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.03.2013	na dzień 31.12.2012
Aktywa trwałe	5 646 148	3 651 148	1 351 594	893 094
Aktywa obrotowe	3 079 062	1 688 510	737 076	413 020
Zobowiązania długoterminowe	923 569	718 725	221 087	175 805
Zobowiązania krótkoterminowe	1 545 702	1 130 235	370 015	276 463
Kapitał własny	6 255 939	3 490 698	1 497 568	853 847
Kapitał zakładowy	495 977	320 577	118 729	78 415
Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	923 170	414 078	220 992	101 286

Jednostkowe wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012
Przychody ze sprzedaży	546 832	568 649	131 015	136 203
Zysk na działalności operacyjnej	31 804	101 030	7 620	24 199
Zysk przed opodatkowaniem	60 933	99 167	14 599	23 753
Zysk netto	54 308	78 766	13 012	18 866
Całkowite dochody ogółem	17 087	79 423	4 094	19 023
Ilość akcji (w szt.)	99 195 484	64 115 444	99 195 484	64 115 444
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,55	1,23	0,13	0,29
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	33 506	136 981	8 028	32 810
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(33 311)	(24 453)	(7 981)	(5 857)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(11 610)	(18 479)	(2 782)	(4 426)
Przepływy pieniężne netto, razem	(11 415)	94 049	(2 735)	22 527
Środki pieniężne na początek okresu	66 992	86 289	16 051	20 668
Środki pieniężne na koniec okresu	55 577	180 338	13 316	43 195
	na dzień 31.03.2013	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.03.2013	na dzień 31.12.2012
Aktywa trwałe	4 248 682	2 344 204	1 017 064	573 407
Aktywa obrotowe	513 949	543 440	123 031	132 929
Zobowiązania długoterminowe	283 460	299 874	67 856	73 351
Zobowiązania krótkoterminowe	333 571	372 635	79 851	91 149
Kapitał własny	4 145 600	2 215 135	992 388	541 836
Kapitał zakładowy	495 977	320 577	118 729	78 415

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów, sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na euro zgodnie ze wskazaną, obowiązującą metodą przeliczania:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:
kurs na 31.12.2012 roku wynosił 1 EUR - 4,0882 PLN (tabela nr 252/A/NBP/2012),
kurs na 29.03.2013 roku wynosił 1 EUR - 4,1774 PLN (tabela nr 063/A/NBP/2013),
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
kurs średni w okresie 01.01.2012 - 31.03.2012 roku wynosił 1 EUR - 4,1750 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2013 - 29.03.2013 roku wynosił 1 EUR - 4,1738 PLN.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wcześniej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCYCH SIĘ 31 MARCA 2013 ROKU
PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ,
W KSZTAŁCIE ZATWIERDZONYM PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

za okres zakończony 31 marca 2013 roku

	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
Zyski i straty		
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	2 677 546	1 905 715
Koszt własny sprzedaży	(2 171 149)	(1 521 101)
Zysk brutto ze sprzedaży	506 397	384 614
Koszty sprzedaży	(98 000)	(46 063)
Koszty ogólnego zarządu	(148 973)	(93 202)
Pozostałe przychody operacyjne	206 910	3 125
Pozostałe koszty operacyjne	(47 267)	(7 769)
Zysk na działalności operacyjnej	419 067	240 705
Przychody finansowe	50 703	3 995
Koszty finansowe	(8 833)	(18 940)
Przychody / Koszty finansowe netto	41 870	(14 945)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 389	2 002
Zysk przed opodatkowaniem	463 326	227 762
Podatek dochodowy	(52 879)	(48 169)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	410 447	179 593
<i>Działalność zaniechana</i>		
Strata netto z działalności zaniechanej	(138)	-
Zysk netto	410 309	179 593
<i>Pozycje, które będą reklasyfikowane do zysków i strat</i>		
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	389
Rozliczenie instrumentów zabezpieczających	-	422
Zmiana wartości godziwej inwestycji dostępnych do sprzedaży	(45 952)	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	967	(5 325)
Pozostałe inne dochody	56	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które będą reklasyfikowane do zysków i strat	8 731	(154)
	(36 198)	(4 668)
Suma innych całkowitych dochodów	(36 198)	(4 668)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	374 111	174 925
Zysk netto przypadając(y/a) dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	379 158	161 742
Udziałowców niesprawujących kontroli	31 151	17 851
Zyski oraz inne całkowite dochody ogółem przypadające dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	342 960	157 074
Udziałowców niesprawujących kontroli	31 151	17 851
Zysk na jedną akcję:		
Podstawowy(zł)	3,82	2,52
Rozwodniony(zł)	3,82	2,52

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2013 roku

	na dzień 31.03.2013	na dzień 31.12.2012
	<i>nie badane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	5 020 553	2 845 691
Nieruchomości inwestycyjne	54 018	28 903
Wartości niematerialne	301 491	281 343
Wartość firmy	9 124	9 124
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	130 444	80 132
Inwestycje dostępne do sprzedaży	21 460	283 202
Pozostałe aktywa finansowe	565	565
Należności długoterminowe	3 468	4 890
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	103 319	113 366
Pozostałe aktywa	1 706	3 932
Aktywa trwałe razem	5 646 148	3 651 148
Aktywa obrotowe		
Zapasy	1 009 467	723 682
Pozostałe aktywa finansowe	4 156	19 079
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 162	4 141
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 299 412	677 927
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	710 513	243 440
Pozostałe aktywa	53 045	19 894
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	307	347
Aktywa obrotowe razem	3 079 062	1 688 510
Aktywa razem	8 725 210	5 339 658

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2013 roku

	na dzień 31.03.2013	na dzień 31.12.2012
	<i>nie badane</i>	<i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	495 977	320 577
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 418 666	680 688
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	(312)	(1 279)
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	37 221
Pozostałe kapitały	48	-
Zyski zatrzymane w tym:	2 418 390	2 039 413
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	<i>379 158</i>	<i>294 376</i>
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	5 332 769	3 076 620
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	923 170	414 078
Kapitał własny razem	6 255 939	3 490 698
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	327 440	289 979
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	236 187	139 756
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	3 440	928
Pozostałe rezerwy	128 271	118 622
Dotacje rządowe	19 765	19 996
Przychody przyszłych okresów	12	12
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	184 251	131 800
Pozostałe zobowiązania finansowe	24 203	17 632
Zobowiązania długoterminowe razem	923 569	718 725
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	155 669	200 017
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26 612	14 155
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	20 077	19 227
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 119 871	697 317
Pozostałe rezerwy	153 320	133 275
Dotacje rządowe	901	768
Przychody przyszłych okresów	774	687
Pozostałe zobowiązania finansowe	68 478	64 789
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 545 702	1 130 235
Zobowiązania razem	2 469 271	1 848 960
Pasywa razem	8 725 210	5 339 658

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres zakończony 31 marca 2012 roku i 31 grudnia 2012

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2012 roku	320 577	680 688	(1 634)	5 471	-	-	1 745 368	2 750 470	402 197	3 152 667
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>										
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	161 742	161 742	17 851	179 593
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	657	(5 325)	-	-	-	(4 668)	-	(4 668)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	657	(5 325)	-	-	161 742	157 074	17 851	174 925
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	1 253	1 253	(1 066)	187
Stan na 31 marca 2012 roku (nie badane)	320 577	680 688	(977)	146	-	-	1 908 363	2 908 797	418 982	3 327 779
Stan na 1 stycznia 2012 roku	320 577	680 688	(1 634)	5 471	-	-	1 745 368	2 750 470	402 197	3 152 667
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>										
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	294 376	294 376	20 925	315 301
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	1 634	(6 750)	37 221	-	-	32 105	-	32 105
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	1 634	(6 750)	37 221	-	294 376	326 481	20 925	347 406
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>										
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(8 884)	(8 884)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	-	-	-	-	-	(8 884)	(8 884)
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	(331)	(331)	(160)	(491)
Stan na 31 grudnia 2012 roku (badane)	320 577	680 688	-	(1 279)	37 221	-	2 039 413	3 076 620	414 078	3 490 698

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres zakończony 31 marca 2013 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2013 roku	320 577	680 688	-	(1 279)	37 221	-	2 039 413	3 076 620	414 078	3 490 698
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody										
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	379 158	379 158	31 151	410 309
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	967	(37 221)	56	-	(36 198)	-	(36 198)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	967	(37 221)	56	379 158	342 960	31 151	374 111
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
Emisja akcji, udziałów zwykłych	175 400	1 737 978	-	-	-	-	-	1 913 378	-	1 913 378
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	175 400	1 737 978	-	-	-	-	-	1 913 378	-	1 913 378
Nabycie jednostki zależnej mającej udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-	477 933	477 933
Transakcje z właścicielami ogółem	175 400	1 737 978	-	-	-	-	-	1 913 378	477 933	2 391 311
Pozostałe	-	-	-	-	-	(8)	(181)	(189)	8	(181)
Stan na 31 marca 2013 roku (nie badane)	495 977	2 418 666	-	(312)	-	48	2 418 390	5 332 769	923 170	6 255 939

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres zakończony 31 marca 2013 roku

	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	463 188	227 762
<i>Korekty</i>	<i>117 796</i>	<i>63 056</i>
Amortyzacja	110 837	60 106
Utworzenie/odwrócenie odpisów aktualizujących	520	(1 893)
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	165	12 081
Zysk/strata ze zbycia aktywów finansowych	(4)	5 198
Zysk/strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(2 389)	(2 002)
Odsetki, różnice kursowe	7 499	(8 888)
Zysk/strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	1 168	(1 546)
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	580 984	290 818
 Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	36 905	112 123
Zmiana stanu zapasów	171 100	(38 107)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(145 749)	(190 219)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	(21 910)	25 200
Inne korekty	74 860	(1 668)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	696 190	198 147
Odsetki zapłacone	-	5 804
Podatek zapłacony	(31 623)	(18 097)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	664 567	185 854

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres zakończony 31 marca 2013 roku

	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	1 757	2 062
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(150 962)	(60 862)
Otrzymane dywidendy	18 500	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(4 995)	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	1 518	1 950
Odsetki otrzymane	729	1 403
Dotacje	97	3 159
Pożyczki	(910)	(740)
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	(300)	(10 690)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(134 566)	(63 718)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	(10 762)	-
Dywidendy wypłacone	(13)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	33 645	57 643
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(83 048)	(43 694)
Odsetki zapłacone	(7 542)	(7 764)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 594)	(2 661)
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe	7 837	(4 342)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(62 477)	(818)
Przepływy pieniężne netto, razem	467 524	121 318
Środki pieniężne na początek okresu	243 440	244 791
Wpływ zmian kursów walut	(451)	4 529
Środki pieniężne na koniec okresu	710 513	370 638

Dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończących się 31 marca 2013 roku

Nabycie akcji ZA „Puławy” S.A.

Jednostka Dominująca zrealizowała trójetapową transakcję nabycia akcji spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (dawniej: „Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.”, w dniu 4 kwietnia 2013 roku, wpisem w KRS, została zmieniona nazwa Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. na Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., dalej: „Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A.”). Etap pierwszy dotyczył wezwania do sprzedaży akcji, etap drugi - wymiany aportowej, natomiast trzeci - wezwania następczego.

Pierwszy etap zrealizowany został dnia 21 sierpnia 2012 roku, poprzez zawarcie transakcji nabycia akcji spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. stanowiących 10,3 % jej kapitału zakładowego i uprawniających do 10,3 % głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki. Transakcja odbyła się w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A., upoważniających do wykonywania 32 % głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki ogłoszonego w dniu 13 lipca 2012 roku. Transakcja dotyczyła wszystkich akcji spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. objętych zapisami złożonymi w wezwaniu, tj. 1 968 083 akcji. Akcje zostały nabyte przez Jednostkę Dominującą za cenę równą 110 zł za jedną akcję, co daje łączną wartość transakcji równą 216 489 tys. zł. Przed ogłoszeniem wezwania Jednostka Dominująca nie posiadała żadnych akcji spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A.. Akcje nabyte przez Jednostkę Dominującą są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW S.A. w Warszawie.

Drugi etap transakcji został zrealizowany w dniu 18 stycznia 2013 roku w ramach procedury podwyższenia kapitału zakładowego z wykorzystaniem instytucji kapitału docelowego. Akcjonariuszom Grupy Azoty ZA „Puławy” S.A., w ramach wymiany aportowej, zaoferowane zostały akcje Jednostki Dominującej w ilości 2,5 akcji za 1 akcję spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A.

W dniu 18 stycznia 2013 roku, po uzyskaniu ostatecznej zgody Komisji Europejskiej na koncentrację, Jednostka Dominująca objęła kontrolę nad spółką Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. i jej grupą kapitałową będącą producentem nawozów azotowych i fosforowych oraz melaminy i kaprolaktamu. Jednostka Dominująca nabyła 73,4 % akcji oraz tyle samo praw głosu, a jej udział w kapitale własnym przejętej spółki wzrósł z 10,3 % do 83,7 %.

W trzecim etapie zaplanowano nabycie 16,30 % akcji spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. w drodze wezwania ogłoszonego w dniu 19 lutego 2013 roku za pośrednictwem UniCredit CAIB Poland S.A. z siedzibą w Warszawie oraz PKO BP SA Oddział - DM PKO BP w Warszawie.

Ogłoszenie wezwania do zapisywania się na sprzedaż 3 114 891 akcji spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A., upoważniających do wykonywania 16,3 % głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki nastąpiło w wyniku wykonania przez Jednostkę Dominującą obowiązku ogłoszenia wezwania na wszystkie pozostałe akcje spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A., w związku z przekroczeniem przez Jednostkę Dominującą progu 66 % ogólnej liczby głosów w spółce Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. w rezultacie rozliczenia oferty publicznej akcji serii D Jednostki Dominującej.

Cena, po której zostały nabyte akcje objęte wezwaniem to 132,60 zł.

W dniu 8 kwietnia 2013 roku upłynął termin przyjmowania zapisów w Wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. W Wezwaniu złożono zapisy na sprzedaż 2 329 357 akcji reprezentujących łącznie 12,19 % kapitału zakładowego spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. Po przeprowadzeniu transakcji łączny udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. wynosi 95,89 %, tj. 18 329 466 akcji.

Nabycie akcji spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. ma charakter długoterminowej inwestycji Jednostki Dominującej i stanowi element realizacji strategii, której celem jest stworzenie największej polskiej grupy prowadzącej działalność w sektorze nawozowym i chemicznym.

Szczegółowe rozliczenie nabycia akcji Grupy Azoty ZA „Puławy” S.A. przedstawia punkt 3.4 Rozliczenie nabycia spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. niniejszego sprawozdania.

Zakończenie emisji akcji serii D

Jednostka Dominująca dokonała ostatecznego rozliczenia oferty emisji akcji serii D, o czym poinformowała raportem bieżącym nr 87/2013 z dnia 6 maja 2013 roku. Do dnia 31 marca 2013 roku Jednostka Dominująca poniosła koszty w kwocie 10 762 tys. zł, które pomniejszyły kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej. Ostateczne koszty emisji wyniosły 11 154 tys. zł. Łączny jednostkowy koszt przypadający na jedną akcję wyniósł 0,32 zł.

Zastaw na akcjach spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A.

W dniu 2 kwietnia 2013 roku Jednostka Dominująca otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział VII Gospodarczy - Rejestru Zastawów o wpisie do rejestru zastawów ustanowionego na rzecz Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna (dalej: „PKO BP”) zastawu rejestrowego na należących do Jednostki Dominującej 14 032 026 zdematerializowanych akcjach zwykłych. Wpisu w rejestrze zastawów dokonano w dniu 25 marca 2013 roku. Najwyższa kwota zabezpieczenia wynosi 1 066 500 tys. zł.

Akcje stanowią 73,41 % kapitału zakładowego spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. i uprawniają do wykonywania 14 032 026 głosów (73,41 % ogólnej liczby głosów) na Walnym Zgromadzeniu tej spółki. Wpisu w rejestrze zastawów dokonano w dniu 25 marca 2013 roku.

Zastaw rejestrowy na akcjach został ustanowiony, jako zabezpieczenie finansowania udzielonego Jednostce Dominującej na podstawie umowy kredytowej z dnia 14 sierpnia 2012 roku, zmienionej pierwszą umową zmieniającą umowę kredytową z dnia 22 sierpnia 2012 roku pomiędzy Jednostką Dominującą a PKO BP i spółką Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie S.A.

Celem zawarcia Umowy Finansowania było umożliwienie Jednostce Dominującej:

- finansowania nabycia do 32 % akcji ZA „Puławy” w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji ZA „Puławy” ogłoszonego przez Spółkę w dniu 13 lipca 2012 roku oraz kosztów i wydatków związanych z nabywaniem akcji ZA „Puławy”,
- finansowania ceny nabycia akcji ZA „Puławy” w wyniku wezwania następczego ogłoszonego przez Spółkę w dniu 19 lutego 2013 roku (dalej: „Wezwanie Następcze”),
- przedstawienia na rzecz domu maklerskiego pośredniczącego w przeprowadzeniu Wezwania Następczego gwarancji bankowej wystawionej przez PKO BP dla zabezpieczenia płatności ceny za akcje ZA „Puławy” nabywane przez Jednostkę Dominującą w wyniku tego wezwania,
- finansowania ceny nabycia przez Jednostkę Dominującą od Skarbu Państwa na mocy stosownej umowy nabycia akcji spółki Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A.

Zmiana Statutu Jednostki Dominującej

W dniu 15 marca 2013 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej na którym kolejnymi uchwałami dokonano zmian w Statucie Jednostki Dominującej. W dniu 22 kwietnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmian Statutu Jednostki Dominującej. Zarejestrowane zmiany Statutu przyjęte zostały uchwałami nr 4, 6, 9 oraz 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. z dnia 15 marca 2013 roku.

W Statucie zmieniono nazwę firmy na: „Grupa Azoty Spółka Akcyjna”. Jednostka Dominująca może używać skrótu firmy: „Grupa Azoty S.A.”, a dla celów handlowych i marketingowych może używać znaku słowno-graficznego „Grupa Azoty”.

Zmieniono dotychczasowe brzmienie § 18 Statutu Jednostki Dominującej poprzez dodanie zapisu o decydującym głosie Prezesa Zarządu w przypadku równej liczby głosów "za" oddanych przez członków Zarządu w stosunku do głosów "przeciw" i "wstrzymujących się" w przypadku uchwał podejmowanych przez Zarząd oraz o decydującym głosie Przewodniczącego Rady Nadzorczej w przypadku równej liczby głosów "za" oddanych przez członków Rady Nadzorczej w stosunku do głosów "przeciw" i "wstrzymujących się".

Zmieniono dotychczasowe brzmienie § 47 Statutu Jednostki Dominującej, podejmując dwie uchwały, na mocy których zostało ograniczone prawo głosu akcjonariuszy Jednostki Dominującej. Tak długo, jak Skarb Państwa lub podmioty zależne od Skarbu Państwa są właścicielami akcji Jednostki Dominującej uprawniających do co najmniej jednej piątej ogólnej liczby głosów istniejących w Jednostce Dominującej, prawo głosu akcjonariuszy Jednostki Dominującej zostaje ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż jednej piątej ogólnej liczby głosów istniejących w Jednostce Dominującej w dniu odbywania Walnego Zgromadzenia.

W dniu 17 kwietnia 2013 roku na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Jednostki Dominującej dokonano, kolejnymi uchwałami, zmian w Statucie Jednostki Dominującej. Zmieniono § 5 Statutu Jednostki Dominującej poprzez dodanie kolejnych zapisów poszerzających zakres działania Jednostki Dominującej o:

- działalność związaną z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązaną (PKD 62),
- działalność usługowa w zakresie informacji (PKD 63),
- naprawę i konserwację komputerów i sprzętu komunikacyjnego (PKD 95.1).

Dokonano także zmian w treści ust. 1 § 23 Statutu Jednostki Dominującej: „1. Zarząd Spółki składa się z nie więcej niż 7 osób, w tym Prezesa Zarządu, Wiceprezesów i pozostałych Członków Zarządu. Liczbę członków Zarządu określa organ powołujący Zarząd”.

Uchwały weszły w życie z dniem podjęcia, z mocą obowiązującą od dnia rejestracji zmian w KRS.

(Szczegóły wprowadzonych zmian są dostępne w raportach bieżących nr 46/2013 z dnia 15 marca 2013 roku, nr 54/2013 z dnia 27 marca 2013 roku, nr 69/2013 z dnia 17 kwietnia 2013 roku oraz nr 75/2013 z dnia 22 kwietnia 2013 roku).

Realizacja postanowień Umowy o konsolidacji

Dnia 21 lutego 2013 roku rozpoczęto realizację projektu konsolidacji Jednostki Dominującej i spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A., we współpracy z międzynarodową firmą doradztwa strategicznego - The Boston Consulting Group (BCG). W realizację projektu zaangażowani zostali przedstawiciele obydwu spółek, którzy zostali podzieleni na kilkanaście zespołów branżowych, z których każdy opracowuje analizę sytuacji obecnej, definiuje możliwe synergie oraz określa kluczowe i strategiczne działania do realizacji w podległym mu obszarze. BCG jako podmiot doradczy wspierał poszczególne zespoły procesowo i merytorycznie oraz koordynuje prowadzone w spółkach prace konsolidacyjne.

Celem prowadzonych prac w projekcie konsolidacji jest wypracowanie modelu organizacji i zarządzania Grupą Kapitałową, w skład której weszła spółka Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A., zaktualizowanie Strategii Grupy Azoty, a także dążenie do maksymalizacji synergii kosztowych, w szczególności w obszarze zakupu surowców i mediów, osiągnięcia efektów synergicznych poprzez rozszerzenie zdolności produkcyjnych oraz budowy kompletnego elastycznego portfela produktowego w obszarze nawozów. Spodziewanym efektem prac jest osiągnięcie wzrostu efektu skali oraz optymalizacja funkcji logistycznych i transportowych, a także zapewnienie wzrostu wartości skonsolidowanej Grupy Azoty.

W wyniku prac zespołów branżowych zidentyfikowano synergie finansowe w podstawowych obszarach działalności Grupy Azoty.

Negocjacje w sprawie nabycia akcji spółki Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A.

Do dnia publikacji raportu nie zakończył się proces negocjacji warunków umowy sprzedaży akcji spółki „Siarkopol” S.A. Podstawą negocjacji jest oferta złożona Ministerstwu Skarbu Państwa przez Jednostkę Dominującą w dniu 10 stycznia 2013 roku.

Oferta nabycia akcji spółki Zakłady Chemiczne „Organika-Sarzyna” S.A.

Dnia 25 marca 2013 roku Grupa Azoty ZA „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 % jej kapitału zakładowego i uprawniających do 98,85 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki. Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A., zgodnie z przyjętą strategią zakładającą uzupełnianie portfolio produktów i usług dla rolnictwa, zainteresowana jest nabyciem spółki Zakłady Chemiczne „Organika - Sarzyna” S.A. m.in. jako producenta środków ochrony roślin.

Świadectwa pochodzenia energii elektrycznej

W Grupie Azoty przeprowadzono audyty w celu otrzymania opinii dotyczącej potwierdzenia prawidłowości danych zawartych w sprawozdaniach składanych do Prezesa URE o wydanie świadectw pochodzenia z Kogeneracji dla energii wytworzonej w Jednostce Dominującej, spółce Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (dalej: „Grupa Azoty ZCh „Police” S.A., dawniej: „ZCh „Police” S.A.”) oraz w spółce Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. Sprawozdania zostały wysłane do Prezesa URE wraz z w/w raportami za 2012 rok. Prezes URE zatwierdził przesłane sprawozdania o wydanie świadectw pochodzenia energii elektrycznej.

Weryfikacja ilości emisji CO₂

W dniu 24 stycznia 2013 roku w Jednostce Dominującej przeprowadzono audyt w celu weryfikacji ilości emisji CO₂ za 2012 rok. Audyt potwierdził wyliczone ilości emisji i zakończył się wynikiem pozytywnym. Wypełniając ustawowy obowiązek zweryfikowany Raport Emisji CO₂ został wysłany do Marszałka Województwa Małopolskiego oraz do Krajowego Administratora Systemu Handlu Uprawnieniami do Emisji (KASHUE), natomiast umorzenie zużytych jednostek emisji nastąpiło w dwóch etapach. W pierwszym etapie w dniu 28 marca 2013 roku umorzono jednostki CER/ERU, a w dniu 11 kwietnia pozostałą do umorzenia ilość pokryto jednostkami EUA.

W wyniku weryfikacji II okresu (2008-2012) w Systemie Handlu Emisjami Unii Europejskiej, uzyskano za 2012 rok nadwyżkę uprawnień do emisji gazów cieplarnianych, która zgodnie z prawem zostaje przeniesiona do wykorzystania na III okres rozliczeniowy (2013-2020).

Również w Grupie Azoty ZAK S.A. oraz Grupie Azoty ZCh „Police” S.A. dokonano weryfikacji raportów rocznych emisji CO₂ za 2012 rok z zakładowych elektrociepłowni, w konsekwencji których w obydwu przypadkach uzyskano nadwyżkę uprawnień do emisji gazów cieplarnianych.

Ponadto w Grupie Azoty ZCh „Police” S.A. w rozpoczętym właśnie III okresie rozliczeniowym na lata 2013-2020 zakupiono brakujące uprawnienia na rok 2013.

W dniu 2 kwietnia 2013 roku Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. podpisały umowę z Domem Maklerskim na świadczenie usług brokerskich w zakresie handlu uprawnieniami do emisji CO₂.

Przychody z tytułu wygenerowania jednostek ERU

W dniu 4 marca 2013 Ministerstwo Środowiska na podstawie podjętej wcześniej decyzji przekazało na rachunek Mitsubishi Corporation Japonia uprawnienia z tytułu redukcji emisji ERU, wygenerowane za VII okres pomiaru (tj. II półrocze 2012 roku), w ramach projektu wspólnych wdrożeń, na podstawie „Umowy w sprawie redukcji podtlenku azotu na instalacji kwasu azotowego w ZAT”, zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą i Mitsubishi Corporation.

Natomiast w dniu 16 kwietnia 2013 roku Jednostka Dominująca otrzymała wpływ pieniężny z tytułu sprzedaży w/w jednostek ERU na rzecz finalnego nabywcy w kwocie 2 957 tys. EUR.

Przychody z tytułu wygenerowania w/w jednostek zostały już ujęte w wynikach okresów poprzednich, których dotyczą. Jednostka Dominująca zakończyła realizację w/w projektu.

2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z Rozporządzeniami Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz. U. 2009 nr 33, poz. 259) oraz z dnia 3 kwietnia 2012 roku (Dz. U. 2012 nr 0, poz. 397) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2013 roku, wyniki jej działalności za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2013 roku oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2013 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Azoty przygotowanym zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, zawierającym noty za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę Azoty w dającej się przewidzieć przyszłości.
Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w tysiącach złotych.

2.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych

a) Zastosowane zasady rachunkowości

Do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmienionym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 rok, za wyjątkiem:

- ujmowania zysków i strat aktuarialnych dotyczących programów określonych świadczeń, w związku ze zmianami MSR 19 „Świadczenia pracownicze”. Zgodnie z wcześniejszą polityką rachunkowości zyski i straty aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń były ujmowane w zysku lub stracie danego okresu. Obecnie zyski i straty aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia są ujmowane w innych całkowitych dochodach,
- kursów walut stosowanych do przeliczania pozycji pieniężnych na dzień bilansowy. Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Dotychczas pozycje te były przeliczane na dzień bilansowy przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego kursu zamknięcia (kurs natychmiastowej realizacji, wykonania), tzn. po kursie banku wiodącego z pierwszego notowania dnia bilansowego.

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmian na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 01.01.2012 i 01.01.2013:

	przed zmianą na dzień 01.01.2012	po zmianie na dzień 01.01.2012	wpływ zmiany
Aktywa			
Aktywa trwałe, w tym	3 308 229	3 311 448	3 219
Wartości niematerialne	283 000	286 210	3 210
Pozostałe aktywa finansowe	565	878	313
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	124 266	123 962	(304)
Aktywa obrotowe, w tym:	1 638 000	1 643 420	5 420
Pozostałe aktywa finansowe	253	410	157
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	722 958	727 127	4 169
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	244 791	245 885	1 094
Aktywa razem	4 946 229	4 954 868	8 639
Pasywa			
Kapitał własny, w tym:	3 152 667	3 164 698	12 031
Zyski zatrzymane	1 745 368	1 756 493	11 125
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	2 750 470	2 761 595	11 125
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	402 197	403 103	906

	przed zmianą	po zmianie	
	na dzień	na dzień	wpływ
	01.01.2012	01.01.2012	zmiany
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	639 017	639 872	855
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	226 072	224 403	(1 669)
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	126 378	128 902	2 524
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 154 545	1 150 298	(4 247)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	168 754	168 124	(630)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	754 181	752 084	(2 097)
Pozostałe rezerwy	133 142	131 622	(1 520)
Zobowiązania razem	1 793 562	1 790 170	(3 392)
Pasywa razem	4 946 229	4 954 868	8 639

	przed zmianą	po zmianie	
	na dzień	na dzień	wpływ
	01.01.2013	01.01.2013	zmiany
Aktywa			
Aktywa trwałe, w tym	3 651 148	3 652 927	1 779
Wartości niematerialne	281 343	283 617	2 274
Pozostałe aktywa finansowe	565	700	135
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	113 366	112 736	(630)
Aktywa obrotowe, w tym:	1 688 510	1 696 225	7 715
Pozostałe aktywa finansowe	19 079	19 214	135
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	677 927	683 604	5 677
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	243 440	245 343	1 903
Aktywa razem	5 339 658	5 349 152	9 494
Pasywa			
Kapitał własny, w tym:	3 490 698	3 504 692	13 994
Zyski zatrzymane w tym:	2 039 413	2 052 077	12 664
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	294 376	301 234	6 858
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	3 076 620	3 089 284	12 664
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	414 078	415 408	1 330
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	718 725	719 921	1 196
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	289 979	288 522	(1 457)
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	131 800	134 453	2 653
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 130 235	1 124 539	(5 696)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	200 017	199 417	(600)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	697 317	694 052	(3 265)
Pozostałe rezerwy	133 275	131 444	(1 831)
Zobowiązania razem	1 848 960	1 844 460	(4 500)
Pasywa razem	5 339 658	5 349 152	9 494

Zmiana zasad rachunkowości spowodowała spadek zysku netto w IQ 2013 roku w kwocie (1 083) tys. zł, natomiast w IQ 2012 roku wzrost zysku netto w kwocie 3 866 tys. zł.

b) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości Finansowej

Grupa Azoty skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12 oraz zmienionego MSR 28.

Zgodnie z oceną Grupy Azoty wprowadzone zastosowanie MSSF 10, MSSF 11 oraz zmiany MSR 28 nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zastosowanie MSSF 12 może wymagać dokonania dodatkowych ujawnień w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Grupa Azoty zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie.

c) Zmiany w prezentacji sprawozdań

W okresie sprawozdawczym zmieniono sposób prezentacji sprawozdań finansowych poprzez zmianę nazwy Sprawozdania z całkowitych dochodów na Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody. Dodatkowo wprowadzono w tym sprawozdaniu finansowym podział pozycji innych całkowitych dochodów na te, które mogą być reklasyfikowane do rachunku zysków i strat oraz te, które nigdy nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat. Prezentowane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2012 rok inne całkowite dochody zostały zaklasyfikowane do grupy, które mogą być reklasyfikowane do rachunku zysków i strat.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej zmieniono nazwę pozycji Rezerwy pracownicze na Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.

2.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy Azoty i Jednostki Dominującej jest złoty polski.

3. Wybrane dodatkowe informacje objaśniające

3.1. Zmiany wielkości szacunkowych

Wystąpiły następujące zmiany wartości szacunkowych:

Zmiany stanu rezerw na zobowiązania (bez rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego)

	od 01.01.2013 do 31.03.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2012 do 31.03.2012
Stan na początek okresu	405 808	405 272	405 272
Utworzenie	170 340	96 695	11 784
Rozwiązanie	(5 281)	(59 780)	(5 231)
Wykorzystanie	(26 477)	(36 379)	(15 169)
Stan na koniec okresu	544 390	405 808	396 656

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość majątku trwałego

	od 01.01.2013 do 31.03.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2012 do 31.03.2012
Stan na początek okresu	129 971	123 852	123 852
Utworzenie	1 718	22 908	73
Rozwiązanie	(239)	(7 217)	(4 522)
Wykorzystanie	(252)	(9 572)	-
Stan na koniec okresu	131 198	129 971	119 403

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	od 01.01.2013 do 31.03.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2012 do 31.03.2012
Stan na początek okresu	20 005	15 509	15 509
Utworzenie	36 979	38 842	2 577
Rozwiązanie	(8 250)	(33 657)	(693)
Wykorzystanie	(4 939)	(689)	(2 133)
Stan na koniec okresu	43 795	20 005	15 260

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	od 01.01.2013 do 31.03.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2012 do 31.03.2012
Stan na początek okresu	21 291	20 970	20 970
Utworzenie	55 513	5 929	340
Rozwiązanie	(1 268)	(1 150)	(402)
Wykorzystanie	(300)	(4 458)	(26)
Stan na koniec okresu	75 236	21 291	20 882

3.2. Sprawozdawczość segmentów działalności

Segmenty operacyjne

Grupa Azoty realizuje cele biznesowe w obszarze czterech podstawowych segmentów sprawozdawczych wydzielonych ze względu na odmienne strategie zarządzania (produkcyjna, sprzedażowa, marketingowa) przyjęte w ramach każdego segmentu.

Raz na miesiąc Zarząd Grupy Azoty dokonuje przeglądu wewnętrznych raportów każdego wyodrębnionego segmentu.

W I kwartale 2013 roku nastąpiła zmiana w zakresie prezentowania segmentów operacyjnych poprzez dodanie nowego segmentu Chemia. Zmiany prezentacji segmentów mają związek z nabyciem Grupy Azoty ZA „Puławy” S.A. Dotychczas prezentowany segment Oxo obecnie prezentowany jest w segmencie Chemia.

W związku z korektą metodologii wyłączeń obrotów na poszczególnych segmentach pomiędzy podmiotami objętymi konsolidacją dokonano korekty prezentacji przeliczenia segmentów za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku.

Działalność operacyjna poszczególnych segmentów sprawozdawczych Grupy Azoty jest następująca:

- Segment Nawozy obejmujący wytwarzanie lub sprzedaż następujących produktów: nawozy azotowe (mieszaniny azotanu amonu, azotan amonu z wypełniaczem, dwuamid kwasu węglowego, wodny roztwór azotanu amonu i dwuamidu kwasu węglowego, saletra amonowa, mocznik, roztwór saletrzano-mocznikowy), nawozy azotowe z siarką (mieszanina saletry amonowej i siarczanu amonu, mieszanina azotanu amonu i siarczanu wapnia, siarczan amonu), nawozy wieloskładnikowe, amoniak, saletra amonowa;
- Segment Tworzywa obejmujący wytwarzanie i sprzedaż produktów: poliamid 6/PA6, kopolimer acetalowy, polipropylen, politereftalan butylenu, poliamid 66/PA66, kaprolaktam;
- Segment Chemia obejmujący wytwarzanie i sprzedaż produktów: alkohole (2-Etyloheksanol, izobutanom, n-Butanol, pozostałość podestylacyjna, produkty uboczne z produkcji 2-etyloheksan-1-olu), plastyfikatory (ftalan diizobutylu, ftalan bis, tereftalan bis), melaminę, roztwór wodny amidu kwasu karbaminowego, bezwodnik maleinowy, roztwory mocznika, AdBlue, woda amoniakalna, dwutlenek węgla (także w postaci stałej), nadtlenuk wodoru, wodór sprężony, kwas azotowy, amoniak bezwodny;
- Segment Pigmenty obejmujący wytwarzanie i sprzedaż produktów: biel tytanowa, Tytanpol.
- Segment Pozostałe obejmujący pozostałą działalność, w tym energetyka, usługi laboratoryjne, katalizatory, wynajem nieruchomości oraz inną działalność niemożliwą do przypisania do poszczególnych segmentów. Żaden z tych segmentów nie spełnił wymogów ilościowych wyodrębnienia segmentów sprawozdawczych w pierwszym kwartale 2013 roku.

Informacje odnośnie wyników każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej. Podstawową miarą efektywności każdego segmentu sprawozdawczego są przychody ze sprzedaży, EBIT i EBITDA.

Obszary geograficzne

Grupa Azoty prezentuje obszary geograficzne według następujących krajów lub regionów:

- Polska,
- Niemcy,
- Pozostałe kraje Unii Europejskiej,
- Pozostałe kraje Europy,
- Kraje Azji,
- Kraje Ameryki Południowej,
- Pozostałe kraje.

W przypadku prezentowania informacji w podziale na obszary geograficzne, przychód jest ustalany według kryterium geograficznej lokalizacji klientów. Aktywa przypisane do obszaru są natomiast ustalane według ich geograficznego rozmieszczenia.

Segmenty operacyjne

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku

	Nawozy	Tworzywa	Chemia	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
<i>Działalność kontynuowana</i>						
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	1 546 096	373 291	500 629	88 230	169 300	2 677 546
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	454 274	90 521	116 472	806	789 340	1 451 413
Przychody ze sprzedaży razem	2 000 370	463 812	617 101	89 036	958 640	4 128 959
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(1 721 332)	(484 110)	(596 934)	(93 331)	(973 828)	(3 869 535)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	(59 630)	(12 115)	(17 400)	(1 233)	(7 622)	(98 000)
<i>koszty zarządu(-)</i>	(73 176)	(26 696)	(23 865)	(4 497)	(20 739)	(148 973)
Pozostałe przychody operacyjne*	8 020	1 331	5 295	212	192 052	206 910
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(862)	(1 834)	(514)	-	(44 057)	(47 267)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT**	286 196	(20 801)	24 948	(4 083)	132 807	419 067
Przychody finansowe	x	x	x	x	x	50 703
Koszty finansowe(-)	x	x	x	x	x	(8 833)
Zysk/strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	x	x	2 389
Zysk/strata przed opodatkowaniem	x	x	x	x	x	463 326

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku

	Nawozy	Tworzywa	Chemia	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Wynik na działalności zaniechanej	(28)	-	(110)	-	-	(138)
Podatek dochodowy	x	x	x	x	x	(52 879)
Zysk/strata netto	x	x	x	x	x	410 309
EBIT	286 196	(20 801)	24 948	(4 083)	132 807	419 067
Amortyzacja	42 321	10 541	17 056	1 827	37 449	109 194
Amortyzacja nieprzypisana	x	x	x	x	x	1 643
EBITDA***	328 517	(10 260)	42 004	(2 256)	170 256	529 904

* W segmencie pozostałe w przychodach z pozostałej działalności operacyjnej zysk z tytułu okazijnego nabycia w kwocie 174 252 tys. zł

** Wynik EBIT liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej, prezentowany (prezentowana) w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach.

*** Wynik EBITDA liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku

	Nawozy	Tworzywa	Chemia*	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	1 082 646	324 471	310 691	114 622	73 285	1 905 715
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	157 630	66 174	209	581	389 094	613 688
Przychody ze sprzedaży razem	1 240 276	390 645	310 900	115 203	462 377	2 519 403
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(1 080 821)	(341 869)	(290 354)	(86 600)	(474 410)	(2 274 054)
koszty sprzedaży(-)	(26 640)	(10 511)	(11 863)	(859)	3 810	(46 063)
koszty zarządu(-)	(43 148)	(17 718)	(10 744)	(4 843)	(16 749)	(93 202)
Pozostałe przychody operacyjne	1 343	951	15	1	815	3 125
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(1 741)	(508)	(180)	(108)	(5 232)	(7 769)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT**	159 057	49 219	20 381	28 496	(16 448)	240 705
Przychody finansowe	x	x	x	x	x	3 995
Koszty finansowe(-)	x	x	x	x	x	(18 940)
Zysk/strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	x	x	2 002
Zysk/strata przed opodatkowaniem	x	x	x	x	x	227 762
Podatek dochodowy	x	x	x	x	x	(48 169)
Zysk netto	x	x	x	x	x	179 593
EBIT	159 057	49 219	20 381	28 496	(16 448)	240 705
Amortyzacja	25 763	6 605	6 092	2 698	17 860	59 018
Amortyzacja nieprzypisana	x	x	x	x	x	1 088
EBITDA***	184 820	55 824	26 473	31 194	1 412	300 811

* w raporcie za I kwartał 2012 - OXO

** Wynik EBIT liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej, prezentowany (prezentowana) w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach.

*** Wynik EBITDA liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.

Obszary geograficzne

Obszary geograficzne za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku

	Przychody	Koszty
Polska	1 511 190	1 240 338
Niemcy	201 836	295 325
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	604 764	553 477
Kraje Azji	143 927	124 554
Kraje Ameryki Południowej	130 469	123 304
Pozostałe kraje	85 360	81 124
Razem	2 677 546	2 418 122

Obszary geograficzne za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku

	Przychody	Koszty
Polska	917 175	785 169
Niemcy	234 037	193 901
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	486 723	433 197
Kraje Azji	56 688	51 046
Kraje Ameryki Południowej	15 648	13 980
Pozostałe kraje	195 444	183 073
Razem	1 905 715	1 660 366

3.3. Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia, gwarancje i inne zabezpieczenia

Roszczenie ISARIOS Industriekapital AG w sprawie ATT Polymers

Z początkiem 2012 roku Jednostka Dominująca otrzymała pismo od spółki ISARIOS Industriekapital AG, dotyczące rzekomych, potencjalnych roszczeń spółki UNYLON AG przeciwko Jednostce Dominującej, jako nabywcy udziałów w ATT Polymers. Z otrzymanego pisma wynika, że w sierpniu 2011 roku ISARIOS Industriekapital AG (dalej: „Isarios”) nabył bliżej nieokreślone roszczenia, które miały przysługiwać UNYLON AG względem Jednostki Dominującej w związku z akwizycją spółki ATT Polymers. Na dzień 31 grudnia 2012 roku toczą się postępowania pomiędzy akcjonariuszami spółki UNYLON AG oraz tą spółką w przedmiocie kwestionowania przez część akcjonariuszy, prawidłowości przeprowadzenia walnego zgromadzenia spółki UNYLON AG w dniu 23 grudnia 2009 roku, podczas którego podjęta została uchwała w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Jednostkę Dominującą udziałów ATT Polymers. Jeden z akcjonariuszy UNYLON AG konsekwentnie kwestionował podważanie ważności uchwały z dnia 23 grudnia 2009 roku, a orzekające w sprawie sądy, dzieląc to zdanie, wydawały wyroki utrzymujące w mocy przedmiotową uchwałę. Niemniej jednak, w dniu 6 czerwca 2012 roku sąd w Hamburgu wydał wyrok uchylający uchwałę z dnia 23 grudnia 2009 roku. Postępowanie w tej sprawie toczyło się bez udziału Jednostki Dominującej, a o wyroku Jednostka Dominująca dowiedziała się z pisma pełnomocników Isarios. W piśmie tym, z dnia 3 sierpnia 2012 roku, na podstawie wydanego wyroku, zawarto żądanie zwrotu udziałów w ATT Polymers w zamian za zapłatę pierwotnej ceny sprzedaży. Żądanie to zostało przez Jednostkę Dominującą odrzucone pismem z dnia 15 sierpnia 2012 roku. W dniu 30 listopada 2012 roku Jednostce Dominującej został doręczony przez Sąd Arbitrażowy przy Międzynarodowej Izbie Handlu z siedzibą w Paryżu pozew Isarios przeciwko Jednostce Dominującej. Pozew ten zawiera żądanie zwrotnego przeniesienia własności udziałów w ATT Polymers oraz alternatywnie żądanie o zapłatę kwoty 400 000,00 EUR (czterysta tysięcy), poprzez uwolnienie tej kwoty z rachunku powierniczego u notariusza, jak również żądanie zwrotu utraconych przez Isarios korzyści. Wartość przedmiotu sporu została oznaczona przez powoda na kwotę 1 000 000,00 EUR (jeden milion). Wartość przedmiotu sporu została określona na potrzeby obliczenia kosztów prowadzonego postępowania arbitrażowego i nie oznacza, że szkoda, którą Jednostka Dominująca może

potencjalnie ponieść nie przekroczy tej wartości. Od daty wniesienia pozwu (tj. dnia 16 listopada 2012 roku) postępowanie arbitrażowe formalnie w tej sprawie zostało otwarte. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego doradcy prawni Jednostki Dominującej, przygotowujący odpowiedź na pozew, podtrzymują swoją wcześniejszą opinię w sprawie ważności umowy sprzedaży udziałów ATT Polymers oraz braku jakichkolwiek okoliczności uzasadniających zwrotne przeniesienie tych udziałów na rzecz jakiegokolwiek podmiotu. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, że w wyniku działań Isarios lub innych podmiotów wysuwających roszczenia dotyczące udziałów w ATT Polymers dojdzie do podważenia transakcji nabycia ATT Polymers przez Jednostkę Dominującą, co może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Jednostki Dominującej i Grupy Azoty.

Poręczenia udzielone przez Grupę (stan na dzień 31 marca 2013 roku)

Typ	Dla	Tytuł	Waluta	31.03.2013	31.12.2012
Promes/Grupa Azoty ZA Puławy” S.A.	Elektrownia „Puławy” Sp. z o.o.	Postępowanie o udzielenie zamówienia publicznego	PLN	1 300 000	
Poręczenie patronackie/Jednostka Dominująca	Envia Mitteldeutsche Energie AG Niemcy	Zabezpieczenie zapłaty zobowiązań ATT Polymers GmbH	EUR ^{*)}	1 000	1 000
Poręczenie patronackie/Jednostka Dominująca	Envia THERM GmbH	Zabezpieczenie zapłaty zobowiązań ATT Polymers GmbH	EUR ^{*)}	500	500
Poręczenie/Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A.	BRE BANK	Poręczenie spłaty kredytu zaciągniętego przez BBM Sp. z o.o. wraz z kosztami finansowymi	USD ^{**)}	1 730	
Poręczenie /Jednostka Dominująca	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie	Zabezpieczenie zapłaty zobowiązań Grupy Azoty Koltar Sp. z o.o. wynikających z umowy pożyczki	PLN	956	948
Poręczenie /Jednostka Dominująca	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie	Zabezpieczenie zapłaty zobowiązań Grupy Azoty Koltar Sp. z o.o. wynikających z umowy pożyczki	PLN	948	956
				1 313 762	8 179

^{*)} zobowiązania w EUR przeliczono na PLN wg kursu sprzedaży banku wiodącego EUR/PLN z dnia 29 marca 2013 = 4,1774 oraz z dnia 31 grudnia 2012 = 4,1830

^{**)} zobowiązania w USD przeliczono na PLN wg kursu sprzedaży banku wiodącego USD/PLN z dnia 29 marca 2013 = 3,2590 oraz z dnia 31 grudnia 2012 = 3,1724

Gwarancje udzielone na zlecenie Grupy

Typ	Dla	Tytuł	Waluta	Data udzielenia/ wystawienia	31.03.2013	31.12.2012
Gwarancja bankowa PKO BP S.A.	UniCredit CAIB Poland	Zabezpieczenie zapłaty ceny za akcje ZAP	PLN	19.02.2013	413 035	-
Gwarancja bezwarunkowa	Dyrektor Izby Celnej w Szczecinie	Gwarancja zapłaty długu celnego	PLN	21.04.2010 (aneks z dnia 12.03.2013)	10 000	10 000
Gwarancja bankowa PKO BP S.A.	Izba Celna	Zabezpieczenie długu celnego	PLN	12.12.2012	1 500	2 000
Gwarancja bankowa Raiffeisen Bank Polska S.A.	Gaz System S.A	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłu paliwa gazowego - bilansowanie	PLN	11.12.2012	982	982
Gwarancja bankowa PKO BP S.A.	Dyrektor Izby Celnej w Krakowie	Zabezpieczenie procedur celnych	PLN	14.12.2011	800	1 600
Gwarancja ubezpieczeniowa „InterRisk”	Konsorcjum MPB Jetty s.c.	Gwarancja należytego wykonania kontraktu	PLN	13.02.2012	577	577
Gwarancja bankowa Raiffeisen Bank Polska S.A.	Gaz System S.A	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłu paliwa gazowego	PLN	11.12.2012	447	447
Gwarancja ubezpieczeniowa „InterRisk”	Energopol Szczecin S.A	Gwarancja należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek	PLN	19.03.2012	192	192
Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy oraz usunięcie wad i usterek	RAFAKO S.A.	Umowa Z/K/ZU/0326/08/KO	PLN	28.12.2010	171	171
Gwarancja bankowa należytego usunięcia wad i usterek	RAFAKO S.A.	Umowa nr Z/K/ZU/0290/10/JB	PLN	17.10.2011	124	124
Na wnioski kontrahentów		Gwarancja dobrego wykonania	PLN		96	-
Gwarancja ubezpieczeniowa „InterRisk”	PGE GiEK S.A	Gwarancja zapłaty wadium	PLN	22.02.2013	30	-
Gwarancja ubezpieczeniowa „InterRisk”	PGE GiEK S.A	Gwarancja należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek	PLN	27.06.2012	23	23
Na wnioski PROZAP Sp. z o.o. Bank PKO BP S.A. udzielił gwarancji dla ZAK S.A. Kędzierzyn Koźle	Grupa Azoty ZAK S.A.	Wykonanie zobowiązań umownych	PLN	30.11.2012	21	-

Typ	Dla	Tytuł	Waluta	Data udzielenia/ wystawienia	31.03.2013	31.12.2012
Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy oraz usunięcie wad i usterek.	RAFAKO S.A.	Umowa Z/K/ZU/0053/09/AH	PLN	26.08.2010	37	37
Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek	Grupa Lotos S.A.	Umowa nr 4600003268	PLN	21.03.2011	15	15
Na wniosek PROZAP Sp. z o.o. Bank PKO BP S.A. udzielił gwarancji dla INS w Puławach	Grupa Azoty ZAK S.A.	Wykonanie zobowiązań umownych	PLN	03.01.2012	10	-
Gwarancja ubezpieczeniowa „InterRisk”	PGE GiEK S.A	Gwarancja należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek	PLN	04.07.2012	8	8
Gwarancja ubezpieczeniowa „InterRisk”	PGE GiEK S.A	Gwarancja należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek	PLN	16.04.2012	6	6
Gwarancja ubezpieczeniowa „InterRisk”	PGE GiEK S.A	Gwarancja należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek	PLN	09.08.2012	3	4
Gwarancja ubezpieczeniowa „InterRisk”	PGE GiEK S.A	Gwarancja należytego wykonania kontraktu	PLN	19.07.2011	2	2
Gwarancja bankowa PKO BP S.A.	Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz System S.A.	Zabezpieczenie usług przesyłu paliwa gazowego	PLN	30.09.2011	-	288
Gwarancja bankowa PKO BP S.A.	Izba Celna	Zabezpieczenie długu celnego	PLN	13.12.2011	-	2 000
Gwarancja bezwarunkowa	Entrade Grupa Sp. z o.o.	Zabezpieczenie umowy nr KI/1/2012/UR/04 na sprzedaż paliwa gazowego	PLN	10.07.2012	-	16 000
					428 079	32 476

Weksle własne wystawione przez Grupę na zabezpieczenie zobowiązań

Dla	Tytuł	Waluta	Data udzielenia/ wystawienia	31.03.2013	31.12.2012
PKN Orlen S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań płatności należności za zakupione towary i usługi	PLN	02.09.2011	25 000	25 000
Polimex-Mostostal Siedlce S.A.	Zobowiązań wynikających z gwarancji zwrotu zaliczki do kontraktu z CNCCC Chiny	USD	26.01.2005	1 923*	1 872*
Dyrektor Izby Celnej w Krakowie	Zabezpieczenie powstałych i mogących powstać zobowiązań podatkowych w podatku akcyzowym	PLN	29.03.2011	330	330
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Zabezpieczenie zwrotu środków wypłaconych na realizację projektu dot. gospodarczego wykorzystania popiołów	PLN	09.08.2010	4 588	4 588
Dyrektor Izby Celnej w Krakowie	Zabezpieczenie powstałych i mogących powstać zobowiązań podatkowych w podatku akcyzowym	PLN	07.08.2012	1 050	1 050
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Zabezpieczenie umowy o dofinansowanie projektu KSI POIS.04.03.00-00-012/08	PLN	14.12.2009	20 000	20 000
BRE Bank S.A	Zabezpieczenie limitu pod transakcje zabezpieczające	PLN	21.06.2005	-	1 000
Urząd Celný Opole	Zabezpieczenie akcyzowe	PLN	31.12.2010	648	648
				53 539	54 488

*) zobowiązania w USD przeliczono na PLN wg kursu sprzedaży banku wiodącego USD/PLN z dnia 29 marca 2013 = 3,2590 oraz z dnia 31 grudnia 2012 = 3,1724

Nie uwzględniono weksli in blanco wystawionych przez Grupę Azoty na zabezpieczenie zobowiązań ujmowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Grupy Azoty na zabezpieczenie zobowiązań ujmowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

3.4. Rozliczenie nabycia spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A.

W dniu 18 stycznia 2013 roku, po uzyskaniu ostatecznej zgody Komisji Europejskiej na koncentrację, Jednostka Dominująca objęła kontrolę nad ZA „Puławy” S.A. i jej grupą kapitałową. Jednostka Dominująca nabyła 73,4 % akcji oraz tyle samo praw głosu, a jej udział w kapitale własnym przejętej spółki wzrósł z 10,3 % do 83,7 %.

Od dnia nabycia do 31 marca 2013 roku, Grupa Azoty „Puławy” S.A. uzyskała przychody ogółem w kwocie 936 566 tys. zł i zysk netto w wysokości 105 031 tys. zł. Jeżeli połączenie miało miejsce 1 stycznia 2013 roku, to według szacunków zarządu skonsolidowane przychody ze sprzedaży za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2013 roku wyniosłyby 2 877 682 tys. zł, a skonsolidowany zysk netto za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2013 roku wyniosłby 440 389 tys. zł. Przy ustalaniu tych wielkości zarząd przyjął założenie, iż prowizorycznie ustalone korekty wartości godziwej, które powstały na dzień przejęcia byłyby takie same, gdyby przejęcie nastąpiło 1 stycznia 2013 roku.

Przekazana zapłata/Wartość wyemitowanych instrumentów kapitałowych

W związku z transakcją nabycia spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A., 16 stycznia 2013 roku Jednostka Dominująca wyemitowała 35 080 040 akcji serii D o wartości nominalnej 5 zł każda. Akcje zostały objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A., którzy do dnia 11 stycznia 2013 roku złożyli zapisy na akcje Jednostki Dominującej. W wyniku emisji kapitał zakładowy Jednostki Dominującej zwiększył się o 175 400 tys. zł do kwoty 495 977 tys. zł.

Wartość godziwa wydanych akcji została ustalona na podstawie ceny akcji Jednostki Dominującej według notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w dniu 18 stycznia 2013 roku, tj. 54,85 zł za akcję. W konsekwencji nadwyżka wartości wyemitowanych akcji nad ich wartością nominalną wyniosła 1 748 740 tys. zł, a łącznie kapitał własny Jednostki Dominującej zwiększył się o kwotę 1 924 140 tys. zł. Kwota ta stanowi wartość godziwą przekazanej zapłaty w transakcji nabycia.

Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 22 stycznia 2013 roku.

Kwota 1 748 740 tys. zł pomniejszona została o koszty emisji akcji, które na dzień 31 marca 2013 roku wyniosły 10 762 tys. zł.

Nabyte aktywa i przejęte zobowiązania

Ze względu na trwające prace związane z ustaleniem wartości godziwej nabytych aktywów i przejętych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych Grupy Azoty ZA „Puławy” S.A. poniżej zaprezentowano wstępne wartości nabytych aktywów i przejętych zobowiązań. Zgodnie z MSSF 3 Jednostka Dominująca powinna dokonać ostatecznego rozliczenia nabycia akcji Grupy Azoty ZA „Puławy” S.A. w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia.

	Na dzień 18.01.2013
Rzeczowe aktywa trwałe	2 176 827
Nieruchomości inwestycyjne	25 153
Wartości niematerialne	34 661
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	48 784
Inwestycje dostępne do sprzedaży	8 800
Pozostałe aktywa finansowe	11 675
Należności długoterminowe	29
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	333
Pozostałe aktywa	58
Zapasy	441 441
Pozostałe aktywa finansowe	1 750
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 979
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	524 596
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	273 797
Pozostałe aktywa	9 714
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	179
Kredyty i pożyczki	(41 494)
Rezerwy	(32 603)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(111 800)
Zobowiązania z tytułu bieżącego dochodowego	(247)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(470 441)
Pozostałe zobowiązania finansowe	(11 002)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(64 949)
Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów netto	2 828 240

W następujących przypadkach wartość godziwa została określona prowizorycznie:

- Wartość godziwa wartości niematerialnych została ujęta według wartości w ewidencji księgowej jednostek Grupy Azoty ZA „Puławy” S.A., do czasu zakończenia niezależnej wyceny.
- Wartość godziwa rzeczowych aktywów trwałych jednostek zależnych Grupy Azoty ZA „Puławy” S.A.: Azoty-Adipol S.A. oraz GZNF Fosfory Sp. z o.o. nie uwzględnia wpływu korekt związanych z testem na utratę wartości.

Zgodnie z MSSF 3 Jednostka Dominująca powinna dokonać ostatecznego rozliczenia nabycia akcji Grupy Azoty ZA „Puławy” S.A. w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia.

Zysk z tytułu okazijnego nabycia

Łączna cena nabycia	1 924 140
Udziały niekontrolujące ustalone proporcjonalnie do udziału w ujętych aktywach i zobowiązaniach jednostki nabywanej	477 933
Wartość godziwa dotychczasowych udziałów na dzień nabycia	251 915
Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów netto	(2 828 240)
Zysk z tytułu okazijnego nabycia	174 252

Biorąc pod uwagę, iż na dzień sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie ustalono wartości godziwej wszystkich nabytych aktywów netto, oszacowany zysk z tytułu okazijnego nabycia jest kwotą wstępną i może ulec zmianie po dokonaniu ostatecznego rozliczenia nabycia.

Przeszacowanie do wartości godziwej dotychczasowych 10,3% posiadanych udziałów w Grupie Azoty ZA „Puławy” S.A. spowodowało ujęcie zysku w wysokości 27 256 tys. zł (ustalonego jako różnica

między kwotą 251 915 tys. zł stanowiącą wartość godziwą posiadanych 10,3% akcji Grupy Azoty ZA „Puławy” S.A. według notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w dniu 18 stycznia 2013 roku a ceną nabycia równą 224 659 tys. zł). Zysk ten został ujęty w przychodach finansowych w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach Grupy za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2013 roku.

Zysk z okazjowego nabycia wynika przede wszystkim z przeprowadzonej wyceny do wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych, w tym prawa wieczystego użytkowania gruntów otrzymanego w przeszłości przez Grupę Azoty ZA „Puławy” S.A. nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej, wyceny do wartości godziwej udziałów w podmiotach dostępnych do sprzedaży oraz zapasów.

Koszty związane z nabyciem

Grupa Azoty poniosła koszty związane z nabyciem aportowym w kwocie 3 560 tys. zł, które dotyczyły w szczególności kosztów zewnętrznych prawników, usług doradczych. Koszty zostały ujęte jako koszty ogólnego zarządu w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach Grupy za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2013 roku.

3.5. Informacje o podmiotach powiązanych

Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi:

a) Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Grupę z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku w Grupie Azoty nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

b) Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim Grupa Azoty nie udzieliła zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do świadczenia na rzecz Grupy.

3.6. Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe

Nabycie udziałów niekontrolujących

W dniu 11 kwietnia 2013 roku Jednostka Dominująca nabyła dodatkowo 12,19 % akcji spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. za kwotę 308 873 tys. zł opłaconych w całości środkami pieniężnymi, zwiększając swój udział całkowity w kapitale spółki z 83,7 % do 95,89 %. Wartość bilansowa aktywów netto spółka Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Azoty na dzień nabycia wyniosła 2 828 240 tys. zł. Jednostka Dominująca ujęła zmniejszenie udziałów niekontrolujących na kwotę 344 763 tys. zł i zwiększenie zysków zatrzymanych w wysokości 35 890 tys. zł.

Wszczęcie postępowania antymonopolowego przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów

Spółka Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. otrzymała od Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (dalej: „UOKiK”) Zawiadomienie o wszczęciu z urzędu w dniu 16 kwietnia 2013 roku postępowania antymonopolowego w sprawie nałożenia na spółkę Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. kary pieniężnej z tytułu dokonania bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK koncentracji, polegającej na utworzeniu przez spółkę oraz Instytut Nawozów Sztucznych w Puławach wspólnego przedsiębiorcy pod firmą SCF Natural Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach, co stanowi naruszenie obowiązku zgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji, któremu spółka podlega.

Zgodnie z art. 106 Ustawy 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 nie ma wpływu na ograniczenie konkurencji. Decyzja Prezesa UOKiK o nałożeniu kary jest fakultatywna i uwzględnia okres, stopień i okoliczności naruszenia przepisów Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. Zważywszy na powyższe oraz okoliczność dokonania zgłoszenia do Prezesa UOKiK przedmiotowej koncentracji z opóźnieniem oraz fakt niedokonania przez spółkę Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. podobnych naruszeń Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów w przeszłości, nie przewiduje się, by potencjalnie nałożona kara pieniężna w przedmiotowym postępowaniu miała wpływ na sytuację finansową zarówno spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A., jak i całej Grupy Azoty.

3.7. Dywidenda

W I kwartale 2013 roku Jednostka Dominująca nie wypłacała dywidendy.

W dniu 19 marca 2013 roku Zarząd Jednostki Dominującej, podjął uchwałę w przedmiocie wystąpienia do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z rekomendacją wypłaty dywidendy za 2012 rok, w kwocie 101 179 393,68 zł, co daje 1,02 zł za 1 akcję.

W dniu 26 marca 2013 roku, Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Jednostki Dominującej do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zawarty w uchwale Zarządu Jednostki Dominującej, dotyczący rekomendacji wypłaty dywidendy za 2012 rok.

W dniu 17 kwietnia 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło na wniosek akcjonariusza - Skarb Państwa, uchwałę o podziale zysku za 2012 rok. Z wypracowanego zysku przeznaczono kwotę 148 793 226,00 zł na dywidendę dla akcjonariuszy kwotę, co daje 1,50 zł na 1 akcję.

Ustalono także dzień dywidendy, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za rok obrotowy 2012 na dzień 22 kwietnia 2013 roku oraz dzień wypłaty dywidendy na dzień 24 maja 2013 roku. Dywidendą objęte zostały wszystkie akcje Jednostki Dominującej w liczbie 99 195 484 szt.

3.8. Sezonowość

Sezonowość produktów Grupy Azoty przede wszystkim występuje na rynku nawozów mineralnych i pigmentów.

Nawozy mineralne

I kwartał każdego roku to okres wzmożonej aktywności sektora rolnego w zakresie prowadzonych prac polowych, w czasie którego zapotrzebowanie na środki do produkcji rolnej (w tym nawozy mineralne) w ciągu roku kalendarzowego osiąga najwyższy poziom. W odniesieniu do nawozów sezonowość w Grupy Azoty niwelowana jest poprzez system działań dystrybucji, który opiera się na całorocznych odbiorach nawozów, dzięki czemu dostępność tego typu produktów na rynku oceniana jest na wysokim poziomie.

Rynek bieli tytanowej

Biel tytanowa z uwagi na swoje główne docelowe zastosowanie, czyli w produkcji farb i lakierów jest produktem sezonowym. Okres zimowy, czyli czwarty i pierwszy kwartał roku, są zwykłe okresem spadku sprzedaży bieli. Poziom sprzedaży bieli rośnie w okresie wiosenno-letnim (II i III kwartał) i związany jest ze wzrostem zapotrzebowania na farby i lakiery w budownictwie.

Dla pozostałych chemikaliów produkowanych w Grupie Azoty, sezonowość jeśli nawet występuje z uwagi na małą skalę nie ma istotnego wpływu na wyniki.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCYCH SIĘ 31 MARCA 2013 ROKU
PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ,
W KSZTAŁCIE ZATWIERDZONYM PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres zakończony 31 marca 2013 roku

	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
Zyski straty		
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	546 832	568 649
Koszt własny sprzedaży	(464 674)	(419 582)
Zysk brutto ze sprzedaży	82 158	149 067
Koszty sprzedaży	(13 081)	(16 772)
Koszty ogólnego zarządu	(32 970)	(32 139)
Pozostałe przychody operacyjne	1 849	3 520
Pozostałe koszty operacyjne	(6 152)	(2 646)
Zysk na działalności operacyjnej	31 804	101 030
Przychody finansowe	32 647	2 442
Koszty finansowe	(3 518)	(4 305)
Przychody / Koszty finansowe netto	29 129	(1 863)
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	60 933	99 167
Podatek dochodowy	(6 625)	(20 401)
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	54 308	78 766
<i>Działalność zaniechana</i>		-
Zysk/strata netto z działalności zaniechanej		-
Zysk/strata netto	54 308	78 766
<i>Pozycje, które będą reklasyfikowane do zysków i strat</i>		
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	389
Rozliczenie instrumentów zabezpieczających	-	422
Zmiana wartości godziwej inwestycji dostępnych do sprzedaży	(45 952)	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które będą reklasyfikowane do zysków i strat	8 731	(154)
	(37 221)	657
Suma innych całkowitych dochodów	(37 221)	657
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	17 087	79 423
Zysk na jedną akcję:		
Podstawowy(zł)	0,55	1,23
Rozwodniony(zł)	0,55	1,23

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2013 roku

	na dzień 31.03.2013	na dzień 31.12.2012
	<i>nie badane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 001 563	998 260
Nieruchomości inwestycyjne	14 778	14 444
Wartości niematerialne	42 185	49 298
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	3 173 373	993 757
Inwestycje dostępne do sprzedaży	12 204	282 815
Pozostałe aktywa finansowe	3 889	4 940
Pozostałe aktywa	690	690
Aktywa trwałe razem	4 248 682	2 344 204
Aktywa obrotowe		
Zapasy	187 819	216 458
Pozostałe aktywa finansowe	5 204	23 850
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	2 755
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	253 656	220 012
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55 577	66 992
Pozostałe aktywa	11 568	13 026
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	125	347
Aktywa obrotowe razem	513 949	543 440
Aktywa razem	4 762 631	2 887 644

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2013 roku

	na dzień 31.03.2013	na dzień 31.12.2012
	<i>nie badane</i>	<i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	495 977	320 577
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 418 666	680 688
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	37 221
Zyski zatrzymane w tym:	1 230 957	1 176 649
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	<i>54 308</i>	<i>250 692</i>
Kapitał własny razem	4 145 600	2 215 135
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	167 619	172 473
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	38 409	38 409
Pozostałe rezerwy	22 324	22 324
Dotacje rządowe	3 576	3 614
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50 665	61 740
Pozostałe zobowiązania finansowe	867	1 314
Zobowiązania długoterminowe razem	283 460	299 874
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	44 343	43 742
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 528	2 528
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 186	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	216 386	255 417
Pozostałe rezerwy	11 654	12 615
Przychody przyszłych okresów	1	-
Dotacje rządowe	298	163
Pozostałe zobowiązania finansowe	56 175	58 170
Zobowiązania krótkoterminowe razem	333 571	372 635
Zobowiązania razem	617 031	672 509
Pasywa razem	4 762 631	2 887 644

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres zakończony 31 marca 2012 roku i 31 grudnia 2012 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Kapitał z aktualizacji i wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2012 roku	320 577	680 688	(1 634)	-	925 958	1 925 589
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody						
Zysk netto	-	-	-	-	78 766	78 766
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	657	-	-	657
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	657	-	78 766	79 423
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2012 roku (nie badane)	320 577	680 688	(977)	-	1 004 724	2 005 012
Stan na 1 stycznia 2012 roku	320 577	680 688	(1 634)	-	925 958	1 925 589
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody						
Zysk netto	-	-	-	-	250 692	250 692
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	1 634	37 221	-	38 855
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	1 634	37 221	250 692	289 547
Pozostałe	-	-	-	-	(1)	(1)
Stan na 31 grudnia 2012 roku (badane)	320 577	680 688	-	37 221	1 176 649	2 215 135

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres zakończony 31 marca 2013 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Kapitał z aktualizacji i wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2013 roku	320 577	680 688	-	37 221	1 176 649	2 215 135
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody						
Zysk netto	-	-	-	-	54 308	54 308
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	(37 221)	-	(37 221)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	54 308	17 087
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Emisja akcji, udziałów zwykłych	175 400	1 737 978	-	-	-	1 913 378
Transakcje z właścicielami ogółem	175 400	1 737 978	-	-	-	1 913 378
Stan na 31 marca 2013 roku (nie badane)	495 977	2 418 666	-	-	1 230 957	4 145 600

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres zakończony 31 marca 2013 roku

	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	60 933	99 167
<i>Korekty</i>	<i>26 553</i>	<i>16 440</i>
Amortyzacja	21 574	18 257
Utworzenie/odwrócenie odpisów aktualizujących	807	(4 456)
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(63)	2 666
Odsetki, różnice kursowe	3 843	1 518
Zysk/strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	392	(1 545)
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	87 486	115 607
 Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(33 644)	19 225
Zmiana stanu zapasów	37 852	1 169
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(28 049)	11 007
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	1 144	3 171
Inne korekty	(27 255)	2 301
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	37 534	152 480
Podatek zapłacony	(4 028)	(15 499)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	33 506	136 981

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres zakończony 31 marca 2013 roku

	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	1 283	894
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(49 537)	(29 720)
Otrzymane dywidendy	18 500	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(3 561)	-
Dotacje	97	3 002
Pożyczki	805	2 156
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	(898)	(785)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(33 311)	(24 453)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	(10 763)	-
Dywidendy wypłacone	(9)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	7 977	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(13 039)	(9 310)
Odsetki zapłacone	(3 034)	(1 518)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(541)	(842)
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe	7 799	(6 809)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(11 610)	(18 479)
Przepływy pieniężne netto, razem	(11 415)	94 049
Środki pieniężne na początek okresu	66 992	86 289
Wpływ zmian kursów walut	-	-
Środki pieniężne na koniec okresu	55 577	180 338

Dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Grupa Azoty S.A. należy czytać łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Azoty za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2013 roku oraz ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są takie same jak stosowane przez Grupę Azoty za wyjątkiem zasad wyceny udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych, które w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym są wyceniane w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości. Ponadto:

- ujmowania zysków i strat aktuarialnych dotyczących programów określonych świadczeń, w związku ze zmianami MSR 19 „Świadczenia pracownicze”. Zgodnie z wcześniejszą polityką rachunkowości zyski i straty aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń były ujmowane w zysku lub stracie danego okresu. Obecnie zyski i straty aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia są ujmowane w innych całkowitych dochodach,
- kursów walut stosowanych do przeliczania pozycji pieniężnych na dzień bilansowy. Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Dotychczas pozycje te były przeliczane na dzień bilansowy przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego kursu zamknięcia (kurs natychmiastowej realizacji, wykonania), tzn. po kursie banku wiodącego z pierwszego notowania dnia bilansowego.

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmian na jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 01.01.2012 i 01.01.2013:

	przed zmianą na dzień 01.01.2012	po zmianie na dzień 01.01.2012	wpływ zmian
Aktywa			
Aktywa trwałe, w tym	1 973 543	1 973 856	313
Pozostałe aktywa finansowe	10 653	10 966	313
Aktywa obrotowe, w tym:	502 872	505 365	2 493
Pozostałe aktywa finansowe	5 326	5 483	157
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	225 148	227 291	2 143
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	86 289	86 482	193
Aktywa razem	2 476 415	2 479 221	2 806
Pasywa			
Kapitał własny, w tym:	1 925 589	1 929 177	3 588
Zyski zatrzymane	925 958	929 546	3 588
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	149 906	150 143	237
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	30 135	29 524	(611)
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	54 403	55 251	848
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	400 920	399 901	(1 019)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	92 997	92 693	(304)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	230 832	230 117	(715)
Zobowiązania razem	550 826	550 044	(782)
Pasywa razem	2 476 415	2 479 221	2 806

	na dzień 01.01.2013	na dzień 01.01.2013	wpływ zmiany
Aktywa			
Aktywa trwałe, w tym	2 344 204	2 344 339	135
Pozostałe aktywa finansowe	4 940	5 075	135
Aktywa obrotowe, w tym:	543 440	547 480	4 040
Pozostałe aktywa finansowe	23 850	23 985	135
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	220 012	222 767	2 755
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	66 992	68 142	1 150
Aktywa razem	2 887 644	2 891 819	4 175
Pasywa			
Kapitał własny, w tym:	2 215 135	2 220 054	4 919
Zyski zatrzymane w tym:	1 176 649	1 181 568	4 919
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	250 692	254 095	3 403
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	299 874	300 314	440
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	172 473	171 759	(714)
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	61 740	62 894	1 154
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	372 635	371 451	(1 184)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	43 742	43 473	(269)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	255 417	254 502	(915)
Zobowiązania razem	672 509	671 765	(744)
Pasywa razem	2 887 644	2 891 819	4 175

Zmiana zasad rachunkowości spowodowała wzrost zysku netto w IQ 2013 roku w kwocie 386 tys. zł., natomiast w IQ 2012 roku wzrost zysku netto w kwocie 754 tys. zł.

Zdaniem Zarządu spółki Grupa Azoty S.A. w danych objaśniających do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Azoty zostały zawarte wszystkie istotne informacje potrzebne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki Dominującej w prezentowanym okresie.

**KOMENTARZ ZARZĄDU GRUPY AZOTY
DO WYNIKÓW ZA I KWARTAŁ 2013 ROKU**

1. Omówienie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Azoty

1.1.1. Czynniki mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy

Do czynników nietypowych, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe, należy zaliczyć proces nabycia przez Jednostkę Dominującą akcji spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. Wejście do Grupy Azoty spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. poszerzyło obszar działalności Grupy, zwiększając skalę produkcji, przychody, poszerzając ofertę produktową Grupy Azoty.

Zgodnie z prospektem emisyjnym Jednostki Dominującej zatwierdzonym przez KNF w dniu 21 grudnia 2012 roku, w drodze nowej emisji akcji serii D dokonano w dniu 16 stycznia 2013 roku przydziału 35 080 040 akcji Jednostki Dominującej dla dotychczasowych akcjonariuszy spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A., w ramach przyjęcia całości złożonych zapisów ze strony 149 akcjonariuszy. Wymiana akcji spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. za akcje Jednostki Dominującej nastąpiła przy parytecie wymiany 1 do 2,5, oraz przy cenie emisyjnej obejmowanych akcji serii D wynoszącej 44 zł za 1 akcję Jednostki Dominującej, a tym samym wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 1 543 521 760 zł. W drodze wyżej opisanej aportowej emisji akcji Jednostka Dominująca objęła 14 032 026 akcji spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A., stanowiących 73,4 % kapitału zakładowego spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. i uprawniających do 73,4 % głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki, tym samym jej łączny udział w kapitale zakładowym spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. wzrósł do 83,7 %.

Z uwagi na niepieniężny charakter transakcji polegający na wydaniu akcji nowej emisji serii D Jednostki Dominującej dotychczasowym akcjonariuszom Grupy Azoty ZA „Puławy” S.A., zaangażowanie środków własnych Jednostki Dominującej ograniczyło się do pokrycia kosztów emisji określonych w prospekcie emisyjnym.

W odniesieniu do pozostałych czynników i zdarzeń, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Azoty w I kwartale 2013 roku, można wskazać na dużą zmienność kursu EUR do USD, mające bezpośrednie przełożenie na trendy zmienności kursu PLN do USD i EUR w tym okresie.

Łącznie w skali I kwartału 2013 roku PLN osłabił się o ok. 5,1 % do USD oraz 2,2 % do EUR, w odniesieniu do poziomów notowanych na 31 grudnia 2012 roku. Jednocześnie kurs średni USD/PLN był w I kwartale 2013 roku niższy od kursu średniego w poprzednim kwartale o ok 0,9 %, a z kolei kurs EUR/PLN odpowiednio wyższy o ok 1,0 %. Ponieważ średnie zamiany kursu złotówki w stosunku do kursów EUR i USD w poprzednim kwartale nie były znaczące i wzajemnie się znosiły, więc nie miały też istotnego wpływu na wyniki osiągane przez Grupę Azoty, w aspekcie dodatniej ekspozycji walutowej netto Grupy Azoty w EUR oraz w USD, a wynikającej z nadwyżki wpływów nad wydatkami walutowymi.

Ponadto w oparciu o Politykę zarządzania ryzykiem rynkowym w Planie na rok 2013 oraz zgodnie z wytycznymi wewnętrznego Komitetu ds. Ryzyka Walutowego, Grupa Azoty dokonywała w I kwartale 2013 roku zabezpieczeń do 50 % planowanej ekspozycji walutowej, wynikającej z zawartych kontraktów, w horyzoncie czasowym do 6 miesięcy od daty zawarcia zabezpieczenia.

Grupa Azoty zawierała w I kwartale 2013 roku zabezpieczenia w formie transakcji forwardowych wymiany EUR i w mniejszym stopniu w USD, adekwatnie do poziomu planowanej ekspozycji netto w obu tych walutach.

Wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających Grupy Azoty wyniósł za 3 miesiące 2013 roku 301 tys. zł, przy jednoczesnym wyniku (1 620) tys. zł z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczających instrumentów finansowych.

Na pozostałej części niezabezpieczonej ekspozycji walutowej netto Grupa Azoty odnotowała w tym okresie sprawozdawczym wynik dodatni z tytułu zrealizowanych różnic kursowych w kwocie: 3 499 tys. zł, przy dodatnim saldzie wyceny rozrachunków walutowych w kwocie: 15 531 tys. zł.

Łącznie za I kwartał 2013 roku wynik Grupy Azoty z tytułu różnic kursowych i walutowych transakcji pochodnych (z uwzględnieniem aktualizacji wycen na dzień bilansowy) wyniósł: 17 711 tys. zł (przy czym na zrealizowanych różnicach kursowych i walutowych transakcjach zabezpieczających: 3 801 tys. zł, a na wycenie pozycji niezrealizowanych: 13 910 tys. zł).

Grupa Azoty odnotowała za I kwartał 2013 roku dodatni wynik z tytułu wyceny i realizacji zabezpieczenia stopy procentowej w formie transakcji typu Collar, dla kredytu walutowego w EUR w łącznej kwocie 256 tys. zł.

Grupa Azoty uzyskała ponadto za I kwartał 2013 roku dodatni wynik z tytułu realizacji zawartej w dniu 13 maja 2011 roku umowy z firmą Gazprom Marketing & Trading Ltd., transakcji wymiany uprawnień do emisji EUA na ERU w kwocie 365 tys. zł - co wynikało ze zmniejszenia się spreadu pomiędzy ceną rynkową obu tych jednostek od czasu poprzedniej wyceny do dnia wykonania transakcji.

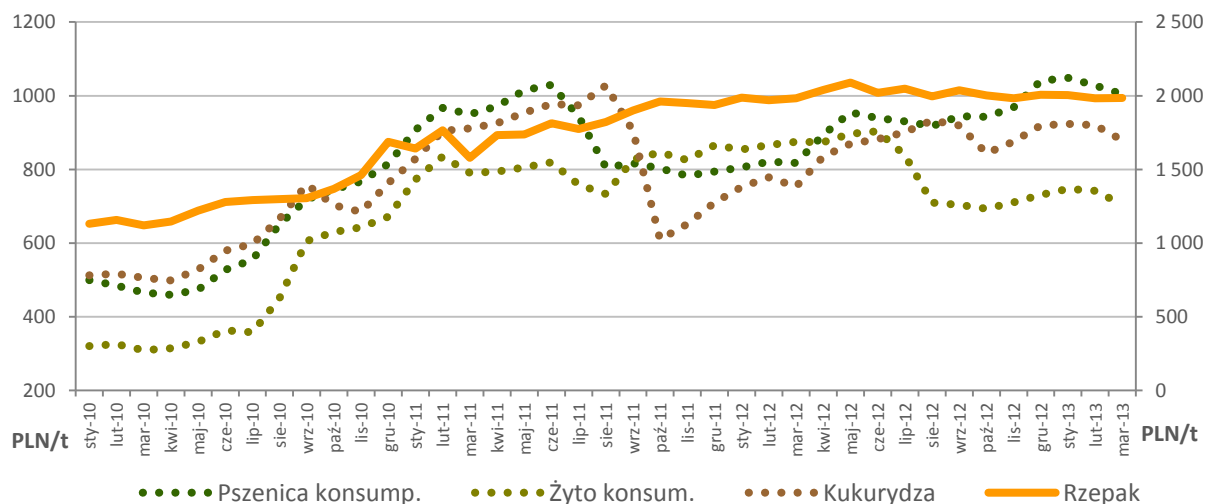
Jednocześnie Grupa Azoty zaewidencjonowała z tytułu wykonania w/w transakcji wynik na działalności operacyjnej w kwocie 9 335 tys. zł, wynikający z rozliczenia umowy, a stanowiący równowartość różnicy cen EUA i CER na dzień zawarcia transakcji terminowej.

1.1.2. Otoczenie rynkowe

SEGMENT NAWOZY

Rynek rolny

Notowania cen rzepaku, pszenicy, owsa, kukurydzy



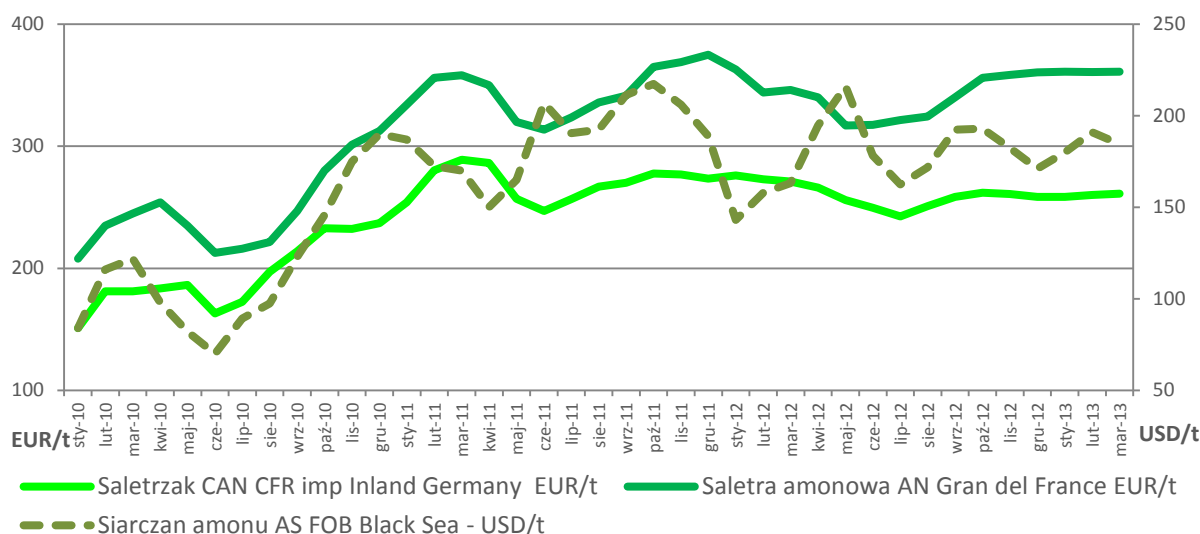
Źródło: Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi

W I kwartale 2013 roku sytuacja na krajowym rynku rolnym przebiegała pod znakiem wysokich notowań cen zbóż, które mimo osiągnięcia w styczniu rekordowo wysokiego poziomu w dalszej części okresu uległy nieznacznym spadkom. Czynnikiem sprawczym obserwowanych korekt notowań były poprawiające się prognozy zbiorów zbóż na świecie w nadchodzącym sezonie. Tempo realizacji wypłat unijnych kształtowało się na niższym poziomie niż w latach wcześniejszych. Do 27 marca 2013 roku zgodnie z doniesieniami, ARiMR wypłaciła 11 mld zł z 14,3 mld zł przeznaczonych na ten cel środków, co stanowi ekwiwalent wypłaty ok. 77 % z zaplanowanych wcześniej 90 % na ten okres środków. Kluczowymi w kwestii kształtowania się sytuacji na krajowym rynku rolnym były również warunki atmosferyczne, które w I kwartale 2013 roku były mocno zróżnicowane. Wcześniejsza łagodna zima dawała podstawy by sądzić, iż stan/kondycja upraw ozimych będzie zadowalająca. Niestety w drugiej dekadzie marca nastąpił nawrót zimy który sprawił, iż na rynku widoczna była i jest niepewność co do stanu upraw, a tym samym wielkości i jakości przyszłych plonów.

Gaz ziemny

W I kwartale 2013 roku obowiązywała cena gazu, która została wprowadzona dnia 1 stycznia 2013 roku na mocy nowej „Taryfy dla Paliw Gazowych PGNiG S.A.”. Grupa Azoty posiada zdywersyfikowany system dostaw gazu.

Notowania cen CAN, AN, AS



Źródło: FERTECON

Nawozy saletrzone

Na krajowym rynku nawozów saletrzanych w I kwartale 2013 roku utrzymywał się trend wzrostów cenowych natomiast odnotowany popyt był niższy w porównaniu z latami wcześniejszymi spowodowany warunkami pogodowymi, a także oczekiwaniem sektora rolnego na obniżkę cen.

W odniesieniu do rynków zagranicznych I kwartał 2013 roku przebiegał podobnie jak w przypadku rynku krajowego. Obserwowane wysokie notowania cen nawozów saletrzanych, wstrzymywanie się z zakupem nawozów przez tamtejszy sektor rolny oraz niekorzystne warunki atmosferyczne to główne czynniki niskiego popytu na nawozy saletrzone w rejonie Europy Zachodniej. Główni gracze rynkowi z tamtego rejonu mimo niskiego popytu nadal utrzymywali notowania cen nawozów saletrzanych na stosunkowo wysokim poziomie.

W analizowanym okresie import nawozów do kraju utrzymywał się na niskim, niezagrażającym sprzedaży produktów krajowych poziomie. Z uwagi na niski popyt oraz wysoki poziom stanów magazynowych produktów nawozowych sieć dystrybucyjna nie była zainteresowana produktem z importu.

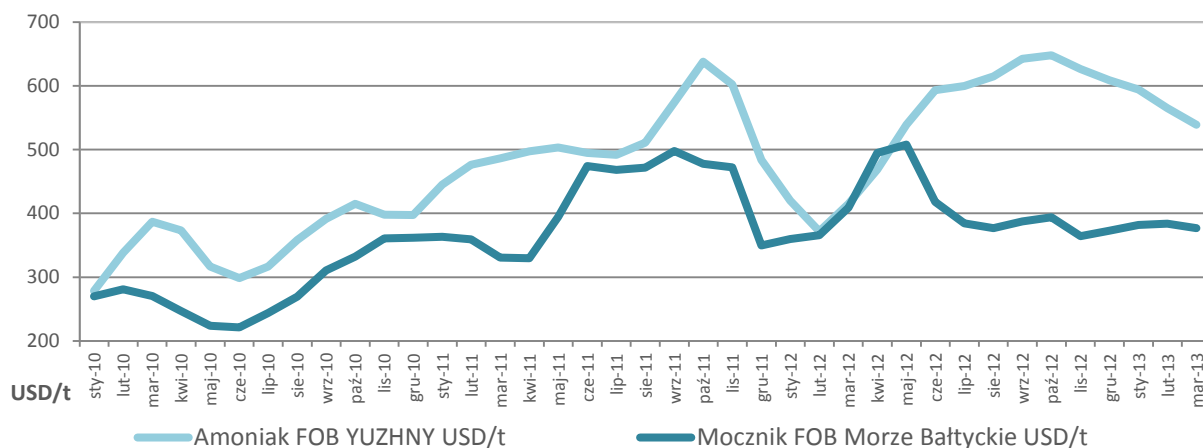
Nawozy z siarką

W I kwartale 2013 roku ceny siarczanu amonu, w porównaniu z analogicznym okresem roku bieżącego wzrosły. W notowaniu FOB Black Sea w 2012 roku ceny wynosiły średnio 155 USD/t, a obecnym roku ich poziom w I kwartale wynosił 185 USD/t. Wzrost poziomu cen na ten rodzaj nawozów wynika przede wszystkim z popytu na siarkę, której brak obserwuje się w glebie. Jednocześnie sam siarczan amonu znajduje zastosowanie jako składnik nawozów wieloskładnikowych.

Nawozy płynne

RSM® jako jedyny płynny nawóz zawierający azot w ilości 32 %, a więc na poziomie zbliżonym do saletry amonowej, ale w postaci trzech form, zyskuje corocznie nowych nabywców z powodu niewątpliwych zalet agrotechniczno-ekonomicznych. W I kwartale 2013 roku skutecznie oparł się ogólnemu trendowi spadku popytu na nawozy saletrzone.

Notowania cen amoniaku, mocznika



Źródła: ICIS, FMB

Amoniak

W I kwartale 2013 roku odnotowano na światowym rynku amoniaku obniżki cen w notowaniach. W samym tylko marcu 2013 roku ceny amoniaku obniżyły się o kolejne 5-10 % w porównaniu do miesiąca poprzedniego, osiągając poziom ok. 525-530 USD/t (baza FOB Juzhny). Za główną przyczynę spadków cen uważa się osłabienie popytu na nawozy oraz oczekiwania rynku na obniżki cen gazu dla odbiorców przemysłowych, m.in. w Polsce. Ponadto w sektorze firm działających na rynku UE tradycyjnie początek roku jest okresem słabszego popytu, ze względu terminy realizacji dopłat dla rolnictwa. Okresowy, słabszy popyt w sektorze nawozowym spowodował wzrost podaży amoniaku w najważniejszych regionach produkcji tego surowca, m.in. na rynku ukraińskim i rosyjskim, a także na rynkach światowych.

Mocznik

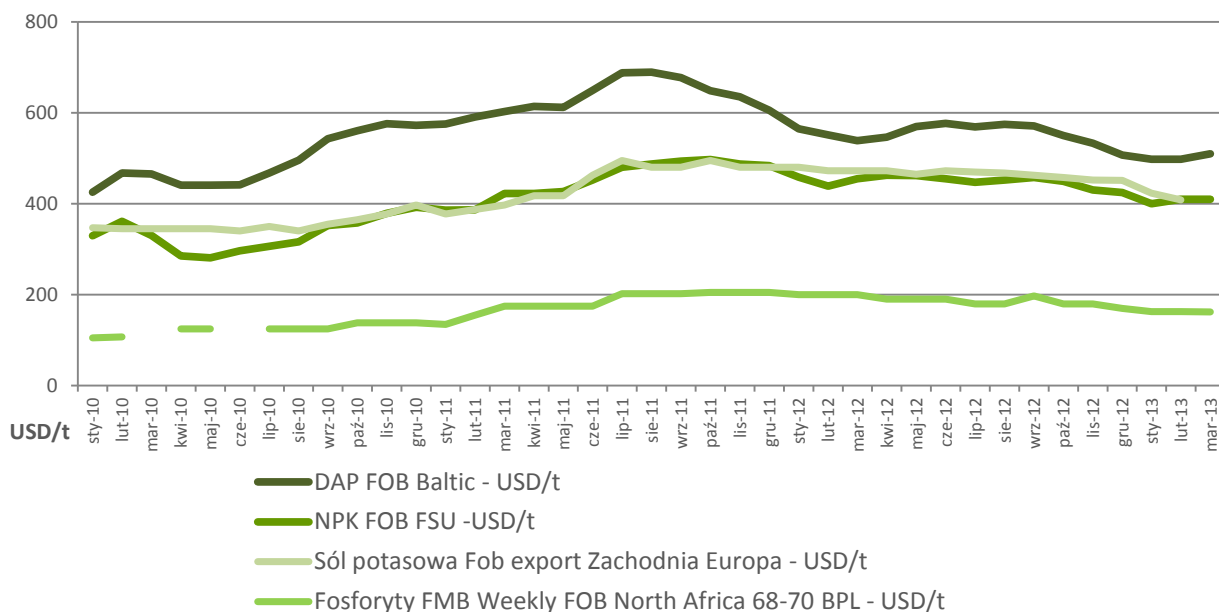
W I kwartale 2013 roku sytuacja na rynku mocznika przebiegała pod znakiem wahań notowań cen tego produktu, na który niewątpliwie wpływ miało kształtowanie się popytu na ten produkt na rynkach światowych. O ile w styczniu odnotowano utrzymanie się trendu rosnącego notowań cen, co było spowodowane zapowiedziami spadku podaży produktu, o tyle już w lutym i marcu z uwagi na niższy od przewidywanego popyt, notowania cen uległy osłabieniu. Spadek popytu w tym okresie był w głównej mierze determinowany sytuacją na rynku USA i Europy, gdzie gwałtowny atak zimy uniemożliwił przeprowadzenie prac polowych związanych z aplikacją nawozu. W analizowanym okresie średnie notowania cen mocznika na bazie FOB Baltic oscylowały w przedziale 379-399 USD/t i w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego były wyższe o 1,2 %.

Siarka

W I kwartale 2013 roku utrzymywał się trend spadkowy, ceny siarki płynnej na rynku krajowym obniżyły się w porównaniu do poziomu z przełomu IV kwartału 2012 roku i I kwartału 2013 roku. Spowodowane było to głównie sytuacją na rynku nawozowym (słabszy popyt) oraz wzrostem podaży siarki pochodzenia petrochemicznego. Ograniczenia produkcji nawozów fosforowych wpłynęły na spadek zapotrzebowania na siarkę i coraz większą presję ze strony kupujących na obniżenie ceny siarki. Ponadto wpływ na sytuację rynkową miały też czynniki pogodowe i brak możliwości nawożenia.

Na rynku polskim w I kwartale 2013 roku pojawiały się oferty na dostawy spot siarki petrochemicznej, co dodatkowo wpłynęło na spadek cen na rynku krajowym (spowodowane m.in. brakiem regularnych odbiorów zakontraktowanych wolumenów).

Notowania cen NPK, DAP, soli potasowej, fosforów



Źródła: FMB, FERTECON

Nawozy NPK

W styczniu i lutym 2013 roku, utrzymywał się niewielki popyt na nawozy NPK, na większości rynków europejskich. Niektórzy europejscy producenci: Seco, Yara, Roullier i Eurochem-Agro próbowali podwyższać ceny, ale słaby popyt sprawiał, że ceny pozostawały bez zmiany od grudnia 2012 roku. Na początku marca, korzystna pogoda pozwoliła na zastosowanie pierwszej dawki nawozów w większości regionów. Zanotowano ożywienie zakupami nawozów NPK na rynkach Francji, Belgii, Hiszpanii, Wielkiej Brytanii i Irlandii. Nawrót zimy w drugiej połowie marca, zatrzymał wysiew nawozów i znacznie spowolnił ich obrót, praktycznie na wszystkich rynkach europejskich.

Nawóz DAP

W okresie stycznia 2013 roku były małe obroty DAP-u na rynkach światowych, a cena DAP-u spadała. Po stronie podaży były ograniczenia produkcyjne w Maroku, Tunezji, Jordani, Pakistanie, Arabii Saudyjskiej. W lutym i w pierwszej połowie marca 2013 roku pojawił się duży popyt w krajach Ameryki Płd. i Australii. Skutkiem zwiększonych obrotów, nastąpiło zatrzymanie spadku ceny DAP-u i jej stabilizacja w drugiej połowie lutego. Dzięki zwiększonym zakupom, cena DAP-u w okresie marca wzrosła z 500 USD/t do 520 USD/t na bazie FOB Bałtyk. W końcu marca, w USA i Europie popyt na DAP został znacznie ograniczony z uwagi na powrót warunków zimowych: dużych opadów śniegu i niskich temperatur.

Fosforyty

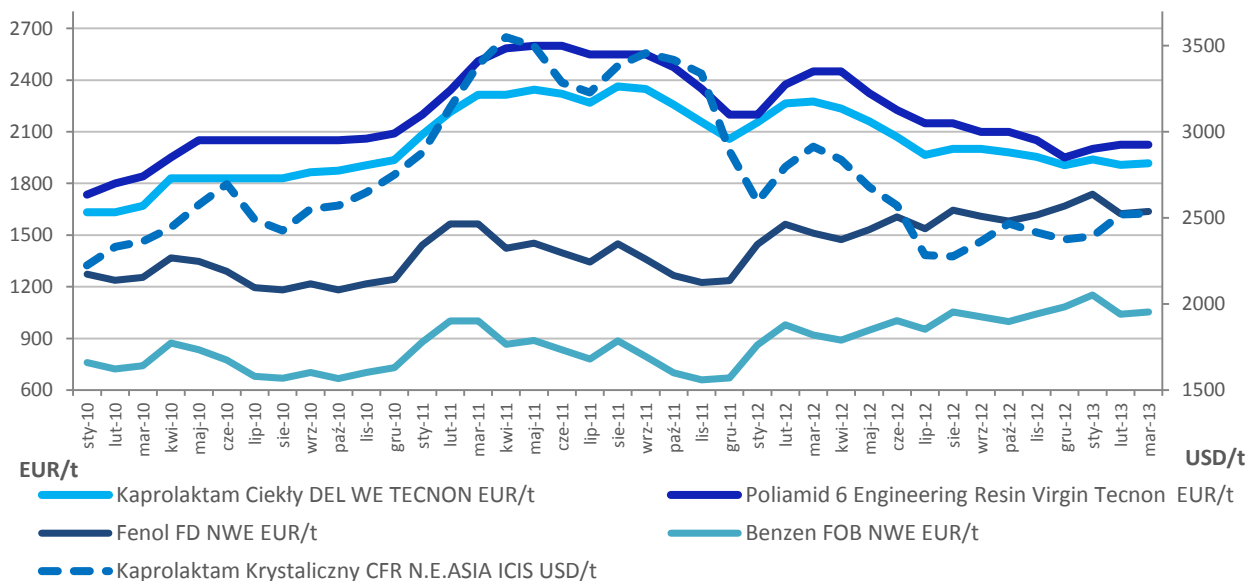
W trakcie pierwszego kwartału 2013 roku, ceny rynkowe na fosforyty nie uległy istotnym zmianom. Ceny zostały ustalone na początku stycznia, kiedy to uzgodniono nowe kontrakty kwartalne. W trakcie kwartału realizowane były dostawy kontraktowe. Na rynku transakcji spot, był trend spadkowy cen fosforów.

Sól potasowa (KCl)

Z powodu dużych zapasów, producenci tacy jak Potash Corp. (Kanada), K+S (Niemcy) czy Uralkali (Rosja), ograniczali produkcję w 2012 oraz w I kwartale 2013 roku. Cena rynkowa soli potasowej powoli, ale systematycznie malała w 2012 roku. Na początku stycznia, na rynkach światowych zanotowano skokowy spadek ceny z 470 do 410 USD/t. Dzięki niższej cenie, producenci soli potasowej zawarli duże kontrakty na dostawy do Chin, Indii i Brazylii. W trakcie kwartału cena soli potasowej nie ulegała już większym zmianom.

SEGMENT TWORZYWA

Notowania cen kaprolaktamu, PA6, benzenu, fenolu



Źródła: TECNON, ICIS

Kaprolaktam

W I kwartale 2013 roku na rynku kaprolaktamu utrzymywał się słaby popyt wynikający z niekorzystnej sytuacji na rynku poliamidu 6. Mimo wysokiego poziomu cen benzenu w I kwartale 2013 roku, ceny kaprolaktamu nie uzyskały proporcjonalnej podwyżki. Kwartalne ceny kaprolaktamu ciekłego (wg notowań Tecnon) obniżyły się o ok. 16 % w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Popyt w Europie jest wyraźnie skorelowany z panującym tu kryzysem gospodarczym, głównie w krajach południowej Europy, natomiast zmniejszony popyt azjatycki wynika głównie z oczekiwań na kwietniowe spadki cen surowców. Dodatkowym czynnikiem świadczącym o możliwości redukcji bądź utrzymania cen na poziomie podobnym do I kwartału 2013 roku jest niski popyt na rynku tekstylnym i motoryzacyjnym z wyłączeniem samochodów klasy premium.

Poliamid 6 (PA 6)

Według notowań Tecnon, w I kwartale 2013 roku, średnie miesięczne ceny ustabilizowały się na poziomie 1 950-2 100 EUR/t. Ceny te w porównaniu z I kwartałem roku ubiegłego, obniżyły się o około 16 %. W I kwartale na rynku poliamidu 6 utrzymywał się słaby popyt, głównie z powodu ograniczenia siły nabywczej konsumentów w sektorze samochodowym oraz włókienniczym. Wg informacji rynkowych popyt w I kwartale bieżącego roku w sektorze samochodowym obniżył się o około 15 % w stosunku do roku ubiegłego.

Poliacetal/ Tarnoform® (POM)

W I kwartale 2013 roku według notowań ICIS europejskie średnie miesięczne ceny poliacetalu utrzymywały się na poziomie 2 200-2 300 EUR/t i były o ok. 2 % niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na rynku poliacetalu w I kwartale utrzymywał się słaby popyt, wynikający ze złej sytuacji makroekonomicznej. Wg informacji z rynku bilans popytowo-podażowy jest zrównoważony, ponieważ produkcja jest prowadzona zgodnie z konsumpcją.

Ropa naftowa

Początek I kwartału 2013 roku przyniósł znaczne wzrosty notowań ropy naftowej na rynkach. Sytuacja taka miała miejsce aż do połowy lutego, kiedy średnia cena baryłki ropy Brent wynosiła ok. 117 - 118 USD/bbl. Po tym okresie notowania tego surowca zaczęły stopniowo spadać i w połowie marca ustabilizowały się na poziomie około 110 USD za baryłkę.

Benzen

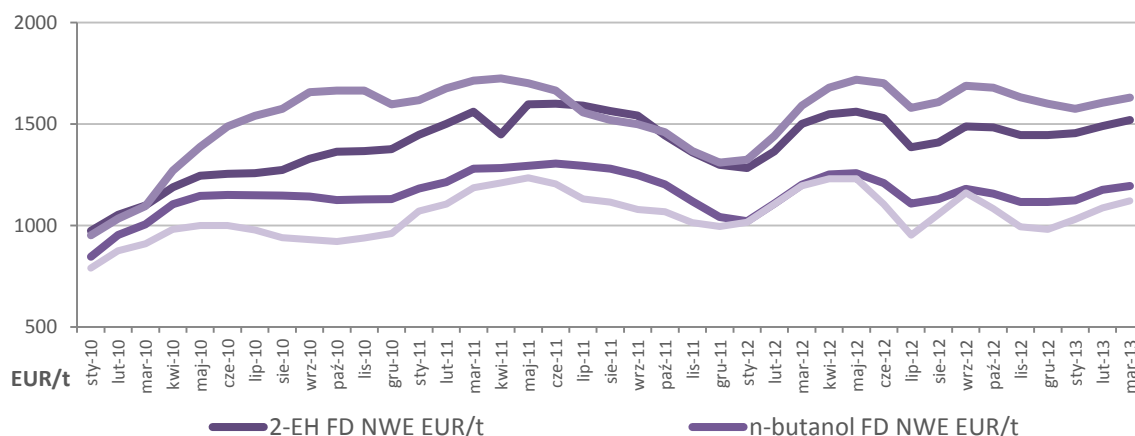
Na rynku benzenu w I kwartale 2013 roku odnotowano niestabilną sytuację podaży-popytu, szczególnie w ostatnich miesiącach. Część producentów wykorzystujących benzen i jego pochodne w I kwartale 2013 roku zdecydowała się na ograniczenie produkcji, ze względu na jej niską opłacalność. Rynek benzenu nadal pozostaje niestabilny, prognozowane są dalsze gwałtowne zmiany cen, do czasu ustabilizowania się rynku.

Fenol

Sytuacja rynkowa w I kwartale 2013 roku była odzwierciedleniem niekorzystnej sytuacji na rynku benzenu. Ceny kontraktowe utrzymywały się na wysokim poziomie tj. około 1 600 EUR/t. Pomimo mniejszego zapotrzebowania na fenol na przełomie lat 2012/2013 w regionie Azji Pacyfik, popyt na ten surowiec pozostawał na relatywnie wysokim poziomie (szczególnie na rynku europejskim), choć wyraźnie słabszy niż popyt na benzen. Zaobserwowano pojawienie się ofert spot z rynków spoza Europy, ale nie miało to większego wpływu na bieżącą sytuację rynkową.

SEGMENT CHEMIA

Notowania cen 2-EH, n-butanolu, DEHP, propylenu



Źródło: ICIS

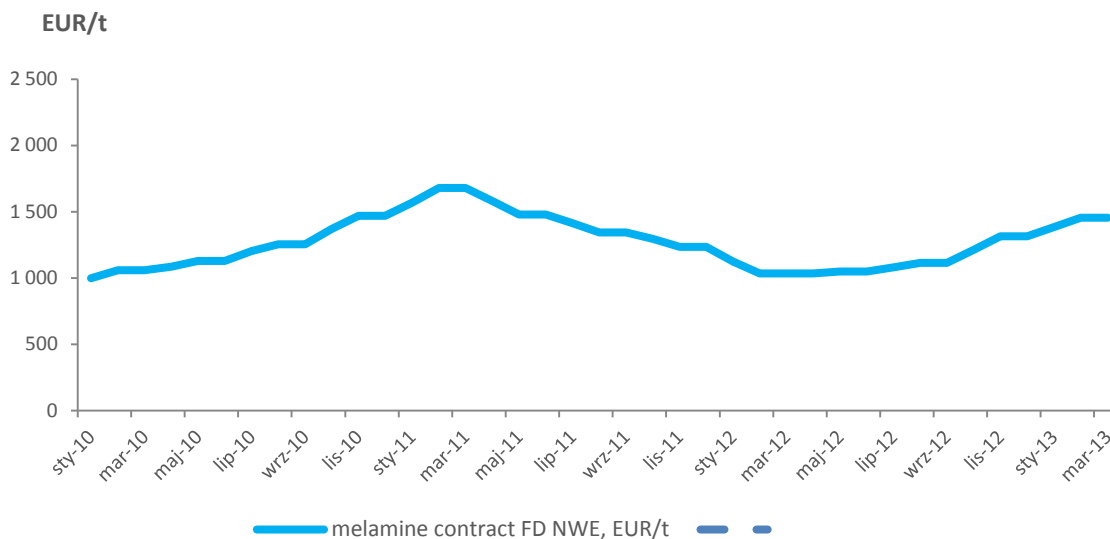
Propylen

I kwartał 2013 roku przyniósł stopniowy wzrost cen propylenu, odzwierciedlający wzrost cen ropy naftowej. Ze względu na awarię krakera w miejscowości Lavera we Francji, na początku kwartału, odczuwalne, szczególnie w Europie Zachodniej, były niedobory tego surowca. Skutki postępu instalacji zostały częściowo zminimalizowane przez niski popyt na propylen ze strony jego przetwórstwa do polipropylenu. Dostawy propylenu do Grupy Azoty realizowane były w oparciu o podpisane kontrakty i częściowo o zakupy spotowe.

Melamina

Początek I kwartału 2013 roku przyniósł podwyżkę ceny kontraktowej melaminy na rynku europejskim o ponad 10 % w porównaniu do poprzedniego okresu. Średnia cena w I kwartale 2013 roku na rynku europejskim to przedział 1 300 - 1 400 EUR/t co w stosunku do poprzedniego kwartału oznacza wzrost ceny o 150 EUR/t. Powodem podwyżki była utrzymująca się niska podaż na rynku. Producenci widząc, iż w dalszym ciągu występują problemy z dostępnością produktu, zapowiadają kolejne podwyżki ceny na nadchodzący kwartał. Według nich cena powinna wzrosnąć o 45-100 EUR/t z powodu zapowiadanych postojów instalacji i wiążącym się z tym spadkiem podaży na rynku. Niemiecki producent, którego instalacja została zatrzymana szacuje, iż uda mu się wznowić produkcję dopiero w III kwartale 2013 roku. Przeprowadzenie remontów instalacji w niedługim czasie zapowiedzieli producenci z Holandii i Austrii. Ponadto największy rosyjski producent melaminy wykorzystuje obecnie 60 % swoich zdolności produkcyjnych, a jeden z największych producentów z Bliskiego Wschodu zapowiedział zmniejszenie produkcji do 40 % w maju 2013 roku.

Notowania cen melaminy



Źródło: ICIS

Alkohole OXO

W I kwartale 2013 roku nastąpiło odbicie popytu na 2-EH i N-butanol względem IV kwartału 2012 roku. Początkowo było to spowodowane odbudowywaniem przez przetwórców zminimalizowanych z końcem roku zapasów, a następnie przygotowaniami do rozpoczęcia sezonu przez sektor budowlany. Wzrostową dynamikę popytu wykazywał sektor dodatku paliwowego 2-EHN. Nie zmieniła się natomiast niekorzystna koniunktura na rynku izobutanolu, a sytuacja sprzedażowa pogarszana była przez import konkurencyjnego produktu z Rosji.

Istotnym czynnikiem kształtującym sytuację rynkową były także nieplanowane postoje instalacji produkcyjnych Grupy Azoty i firm konkurencyjnych (Oxochimie, Perstorp), co skutkowało okresowymi niedoborami przede wszystkim 2-EH.

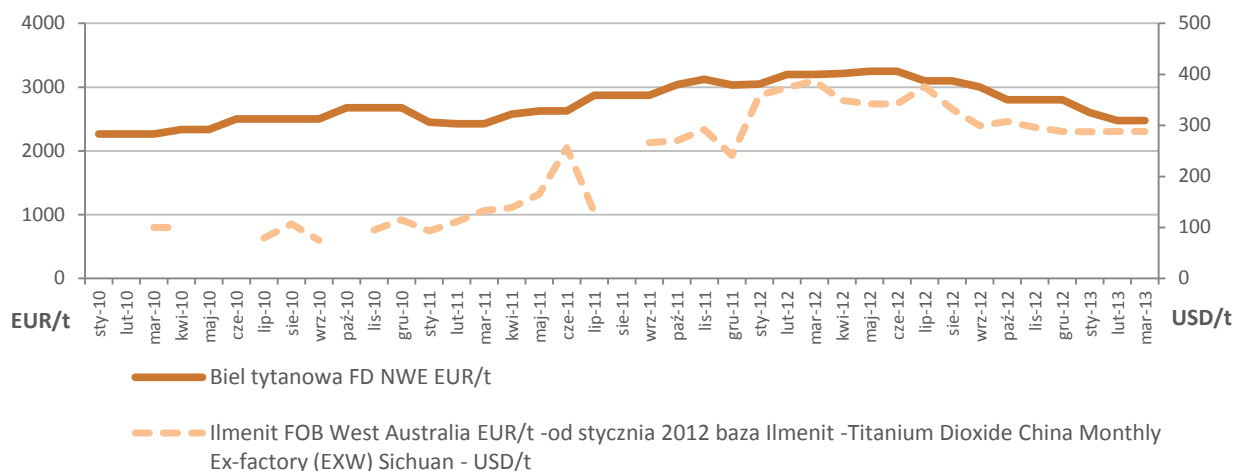
W relacji do IV kwartału 2012 roku ceny alkoholi OXO w I kwartale były wyższe dodatkowo na skutek wzrostu cen propylenu.

Plastyfikatory

W I kwartale 2013 roku koniunktura na rynku plastyfikatorów, głównie ftalanowych, okazała się mniej korzystna niż się spodziewano. Styczniowy wzrost konsumpcji spowodowany uzupełnianiem uszczuplonych stanów magazynowych przetwórców nie przerodził się w trend wzrostowy popytu w kolejnych miesiącach. W lutym i marcu zapotrzebowanie było co prawda stabilne, ale w skali rynku europejskiego niższe niż zakładały prognozy. Skutkowało to wyższymi cenami surowców na plastyfikatory, a w efekcie niższymi marżami ze sprzedaży, przede wszystkim na DEHP. Na tym tle korzystnie przedstawiała się sytuacja plastyfikatorów nieftalanowych tj. tereftalanu dioktylu - DOTP. Coraz większa substytucja względem DEHP i konkurencyjność cenowa w stosunku do ftalanów wyższych (DPHP i DINP) sprawiała, że produkt ten odnotował wzrost konsumpcji, jak również gwarantował wyższą marżę sprzedaży.

SEGMENT PIGMENTY

Notowania cen bieli tytanowej, ilmenitu, szlaki siarczanowej



Źródła: ICIS, TZMI

W I kwartale 2013 roku, kontynuacja spadku popytu na biel tytanową z powodu spadku światowej koniunktury. Największy wpływ na zmniejszone zakupy bieli ma kryzys w branży motoryzacyjnej oraz w budownictwie. W okresie stycznia i lutego zwykle występuje sezonowe zmniejszenie obrotów bielą tytanową. Pomimo ograniczania produkcji, wielu producentów bieli miało zapasy na 3-4 miesiące. W I kwartale 2013 roku w Europie, zanotowano znaczny spadek cen bieli: średnio z poziomu 2 800 EUR/t w IV kwartale 2012 roku do poziomu 2 400 EUR/t w I kwartale 2013 roku. W raportach rynkowych w I kwartale 2013, odnotowywane były ceny w zakresie 2 200 do 2 550 EUR/t.

W ślad za spadkiem popytu i cen bieli, również na podstawowe surowce do produkcji bieli tytanowej notowany jest trend spadkowy. Odbiorcy pracujący na kontraktach kwartalnych zanotowali spadek cen na początku stycznia. W trakcie kwartału większych zmian cen nie było, ale w marcu, na reprezentatywnym rynku w Chinach, zanotowany został spadek ceny szlaki o 50 USD/t do poziomu 1 020 USD/t (baza ex works).

1.2. Podstawowe dane finansowe Grupy

1.2.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

Grupa Azoty zakończyła I kwartał 2013 roku osiągnięciem dodatniego wyniku finansowego EBIDTA na poziomie 529 904 tys. zł oraz osiągnięciem zysku netto w wysokości 410 309 tys. zł.

Powyższe wyniki ekonomiczne uległy zdecydowanej poprawie w stosunku, co do uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego odpowiednio o 229 093 tys. zł oraz 230 716 tys. zł.

Na osiągnięte wyniki finansowe duży wpływ miało przystąpienie do Grupy Azoty spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A.

Kształtowanie się podstawowych wielkości w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w I kwartale 2013 roku oraz I kwartale 2012 roku przedstawia poniższa tabela.

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	1Q 2013	1Q 2012	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	2 677 546	1 905 715	771 831	40,5
Koszt własny sprzedaży	(2 171 149)	(1 521 101)	(650 048)	42,7
Zysk brutto ze sprzedaży	506 397	384 614	121 783	31,7
Koszty sprzedaży	(98 000)	(46 063)	(51 937)	112,8
Koszty ogólnego zarządu	(148 973)	(93 202)	(55 771)	59,8
Zysk ze sprzedaży	259 424	245 349	14 075	6
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	159 643	(4 644)	164 287	(3 537,6)
Zysk na działalności operacyjnej EBIT	419 067	240 705	178 362	74,1
Przychody/koszty finansowe	41 870	(14 945)	56 815	(380,2)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 389	2 002	387	19,3
Zysk przed opodatkowaniem	463 326	227 762	235 564	103,4
Podatek dochodowy	(52 879)	(48 169)	(4 710)	9,8
Strata z działalności zaniechanej	(138)	-	-	-
Zysk netto	410 309	179 593	230 716	128,5
EBIT	419 067	240 705	178 362	74,1
Amortyzacja	110 837	60 106	50 731	84,4
EBITDA	529 904	300 811	229 093	76,2

Źródło: Opracowanie własne.

Wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego jest wynikiem uzyskania przez, powiększoną o spółkę Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A., Grupę Azoty, wyższej wartości sprzedaży rynkowej w segmentach Nawozy, Chemia oraz Pozostałe. Pomimo nieznacznie wyższego tempa wzrostu kosztów sprzedaży nad tempem wzrostu przychodów ze sprzedaży Grupa Azoty wygenerowała dodatni wynik na sprzedaży i w konsekwencji zakończyła okres obrotowy zyskiem netto.

W I kwartale 2013 roku zanotowano na pozostałej działalności operacyjnej dodatni wynik w wysokości 159 643 tys. zł, w przeciwieństwie do poprzedniego okresu porównawczego, kiedy w tej pozycji została odnotowana strata. Na osiągnięty zysk na działalności operacyjnej Grupy Azoty wpływ miał zysk z tytułu okazynego nabycia udziałów w spółce Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. w kwocie 174 252 tys. zł.

Na działalności finansowej w I kwartale 2013 roku odnotowano dodatni wynik finansowy. Wygenerowany przez Grupę Azoty zysk na działalności finansowej wynika m.in. z osiągniętego zysku na różnicach kursowych i uzyskanych odsetek z lokat bankowych.

1.2.2. Wyniki finansowe segmentów

EBIT w ujęciu segmentów

Wyszczególnienie	Nawozy	Tworzywa	Chemia	Pigmenty	Pozostałe
Przychody netto ze sprzedaży	1 546 096	373 291	500 629	88 230	169 300
<i>Udział w strukturze [w %]</i>	<i>57,7</i>	<i>13,9</i>	<i>18,7</i>	<i>3,3</i>	<i>6,3</i>
Zysk netto ze sprzedaży	279 038	(20 298)	20 167	(4 295)	(15 188)
<i>Udział w strukturze [w %]</i>	<i>107,6</i>	<i>(7,8)</i>	<i>7,8</i>	<i>(1,7)</i>	<i>(5,9)</i>
EBIT	286 196	(20 801)	24 948	(4 083)	132 807
<i>Udział w strukturze [w %]</i>	<i>68,3</i>	<i>(5,0)</i>	<i>6,0</i>	<i>(1,0)</i>	<i>31,7</i>

Źródło: Opracowanie własne.

Wyniki sprzedaży produktów Grupy Azoty w I kwartale 2013 roku były determinowane przede wszystkim sytuacją rynkową w segmentach Nawozów, Chemii i Tworzyw. Największy procentowy przyrost przychodów ze sprzedaży odnotowano w segmencie Chemia oraz w segmencie Nawozy (wzrost odpowiednio o 161,1% i o 142,8 %). Bezpośrednią przyczyną wzrostu w tych segmentach było dołączenie do Grupy Azoty nowego podmiotu - grupy kapitałowej spółki Grupa Kapitałowa Azoty ZA „Puławy” S.A. Patrząc na udział poszczególnych segmentów w strukturze przychodów to w porównaniu do I kwartału 2012 roku uległ on niewielkim zmianom (zmiany od 0,9 pp. do 3,1 pp.).

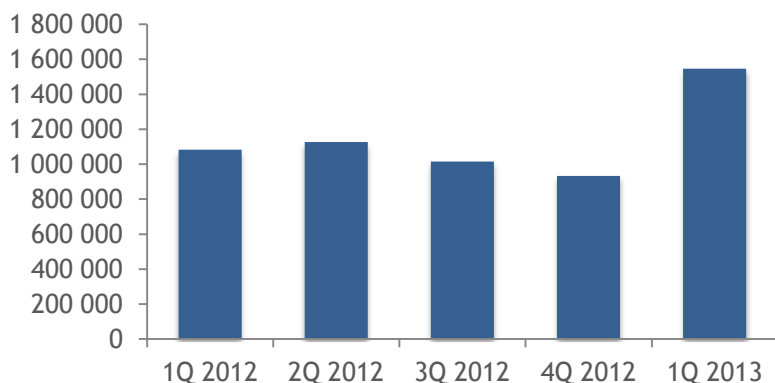
Segment Nawozy

W I kwartale 2013 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Nawozy wyniosły 1 546 096 tys. zł i stanowiły 57,7 % całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. W porównaniu do I kwartału 2012 roku nastąpił wzrost przychodów, mający związek z przystąpieniem do Grupy Azoty spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. oraz wzrostem sprzedaży w pozostałych spółkach Grupy Azoty.

W I pierwszym kwartale 2013 roku zapotrzebowanie na nawozy azotowe oraz wieloskładnikowe było umiarkowane. Na rynku krajowym panował pesymizm spowodowany niesprzyjającymi warunkami pogodowymi, również na rynku niemieckim panowały podobne nastroje.

Większość przychodów ze sprzedaży została zrealizowana na rynku krajowym, którego wartość była wyższa o prawie 55 % od rynku eksportowego.

Porównanie przychodów ze sprzedaży w segmencie Nawozy

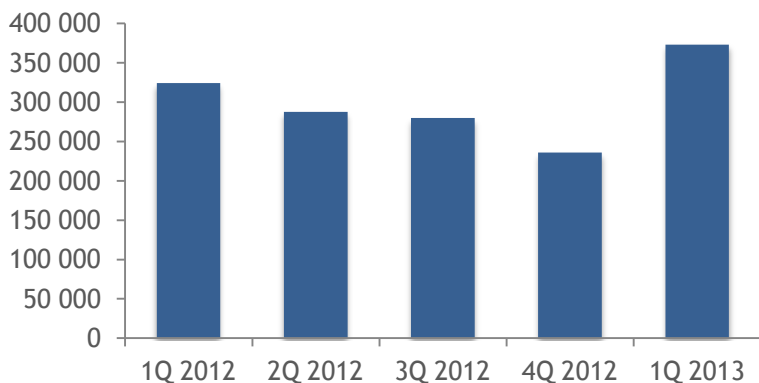


Źródło: Opracowanie własne.

Segment Tworzywa

W I kwartale 2013 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Tworzywa wyniosły 373 291 tys. zł i stanowiły 13,9 % całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. W stosunku do roku ubiegłego sprzedaż wzrosła o ponad 15% co w kontekście znaczącej dynamiki kosztowej (głównie w obszarze surowcowym) nie uchroniło segmentu od poniesienia straty.

Porównanie przychodów ze sprzedaży w segmencie Tworzywa

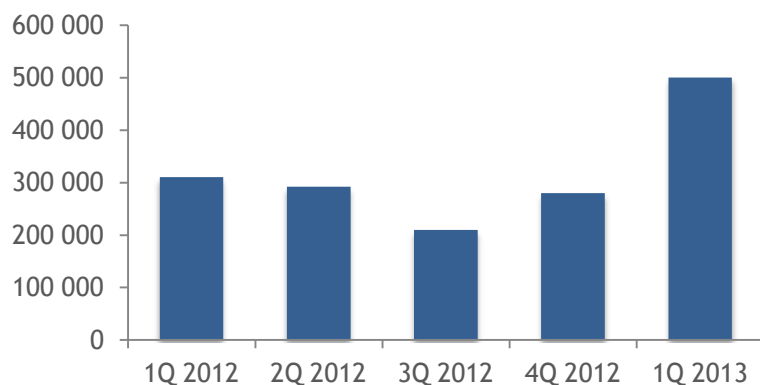


Źródło: Opracowanie własne.

Segment Chemia

Segment Chemia jest nowym segmentem, który obejmuje dawny segment OXO oraz nowe produkty, które pojawiły się w ofercie Grupy Azoty, wraz z wejściem w jej struktury spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. W skład Segmentu Chemia oprócz alkoholi OXO i plastyfikatorów wchodzi melamina, wysokiej czystości roztwór mocznika (AdBlue), bezwodnik maleinowy, mocznik techniczny i inne chemikalia wykorzystywane przy produkcji produktów wiodących segmentu Chemia. Przychody ze sprzedaży w tym segmencie wyniosły 500 629 tys. zł (wzrost r/r o blisko 62%), a jego udział w całości osiąganych przychodów kształtuje się na poziomie 18,7 %. Dodatni wynik operacyjny (EBIT) segmentu za I kwartał 2013 r to zasługa w głównej mierze bardzo dobrej sytuacji na rynku melaminy zarówno od strony popytowej (utrzymanie porównywalnych poziomów sprzedaży) jak i wzrastających cen oferowanych produktów.

Porównanie przychodów ze sprzedaży w segmencie Chemia

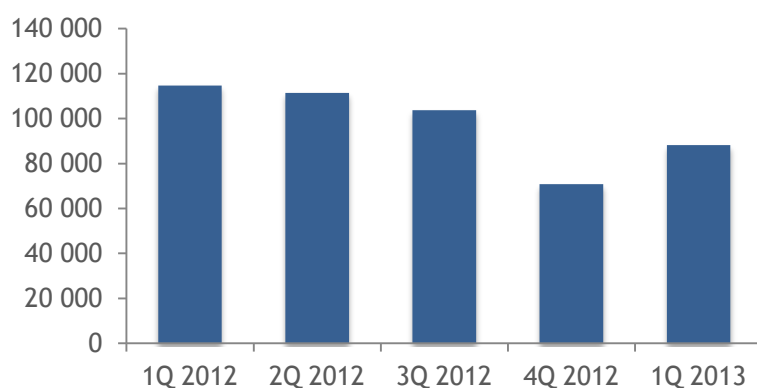


Źródło: Opracowanie własne.

Segment Pigmenty

Sprzedaż w segmencie utrzymała porównywalny poziom r/r ze względu na akwizycję spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. Sytuacja w segmencie jest bardzo trudna ze względu na spadające ceny sprzedaży (efekt trudnej sytuacji w branży głównych odbiorców tj. budownictwo i motoryzacja) oraz utrzymujące się wciąż na wysokim poziomie ceny głównych surowców tj. szlaki oraz ilmenitu, co znajduje swoje odzwierciedlenie w realizowanych marżach, które w I kwartale 2013 roku wygenerowały ujemny wynik na działalności operacyjnej.

Porównanie przychodów ze sprzedaży w segmencie Pigmenty

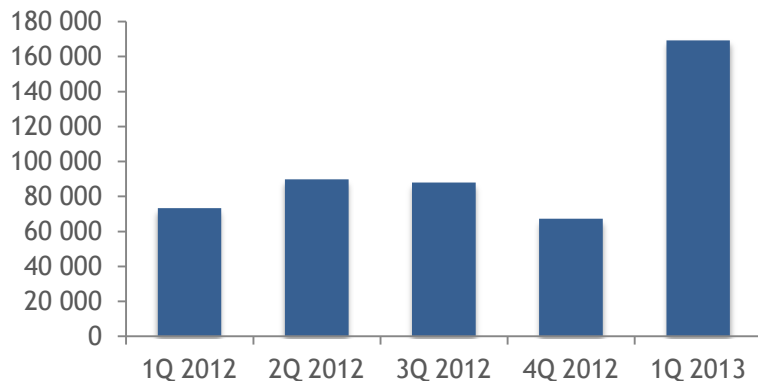


Źródło: Opracowanie własne.

Segment Pozostałe

Wzrost przychodów w segmencie Pozostałe wynika w głównej mierze ze zwiększenia składu podmiotowego Grupy Azoty. Na uwagę zasługuje znaczący wzrost wyniku operacyjnego EBIT, który jest konsekwencją rozpoznania zysku z okazynego nabycia uzyskanego w wyniku akwizycji spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. (w oparciu o wstępną wycenę).

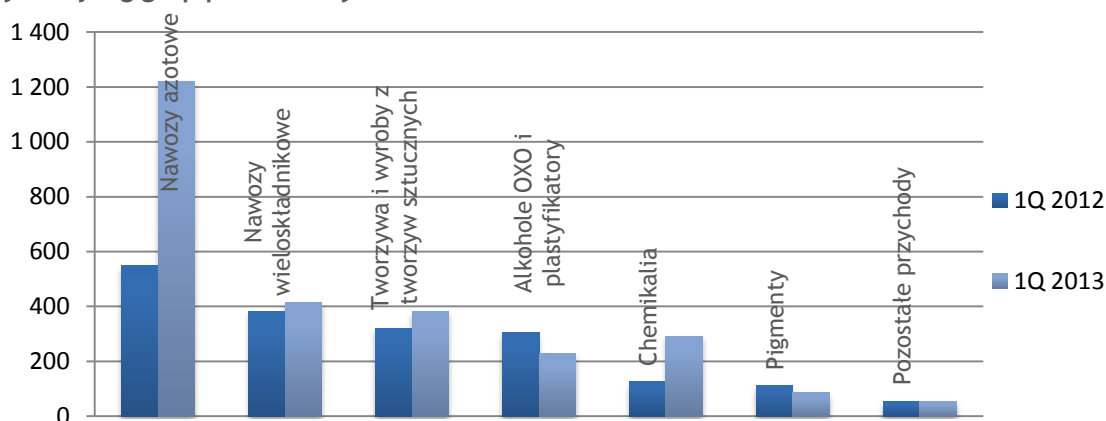
Porównanie przychodów ze sprzedaży w segmencie Pozostałe



Źródło: Opracowanie własne.

Sprzedaż wg grup produktowych

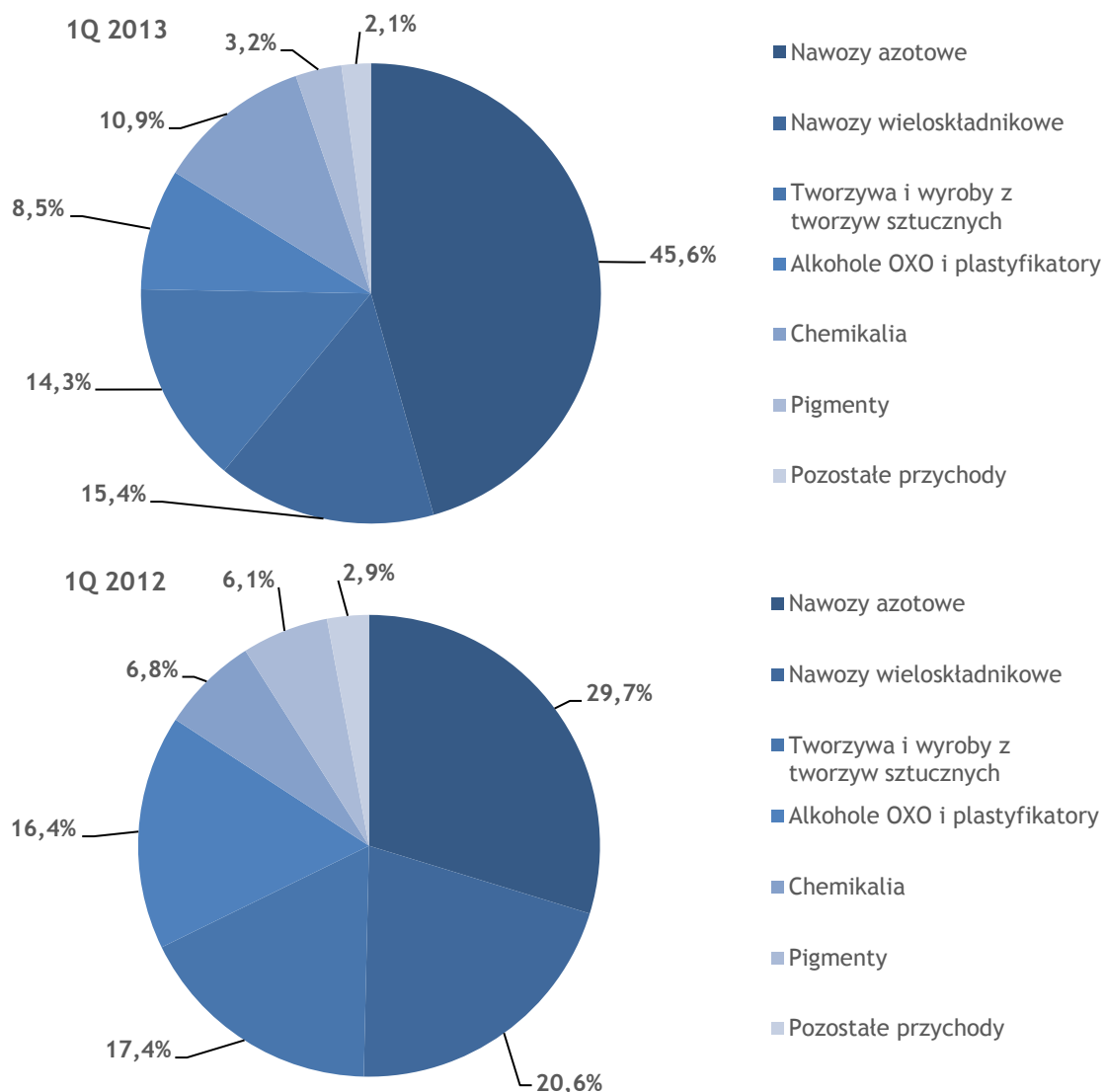
Przychody wg grup produktowych



Źródło: Opracowanie własne.

W I kwartale 2013 roku kluczową pozycję przychodów Grupy Azoty stanowi sprzedaż nawozów azotowych, których udział wzrósł znacząco w porównaniu do pierwszego kwartału 2012 roku. Odnotowany znaczący przyrost przychodów ze sprzedaży nawozów wieloskładnikowych ma bezpośredni związek z przystąpieniem do Grupy Azoty spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. Inne przychody uzyskiwane są ze sprzedaży nawozów wieloskładnikowych, tworzyw sztucznych i wyrobów z tworzyw sztucznych oraz alkoholi OXO, plastifikatorów i chemikaliów.

Struktura przychodów ze sprzedaży wg grup produktowych



Źródło: Opracowanie własne.

W stosunku do I kwartału 2012 roku w strukturze przychodów ze sprzedaży znacząco zwiększył się udział nawozów azotowych (wzrost z 29,7 % do 45,6 %). Zmniejszenie udziału w strukturze odnotowano dla pozostałych grup produktowych, spadł udział nawozów wieloskładnikowych (spadek z 20,6 % do 15,4 %), tworzyw sztucznych i wyrobów z tworzyw sztucznych (spadek z 17,4 % do 14,3 %), dla alkoholi OXO i plastyfikatorów (spadek z 16,4 % do 8,5 %). Należy jednak mieć na uwadze, że nadal są to produkty mające znaczący wpływ na przychody Grupy Azoty.

1.2.3. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty działalności operacyjnej w I kwartale 2013 roku zostały poniesione w wysokości 2 264 747 tys. zł i były wyższe od wydatków poniesionych w okresie porównawczym o 559 353 tys. zł. Zasadniczy wzrost o 365 199 tys. zł dotyczy największej pozycji kosztowej, tj. zużycia materiałów i energii. Wpływ na zwiększenie kosztów miał wzrost cen podstawowych surowców, a także zwiększenie zużyć związanych ze wzrostem skali produkcji będącej efektem dokonanej akwizycji Grupy Azoty ZA „Puławy” S.A.

Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	1Q 2013	1Q 2012	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	110 837	60 106	50 731	84,4
Zużycie materiałów i energii	1 697 439	1 332 240	365 199	27,4
Usługi obce	143 840	90 386	53 454	59,1
Wynagrodzenia, narzuty i pozostałe świadczenia	235 698	166 011	69 687	42,0
Podatki i opłaty	57 304	44 623	12 681	28,4
Pozostałe koszty rodzajowe	19 629	12 028	7 601	63,2
Razem	2 264 747	1 705 394	559 353	32,8

Źródło: Opracowanie własne.

Koszty zużycia materiałów i energii

W I kwartale 2013 roku koszty zużycia materiałów i energii były wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego o 27,4%. Odchylenie to spowodowane jest rozszerzeniem Grupy Azoty o nowy podmiot oraz wzrostem cen podstawowych surowców.

Koszty zużycia materiałów i energii w Grupie Azoty

Wyszczególnienie	1Q 2013	1Q 2012	zmiana	zmiana %
Jednostka Dominująca	221 274	261 898	(40 624)	(15,5)
GK Grupa Azoty ZAK	247 980	275 851	(27 871)	(10,1)
GK Grupa Azoty ZCh „Police”	391 875	460 287	(68 412)	(14,9)
GK Grupa Azoty ZA „Puławy”	235 197	-	-	-
Gaz ziemny	585 364	316 754	268 610	84,8
Pozostałe podmioty Grupy Azoty	15 749	17 450	(1 701)	(9,7)
Razem	1 697 439	1 332 240	365 199	27,4

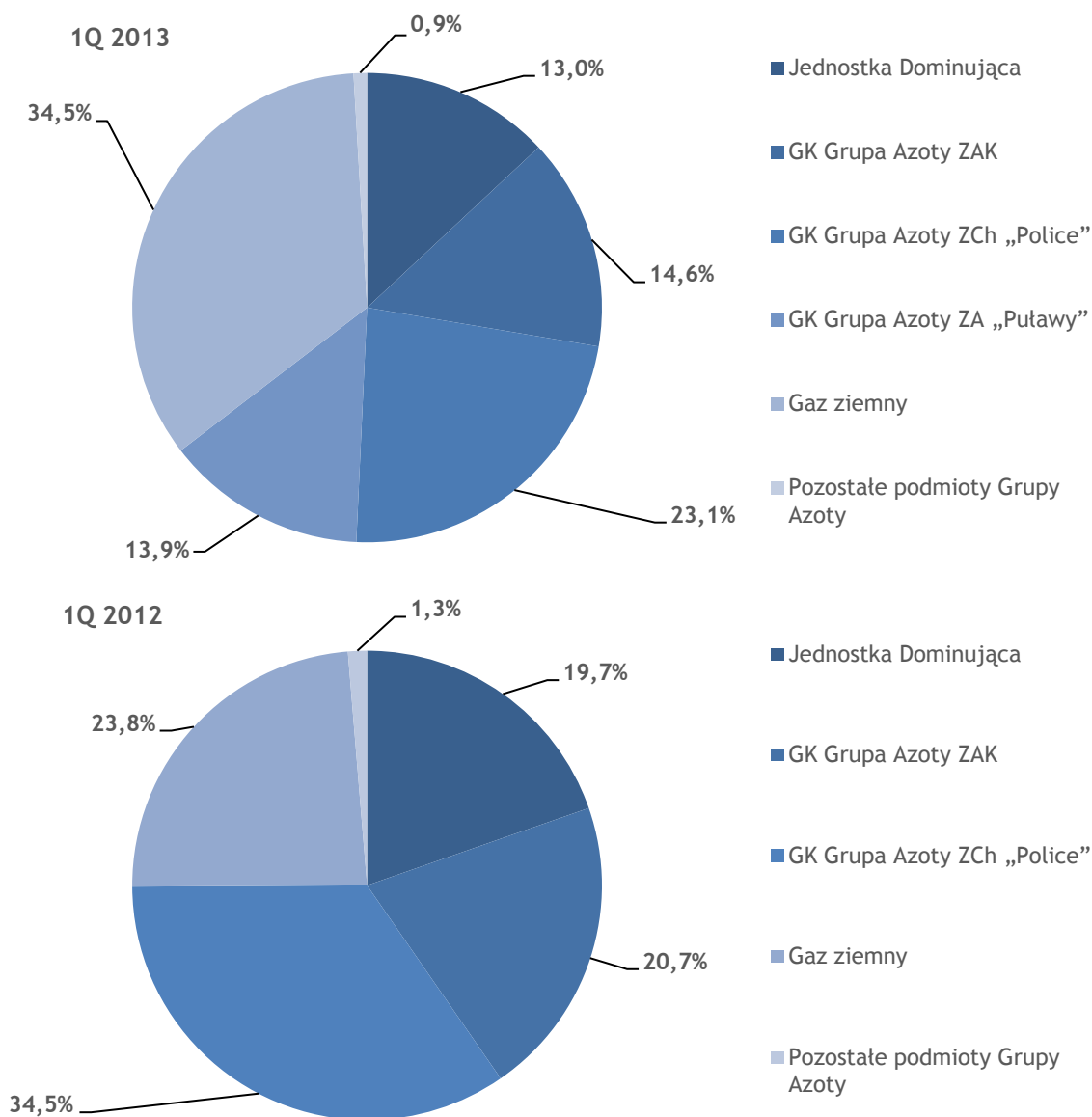
Źródło: Opracowanie własne.

Najwyższy udział w pozycji zużycia materiałów i energii w I kwartale 2013 roku odnotowano w pozycji gaz ziemny. Koszty zużycia gazu ziemnego wyniosły (585 364) tys. zł i stanowią 34,5 % ogółu kosztów poniesionych w Grupie Azoty. GK Grupa Azoty ZCh „Police” poniosła koszty w wysokości (391 875) tys. zł, które stanowią 23,1 % ogółu poniesionych kosztów.

W Jednostce Dominującej w porównaniu do I kwartału 2012 roku koszty zmniejszyły się o 15,5 % i poniesione zostały na poziomie (221 274) tys. zł, nie licząc kosztów związanych ze zużyciem gazu ziemnego.

Wpływ pozostałych podmiotów, wchodzących w skład Grupy Azoty, na koszty zużycia materiałów i energii jest niewielki i kształtuje się na poziomie 15 749 tys. zł i stanowi 0,9 % struktury tych kosztów.

Struktura kosztów zużycia materiałów i energii w Grupie Azoty



Źródło: Opracowanie własne.

Inne koszty rodzajowe

Koszty rodzajowe, z wyłączeniem zużycia materiałów i energii, w I kwartale 2013 roku stanowiły 25,0 % kosztów rodzajowych, a w I kwartale 2012 roku 21,9 %.

Struktura innych kosztów rodzajowych [w %]

Wyszczególnienie	1Q 2013	1Q 2012
Amortyzacja	4,9	3,5
Usługi obce	6,4	5,3
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	10,4	9,7
Podatki i opłaty	2,5	2,6
Pozostałe koszty rodzajowe	0,9	0,7
Razem	25,0	21,9

Źródło: Opracowanie własne.

Analizując zmiany struktury w poszczególnych pozycjach pozostałych kosztów należy wskazać na:

- wzrost kosztów amortyzacji w globalnej strukturze kosztów,
- nieznaczny wzrost kosztów pracy,
- wzrost kosztów usług obcych.

1.2.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

W I kwartale 2013 roku wartość aktywów Grupy Azoty wzrosła do poziomu 8 725 210 tys. zł tj. wzrosła o 63,4 % w porównaniu do stanu na koniec 2012 roku. Na dzień 31 marca 2013 roku stan aktywów trwałych wyniósł 5 646 148 tys. zł, a stan aktywów obrotowych 3 079 062 tys. zł.

Należy mieć na uwadze, że wzrost wartości aktywów i pasywów nastąpił także w wyniku przystąpienia do Grupy Azoty spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A.

Do najistotniejszych zmian, jakie nastąpiły po stronie aktywów sprawozdania z sytuacji finansowej w I kwartale 2013 roku można zaliczyć:

- wzrost aktywów trwałych o 54,6 %,
- wzrost aktywów obrotowych o 82,4 %,
- wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnych o 86,9 %,
- zmniejszenie wartości inwestycji dostępnych do sprzedaży o 92,4 %,
- wzrost wartości zapasów o 39,5 %,
- wzrost należności handlowych o 91,7 %,
- wzrost środków pieniężnych o 191,9 %,
- zmniejszenie stanu pozostałych aktywów finansowych o 78,2 %.

Struktura aktywów

Wyszczególnienie	1Q 2013	2012	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	5 646 148	3 651 148	1 995 000	54,6
Rzeczowe aktywa trwałe	5 020 553	2 845 691	2 174 862	76,4
Wartości niematerialne	301 491	281 343	20 148	7,2
Nieruchomości inwestycyjne	54 018	28 903	25 115	86,9
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	130 444	80 132	50 312	62,8
Inwestycje dostępne do sprzedaży	21 460	283 202	(261 742)	(92,4)
Aktywa obrotowe, w tym:	3 079 062	1 688 510	1 390 552	82,4
Zapasy	1 009 467	723 682	285 785	39,5
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 299 412	677 927	621 485	91,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	710 513	243 440	467 073	191,9
Pozostałe aktywa finansowe	4 156	19 079	(14 923)	(78,2)
Aktywa razem	8 725 210	5 339 658	3 385 552	63,4

Źródło: Opracowanie własne.

Istotne zmiany jakie nastąpiły po stronie pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej w badanym okresie:

- wzrost poziomu kapitału własnego Grupy Azoty o 79,2 %,
- wzrost zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek o 12,9 %,
- wzrost zobowiązań długoterminowych z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze o 69,0 %,
- zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 60,6 %,
- spadek zobowiązań krótkoterminowych dotyczących kredytów bankowych i pożyczek o 22,2 %

Struktura pasywów

Wyszczególnienie	1Q 2013	2012	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	6 255 939	3 490 698	2 765 241	79,2
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	923 569	718 725	204 844	28,5
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	327 440	289 979	37 461	12,9
Rezerwy na świadczenia pracownicze	236 187	139 756	96 431	69,0
Pozostałe rezerwy	128 271	118 622	9 649	8,1
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 545 702	1 130 235	415 467	36,8
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	1 119 871	697 317	422 554	60,6
Kredyty bankowe i pożyczki	155 669	200 017	(44 348)	(22,2)
Pozostałe rezerwy	153 320	133 275	20 045	15,0
Razem zobowiązania	2 469 271	1 848 960	620 311	33,5
Pasywa razem	8 725 210	5 339 658	3 385 552	63,4

Źródło: Opracowanie własne.

1.2.5. Wskaźniki finansowe

Rentowność

Wskaźniki rentowności w I kwartale 2013 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku generalnie charakteryzował wzrost wartości. Jedynie wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży zmniejszył się o 1,3 pp. Spadek ten był efektem wzrostu kosztu własnego sprzedaży o 42,7 % przy jednoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży o 40,5 %. Wzrost wskaźników zarówno rentowności EBIT oraz EBITDA jest spowodowany dynamicznym wzrostem zysku z działalności operacyjnej w stosunku do mniej dynamicznego wzrostu przychodów ze sprzedaży. Ta sama sytuacja występuje w przypadku wskaźnika rentowności zysku netto, przy bardzo dynamicznym wzroście zysku netto, przychody ze sprzedaży wzrastają w tempie prawie trzykrotnie niższym. Zwiększenie wartości wskaźnika rentowności kapitałów własnych jest spowodowane mniej dynamicznym wzrostem wartości kapitałów własnych w I kwartale 2013 roku w porównaniu do końca 2012 roku, przy jednoczesnym zwiększeniu wartości wyniku finansowego. W analizowanym okresie wzrosły wartości zarówno rentowności kapitału zaangażowanego jak i rentowności aktywów. Ma to związek z dużo większym wzrostem wartości zysku netto w stosunku do wzrostu kapitału zaangażowanego/ aktywów.

Wskaźniki rentowności

Rodzaj wskaźnika	1Q 2013	1Q 2012
Rentowność brutto na sprzedaży	18,9 %	20,2 %
Rentowność EBIT	15,7 %	12,6 %
Rentowność EBITDA	19,8 %	15,8 %
Rentowność zysku netto	15,3 %	9,4 %
ROA	4,7 %	3,4 %
ROCE	5,8 %	5,7 %
ROE	6,6 %	5,1 %
Rentowność aktywów trwałych	7,3 %	4,9 %

Źródło: Opracowanie własne.

Konstrukcje wskaźników:

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

Rentowność EBIT - EBIT / przychody ze sprzedaży

Rentowność EBITDA - EBITDA / przychody netto ze sprzedaży

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

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

*Rentowność kapitału zaangażowanego (ROCE) - EBIT / TALCL (Total Assets Less Current Liabilities),
 tj. EBIT / aktywa razem pomniejszone o zobowiązania krótkoterminowe
 Rentowność kapitałów własnych (ROE) - zysk (strata) netto / kapitał własny
 Rentowność aktywów trwałych - zysk (strata) netto / aktywa trwałe*

Płynność

Na koniec I kwartału 2013 roku Grupa Azoty zanotowała wzrost wszystkich wskaźników płynności, co było efektem dynamiki wzrostowej aktywów obrotowych (w szczególności środków pieniężnych i ich ekwiwalentów), przy jednoczesnym spadku dynamiki zobowiązań krótkoterminowych.

Wskaźniki płynności

Rodzaj wskaźnika	1Q 2013	1Q 2012
Wskaźnik bieżącej płynności	2,0	1,5
Wskaźnik wysokiej płynności	1,3	0,9
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,5	0,2

Źródło: Opracowanie własne.

Konstrukcje wskaźników:

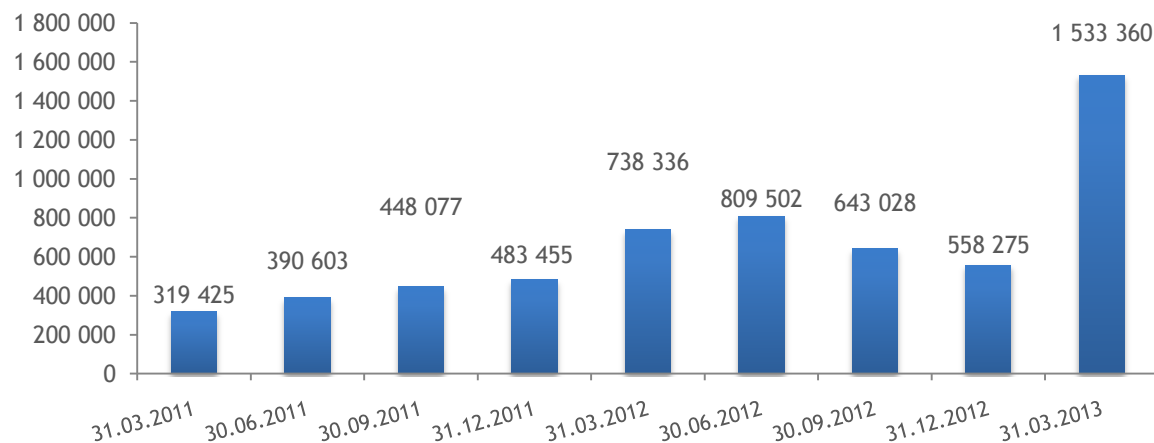
Wskaźnik bieżącej płynności - aktywa obrotowe / krótkoterminowe zobowiązania

Wskaźnik wysokiej płynności - [aktywa obrotowe - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe] / krótkoterminowe zobowiązania

Wskaźnik podwyższonej płynności - [środki pieniężne + pozostałe aktywa finansowe] / krótkoterminowe zobowiązania

Kapitał obrotowy na dzień 31 marca 2013 roku, w wyniku opisanych powyżej zmian poziomu aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych ukształtował się na poziomie 1 533 360 tys. zł.

Kształtowanie się kapitału obrotowego



Źródło: Opracowanie własne.

Efektywność zarządzania

Wskaźniki rotacji zapasów uległy obniżeniu głównie za sprawą wzrostu kosztu własnego sprzedaży. Wskaźnik rotacji należności w dniach uległ wydłużeniu do poziomu 44 dni. Jednocześnie wzrost okresu spłaty zobowiązań wywołany głównie wzrostem stanu zobowiązań do kosztu własnego sprzedaży (w tym głównie cen surowców) przyczynił się do zmniejszenia cyklu konwersji gotówki do poziomu 39 dni, co jest korzystne dla Grupy Azoty i ma także odzwierciedlenie we wskaźnikach płynności.

Wskaźniki efektywności zarządzania

Rodzaj wskaźnika	1Q 2013	1Q 2012
Okres rotacji zapasów	42	43
Okres inkasa należności	44	32
Okres spłaty zobowiązań	46	41
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	39	34

Źródło: Opracowanie własne.

Konstrukcje wskaźników:

*Okres rotacji zapasów - zapasy * 90 / koszt własny sprzedaży*

*Okres inkasa należności - należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe * 90 / przychody ze sprzedaży*

*Okres spłaty zobowiązań - zobowiązania z tytułu dostaw i usług * 90 / koszt własny sprzedaży*

Cykl gotówkowy/konwersji gotówki - okres rotacji zapasów + okres inkasa należności - okres spłaty zobowiązań

Zadłużenie

W analizowanym okresie dominującym źródłem finansowania majątku i działalności Grupy Azoty był kapitał własny. Poziom dźwigni finansowej w tym okresie kształtował się na stabilnym poziomie, efektywnym pod względem finansowym i bezpiecznym z punktu widzenia ryzyka finansowania. Ostatni wskaźnik, pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek w całym analizowanym okresie, kształtował się na poziomie potwierdzającym pełną wypłacalność odsetkową grupy i potwierdza wiarygodność kredytową Grupy Kapitałowej.

Wskaźniki zadłużenia

Rodzaj wskaźnika	1Q 2013	1Q 2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	28,3 %	34,6 %
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	10,6 %	13,5 %
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	17,7 %	21,0 %
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	253,4 %	190,0 %
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	7 107,4 %	3 494,4 %

Źródło: Opracowanie własne

Konstrukcje wskaźników:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia - długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - długoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego - krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

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

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

1.3. Znaczące umowy

W I kwartale 2013 roku spółki z Grupy Azoty podpisały następujące, istotne umowy i aneksy do umów o charakterze finansowym:

Aneks do Umowy Wspólnego Finansowania pomiędzy Jednostką Dominującą Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. i PZU na Życie S.A.

W dniu 15 lutego 2013 roku Jednostka Dominująca zawarła drugą umowę zmieniającą do Umowy kredytowej w łącznej kwocie 711 000 tys. zł na okres do 31 grudnia 2017 roku, w formie jednolitego tekstu Umowy Wspólnego Finansowania, z PKO Bank Polski oraz PZU na Życie, której celem było:

- ustalenie łącznej kwoty limitów kredytów i pożyczek Umowy Wspólnego Finansowania w wysokości 710 992 tys. zł,
- dostosowanie transz wysokości kredytu B, pożyczki B1 (łącznie z kwoty 211 000 tys. zł do kwoty 423 625 tys. zł) i gwarancji B2 (analogicznie z kwoty 211 000 zł do kwoty 423 625 tys. zł), przeznaczonych na zabezpieczenie, a następnie sfinansowanie ceny nabycia przez Jednostkę

Dominującą akcją spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. w wyniku wezwania następczego do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A.,

- ustanowienie transz C kredytu i pożyczki C1, (łącznie do kwoty maksymalnie 256 000 tys. zł, jednak nie więcej niż kwota 125 000 tys. zł powiększona o niewykorzystaną część transz B i B1) przeznaczonych na finansowanie ceny nabycia przez Jednostkę Dominującą od Skarbu Państwa akcji spółki Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A.
- dostosowanie ustanawianych zgodnie z Umową Wspólnego Finansowania zabezpieczeń do zmienionej wysokości transz, bez zmiany wcześniej przewidzianego katalogu zabezpieczeń.

Realizując zobowiązania do ustanowienia w/w katalogu zabezpieczeń, z dniem 3 kwietnia 2013 roku Jednostka Dominująca otrzymała postanowienie Sądu o wpisie zastawu rejestrowego na rzecz PKO Bank Polski na należących do Jednostki Dominującej 14 032 026 akcjach spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. nabytych w formie wymiany za akcje własne w ramach publicznej emisji, o najwyższej wartości zabezpieczenia wynoszącej 1 066 500 tys. zł.

Ponadto realizując w/w zobowiązania Jednostka Dominująca z dniem 26 kwietnia 2013 roku podpisała z PKO Bank Polski umowę zastawu rejestrowego i finansowego oraz z PZU na Życie umowę zastawu finansowego, obie na tych samych 2 329 357 akcjach spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. nabytych w ramach publicznego wezwania następczego o najwyższej wartości zabezpieczenia wynoszącej 1 066 500 tys. zł i wartości ewidencyjnej akcji spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. wynoszącej wg ceny nabycia 308 873 tys. zł.

Inne istotne warunki Umowy Wspólnego Finansowania nie uległy zmianie.

(Raport bieżący nr 35/2013 z dnia 15 lutego 2013 roku).

Aneks nr do umów kredytowych z Raiffeisen Bank Polska S.A.

W dniu 26 marca 2013 roku spółka Grupa Azoty ZAK S.A. zawarła z Raiffeisen Bank Polska S.A. następujące aneksy:

- Aneks nr 2 do Umowy kredytowej nr CRD/34542/11 z 23 marca 2011 roku,
- Aneks nr 2 do Umowy kredytowej nr CRD/34518/11 z 23 marca 2011 roku,
- Aneks nr 1 do Umowy o limit wierzytelności nr CRD/L/36714/12 z dnia 23 lutego 2012 roku.

w celu ujednolicenia najważniejszych kowenantów finansowych wynikających z umów kredytowych na poziomie całej Grupy Azoty, w tym przede wszystkim zobowiązań do utrzymania określonych wskaźników zadłużenia oraz zobowiązań dotyczących przeprowadzania transakcji w bankach finansujących.

Aneks do umowy o dofinansowanie projektu, zawartej pomiędzy Grupą Azoty ZA „Puławy” S.A. a NFOŚiGW

W dniu 3 stycznia 2013 roku został podpisany Aneks nr POIS.04.05.00-00-015/10-01 do umowy o dofinansowanie projektu „Budowa instalacji redukcji NOx na kotłach OP-215 nr 4 i 5” w Grupie Azoty ZA „Puławy” S.A. dotyczący przesunięcia terminu zakończenia realizacji inwestycji oraz okresu kwalifikowania wydatków, nr umowy POIS 04.05.00-00-015/10-00 zawartej z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie w dniu 4 maja 2011 roku na kwotę 4 800 tys. zł.

Istotne umowy o finansowanie Grupy Azoty podpisane bądź aneksowane w I kwartale 2013 roku

	Data umowy	Data aneksu	Waluta	Kwota umowy	Termin wymagalności
Druga umowa zmieniająca w formie Umowy Wspólnego Finansowania zawarta przez Jednostkę Dominującą z PKO BP i PZU Życie	14.08.2012	15.02.2013	PLN	710 992	od 31.03.2013 do 31.12.2017
Aneks do umowy kredytu inwestycyjnego Grupy Azoty ZAK S.A. z Raiffeisen Bank Polska	23.03.2011	26.03.2013	PLN	17 250	od 31.03.2012 do 31.03.2016
Aneks do umowy kredytu inwestycyjnego ZAK z Raiffeisen Bank Polska	23.03.2011	26.03.2013	EUR	14 750	od 31-03-2012 do 31.03.2016
Aneks do umowy o limit wierzytelności ZAK z Raiffeisen Bank Polska	23.03.2012	26.03.2013	PLN	10 000	28.11.2014
Aneks do umowy o dofinansowanie projektu zawarty pomiędzy Grupą Azoty ZA „Puławy” S.A. a NFOŚ	04.05.2011	03.01.2013	PLN	4 800	

Ponadto, poza umowami i aneksami do umów o charakterze finansowym, podpisano w Grupie Azoty:

Zamówienie paliwa gazowego na rok 2013

Dnia 12 marca 2013 roku spółka Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. 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. (dalej: „PGNiG S.A.”) w dniu 14 stycznia 1999 roku na czas nieokreślony. Podpisany załącznik określa poziom mocy umownej oraz ilości paliwa gazowego zamawianego na 2013 rok. Szacunkowa wartość umowy w 2013 roku wynosi 1 221 mln zł netto.

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. Kary umowne wynikające z powyższej Umowy zawarte zostały w aneksie z dnia 3 marca 2011 roku do Umowy i określają mechanizm odpowiedzialności Grupy Azoty ZA „Puławy” S.A. oparty o karę umowną z tytułu nieodebrania minimalnej ilości rocznej uzależnioną od ilości nieodebranego paliwa gazowego. Maksymalna wysokość kary może przekroczyć w skali roku równowartość co najmniej 10 % wartości Umowy lub co najmniej wyrażoną w złotych równowartość kwoty 200 tys. EUR, z jednoczesnym umożliwieniem spółce Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. odbioru nieodebranej w danym roku minimalnej ilości rocznej w kolejnych latach z zaliczeniem zapłaconej kary umownej na poczet należności za pobrane dodatkowo ilości. Zapłata ww. kary umownej wyłącza uprawnienie drugiej strony do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tej kary. Aneks określa również karę umowną w związku z zapewnieniem dostarczania paliwa gazowego na zasadach przerywanych, za niedostosowanie się do wprowadzonych ograniczeń mocy umownej przerywanej. Kara z tego tytułu jest uzależniona od wielkości przekroczenia mocy umownej w okresie wprowadzenia ograniczeń mocy umownej przerywanej i może przekroczyć w skali roku 200 tys. EUR z zastrzeżeniem, iż w przypadku, gdy wysokość szkody powstałej na skutek niedostosowania się przez spółkę Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. do wprowadzonych ograniczeń mocy umownej przerywanej przewyższy wysokość kary umownej, spółka Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. będzie zobowiązana do pokrycia należności uiszczonych z tego tytułu przez PGNiG S.A. na rzecz Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. Powyższe zasady wynikają z „Taryfy dla usług przesyłania paliw gazowych” Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.

Jednostka Dominująca poinformowała raportem bieżącym nr 44/2013, że łączna wartość obrotów handlowych Grupy Azoty z Grupą Kapitałową Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. w okresie od 24 grudnia 2012 roku do dnia publikacji niniejszego raportu wraz z powyższym aneksem osiągnęła wartość 1 673,7 mln zł netto.

1.4. Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji oraz ocena realizacji celów emisyjnych

Wartość dotychczas przeprowadzonych Ofert Publicznych Jednostki Dominującej w formie pieniężnej wyniosła łącznie: 897 246 tys. (z czego 294 770 tys. zł uzyskano z emisji akcji w 2008 roku oraz 602 476 tys. zł w 2011 roku).

Do dnia publikacji niniejszego raportu za I kwartał 2013 rok Jednostka Dominująca wykorzystywała środki z Oferty Publicznej, zdeponowane na rachunkach bankowych i lokatach terminowych dostosowanych do przewidywanego terminu realizacji celów emisyjnych, w następujący sposób:

- na pokrycie kosztów upublicznienia akcji netto: 16 327 tys. zł (9 298 tys. zł i 7 029 tys. zł),
- na sfinansowanie części nakładów w ramach realizacji celów emisyjnych: 878 099 tys. zł, w tym;
 - na zadania inwestycyjne realizowane w ramach „Optymalizacji portfela produktowego i systemu sprzedaży nawozów azotowych” - pełną zaplanowaną w Prospekcie emisyjnym kwotę: 38 000 tys. zł,
 - na zadania realizowane w ramach „Modernizacji wytwórni kaprolaktamu wraz z budową nowej instalacji wytwarzania wodoru”: 125 190 tys. zł,
 - na „Intensyfikację Wytwórni Tworzyw Modyfikowanych”: 23 490 tys. zł,
 - na zwiększenia zdolności produkcji poliamidów, tzw. „Wytwórnię Poliamidów II” (w tym nabycie ATT Polymers GmbH): 19 921 tys. zł,
 - na nabycie 66 % akcji spółki Grupa Azoty ZCh „Police” S.A.: 569 250 tys. zł,
 - na nabycie 40,86 % akcji ZAK S.A. od Skarbu Państwa: 102 248 tys. zł.

Łącznie na finansowanie nakładów w ramach realizacji celów emisyjnych Jednostka Dominująca wykorzystwała środki pozyskane z Ofert Publicznych w kwocie 878 099 tys. zł, w tym kwotę 4 949 tys. zł na finansowanie nakładów poniesionych w I kwartale 2013 roku.

Wykorzystanie środków w I kwartale 2013 roku, służyło w całości realizacji jednego z celów pierwszej emisji akcji Jednostki Dominującej przeprowadzonej w 2008 roku, tj. „Modernizacji Wytwórni Kaprolaktamu wraz z budową nowej instalacji wytwarzania wodoru”. W ramach projektu zakończono prace związane z realizacją zadania „Sposób prowadzenia procesu przegrupowania Beckmanna z wykorzystaniem ciepła reakcji”, obecnie trwa rozruch instalacji.

W trakcie realizacji są zadania związane z dostosowaniem istniejących stanowisk rozładowczo załadowczych do wymogów TDT: Dostosowanie urządzeń przeładunkowych kaprolaktamu do wymogów TDT oraz dostosowanie węzła rozładunku siarki ciekłej z cystern kolejowych na rampie rozładowczej do wymogów TDT. Prace prowadzone są zgodnie z harmonogramem.

Kontynuowana jest realizacja zadania Modernizacja Wytwórni Kwasu Siarkowego. Prace projektowe są w końcowej fazie, prowadzone są prace budowlane oraz montaż aparatów, urządzeń i rurociągów.

Przewiduje się zakończenie „Modernizacji Wytwórni Kaprolaktamu wraz z budową nowej instalacji wytwarzania wodoru” w 2013 roku, a wykorzystanie na ten cel pozostałej kwoty 2 820 tys. zł w II kwartale 2013 roku.

Natomiast cele emisji akcji z 2011 roku zostały w pełni zrealizowane w 2011 roku, stosownie do założeń określonych w Prospekcie emisyjnym, a środki uzyskane z emisji zostały wykorzystane zgodnie z przeznaczeniem.

Nakłady na realizację celów emisyjnych poniesione do dnia 31 marca 2013 roku

Nazwa zadania	Nakłady		Ze środków własnych		Nakłady od 01.01.2013 do 31.03.2013
	od 01.07.2008	Z kredytu	pozaemisyjnych	Z emisji	
Modernizacja Wytwórni Kaprolaktamu wraz z budową nowej instalacji wytwarzania wodoru	180 684	53 256	2 238	125 190	4 949
Optymalizacja portfela produktowego i systemu sprzedaży nawozów azotowych	50 089	6 291	5 798	38 000	-
Rozbudowa Wytwórni Tworzyw Modyfikowanych	23 490	-	-	23 490	-
Wytwórnia Poliamidów II (w tym nabycie udziałów w ATT Polymers GmbH)	19 921	-	-	19 921	-
Razem zadania sfinansowane w ramach celów emisyjnych I (2008)	274 185	59 547	8 037	206 601	4 949
Nabycie akcji spółki Grupa Azoty ZCh „Police” S.A.	569 250	-	-	569 250	-
Nabycie akcji spółki Grupa Azoty ZAK S.A.	200 090	-	97 842	102 248	-
Razem zadania sfinansowane w ramach celów emisyjnych II (2011)	769 340	-	97 842	671 498	-
Razem zadania sfinansowane w ramach celów emisyjnych do dnia 31 marca 2013 roku	1 043 524	59 547	105 878	878 099	4 949

1.5. Rodzaj oraz kwoty nietypowych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych

Poza dokonaną transakcją nabycia, opisaną w niniejszym raporcie, w części **Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2013 roku** w punkcie 3.4 Rozliczenie nabycia spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A., w I kwartale 2013 roku nie wystąpiły niezwykle - ze względu na rodzaj bądź wielkość - pozycje wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy lub przepływy środków pieniężnych.

1.6. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Informacje o emisji kapitałowych papierów wartościowych zostały przedstawione w raporcie rocznym za 2012 rok oraz w niniejszym raporcie, w części **Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2013 roku** w punkcie 3.4 Rozliczenie nabycia spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A.

2. Pozostałe informacje

2.1. Rebranding Grupy Azoty

Rozpoczęty w 2012 roku proces rebrandingu spółek wchodzących w skład Grupy Azoty jest sukcesywnie realizowany. Wdrażanie nowej wspólnej marki zostało przeprowadzone w:

- Zakładach Azotowych Kędzierzyn S.A. - w dniu 11 stycznia Sąd Rejonowy w Opolu dokonał wpisu do Rejestru Przedsiębiorców dotyczącego zmiany w Statucie ZAK S.A. uchwalonej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 28 grudnia 2012 roku. Tym samym spółka działa pod nową nazwą: „Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn Spółka Akcyjna”. Spółka może również używać skrótu: „Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.”, a dla celów handlowych i marketingowych może używać znaku słowno-graficznego: „Grupa Azoty ZAK S.A.” lub „Grupa Azoty”;
- Polskim Konsorcjum Chemicznym Sp. z o.o. - w dniu 14 lutego 2013 roku Zgromadzenie Wspólników spółki Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. zmieniło jej dotychczasową nazwę na: „Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.”. Spółka może również używać skrótu: „Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Sp. z o.o.”, a dla celów handlowych i marketingowych może używać znaku słowno-graficznego: „Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.” lub „Grupa Azoty”. Wpis do KRS nowej nazwy nastąpił w dniu 28 lutego 2013 roku;
- PTK „Koltar” Sp. z o.o. - w dniu 14 lutego 2013 roku Zgromadzenie Wspólników spółki Przedsiębiorstwo Transportu Kolejowego „Koltar” Sp. z o.o. zmieniło jej dotychczasową nazwę na: „Grupa Azoty „Koltar” Sp. z o.o.”. Spółka może również używać skrótu: „Grupa Azoty „Koltar” Sp. z o.o.”, a dla celów handlowych i marketingowych może używać znaku słowno-graficznego: „Grupa Azoty Koltar Sp. z o.o.” lub „Grupa Azoty”. Wpis do KRS zmienionej nazwy nastąpił w dniu 6 marca 2013 roku;
- Zakładach Azotowych „Puławy” S.A. - w dniu 15 marca 2013 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki, które podjęło Uchwałę o zmianie nazwy firmy. Spółka działa pod firmą: „Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna”. Spółka może używać skrótu firmy: „Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.”. Ponadto dla celów handlowych i marketingowych może używać znaku słowno-graficznego: „Grupa Azoty PUŁAWY” lub „Grupa Azoty”. 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;
- Jednostce Dominującej - w dniu 15 marca 2013 roku Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej zmieniono Statut dokonując zmiany nazwy firmy na: „Grupa Azoty Spółka Akcyjna”. Spółka może używać skrótu firmy: „Grupa Azoty S.A.”, a dla

celów handlowych i marketingowych może używać znaku słowno-graficznego: „Grupa Azoty”. Wpis do KRS zmienionej nazwy nastąpił w dniu 22 kwietnia 2013 roku;

- Zakładach Chemicznych „Police” S.A. - w dniu 25 kwietnia 2013 roku Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki zmieniono Statut Zakładów Chemicznych „Police” S.A., dokonując zmiany nazwy firmy na: „Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna”. Spółka może używać skrótu firmy: „Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.”, a dla celów handlowych i marketingowych może używać znaku słowno-graficznego: „Grupa Azoty POLICE” lub „Grupa Azoty”. Do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiła rejestracja w KRS.

Ponadto dokonano zmian w spółkach zależnych spółki Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.:

- Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o. - w dniu 20 lutego 2013 roku Zgromadzenie Wspólników spółki zmieniło dotychczasową nazwę na: „Grupa Azoty Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o.”. Wpisu w KRS dokonano w dniu 8 marca 2013 roku;
- „Prorem” Sp. z o.o. - w dniu 20 lutego 2013 roku Zgromadzenie Wspólników spółki zmieniło dotychczasową nazwę na: „Grupa Azoty Prorem Sp. z o.o.”. Wpisu w KRS dokonano w dniu 13 marca 2013 roku;
- Automatyka Sp. z o.o. - w dniu 2 kwietnia 2013 roku Zgromadzenie Wspólników spółki zmieniło dotychczasową nazwę na: „Grupa Azoty Automatyka Sp. z o.o.”. Wpisu w KRS dokonano w dniu 19 kwietnia 2013 roku.

2.2. Opis organizacji Grupy Azoty

Na dzień 31 marca 2013 roku Grupę Kapitałową Grupy Azoty S.A. (dawniej: „Grupę Kapitałową Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A.”) (dalej: „Grupa Azoty”) tworzyły Grupa Azoty S.A. - Jednostka Dominująca oraz:

- 7 spółek zależnych (6 spółek z udziałem w kapitale powyżej 50 % oraz 1 spółka kontrolowana pośrednio), w tym:
 - spółka zależna Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A., spółka działa pod nową nazwą od 4 kwietnia 2013 roku, dawniej: Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ,
 - spółka zależna Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. (dalej: „Grupa Azoty ZAK S.A.”),
 - spółka zależna Grupa Azoty ZCh „Police” S.A.,
 - spółka zależna ATT Polymers GmbH,
 - spółka zależna Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. (dalej: „Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.”),
 - spółka zależna Grupa Azoty „Koltar” Sp. z o.o.,
 - spółka kontrolowana pośrednio Navitrans Sp. z o.o.,

jednocześnie:

- spółka Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. jest jednostką dominującą wobec 8 podmiotów zależnych, posiada udziały w 2 podmiotach współkontrolowanych oraz w 3 podmiotach stowarzyszonych,
- spółka Grupa Azoty ZAK S.A. jest jednostką dominującą wobec 3 podmiotów zależnych oraz 2 podmiotów stowarzyszonych,
- spółka Grupa Azoty ZCh „Police” S.A. jest jednostką dominującą wobec 7 podmiotów zależnych oraz 2 podmiotów stowarzyszonych,
- spółka zależna Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o. jest jednostką dominującą wobec 3 podmiotów zależnych.

Jednostka Dominująca - Grupa Azoty S.A.

Jednostka Dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000075450 w dniu 28 grudnia 2001 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 grudnia 2001 roku.

Od dnia 22 kwietnia 2013 roku Jednostka Dominująca działa pod nową nazwą Grupa Azoty S.A.

Podstawową działalnością spółki jest produkcja podstawowych chemikaliów, nawozów i związków azotowych, tworzyw sztucznych i kauczuku syntetycznego w formach podstawowych (PKD 20.1).

Prezentacja spółek zależnych Grupy Azoty

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie, z siedzibą w Świdniku VI Wydział Gospodarczy - Krajowy Rejestr Sądowy, numer KRS: 0000011737 pod nazwą Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna. Siedziba spółki mieści się w Puławach, przy Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13. Od dnia 4 kwietnia 2013 roku spółka działa pod nową nazwą Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna (nazwa skrócona: „Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.”).

Podstawową działalnością spółki jest produkcja podstawowych chemikaliów, nawozów i związków azotowych, tworzyw sztucznych i kauczuku syntetycznego w formach podstawowych (PKD 20.1).

Charakterystyka pozostałych spółek wchodzących w skład Grupy Azoty została zamieszczona w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013 roku na stronie 4.

Udział Jednostki Dominującej w spółkach zależnych na dzień 31 marca 2013 roku

(w jednostkach waluty)

Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	Kapitał zakładowy	% akcji/udziałów bezpośrednich przypadających
ATT Polymers GmbH	Forster StraÙe 72 D 03172 Guben Niemcy	9 000 000 EUR	100,00
Grupa Azoty „Koltar” Sp. z o.o.	ul. Kwiatkowskiego 8 33-101 Tarnów	32 760 000 PLN	100,00
Grupa Azoty ZAK S.A.	ul. Mostowa 30 A skr. poczt. 163 47-220 Kędzierzyn -KoÙle	285 064 300 PLN	93,48
Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A.	Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13 24-110 Puławy	191 150 000 PLN	83,70 %
Grupa Azoty ZCh „Police” S.A.	ul. Kuźnicka 1 72-010 Police	750 000 000 PLN	66,00
Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.	ul. Kwiatkowskiego 7 33-101 Tarnów	85 630 550 PLN	63,27
Navitrans Sp. z o.o.	ul. Świętojańska 18/5 81-368 Gdynia	75 625 PLN	26,45

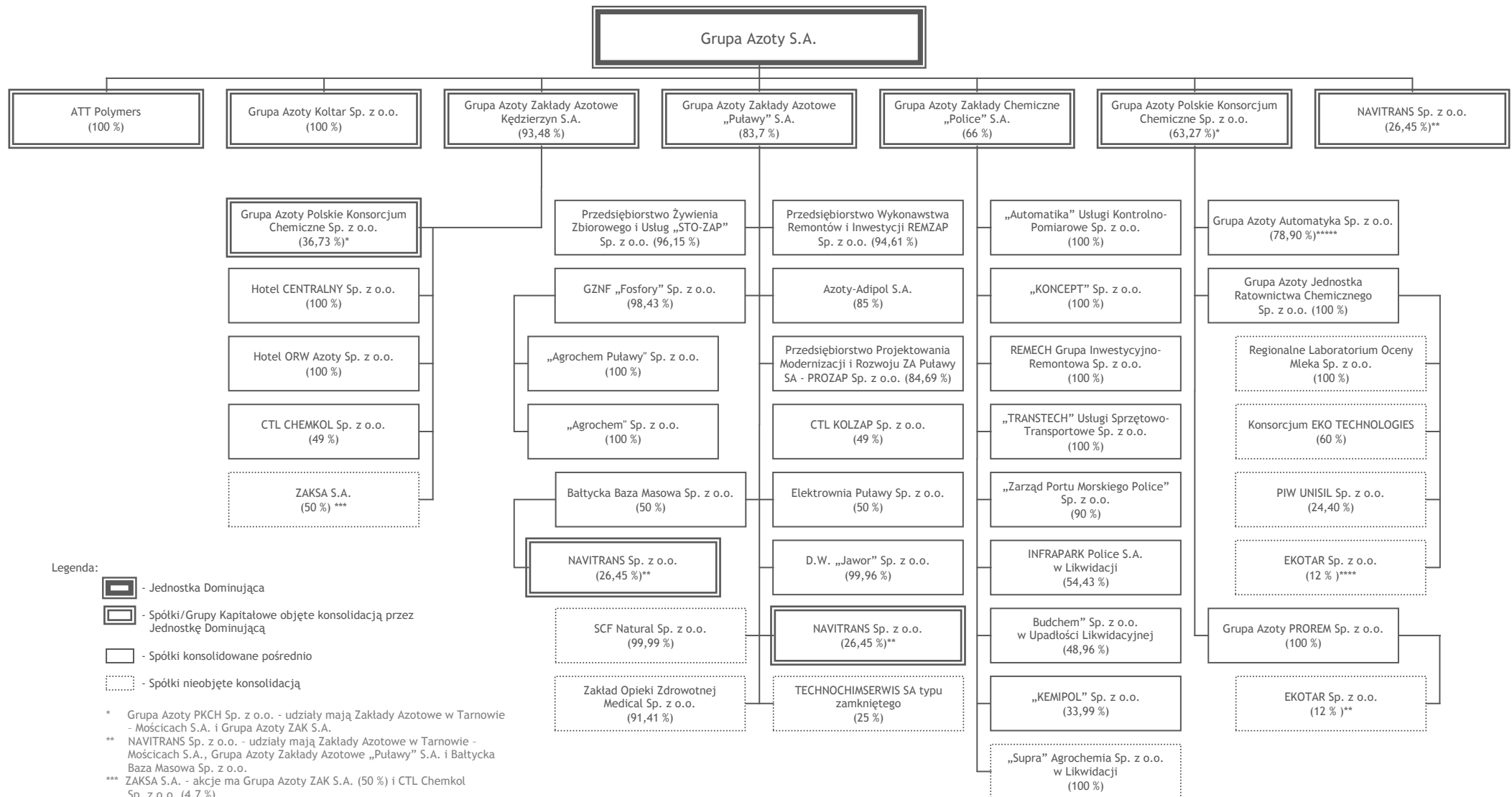
Jednostka Dominująca posiada również udziały w 12 podmiotach mniejszościowych. Udział Jednostki Dominującej w spółkach mniejszościowych przedstawiono poniżej.

Udział Jednostki Dominującej w spółkach mniejszościowych na dzień 31 marca 2013 roku

Nazwa podmiotu	% udziałów
Centrum Naukowo - Produkcyjne Materiałów Elektronicznych „CEMAT'70” S.A.	1,24 %
Francusko-Polskie Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych „POLSNIG” Sp. z o.o.	2,67 %
INWESTSTAR S.A.	0,06 %
Konsorcjum Rozwoju Eksploatacji Majątku Trwałego „EKSPLOSYSTEM” Sp. z o.o.	3,36 %
LEN S.A. w Likwidacji	0,29 %
Tarnowska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A.	0,06 %
Tarnowski Klaster Przemysłowy S.A.	0,11 %
Tarnowskie Wodociągi Sp. z o.o.	12,55 %
Tłocznia Metali „PRESSTA” S.A. w Upadłości Likwidacyjnej	0,02 %
Wytwórnia Silników „PZL MIELEC” Sp. z o.o. w Upadłości	0,12 %
Zakłady Tworzyw Sztucznych „PRONIT” S.A. w Upadłości	0,28 %
Zakłady Włókien Chemicznych „WISTOM” S.A. w Upadłości	9,83 %

W dniu 25 marca 2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Tarnowskie Wodociągi Sp. z o.o. zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty 23 237 500 (udział Jednostki Dominującej zmniejszy się z 12,55 % do 12,39 %). Zmiana statutu nie została jeszcze zarejestrowana w KRS.

Schemat graficzny Grupy Azoty obejmujący jednostki podlegające konsolidacji oraz nieobjęte konsolidacją na dzień 31 marca 2013 roku



* Grupa Azoty PKCH Sp. z o.o. - udziały mają Zakłady Azotowe w Tarnowie - Mościcach S.A. i Grupa Azoty ZAK S.A.
** NAVITRANS Sp. z o.o. - udziały mają Zakłady Azotowe w Tarnowie - Mościcach S.A., Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o.
*** ZAKSA S.A. - akcje ma Grupa Azoty ZAK S.A. (50 %) i CTL Chemkol Sp. z o.o. (4,7 %)
**** EKOTAR Sp. z o.o. - udziały ma Grupa Azoty Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o. i Grupa Azoty PROREM Sp. z o.o. (po 12 %)
***** Spółka działa pod nową nazwą od dnia 19 kwietnia 2013 roku (dawniej: AUTOMATYKA Sp. z o.o.)

2.3. Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy, spółki, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności w okresie sprawozdawczym

Zwiększenie ilości posiadanych akcji spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A.

W dniu 11 kwietnia 2013 roku została zawarta, na podstawie ogłoszonego 19 lutego 2013 roku wezwania następczego, transakcja nabycia 2 329 357 akcji reprezentujących łącznie 12,19 % kapitału zakładowego Spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. Akcje objęte Wezwaniem zostały nabyte po cenie 132,60 zł/szt. Zapisy na sprzedaż akcji były przyjmowane w dniach 07 marca - 08 kwietnia 2013 roku. Obecnie Jednostka Dominująca jest właścicielem 18 329 466 akcji, stanowiących 95,89 % kapitału zakładowego tej spółki.

Przedmiotem Wezwania było 3 114 891 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 10 zł każda, spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A., co stanowi 16,3 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki. Niniejsze Wezwanie zostało ogłoszone w wykonaniu obowiązku, o którym mowa w art. 74 ust. 2 Ustawy, tj. w związku z przekroczeniem przez Jednostkę Dominującą 66 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ZAP. Przekroczenie wyżej wymienionego progu nastąpiło w wyniku nabycia przez 14.032.026 akcji spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A., stanowiących 73,4 % jej kapitału zakładowego i uprawniających do 73,4 % głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Przed nabyciem ww. akcji Jednostka Dominująca posiadała 1 968 083 akcji spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A., stanowiących 10,3 % jej kapitału zakładowego, które zostały nabyte w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A., upoważniających do wykonywania 32 % głosów na walnym zgromadzeniu, ogłoszonego przez Wzywającego w dniu 13 lipca 2012 roku.

Zawiązanie spółki SCF Natural Sp. z o.o.

W dniu 24 stycznia 2013 roku została zawiązana przez spółkę Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. oraz Instytut Nawozów Sztucznych z siedzibą w Puławach Spółka SCF Natural Sp. z o.o. Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. objęła 150 000 udziałów o łącznej wartości 15 000 000,00 zł, które zostały pokryte w następujący sposób:

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

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

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

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

Spółka została wpisana do KRS w dniu 25 lutego 2013 roku.

Zmiana statusu spółki Navitrans Sp. z o.o.

W wyniku objęcia przez Jednostkę Dominującą akcji w spółce Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. zmienił się status spółki Navitrans Sp. z o.o. Spółka ta, będąca dotychczas podmiotem stowarzyszonym w Grupie Azoty, stała się podmiotem nad którym Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę. Jednostka Dominująca posiada w spółce Navitrans Sp. z o.o.:

- bezpośrednio - 26,45 % praw głosu,
- pośrednio, przez spółkę zależną Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A., która posiada 26,45 % praw głosu,
- pośrednio, przez spółkę Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o., która jest spółką stowarzyszoną ze spółką zależną Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. i wyniku tej zależności spółka Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. posiada 13,22 % praw głosu.

Rozwiązanie spółki Dom Wczasowy „Jawor” Sp. z o.o.

W odpowiedzi na pozew złożony przez spółkę Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. w dniu 26 lipca 2012 roku w sprawie o rozwiązanie spółki Dom Wczasowy „Jawor” Sp. z o.o. (dalej: „DW „Jawor Sp. z o.o.”) z siedzibą w Ustroniu - Jaszowcu (z uwagi na nie podjęcie uchwały przez Nadzwyczajne Zgromadzenie wspólników spółki DW „Jawor Sp. z o.o. w dniu 20 kwietnia 2012 roku) dnia 18 lutego 2013 roku w Sądzie Okręgowym w Katowicach Wydział Gospodarczy odbyła się rozprawa. Sąd Okręgowy w Katowicach XIV Wydział Gospodarczy ogłosił wyrok, w którym orzekł o rozwiązaniu spółki DW „Jawor Sp. z o.o. Wyrok stał się prawomocny 11 marca 2013 roku.

W dniu 28 marca 2013 roku w Monitorze Sądowym i Gospodarczym pojawiło się ogłoszenie Likwidatora spółki DW „Jawor Sp. z o.o., że prawomocnym wyrokiem z dnia 18 lutego 2013 roku Sąd Okręgowy w Katowicach rozwiązał spółkę oraz zaważał wierzycieli spółki do zgłoszenia wierzytelności do trzech miesięcy od dnia ogłoszenia.

Podwyższenie kapitału spółki Hotel Centralny Sp. z o.o.

W dniu 25 lutego 2013 roku Zgromadzenie Wspólników spółki Hotel Centralny Sp. z o.o. zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego (z 6 290 000 zł na 7 790 000 zł, poprzez wniesienie przez spółkę Grupa Azoty ZAK S.A. wkładu pieniężny). W dniu 05 kwietnia 2013 roku Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego.

Likwidacja Rady Nadzorczej w spółce Grupa Azoty „Koltar” Sp. z o.o.

W dniu 25 marca 2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Grupa Azoty „KOLTAR” Sp. z o.o. zdecydowało o likwidacji Rady Nadzorczej w tej spółce.

Nabycie udziałów spółki Regionalnego Laboratorium Oceny Mleka Sp. z o.o.

W dniu 11 stycznia 2013 roku spółka Grupa Azoty Jednostka Ratownictwa Chemicznego (spółka zależna spółki Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.) nabyła 8 udziałów Regionalnego Laboratorium Oceny Mleka Sp. z o.o. (nabycie od SM MLEKPOL Grajewo), stając się tym samym właścicielem 100 % udziałów tej spółki.

Wykreślenie z KRS spółki S+R Gazy Sp. z o.o.

W dniu 21 lutego 2013 roku została wykreślona z KRS spółka S+R Gazy Sp. z o.o. w Likwidacji, będąca jednostką stowarzyszona spółki Grupa Azoty Jednostka Ratownictwa Chemicznego (udział 30 % w kapitale zakładowym).

2.4. Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz

W związku z nie publikowaniem prognoz wyników finansowych na 2013 rok, nie przedstawiamy stanowiska Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie realizacji prognozowanych wyników.

2.5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień publikacji niniejszego raportu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Jednostki Dominującej w okresie od przekazania ostatniego raportu Grupy

Struktura akcjonariatu na dzień 6 marca 2013 roku (zgodnie z informacją przekazaną w raporcie rocznym za 2012 rok)

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Skarb Państwa	44 764 617	45,13	44 764 617	45,13
ING OFE	9 883 323	9,96	9 883 323	9,96
Aviva OFE	6 397 643	6,45	6 397 643	6,45
Aviva BZ WBK				
Norica Holding S.à.r.l. wraz z Cliffstone Holdings Limited	9 599 816	9,68	9 599 816	9,68
Pozostali	28 550 085	28,78	28 550 085	28,78
Razem	99 195 484	100,00	99 195 484	100,00

Według listy uprawnionych do udziału w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zwołanym na dzień 8 marca 2013 roku, udostępnionej Jednostce Dominującej przez KDPW, Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK zarejestrował 7 800 000 akcji, co jest równoznaczne ze zwiększeniem swojego udziału w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej do 7,86 %.

Struktura akcjonariatu na dzień 8 marca 2013 roku

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Skarb Państwa	44 764 617	45,13	44 764 617	45,13
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	9 883 323	9,96	9 883 323	9,96
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny	7 800 000	7,86	7 800 000	7,86
Aviva BZ WBK				
Norica Holding S.à.r.l. wraz z Cliffstone Holdings Limited	9 599 816	9,68	9 599 816	9,68
Pozostali	27 147 728	27,37	27 147 728	27,37
	99 195 484	100,0	99 195 484	100,0

W dniu 29 marca 2013 roku Zarząd Jednostki Dominującej otrzymał informację z dnia 29 marca 2013 roku przekazaną przez Norica Holding S.à.r.l., z siedzibą w Luksemburgu (dalej: „Norica”), działającą w imieniu własnym oraz jako pełnomocnik:

- TrustService Limited Liability Company, spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Wielkim Nowogrodzie w Rosji (dalej: „TrustService”),
- JSC Acron, spółki akcyjnej z siedzibą w Wielkim Nowogrodzie w Rosji (dalej: „Acron”),

- Subero Associates Inc., prywatnej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Tortola na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych (dalej: „Subero”),
- Pana Wacław Kantora, obywatela Izraela.

Zgodnie z przekazaną informacją, w wyniku zawarcia w dniach 26 i 27 marca 2013 roku, na i poza rynkiem regulowanym, szeregu transakcji nabycia akcji Jednostki Dominującej, Norica nabyła 1 781 186 akcji Jednostki Dominującej, reprezentujących 1,796 % kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i uprawniających do wykonywania 1 781 186 głosów (ok. 1,796 % ogólnej liczby głosów) na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Tym samym Norica zwiększyła swój stan posiadania głosów w Jednostce Dominującej powyżej progu 10 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Przed zawarciem wyżej wskazanych transakcji spółce Norica przysługiwało 8 833 660 akcji Jednostki Dominującej, stanowiących 8,91 % kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i uprawniających do wykonywania 8 833 660 głosów (8,91 % ogólnej liczby głosów) na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Po rozliczeniu wskazanych transakcji Norica przysuguje 10 614 846 akcji Jednostki Dominującej, stanowiących 10,7 % jej kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 10 614 846 głosów. (10,7 % ogólnej liczby głosów) na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Równocześnie w wyniku rozliczenia wskazanych transakcji:

- TrustService, podmiot dominujący Norica, pośrednio, poprzez swój podmiot zależny Norica, przekroczył próg 10 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej i posiada 10 614 846 akcji stanowiących 10,7 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 10 614 846 głosów (10,7 % ogólnej liczby głosów) na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej,
- Acron, podmiot dominujący TrustService, pośrednio, poprzez swój podmiot zależny Norica, przekroczył próg 10 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej i posiada 10 614 846 jej akcji, stanowiących 10,7 % jej kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 10 614 846 głosów (10,7 % ogólnej liczby głosów) na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej,
- Subero, podmiot dominujący Acron, pośrednio, poprzez swoje podmioty zależne Norica oraz Cliffstone Holdings Limited z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru (dalej: „Cliffstone”) (Cliffstone posiada 766 156 akcji Jednostki Dominującej, stanowiących 0,77 % jej kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 766 156 głosów (0,77 % ogólnej liczby głosów) na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej), przekroczył próg 10 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej i posiada 11 381 002 akcji, stanowiących 11,47 % jej kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 11 381 002 głosów (11,47 % ogólnej liczby głosów) na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej,
- Pan Kantor, podmiot dominujący Subero, poprzez swoje podmioty zależne Norica i Cliffstone (podmiot zależny od Subero, podmiotu zależnego od Pan Kantora) przekroczył próg 10 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej i posiada 11 381 002 akcji, stanowiących 11,47 % jej kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 11 381 002 głosów (11,47 % ogólnej liczby głosów) na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

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

Subero poinformowało, że podmioty od niego zależne inne niż Norica i Cliffstone, nie posiadają żadnych akcji w Jednostce Dominującej.

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

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

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

Ponadto Pan Kantor, Subero, Norica, Acron oraz Trust Service poinformowały, że nie występują osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie.

Ponadto poinformowano, że w okresie 12 miesięcy od dnia przekazania Jednostce Dominującej informacji przez Norica, Pan Kantor, Subero, Norica, Acron oraz TrustService mogą od czasu do czasu, bezpośrednio lub pośrednio, nabywać lub zbywać akcje Jednostki Dominującej.

Struktura akcjonariatu na dzień 29 marca 2013 roku

Akcyonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Skarb Państwa	44 764 617	45,13	44 764 617	45,13
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	9 883 323	9,96	9 883 323	9,96
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	7 800 000	7,86	7 800 000	7,86
Norica Holding S.à.r.l. wraz z Cliffstone Holdings Limited	11 381 002	11,47	11 381 002	11,47
Pozostali	25 366 542	25,58	25 366 542	25,58
	99 195 484	100,0	99 195 484	100,0

W dniu 18 kwietnia 2013 roku Zarząd Jednostki Dominującej otrzymał informację przekazaną przez Norica działającą w imieniu własnym oraz jako pełnomocnik Subero oraz Pana Władysława Kantora, zgodnie z którą w dniu 15 kwietnia 2013 roku, poza rynkiem regulowanym, Norica nabyła 1 670 000 akcji Jednostki Dominującej reprezentujących ok. 1,684 % wszystkich akcji Jednostki Dominującej i uprawniających do wykonywania 1 670 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy Jednostki Dominującej stanowiących ok. 1,684 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Tym samym podmioty pośrednio kontrolujące Norica, tj. Subero oraz Pan Kantor, zwiększyły swój stan posiadania głosów w Jednostce Dominującej powyżej progu 15 % ogólnej liczby głosów na walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy Jednostki Dominującej.

Struktura akcjonariatu na dzień 19 kwietnia 2013 roku

Akcyonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Skarb Państwa	44 764 617	45,13	44 764 617	45,13
Norica Holding S.à.r.l. wraz z Cliffstone Holdings Limited	15 216 094	15,34	15 216 094	15,34
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	9 883 323	9,96	9 883 323	9,96
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	7 800 000	7,86	7 800 000	7,86
Pozostali	21 531 450	21,71	21 531 450	21,71
	99 195 484	100,0	99 195 484	100,0

Zarząd Jednostki Dominującej pozyskał w dniu 18 kwietnia 2013 roku informację o publikacji przez Ministerstwo Skarbu Państwa oraz Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (dalej: „EBOiR”) komunikatów zawierających informację o podjęciu przez Skarb Państwa decyzji o sprzedaży pakietu akcji Jednostki Dominującej, stanowiących 12,13 % istniejących akcji Jednostki Dominującej oraz ogólnej liczby głosów na jej Walnym Zgromadzeniu, w trybie przyspieszonej budowy księgi popytu. Ponadto, EBOiR ogłosił, że nabył akcje Jednostki Dominującej stanowiące 5,75% udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej za łączną cenę 296,4 milionów złotych (72,1 mln EUR). Inwestycja została dokonana poprzez złożenie zapisu w Ofercie. Dodatkowo EBOiR zobowiązał się do niesprzedawania akcji Jednostki Dominującej przez najbliższe 12 miesięcy oraz udzielił Skarbowi Państwa prawo pierwszeństwa nabycia akcji Jednostki Dominującej.

Struktura akcjonariatu na dzień 24 kwietnia 2013 roku

Akcyonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Skarb Państwa	32 734 509	33,00	32 734 509	33,00
Norica Holding S.à.r.l. wraz z Cliffstone Holdings Limited	15 216 094	15,34	15 216 094	15,34
ING Otwarty Fundusz Emerytalny Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	9 883 323	9,96	9 883 323	9,96
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	8 689 591	8,76	8 689 591	8,76
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	7 800 000	7,86	7 800 000	7,86
Pozostali	5 700 000	5,75	5 700 000	5,75
	19 171 967	19,33	19 171 967	19,33
	99 195 484	100,0	99 195 484	100,0

w tym,

- akcje serii AA i B 39 116 421
- akcje serii C 24 999 023
- akcje serii D 35 080 040

Zarząd Jednostki Dominującej otrzymał informację z dnia 24 kwietnia 2013 roku, przekazaną przez Ministerstwo Skarbu Państwa, zgodnie z którą, w dniach 18 i 19 kwietnia 2013 roku Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej (dalej: „Skarb Państwa”) zbył posiadane akcje Jednostki Dominującej, w wyniku czego zmniejszył swój udział w ogólnej liczbie głosów w Jednostce Dominującej do mniej niż 33 % ogólnej liczby głosów. Akcje Jednostki Dominującej zostały zbyte w ramach transakcji pakietowych. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 23 kwietnia 2013 roku. W wyżej opisanej transakcji Skarb Państwa zbył 12 030 108 akcji Jednostki Dominującej i na dzień w/w zawiadomienia posiada 32 734 509 akcji i tyle samo głosów z tych akcji, reprezentujących odpowiednio 32,99999927% kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i ogólnej liczby głosów.

Także 24 kwietnia 2013 roku Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. (dalej: „TFI PZU”), działające w imieniu i na rzecz zarządzanych funduszy inwestycyjnych w imieniu:

- PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy,
- PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Globalnych Inwestycji,
- PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akcji,
- PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2,

poinformowało iż w wyniku transakcji kupna w dniu 18 kwietnia 2013 roku akcji Jednostki Dominującej w łącznej liczbie 4 950 000, udział Funduszy TFI PZU w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej przekroczył w górę 5 %.

Liczba akcji posiadanych przed zmianą udziału:	3 739 591
Procentowy udział w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej:	3,77 %
Liczba głosów z akcji:	3 739 591
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów:	3,77 %

Liczba akcji posiadanych przed zmianą udziału:	8 689 591
Procentowy udział w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej:	8,76 %
Liczba głosów z akcji:	8 689 591
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów:	8,76 %

Jednocześnie poinformowano, że TFI PZU SA jako podmiot zarządzający może w imieniu Funduszy TFI PZU wykonywać prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.
 Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu Jednostki Dominującej wg informacji otrzymanych do dnia 29 kwietnia 2013 roku z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Struktura akcjonariatu na dzień 30 kwietnia 2013 roku

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Skarb Państwa	32 734 509	33,00	32 734 509	33,00
Norica Holding S.à.r.l. wraz z Cliffstone Holdings Limited	15 216 094	15,34	15 216 094	15,34
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	9 883 323	9,96	9 883 323	9,96
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	8 689 591	8,76	8 689 591	8,76
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	7 800 000	7,86	7 800 000	7,86
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	5 700 000	5,75	5 700 000	5,75
Pozostali	19 171 967	19,33	19 171 967	19,33
	99 195 484	100,0	99 195 484	100,0

2.6. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające Jednostką Dominującą

	Liczba akcji/ liczba głosów		
	Stan na dzień 01.01.2013	Stan na dzień 06.03.2013	Stan na dzień 07.05.2013
Jerzy Marciniak	2 000	2 000	2 000
Witold Szczypiński	639	639	639

Z dniem 29 kwietnia pan Jerzy Marciniak został odwołany ze stanowiska Prezesa Zarządu

Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby nadzorujące Jednostkę Dominującą

	Liczba akcji/ liczba głosów		
	Stan na dzień 01.01.2013	Stan na dzień 06.03.2013	Stan na dzień 07.05.2013
Tomasz Klikowicz	190	190	190

Stan posiadanych akcji przez pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę Dominującą nie uległ zmianie w ciągu okresu sprawozdawczego.

2.7. Postępowania sądowe

W spółkach Grupy Azoty nie toczą się postępowania, dotyczące zobowiązań bądź wierzytelności, których wartość pojedynczo czy też łącznie stanowiłaby 10 % kapitałów własnych Jednostki Dominującej tj. spełniałyby kryteria istotności określone w § 91 pkt 5 p. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów ws. informacji bieżących i okresowych z dnia 19 lutego 2009 roku.

W dalszym ciągu trwa spór pomiędzy spółką Grupa Azoty ZCh „Police” S.A. i bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna w Warszawie. W dniu 28 lutego 2013 roku bank PKO S.A. odniósł się do wniesionej przez spółkę skargi o uchylenie wyroku Sądu Polubownego przy Związku Banków Polskich. Jednocześnie, w wyniku podwyższenia kapitału własnego Jednostki Dominującej, sprawa przestała spełniać kryterium istotności.

Nadal toczy się postępowanie pomiędzy poprzednim właścicielem spółki ATT Polymers GmbH oraz Jednostką Dominującą w przedmiocie rzekomo nieprawidłowego nabycia przez Jednostkę Dominującą udziałów w ATT Polymers GmbH.

W dniu 30 stycznia 2013 roku Jednostka Dominująca, reprezentowana przez prawników z kancelarii Luther Rechtsanwaltsgesellschaft z siedzibą w Hamburgu, złożyła odpowiedź na pozew Isarios skierowany przeciwko Jednostce Dominującej (doręczony w dniu 30 listopada 2012 roku Jednostce Dominującej przez Sąd Arbitrażowy przy Międzynarodowej Izbie Handlu z siedzibą w Paryżu), domagając się oddalenia powództwa w całości i zasądzenia kosztów arbitrażu.

Międzynarodowa Izba Handlu, zgodnie z regulaminem, wezwała strony do wyboru składu arbitrow. Jednostka Dominująca dokonała wyboru arbitra. Zaproponowana ze strony Isarios kandydatura wzbudziła wątpliwości, co do zachowania bezstronności w trakcie pełnienia funkcji arbitra. Wykazane przez Jednostkę Dominującą powiązania zawodowe oraz relacje towarzyskie zmusiły kandydata spółki Isarios do złożenia oświadczenia o rezygnacji z funkcji arbitra. Kolejny, zaproponowany przez spółkę Isarios, kandydat również nie mógł zostać powołany do pełnienia funkcji arbitra. Jego kandydatura nie spełniała wymogów prawa niemieckiego, które nie zezwala na pełnienie funkcji arbitra przez sędziego sądu rejonowego. Kandydat sam złożył rezygnację. Dopiero trzecia osoba zaproponowana przez Isarios do pełnienia funkcji arbitra spełniła wymagania formalno-prawne i została zaakceptowana przez prawników reprezentujących Jednostkę Dominującą. Arbitrzy przystąpili do czynności mających na celu dokonanie wyboru superarbitra.

Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. zgłosiła do spółki Ciech S.A. roszczenie o zapłatę 18 864 tys. zł tytułem rozliczenia nabycia udziałów w spółce GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. W dniu 30 października 2012 roku Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. złożyła pozew w przedmiotowej sprawie do Sądu Okręgowego w Warszawie. W dniu 12 lutego 2013 roku spółka Ciech S.A. złożyła pozew przeciwko spółce GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. tytułem naprawienia szkody wyrządzonej spółce Ciech S.A. w kwocie 18 864 tys. zł. Jednocześnie spółka Ciech S.A. wniosła o zawieszenie postępowania do czasu rozstrzygnięcia sprawy pomiędzy Grupą Azoty ZA „Puławy” S.A. a Ciech S.A.

2.8. Poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

Poręczenia i gwarancje udzielone w I kwartale 2013 roku przez Jednostkę Dominującą lub spółkę z Grupy Azoty

W I kwartale 2013 roku nie wystawiono, jak również nie występowały poręczenia i gwarancje udzielone przez Jednostkę Dominującą lub spółki z Grupy Azoty, których łączna wartość na rzecz jednego podmiotu i jednostki zależnej tego podmiotu stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

W I kwartale 2013 roku funkcjonowało poręczenie udzielone przez Grupę Azoty ZA „Puławy” S.A. spłaty kredytu zaciągniętego przez BBM Sp. z o.o.

W związku z terminową spłatą kredytu przez BBM w 2012 roku, w dniu 24 stycznia 2013 roku został podpisany Aneks nr 8 do Umowy Poręczenia zmniejszający wysokość zobowiązań Poręczyciela wobec banku z kwoty 2 230 tys. USD do kwoty 1 730 tys. USD.

Jednostki powiązane z Grupy Azoty nie udzielały Jednostce Dominującej poręczeń i gwarancji.

Gwarancje wystawione w I kwartale 2013 roku na zlecenie Jednostki Dominującej lub spółki z Grupy Azoty

Gwarancje wystawione na zlecenie Grupy Azoty w I kwartale 2013 roku

Rodzaj i strony gwarancji	Data wystawienia	Przedmiot zabezpieczenia	Kwota gwarancji (w tys. zł)	Termin ważności
Gwarancja bankowa wystawiona przez PKO BP S.A. na zlecenie Jednostki Dominującej na rzecz UniCredit CAIB Poland S.A.	19.02.2013	Publiczne wezwanie na 16,3 % akcji Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A.	413 035	15.04.2013
Aneks nr 4 do gwarancji bankowej wystawionej przez PKO BP S.A. na zlecenie Grupy Azoty ZCh „Police” S.A na rzecz Izby Celnej w Szczecinie	12.03.2013	Dług celny	10 000	23.03.2014
			423 035	

Gwarancja bankowa wystawiona została przez PKO BP w ramach transzy B2 Umowy Wspólnego Finansowania w kwocie 413 034 546,60 zł na zabezpieczenie wezwania następczego do zapisywania się na sprzedaż 3 114 891 akcji spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. odpowiadających 16,3 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, po cenie 132,6 zł za sztukę.

Gwarancja wygasa z dniem 10 kwietnia 2013 roku, po wcześniejszym uruchomieniu transz B i B1 Umowy Wspólnego Finansowania przez PKO Bank Polski i PZU na Życie (w łącznej kwocie 308 872 738,20 zł na pokrycie 100 % ceny nabycia 2 329 357 sztuk akcji spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. odpowiadających 12,2 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu) oraz jej zwolnieniu przez beneficjenta, który pośredniczył w wezwaniu (Unicredit CAIB Poland).

Gwarancja została wystawiona na warunkach rynkowych, zgodnie z Umową Wspólnego Finansowania.

2.9. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Jednostki Dominującej oraz jej Grupy Kapitałowej oraz ich zmian, a także informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Jednostkę Dominującą oraz jej Grupę Kapitałową

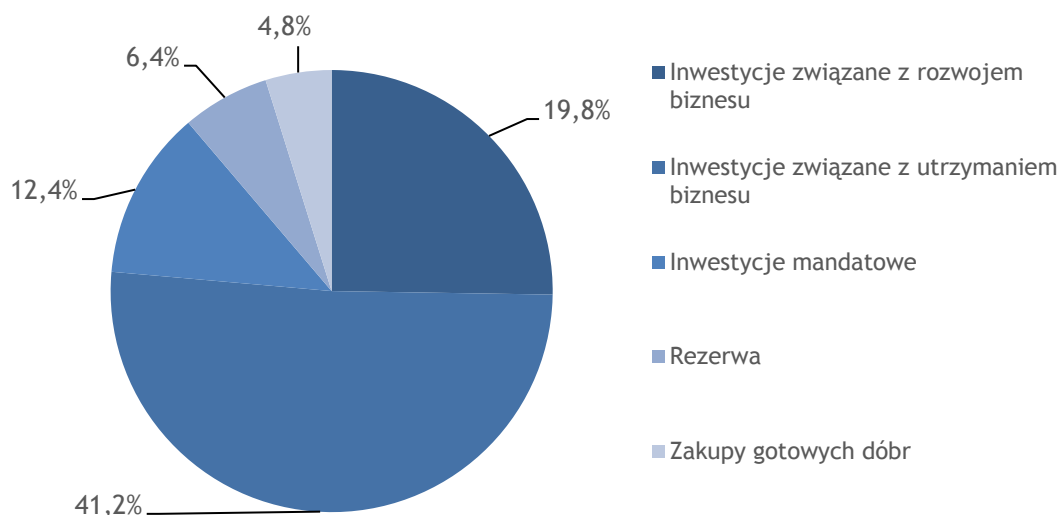
2.9.1. Realizacja głównych inwestycji

Łączne wydatki inwestycyjne poniesione przez Grupę Azoty w I kwartale 2013 roku wyniosły 101 934 tys. zł.

Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty przedstawia się następująco:

• Inwestycje związane z rozwojem biznesu	25 741 tys. zł,
• Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu	52 129 tys. zł,
• Inwestycje mandatowe	12 621 tys. zł,
• Rezerwa	6 515 tys. zł,
• Zakupy gotowych dóbr	4 928 tys. zł.

Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty w I kwartale 2013 roku



Źródło: Opracowanie własne

Wydatki inwestycyjne spółek Grupy Azoty w I kwartale 2013 roku przedstawiały się następująco:

• Jednostka Dominująca	24 414 tys. zł,
• Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A.	59 943 tys. zł,
• Grupa Azoty ZCh „Police” S.A.	7 956 tys. zł,
• Grupa Azoty ZAK S.A.	7 492 tys. zł,
• Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.	1 039 tys. zł,
• ATT Polymers GmbH	656 tys. zł,
• Grupa Azoty „KOLTAR” Sp. z o.o.	434 tys. zł.

Jednostka Dominująca

Największym obecnie w Jednostce Dominującej zadaniem inwestycyjnym jest realizowana w ramach celów emisyjnych „Modernizacja Wytwórni Kwasu Siarkowego”. Celem projektu jest zapewnienie ciągłości pracy jednej z głównych instalacji ciągu produkcyjnego kaprolaktamu, poprawa wskaźników ekologicznych i zwiększenie wskaźnika produkcji pary wodnej.

Zakończenie realizacji projektu przewidywane jest w 2013 roku. Budżet inwestycji wynosi 64 600 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 36 040 tys. zł, w tym w I kwartale 2013 roku poniesiono nakłady w wysokości 11 263 tys. zł.

Pozostałe główne inwestycje realizowane w Jednostce Dominującej:

- Modernizacja wnętrza reaktorów syntezy amoniaku - budżet inwestycji wynosi 17 600 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 790 tys. zł, (w tym w I kwartale 2013 roku - 394 tys. zł), ponadto wykonawcy wypłacono zaliczkę w wysokości 7 119 tys. zł,
- Zakup i zabudowa nowej sprężarki wodoru obiegowego dla instalacji uwodornienia fenolu na katalizatorze Pd - budżet inwestycji wynosi 16 200 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 118 tys. zł (w tym w I kwartale 2013 roku - 67 tys. zł), ponadto dostawcy wypłacono zaliczkę w wysokości 3 108 tys. zł,
- Modernizacja układu chłodniczego Centrali Chłodniczej nr 6 - budżet inwestycji wynosi 11 000 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 7 050 tys. zł (w tym w I kwartale 2013 roku - 2 739 tys. zł),
- Konsolidacja IT dla Grupy Azoty - budżet inwestycji wynosi 9 800 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 8 200 tys. zł (w I kwartale 2013 roku nie poniesiono nakładów inwestycyjnych).

Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A.

W spółce Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. oraz jej jednostkach zależnych w I kwartale 2013 roku największe nakłady poniesiono na projekty związane z rozwojem biznesu i mandatowe:

- Budowa instalacji odsiarczania spalin - budżet inwestycji wynosi 250 000 tys. zł, poniesione wydatki inwestycyjne wynoszą 225 786 tys. zł (w tym w I kwartale 2013 roku - 2 713 tys. zł),
- Produkcja płynnych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu - budżet inwestycji wynosi 69 500 tys. zł, poniesione wydatki inwestycyjne wynoszą 42 846 tys. zł (w tym w I kwartale 2013 roku - 7 256,0 tys. zł),
- Produkcja stałych nawozów na bazie mocznika - budżet inwestycji wynosi 137 500 tys. zł, poniesiono wydatki inwestycyjne w wysokości 42 980 tys. zł (w tym w I kwartale 2013 roku - 3 028 tys. zł),
- Budowa stokażu amoniaku - budżet inwestycji wynosi 108 500 tys. zł, poniesione wydatki inwestycyjne wynoszą 42 671 tys. zł (w tym w I kwartale 2013 roku - 12 101 tys. zł),
- Zaprojektowanie i budowa zakładu do przerobu technicznych tłuszczów zwierzęcych i olejów roślinnych do destylowanych kwasów tłuszczowych i stearyny o zdolności przerobowej instalacji 16 000ton surowca/rok - budżet inwestycji wynosi 63 429 tys. zł, poniesiono wydatki inwestycyjne w wysokości 51 094 tys. zł (w tym w I kwartale 2013 roku - 4 991 tys. zł),
- Modernizacja 2 pól transformatorowych - budżet inwestycji wynosi 645 tys. zł, poniesiono wydatki 576 tys. zł (w tym w I kwartale 2013 roku - 150 tys. zł),
- Modernizacja instalacji kwasu siarkowego - w I kwartale 2013 roku poniesiono wydatki w wysokości 624 tys. zł,
- Modernizacja Nabrzeża Chemików - na realizację zadania poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 468 tys. zł (w tym w I kwartale 2013 roku - 95 tys. zł).

Grupa Azoty ZCh „Police” S.A.

Do ważniejszych inwestycji realizowanych w grupie kapitałowej Grupa Azoty ZCh „Police” S.A. w I kwartale 2013 roku należą:

- Modernizacja reaktorów syntezy amoniaku - budżet inwestycji wynosi 24 400 tys. zł, poniesione nakłady wynoszą 11 tys. zł (w tym w I kwartale 2013 roku - 9 tys. zł),
- Rozbudowa instalacji odsiarczania gazów pokalcynacyjnych o dwa nowe reaktory - budżet inwestycji wynosi 8 860 tys. zł, poniesione nakłady wynoszą 550 tys. zł (w tym w I kwartale 2013 roku - 538 tys. zł),
- Zakup i budowa instalacji drugiego młyna walcowego 63-7 - budżet inwestycji wynosi 5 390 tys. zł, poniesione nakłady wynoszą 377 tys. zł (w tym w I kwartale 2013 roku - 208 tys. zł),
- Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją elektrociepłowni ECH - celem przedsięwzięcia jest dostosowanie pracy instalacji elektrociepłowni do wymagań Dyrektywy 2010/75/UE. Projekt znajduje się w początkowej fazie realizacji. Na obecnym etapie prac zostały podpisane umowy z firmami zewnętrznymi na rewitalizację kotłów, odazotowanie spalin oraz dostosowanie komina do spalin mokrych. Zakończenie realizacji projektu przewidywane jest w 2015 roku. Budżet inwestycji wynosi 163 700 tys. zł. Poniesione nakłady wynoszą 2 607 tys. zł, w tym w I kwartale 2013 roku poniesiono nakłady w wysokości 450 tys. zł.
- Produkcja POLIFOSKI 21 i siarczanu amonu na instalacjach DAP-u - budżet inwestycji wynosi 11 000 tys. zł, poniesione nakłady wynoszą 174 tys. zł, w całości poniesione w I kwartale 2013 roku.

Grupa Azoty ZAK S.A.

Do ważniejszych inwestycji realizowanych w spółce Grupa Azoty ZAK S.A. i jej spółkach zależnych w I kwartale 2013 roku należą:

- Tereftalan - dostosowanie periodicznej instalacji estrów do produkcji tereftalanu di-(2-etyloheksylu) - budżet inwestycji wynosi 5 050 tys. zł, poniesione nakłady wynoszą 4 003 tys. zł (w tym w I kwartale 2013 roku - 1 195 tys. zł),
- Modernizacja obiektów C.M.O.Ś. - budżet inwestycji wynosi 4 500 tys. zł, poniesione nakłady wynoszą 2 357 tys. zł (w tym w I kwartale 2013 roku - 516 tys. zł),
- Rozbudowa sieci parowej o kolektor pary 4.0 MPa - budżet inwestycji wynosi 3 600 tys. zł, poniesione nakłady wynoszą 2 255 tys. zł (w tym w I kwartale 2013 roku - 957 tys. zł).

2.9.2. Płynność finansowa oraz zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Sytuacja finansowa Grupy Azoty charakteryzuje się pełną zdolnością płatniczą oraz kredytową, zarówno w odniesieniu do Jednostki Dominującej, jak również pozostałych spółek wiodących Grupy. Oznacza to zdolność Grupy Azoty do terminowego regulowania swoich zobowiązań płatniczych oraz posiadania i generowania nadwyżek z działalności operacyjnej pozwalających na dalsze ich regulowanie w terminach płatności (w tym na wypłatę dywidend z zysku za rok 2012, zgodnie z uchwałami w sprawie podziału zysku podjętymi przez walne zgromadzenia Jednostki Dominującej i pozostałych spółek wiodących Grupy Azoty).

Grupa Azoty posiada wolne limity w ramach kredytu bieżącego powiązanego ze strukturą cash-poolingu wirtualnego, którymi Jednostka Dominująca może zarządzać w sytuacji zmieniającego się zapotrzebowania na środki poszczególnych spółek z Grupy oraz uzupełniając wolne limity kredytów wielocelowych występujące w spółkach zależnych. Grupa Azoty spełnia jednolite kowenanty umów kredytowych, zgodnie z którymi posiada możliwość istotnego zwiększenia skali zobowiązań finansowych w sytuacji wystąpienia takiego zapotrzebowania.

W ocenie kredytodawców o strategicznym znaczeniu, standing finansowy Grupy Azoty jest wysoki i nie występują istotne zagrożenia i ryzyka pogorszenia się tego standingu w przyszłości.

2.9.3. Skład organów zarządzających i nadzorujących oraz ich kompetencje

Zarząd Spółki

Skład Zarządu IX kadencji Jednostki Dominującej do dnia 29 kwietnia 2013 roku przedstawiał się następująco:

- Jerzy Marciniak - Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny,
- Andrzej Skolmowski - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za finanse i handel w Grupie Azoty,
- Krzysztof Jałosiński - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za strategię i rozwój Grupy Azoty,
- Witold Szczypiński - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za produkcję i bezpieczeństwo Grupy Azoty,
- Artur Kopeć - Członek Zarządu z wyboru pracowników.

W dniu 29 kwietnia 2013 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej:

- odwołała Członka Zarządu pana Jerzego Marciniaka, pełniącego funkcję Prezesa Zarządu, ze składu Zarządu, uchwała weszła w życie z dniem podjęcia;
- postanowiła powołać w skład 5-osobowego Zarządu pana Pawła Jarczewskiego i powierzyć mu funkcję Prezesa Zarządu Spółki, uchwała wchodzi w życie z dniem 6 maja 2013 roku.

W dniu 30 kwietnia 2013 roku pan Paweł Jarczewski złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu spółki Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A. z upływem dnia 5 maja 2013 roku. Powodem rezygnacji jest powołanie pana Pawła Jarczewskiego na stanowisko Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej.

Z uwagi na powyższe skład Zarządu IX kadencji Jednostki Dominującej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

- Paweł Jarczewski - Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny,
- Andrzej Skolmowski - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za finanse i handel w Grupie Azoty,
- Krzysztof Jałosiński - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za strategię i rozwój Grupy Azoty,
- Witold Szczypiński - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za produkcję i bezpieczeństwo Grupy Azoty,
- Artur Kopeć - Członek Zarządu z wyboru pracowników.

Kompetencje osób zarządzających Jednostką Dominującą i Grupa Azoty określają m.in. przepisy:

- Kodeksu spółek handlowych,
- Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji z dnia 30 sierpnia 1996 roku z późn. zmianami,
- Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych,
- Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, aktów wykonawczych wydanych na podstawie powyższych ustaw, postanowień Statutu Jednostki Dominującej (§ 10 pkt 3-7, §19-§22).

Szczegółowy podział kompetencji Członków Zarządu IX kadencji, który reguluje Uchwała Zarządu Jednostki Dominującej nr 1/IX/2011 roku z dnia 25 października 2011 roku, został przedstawiony w **Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 i 9 miesięcy kończących się 30 września 2011 roku w pkt. 8.2 na stronie 58.**

Rada Nadzorcza

W związku z faktem, że 2012 rok był ostatnim pełnym rokiem pełnienia funkcji przez Członków Rady Nadzorczej VIII kadencji, Rada Nadzorcza:

- uchwalała nr 207/VIII/2013 z dnia 6 lutego 2013 roku uchwalała „Regulamin wyborów kandydatów na Członków Rady Nadzorczej i odwołania Członków Rady Nadzorczej powoływanych spośród osób wybranych przez pracowników Spółki Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A.”,
- uchwalała nr 213/VIII/2013 z dnia 22.02.2013 roku powołała Główną Komisję Wyborczą oraz zarządziła przeprowadzenie wyborów w przeciągu jednego miesiąca od wejścia w życie w/w uchwały.

W wyborach startowało 6 kandydatów (zgodnie z art. 14 Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji pracownicy mają prawo do wyboru trzech Członków Rady Nadzorczej w Radzie liczącej od 7 do 10 Członków). Głosowanie odbyło się w dniach 19-29 marca 2013 roku. W głosowaniu, ze względu na fakt uzyskania wymaganej ilości głosów tylko przez jedną osobę, wyłoniono jednego kandydata na członka Rady Nadzorczej IX kadencji z wyboru pracowników, którym jest:

- Tomasz Klikowicz.

Komisja wyborcza zarządziła drugą turę wyborów kandydatów na członków Rady Nadzorczej IX kadencji wybieranych przez pracowników Jednostki Dominującej, która miała miejsce w dniach 8-18 kwietnia 2013 roku. W wyniku przeprowadzonych wyborów wyłoniono dwóch kandydatów:

- Robert Kapka,
- Zbigniew Paprocki,

Osoby wybrane przez pracowników Jednostki Dominującej wejdą w skład Rady Nadzorczej z chwilą podjęcia właściwych uchwał przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej. Do dnia publikacji niniejszego raportu nie została podjęta uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o powołaniu wybranych osób do sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

W dniu 17 kwietnia 2013 roku uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy udzielono absolutorium Członkom Rady Nadzorczej kończącej się VIII kadencji i jednocześnie powołano Przewodniczącego i Członków Rady Nadzorczej Spółki IX kadencji. Przewodniczącą Rady Nadzorczej Spółki została Pani Monika Kacprzyk - Wojdyga, również pełniąca funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji.

Działając na podstawie § 16 ust 2 Statutu Jednostki Dominującej, Minister Skarbu Państwa pismem z dnia 16 kwietnia 2013 roku, otrzymanym przez Zarząd Spółki Grupa Azoty S.A., powołał z dniem 17 kwietnia 2013 roku do składu Rady Nadzorczej IX kadencji Panią Ewę Lis.

Na dzień publikacji raportu skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

- Monika Kacprzyk - Wojdyga - Przewodnicząca,
- Artur Kucharski - Członek,
- Ewa Lis - Członek,
- Marek Mroczkowski - Członek,
- Jacek Obłękowski - Członek,
- Ryszard Trepczyński - Członek.

Rada Nadzorcza działa na podstawie:

- przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz.1037 z późn. zmianami),

- ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji (...),
- ustawy o rachunkowości,
- Statutu Jednostki Dominującej (§ 32 i następne),
- Regulaminu Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

2.9.4. Incydenalne naruszenie zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW

W czasie trwania obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej w dniu 17 kwietnia 2013 roku miało miejsce incydenalne naruszenie zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW w zakresie:

- zasady nr 3 działu III Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, zgodnie z którą członkowie Rady Nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia. Z przyczyn niezależnych od Zarządu Jednostki Dominującej w obradach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na 17 kwietnia 2013 roku nie uczestniczył żaden z członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.
Zarząd Spółki zobowiązał się wobec Akcjonariuszy obecnych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu do zwrócenia się do członków nowo powołanej Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej z rekomendacją podjęcia działań zapewniających przestrzeganie zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW w powyższym zakresie;
- zasady nr 5 działu IV Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, zgodnie z którą uchwały Walnego Zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych. Podjęta w dniu 17 kwietnia 2013 roku uchwała nr 6 w sprawie podziału zysku netto za 2012 rok ustala dzień dywidendy, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za rok obrotowy 2012 na dzień 22 kwietnia 2013 roku. Wybór daty 22 kwietnia 2013 roku nie spełnia wymogów Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w zakresie wypłat dywidendy, który wymaga, aby informacja o przyjętym dniu dywidendy przekazana została najpóźniej na 5 dni roboczych przed tym dniem,
- zasady nr 6 działu IV Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, zgodnie z którą dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Podjęta w dniu 17 kwietnia 2013 roku uchwała nr 6 w sprawie podziału zysku netto za 2012 rok ustaliła dzień wypłaty dywidendy na 24 maja 2013 roku, w związku z czym ustalony czas jest dłuższy niż 15 dni roboczych.
Ponieważ decyzja w zakresie ustalenia dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy podjęta została przez organ Jednostki Dominującej niezależny od Zarządu Jednostki Dominującej, Zarząd sprawdził i potwierdził techniczną możliwość wykonania uchwały podjętej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

2.10. Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału

2.10.1. Przewidywane przychody z lokat środków z giełdy

Z uwagi na pełną realizację celów emisji akcji przeprowadzonej w 2011 roku i wykorzystanie środków z tej emisji na nabycie pakietów akcji spółki Grupa Azoty ZCh Police S.A. i spółki Grupa Azoty ZAK S.A., a ponadto duże zawansowanie w realizacji celów emisyjnych z pierwszej Oferty Publicznej z 2008 roku, przewiduje się przychody z lokat środków pozostałych z emisji zamknięty się kwotą 53 tys. zł. Ponadto przewiduje się, iż środki z emisji zostaną w pełni wykorzystane najpóźniej do końca II kwartału 2013 roku, a przychody z ich lokowania będą miały marginalny udział w przychodach Jednostki Dominującej za ten okres.

2.10.2. Kursy walut

Gospodarki krajów Strefy Euro pomimo doraźnego zażegnania kryzysu bankowego na Cyprze, nadal nie wykazują znaczących oznak ożywienia gospodarczego, przy umiarkowanie optymistycznych odczytach z gospodarki USA (m.in. ożywienia w segmencie motoryzacyjnym), co wskazuje na większe prawdopodobieństwo umocnienia się kursu USD do EUR.

Natomiast pomimo iż odracza się zapowiadana przez analityków poprawa sytuacji gospodarczej w Polsce, to jednak wobec utrzymywanej przez światowe banki centralne polityki luzowania polityki monetarnej, wciąż następuje napływ uwolnionego w ten sposób kapitału i duży popyt na obligacje krajowe.

Ewentualny trend aprecjacyjny złotego będzie jednak neutralizowany przez znaczący spadek oprocentowania obligacji krajowych (jaki nastąpił następstwie serii obniżek stóp procentowych dokonanych przez RPP), a w efekcie pogorszenie się ich relatywnej atrakcyjności do papierów skarbowych gospodarek o porównywalnym potencjale.

Wobec powyższego najbardziej prawdopodobne w II kwartale 2013 roku wydaje się utrzymanie trendu bocznego PLN do EUR w przedziale 4,10 - 4,20, przy możliwości ograniczonego osłabienia PLN do USD (w korelacji do potencjalnego osłabienia eurodolara) do poziomu 3,30.

Dotychczasowe oraz oczekiwane zmiany kursu PLN do USD i EUR nie powinny zagrażać osiągnięciu planowanych w II kwartale 2013 roku wyników, w odniesieniu do ekspozycji walutowej netto Grupy Azoty, zważywszy że trend ograniczonego umocnienia się polskiej waluty był uwzględniony w planach Grupy Azoty, natomiast ewentualny scenariusz ograniczonego osłabienia się złotówki do EUR i USD miałby pozytywny wpływ na osiągnięte przez Grupę Azoty w II kwartale 2013 roku wyniki.

2.10.3. Krajowe stopy procentowe

Ze względu na utrzymujące się spowolnienie gospodarki polskiej, przy jednoczesnej aktualizacji projekcji inflacyjnej, zakładającej co najmniej osiągnięcie planowanego przez NBP celu inflacyjnego na poziomie 2,5 %, można przewidywać, iż występuje jeszcze przestrzeń na dalsze złagodzenie prowadzonej przez RPP polityki monetarnej.

Wobec powyższego za najbardziej prawdopodobny scenariusz zakłada się obniżenie przez Radę Polityki Pieniężnej krajowych stóp procentowych o 0,25 % w perspektywie do końca II półrocza 2013 roku.

Z kolei w Strefie Euro, sygnały ożywienia gospodarczego są nadal bardzo słabe, dlatego należy przyjąć iż w perspektywie średnioterminowej, Europejski Bank Centralny pozostawi stopy procentowe na obecnym historycznie niskim poziomie.

Również Rezerwa Federalna pomimo informacji o umiarkowanym wzroście gospodarczym w USA, nadal kontynuować będzie politykę bardzo niskich stóp procentowych dla USD, a tym samym stopy te powinny pozostać bez zmian w perspektywie średnioterminowej.

W stosunku do stawek rynkowych przewiduje się utrzymanie relatywnie niskiego spreadu pomiędzy marżami kredytów oraz lokat oferowanych Grupie Azoty. Tym samym poziom przychodów finansowych uzyskiwanych w Grupie Azoty z oprocentowania nadwyżek w ramach usługi cash-poolingu oraz lokat terminowych, kompensować będzie koszt zewnętrznych źródeł finansowania w ramach kredytu w rachunku bieżącym i kredytów inwestycyjnych.

2.10.4. Kształtowanie się cen surowców i produktów w kolejnym kwartale

Wielkość zakupu nawozów będzie uzależniona od siły nabywczej sektora rolnego w przyszłym okresie, przebiegu warunków atmosferycznych oraz od kształtowania się cen płodów rolnych (które w coraz większym stopniu podlegają mechanizmom spekulacyjnym), oraz tempa realizacji wypłat dopłat bezpośrednich.

W porównaniu z sezonem jesiennym poziom nawożenia, zwłaszcza azotowego, w okresie wiosennym jest realizowany na wyższym poziomie i ma charakter nawożenia podstawowego. Wzorem roku ubiegłego w większym stopniu uzależniony jest także od stanu i kondycji upraw po okresie zimowym.

Ceny nawozów azotowych, mimo schłodzenia popytu pozostają na relatywnie wysokim poziomie, choć możliwe są w przyszłości niewielkie korekty cen.

Wielkość obniżek po stronie producenta i ich przełożenie na odbiorcę detalicznego będzie uzależnione od sytuacji rynkowej sektora rolnego i generowanego przez niego popytu zarówno w kraju jak i poza jego granicami. Kluczowymi w tej kwestii będą również ceny surowców do ich produkcji, tj. notowania cen gazu ziemnego i amoniaku.

Sezon na stosowanie nawozów wieloskładnikowych NPK i DAP w Europie i USA, kończy się na początku maja. W drugim kwartale zwykle rozpoczyna się okres magazynowania nawozów przed nawożeniem jesiennym. Dotyczy to zwłaszcza nawozów NPK. Rolnicy oczekują, że w maju i czerwcu będą najniższe ceny na te nawozy. Pomimo tendencji spadkowej utrzymują się w dalszym ciągu wysokie ceny surowców (fosforytów, siarki, soli potasowej) do produkcji nawozów NPK. Ogranicza to możliwości producentów do głębszych obniżek cen zachęcających do zakupów przedsezonowych. W przypadku DAP-u cenę rynkową będzie kształtował popyt ze strony Indii i krajów Ameryki Płd. Wysokie zapasy DAP-u w Indiach po sezonie ubiegłym, sugerują mniejsze zakupy w okresie II kwartału i presję na obniżenie ceny DAP-u.

Na rynku nawozów płynnych (RSM) w I kwartale 2013 roku ceny na rynku europejskim zachowywały się stabilnie. Z uwagi na niesprzyjające warunki atmosferyczne aplikacje RSM opóźniły się. Aktywność kupujących została ograniczona z uwagi na brak miejsca w zbiornikach. Producenci europejscy dokonywali wyboru innych kierunków eksportu, głównie do Ameryki Północnej i Południowej.

W następnym kwartale należy spodziewać się ożywienia na rynku RSM związanego zarówno z uzupełnianiem zapasów pod tegoroczne zastosowania, jak również z zakupami na nowy sezon nawozowy.

Notowania ropy naftowej powinny utrzymywać się na obecnym poziomie, z niewielkimi wahaniami związanymi z sytuacją ekonomiczną i polityczną na świecie. Nie przewiduje się gwałtownych wzrostów jej cen. Według prognoz MAE obniżyła prognozy globalnego popytu na ropę w 2013 roku (o 45 000 baryłek dziennie) i zapowiedziała umiarkowany wzrost konsumpcji tego surowca. Przewiduje się, że na rynku surowców ropopochodnych mogą wystąpić ograniczenia podaży, które związane są zarówno z cenami ropy naftowej jak i rynkami aplikacji.

Generalnie sytuacja rynkowa w obszarze fenolu na początku 2013 roku, podobnie jak w 2012 roku, jest niekorzystna dla konsumentów tego surowca, głównie ze względu na dużą zależność od cen benzenu, a także duży udział transakcji o charakterze spekulacyjnym. Wpływa to niekorzystnie na stabilną produkcję tego surowca (np. w wytwórniach niemieckich), gdyż zamówienia na fenol nie są realizowane w pełni zgodnie z przyjętymi planami. W efekcie rynek fenolu jest niestabilny. Zaobserwowano sukcesywny wzrost podaży fenolu na najważniejszych rynkach, spowodowany m.in. osłabieniem koniunktury, w tym rynku kaprolaktamu i tworzyw sztucznych (dot. m.in. ograniczeń produkcji w branży samochodowej), a także wynikający z bardzo wysokich cen benzenu, które nie znalazły odzwierciedlenia w produktach finalnych. Według prognoz producenci fenolu będą zmuszeni obniżyć swoje marże w II kwartale 2013 roku.

Na rynku melaminy nadal obowiązuje cło antydumpingowe na produkt z Chin ze stawką na poziomie 415 USD/t dla większości producentów oraz minimalna cena importowa na poziomie 1 153 Eur/t CIF europejskie porty dla grupy producentów. Cło będzie obowiązywać przez 5 lat do 13 maja 2016 roku.

Notowania propylenu, powiązane z notowaniami ropy naftowej, nie powinny gwałtownie rosnąć, jednak tendencja wzrostu jego ceny może zostać utrzymana, co z kolei przełoży się na ceny alkoholi OXO. W odniesieniu do tych ostatnich należy spodziewać się stabilnego poziomu zapotrzebowania i wzrostu popytu (2-EH i N-butanol) wraz z szczytowym momentem sezonu w sektorze budowlanym. Przewiduje się, że rynek alkoholi będzie zbilansowany.

Na rynku plastyfikatorów nieftalanowych (DOTP) spodziewany jest stabilny wzrost zapotrzebowania i utrzymanie cen na poziomie gwarantującym zadowalający zysk. Dla wyższych ftalanów (DPHP, DINP) spodziewany jest wzrost popytu przy jednoczesnej presji cenowej ze strony DOTP.

Prognozuje się natomiast trudną sytuację konkurencyjną DEHP ze względu na niską wartość marż sprzedaży.

Na rynku bieli tytanowej można było oczekiwać poprawy popytu na początku II kwartału, zgodnie z występującą sezonowością. Wobec braku perspektyw poprawy koniunktury, należy zakładać dalsze ograniczanie popytu i presję na cenę bieli.

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Azoty za I kwartał 2013 roku zawiera 93 strony.

Podpisy członków Zarządu

.....
Paweł Jarczewski
Prezes Zarządu

.....
Andrzej Skolmowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu

.....
Krzysztof Jałosiński
Wiceprezes Zarządu

.....
Artur Kopeć
Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Ewa Gładysz
*Dyrektor Departamentu
Korporacyjnego Finansów*

Tarnów, dnia 7 maja 2013 roku