



Skonsolidowany raport okresowy za I półrocze 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 6 MIESIĘCY KOŃCĄCYCH SIĘ 30 CZERWCA 2013 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	7
Oświadczenie kierownictwa	8
Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	9
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	11
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	13
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	15
1. Informacje o Grupie Azoty	17
1.1. Opis organizacji Grupy Azoty	17
1.2. 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	19
2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013 roku	23
3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	24
3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	24
3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	24
4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające	27
4.1. Noty objaśniające	27
4.2. Informacje o podmiotach powiązanych	51
4.3. Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	52
4.4. Sezonowość	52
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCYCH SIĘ 30 CZERWCA 2013 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	53
Oświadczenie kierownictwa	54
Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	55
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	56
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	58
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	60
KOMENTARZ ZARZĄDU GRUPY AZOTY DO WYNIKÓW ZA I PÓŁROCZE 2013 ROKU	64
1. Omówienie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	65
1.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Azoty	65
1.1.1. Czynniki mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy	65
1.1.2. Otoczenie rynkowe	66
1.2. Podstawowe dane finansowe Grupy Azoty	73
1.2.1. Skonsolidowane wyniki finansowe	73
1.2.2. Wyniki finansowe segmentów	74
1.2.3. Struktura kosztów rodzajowych	78
1.2.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów	80
1.2.5. Wskaźniki finansowe	81
1.3. Znaczące umowy	84
1.4. Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji oraz ocena realizacji celów emisyjnych	87
1.5. Rodzaj oraz kwoty nietypowych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych	90

1.6. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	90
2. Pozostałe informacje.....	90
2.1. Opis organizacji Grupy Azoty	90
2.2. Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych.....	91
2.3. Rebranding Grupy Azoty	91
2.4. Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz	92
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	93
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.....	95
2.7. Postępowania sądowe.....	96
2.8. Informacja o podmiotach powiązanych	96
2.9. Poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje	96
2.10. 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	97
2.10.1. Realizacja głównych inwestycji	97
2.10.2. Płynność finansowa oraz zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	99
2.10.3. Reach	100
2.10.4. Skład organów zarządzających i nadzorujących oraz ich kompetencje	100
2.10.5. Incydentalne naruszenie zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW	105
2.11. Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego	106
2.11.1. Przewidywane przychody z lokat środków z giełdy	106
2.11.2. Kursy walut	106
2.11.3. Krajowe stopy procentowe	106
2.11.4. Kształtowanie się cen surowców i produktów w kolejnym okresie	107
2.12. Zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	108

WYBRANE DANE FINANSOWE

Skonsolidowane wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012
Przychody ze sprzedaży	5 247 046	3 814 648	1 245 146	902 961
Zysk na działalności operacyjnej	788 152	352 891	187 032	83 532
Zysk przed opodatkowaniem	829 591	342 410	196 865	81 051
Zysk netto	770 518	272 544	182 847	64 514
Całkowite dochody ogółem	737 507	269 858	175 014	63 878
Ilość akcji (w szt.)	99 195 484	64 115 444	99 195 484	64 115 444
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	7,56	3,92	1,79	0,93
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	764 686	451 579	181 463	106 893
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(326 180)	(122 876)	(77 404)	(29 086)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	37 716	(162 405)	8 950	(38 443)
Przepływy pieniężne netto, razem	476 222	166 298	113 009	39 364
Środki pieniężne na początek okresu	243 441	244 791	57 770	57 944
Środki pieniężne na koniec okresu	721 962	419 209	171 325	99 230
	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012* przekształcone	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012
Aktywa trwałe	5 947 052	3 552 652	1 373 707	869 002
Aktywa obrotowe	3 117 750	1 804 389	720 168	441 365
Zobowiązania długoterminowe	1 189 934	718 725	274 862	175 805
Zobowiązania krótkoterminowe	1 681 315	1 147 618	388 366	280 715
Kapitał własny	6 193 553	3 490 698	1 430 646	853 847
Kapitał zakładowy	495 977	320 577	114 566	78 415
Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	568 518	414 078	131 322	101 286

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w Danech objaśniających do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w zakresie praw do emisji CO₂.

Jednostkowe wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012
Przychody ze sprzedaży	966 804	999 238	229 427	236 528
Zysk na działalności operacyjnej	18 858	131 387	4 475	31 100
Zysk przed opodatkowaniem	136 590	240 153	32 413	56 846
Zysk netto	134 791	213 176	31 986	50 461
Całkowite dochody ogółem	97 435	213 981	23 122	50 651
Ilość akcji (w szt.)	99 195 484	64 115 444	99 195 484	64 115 444
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	1,40	3,32	0,33	0,71
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	51 119	146 431	12 131	34 662
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(277 261)	53 012	(65 795)	12 548
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	164 298	(98 763)	38 989	(23 378)
Przepływy pieniężne netto, razem	(61 844)	100 680	(14 676)	23 832
Środki pieniężne na początek okresu	66 992	86 289	15 897	20 425
Środki pieniężne na koniec okresu	5 148	186 969	1 222	44 257
	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012* przekształcone	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012
Aktywa trwałe	4 584 141	2 334 993	1 058 889	571 154
Aktywa obrotowe	466 754	590 888	107 815	144 535
Zobowiązania długoterminowe	505 680	299 874	116 807	73 351
Zobowiązania krótkoterminowe	468 456	410 872	108 208	100 502
Kapitał własny	4 076 759	2 215 135	941 689	541 836
Kapitał zakładowy	495 977	320 577	114 566	78 415

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w Danech objaśniających do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego w zakresie praw do emisji CO₂.

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 sprawozdania z sytuacji finansowej 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 28.06.2013 roku wynosił 1 EUR - 4,3292 PLN (tabela nr 124/A/NBP/2013),
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów i sprawozdania z 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 - 30.06.2012 roku wynosił 1 EUR - 4,1750 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2013 - 30.06.2013 roku wynosił 1 EUR - 4,2140 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 6 MIESIĘCY KOŃCĄCYCH SIĘ 30 CZERWCA 2013 ROKU
PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA
SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”,
KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

Zarząd Spółki Grupa Azoty S.A. przedstawia skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013 roku, na które składają się:

- Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 01.01.-30.06.2013 roku,
- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.06.2013 roku,
- Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.-30.06.2013 roku,
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.-30.06.2013 roku,
- Noty objaśniające.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej Grupa Azoty oraz jej wynik finansowy.

Podpisy Członków Zarządu

.....
Paweł Jarczewski
Prezes Zarządu

.....
Andrzej Skolmowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu

.....
Marek Kapłucha
Wiceprezes Zarządu

.....
Marian Rybak
Wiceprezes Zarządu

.....
Krzysztof Jałosiński
Wiceprezes Zarządu

.....
Artur Kopec
Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

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

Tarnów, dnia 27 sierpnia 2013 roku

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

Za okres zakończony 30 czerwca 2013 roku

	Nota	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012
		<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zyski i straty			
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży	2	5 247 046	3 814 648
Koszt własny sprzedaży	3	(4 371 656)	(3 170 551)
Zysk brutto ze sprzedaży		875 390	644 097
Koszty sprzedaży	3	(206 501)	(92 150)
Koszty ogólnego zarządu	3	(329 312)	(173 208)
Pozostałe przychody operacyjne, w tym	4	489 649	19 593
Zysk z tytułu okazijnego nabycia	4	446 116	-
Pozostałe koszty operacyjne	5	(41 074)	(45 441)
Zysk na działalności operacyjnej		788 152	352 891
Przychody finansowe	6	64 565	8 530
Koszty finansowe	7	(28 574)	(23 309)
Przychody/(Koszty) finansowe netto		35 991	(14 779)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		5 448	4 298
Zysk przed opodatkowaniem		829 591	342 410
Podatek dochodowy	8	(58 819)	(69 866)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		770 772	272 544
<i>Działalność zaniechana</i>			
Strata netto z działalności zaniechanej		(254)	-
Zysk netto		770 518	272 544
Inne całkowite dochody			
<i>Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat</i>			
Przeszacowanie zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń		275	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat		(100)	-
		175	-

Dodatkowe noty i informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody (kontynuacja) Za okres zakończony 30 czerwca 2013 roku

		za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012
	Nota	niebadane	niebadane
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat			
Wycena instrumentów zabezpieczających		-	278
Rozliczenie instrumentów zabezpieczających		-	716
Zmiana wartości godziwej inwestycji dostępnych do sprzedaży		(18 180)	-
Zmiana wartości godziwej inwestycji dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysków i strat	6	(27 256)	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych		3 617	(3 491)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	8	8 633	(189)
		(33 186)	(2 686)
Suma innych całkowitych dochodów		(33 011)	(2 686)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem		737 507	269 858
Zysk netto przypadający dla:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		727 833	251 176
Udziałowców niesprawujących kontroli		42 685	21 368
Zyski oraz inne całkowite dochody ogółem przypadające dla:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		694 607	248 490
Udziałowców niesprawujących kontroli		42 900	21 368
Zysk na jedną akcję:			
Podstawowy(zł)	9	7,56	3,92
Rozwodniony(zł)	9	7,56	3,92

Dodatkowe noty i informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 30 czerwca 2013 roku

	Nota	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012* przekształcone
		<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	5 091 867	2 845 691
Nieruchomości inwestycyjne		52 104	28 903
Wartości niematerialne	11	549 165	182 847
Wartość firmy		9 124	9 124
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		122 003	80 132
Inwestycje dostępne do sprzedaży		21 879	283 202
Pozostałe aktywa finansowe		595	565
Należności długoterminowe		3 483	4 890
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		93 448	113 366
Pozostałe aktywa		3 384	3 932
Aktywa trwałe razem		5 947 052	3 552 652
Aktywa obrotowe			
Zapasy		1 020 020	839 561
Pozostałe aktywa finansowe		35 011	19 079
Należności z tytułu podatku dochodowego		9 699	4 141
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		1 293 203	677 927
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	721 962	243 440
Pozostałe aktywa		37 556	19 894
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		299	347
Aktywa obrotowe razem		3 117 750	1 804 389
Aktywa razem		9 064 802	5 357 041

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 3.2 punkt a) w zakresie praw do emisji CO₂.

Dodatkowe noty i informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

Na dzień 30 czerwca 2013 roku

	Nota	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012* przekształcone
		<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		495 977	320 577
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		2 418 270	680 688
Kapitał z aktualizacji wyceny		418	37 221
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych		2 338	(1 279)
Zyski zatrzymane w tym:		2 708 032	2 039 413
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>		<i>727 833</i>	<i>294 376</i>
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		5 625 035	3 076 620
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli		568 518	414 078
Kapitał własny razem		6 193 553	3 490 698
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	13	540 527	289 979
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	241 583	139 756
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		3 913	928
Pozostałe rezerwy	15	118 270	118 622
Dotacje rządowe		21 034	19 996
Przychody przyszłych okresów		12	12
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		239 868	131 800
Pozostałe zobowiązania finansowe		24 727	17 632
Zobowiązania długoterminowe razem		1 189 934	718 725
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	13	219 866	200 017
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	27 240	14 155
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		17 365	19 227
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		1 142 892	697 317
Pozostałe rezerwy	15	158 254	134 437
Dotacje rządowe		33 031	16 989
Przychody przyszłych okresów		654	687
Pozostałe zobowiązania finansowe		82 013	64 789
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 681 315	1 147 618
Zobowiązania razem		2 871 249	1 866 343
Pasywa razem		9 064 802	5 357 041

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 3.2 punkt a) w zakresie praw do emisji CO₂.

Dodatkowe noty i informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres zakończony 30 czerwca 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 wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców nie sprawujących kontrol	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
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody									
Zysk netto	-	-	-	-	-	251 176	251 176	21 368	272 544
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	805	-	(3 491)	-	(2 686)	-	(2 686)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	805	-	(3 491)	251 176	248 490	21 368	269 858
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym									
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(9 047)	(9 047)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	-	-	-	(9 047)	(9 047)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	-	-	-	-	(9 047)	(9 047)
Pozostałe	-	-	-	-	-	844	844	(844)	-
Stan na 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	320 577	680 688	(829)	-	1 980	1 997 388	2 999 804	413 674	3 413 478
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
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody									
Zysk netto	-	-	-	-	-	294 376	294 376	20 925	315 301
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	1 634	37 221	(6 750)	-	32 105	-	32 105
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	1 634	37 221	(6 750)	294 376	326 481	20 925	347 406
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym									
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(8 884)	(8 884)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	-	-	-	(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	-	37 221	(1 279)	2 039 413	3 076 620	414 078	3 490 698

Dodatkowe noty i informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (kontynuacja)

Za okres zakończony 30 czerwca 2013 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	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	37 221	(1 279)	2 039 413	3 076 620	414 078	3 490 698
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody								
Zysk netto	-	-	-	-	727 833	727 833	42 685	770 518
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	(36 803)	3 617	(40)	(33 226)	215	(33 011)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	(36 803)	3 617	727 793	694 607	42 900	737 507
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Emisja akcji	175 400	1 737 582	-	-	-	1 912 982	-	1 912 982
Dywidendy	-	-	-	-	(148 793)	(148 793)	(22 023)	(170 816)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	175 400	1 737 582	-	-	(148 793)	1 764 189	(22 023)	1 742 166
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych								
Nabycie udziałów niekontrolujących, które nie skutkują zmianą kontroli	-	-	-	-	84 519	84 519	(395 557)	(311 038)
Nabycie jednostki zależnej mającej udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	-	-	-	-	529 120	529 120
Transakcje z właścicielami ogółem	175 400	1 737 582	-	-	(64 274)	1 848 708	111 540	1 960 248
Pozostałe	-	-	-	-	5 100	5 100	-	5 100
Stan na 30 czerwca 2013 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	418	2 338	2 708 032	5 625 035	568 518	6 193 553

Dodatkowe noty i informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres zakończony 30 czerwca 2013 roku

	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	829 339	342 410
<i>Korekty</i>	<i>(158 084)</i>	<i>126 459</i>
Amortyzacja	296 666	119 939
Utworzenie/odwrócenie odpisów aktualizujących	1 838	3 670
(Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(462 856)	20 898
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	(4)	(1 197)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(5 448)	(4 298)
Odsetki, różnice kursowe	17 761	(12 313)
Dywidendy	(1 231)	(102)
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(4 810)	(138)
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	671 255	468 869
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(100 538)	49 283
Zmiana stanu zapasów	240 338	(18 455)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	14 537	(40 317)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	24 568	15 328
Inne korekty	(13 296)	(1 272)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	836 864	473 436
Odsetki zapłacone	-	9 826
Podatek zapłacony	(72 178)	(31 683)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	764 686	451 579

Dodatkowe noty i informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

Za okres zakończony 30 czerwca 2013 roku

	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	3 522	6 181
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(277 956)	(140 392)
Otrzymane dywidendy	27 262	7 836
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(77 859)	(164)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	1 518	1 950
Odsetki otrzymane	939	2 707
Dotacje	497	2 963
Pożyczki	(2 300)	(1 041)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(1 803)	(2 916)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(326 180)	(122 876)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydatki netto z tytułu emisji akcji	(11 158)	-
Dywidendy wypłacone	(170 628)	(8 830)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	369 903	11 949
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(143 945)	(126 074)
Odsetki zapłacone	(18 270)	(13 289)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(6 148)	(6 039)
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe	17 962	(20 122)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	37 716	(162 405)
Przepływy pieniężne netto, razem	476 222	166 298
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	243 440	244 791
Wpływ zmian kursów walut	2 300	8 120
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	721 962	419 209

Dodatkowe noty i informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie Azoty

1.1. Opis organizacji Grupy Azoty

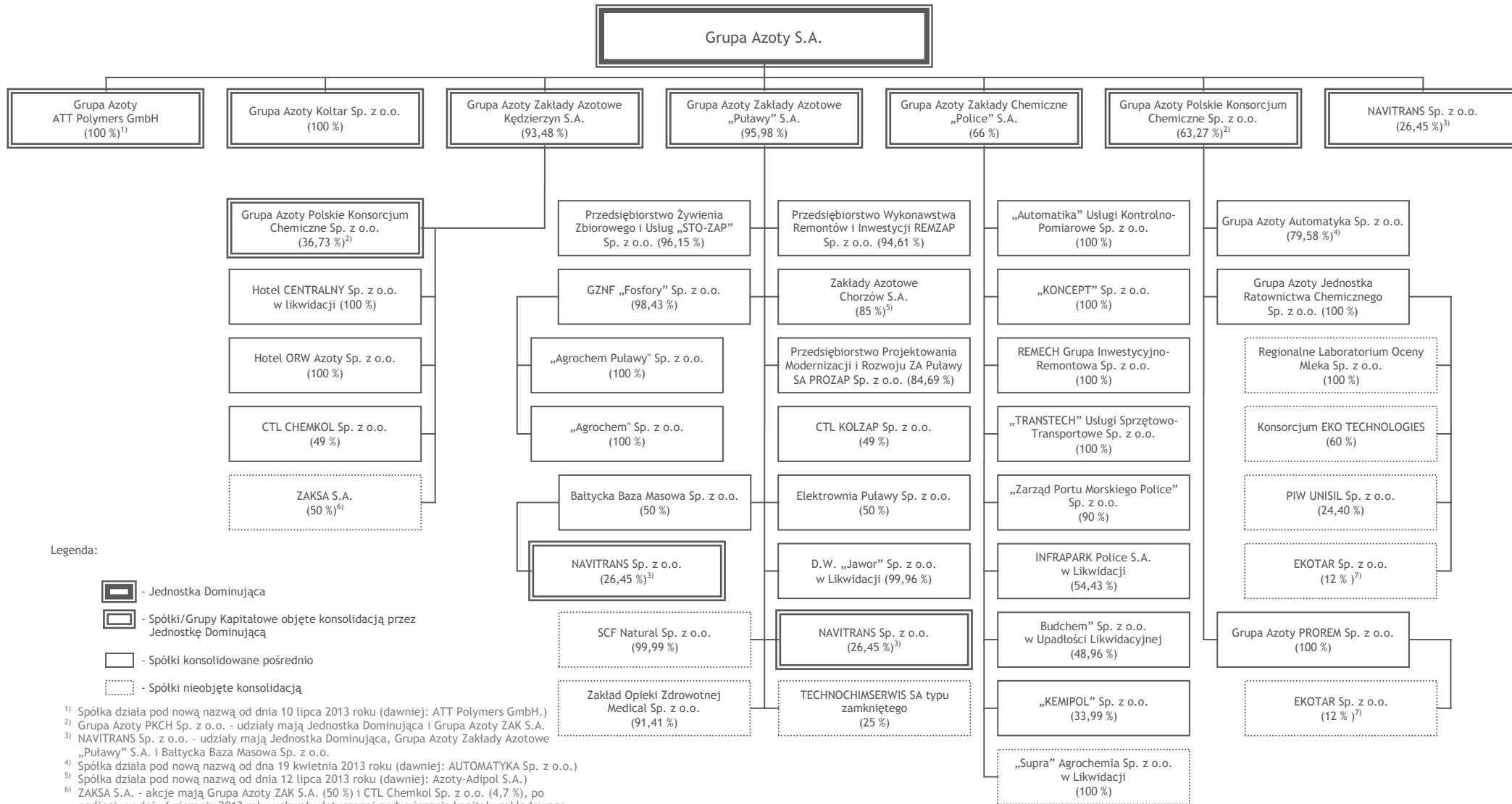
Na dzień 30 czerwca 2013 roku Grupę Kapitałową Grupy Azoty S.A. (dalej: Grupa Azoty, Grupa) tworzyły: Grupa Azoty S.A. - Jednostka Dominująca oraz 7 spółek zależnych (6 spółek z udziałem w kapitale powyżej 50 % oraz 1 spółka kontrolowana pośrednio), w tym:

- spółka zależna Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (dalej Grupa Azoty PUŁAWY),
- spółka zależna Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. (dalej Grupa Azoty ZAK S.A.),
- spółka zależna Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (dalej Grupa Azoty POLICE),
- spółka zależna Grupa Azoty ATT Polymers GmbH (dawniej 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 PUŁAWY jest jednostką dominującą wobec 8 podmiotów zależnych, posiada udziały w 5 podmiotach stowarzyszonych,
- spółka Grupa Azoty ZAK S.A. jest jednostką dominującą wobec 3 podmiotów zależnych oraz posiada udziały w 2 podmiotach stowarzyszonych,
- spółka Grupa Azoty POLICE jest jednostką dominującą wobec 7 podmiotów zależnych oraz posiada udziały w 2 podmiotach stowarzyszonych,
- spółka Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o. jest jednostką dominującą wobec 3 podmiotów zależnych.

Schemat graficzny Grupy Azoty obejmujący jednostki podlegające konsolidacji oraz nieobjęte konsolidacją na dzień 30 czerwca 2013 roku



¹⁾ Spółka działa pod nową nazwą od dnia 10 lipca 2013 roku (dawniej: ATT Polymers GmbH.)

²⁾ Grupa Azoty PKCH Sp. z o.o. - udziały maja Jednostka Dominująca i Grupa Azoty ZAK S.A.

³⁾ NAVITRANS Sp. z o.o. - udziały mają Jednostka Dominująca, Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o.

⁴⁾ Spółka działa pod nową nazwą od dnia 19 kwietnia 2013 roku (dawniej: AUTOMATYKA Sp. z o.o.)

⁵⁾ Spółka działa pod nową nazwą od dnia 12 lipca 2013 roku (dawniej: Azoty-Adipol S.A.)

a) ZAKSA S.A. - akcje mają Grupa Azoty ZAK S.A. (50 %) i CTL Chemkol Sp. z o.o. (4,7 %), po podjęciu w dniu 6 sierpnia 2013 roku uchwały dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego spółki, udział Grupy Azoty ZAK S.A. w kapitale ZAKSA S.A. wzrosł z 50 % do 91,67 %. Szczegóły w punkcie 1.2 poniżej

7) W PKARKIE 1.1.2 poniżej:

1.2. 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

Nabycie kontrolnego pakietu akcji spółki Grupa Azoty PUŁAWY

W dniu 18 stycznia 2013 roku, po uzyskaniu ostatecznej zgody Komisji Europejskiej na koncentrację, Jednostka Dominująca objęła kontrolę nad Grupą Azoty PUŁAWY (dawniej: ZA „Puławy” S.A.) i jej grupą kapitałową. Jednostka Dominująca nabyła 73,48 % akcji oraz tyle samo praw głosu, a jej udział w kapitale własnym przejętej spółki wzrósł z 10,30 % do 83,78 %.

Od dnia nabycia do 30 czerwca 2013 roku, Grupa Azoty PUŁAWY uzyskała przychody ogółem w kwocie 1 826 053 tys. zł i zysk netto w wysokości 118 773 tys. zł. Jeżeli połączenie miałoby miejsce 1 stycznia 2013 roku, to według szacunków Zarządu skonsolidowane przychody ze sprzedaży za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2013 roku wyniosłyby 5 447 182 tys. zł, a skonsolidowany zysk netto za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2013 roku wyniosłby 800 598 tys. zł. Przy ustalaniu tych wielkości Zarząd przyjął założenie, iż 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 PUŁAWY, w dniu 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 PUŁAWY, 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 wyniosły 11 154 tys. zł.

Nabyte aktywa i przejęte zobowiązania

Na dzień 30 czerwca 2013 roku dokonano ostatecznego rozliczenia nabycia akcji Grupy Azoty PUŁAWY. Poniżej zaprezentowano ostateczne wartości nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

	Na dzień 18.01.2013
Rzeczowe aktywa trwałe	2 166 198
Nieruchomości inwestycyjne	23 669
Wartości niematerialne	449 312
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	45 077
Inwestycje dostępne do sprzedaży	8 800
Pozostałe aktywa finansowe	13 425
Należności długoterminowe	29
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	333
Pozostałe aktywa	58
Zapasy	441 441
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 podatku dochodowego	(247)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(470 441)
Pozostałe zobowiązania finansowe	(11 002)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(140 729)
Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów netto	3 151 291

Należności z tytułu dostaw i usług obejmują kwoty należne brutto w wysokości 391 261 tys. zł, z tego na dzień połączenia uznano za nieściągalną kwotę oszacowaną w wysokości 45 757 tys. zł.

Zysk z tytułu okazijnego nabycia

Łączna cena nabycia	1 924 140
Udziały niekontrolujące ustalone proporcjonalnie do udziału w ujętych aktywach i zobowiązaniach jednostki nabywanej	529 120
Wartość godziwa dotychczasowych udziałów na dzień nabycia	251 915
Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów netto	(3 151 291)
Zysk z tytułu okazijnego nabycia	446 116

Przeszacowanie do wartości godziwej dotychczasowych 10,30 % posiadanych udziałów w Grupie Azoty PUŁAWY spowodowało ujęcie zysku w wysokości 27 256 tys. zł (ustalonego jako różnica pomiędzy kwotą 251 915 tys. zł stanowiącą wartość godziwą posiadanych 10,30 % akcji Grupy Azoty PUŁAWY 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.

Zysk z okazijnego 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 PUŁAWY nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnych, wyceny do wartości godziwej udziałów w jednostkach stowarzyszonych oraz identyfikacji i wyceny wartości niematerialnych.

W porównaniu do wstępnego rozliczenia nabycia, które zostało zaprezentowane w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2013 roku, w ostatecznym rozliczeniu nabycia zostały skorygowane następujące pozycje:

	Rozliczenie wstępne	Rozliczenie ostateczne	Różnica
Rzeczowe aktywa trwałe	2 176 827	2 166 198	(10 629)
Nieruchomości inwestycyjne	25 153	23 669	(1 484)
Wartości niematerialne	34 661	449 312	414 651
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	48 784	45 077	(3 707)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(64 949)	(140 729)	(75 780)
Wpływ na wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto			323 051
Udziały niekontrolujące			(51 187)
Wpływ na zysk z tytułu okazijnego nabycia			271 874

Zmiany te były spowodowane głównie zakończeniem procesu wyceny wartości niematerialnych zidentyfikowanych w związku z nabyciem oraz zakończeniem testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych. Szczegółowe informacje dotyczące rozpoznanych wartości niematerialnych zostały przedstawione w notce 11.

Koszty związane z nabyciem

Grupa Azoty poniosła koszty związane z nabyciem aportowym i następczym w kwocie 9 580 tys. zł, które dotyczyły w szczególności kosztów zewnętrznych prawników, usług doradczych, kosztów gwarancji. Koszty te zostały ujęte jako koszty ogólnego zarządu.

Nabycie pakietu akcji spółki Grupa Azoty PUŁAWY w wezwaniu następczym

W kolejnych transakcjach nabycia Jednostka Dominująca zwiększyła swój udział w kapitale zakładowym spółki Grupa Azoty PUŁAWY.

W dniu 11 kwietnia 2013 roku została zawarta, na podstawie ogłoszonego 19 lutego 2013 roku wezwania następczego, transakcja nabycia przez Jednostkę Dominującą 2 329 357 akcji spółki Grupa Azoty PUŁAWY reprezentujących łącznie 12,19 % kapitału zakładowego. Akcje objęte Wezwaniem zostały nabyte po cenie 132,60 zł/szt. Łączna wartość transakcji wyniosła 308 873 tys. zł.

Przedmiotem Wezwania następczego było 3 114 891 akcji zwykłych na okaziciela spółki Grupa Azoty PUŁAWY, o wartości nominalnej 10 zł każda, stanowiących 16,30 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki. Wezwanie zostało ogłoszone w związku z opisanym powyżej przekroczeniem przez Jednostkę Dominującą 66 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Grupa Azoty PUŁAWY.

W związku z przekroczeniem przez Jednostkę Dominującą ustawowego progu 90 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Grupa Azoty PUŁAWY, OPERA TFI SA wystąpiło w dniu 22 kwietnia 2013 roku z żądaniem przymusowego odkupu akcji spółki Grupa Azoty PUŁAWY przez Jednostkę Dominującą po cenie wynikającej z wezwania następczego tj. po cenie 132,60 zł. W wyniku zrealizowanej w dniu 22 maja 2013 roku transakcji, Jednostka Dominująca nabyła 16 269 akcji spółki Grupa Azoty PUŁAWY (0,01 %) za kwotę 2 165 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Jednostka Dominująca posiada łącznie 18 345 735 akcji (95,98 %) oraz praw głosu na Walnym Zgromadzeniu przejętej spółki.

Wartość bilansowa aktywów netto Grupy Azoty PUŁAWY na moment rozliczenia nabycia udziałów niekontrolujących wynosiła 3 220 195 tys. zł. Grupa rozpoznała zmniejszenie udziałów niekontrolujących o kwotę 395 557 tys. zł oraz zwiększenie zysków zatrzymanych w wysokości 84 519 tys. zł.

Zawiązanie spółki SCF Natural Sp. z o.o.

W dniu 24 stycznia 2013 roku, spółka Grupa Azoty PUŁAWY oraz Instytut Nawozów Sztucznych z siedzibą w Puławach zawiązały spółkę SCF Natural Sp. z o.o. Nowopowstała spółka została wpisana do KRS w dniu 25 lutego 2013 roku. SCF Natural będzie specjalizować się w produkcji i sprzedaży granulatów chmielu oraz ekstraktów roślinnych dla przemysłu spożywczego i farmaceutycznego. Jedną z kluczowych działalności będzie kontraktacja, skup i przerób chmielu dla potrzeb odbiorców krajowych i zagranicznych.

Zmiana statusu spółki Navitrans Sp. z o.o.

W wyniku objęcia przez Jednostkę Dominującą akcji w spółce Grupa Azoty PUŁAWY 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 PUŁAWY, 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 PUŁAWY i wyniku tej zależności spółka Grupa Azoty PUŁAWY posiada 13,22 % praw głosu.

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

W odpowiedzi na pozew złożony przez spółkę Grupa Azoty PUŁAWY 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 w dniu 18 lutego 2013 roku w Sądzie Okręgowym w Katowicach Wydział Gospodarczy odbyła się rozprawa zakończona wyrokiem orzekającym o rozwiązaniu spółki DW „Jawor” Sp. z o.o. Wyrok stał się prawomocny w dniu 11 marca 2013 roku. Likwidator zawezwał wierzycieli spółki do zgłoszenia wierzytelności. Wpis postanowień Sądu do KRS nastąpił w dniu 23 maja 2013 roku.

Kontynuacja sprzedaży udziałów spółek hotelowych Grupy Azoty ZAK S.A.

W dniu 21 maja 2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w sprawie likwidacji i rozwiązania spółki Hotel Centralny Sp. z o.o., w której Grupa Azoty ZAK S.A. posiada 100 % udziałów. W dniu 7 czerwca 2013 roku w Monitorze Sądowym i Gospodarczym ukazało się ogłoszenie Likwidatora spółki dotyczące otwarcia likwidacji spółki i wzywające jej wierzycieli do zgłaszania wierzytelności w terminie trzech miesięcy. W dniu 12 czerwca 2013 roku nastąpił wpis w KRS dotyczący likwidacji spółki Hotel Centralny Sp. z o.o.

W dniu 1 sierpnia 2013 roku podpisana została umowa sprzedaży udziałów spółki Hotel ORW Azoty Sp. z o.o. z siedzibą w Ustce. Transakcja ta nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

W dniu 11 stycznia 2013 roku spółka Grupa Azoty Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o. (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.

Zakup przez spółkę Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o. dodatkowych udziałów spółki Grupa Azoty Automatyka Sp. z o.o.

W dniu 18 czerwca 2013 roku spółka Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o. nabyła pakiet dodatkowych 62 udziałów spółki Grupa Azoty Automatyka Sp. z o.o., stając się właścicielem 7 237 udziałów, stanowiących 79,58 % wszystkich udziałów tej spółki.

Wniesienie aportu do spółki „Agrochem Puławy” Sp. z o.o.

W dniu 30 czerwca 2013 roku miało miejsce wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. do spółki „Agrochem Puławy” Sp. z o.o. (spółki zależne od Grupy Azoty PUŁAWY) tytułem aportu w zamian za objęcie 95 550 nowo ustanowionych udziałów o wartości 9 550 tys. zł w kapitale zakładowym „Agrochem Puławy” Sp. z o.o.

Po dacie bilansowej

Zmiana nazwy spółki zależnej Grupy Azoty PUŁAWY

12 lipca 2013 roku zarejestrowano w KRS zmianę nazwy spółki Azoty-Adipol S.A. na Zakłady Azotowe Chorzów Spółka Akcyjna.

Podwyższenie kapitału w spółce zależnej spółki Grupy Azoty ZAK S.A.

W dniu 6 sierpnia 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki ZAKSA SA (spółka zależna spółki Grupa Azoty ZAK S.A.) podjęło uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki, pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu. Kapitał został podwyższony z kwoty 1 000 tys. zł do kwoty 6 000 tys. zł (czyli o 5 000 tys. zł) w drodze emisji 50 000 nowych akcji imiennych o wartości 100 zł każda. Akcje zostaną pokryte w całości wkładem pieniężnym. Nowo emitowane akcje w całości obejmie Grupa Azoty ZAK S.A. w drodze subskrypcji prywatnej. W związku z powyższym udział Grupy Azoty ZAK S.A. w kapitale ZAKSA SA wzrośnie z 50,00 % do 91,67 %.

2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013 roku

Nabycie akcji spółki Grupa Azoty PUŁAWY

Kolejne etapy nabywania pakietów akcji spółki Grupa Azoty PUŁAWY przez Jednostkę Dominującą zostały opisane powyżej w punkcie 1.2.

Emisja akcji serii D

Emisja akcji serii D, zakończona w styczniu 2013 roku, została opisana powyżej w punkcie 1.2. Ostateczne koszty emisji wyniosły 11 154 tys. zł i pomniejszyły kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej. Koszt emisji przypadający na jedną akcję wyniósł 0,32 zł.

Zastaw na akcjach spółki Grupa Azoty PUŁAWY

W dniu 25 marca 2013 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział VII Gospodarczy - Rejestru Zastawów, wpisał do rejestru zastawów, ustanowiony na rzecz Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna (dalej: „PKO BP”) zastaw rejestrowy, na należących do Jednostki Dominującej 14 032 026 akcjach Grupy Azoty PUŁAWY, nabytych w styczniu 2013 roku. Najwyższa kwota zabezpieczenia wynosi 1 066 500 tys. zł.

Ponadto, w dniu 25 kwietnia 2013 roku podpisano umowę o ustanowieniu zastawu na nabytych w dniu 11 kwietnia 2013 roku, w ramach wezwania następczego, 2 329 357 akcjach stanowiących 12,19% kapitału zakładowego spółki Grupa Azoty PUŁAWY. Wpisu w rejestrze zastawów sąd dokonał w dniu 17 maja 2013 roku. Zastaw rejestrowy na akcjach został ustanowiony jako zabezpieczenie finansowania udzielonego Jednostce Dominującej na podstawie umowy kredytowej z dnia 14 sierpnia 2012 roku, pomiędzy Jednostką Dominującą a PKO BP i spółką Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie S.A.

Zmiana Statutu Jednostki Dominującej

W dniu 15 marca 2013 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej, na którym 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.

Zmieniono m.in. 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 innych 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.

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

Na początku czerwca 2013 roku Jednostka Dominująca parafowała ze Skarbem Państwa projekt umowy sprzedaży 85 % akcji spółki Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. W dniu 19 sierpnia 2013 roku zakończył się proces negocjacji pakietu socjalnego z zakładowymi organizacjami związkowymi, który był jednym z ostatnich etapów negocjacji. Aktualnie pakiet podlega zatwierdzeniu przez organy korporacyjne. Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego transakcja nabycia nie została sfinalizowana.

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

W dniu 28 czerwca 2013 roku Grupa Azoty PUŁAWY otrzymała odpowiedź na złożoną spółce Ciech S.A. 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. Zgodnie z otrzymaną odpowiedzią Ciech S.A. jest zainteresowany kontynuacją rozmów w sprawie transakcji, w tym doprecyzowania warunków cenowych i pozacenowych, pozwalających na udzielenie spółce Grupa Azoty PUŁAWY wyłączności negocjacyjnej.

Negocjacje w sprawie nabycia akcji senegalskiej spółki wydobywczej

Zarząd spółki Grupa Azoty POLICE rozpoczął i prowadzi obecnie negocjacje dotyczące zakupu większościowego pakietu akcji w jednej z senegalskich spółek, której podstawowym przedmiotem działalności jest eksploracja i eksploatacja surowców naturalnych. Spółka, której negocjacje dotyczą, posiada ważną koncesję na eksplorację złoża piasków ilmenitowych oraz pozwolenie na eksplorację złóż fosforanów wapnia w Senegalu.

Zakup akcji senegalskiej spółki przez spółkę Grupa Azoty POLICE ma na celu dywersyfikację dostaw kluczowych surowców produkcyjnych, co w konsekwencji może pozwolić na znaczące obniżenie kosztów produkcji podstawowych produktów. Szacowana wartość potencjalnej transakcji może wynieść około 30 mln USD. Prowadzone negocjacje są jeszcze we wczesnej fazie i na chwilę obecną nie rodzą zobowiązań stron.

Dywidenda

17 kwietnia 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę o podziale zysku za 2012 rok. Z wypracowanego zysku przeznaczono na dywidendę dla akcjonariuszy kwotę 148 793 tys. zł, tj. 1,50 zł na 1 akcję. Pozostała część zysku została przeznaczona na podwyższenie kapitału zapasowego. Dzień dywidendy ustalono na 22 kwietnia 2013 roku. Wypłaty dywidendy dokonano 24 maja 2013 roku.

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

3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską 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 Azoty na dzień 30 czerwca 2013 roku, wyniki jej działalności za okres 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2013 roku oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 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 („MSSF”), za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w tysiącach złotych.

3.2. 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. Zmiana ta nie miała istotnego wpływu zarówno na wyniki Grupy w I półroczu 2013 roku oraz dane porównawcze,

- ujmowania nieodpłatnie otrzymanych praw do emisji, wyceny nabytych praw do emisji oraz prezentacji praw do emisji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Zgodnie z dotychczas obowiązującą polityką rachunkowości nieodpłatnie otrzymane prawa do emisji nie były wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, natomiast zakupione prawa do emisji wykazywane były w wartości przeszacowanej i prezentowane jako wartości niematerialne. Od dnia 1 stycznia 2013 roku Grupa Kapitałowa zmieniła w tym zakresie zasady rachunkowości i prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nabyte i przyznane nieodpłatnie prawa do emisji jako zapasy, prawa otrzymane nieodpłatnie ujmuje według wartości godziwej na dzień ich zarejestrowania i prezentuje drugostronnie jako dotacje rządowe. Prawa do emisji nie są odpisywane na dzień bilansowy do ich wartości możliwych do uzyskania na dzień bilansowy, niższych od ceny nabycia, jeżeli oczekuje się, że wyroby gotowe, do produkcji których zostaną wykorzystane, zostaną sprzedane w wysokości ceny nabycia lub kosztu wytworzenia lub powyżej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Rozliczenie dotacji z tytułu przyznanych praw ujmuje się jako pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży w proporcji zrealizowanej emisji CO₂ w okresie sprawozdawczym do planowanej emisji rocznej. W sprawozdaniu finansowym za okres kończący się 30 czerwca 2013 roku, w związku z brakiem ostatecznego ustalenia przydziału darmowych uprawnień na rok 2013 i brakiem rejestracji uprawnień w rejestrach, Grupa ujęła jako pozostałe należności dotację z tytułu darmowych uprawnień do emisji CO₂ oszacowaną jako iloczyn wysokości emisji zrealizowanej w okresie sprawozdawczym w poszczególnych instalacjach (nie wyższej od oczekiwanego przydziału dla danej instalacji na rok 2013) i wartości godziwej uprawnień na dzień bilansowy. Po otrzymaniu i zarejestrowaniu przydziału uprawnień Grupa przeklasyfikuje powyższe prawa do zapasów. Dane na dzień 31 grudnia 2012 roku zostały zaprezentowane po uwzględnieniu tej zmiany.

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmiany w zakresie praw do emisji CO₂ na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2012 roku:

	Zatwierdzone Na dzień 31.12.2012	Przekształcone Na dzień 31.12.2012	Wpływ przekształcenia
Aktywa			
Aktywa trwałe	3 651 148	3 552 652	(98 496)
Aktywa obrotowe w tym:	1 688 510	1 804 389	115 879
Zapasy	723 682	839 561	115 879
Aktywa razem	5 339 658	5 357 041	17 383
Pasywa			
Kapitał własny	3 490 698	3 490 698	-
Zobowiązania długoterminowe	718 725	718 725	-
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 130 235	1 147 618	17 383
Pozostałe rezerwy	133 275	134 437	1 162
Dotacje rządowe	768	16 989	16 221
Pasywa razem	5 339 658	5 357 041	17 383

- 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. Zmiana ta nie miała istotnego wpływu zarówno na wyniki Grupy w I półroczu 2013 roku oraz dane porównawcze,
- wcześniejszego zastosowania MSSF 10, 11, 12, zmienionego MSR 28 oraz MSSF 13.

Grupa Kapitałowa skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12 oraz zmienionego MSR 28. MSSF 10 wprowadza nowy model kontroli, dotyczący wszystkich jednostek, w które dokonano inwestycji. Nowy model kontroli zakłada, że inwestor ma kontrolę nad jednostką, w którą dokonał inwestycji, gdy sprawuje władzę nad tą jednostką, podlega ekspozycji na zmienność stóp zwrotu z tej inwestycji oraz ma możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką do wywierania wpływu na wysokość generowanych stóp zwrotu z inwestycji. Zgodnie z MSSF 11 Grupa Kapitałowa klasyfikuje udziały we wspólnych ustaleniach umownych jako wspólne działania lub wspólne przedsięwzięcia, w zależności od posiadanych praw do aktywów oraz odpowiedzialności za zobowiązania takiego ustalenia. Dokonując oceny praw i obowiązków wynikających z ustalenia, Grupa Kapitałowa uwzględnia strukturę wspólnego ustalenia umownego, formę prawną, warunki umowy oraz inne fakty i okoliczności. MSSF 12 nakłada na Grupę Kapitałową wymóg ujawniania informacji, które pozwolą użytkownikom sprawozdania finansowego ocenić charakter posiadanych udziałów w innych jednostkach i związane z tym ryzyko oraz oddziaływanie tych udziałów na jej sytuację finansową, wyniki i przepływy pieniężne.

Zastosowanie MSSF 10, MSSF 11 oraz zmiany MSR 28 nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zastosowanie MSSF 12 może wymagać dokonania dodatkowych ujawnień w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Grupa Kapitałowa zastosowała MSSF 13, który wprowadza ramy wyznaczania wartości godziwej w jednym MSSF oraz dokonywania ujawnień dotyczących wartości godziwej, gdy pomiary wartości godziwej są wymagane lub dozwolane przez inne MSSF. W szczególności standard ujednolicił definicję wartości godziwej jako ceny, którą otrzymanoby za sprzedaż składnika aktywów lub zapłaconoby za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny. Dodatkowo, standard zmienia lub rozszerza zakres ujawnień dotyczących wartości godziwej, o których mowa w innych MSSF, w tym MSSF 7. Niektóre z tych ujawnień, dotyczące instrumentów finansowych, są specyficznie wymagane w śródrocznych sprawozdaniach finansowych. Wymagane w ten sposób ujawnienia zostały przedstawione w notce 16.

b) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości Finansowej

Grupa Kapitałowa 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.

d) Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości księgowej netto aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 roku.

4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

4.1. Noty objaśniające

Nota 1. 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 pierwszym półroczu 2013 roku nastąpiła zmiana w zakresie prezentowania segmentów operacyjnych poprzez dodanie nowego segmentu Chemia oraz zmianę nazwy segmentu Nawozy. Zmiany prezentacji segmentów mają związek z nabyciem spółki Grupy Azoty PUŁAWY. Dotychczas prezentowany segment Oxo obecnie prezentowany jest w segmencie Chemia, a segment Nawozy prezentowany jest jako segment Nawozy-Agro.

Działalność operacyjna poszczególnych segmentów sprawozdawczych Grupy Azoty jest następująca:

- Segment Nawozy-Agro 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, wodny roztwór saletrzano-mocznikowy), nawozy azotowe z siarką (mieszanina saletry amonowej i siarczanu amonu, mieszanina azotanu amonu i siarczanu wapnia, siarczan amonu), nawozy wieloskładnikowe, nawozy fosforowe, amoniak, saletra amonowa, gaz syntezowy, kwas azotowy, gazy techniczne;
- 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.

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,
- 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 i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 roku

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	2 987 075	755 156	1 093 397	180 790	230 628	5 247 046
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	991 374	185 400	273 889	1 479	1 789 523	3 241 665
Przychody ze sprzedaży razem	3 978 449	940 556	1 367 286	182 269	2 020 151	8 488 711
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(3 608 847)	(988 108)	(1 312 932)	(190 236)	(2 049 011)	(8 149 134)
koszty sprzedaży(-)	(129 625)	(25 189)	(36 129)	(2 699)	(12 859)	(206 501)
koszty zarządu(-)	(159 236)	(57 101)	(53 545)	(9 651)	(49 779)	(329 312)
Pozostałe przychody operacyjne	11 848	3 922	5 598	4 402	17 763	43 533
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(2 958)	(3 906)	(1 277)	(186)	(32 747)	(41 074)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	378 492	(47 536)	58 675	(3 751)	(43 844)	342 036
Zysk z okazijnego nabycia	-	-	-	-	-	446 116
Wynik na działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	788 152
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	64 565
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(28 574)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	5 448
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	829 591
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	(254)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(58 819)
Zysk netto	-	-	-	-	-	770 518
EBIT	378 492	(47 536)	58 675	(3 751)	(43 844)	342 036
Amortyzacja	142 190	21 754	34 060	3 614	92 286	293 904
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	2 762	2 762
EBITDA**	520 682	(25 782)	92 735	(137)	51 204	638 702

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

** wynik EBITDA liczony jest jako EBIT powiększony o amortyzację.

Przychody i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku

	Nawozy- Agro*	Tworzywa	Chemia**	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	2 209 724	612 434	603 326	226 044	163 120	3 814 648
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	290 582	135 041	196	(952)	736 686	1 161 553
Przychody ze sprzedaży razem	2 500 306	747 475	603 522	225 092	899 806	4 976 201
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(2 231 904)	(670 852)	(546 268)	(175 438)	(973 000)	(4 597 462)
koszty sprzedaży(-)	(55 262)	(19 785)	(21 926)	(2 041)	6 864	(92 150)
koszty zarządu(-)	(82 321)	(37 700)	(18 860)	(8 482)	(25 845)	(173 208)
Pozostałe przychody operacyjne	6 082	1 655	21	1 268	10 567	19 593
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(7 448)	(2 614)	(186)	(108)	(35 085)	(45 441)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT***	267 036	75 664	57 089	50 814	(97 712)	352 891
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	8 530
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(23 309)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	4 298
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	342 410
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(69 866)
Zysk netto	-	-	-	-	-	272 544
EBIT	267 036	75 664	57 089	50 814	(97 712)	352 891
Amortyzacja	43 798	13 204	12 224	3 453	45 282	117 961
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	1 978
EBITDA****	310 834	88 868	69 313	54 267	(52 430)	472 830

* w raporcie za I półrocze 2012 roku - Nawozy.

** w raporcie półrocznym za I półrocze 2012 roku - Alkohole OXO.

*** wynik EBIT liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej, prezentowany (prezentowana) w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach, skorygowany o zysk z okazijnego nabycia

**** wynik EBITDA liczony jest jako EBIT powiększony o amortyzację.

Aktywa i zobowiązania segmentów

	Nawozy- Agro*	Tworzywa	Chemia**	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Na dzień 30 czerwca 2013 roku						
Aktywa segmentu	2 618 296	966 351	1 114 145	276 501	1 973 226	6 948 519
Zobowiązania segmentu	554 744	296 756	120 864	65 619	539 403	1 577 386
Na dzień 30 czerwca 2012 roku						
Aktywa segmentu	1 861 302	645 421	388 645	269 693	276 024	3 441 085
Zobowiązania segmentu	475 341	210 770	50 250	76 626	576 180	1 389 167

* w raporcie za I półrocze 2012 roku - Nawozy

** w raporcie półrocznym za I półrocze 2012 roku - Alkohole OXO.

Obszary geograficzne

Obszary geograficzne za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 roku

	Przychody	Koszty
Polska	2 955 763	2 710 973
Niemcy	453 842	447 162
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	1 164 733	1 099 646
Kraje Azji	278 988	266 791
Kraje Ameryki Południowej	231 830	227 563
Pozostałe kraje	161 890	155 334
Razem	5 247 046	4 907 469

Obszary geograficzne za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku

	Przychody	Koszty
Polska	1 850 706	1 686 828
Niemcy	512 083	443 557
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	983 608	877 135
Kraje Azji	112 265	89 775
Kraje Ameryki Południowej	112 908	106 827
Pozostałe kraje	243 078	231 787
Razem	3 814 648	3 435 909

Nota 2. Przychody ze sprzedaży

	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	5 088 888	3 752 850
Przychody ze sprzedaży umów o usługę budowlaną	4 552	9 956
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	108 503	38 554
Przychody ze sprzedaży jednostek emisji, w tym jednostki ERU	12 854	13 691
Przychody ze sprzedaży świadectw pochodzenia energii	32 031	(1 690)
Przychody ze sprzedaży pozostałe	218	1 287
	5 247 046	3 814 648
<i>Działalność zaniechana</i>		
Przychody ze sprzedaży	1	-
	5 247 047	3 814 648

Istotny wpływ na wzrost przychodów ze sprzedaży miało nabycie Grupy Azoty PUŁAWY. Jak opisano w punkcie 1.2 sprawozdania finansowego, od dnia nabycia do 30 czerwca 2013 roku, Grupa Azoty PUŁAWY uzyskała przychody ogółem w kwocie 1 867 570 tys. zł.

Nota 3. Koszty działalności operacyjnej

	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Amortyzacja	296 666	119 939
Zużycie materiałów i energii	3 331 185	2 599 407
Usługi obce	395 782	197 887
Podatki i opłaty	112 475	87 847
Wynagrodzenia	393 628	257 599
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	108 418	67 898
Pozostałe koszty rodzajowe	45 290	24 741
Koszty według rodzaju	4 683 444	3 355 318
Zmiana stanu produktów(+/-)	109 858	53 980
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki(-)	2 596	33
Koszty sprzedaży(-)	(206 501)	(92 150)
Koszty ogólnego zarządu(-)	(329 312)	(173 208)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	111 571	26 578
Koszt własny sprzedaży	4 371 656	3 170 551
w tym podatek akcyzowy	14 958	8 807
<i>Działalność zaniechana</i>		
Koszty działalności	41	-
	4 371 699	3 170 551

Nota 4. Pozostałe przychody operacyjne

	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012
Zyski ze zbycia aktywów		
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 412	-
	2 412	-
Rozwiązane odpisy aktualizujące		
Rzeczowe aktywa trwałe	341	929
Należności z tytułu dostaw i usług	3 513	1 797
Pozostałe	12 323	-
	16 177	2 726
Pozostałe przychody operacyjne		
Zysk z tytułu okazijnego nabycia	446 116	-
Otrzymane odszkodowania	1 976	3 489
Sprzedaż usług socjalnych	7	17
Rozwiązanie rezerw	12 115	5 409
Dotacje	3 113	777
Przywrócenie rzeczowych aktywów trwałych do użytkowania	711	-
Nadwyżki inwentaryzacyjne	151	-
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	6 871	7 175
	471 060	16 867
	489 649	19 593
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	489 649	19 593
Działalność zaniechaną	-	-
	489 649	19 593

Istotny wpływ na poziom pozostałych przychodów operacyjnych w I półroczu 2013 roku miał zysk z tytułu okazijnego nabycia akcji spółki Grupa Azoty PUŁAWY, którego wyliczenie zostało przedstawione w punkcie 1.2.

Nota 5. Pozostałe koszty operacyjne

	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012
Straty ze zbycia aktywów		
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 065	5 091
Strata ze sprzedaży wartości niematerialnych	6	-
	1 071	5 091
Utworzone odpisy aktualizujące		
Rzeczowe aktywa trwałe	2 713	17 867
Nieruchomości inwestycyjne	-	531
Należności z tytułu dostaw i usług	17 882	428
Pozostałe	2 099	25
	22 694	18 851
Pozostałe koszty operacyjne		
Kary i odszkodowania	640	43
Przestoje instalacji	2 861	2 214
Koszty sprzedaży usług socjalnych	136	144
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	1 308	79
Koszty usuwania skutków awarii	4 065	2 943
Utworzone rezerwy	5 938	15 732
Niedobory inwentaryzacyjne	95	-
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	2 479	344
	17 522	21 499
	41 287	45 441
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	41 074	45 441
Działalność zaniechaną	214	-
	41 288	45 441

Nota 6. Przychody finansowe

	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012
Przychody odsetkowe		
Odsetki od lokat bankowych	7 421	2 931
Odsetki od pożyczek	76	37
Odsetki od należności handlowych tytułu dostaw i usług	1 222	806
Pozostałe przychody odsetkowe	1 250	2 960
	9 969	6 734
Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych		
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych	4	1 226
	4	1 226
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych		
Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat według wartości godziwej	-	138
Zysk z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat według wartości godziwej	34	-
	34	138
Pozostałe przychody finansowe		
Zysk na różnicach kursowych	25 677	-
Dywidendy otrzymane	1 231	102
Pozostałe przychody finansowe, w tym:	27 650	330
przeszacowanie do wartości godziwej udziałów posiadanych w jednostce zależnej na dzień objęcia kontroli	27 256	-
pozostałe	394	330
	54 558	432
	64 565	8 530

Przeszacowanie do wartości godziwej dotychczasowych 10,30 % posiadanych udziałów w Grupie Azoty PUŁAWY spowodowało ujęcie zysku w wysokości 27 256 tys. zł (ustalonego jako różnica pomiędzy kwotą 251 915 tys. zł stanowiącą wartość godziwą posiadanych 10,30 % akcji Grupy Azoty PUŁAWY według notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w dniu 18 stycznia 2013 roku a ceną nabycia równą 224 659 tys. zł).

Nota 7. Koszty finansowe

	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012
Koszty odsetkowe		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	14 324	6 419
Odsetki od pożyczek	67	64
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	1 251	1 067
Odsetki od zobowiązań handlowych tytułu dostaw i usług	149	63
Odsetki od zobowiązań do budżetu	200	108
Pozostałe koszty odsetkowe	5 797	3 913
	21 788	11 634
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych		
Strata z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat według wartości godziwej	736	2 762
Strata z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat według wartości godziwej	4 607	-
Zmiana wartości godziwej przeniesiona z kapitału własnego dotycząca rachunkowości zabezpieczeń	-	(11)
	5 343	2 751
Pozostałe koszty finansowe		
Strata na różnicach kursowych	38	5 888
Odwrocenie dyskonta rezerw, kredytów	638	871
Pozostałe koszty finansowe, w tym:	767	2 165
provizje factoring	65	194
provizje dyskonto wierzytelności	247	355
pozostałe	455	1 616
	1 443	8 924
	28 574	23 309

Nota 8. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazywany w zyskach i stratach

	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	65 727	51 778
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	1 314	193
	67 041	51 971
Odroczony podatek dochodowy		
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(8 222)	17 895
	(8 222)	17 895
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	58 819	69 866

Efektywna stopa podatkowa

	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012
Zysk przed opodatkowaniem	829 591	342 410
Podatek obliczony według obowiązującej stawki podatkowej	157 622	65 058
Różnice wynikające z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	286	508
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych (+/-)	(89 268)	(5 817)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych (+/-)	4 408	22 806
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie (+/-)	(432)	(297)
Rozpoznanie pomocy publicznej podlegającej odliczeniu w przyszłych okresach (+/-)	(10 345)	-
Pozostałe (+/-)	(3 452)	(12 392)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	58 819	69 866
Efektywna stopa podatkowa	7,1	20,4

Efektywna stopa procentowa w wysokości 7,1 % wynika głównie z rozpoznania zysku z tytułu okazynego nabycia, będącego przychodem niepodlegającym opodatkowaniu oraz z rozpoznania aktywa z tytułu podatku odroczonego, dotyczącego pomocy publicznej z tytułu działalności w specjalnej strefie ekonomicznej spółki Grupa Azoty PUŁAWY, w związku z poniesionymi od dnia nabycia spółki Grupa Azoty PUŁAWY nakładami inwestycyjnymi na działalność strefową.

Podatek dochodowy wykazany w innych całkowitych dochodach

	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat (+/-)		
Przeszacowanie zobowiązania/aktywa netto z tytułu programu określonych świadczeń	100	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat (+/-)		
Wycena instrumentów zabezpieczających poprzez rachunkowość zabezpieczeń (+/-)	-	189
Zmiana wartości godziwej inwestycji dostępnych do sprzedaży	(8 633)	-
Podatek dochodowy wykazany w innych całkowitych dochodach	(8 533)	189

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Aktywa (-)		Rezerwa (+)	
	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2013	31.12.2012
Rzeczowe aktywa trwałe	(62 256)	(62 976)	352 775	181 984
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	5 441	-
Wartości niematerialne	(1 101)	(1 273)	95 927	29 943
Aktywa finansowe	(6 470)	(5 842)	20 357	23 695
Zapasy	(6 413)	(5 030)	9 729	2 490
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(4 579)	(660)	3 654	15
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(4 403)	(1 533)	420	403
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	(13 725)	(1 063)	16	714
Świadczenia pracownicze	(49 621)	(29 977)	-	-
Rezerwy	(58 401)	(43 300)	-	-
Odsetki	27	(9)	414	89
Różnice kursowe	(419)	(2 802)	1 369	828
Wycena instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej	(1 250)	(763)	6	78
Pomoc publiczna podlegająca odliczeniu w przyszłych okresach	(71 120)	-	-	-
Strata podatkowa	(59 059)	(64 132)	-	-
Pozostałe	(9 055)	(5 530)	4 157	3 085
Aktywa(-)/rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego(+)	(347 845)	(224 890)	494 266	243 324
Kompensata	254 397	111 524	(254 397)	(111 524)
Aktywa(-)/rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego(+) ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(93 448)	(113 366)	239 868	131 800

Nota 9. Zysk na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto Grupy oraz o średnią liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012
Zysk netto	727 833	251 176
Liczba akcji na początek okresu	64 115 444	64 115 444
Liczba akcji na koniec okresu	99 195 484	64 115 444
Średnia ważona liczba akcji w okresie	96 288 298	64 115 444
Zysk na jedną akcję:		
Z działalności kontynuowanej:		
Podstawowy (zł)	7,56	3,92
Rozwodniony (zł)	7,56	3,92

Nota 10. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość bilansowa

	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012
Grunty	485 837	227 205
Budynki i budowle	1 648 115	896 296
Maszyny i urządzenia	2 211 968	1 330 346
Środki transportu	99 714	72 739
Pozostałe środki trwałe	83 785	31 498
	4 529 419	2 558 084
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	522 677	271 354
Zaliczki na środki trwałe	39 771	16 253
	5 091 867	2 845 691

Zestawienie rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty	Budynki budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe	Razem
Stan na dzień 31.12.2012								
Wartość bilansowa brutto	232 390	1 400 873	2 405 667	151 267	75 843	324 206	16 253	3 406 499
Skumulowane umorzenie (-)	(3 955)	(482 334)	(1 058 235)	(42 017)	(44 296)	-	-	(1 630 837)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości (-)	(1 230)	(22 243)	(17 086)	(36 511)	(49)	(52 852)	-	(129 971)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku	227 205	896 296	1 330 346	72 739	31 498	271 354	16 253	2 845 691
Stan na dzień 30.06.2013								
Wartość bilansowa brutto	494 976	2 194 161	3 416 766	183 707	135 778	575 602	39 771	7 040 761
Skumulowane umorzenie(-)	(7 910)	(523 484)	(1 185 770)	(47 482)	(51 942)	-	-	(1 816 588)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości(-)	(1 229)	(22 562)	(19 028)	(36 511)	(51)	(52 925)	-	(132 306)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2013 roku	485 837	1 648 115	2 211 968	99 714	83 785	522 677	39 771	5 091 867

Istotny wpływ na zmianę stanu rzeczowych aktywów trwałych w okresie I półrocza 2013 roku miało nabycie akcji spółki Grupa Azoty PUŁAWY. Informacje dotyczące rozliczenia przeprowadzonej transakcji znajdują się w punkcie 1.2.

Nota 11. Wartości niematerialne

Wartość bilansowa

	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012* przekształcone
Znaki towarowe	88 788	55 542
Znak firmowy	130 545	25 619
Portfel klientów	181 098	2 820
Patenty i licencje	91 245	67 394
Oprogramowanie komputerowe	26 737	11 141
Koszty prac rozwojowych	822	474
Pozostałe wartości niematerialne	6 470	6 564
	525 705	169 554
Wartości niematerialne w budowie	22 916	12 817
Zaliczki na wartości niematerialne	544	476
	549 165	182 847

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z punktem 3.2 podpunkt a) w zakresie praw do emisji CO₂.

W wyniku nabycia spółki Grupa Azoty PUŁAWY rozpoznano wartości niematerialne w wysokości 449 312 tys. zł, w tym następujące istotne pozycje:

- relacje z klientami w kwocie 201 200 tys. zł, dla których przyjęto 7 letni okres amortyzacji. Wartość godziwa relacji z klientami została oszacowana na dzień nabycia metodą nadwyżki zysku w podejściu dochodowym. Relacje te dotyczą przede wszystkim segmentu Nawozy-Agro;
- znak korporacyjny w kwocie 105 000 tys. zł, który nie jest amortyzowany. Wartość godziwa znaku korporacyjnego została oszacowana na dzień nabycia metodą zwolnienia z opłat licencyjnych;
- znaki towarowe w kwocie 33 100 tys. zł, które nie są amortyzowane. Wartość godziwa znaków towarowych została oszacowana na dzień nabycia metodą zwolnienia z opłat licencyjnych. Alokacja przychodów pomiędzy znaki towarowe oraz znak korporacyjny została dokonana na podstawie analizy istotności poszczególnych znaków przy podejmowaniu decyzji zakupowych przez klientów spółki;
- zakontraktowaną sprzedaż (portfel zamówień) za okres od daty nabycia do dnia 30 czerwca 2013 roku w kwocie 66 400 tys. zł, która na dzień 30 czerwca 2013 roku została w całości zamortyzowana. Wartość godziwa portfela zamówień została oszacowana na dzień nabycia metodą nadwyżki zysku. Kontrakty te dotyczyły przede wszystkim segmentu Nawozy-Agro.

Od 2013 roku zmieniono szacunki w zakresie amortyzacji znaku firmowego „Police”, w związku z zakończeniem prac nad rebrandingiem marek korporacyjnych i produktowych. Zdecydowano, że marki korporacyjne danej spółki w Grupie Azoty zostaną utrzymane i będą w dalszym ciągu prezentowane m.in. na opakowaniach produktów. W związku z tym dla znaku korporacyjnego „Police” przyjęto nieokreślony okres jego użytkowania. Zmiana szacunków wpłynęła na zmniejszenie kosztów amortyzacji oraz zwiększenie zysku przed opodatkowaniem w wysokości 3 483 tys. zł.

Nota 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012
Środki pieniężne w kasie	437	308
Środki pieniężne na rachunkach bankowych (PLN)	115 537	60 615
Środki pieniężne na rachunkach walutowych (po przeliczeniu na PLN)	50 468	51 489
Lokaty bankowe terminowe do 3 miesięcy	545 000	118 793
Lokaty bankowe pozostałe	10 520	12 235
	721 962	243 440
Środki pieniężne, wartości wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	721 962	243 440
Środki pieniężne, wartości wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	791 962	243 440

Grupa na dzień 30 czerwca 2013 roku posiadała saldo środków o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 1 753 tys. zł (31 grudnia 2012 roku: 21 884 tys. zł).

Nota 13. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012
Kredyty	408 212	270 712
Kredyty w rachunku bieżącym	83 300	135 804
Pożyczki	268 881	83 480
	760 393	489 996
Przypadające na:		
Długoterminowe	540 527	289 979
Krótkoterminowe	219 866	200 017
	760 393	489 996

Zapadalność kredytów i pożyczek

Na dzień 30 czerwca 2013 roku

Waluta kredytu	Stopa referencyjna	Wartość kredytu na dzień bilansowy		do roku	1-2 lat	2-5 lat	>5 lat
		w walucie	w PLN				
PLN	zmienna	679 248	679 248	191 448	116 625	355 403	15 772
EUR	zmienna	13 282	57 242	22 155	19 468	15 619	-
USD	zmienna	7 205	23 903	6 263	5 133	12 507	-
		699 735	760 393	219 866	141 226	383 529	15 772

Na dzień 31 grudnia 2012 roku

Waluta kredytu	Stopa referencyjna	Wartość kredytu na dzień bilansowy		do roku	1-2 lat	2-5 lat	>5 lat
		w walucie	w PLN				
PLN	zmienna	399 970	399 970	173 700	111 028	111 028	4 151
EUR	zmienna	15 766	65 953	21 409	23 199	23 199	-
USD	zmienna	7 600	24 073	4 908	14 413	14 413	-
		423 336	489 996	200 017	148 640	148 640	4 151

W okresie zakończonym 30 czerwca 2013 roku Grupa zaciągnęła kredyt na finansowanie nabycia akcji Grupy Azoty PUŁAWY w wysokości 308 873 tys. zł.

Nota 14. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych	66 547	41 760
Zobowiązania z tytułu nagród jubileuszowych	171 242	91 134
Zobowiązania z tytułu odpisów na ZFŚS dla emerytów	11 252	10 955
Pozostałe zobowiązania	19 782	10 062
	268 823	153 911
Przypadające na:		
Długoterminowe	241 583	139 756
Krótkoterminowe	27 240	14 155
	268 823	153 911

Podstawowe założenia aktuarialne dotyczące rezerw na nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne i rentowe wynoszą:

- stopa dyskontowa 4,20 %,
- stopa wzrostu średniego wynagrodzenia na poziomie 2,5 %,
- stopa wzrostu minimalnego wynagrodzenia na poziomie 2,5 %.

Istotny wpływ na zmianę stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych miało nabycie akcji spółki Grupa Azoty PUŁAWY. Wysokość zobowiązań z tego tytułu spółki Grupa Azoty PUŁAWY na dzień 30 czerwca 2013 roku wyniosła 111 853 tys. zł (na dzień nabycia 18 stycznia 2013 roku 111 800 tys. zł).

Nota 15. Pozostałe rezerwy

	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012* przekształcone
Rezerwa na sprawy sądowe	1 722	1 384
Rezerwa na ochronę środowiska w tym: rekultywacja	117 814	113 824
Rezerwa na wyburzenia elektrolizy rtęciowej	7 439	7 523
Rezerwy na gwarancje, poręczenia	3 272	6 171
Rezerwa bonusy, upusty	21 362	6 518
Rezerwa prawa emisji	82 238	81 513
Pozostałe rezerwy, w tym:	42 678	36 126
rezerwa na porządkowanie nieruchomości	16 193	13 919
rezerwa na wyburzenia	3 302	3 302
pozostałe	23 182	18 905
	276 524	253 059
Przypadające na:		
Długoterminowe	118 270	118 622
Krótkoterminowe	158 254	134 437
	276 524	253 059

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 3.2 punkt a) w zakresie praw do emisji CO₂.

Istotny wpływ na zmianę stanu rezerw miało nabycie akcji spółki Grupa Azoty PUŁAWY. Wysokość rezerw spółki Grupa Azoty PUŁAWY na dzień 30 czerwca 2013 roku wyniosła 48 223 tys. zł, w tym rezerwa na prawa emisji 31 284 tys. zł oraz rezerwa na ochronę środowiska w kwocie 9 740 tys. zł (na dzień nabycia 18 stycznia 2013 roku 32 603 tys. zł).

Nota 16. Instrumenty finansowe

Kategorie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	32 587	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	31	410
Pożyczki i należności	945 929	445 166
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	721 962	243 440
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21 974	302 153
	1 722 483	991 169
Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Inwestycje dostępne do sprzedaży	21 974	282 906
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	943 595	445 130
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	721 962	243 440
Pozostałe aktywa	34 952	19 693
	1 722 483	991 169

Zobowiązania finansowe

	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	6 584	11 403
Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	1 890 615	1 093 191
	1 897 199	1 104 594
Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	540 527	289 979
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	219 866	200 017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 030 066	532 177
Pozostałe zobowiązania finansowe	106 740	82 421
	1 897 199	1 104 594

Zyski/Straty dotyczące poszczególnych kategorii (+/-)

	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012
Aktywa finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	832	3 793
Pożyczki i należności	1 575	3 716
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 802	4 525
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	27 796	37
Pozostałe aktywa finansowe	172	-
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(1 975)	(3 781)
Wyceniane metodą amortyzowanego kosztu	(16 988)	(12 834)
	19 754	(4 544)

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę Azoty strat finansowych na skutek niewypelnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami Grupy Azoty od klientów oraz z inwestycjami finansowymi.

Uwzględniając obowiązujące w Grupie Azoty procedury oraz zdywersyfikowany portfel klientów ocenia się, że koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca. Część posiadanych nadwyżek środków pieniężnych spółek z Grupy Azoty (wg stanu na dzień 30 czerwca 2013 roku: 83 073 tys. zł) była objęta usługą cash-poolingu wirtualnego powiązaną z kredytem w rachunku bieżącym udzielonym Grupie przez PKO BP S.A., co pozwala na jednoczesne optymalizowanie kosztów i przychodów odsetkowych Grupy, przy jednoczesnym ograniczeniu jej ryzyka kredytowego. Natomiast z dniem 19 sierpnia 2013 roku do usługi tej włączone zostały spółki z Grupy Azoty PUŁAWY, które na dzień 30 czerwca 2013 roku utrzymywały nadwyżki środków pieniężnych na krótkoterminowych lokatach zdywersyfikowanych w bankach o ratingu inwestycyjnym.

Grupa Azoty prowadzi jednolitą politykę zarządzania ryzykiem kredytowym, dokonując bieżącej oceny i kontroli zdolności kredytowej odbiorców wraz z ich stałym monitoringiem, wykorzystując do tego raporty wywiadowni gospodarczych, rejestry dłużników oraz historię kredytową.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy Azoty na ryzyko kredytowe:

	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	32 587	-
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	31	410
Pożyczki i należności	945 929	445 166
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	721 962	243 440
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	18 611
	1 700 509	707 627

Należności z tytułu dostaw i usług

Struktura ryzyka kredytowego należności z tytułu dostaw i usług według grup produktów w Grupie Azoty jest przedstawiona w poniższej tabeli.

	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012
Segment Nawozy-Agro	285 557	171 900
Segment Tworzywa	93 532	91 234
Segment Chemia	190 486	110 115
Segment Pigmenty	45 364	21 385
Segment Pozostałe i nieprzypisane	229 687	36 465
	844 626	431 099

Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług

	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012
Przeterminowane do 60 dni	58 671	54 020
Przeterminowane od 60-180 dni	2 378	764
Przeterminowane od 180-360 dni	476	179
Przeterminowane powyżej 360 dni	1 768	203
	63 293	55 166

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności przedstawia nota 18.

Należności z tytułu dostaw i usług Grupy Azoty, są w pierwszej kolejności objęte ochroną w ramach polis ubezpieczenia kredytu kupieckiego wystawionych przez Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych, Atrdius Credit Insurance oraz Euler Hermes, które ograniczają ryzyko kredytowe Grupy do poziomu udziału własnego w szkodzie (tj. 5 % do 10 % wartości ubezpieczonych należności). Polisy te zapewniają bieżący monitoring sytuacji finansowej kontrahentów oraz ich windykację w uzasadnionych przypadkach, natomiast z chwilą faktycznej lub prawnej niewypłacalności kontrahenta, wypłatę odszkodowania w wysokości od 90 % do 95 % kwoty należności objętych ubezpieczeniem.

Większość pozostałych należności z tytułu dostaw i usług Grupy Azoty od jednostek niepowiązanych, jest zabezpieczone akredytywami i gwarancjami lub innymi zabezpieczeniami o charakterze majątkowym.

Limit kredytu kupieckiego jest przyznawany kontrahentom w pierwszej kolejności na podstawie decyzji towarzystwa ubezpieczeniowego oraz uzupełniająco w oparciu o pozytywną historię współpracy i zdolność kredytową, określaną na podstawie raportów wywiadowni gospodarczych, sprawozdań finansowych oraz historii płatniczej klienta.

Kontrahenci, w stosunku do których Grupa Azoty nie posiada pozytywnej historii współpracy lub sprzedaż następuje sporadycznie, a nie jest możliwe uzyskanie dla nich ubezpieczonego limitu kredytowego, dokonują zakupów w formie przedpłaty lub po wcześniejszym ustanowieniu zabezpieczenia majątkowego.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe zdefiniowana jest jako całość nierozliczonych należności, które są na bieżąco monitorowane przez wewnętrzne służby finansowe Grupy Azoty (indywidualnie w stosunku do każdego klienta), a w przypadku należności objętych ubezpieczeniem, równocześnie przez analityków ryzyka kredytowego towarzystw ubezpieczeniowych.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów,
- należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter,
- długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich zmienny charakter oprocentowania,
- instrumenty pochodne walutowe, na stopę procentową. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest równa ich wartości godziwej,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest równa ich wartości godziwej.

Wartość godziwa instrumentów finansowych Grupy Azoty wycenianych w wartości godziwej w podziale na poziomy klasyfikacji kształtowała się na dzień 30 czerwca 2013 roku następująco:

Poziomy klasyfikacji	Poziom I	Poziom II	Poziom III
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej, w tym:			
akcje/udziały sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	7 819	-	12 204
jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	1 951	-	-
kontrakty walutowe forward	-	31	-
	9 770	31	12 204
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej, w tym:			
kontrakty walutowe forward	-	6 584	-
	-	6 584	-

Przyjęta w tabeli hierarchia wartości godziwej jest następująca:

Poziom 1 - cena notowana na aktywnym rynku dla tych samych składników aktywów lub zobowiązań, Poziom 2 - wartości ustalone w oparciu o dane wejściowe inne niż notowane ceny poziomu 1, które są pośrednio lub bezpośrednio możliwe do zaobserwowania lub ustalenia na podstawie danych rynkowych,

Poziom 3 - wartości ustalone w oparciu o dane wejściowe, które nie opierają się na danych rynkowych możliwych do zaobserwowania.

Wartość godziwa kontraktów walutowych forward oraz na stopę procentową zaprezentowanych w poziomie II jest ustalana na podstawie wyceny przeprowadzonej przez banki, z którymi zawarto odpowiednie kontrakty. Wyceny te są sprawdzane poprzez dyskontowanie spodziewanych przepływów pieniężnych z kontraktów za pomocą rynkowych stóp procentowych obowiązujących na dzień bilansowy.

Grupa posiada inwestycję o wartości 12 204 tys. zł (31 grudnia 2012 roku: 12 204 tys. zł) w udziały spółki, która została zakwalifikowana do poziomu III, ponieważ udziały te nie są notowane na aktywnym rynku oraz nie wystąpiły transakcje dotyczące tych udziałów. Wartość godziwa udziałów została oszacowana przez rzeczoznawcę za pomocą technik wyceny zawierających istotne nieobserwowane dane wsadowe, tj. prognozy przepływów pieniężnych oraz stopy dyskonta.

Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

Walutowe instrumenty pochodne

Według stanu na dzień 30 czerwca 2013 roku wartość nominalna niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych (forwardów) Grupy Azoty wynosiła łącznie 48,9 mln EUR (z terminami zapadalności: na lipiec 2013 roku - 10,2 mln EUR, sierpień - 9,25 mln EUR, wrzesień - 8,5 mln EUR, październik - 8,0 mln EUR, listopad - 9,7 mln EUR oraz grudzień - 7,25 mln EUR) oraz 17,76 mln USD (z terminami zapadalności: na lipiec 2013 roku - 4,5 mln USD, sierpień - 4,31 mln USD, wrzesień - 2,0 mln EUR, październik - 2,5 mln USD, listopad - 2,75 mln USD oraz grudzień - 3,3 mln USD).

Transakcje są zawierane wyłącznie z wiarygodnymi bankami w ramach umów ramowych. Wszystkie zawarte transakcje mają odzwierciedlenie w transakcjach fizycznych wynikających z walutowych przepływów pieniężnych. Walutowe transakcje terminowe i pochodne zawierane są zgodnie z walutową ekspozycją netto Grupy Azoty i mają na celu ograniczenie wpływu na wynik finansowy, zmienności kursu walutowego.

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczanych

Ujemna wycena niezrealizowanych transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe Grupy Azoty na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosiła: -5 302 tys. zł, a z kolei wycena niezrealizowanej transakcji zabezpieczającej stopę procentową na dzień 30 czerwca 2013 roku wyniosła: -1 252 tys. zł, co stanowiło łączną wartość godziwą instrumentów pochodnych ujętych w pozycji krótkoterminowe zobowiązania finansowe w kwocie 6 584 tys. zł.

Z kolei dodatnia wycena niezrealizowanych transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe Grupy Azoty na dzień 30 czerwca 2013 wyniosła 31 tys. zł, co stanowiło łączną wartość godziwą instrumentów pochodnych ujętych w pozycji krótkoterminowe aktywa finansowe.

Wycena otwartych kontraktów walutowych forward na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiła 410 tys. zł i została ujęta jako pozostałe aktywa finansowe.

Rachunkowość zabezpieczeń

W I półroczu 2013 roku Grupa nie posiadała wyznaczonych powiązań zabezpieczających.

Nota 17. Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Aktywa warunkowe

	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012
Należności warunkowe	22 883	13 098
Pozostałe	11 783	5 206
	34 666	18 304

Zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje

	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012
Gwarancje, poręczenia	1 329 643	39 621
Pozostałe	50 387	32 857
	1 380 030	72 478

Wzrost należności warunkowych na dzień 30 czerwca 2013 roku dotyczy przede wszystkim zgłoszonego do Ciech S.A. roszczenia o zapłatę kwoty 18 864 tys. zł z tytułu naruszenia przez Ciech S.A. zapewnień wynikających z umowy sprzedaży udziałów w GZNF „Fosfory” S.A. (spółka zależna Grupy Azoty PUŁAWY). W dniu 30 października 2012 roku Grupa Azoty PUŁAWY złożyła w tej sprawie pozew do Sądu Okręgowego w Warszawie. Natomiast jako zobowiązanie warunkowe,

w pozycji pozostałe, ujęto roszczenie związane ze złożonym w dniu 12 lutego 2013 roku do Sądu Okręgowego w Gdańsku pozwie Ciech S.A. o zasądzenie od GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. kwoty 18 864 tys. zł tytułem naprawienia wyrządzonej Ciech S.A. szkody z tytułu złożenia przez pozwanego nieprawdziwych oświadczeń co do stanu prawnego i finansowego pozwanego i jego spółek zależnych. Powód wniósł o zawieszenie tego postępowania do czasu wydania prawomocnego orzeczenia w sprawie toczącej się przed Sądem Okręgowym w Warszawie z powództwa Grupy Azoty PUŁAWY przeciwko Ciech S.A. Ponadto na dzień 30 czerwca 2013 roku stan należności warunkowych został pomniejszony o kwotę 4 500 tys. zł, jako zabezpieczenie ratalnej spłaty sprzedanych przez spółkę Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o. udziałów w spółce ZWRI Sp. z o.o. Kwota ta jest ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji należności.

Wzrost gwarancji i poręczeń na dzień 30 czerwca 2013 roku dotyczy głównie podpisanej przez Grupę Azoty PUŁAWY promesy na rzecz spółki Elektrownia „Puławy” Sp. z o.o. na zapewnienie finansowania projektu związanego z budową elektrowni w wysokości 1 300 000 tys. zł. Pozostałe gwarancje i poręczenia stanowią głównie zabezpieczenie procedur celnych oraz poręczenie spłaty kredytu przez jedną ze spółek stowarzyszonych w wysokości 5 739 tys. zł.

Roszczenie ISARIOS Industriekapital AG w sprawie ATT Polymers

Jak opisano szerzej w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2012, w dniu 30 listopada 2012 roku Jednostce Dominującej został doręczony przez Sąd Arbitrażowy przy Międzynarodowej Izbie Handlu z siedzibą w Paryżu pozew ISARIOS Industriekapital AG. Pozew skierowany przeciwko Jednostce Dominującej zawiera żądanie zwrotnego przeniesienia własności udziałów w spółce Grupa Azoty ATT Polymers oraz alternatywnie żądanie o zapłatę kwoty 400 tys. EUR, poprzez uwolnienie tej kwoty z rachunku powierniczego u notariusza, jak również żądanie zwrotu utraconych przez ISARIOS Industriekapital AG korzyści. Wartość przedmiotu sporu została oznaczona przez powoda na kwotę 1 000 tys. EUR. 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 podtrzymują swoją wcześniejszą opinię w sprawie ważności umowy sprzedaży udziałów spółki Grupa Azoty 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 Industriekapital AG lub innych podmiotów wysuwających roszczenia dotyczące udziałów w spółce Grupa Azoty ATT Polymers dojdzie do podważenia transakcji nabycia spółki Grupa Azoty ATT Polymers przez Jednostkę Dominującą, co może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy Azoty.

Nota 18. Szacunki księgowe i założenia

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

	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012
Stan na początek okresu	405 808	405 272	405 272
Rozpoznane w wyniku nabycia	144 403	-	-
Utworzenie	154 026	97 857	50 173
Rozwiązanie (-)	(22 164)	(59 780)	(12 522)
Wykorzystanie (-)	(136 726)	(36 379)	(37 328)
Stan na koniec okresu	545 347	406 970	405 595

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartości rzeczowego majątku trwałego

	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012
Stan na początek okresu	129 971	123 852	123 852
Utworzenie	3 189	22 908	18 143
Rozwiązanie (-)	(415)	(7 217)	(5 424)
Wykorzystanie (-)	(439)	(9 572)	-
Stan na koniec okresu	132 306	129 971	136 571

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012
Stan na początek okresu	20 005	15 509	15 509
Rozpoznane w wyniku nabycia	39 900	-	-
Utworzenie	20 824	38 842	8 080
Rozwiązanie (-)	(22 240)	(33 657)	(3 121)
Wykorzystanie (-)	(20 434)	(689)	(4 252)
Stan na koniec okresu	38 055	20 005	16 216

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012
Stan na początek okresu	21 291	20 970	20 970
Rozpoznane w wyniku nabycia	45 757	-	-
Utworzenie	18 410	5 929	883
Rozwiązanie (-)	(3 881)	(1 150)	(2 110)
Wykorzystanie (-)	(845)	(4 458)	(45)
Stan na koniec okresu	80 732	21 291	19 698

4.2. 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 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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, zstępными lub innymi bliskimi im osobami.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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.

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

Nie wystąpiły istotne wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

4.4. Sezonowość

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

Nawozy mineralne

I półrocze 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 Grupie Azoty niwelowana jest poprzez system działań dystrybucji, który opiera się na całorocznych odbiorach nawozów, dzięki czemu oferta tego typu produktów na rynku jest szeroko dostępna.

Rynek bieli tytanowej

Okres zimowy, czyli czwarty i pierwszy kwartał roku, są zwykle okresem spadku sprzedaży bieli. Popyt na biel rośnie w okresie wiosenno-letnim (II i III kwartał) i związany jest ze wzrostem zapotrzebowania na farby i lakiery głównie w budownictwie. Biel tytanowa pozostaje produktem sezonowym, a z uwagi na swoje główne docelowe zastosowanie, zależnym w dużej mierze od koniunktury rynkowej.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCYCH SIĘ 30 CZERWCA 2013 ROKU
PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA
SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”,
KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

Zarząd Spółki Grupa Azoty S.A. przedstawia skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013 roku, na które składają się:

- Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 01.01.-30.06.2013 roku,
- Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.06.2013 roku,
- Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.-30.06.2013 roku,
- Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.-30.06.2013 roku.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową Spółki Grupa Azoty S.A. oraz jej wynik finansowy.

Podpisy Członków Zarządu

.....
Paweł Jarczewski
Prezes Zarządu

.....
Andrzej Skolmowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu

.....
Marek Kapłucha
Wiceprezes Zarządu

.....
Marian Rybak
Wiceprezes Zarządu

.....
Krzysztof Jałosiński
Wiceprezes Zarządu

.....
Artur Kopec
Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

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

Tarnów, dnia 27 sierpnia 2013 roku

Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

Za okres zakończony 30 czerwca 2013 roku

	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zyski i straty		
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	966 804	999 238
Koszt własny sprzedaży	(846 254)	(762 244)
Zysk brutto ze sprzedaży	120 550	236 994
Koszty sprzedaży	(27 471)	(34 383)
Koszty ogólnego zarządu	(67 001)	(63 820)
Pozostałe przychody operacyjne	2 251	3 207
Pozostałe koszty operacyjne	(9 471)	(10 611)
Zysk na działalności operacyjnej	18 858	131 387
Przychody finansowe	131 445	116 659
Koszty finansowe	(13 713)	(7 893)
Przychody finansowe netto	117 732	108 766
Zysk przed opodatkowaniem	136 590	240 153
Podatek dochodowy	(1 799)	(26 977)
Zysk netto	134 791	213 176
Inne całkowite dochody		
<i>Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat</i>		-
Przeszacowanie zobowiązania/aktywa netto z tytułu programu określonych świadczeń	(166)	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat	31	-
	(135)	-
<i>Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat</i>		
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	278
Rozliczenie instrumentów zabezpieczających	-	716
Zmiana wartości godziwej inwestycji dostępnych do sprzedaży	(18 696)	-
Zmiana wartości godziwej inwestycji dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysków i strat	(27 256)	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	8 731	(189)
	(37 221)	805
Suma innych całkowitych dochodów	(37 356)	805
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	97 435	213 981
Zysk na jedną akcję:		
Podstawowy(zł)	1,40	3,32
Rozwodniony(zł)	1,40	3,32

Dodatkowe informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 30 czerwca 2013 roku

	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012* przekształcone
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 016 531	998 260
Nieruchomości inwestycyjne	15 460	14 444
Wartości niematerialne	46 139	40 087
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	3 490 430	993 757
Inwestycje dostępne do sprzedaży	12 204	282 815
Pozostałe aktywa finansowe	2 687	4 940
Pozostałe aktywa	690	690
Aktywa trwałe razem	4 584 141	2 334 993
Aktywa obrotowe		
Zapasy	224 678	263 906
Pozostałe aktywa finansowe	5 374	23 850
Należności z tytułu podatku dochodowego	5 446	2 755
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	216 924	220 012
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 148	66 992
Pozostałe aktywa	9 059	13 026
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	125	347
Aktywa obrotowe razem	466 754	590 888
Aktywa razem	5 050 895	2 925 881

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w Danach objaśniających do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego w zakresie praw do emisji CO₂.

Dodatkowe informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja) Na dzień 30 czerwca 2013 roku

	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012* przekształcone
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	495 977	320 577
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 418 270	680 688
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	37 221
Zyski zatrzymane w tym:	1 162 512	1 176 649
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	134 791	250 692
Kapitał własny razem	4 076 759	2 215 135
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	388 274	172 473
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	38 975	38 409
Pozostałe rezerwy	22 564	22 324
Dotacje rządowe	3 539	3 614
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50 218	61 740
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 110	1 314
Zobowiązania długoterminowe razem	505 680	299 874
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	147 455	43 742
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 860	2 528
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	197 583	255 417
Pozostałe rezerwy	36 915	34 631
Dotacje rządowe	15 800	16 384
Przychody przyszłych okresów	1	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	67 842	58 170
Zobowiązania krótkoterminowe razem	468 456	410 872
Zobowiązania razem	974 136	710 746
Pasywa razem	5 050 895	2 925 881

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w Danach objaśniających do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego w zakresie praw do emisji CO₂.

Dodatkowe informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres zakończony 30 czerwca 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 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	-	-	-	-	213 176	213 176
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	805	-	-	805
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	805	-	213 176	213 981
Stan na 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	320 577	680 688	(829)	-	1 139 134	2 139 570
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

Dodatkowe informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (kontynuacja)

Za okres zakończony 30 czerwca 2013 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji 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	-	-	-	134 791	134 791
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	(37 221)	(135)	(37 356)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	(37 221)	134 656	97 435
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Emisja akcji	175 400	1 737 582	-	-	1 912 982
Dywidendy	-	-	-	(148 793)	(148 793)
Transakcje z właścicielami ogółem	175 400	1 737 582	-	(148 793)	1 764 189
Stan na 30 czerwca 2013 roku (nie badane)	495 977	2 418 270	-	1 162 512	4 076 759

Dodatkowe informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres zakończony 30 czerwca 2013 roku

	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	136 590	240 153
<i>Korekty</i>	<i>(76 698)</i>	<i>(74 505)</i>
Amortyzacja	43 576	36 293
Utworzenie/odwrócenie odpisów aktualizujących	2 162	(4 316)
(Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(27 095)	4 168
Odsetki, różnice kursowe	12 074	1 941
Dywidendy	(99 754)	(112 591)
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(7 661)	-
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	59 892	165 648
 Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	3 713	67 282
Zmiana stanu zapasów	39 228	(61 186)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(43 745)	3 906
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	(719)	(5 789)
Inne korekty	-	4 029
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	58 369	173 890
Podatek zapłacony	(7 250)	(27 459)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	51 119	146 431

Dodatkowe informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

Za okres zakończony 30 czerwca 2013 roku

	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	1 441	1 701
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(75 302)	(64 704)
Otrzymane dywidendy	117 797	111 916
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(320 618)	-
Dotacje	-	2 912
Pożyczki	1 818	3 068
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(2 397)	(1 881)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(277 261)	53 012
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydatki netto z tytułu emisji akcji	(11 159)	-
Dywidendy wypłacone	(148 802)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	357 822	7 634
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(40 152)	(81 471)
Odsetki zapłacone	(10 230)	(2 559)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 061)	(1 510)
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe	17 880	(20 857)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	164 298	(98 763)
Przepływy pieniężne netto, razem	(61 844)	100 680
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	66 992	86 289
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	5 148	186 969

Dodatkowe informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

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 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013 roku oraz ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmienionym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzeniu rocznego jednostkowego 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. Zmiana ta nie miała istotnego wpływu zarówno na wyniki Spółki w I półroczu 2013 roku oraz dane porównawcze,
- ujmowania nieodpłatnie otrzymanych praw do emisji, wyceny nabytych praw do emisji oraz prezentacji praw do emisji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Zgodnie z dotychczas obowiązującą polityką rachunkowości nieodpłatnie otrzymane prawa do emisji nie były wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, natomiast zakupione prawa do emisji wykazywane były w wartości przeszacowanej i prezentowane jako wartości niematerialne. Od 2013 roku Spółka zmieniła w tym zakresie zasady rachunkowości i prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nabyte i przyznane nieodpłatnie prawa do emisji jako zapasy, prawa otrzymane nieodpłatnie ujmuje według wartości godziwej na dzień ich zarejestrowania i prezentuje drugostronnie jako dotacje rządowe. Prawa do emisji nie są odpisywane na dzień bilansowy do ich wartości możliwych do uzyskania na dzień bilansowy, niższych od ceny nabycia, jeżeli oczekuje się, że wyroby gotowe, do produkcji których zostaną wykorzystane, zostaną sprzedane w wysokości ceny nabycia lub kosztu wytworzenia lub powyżej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Rozliczenie dotacji z tytułu przyznanych praw ujmuje się jako pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży w proporcji zrealizowanej emisji CO₂ w okresie sprawozdawczym do planowanej emisji rocznej. W sprawozdaniu finansowym za okres kończący się 30 czerwca 2013 roku, w związku z brakiem ostatecznego ustalenia przydziału darmowych uprawnień na rok 2013 i brakiem rejestracji uprawnień w rejestrach, Spółka ujęła jako pozostałe należności dotację z tytułu darmowych uprawnień do emisji CO₂ oszacowaną jako iloczyn wysokości emisji zrealizowanej w okresie sprawozdawczym w poszczególnych instalacjach (nie wyższej od oczekiwanego przydziału dla danej instalacji na rok 2013) i wartości godziwej uprawnień na dzień bilansowy. Po otrzymaniu i zarejestrowaniu przydziału uprawnień Spółka przeklasyfikuje powyższe prawa do zapasów. Dane na dzień 31 grudnia 2012 roku zostały zaprezentowane po uwzględnieniu tej zmiany.

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmiany w zakresie praw do emisji CO₂ na jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 roku:

	Zatwierdzone	Przekształcone	
	Na dzień	Na dzień	Wpływ
	31.12.2012	31.12.2012	przekształcenia
Aktywa			
Aktywa trwałe	2 334 204	2 334 993	- 9 211
Aktywa obrotowe w tym:	543 440	590 888	47 448
Zapasy	216 458	263 906	47 448
Aktywa razem	2 887 644	2 925 881	38 237
Pasywa			
Kapitał własny	2 215 135	2 215 135	-
Zobowiązania długoterminowe	299 874	299 874	-
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	372 635	410 872	38 237
Pozostałe rezerwy	12 615	34 631	22 016
Dotacje rządowe	163	16 384	16 221
Pasywa razem	2 887 644	2 925 881	38 237

- 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. Zmiana ta nie miała istotnego wpływu zarówno na wyniki Spółki w I półroczu 2013 roku oraz dane porównawcze,
- zastosowania MSSF 13.

Spółka zastosowała MSSF 13, który wprowadza ramy wyznaczania wartości godziwej w jednym MSSF oraz dokonywania ujawnień dotyczących wartości godziwej, gdy pomiary wartości godziwej są wymagane lub dozwolane przez inne MSSF. W szczególności standard ujednolica definicję wartości godziwej jako ceny, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny. Dodatkowo, standard zmienia lub rozszerza zakres ujawnień dotyczących wartości godziwej, o których mowa w innych MSSF, w tym MSSF 7. Niektóre z tych ujawnień, dotyczące instrumentów finansowych, są specyficznie wymagane w śródrocznych sprawozdaniach finansowych.

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 Spółki w prezentowanym okresie.

**KOMENTARZ ZARZĄDU GRUPY AZOTY
DO WYNIKÓW ZA I PÓŁROCZE 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 PUŁAWY. Wejście spółki do Grupy Azoty poszerzyło obszar działalności Grupy, zwiększając skalę produkcji, przychody i poszerzając ofertę produktową Grupy Azoty.

Z uwagi na niepieniężny charakter transakcji, polegający na wydaniu akcji nowej emisji serii D Jednostki Dominującej dotychczasowym akcjonariuszom Grupy Azoty PUŁAWY, zaangażowanie środków własnych Jednostki Dominującej ograniczyło się do pokrycia kosztów emisji określonych w prospekcie emisyjnym oraz kosztów nabycia w kwocie 9 580 tys. zł.

W odniesieniu do pozostałych czynników, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe można wskazać na dużą zmienność kursu EUR do USD, mającą bezpośrednie przełożenie na trendy zmienności kursu PLN do USD i EUR w tym okresie, w tym osłabienie złotego w ostatniej dekadzie maja.

Łącznie w skali I półrocza 2013 roku PLN osłabił się o około 7,0 % do USD oraz 5,9 % do EUR, w odniesieniu do poziomów notowanych na dzień 31 grudnia 2012 roku. Jednocześnie kurs średni USD do PLN był w I półroczu 2013 roku niższy od kursu średniego w II półroczu roku ubiegłego o około 1,92 %, a z kolei kurs EUR do PLN był wyższy o około 1,21 % w stosunku do poprzedniego półrocza. Ponieważ średnie zmiany kursu złotówki, w stosunku do kursów EUR i USD w poprzednim półroczu, były o wiele mniej znaczące i dodatkowo wzajemnie się znosiły, nie miały 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 półroczu 2013 roku zabezpieczeń do 50 % planowanej ekspozycji walutowej, wynikającej z zawartych kontraktów, w horyzoncie czasowym do 6 miesięcy od daty zawarcia zabezpieczenia.

Grupa zawierała w I półroczu 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 pierwsze 6 miesięcy 2013 roku 1 638 tys. zł, przy jednoczesnym wyniku (5 712) 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: 39 635 tys. zł, przy dodatnim saldzie wyceny rozrachunków walutowych w kwocie: 14 839 tys. zł.

Łącznie za I półrocze 2013 roku wynik Grupy Azoty z tytułu różnic kursowych i walutowych transakcji pochodnych (z uwzględnieniem aktualizacji wycen na dzień bilansowy) wyniósł: 20 400 tys. zł (przy czym na zrealizowanych różnicach kursowych i walutowych transakcjach zabezpieczających: 11 273 tys. zł, a na wycenie pozycji niezrealizowanych: 9 127 tys. zł).

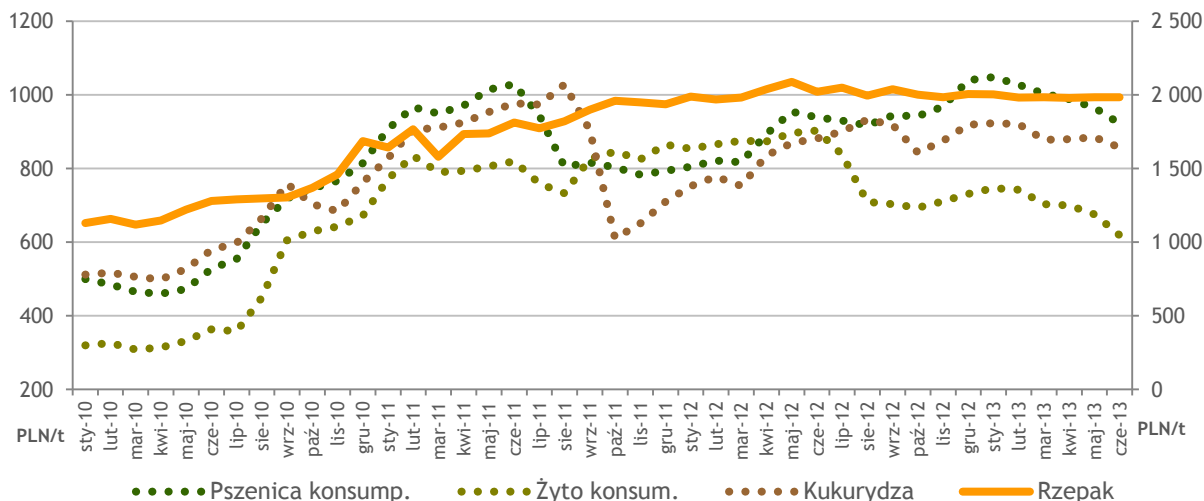
Grupa Azoty odnotowała za I półrocze 2013 roku dodatni wynik z tytułu wyceny i realizacji zabezpieczenia stopy procentowej w formie transakcji typu Collar, dla kredytu walutowego w EUR w łącznej kwocie 23 tys. zł.

1.1.2. Otoczenie rynkowe

SEGMENT NAWOZY

Rynek rolny

Notowania cen rzepaku, pszenicy, żyta, kukurydzy



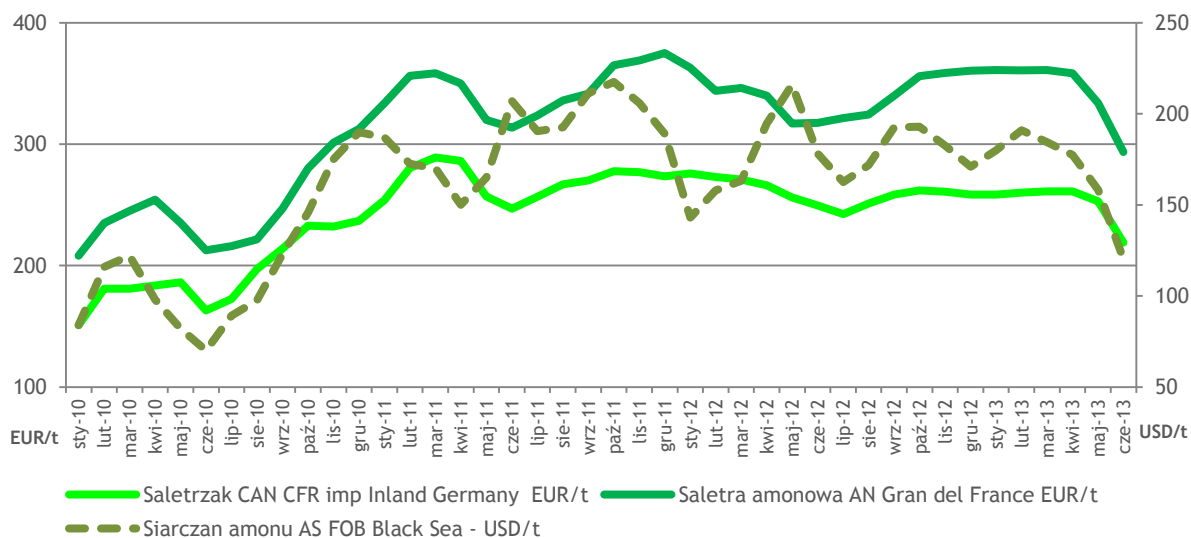
Źródło: Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi

Przedłużona zima skróciła sezon stosowania nawozów w kraju, jak również w całej Europie. Długie wiosenne opady i podtopienia wyeliminowały część wysiewów nawozów. Zapowiedziana w I kwartale obniżka cen gazu i dodatkowo opóźnienia wypłat dopłat bezpośrednich zmniejszyły znacząco aktywność zakupową rolników krajowych. Wyczekiwali oni na uzyskanie wyższych cen zbóż i wstrzymywali się ze sprzedażą własnych zapasów z ubiegłego roku. Słaby popyt na nawozy powodował presję na obniżenie cen, a producenci wstrzymywali się z obniżkami cen nawozów.

Gaz ziemny

W I półroczu 2013 roku obowiązywała cena gazu, która została wprowadzona w dniu 1 stycznia 2013 roku na mocy nowej „Taryfy dla Paliw Gazowych PGNiG S.A.”.

Notowania cen CAN, AN, AS



Źródło: FERTECON

Nawozy saletrzane

W pierwszym półroczu 2013 roku niekorzystne warunki atmosferyczne były czynnikami niskiego popytu i wysokich cen nawozów saletrzanych. Drugi kwartał przyniósł znaczącą poprawę, szczególnie na rynkach Unii Europejskiej, gdzie ceny zaczęły rosnąć. Spore zapotrzebowanie dało się odnotować na rynkach brytyjskich, w krajach Beneluxu, południowej Europy, jak również na rynku niemieckim, pomimo wystąpienia podtopień w niektórych landach. Podobnie odnotowany został popyt na nawozy ze strony rynku tureckiego.

Ceny nawozów saletrzanych na rynku krajowym w I półroczu 2013 roku, z uwagi na trwający w tym okresie wiosenny sezon aplikacji nawozów, utrzymywały się na stosunkowo wysokim poziomie. Zakupy nawozów dostosowane były do bieżącego zapotrzebowania, chociaż okresowo zakłócały je niekorzystnymi warunkami atmosferycznymi.

W analizowanym okresie import nawozów do kraju kształtował się na niskim poziomie, z uwagi na wysoki stan magazynowy produktów nawozowych. Popyt z końcem I półrocza 2013 roku zaczął wyhamowywać, zgodnie z kalendarzem agrarnym.

Komisja Europejska w ramach Wspólnej Polityki Handlowej poinformowała o rozpoczęciu analizy dotyczącej skutków wygaśnięcia ceł antydumpingowych na rosyjską saletrę amonową, która została podjęta na wniosek unijnych producentów, w tym także Grupy Azoty.

Nawozy z siarką

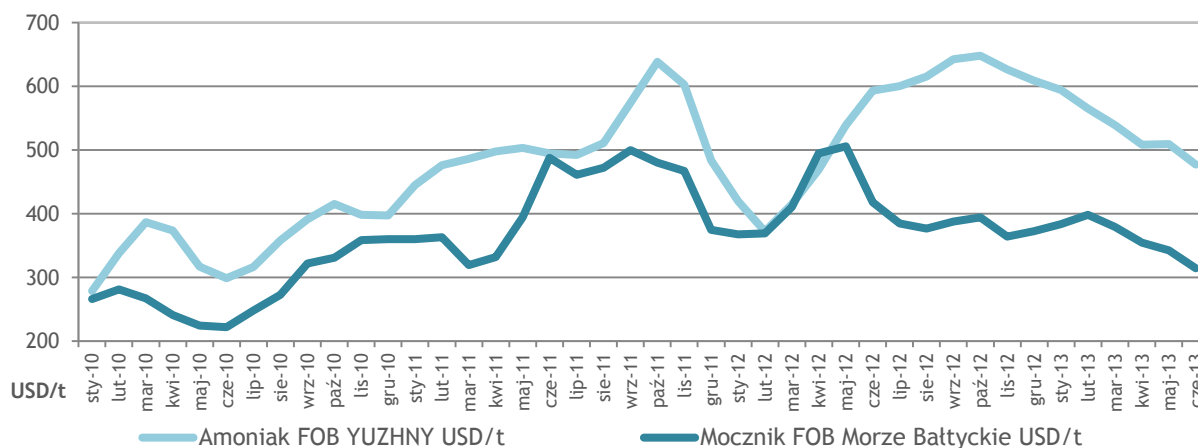
W I półroczu 2013 roku, ceny za siarczan amonu pozostawały niższe o około 4 % w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. W notowaniach z I półrocza 2012 roku ceny wynosiły średnio około 176 USD/t, a ich poziom w roku obecnym wynosił 169 USD/t. Na ceny siarczanu, podobnie jak i pozostałych nawozów azotowych oraz Saletrosanu®, wpływ miały spadające ceny mocznika. Na niskim poziomie pozostawały ceny za siarczan amonu na rynku brazylijskim, a w Europie, z uwagi na ograniczony popyt, zakupu dokonywali klienci, którzy dysponowali wolną powierzchnią magazynową.

Nawozy płynne

Średnia cena RSM na bazie FOB Baltic Sea w I półroczu 2013 roku wyniosła 221 EUR/t., a na koniec półrocza 185 EUR/t.

Według dostępnych prognoz w I półroczu 2013 roku ceny RSM osiągnęły poziom ubiegłoroczny i do grudnia 2013 roku będą nieznacznie rosnąć.

Notowania cen amoniaku, mocznika



Źródła: ICIS, FMB

Amoniak

W I półroczu 2013 roku odnotowano utrzymujący się od października 2012 roku spadkowy trend notowań cen tego surowca. Jako główne przyczyny spadków cen podaje się osłabienie popytu na nawozy, związane m.in. z turbulencjami pogodowymi i niestabilną sytuacją popytowo-podażową, oraz realizacją transakcji sprzedaży amoniaku na niższych poziomach cenowych. Dostępność surowca z przeznaczeniem na eksport kształtowała się na stosunkowo niskim poziomie, dodatkowo

była okresowo blokowana (marzec/kwiecień) zwiększającym się zapotrzebowaniem na amoniak ze strony producentów nawozowych z Europy Wschodniej.

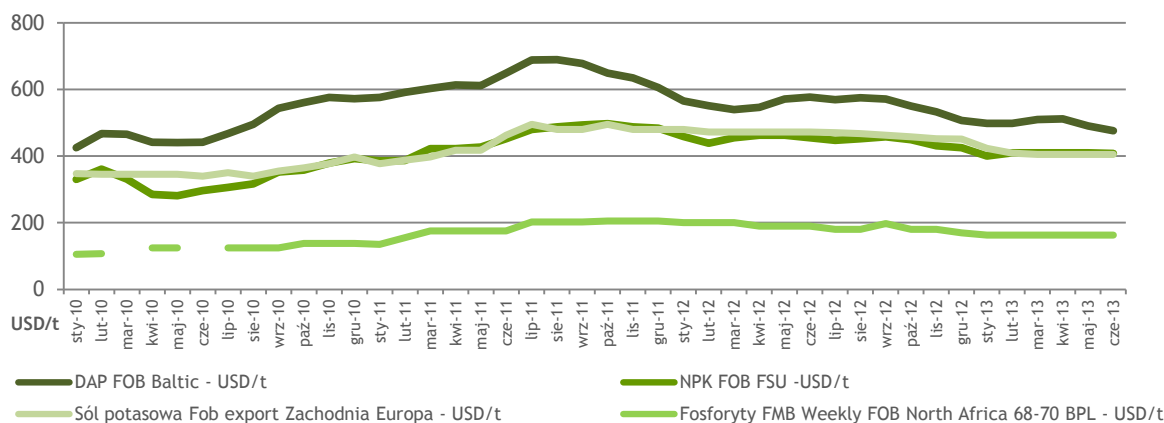
Mocznik

Sytuacja na rynku mocznika w pierwszym półroczu 2013 roku przebiegała pod znakiem wahań cen, jednak z wyraźnym utrzymaniem trendu spadkowego pozostającego pod silnym wpływem słabego popytu. Znaczącym wydarzeniem na tym rynku okazały się przetargi rządowe na ogromne ilości mocznika do Indii, Indonezji. Przetarg do Indii nie zatrzymał spadku ceny mocznika, a wywołał kolejną obniżkę, z powodu nadmiaru ofert i słabego kursu rupii. Rynek mocznika znajduje się obecnie w fazie nadpodaży co potwierdzają fakty: na przetarg do Indii wpłynęły oferty na ilość 4,5 mln ton (zakupiono 1 mln) a zapasy mocznika w portach chińskich sięgają około 3 mln ton i są przygotowane do eksportu po dniu 1 lipca (początek okresu niższych celi eksportowych w Chinach). W ostatnim miesiącu I półrocza 2013 roku, pomimo postojów kilku dużych instalacji pracujących na eksport, na rynku mocznika dominowała nadpodaż. Cena mocznika obniżyła się do poziomu 310 USD/t.

Siarka

W I półroczu 2013 roku na rynkach światowych utrzymywał się trend spadkowy ceny siarki odnotowywany już od maja ubiegłego roku. W Chinach od początku roku ceny siarki spadły o 35 %. Obecnie stan na rynku tego surowca determinuje głównie sytuacja na rynku nawozów fosforowych oraz wzrost podaży siarki pochodzenia petrochemicznego. W notowaniach światowych ceny siarki, pomimo trendu spadkowego, nadal utrzymują się na wysokich poziomach i pozostają nieadekwatne do sytuacji na rynku polskim, wpływając negatywnie na możliwość negocjowania niższych cen, szczególnie siarki kopalnianej (ze względu na obowiązujące formuły cenowe). W Europie większość zakupów siarki dokonywana jest na bazie kontraktów kwartalnych. W końcu czerwca zanotowany został skokowy spadek cen siarki o 45-50 USD/t. Główni eksporterzy siarki (Rosja, kraje Zatoki Arabskiej) obniżyli cenę ze 145 USD/t do 90-95 USD/t.

Notowania cen NPK, DAP, soli potasowej, fosforatów



Źródła: FMB, FERTECON

Nawozy NPK

Na początku pierwszego półrocza 2013 roku, tj. w styczniu i lutym, utrzymywał się znikomy popyt na nawozy NPK na większości rynków europejskich. Słaby popyt sprawiał, że ceny pozostawały bez zmiany od grudnia 2012 roku. W marcu odnotowano ożywienie zakupami nawozów NPK na rynkach Francji, Belgii, Hiszpanii, Wielkiej Brytanii i Irlandii. Złe warunki pogodowe oraz powrót zimy w drugiej połowie marca zatrzymały wysiew nawozów i znacznie spowolniły ich obrót, praktycznie na wszystkich rynkach europejskich.

Poprawa pogody i wzrost temperatury w końcu kwietnia spowodowały ożywienie popytu. Zakup nawozów NPK na sezon jesienny rozpoczął się ponownie w maju i trwał cały czerwiec 2013 roku.

W Polsce duże zapasy nawozów po sezonie wiosennym powodowały, że producenci konkurowali ze sobą, stosując znaczące obniżki cen. Na rynku polskim pojawiły się też konkurencyjne cenowo oferty nawozów NPK z importu od producentów z Rosji, Litwy i Białorusi.

Nawóz DAP

W I półroczu 2013 roku odnotowano słabsze niż w latach ubiegłych zainteresowanie nawozami DAP, głównie za sprawą ograniczonego popytu na najchłonniejszych rynkach azjatyckich. Po stronie podaży odnotowano ograniczenia produkcyjne w Maroku, Tunezji, Jordanii, Pakistanie, Arabii Saudyjskiej. Niekorzystne warunki pogodowe, fakt odłożenia zakupów nawozów DAP przez Indie, mniejsze tempo konsumpcji w Brazylii oraz zwiększone dostawy tych nawozów z nowej instalacji produkcyjnej w Arabii Saudyjskiej były istotnymi czynnikami wpływającymi na rynek nawozów DAP. W maju jedynym aktywnym rynkiem DAP pozostała Ameryka Południowa, zwłaszcza Brazylia. Sytuacja pozostawała również niekorzystna w czerwcu. W portach chińskich zgromadzono około 500 tys. ton nawozu DAP na eksport. Producenci chińscy pracowali ze zmniejszonym obciążeniem do 65-70 %, z uwagi na mały eksport i słaby popyt wewnętrzny. W Europie, czerwiec tradycyjnie był okresem zastoju w stosowaniu i obrocie nawozem DAP. Cena w końcu czerwca osiągnęła poziom 470 USD/t (FOB Bałtyk).

Fosforyty

W I półroczu 2013 roku korekta ceny fosforytów była relatywnie mała, w stosunku do dużego spadku cen nawozów fosforowych. Ceny fosforytów w okresie pierwszego półrocza nie ulegały większym zmianom, dopiero w końcu czerwca zanotowano zmiany w ofertach na trzeci kwartał. Cena fosforytów z OCP Maroko w 2013 wynosiła ok. 160-165 USD/t (FOB). W końcu czerwca ceny rynkowe fosforytów oferowane przez największego eksportera OCP Maroko uległy zmniejszeniu do poziomu 140-145 USD/t (FOB Maroko) w ofertach na III kwartał.

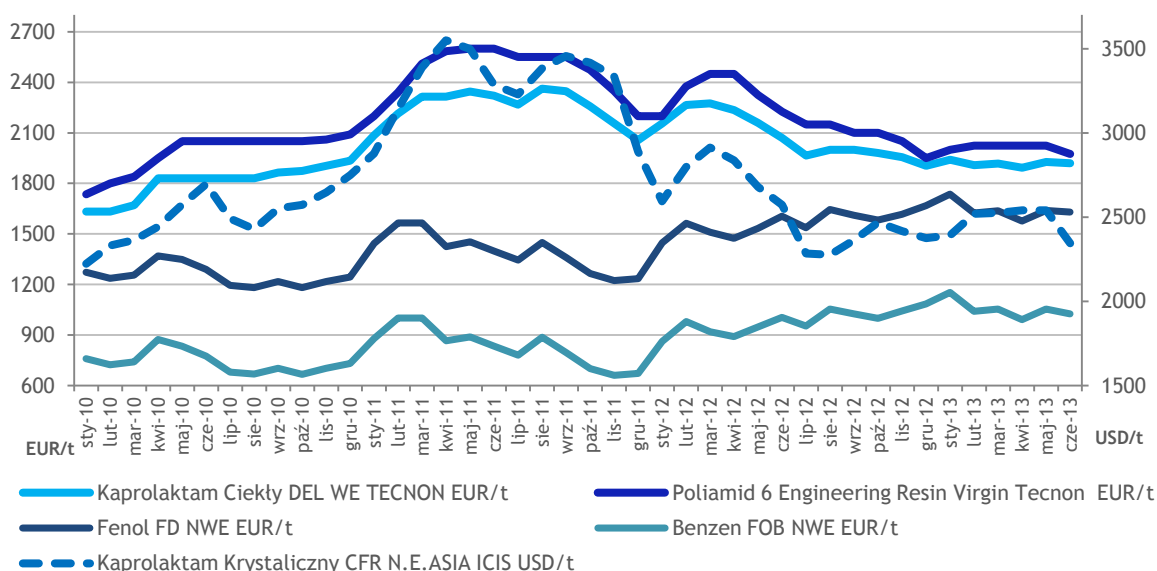
Sól potasowa (KCl)

Ceny soli potasowej zachowały się podobnie jak ceny fosforytów. Na początku stycznia, na rynkach światowych zanotowano skokowy spadek ceny z około 470 do 410 USD/t.

W okresie pierwszego półrocza ceny tego surowca nie ulegały większym zmianom, a dopiero w końcu czerwca odnotowano spadek ceny w notowaniach z 395-405 do 390-405 USD/t (FOB Bałtyk). Fakt ten może być przesłanką do dalszej redukcji ceny w III kwartale, gdyż cena soli potasowej w czerwcu była pod presją, wobec zmniejszonych zakupów przez takich importerów jak Chiny czy Indie.

SEGMENT TWORZYWA

Notowania cen kaprolaktamu, PA6, benzenu, fenolu



Źródła: TECNON, ICIS

Kaprolaktam

W I półroczu 2013 roku na rynku kaprolaktamu utrzymywał się słaby popyt, wynikający z niekorzystnej sytuacji na rynku poliamidu 6. Mimo wysokiego poziomu cen benzenu, ceny kaprolaktamu nie uzyskały proporcjonalnej podwyżki. Średnie ceny kaprolaktamu ciekłego (kontrakt DEL WE Tecnon) w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego spadły o ok. 13 %.

Poliamid 6 (PA 6)

Według notowań Tecnon, w I półroczu 2013 roku, średnie ceny ustabilizowały się na poziomie około 2 014 EUR/t. Ceny te, w porównaniu z I półroczem roku ubiegłego, obniżyły się o około 14 %. Podobnie jak w I kwartale, w ciągu całego półrocza na rynku poliamidu 6 utrzymywał się słaby popyt, głównie z powodu ograniczenia siły nabywczej konsumentów w sektorze samochodowym oraz włókienniczym.

Poliacetal/ Tarnoform® (POM)

W I półroczu 2013 roku według notowań ICIS europejskie średnie ceny poliacetalu utrzymywały się na poziomie 2 250 EUR/t i były o około 2 % niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Podobnie jak na rynku poliamidów, także i na to tworzywo konstrukcyjne utrzymywał się słaby popyt, wynikający ze złej sytuacji makroekonomicznej. Sam rynek uważany jest za zrównoważony.

Ropa naftowa

Początek I półrocza 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 około 117-118 USD/bbl. Po tym okresie notowania surowca zaczęły stopniowo spadać i na koniec czerwca osiągnęły poziom około 100 USD za baryłkę. Spadki cen wywołane zostały obawami o stan światowej gospodarki, dla której wysoka cena ropy oznacza wyhamowanie rozwoju.

Benzen

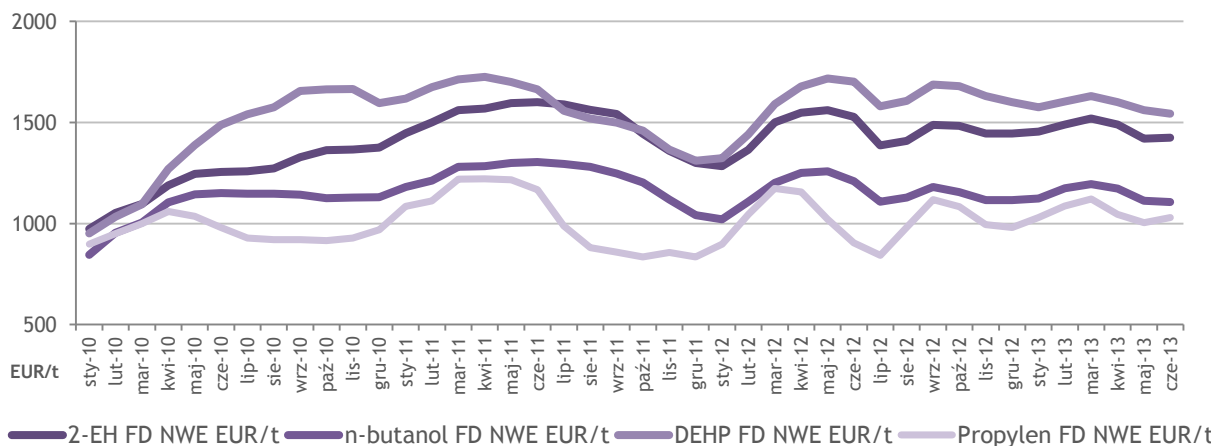
Na rynku benzenu w I półroczu 2013 roku odnotowano niestabilną sytuację podaży-popytu, dodatkowo komplikowaną przez transakcje o charakterze spekulacyjnym oraz zmiany na rynkach walutowych. Część producentów wykorzystujących benzen i jego pochodne, decydowała się na ograniczanie produkcji, ze względu na jej niską opłacalność. Spadek ceny kontraktowej w kwietniu 2013 roku pozytywnie wpłynął na ożywienie rynku i zwiększenie produkcji na bazie benzenu. Miał on jednak charakter jednorazowy, ponieważ w maju i czerwcu rynek powrócił do poziomu cenowego ok. 1 050 EUR/r. Ceny benzenu na rynku europejskim są uzależnione od innych aplikacji niż produkcja kaprolaktamu (głównie rynek styrenu i benzen jako dodatek do paliw). Pozostaje to niekorzystne dla rynku producentów kaprolaktamu, którzy zmuszeni są akceptować ceny surowców nieadekwatne do sytuacji w sektorze tworzyw. Obraz rynku w dłuższym okresie będzie w dużym stopniu uzależniony od poziomu cen kontraktowych benzenu w kolejnych miesiącach.

Fenol

Sytuacja rynkowa fenolu w I półroczu 2013 roku była odzwierciedleniem niekorzystnej sytuacji na rynku benzenu. Podaż fenolu była wyższa niż podaż benzenu (większa dostępność surowca, szczególnie pochodzenia poza europejskiego). Nadal obserwowano osłabienie koniunktury, w tym rynku kaprolaktamu i tworzyw sztucznych, związane m.in. z ograniczeniami produkcji w branży samochodowej. Sytuacja rynkowa w obszarze przetwórstwa fenolu w I połowie 2013 roku, podobnie jak w roku 2012, była nadal niekorzystna dla konsumentów tego surowca, głównie ze względu na dużą zależność od cen benzenu, a także duży udział transakcji o charakterze spekulacyjnym. To wpłynęło negatywnie na podaż tego surowca (np. w wytwórniach niemieckich), gdyż zamówienia na fenol nie były realizowane w pełni zgodnie z przyjętymi planami, co wpływało na niestabilność rynku.

SEGMENT CHEMIA

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



Źródło: ICIS

Propylen

Początek pierwszego półrocza 2013 roku przyniósł stopniowy wzrost cen propylenu, odzwierciedlający wzrost cen ropy naftowej. Ze względu na awarię krakera w miejscowości Lavera we Francji, na początku I 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, którego konsumpcja jest niska z uwagi na spowolnienie gospodarcze. Wraz z upływem półrocza dało się zaobserwować spadki notowań tego surowca. Pod koniec kwietnia, nieznacznemu pogorszeniu uległa dostępność propylenu, wywołana planowanymi postojami remontowymi w rafineriach.

Alkohole OXO

W I połowie 2013 roku, uwzględniając trudne warunki makroekonomiczne nie odnotowano znaczących zmian popytu. Zapotrzebowanie generowane przez sektory docelowe 2-EH i N-butanolu było zróżnicowane. W przypadku 2-EH motorem napędowym popytu był sektor dodatku paliwowego 2EHN, którego udział w strukturze konsumpcji szacuje się na 1/3 całkowitej konsumpcji 2-EH w Europie. Wzrastała także konsumpcja na potrzeby nieftalanowego następcy plastyfikatora DEHP, tj. tereftalanu 2-etyloheksylu DOTP.

Trudniejsze warunki panowały na rynku N-butanolu. Przedłużająca się zima opóźniła rozpoczęcie sezonu budowlanego, powodując niższy poziom konsumpcji farb i lakierów. Od kwietnia obserwowano widoczne ożywienie na rynku akrylanów, a w następnych miesiącach octanów i eterów glikolowych.

Na rynku izobutanolu w I połowie 2013 roku panowała niekorzystna koniunktura powiązana z wysoką nadpodażą produktu. Celem pozbycia się zapasów produktu europejscy producenci decydowali się na sprzedaż eksportową do Azji, po cenach nie gwarantujących zysku. Było to konieczne ze względu na konieczność utrzymania produkcji 2-EH i N-butanolu.

Ceny kluczowych alkoholi (2-EH i NBA) pozostawały w ścisłej relacji z cenami propylenu.

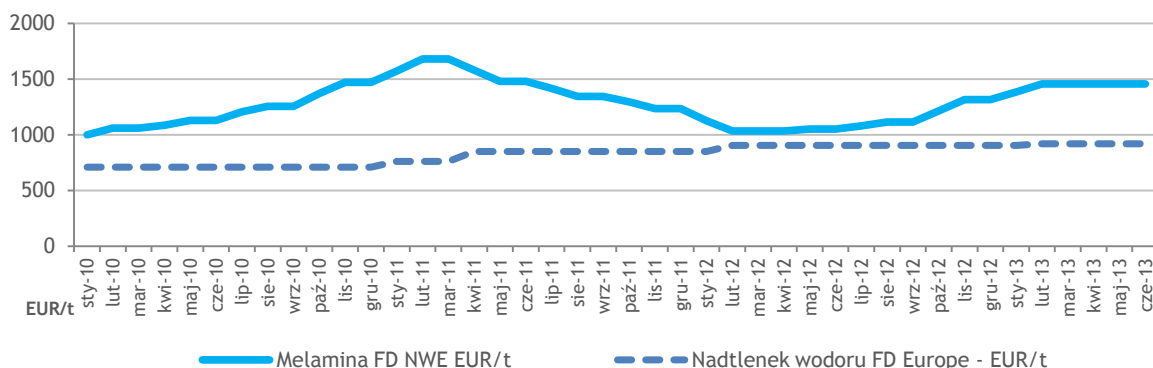
Plastyfikatory

W I połowie 2013 roku na europejskim rynku panowała niekorzystna koniunktura. Przedłużająca się zima opóźniła rozpoczęcie sezonu w budownictwie. Czynniki te wpłynęły na sprzedaż plastyfikatorów w Europie, która w I półroczu 2013 roku była o około 10 % niższa niż w analogicznym okresie roku 2012. Najtrudniejsze warunki odnotowano na rynku ftalanu dwuoktylu (DEHP). W jego przypadku na popyt wpływ miała nie tylko koniunktura na rynkach docelowych, ale zdobywający gwałtownie rynki substytut tereftalan 2-etyloheksylu (DOTP).

Melamina

W I półroczu 2013 roku średnia cena kontraktowa melaminy na rynku europejskim wzrosła o 10 % (od początku roku) i wyniosła około 1 445 EUR/t. Poziom ten utrzymany został do końca okresu sprawozdawczego. Popyt na melaminę był słabszy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, lecz w powiązaniu ze słabszą podażą powodowaną prowadzonymi remontami instalacji - był stabilny.

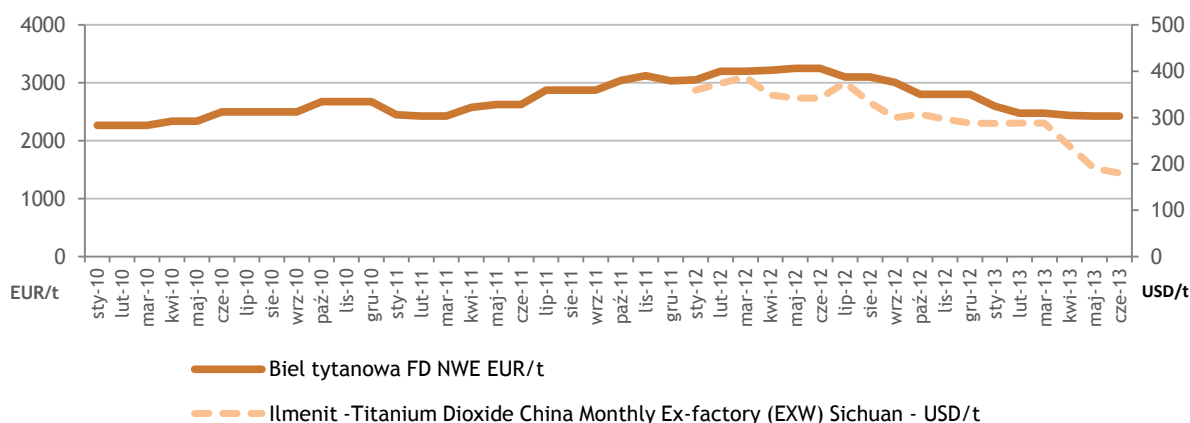
Notowania cen melaminy, nadtlenu wodoru (roztwór 100 %)



Źródło: ICIS

SEGMENT PIGMENTY

Notowania cen bieli tytanowej, ilmenitu, szlaki siarczanowej



Źródła: ICIS, TZMI

Biela tytanowa

W I półroczu 2013 roku słaba koniunktura w wielu sektorach gospodarki w Europie i USA była podstawowym czynnikiem spadku popytu na biel tytanową. Zwykle w okresie stycznia i lutego występuje zmniejszony popyt, jednak wpływ na pogorszenie sytuacji miał istotny spadek popytu na rynkach w branży motoryzacyjnej oraz w budownictwie. Pomimo ograniczania produkcji do 60-75 % nominalnej wydajności, wielu producentów bieli miało w styczniu zapasy na 3-4 miesiące. Oferowane ceny były bardzo zróżnicowane w zależności od sektora docelowego (tworzywa, farby, przemysł papierniczy itp.) i wolumenu zapotrzebowania klientów. W II kwartale oczekiwany wiosenny wzrost zapotrzebowania na biel nie nastąpił. Cena bieli tytanowej w Europie nie uległa oczekiwanej poprawie. W porównaniu z rokiem ubiegłym średnia cena z I półrocza była o około 20-30 % niższa.

Ilmenit, szlaka tytanowa

W I półroczu 2013 roku ceny surowca do produkcji bieli - ilmenitu zanotowały trend malejący. Stabilne w I kwartale ceny z poziomu 288 USD/t spadły w czerwcu ostatecznie do poziomu 180 USD/t. Praktycznie już od kwietnia notowano znaczne korekty cen. Na reprezentatywnym rynku chińskim cena szlaki tytanowej spadła z poziomu 1 020 USD/t (marzec) do poziomu 890 USD/t (czerwiec).

1.2. Podstawowe dane finansowe Grupy Azoty

1.2.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

Grupa Azoty zakończyła I półrocze 2013 roku dodatnim wynikiem finansowym EBIDTA na poziomie 638 702 tys. zł oraz osiągnięciem zysku netto w wysokości 770 518 tys. zł.

Powyższe wyniki ekonomiczne uległy zdecydowanej poprawie w stosunku do uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego odpowiednio o 165 872 tys. zł oraz 497 974 tys. zł.

Na osiągnięte wyniki finansowe duży wpływ miało przystąpienie do Grupy Azoty spółki Grupa Azoty PUŁAWY.

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

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	1 pół. 2013	1 pół. 2012	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	5 247 046	3 814 648	1 432 398	37,5
Koszt własny sprzedaży	(4 371 656)	(3 170 551)	(1 201 105)	37,9
Zysk brutto ze sprzedaży	875 390	644 097	231 293	35,9
Koszty sprzedaży	(206 501)	(92 150)	(114 351)	124,1
Koszty ogólnego zarządu	(329 312)	(173 208)	(156 104)	90,1
Zysk ze sprzedaży	339 577	378 739	(39 162)	(10,3)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	2 459	(25 848)	28 307	(109,5)
Zysk na działalności operacyjnej EBIT	342 036	352 891	(10 855)	(3,1)
Zysk z okazjowego nabycia	446 116	-	446 116	100,0
Zysk na działalności operacyjnej	788 152	352 891	435 261	123,3
Przychody/koszty finansowe	35 991	(14 779)	50 770	(343,5)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	5 448	4 298	1 150	26,8
Zysk przed opodatkowaniem	829 591	342 410	487 181	142,3
Podatek dochodowy	(58 819)	(69 866)	11 047	(15,8)
Strata z działalności zaniechanej	(254)	-	(254)	-
Zysk/Strata netto	770 518	272 544	497 974	182,7
EBIT	342 036	352 891	(10 855)	(3,1)
Amortyzacja	296 666	119 939	176 727	147,3
EBIDTA	638 702	472 830	165 872	35,1

Źródło: Opracowanie własne.

Wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego jest wynikiem uzyskania przez Grupę Azoty wyższej wartości sprzedaży rynkowej w segmentach Nawozy-Agro, Tworzywa, 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 półroczu 2013 roku zanotowano na pozostałej działalności operacyjnej dodatni wynik w wysokości 2 459 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 PUŁAWY w kwocie 446 116 tys. zł.

Na działalności finansowej w I półroczu 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-Agro	Tworzywa	Chemia	Pigmenty	Pozostałe
Przychody netto ze sprzedaży	2 987 075	755 156	1 093 397	180 790	230 628
Udział w strukturze [w %]	56,9	14,4	20,8	3,5	4,4
Zysk netto ze sprzedaży	369 602	(47 552)	54 354	(7 967)	(28 860)
Udział w strukturze [w %]	108,8	(14,0)	16,0	(2,3)	(8,5)
EBIT*	378 492	(47 536)	58 675	(3 751)	(43 844)
Udział w strukturze [w %]	110,7	(13,9)	17,2	(1,1)	(12,8)

Źródło: Opracowanie własne.

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

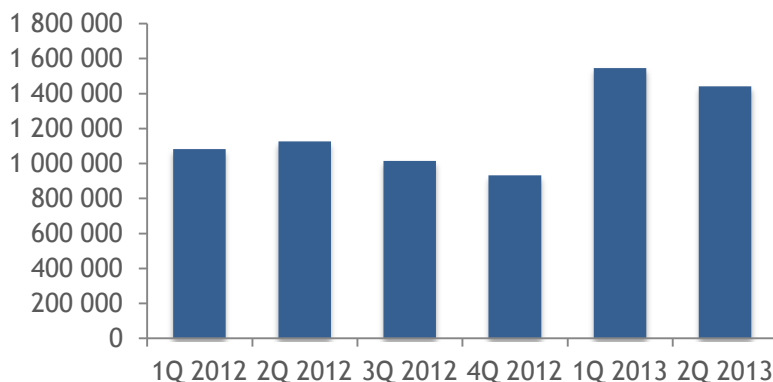
Wyniki sprzedaży produktów Grupy Azoty w I półroczu 2013 roku były determinowane przede wszystkim sytuacją rynkową w segmentach Nawozy-Agro, Chemia i Tworzywa. Największy procentowy przyrost przychodów ze sprzedaży odnotowano w segmentach Chemia, Pozostałe oraz w Nawozy-Agro (wzrost odpowiednio o 81,2 %, o 41,4 % i o 35,2 %). Bezpośrednią przyczyną wzrostu w tych segmentach było dołączenie do Grupy Azoty nowego podmiotu - grupy kapitałowej spółki Grupa Azoty PUŁAWY. Patrząc na udział poszczególnych segmentów w strukturze przychodów to w porównaniu do I półrocza 2012 roku uległ on zmianie w niewielkim stopniu (zmiany od 0,1 pp. do 5,0 pp.).

Segment Nawozy-Agro

W I półroczu 2013 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Nawozy-Agro wyniosły 2 987 075 tys. zł i stanowiły 56,9 % całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. W porównaniu do I półrocza 2012 roku nastąpił wzrost przychodów, mający związek z przystąpieniem do Grupy Azoty spółki Grupa Azoty PUŁAWY oraz wzrostem sprzedaży w pozostałych spółkach Grupy Azoty.

Większość przychodów ze sprzedaży została zrealizowana głównie na rynku krajowym, którego wartość stanowiła ponad 70 % sprzedaży nawozów ogółem.

Porównanie przychodów ze sprzedaży w segmencie Nawozy-Agro

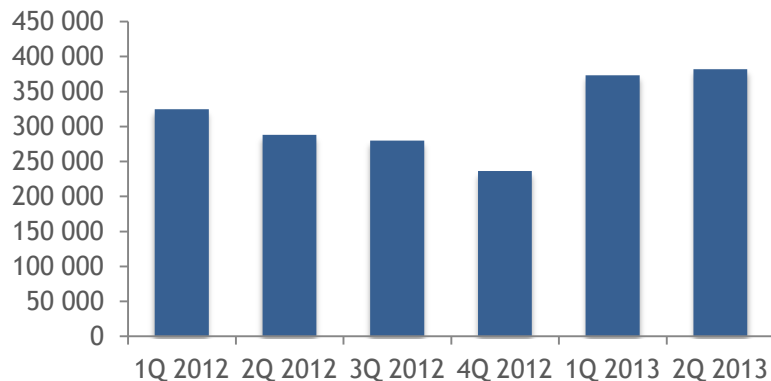


Źródło: Opracowanie własne.

Segment Tworzywa

W I półroczu 2013 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Tworzywa wyniosły 755 156 tys. zł i stanowiły 14,4 % całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. W stosunku do roku ubiegłego sprzedaż wzrosła o ponad 23,3 %, co jednak w kontekście znaczącej dynamiki kosztowej (głównie w obszarze surowcowym), nie uchroniło segmentu od poniesienia straty.

Porównanie przychodów ze sprzedaży w segmencie Tworzywa

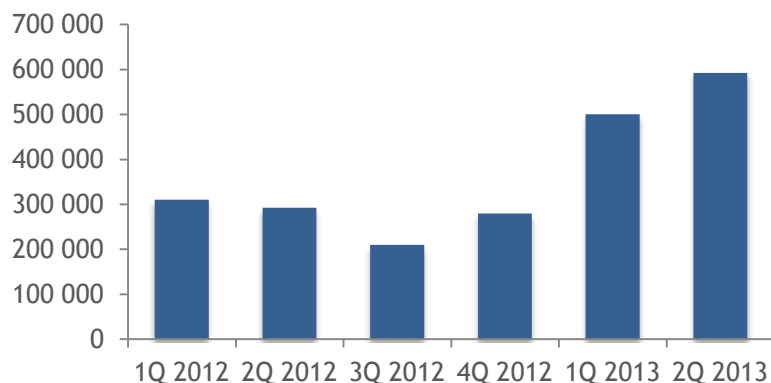


Źródło: Opracowanie własne.

Segment Chemia

Segment Chemia jest nowym segmentem, w skład którego wchodzi dawny segment OXO oraz nowe produkty, które pojawiły się w ofercie Grupy Azoty (co ma bezpośredni związek z przystąpieniem do struktur Grupy Azoty spółki Grupa Azoty PUŁAWY). Elementami Segmentu Chemia oprócz alkoholi OXO i plastifikatorów są: 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 1 093 397 tys. zł (wzrost o blisko 81,2 %), a jego udział w całości osiągniętych przychodów kształtuje się na poziomie 20,8 %. Dodatni wynik operacyjny (EBIT) segmentu za I półrocze 2013 roku 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

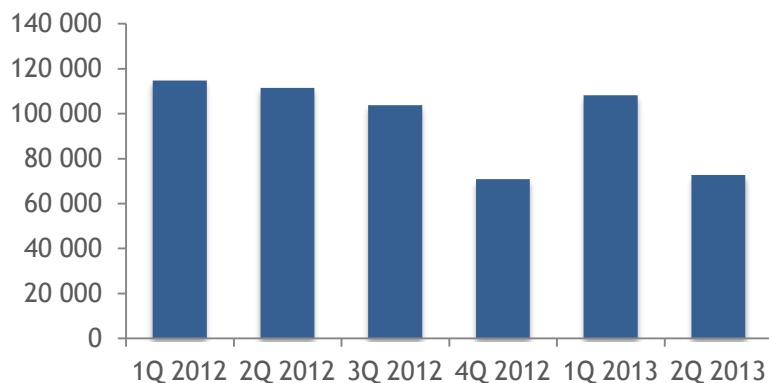


Źródło: Opracowanie własne.

Segment Pigmenty

Przychody ze sprzedaży w segmencie uległy obniżeniu, odnotowano również stratę na działalności. 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 półroczu 2013 roku wygenerowały ujemny wynik na działalności operacyjnej.

Porównanie przychodów ze sprzedaży w segmencie Pigmenty

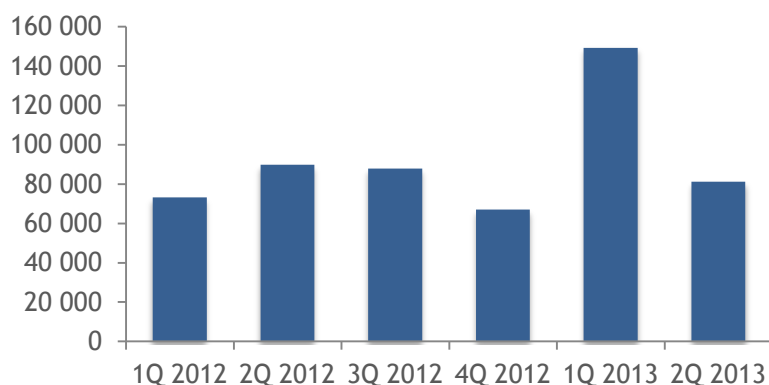


Źródło: Opracowanie własne.

Segment Pozostałe

Wzrost przychodów w segmencie Pozostałe w I półroczu 2013 roku wynika w głównej mierze ze zwiększenia składu podmiotowego Grupy Azoty. Pomimo znacznego wzrostu przychodów, koszty związane z pozostałą działalnością znacząco wpłynęły na osiągnięty wynik EBIT tego segmentu, co spowodowało wygenerowanie straty. Jednak strata netto ze sprzedaży w tym segmencie zmniejszyła się w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

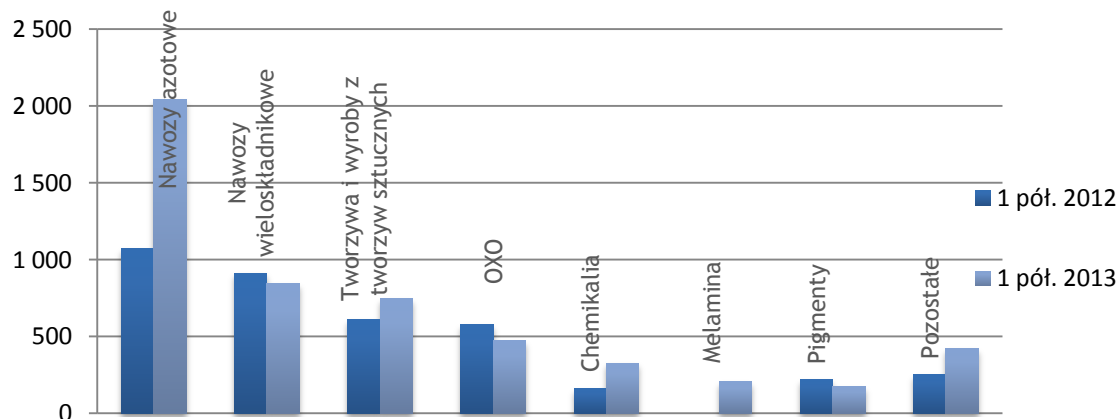
Porównanie przychodów ze sprzedaży w segmencie Pozostałe



Źródło: Opracowanie własne.

Sprzedaż wg grup produktowych

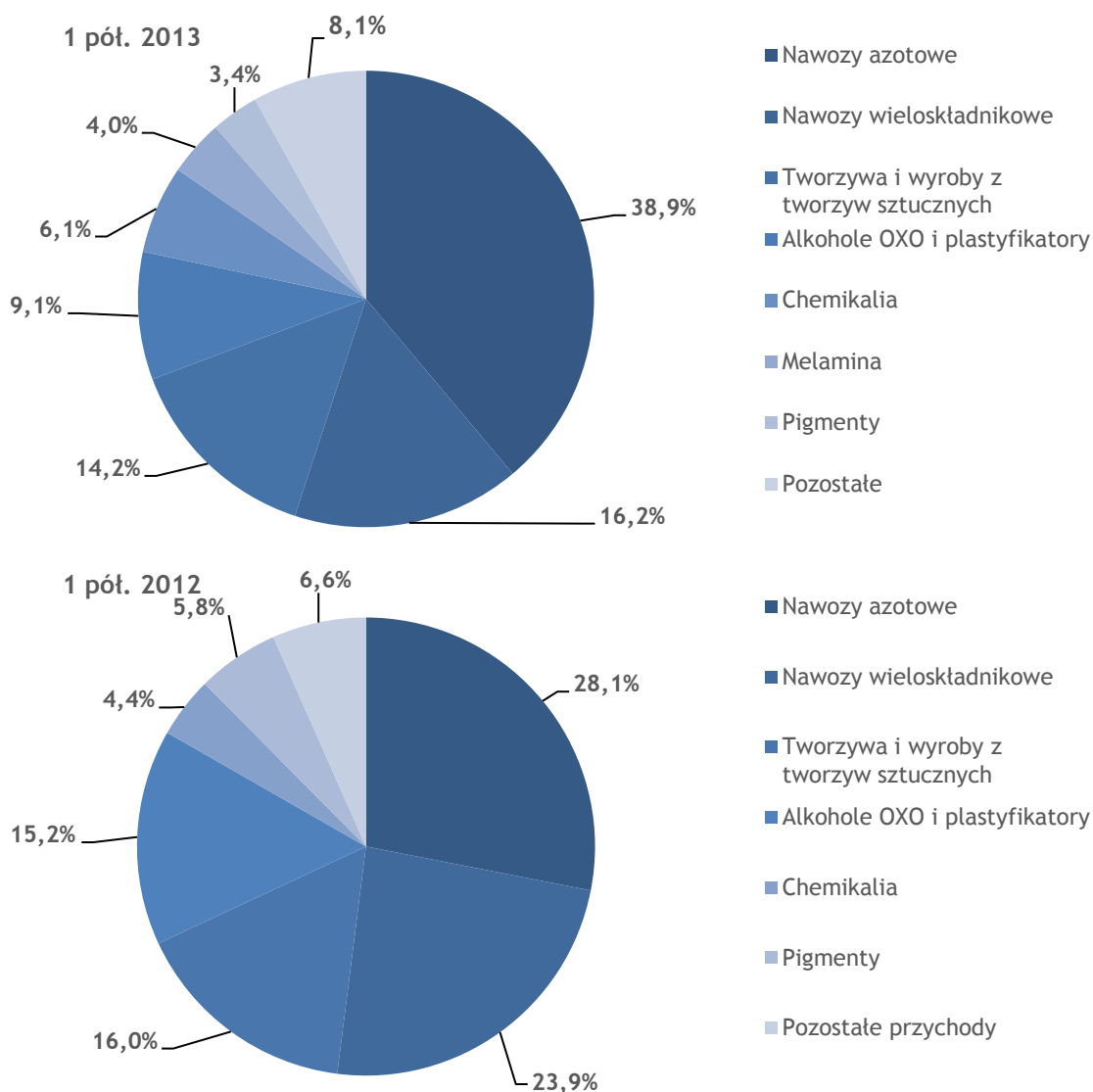
Przychody wg grup produktowych



Źródło: Opracowanie własne.

W I półroczu 2013 roku kluczową pozycję przychodów Grupy Azoty stanowi sprzedaż nawozów azotowych, których udział wzrósł znacząco w porównaniu do pierwszego półrocza 2012 roku. Odnotowany znaczący przyrost przychodów ze sprzedaży nawozów wieloskładnikowych ma bezpośredni związek z przystąpieniem do Grupy Azoty spółki Grupa Azoty PUŁAWY. Inne przychody uzyskiwane są ze sprzedaży nawozów wieloskładnikowych, tworzyw sztucznych i wyrobów z tworzyw sztucznych oraz alkoholi OXO, plastyfikatorów, chemikaliów i melaminy.

Struktura przychodów ze sprzedaży wg grup produktowych



Źródło: Opracowanie własne.

W stosunku do I półrocza 2012 roku w strukturze przychodów ze sprzedaży znacząco zwiększył się udział nawozów azotowych (wzrost z 28,1 % do 38,9 %). Zmniejszenie udziału w strukturze odnotowano dla pozostałych grup produktowych, spadł udział nawozów wieloskładnikowych (spadek z 23,9 % do 16,2 %), tworzyw sztucznych i wyrobów z tworzyw sztucznych (spadek z 16,0 % do 14,2 %), dla alkoholi OXO i plastyfikatorów (spadek z 15,2 % do 9,1 %). 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 półroczu 2013 roku wyniosły 4 683 444 tys. zł i były wyższe od wydatków poniesionych w okresie porównawczym o 1 328 126 tys. zł. Zasadniczy wzrost o 731 778 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 PUŁAWY.

Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	1 pół. 2013	1 pół. 2012	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	296 666	119 939	176 727	147,3
Zużycie materiałów i energii	3 331 185	2 599 407	731 778	28,2
Usługi obce	395 782	197 887	197 895	100,0
Wynagrodzenia, narzuty i pozostałe świadczenia	502 046	325 497	176 549	54,2
Podatki i opłaty	112 475	87 847	24 628	28,0
Pozostałe koszty rodzajowe	45 290	24 741	20 549	83,1
Razem	4 683 444	3 355 318	1 328 126	39,6

Źródło: Opracowanie własne.

Koszty zużycia materiałów i energii

W I półroczu 2013 roku koszty zużycia materiałów i energii były wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego o 28,2 %. Odchylenie to spowodowane jest rozszerzeniem Grupy Azoty o nowy podmiot oraz wzrostem cen podstawowych surowców.

Koszty zużycia materiałów i energii w Grupie Azoty

Wyszczególnienie	1 pół. 2013	1 pół. 2012	zmiana	zmiana %
Jednostka Dominująca	377 361	350 228	27 133	7,7
GK Grupa Azoty ZAK S.A.	490 642	500 815	(10 173)	(2,0)
GK Grupa Azoty POLICE	574 433	866 813	(292 380)	(33,7)
GK Grupa Azoty PUŁAWY	457 588	-	-	-
Gaz ziemny	1 343 997	673 728	670 269	99,5
Pozostałe podmioty Grupy Azoty	87 164	207 823	(120 659)	(58,1)
Razem	3 331 185	2 599 407	731 778	28,2

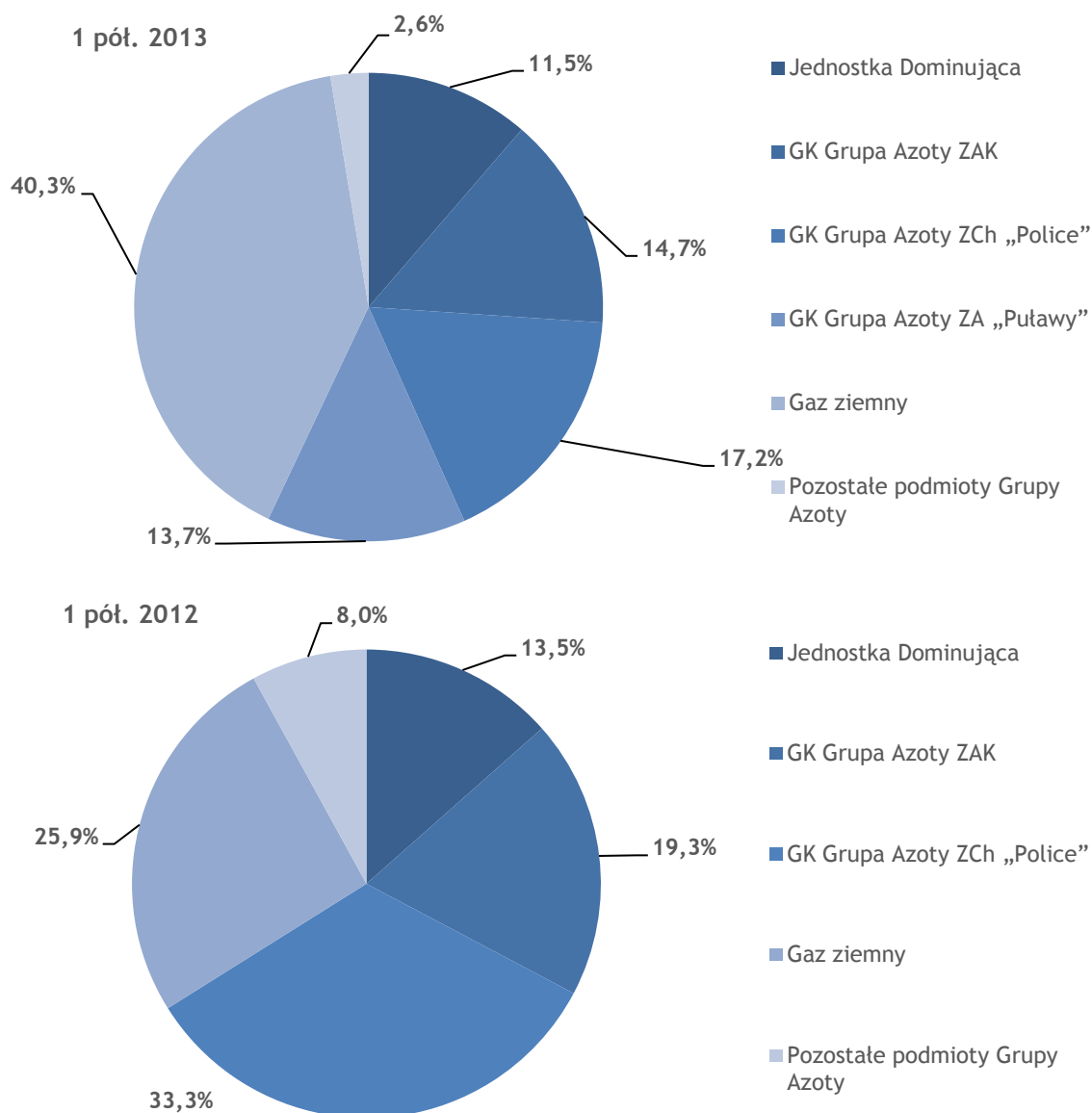
Źródło: Opracowanie własne.

Najwyższy udział w pozycji zużycia materiałów i energii w I półroczu 2013 roku odnotowano w pozycji gaz ziemny. Koszty zużycia gazu ziemnego wyniosły 1 343 997 tys. zł i stanowią 40,3 % ogółu kosztów poniesionych w Grupie Azoty. Nie licząc kosztów związanych ze zużyciem gazu ziemnego, grupa kapitałowa Grupa Azoty PUŁAWY poniosła koszty w wysokości 457 588 tys. zł, które stanowią 17,2 % ogółu poniesionych kosztów, grupa kapitałowa Grupa Azoty POLICE poniosła koszty w wysokości 574 433 tys. zł, stanowiące 14,7 % ogółu poniesionych kosztów, a grupa kapitałowa Grupa Azoty ZAK odpowiednio 490 642 tys. zł, stanowiące 13,7 % ogólnych kosztów.

W Jednostce Dominującej w porównaniu do I półroczu 2012 roku koszty wzrosły o 7,7 % i poniesione zostały na poziomie 377 361 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 87 164 tys. zł i stanowi 2,6 % 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 półroczu 2013 roku stanowiły 28,9 % kosztów rodzajowych, a w I półroczu 2012 roku 22,5 %.

Struktura innych kosztów rodzajowych [w %]

Wyszczególnienie	1 pół. 2013	1 pół. 2012
Amortyzacja	6,3	3,6
Usługi obce	8,5	5,9
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	10,7	9,7
Podatki i opłaty	2,4	2,6
Pozostałe koszty rodzajowe	1,0	0,7
Razem	28,9	22,5

Źródło: Opracowanie własne.

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

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

1.2.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

W I półroczu 2013 roku wartość aktywów Grupy Azoty wzrosła do poziomu 9 064 802 tys. zł tj. wzrosła o 78,2 % w porównaniu do stanu na koniec I półrocza 2012 roku. Na dzień 30 czerwca 2013 roku stan aktywów trwałych wyniósł 5 947 052 tys. zł, a stan aktywów obrotowych 3 117 750 tys. zł.

Należy mieć na uwadze, że wzrost wartości aktywów i pasywów nastąpił głównie w wyniku przystąpienia do Grupy Azoty spółki Grupa Azoty PUŁAWY.

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

- wzrost wartości niematerialnych o 96,6 %,
- wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 86,6 %,
- wzrost wartości zapasów o 52,4 %,
- wzrost należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 80,0 %,
- wzrost środków pieniężnych o 72,2 %.

Struktura aktywów

Wyszczególnienie	1pół. 2013	1 pół. 2012	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	5 947 052	3 253 393	2 693 659	82,8
Rzeczowe aktywa trwałe	5 091 867	2 728 803	2 363 064	86,6
Wartości niematerialne	549 165	279 290	269 875	96,6
Nieruchomości inwestycyjne	52 104	29 010	23 094	79,6
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	122 003	75 870	46 133	60,8
Inwestycje dostępne do sprzedaży	21 879	12 596	9 283	73,7
Aktywa obrotowe, w tym:	3 117 750	1 834 153	1 283 597	70,0
Zapasy	1 020 020	669 467	350 553	52,4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 293 203	718 526	574 677	80,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	721 962	419 209	302 753	72,2
Pozostałe aktywa finansowe	35 011	256	34 755	13 576,2
Aktywa razem	9 064 802	5 087 546	3 977 256	78,2

Źródło: Opracowanie własne.

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

- wzrost poziomu kapitału własnego Grupy Azoty o 81,4 %,
- wzrost zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek o 133,6 %,
- wzrost zobowiązań długoterminowych z tytułu świadczeń pracowniczych o 86,3 %,
- zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 53,8 %,
- wzrost zobowiązań krótkoterminowych dotyczących kredytów bankowych i pożyczek o 400,1 %

Struktura pasywów

Wyszczególnienie	1 pół. 2013	1 pół. 2012	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	6 193 553	3 413 478	2 780 075	81,4
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	1 189 934	649 417	540 517	83,2
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	540 527	231 414	309 113	133,6
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	241 583	129 668	111 915	86,3
Pozostałe rezerwy	118 270	114 736	3 534	3,1
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 681 315	1 024 651	656 664	64,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 142 892	743 034	399 858	53,8
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	219 866	43 965	175 901	400,1
Pozostałe rezerwy	158 254	149 668	8 586	5,7
Razem zobowiązania	2 871 249	1 674 068	1 197 181	71,5
Pasywa razem	9 064 802	5 087 546	3 977 256	78,2

Źródło: Opracowanie własne.

1.2.5. Wskaźniki finansowe

Rentowność

Wskaźniki rentowności w I półroczu 2013 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku wartości charakteryzowały się zmienną dynamiką. Wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży zmniejszył się o 0,2 pp. Spadek ten był efektem wzrostu kosztu własnego sprzedaży o 37,9 % przy jednoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży o 37,5 %. Spadek wskaźników zarówno rentowności EBIT oraz EBITDA jest spowodowany dynamicznym wzrostem przychodów ze sprzedaży w stosunku do mniej dynamicznego wzrostu zysku z działalności operacyjnej, który został skorygowany o zysk z okazjowego nabycia. Inna 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 półroczu 2013 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, przy jednoczesnym zwiększeniu wartości wyniku finansowego. W analizowanym okresie zmniejszyła się wartość rentowności kapitału zaangażowanego, co ma związek z mniej dynamicznym wzrostem wartości EBIT do wzrostu kapitału zaangażowanego. Zwiększyła się natomiast wartość wskaźnika rentowności aktywów w związku z bardziej dynamicznym wzrostem wartości zysku netto do wzrostu aktywów.

Wskaźniki rentowności

Rodzaj wskaźnika	1 pół. 2013	1 pół. 2012
Rentowność brutto na sprzedaży	16,7%	16,9%
Rentowność EBIT	6,5%	9,3%
Rentowność EBITDA	12,2%	12,4%
Rentowność zysku netto	14,7%	7,1%
ROA	8,5%	5,4%
ROCE	4,6%	8,7%
ROE	12,4%	8,0%
Rentowność aktywów trwałych	13,0%	8,4%

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 półrocza 2013 roku Grupa Azoty zanotowała wzrost wszystkich wskaźników płynności, co było efektem dynamiki wzrostowej aktywów obrotowych, przy jednoczesnym spadku dynamiki zobowiązań krótkoterminowych.

Wskaźniki płynności

Rodzaj wskaźnika	1 pół. 2013	1 pół. 2012
Wskaźnik bieżącej płynności	1,9	1,8
Wskaźnik wysokiej płynności	1,2	1,1
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,5	0,4

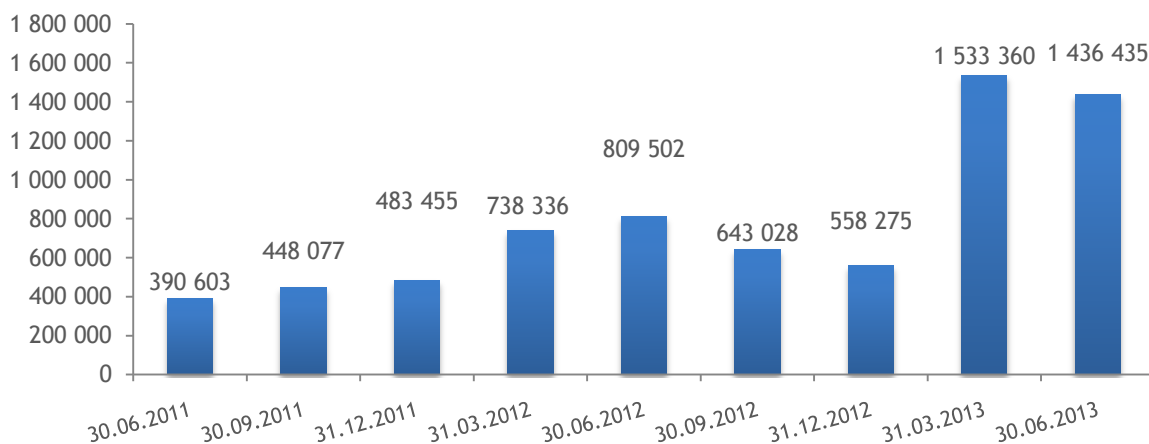
Źródło: Opracowanie własne.

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 30 czerwca 2013 roku, w wyniku opisanych powyżej zmian poziomu aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych ukształtował się na poziomie 1 436 435 tys. zł.

Kształtowanie się kapitału obrotowego



Źródło: Opracowanie własne.

Efektywność zarządzania

Wskaźniki rotacji zapasów uległy zwiększeniu głównie za sprawą wzrostu stanu zapasów. 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 ustanowienie cyklu konwersji gotówki na poziomie 39 dni, co jest korzystne dla Grupy Azoty i ma także odzwierciedlenie we wskaźnikach płynności.

Wskaźniki efektywności zarządzania

Rodzaj wskaźnika	1 pół. 2013	1 pół. 2012
Okres rotacji zapasów	42	38
Okres inkasa należności	44	34
Okres spłaty zobowiązań	47	42
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	39	30

Źródło: Opracowanie własne.

Konstrukcje wskaźników:

*Okres rotacji zapasów - zapasy * 180 / koszt własny sprzedaży*

*Okres inkasa należności - należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe * 180 / przychody ze sprzedaży*

*Okres spłaty zobowiązań - zobowiązania z tytułu dostaw i usług * 180 / 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 Azoty.

Wskaźniki zadłużenia

Rodzaj wskaźnika	1 pół. 2013	1 pół. 2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	31,7%	32,9%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	13,1%	12,8%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	18,5%	20,1%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	215,7%	203,9%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	3 907,6%	3 043,2%

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 półroczu 2013 roku spółki z Grupy Azoty podpisały następujące istotne umowy i aneksy do umów o charakterze finansowym:

Aneksy do Umowy Wspólnego Finansowania pomiędzy Jednostką Dominującą, PKO 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 S.A. oraz PZU na Życie S.A., 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 akcji spółki Grupa Azoty PUŁAWY w wyniku Wezwania następczego do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Grupa Azoty PUŁAWY,
- ustanowienie transz C kredytu i pożyczki C1, (łącznie do kwoty maksymalnie 256 000 tys. zł, jednak nie więcej niż kwota 125 000 tys. zł powiększoną 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, w dniu 2 kwietnia 2013 roku Jednostka Dominująca otrzymała postanowienie Sądu o wpisie zastawu rejestrowego na rzecz PKO Bank Polski S.A. na należących do Jednostki Dominującej 14 032 026 akcjach spółki Grupa Azoty PUŁAWY 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 w dniu 26 kwietnia 2013 roku podpisała z PKO Bank Polski S.A. umowę zastawu rejestrowego i finansowego oraz z PZU na Życie S.A. umowę zastawu finansowego, obie na tych samych 2 329 357 akcjach spółki Grupa Azoty PUŁAWY nabytych w ramach publicznego wezwania następczego o najwyższej wartości zabezpieczenia wynoszącej 1 066 500 tys. zł i wartości ewidencyjnej akcji spółki Grupa Azoty PUŁAWY wynoszącej wg ceny nabycia 308 873 tys. zł.

(Raport bieżący nr 35/2013 z dnia 15 lutego 2013 roku oraz raport bieżący nr 59/2013 z dnia 3 kwietnia 2013 roku).

W dniu 27 czerwca 2013 roku Jednostka Dominująca zawarła z PKO Bank Polski S.A. oraz PZU na Życie S.A. trzecią umowę zmieniającą do w/w Umowy kredytowej, której celem było wydłużenie ostatecznego terminu z dnia 30 czerwca 2013 roku do dnia 30 września 2013 roku, na wykorzystanie transz C i C1 w kwocie łącznej 239 752 tys. zł, przeznaczonych na częściowe sfinansowanie nabycia 85 % akcji spółki Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. w Grzybowie oraz dostosowanie harmonogramu ich późniejszej spłaty (z 19 równych kwartalnych rat przypadających od 30 czerwca 2013 roku na 18 równych kwartalnych rat przypadających od 30 września 2013 roku). Inne istotne warunki Umowy Wspólnego Finansowania nie uległy zmianie.

Aneks do umowy o dofinansowanie projektu, zawartej pomiędzy Grupą Azoty PUŁAWY 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 PUŁAWY 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.

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.

Aneksy do Umowy o dyskonto wierzytelności w BRE Bank S.A.

Jednostka Dominująca zawierała w okresie I półrocza 2013 roku kilka aneksów do Umowy o dyskonto wierzytelności, zawartej w dniu 30 lipca 2010 roku z BRE Bankiem S.A., w ramach których m.in. podwyższyła kwotę limitu z 12 000 tys. EUR do 17 000 tys. EUR oraz wydłużyła termin ważności umowy, ostatecznie do dnia 26 listopada 2013 roku.

Aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym spółki Grupa Azoty POLICE z bankiem BGŻ S.A.

Dniu 26 czerwca 2013 roku spółka Grupa Azoty POLICE zawarła aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym, zawartej w dniu 26 czerwca 2012 roku z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. na kwotę 80 000 tys. zł, wydłużając termin jego obowiązywania na dwa lata do dnia 30 czerwca 2015 roku, przy jednoczesnym obniżeniu marży banku naliczanej ponad stopę bazową WIBOR 1M.

Umowa o kredyt obrotowy spółki Grupa Azoty POLICE z bankiem BOŚ S.A.

Grupa Azoty POLICE zakończyła współpracę w ramach umowy o kredyt obrotowy w rachunku kredytowym w ramach Linii Wielocelowej w kwocie 80 000 tys. zł z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. Umowa wygaśa w dniu 30 czerwca 2013 roku (nie wnioskowano o jej odnowienie).

Umowa factoringowa spółki Grupa Azoty POLICE z bankiem BOŚ S.A.

W dniu 28 czerwca 2013 roku Grupa Azoty POLICE wypowiedziała umowę o linię factoringu z prawem regresu w obrocie krajowym z bankiem BOŚ S.A. na kwotę 40 000 tys. zł. Umowa wygaśnie dnia 30 września 2013 roku. W I półroczu 2013 roku umowa nie była wykorzystywana.

Umowa factoringowa spółki Grupa Azoty POLICE z bankiem PKO BP Faktoring

W czerwcu 2013 roku Grupa Azoty POLICE zakończyła współpracę z PKO BP Faktoring w zakresie umowy factoringu krajowego bez przejęcia ryzyka na kwotę 40 000 tys. zł. Umowa nie była wykorzystywana w I półroczu 2013 roku.

Po dacie bilansowej

Aneks do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym spółki Grupa Azoty PUŁAWY z BZ WBK

W dniu 2 lipca 2013 roku Grupa Azoty PUŁAWY zawarła z BZ WBK aneks do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 50 000 tys. zł, na mocy którego przedłużony został okres obowiązywania kredytu do dnia 31 maja 2014 roku oraz zniesione zostały prowizje.

Aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym w PKO Bank Polski S.A.

W dniu 19 sierpnia 2013 roku Jednostka Dominująca, reprezentując równocześnie pozostałe spółki z Grupy Azoty, podpisała aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym dla całej Grupy, wydłużając jego termin ważności o 2 lata, tj. z dnia 30 września 2014 roku do dnia 30 września 2016 roku, oraz podwyższając limit kredytu z 250 000 tys. zł do 302 000 tys. zł. Jednocześnie ustanowiono nowy sublimit w kwocie 50 000 tys. zł dla Grupy Azoty PUŁAWY oraz sublimit w kwocie 2 000 tys. zł dla Przedsiębiorstwa Wykonawstwa Remontów i Inwestycji „Remzap” Sp. z o.o. Dodatkowo aneks przewiduje optymalizację parametrów finansowych, w tym obniżenie marży bankowej naliczanej ponad stopę WIBOR 1M.

Równolegle Jednostka Dominująca, reprezentując równocześnie pozostałe spółki z Grupy Azoty, podpisała z dniem 19 sierpnia 2013 roku aneks do umowy o świadczenie usługi cash-poolingu wirtualnego z PKO Bank Polski S.A. w celu objęcia tą usługą Grupy Azoty PUŁAWY wraz z jej wybranymi spółkami zależnymi.

Aneksy umów kredytów w formie limitu kredytu wielocelowego w PKO Bank Polski S.A.

W dniu 19 sierpnia 2013 roku Jednostka Dominująca podpisała aneks do umowy w formie limitu kredytu wielocelowego z PKO Bank Polski S.A., na kwotę 25 000 tys. zł, który miał na celu optymalizację i ujednolicenie parametrów finansowych umowy oraz wydłużenie terminu ich ważności z dnia 31 sierpnia 2014 do dnia 30 września 2016 roku.

Istotne umowy o finansowanie Grupy Azoty aneksowane w 2013 roku

	Data umowy	Data aneksu	Waluta	Kwota umowy	Termin wymagalności
Druga oraz trzecia umowa zmieniająca w formie Umowy Wspólnego Finansowania zawarta przez Jednostkę Dominującą z PKO BP i PZU na Życie S.A.	14.08.2012	15.02.2013 i 27.06.2013	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 Grupy Azoty ZAK S.A. 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 Grupy Azoty ZAK S.A. z Raiffeisen Bank Polska	23.02.2012	26.03.2013	PLN	10 000	28.11.2014
Aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym Grupy Azoty POLICE z BGŻ S.A.	26.06.2012	26.06.2013	PLN	80 000	30.06.2015
Aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym Grupy Azoty PUŁAWY z BZ WBK	31.05.2012	02.07.2013	PLN	50 000	31.05.2014
Aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym spółek Grupy Azoty z PKO BP	01.10.2010	19.08.2013	PLN	302 000	30.09.2016
Aneks do umowy kredytu w formie Limitu Kredytu Wielocelowego Jednostki Dominującej z PKO BP	05.07.2006	19.08.2013	PLN	25 000	30.09.2016
Aneksy do umowy o dyskonto wierzytelności Jednostki Dominującej z BRE BANK S.A.	30.07.2010	27.02.2013, 08.04.2013, 22.05.2013	EUR	17 000	26.11.2013
Aneks do umowy o dofinansowanie projektu zawarty pomiędzy Grupą Azoty PUŁAWY 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 PUŁAWY 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 PUŁAWY 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 PUŁAWY 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 PUŁAWY do wprowadzonych ograniczeń mocy umownej przerywanej przewyższy wysokość kary umownej, spółka Grupa Azoty PUŁAWY 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 z dnia 13 marca 2013 roku, 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 wspomnianego 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. zł, z czego 294 770 tys. zł uzyskano z emisji akcji w roku 2008 oraz 602 476 tys. zł w roku 2011.

Z uwagi na niepieniężny charakter ostatniej emisji akcji, sfinalizowanej na początku 2013 roku, Jednostka Dominująca nie otrzymała wpływów pieniężnych.

Do dnia publikacji niniejszego raportu Jednostka Dominująca w całości wykorzystywała środki pieniężne z Ofert Publicznych, 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: 880 919 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”: 128 010 tys. zł,
 - na „Intensyfikację Wytwórni Tworzyw Modyfikowanych”: 23 490 tys. zł,
 - na zwiększenie zdolności produkcji poliamidów, tzw. „Wytwórnę Poliamidów II” (w tym nabycie spółki Grupa Azoty ATT Polymers GmbH): 19 921 tys. zł,
 - na nabycie 66 % akcji spółki Grupa Azoty POLICE : 569 250 tys. zł,
 - na nabycie 40,86 % akcji spółki Grupa Azoty 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 880 919 tys. zł, w tym kwotę 7 769 tys. zł na finansowanie nakładów poniesionych w I półroczu 2013 roku.

Wykorzystanie środków w I półroczu 2013 roku, służyło w całości realizacji jednego z celów pierwszej emisji akcji przeprowadzonej w 2008 roku, tj. „Modernizacji Wytwórni Kaprolaktamu wraz z budową nowej instalacji wytwarzania wodoru”, w tym od czasu ostatniego raportu za I kwartał 2013 roku wykorzystano na ten cel pozostałą kwotę 2 820 tys. zł, zgodnie z ich

przeznaczeniem. Natomiast dokończenie realizacji zadań inwestycyjnych objętych tym celem emisyjnym nastąpi planowo do końca 2013 roku ze środków własnych i zewnętrznych źródeł finansowania.

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.

Cele założone w związku z ostatnią emisją akcji serii D, zostały również w pełni zrealizowane poprzez nabycie 1 345 735 akcji spółki Grupa Azoty PUŁAWY i w konsekwencji zwiększenie udziału Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym spółki Grupa Azoty PUŁAWY do poziomu 95,98 %.

Nakłady na realizację celów emisyjnych poniesione do dnia 30 czerwca 2013 roku

Nazwa zadania	Nakłady od 01.07.2008	Z kredytu	Ze środków własnych pozaemisyjnych	Z emisji	Nakłady od 01.01.2013 do 30.06.2013
Modernizacja Wytwórni Kaprolaktamu wraz z budową nowej instalacji wytwarzania wodoru	199 420	58 137	13 273	128 010	7 769
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 spółce Grupa Azoty ATT Polymers GmbH)	19 921	-	-	19 921	-
Razem zadania sfinansowane w ramach celów emisyjnych I (2008)	292 920	64 428	19 071	209 421	7 769
Nabycie akcji spółki Grupa Azoty POLICE	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 30 czerwca 2013 roku	1 062 260	64 428	116 913	880 919	7 769

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

Poza dokonaną transakcją nabycia akcji spółki Grupa Azoty PUŁAWY, opisaną w Skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2013 roku w punkcie 1.2 Nabycie kontrolnego pakietu akcji spółki Grupa Azoty PUŁAWY, w I półroczu 2013 roku nie wystąpiły nietypowe, ze względu na rodzaj, wielkość bądź wywierany wpływ, pozycje wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz na przepływy środków pieniężnych.

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

Informacje o przeprowadzonej na przełomie 2012/2013 roku emisji akcji serii D Jednostki Dominującej zostały przedstawione w raporcie rocznym za 2012 rok na stronie 17 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Azoty oraz w Skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2013 roku w punkcie 1.2 Nabycie kontrolnego pakietu akcji spółki Grupa Azoty PUŁAWY.

2. Pozostałe informacje

2.1. Opis organizacji Grupy Azoty

Opis organizacji Grupy Azoty wraz ze schematem graficznym zostały przedstawione w Sprawozdaniu Finansowym, punkt 1.1.

Charakterystyka spółek wchodzących w skład Grupy Azoty została zamieszczona w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Azoty za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012 roku na stronie 4, natomiast opis ostatnio nabytej spółki Grupa Azoty PUŁAWY znajduje się w Skonsolidowanym raporcie kwartalnym Grupy Azoty za I kwartał 2013 roku na stronie 74.

Udział bezpośredni Jednostki Dominującej w spółkach zależnych na dzień 30 czerwca 2013 roku

Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	(w jednostkach waluty)	% posiadanych akcji/udziałów
		Kapitał zakładowy	
Grupa Azoty ATT Polymers GmbH	Forster Straße 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 -Koźle	285 064 300 PLN	93,48
Grupa Azoty PUŁAWY	Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13 24-110 Puławy	191 150 000 PLN	95,98
Grupa Azoty POLICE	ul. Kuźnicka 1 72-010 Police	750 000 000 PLN	66,00
Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.	ul. Kwiatkowskiego 7 33-101 Tarnów	85 630 550 PLN	63,27
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 30 czerwca 2013 roku

Nazwa podmiotu	% udziałów
Centrum Naukowo - Produkcyjne Materiałów Elektronicznych „CEMAT70” 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.

2.2. Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych

Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Azoty, inwestycji długoterminowych, podziału restrukturyzacji i zaniechania działalności zostało opisane w Sprawozdaniu Finansowym punkt 1.2

2.3. Rebranding Grupy Azoty

Zakończył się rozpoczęty w 2012 roku proces rebrandingu spółek wchodzących w skład Grupy Azoty. Wdrażanie nowej wspólnej marki zostało przeprowadzone w:

- Zakładach Azotowych Kędzierzyn S.A. - w dniu 11 stycznia 2013 roku 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 Chemiczne 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”. Wpis do KRS zmienionej nazwy nastąpił w dniu 3 czerwca 2013 roku;
- ATT Polymers GmbH - w dniu 25 czerwca 2013 roku na podstawie postanowień Zgromadzenia Wspólników spółki, które odbyło się w Berlinie, zmieniono nazwę spółki ATT Polymers GmbH na: „Grupa Azoty ATT Polymers GmbH”. Dla celów handlowych i marketingowych spółka może używać znaku słowno-graficznego: „Grupa Azoty ATT Polymers GmbH” lub „Grupa Azoty”. Wpis do KRS zmienionej nazwy nastąpił w dniu 10 lipca 2013 roku;

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.

2.4. Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz

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

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 30 kwietnia 2013 roku (zgodnie z informacją przekazaną w raporcie okresowym za I kwartał 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.	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

Dnia 13 czerwca 2013 roku Zarząd Jednostki Dominującej otrzymał informację przekazaną przez Norica Holding S.à.r.l., z siedzibą w Luksemburgu (dalej: Norica), działającą w imieniu własnym oraz jako pełnomocnik:

- JSC Acron, spółki akcyjnej z siedzibą w Wielkim Nowogrodzie w Rosji, oraz
- TrustService Limited Liability Company, spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Wielkim Nowogrodzie w Rosji,
- Subero Associates Inc., prywatnej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Tortola na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych, oraz
- Pana Wiaczesława Kantora, obywatela Izraela.

Zgodnie z przekazaną informacją w wyniku wewnątrzgrupowej transakcji zawartej poza rynkiem regulowanym (dalej: Transakcja) na akcjach Jednostki Dominującej w dniu 10 czerwca 2013 roku, Norica nabyła od Cliffstone Holdings Limited (Cliffstone Holdings Limited należy do tej samej grupy kapitałowej co Norica) 766 156 akcji Jednostki Dominującej, reprezentujących około 0,77 % wszystkich akcji Jednostki Dominującej i uprawniających do wykonywania 766 156 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej stanowiących około 0,77 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej i tym samym Norica oraz podmiot bezpośrednio ją kontrolujący tj. TrustService, a także podmiot pośrednio kontrolujący Norica tj. Acron zwiększyły swój stan posiadania głosów w Jednostce Dominującej powyżej progu 15 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Ponadto Norica, Acron, TrustService, Subero oraz Pan Kantor poinformowali, że całkowity stan posiadania grupy kontrolowanej przez grupę kapitałową do której należą w/w, tj. Norica, Acron, TrustService, Subero oraz Pan Kantor nie zmienił się i wynosi łącznie 15 216 094 akcji Jednostki Dominującej stanowiących około 15,34 % wszystkich akcji Jednostki Dominującej, uprawniających do wykonywania 15 216 094 głosów na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy Jednostki Dominującej,

stanowiących około 15,34 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy Jednostki Dominującej (raport bieżący nr 73/2013 z dnia 19 kwietnia 2013).

Wszystkie akcje Jednostki Dominującej kontrolowane przez Norica, Acron, TrustService, Subero oraz Pana Kantora należą obecnie bezpośrednio do Norica.

W wyniku Transakcji:

1. Norica posiada obecnie bezpośrednio 15 216 094 akcji Jednostki Dominującej, stanowiących około 15,34 % wszystkich akcji Jednostki Dominującej, uprawniających do 15 216 094 głosów na walnym zgromadzeniu Jednostki Dominującej, stanowiących około 15,34 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej,
2. TrustService, jako podmiot bezpośrednio kontrolujący Norica, oraz Acron, jako podmiot pośrednio kontrolujący Norica, posiadają obecnie pośrednio 15 216 094 akcji Jednostki Dominującej, stanowiących około 15,34 % wszystkich akcji Jednostki Dominującej, uprawniających do 15 216 094 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, stanowiących ok. 15,34 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Przed Transakcjami:

1. Norica posiadała bezpośrednio 14 449 938 akcji Jednostki Dominującej, stanowiących około 14,567 % wszystkich akcji Jednostki Dominującej, uprawniających do 14 449 938 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, stanowiących około 14,567 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej,
2. TrustService, jako podmiot bezpośrednio kontrolujący Norica oraz Acron, jako podmiot pośrednio kontrolujący Norica posiadały pośrednio 14 449 938 akcji Jednostki Dominującej, stanowiących około 14,567 % wszystkich akcji Jednostki Dominującej, uprawniających do 14 449 938 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, stanowiących około 14,567 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Jednocześnie Norica poinformowała, że podmioty od niej zależne 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.

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

Norica, Acron, TrustService, Subero oraz Pan Kantor poinformowali także, iż w ciągu następnych 12 miesięcy nie wykluczają zbywania lub nabywania, bezpośrednio lub pośrednio, akcji Jednostki Dominującej, w zależności od okoliczności rynkowych, finansowych i innych istotnych czynników.

Struktura akcjonariatu na dzień 14 czerwca 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.	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

Od dnia 14 czerwca 2013 roku do daty sporządzenia niniejszego raportu Jednostka Dominująca nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze znacznych pakietów akcji.

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 27.08.2013
Jerzy Marciniak	2 000	2 000	bd
Witold Szczypiński	639	639	0

Z dniem 29 kwietnia 2013 roku pan Jerzy Marciniak został odwołany ze składu Zarządu.

W dniu 17 maja 2013 roku Jednostka Dominująca poinformowała raportem bieżącym nr 93/2013 o zmianie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osobę zarządzającą. Wiceprezes Zarządu pan Witold Szczypiński dokonał następujących transakcji na akcjach Jednostki Dominującej:

- sprzedaży w dniu 13 maja 2013 roku w trakcie sesji zwykłej na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 339 sztuk akcji po cenie 69,00 zł za akcję,
- sprzedaży w dniu 14 maja 2013 roku w trakcie sesji zwykłej na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 300 sztuk akcji po cenie 68,50 zł za akcję.

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 27.08.2013
Tomasz Klikowicz	190	190	190

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 POLICE 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.

Jak opisano szerzej w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2012, w dniu 30 listopada 2012 roku Jednostce Dominującej został doręczony przez Sąd Arbitrażowy przy Międzynarodowej Izbie Handlu z siedzibą w Paryżu pozew ISARIOS Industriekapital AG. Pozew skierowany przeciwko Jednostce Dominującej zawiera żądanie zwrotnego przeniesienia własności udziałów w spółce Grupa Azoty ATT Polymers oraz alternatywnie żądanie o zapłatę kwoty 400 tys. EUR, poprzez uwolnienie tej kwoty z rachunku powierniczego u notariusza, jak również żądanie zwrotu utraconych przez ISARIOS Industriekapital AG korzyści. Wartość przedmiotu sporu została oznaczona przez powoda na kwotę 1 000 tys. EUR. 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 podtrzymują swoją wcześniejszą opinię w sprawie ważności umowy sprzedaży udziałów spółki Grupa Azoty 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 Industriekapital AG lub innych podmiotów wysuwających roszczenia dotyczące udziałów w spółce Grupa Azoty ATT Polymers dojdzie do podważenia transakcji nabycia spółki Grupa Azoty ATT Polymers przez Jednostkę Dominującą, co może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy Azoty. Spółka Grupa Azoty PUŁAWY 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 PUŁAWY 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 PUŁAWY a Ciech S.A.

2.8. Informacja o podmiotach powiązanych

Informacja na temat transakcji z podmiotami powiązanymi została przedstawiona w Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym punkt 4.3.

2.9. Poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

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

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

W związku z terminową spłatą kredytu przez BBM Sp. z o.o. 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 półroczu 2013 roku na zlecenie Jednostki Dominującej lub spółki z Grupy Azoty

Gwarancje wystawione na zlecenie spółek Grupy Azoty w I półroczu 2013 roku

Rodzaj i strony gwarancji	Data wystawienia	Przedmiot zabezpieczenia	Kwota gwarancji (w tys. zł)	Termin ważności
Gwarancja bankowa wystawiona przez PKO BP na zlecenie Jednostki Dominującej na rzecz UniCredit CAIB Poland S.A	19.02.2013	Publiczne wezwanie na 16,30 % akcji Grupa Azoty PUŁAWY	413 035	15.04.2013
Aneks nr 4 do gwarancji bankowej wystawionej przez PKO BP na zlecenie Grupy Azoty POLICE 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 PUŁAWY odpowiadających 16,30 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, po cenie 132,6 zł za sztukę.

Gwarancja wygasła z dniem 10 kwietnia 2013 roku, po wcześniejszym uruchomieniu transz B i B1 Umowy Wspólnego Finansowania przez PKO Bank Polski S.A. 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 PUŁAWY odpowiadających 12,20 % 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.

2.10. 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

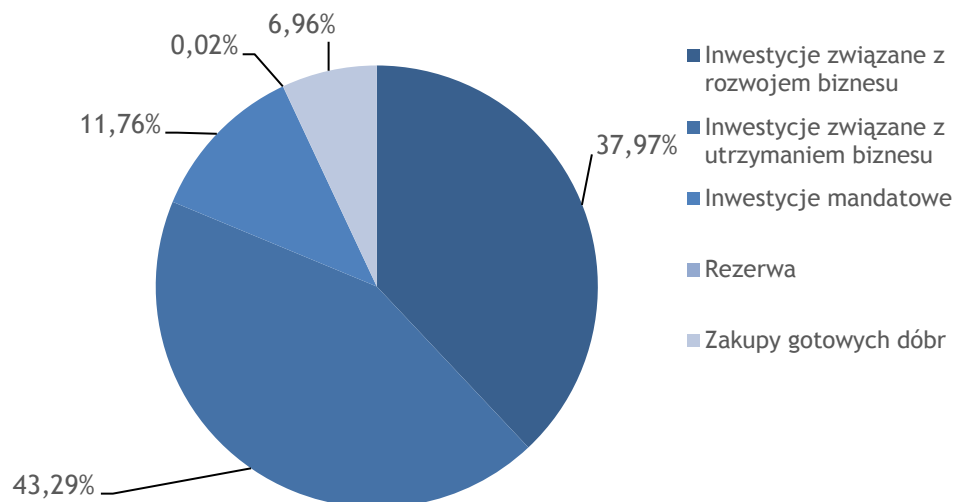
2.10.1. Realizacja głównych inwestycji

Łączne wydatki inwestycyjne poniesione przez Grupę Azoty w I półroczu 2013 roku wyniosły 262 582 tys. zł.

Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty przedstawia się następująco:

- Inwestycje związane z rozwojem biznesu 99 711 tys. zł,
- Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu 113 661 tys. zł,
- Inwestycje mandatowe 30 873 tys. zł,
- Rezerwa 47 tys. zł,
- Zakupy gotowych dóbr 18 290 tys. zł.

Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty w I półroczu 2013 roku



Źródło: Opracowanie własne

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

• Jednostka Dominująca	61 646 tys. zł,
• grupa kapitałowa Grupa Azoty PUŁAWY	144 388 tys. zł,
• grupa kapitałowa Grupa Azoty POLICE	33 466 tys. zł,
• grupa kapitałowa Grupa Azoty ZAK S.A.	17 321 tys. zł,
• grupa kapitałowa Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.	2 205 tys. zł,
• Grupa Azoty ATT Polymers GmbH	2 552 tys. zł,
• Grupa Azoty „KOLTAR” Sp. z o.o.	1 004 tys. zł.

Jednostka Dominująca

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

Budżet inwestycji wynosi 64 600 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 53 789 tys. zł, w tym w I półroczu 2013 roku poniesiono nakłady w wysokości 29 013 tys. zł.

Do pozostałych głównych inwestycji realizowanych w Jednostce Dominującej należą:

- Modernizacja wnętrza reaktorów syntezy amoniaku - budżet inwestycji wynosi 17 600 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 811 tys. zł (w tym w I półroczu poniesiono nakłady w wysokości 416 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 159 tys. zł (w tym w I półroczu poniesiono nakłady w wysokości 108 tys. zł). 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 wyniosły 7 335 tys. zł (w tym w I półroczu poniesiono nakłady w wysokości 3 024 tys. zł). Realizacja projektu została ukończona w I półroczu 2013 roku.
- Konsolidacja IT dla Grupy Azoty - budżet inwestycji wynosi 9 800 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 8 705 tys. zł (w tym w I półroczu poniesiono nakłady w wysokości 419 tys. zł).

Grupa kapitałowa Grupa Azoty PUŁAWY

W spółce Grupa Azoty PUŁAWY oraz jej jednostkach zależnych w I półroczu 2013 roku największe nakłady poniesiono na projekty związane z rozwojem i utrzymaniem biznesu:

- Budowa instalacji odsiarczania spalin - budżet inwestycji wynosi 250 000 tys. zł, poniesione wydatki inwestycyjne wynoszą 228 020 tys. zł (w tym w I półroczu 2013 roku - 4 936 tys. zł),

- Produkcja płynnych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu - budżet inwestycji wynosi 69 500 tys. zł, poniesione wydatki inwestycyjne wynoszą 48 973 tys. zł (w tym w I półroczu 2013 roku - 13 382,6 tys. zł),
- Produkcja stałych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu - budżet inwestycji wynosi 137 500 tys. zł, poniesiono wydatki inwestycyjne w wysokości 45 454,5 tys. zł (w tym w I półroczu 2013 roku - 5 502,3 tys. zł),
- Budowa stokażu amoniaku - budżet inwestycji wynosi 108 500 tys. zł, poniesione wydatki inwestycyjne wynoszą 53 222,7 tys. zł (w tym w I półroczu 2013 roku - 22 652,4 tys. zł),
- Zaprojektowanie i budowa zakładu do przerobu technicznych tłuszczów zwierzęcych i olejów roślinnych do destylowanych kwasów tłuszczowych i stearyny o zdolności przerobowej instalacji 16 000 ton surowca/rok - budżet inwestycji wynosi 63 429 tys. zł, w I półroczu 2013 roku poniesiono wydatki 10 185 tys. zł),
- Zakup 380 zbiorników o pojemności 25 m³ i 50 m³ do sieci sprzedaży RSM® wraz z odbiorami w terenie - uzupełnienie sieci sprzedaży RSM® łącznie o 600 nowych zbiorników RSM® - budżet inwestycji wynosi 21 620 tys. zł, dotychczas poniesione wydatki inwestycyjne wynoszą 7 124,7 tys. zł i dotyczą I półrocza 2013 roku.

Grupa kapitałowa Grupa Azoty POLICE

Do ważniejszych inwestycji realizowanych w I półroczu 2013 roku należą:

- Modernizacja reaktorów syntezy amoniaku - budżet inwestycji wynosi 24 400 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 155 tys. zł (w tym w I półroczu 2013 roku poniesiono nakłady w wysokości 153 tys. zł).
- Rozbudowa instalacji odsiarczania gazów pokalcynacyjnych o dwa nowe reaktory - budżet inwestycji wynosi 8 860 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 790 tys. zł (w tym w I półroczu 2013 roku poniesiono nakłady w wysokości 778 tys. zł).
- Zakup i budowa instalacji drugiego młyna walcowego 63-7 - budżet inwestycji wynosi 5 390 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 414 tys. zł (w tym w I półroczu 2013 roku poniesiono nakłady w wysokości 245 tys. zł).
- Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją elektrociepłowni ECII - budżet inwestycji wynosi 163 700 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 10 944 tys. zł (w tym w I półroczu 2013 roku poniesiono nakłady w wysokości 8 800 tys. zł).
- Produkcja Polifoski-21 i siarczanu amonu na instalacjach DAP-u - budżet inwestycji wynosi 11 000 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 5 283 tys. zł i poniesiono je w I półroczu 2013 roku.

Grupa kapitałowa Grupa Azoty ZAK S.A.

Do ważniejszych inwestycji realizowanych w I półroczu 2013 roku należą:

- Tereftalan - dostosowanie periodicznej instalacji estrów do produkcji tereftalanu di-(2- etyloheksylu) - budżet inwestycji wynosi 5 050 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 4 263 tys. zł (w tym w I półroczu 2013 roku poniesiono nakłady w wysokości 1 455 tys. zł). Zadanie przekazano do rozruchu technologicznego. Przekazanie do użytkowania planowane jest w III kwartale 2013 roku.
- Modernizacja obiektów C.M.O.Ś. - budżet inwestycji wynosi 4 500 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 2 584 tys. zł (w tym w I półroczu 2013 roku poniesiono nakłady w wysokości 756 tys. zł).
- Rozbudowa sieci parowej o kolektor pary 4.0 MPa - budżet inwestycji wynosi 3 600 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 3 135 tys. zł (w tym w I półroczu 2013 roku poniesiono nakłady w wysokości 1 838 tys. zł).
- Wymiana kotła Lamonta na instalacji kwasu azotowego TK IV - budżet inwestycji wynosi 3 600 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 2 030 tys. zł (w tym w I półroczu 2013 roku poniesiono nakłady w wysokości 2 000 tys. zł).

2.10.2. 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 Azoty. Oznacza to zdolność Grupy Azoty do terminowego regulowania swoich zobowiązań

płatniczych oraz posiadania i generowanie nadwyżek z działalności operacyjnej pozwalających na dalsze ich regulowanie w terminach płatności.

Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek Grupy Azoty były w I półroczu 2013 roku realizowane terminowo i nie występuje zagrożenie ze strony ich dalszej obsługi.

W I półroczu Jednostka Dominująca oraz pozostałe spółki z Grupy Azoty dokonały wypłat dywidend z zysku za rok 2012, zgodnie z terminami wskazanymi w uchwałach w sprawie podziału zysku, podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy i Zwyczajne Zgromadzenia Wspólników.

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 oraz uzupełniać 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.

2.10.3. Reach

Spółki Grupy Azoty kontynuowały wdrażanie Rozporządzenia Reach. Zarejestrowano wszystkie substancje przewidziane do rejestracji Reach w drugim etapie rejestracji, tj. do dnia 31 maja 2013 roku.

Dokonano klasyfikacji substancji i mieszanin niebezpiecznych zgodnie z wymaganiami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 1272/2008. Dla substancji i mieszanin sklasyfikowanych opracowano etykiety ostrzegawcze w językach urzędowych odbiorców.

Opracowano Karty Charakterystyki zgodne z wymaganiami Rozporządzenia Reach dla wszystkich substancji wprowadzanych do obrotu. Dokumenty są dostarczane odbiorcom w językach urzędowych odbiorców. Wszystkie wymagane procedury wdrażane są na bieżąco i zgodnie z obowiązującymi wymogami i przepisami.

2.10.4. Skład organów zarządzających i nadzorujących oraz ich kompetencje

Zarząd Spółki

Skład Zarządu IX kadencji Jednostki Dominującej w okresie 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;
- powołała w skład 5-osobowego Zarządu pana Pawła Jarczewskiego i powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej, uchwała weszła w życie w dniu 6 maja 2013 roku.

W dniu 30 kwietnia 2013 roku pan Paweł Jarczewski złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu spółki Grupa Azoty PUŁAWY z upływem dnia 5 maja 2013 roku. Powodem rezygnacji było powołanie jego osoby na stanowisko Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku skład Zarządu IX kadencji Jednostki Dominującej przedstawia się następująco:

- Paweł Jarczewski - Prezes Zarządu,
- Andrzej Skolmowski - Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Jałosiński - Wiceprezes Zarządu,
- Witold Szczypiński - Wiceprezes Zarządu,
- Artur Kopeć - Członek Zarządu z wyboru pracowników.

Po dacie bilansowej

W dniu 4 lipca 2013 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej powołała z dniem podjęcia uchwały do Zarządu Jednostki Dominującej panów: Marka Kapłuchę oraz Mariana Rybaka.

Decyzja ta była elementem realizacji zapisów umowy konsolidacyjnej pomiędzy Jednostką Dominującą oraz Grupą Azoty PUŁAWY zawartej w listopadzie 2012 roku.

W związku z powołaniem do Zarządu Jednostki Dominującej, w dniu 19 lipca 2013 roku pan Marek Kapłucha złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu spółki Grupa Azoty PUŁAWY.

Skład Zarządu IX kadencji Jednostki Dominującej na dzień sporządzenia sprawozdania przedstawia się następująco:

- Paweł Jarczewski - Prezes Zarządu,
- Andrzej Skolmowski - Wiceprezes Zarządu,
- Witold Szczypiński - Wiceprezes Zarządu,
- Marek Kapłucha - Wiceprezes Zarządu,
- Marian Rybak - Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Jałosiński - Wiceprezes Zarządu,
- Artur Kopeć - Członek Zarządu z wyboru pracowników,

Kompetencje osób zarządzających Jednostką Dominującą i Grupą 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).

Kompetencje osób zarządzających

Szczegółowy podział kompetencji Członków Zarządu reguluje Uchwała Zarządu Jednostki Dominującej nr 467/IX/2013 z dnia 20 sierpnia 2013 roku. Tym samym traci moc uchwała nr 1/IX/2011 roku z dnia 25 października 2011 roku.

Do kompetencji Prezesa Zarządu należy:

1. zwoływanie i prowadzenie posiedzeń Zarządu Jednostki Dominującej oraz kierowanie i koordynowanie jego prac, a także Rady Grupy,
2. składanie w imieniu Zarządu Jednostki Dominującej sprawozdań oraz przedstawianie wniosków wymagających uchwał innych organów Jednostki Dominującej,
3. nadzór nad realizacją przyjętej Strategii Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej,
4. zarządzanie Grupą Kapitałową oraz sprawowanie nadzoru właścicielskiego nad podmiotami tworzącymi Grupę Kapitałową,
5. nadzór nad Centrum Biznesu Agro w Grupie Kapitałowej w zakresie: koordynacji sprzedaży nawozów mineralnych i roztworów mocznika, marketingu, spółek dystrybucyjnych, zakupów strategicznych tj. gaz, węgiel, energię, ETS w ramach zintegrowanego modelu zakupowego obejmującego komitety stałe i wydzielone zespoły, zarządzania amoniakiem, Centrum Kompetencji w Puławach oraz rozwój Centrum Biznesu Agro,
6. nadzór nad polityką informacyjną w Jednostce Dominującej i Grupie Kapitałowej,
7. nadzór nad realizacją strategii i polityki personalnej (HR) w Jednostce Dominującej i Grupie Kapitałowej,
8. nadzór nad realizacją strategii społecznej odpowiedzialności biznesu w Jednostce Dominującej i Grupie Kapitałowej,
9. koordynacja funkcji audytu wewnętrznego,
10. nadzór nad projektami związanymi z komunikacją i wizerunkiem Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej (PR),
11. zarządzanie procesami ryzyk,
12. nadzór nad procesami związanymi z przekształceniami strukturalno - własnościowymi w Grupie Kapitałowej,
13. reprezentowanie Jednostki Dominującej wobec jej Akcjonariuszy, organów statutowych, władz i instytucji państwowych i samorządowych,
14. nadzorowanie prac jednostek i komórek organizacyjnych w nadzorowanych i zarządzanych procesach i obszarach, wymienionych powyżej w punktach od 1 do 13.

Do kompetencji Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za finanse należy:

1. formułowanie i realizacja strategii funkcjonalnych, w tym IT w nadzorowanych obszarach,
2. przygotowywanie operacyjnych, rocznych i wieloletnich planów rzeczowo - finansowych,
3. monitorowanie realizacji planów na poziomie wolumenowym i wartościowym w Jednostce Dominującej i Grupie Kapitałowej,
4. nadzór nad finansami oraz IT w Jednostce Dominującej i Grupie Kapitałowej,
5. nadzór nad polityką rachunkowości w Jednostce Dominującej i Grupie Kapitałowej,
6. zarządzanie ryzykiem finansowym i kredytowym w Jednostce Dominującej i Grupie Kapitałowej,
7. nadzór i koordynacja polityki kredytowej w Jednostce Dominującej i Grupie Kapitałowej,
8. zarządzanie, koordynacja i kontrola procesów planowania, budżetowania i controllingu,
9. koordynacja sprawozdawczości publicznej i raportowanie zarządcze dla organów korporacyjnych Jednostki Dominującej,
10. nadzór nad procesami związanymi ze sprzedażą składników majątku finansowego,
11. nadzór nad relacjami z inwestorami giełdowymi (IR),
12. inicjowanie i wypracowywanie systemowych rozwiązań dla Grupy Kapitałowej w ramach centrów usług wspólnych - Biznes serwis w zakresie rachunkowości, podatków, ubezpieczeń i innych,
13. współdziałanie z Wiceprezesem odpowiedzialnym za integrację produkcji, tworzywa i syntezy organiczne oraz Wiceprezesem odpowiedzialnym za dialog społeczny, bezpieczeństwo techniczne i ochronę środowiska oraz Dyrektorem Zarządzającym w zakresie bieżącego operacyjnego zarządzania Jednostką Dominującą,
14. nadzorowanie prac jednostek i komórek organizacyjnych w nadzorowanych i zarządzanych procesach i obszarach, wymienionych wyżej w punktach od 1 do 13.

Do kompetencji Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za strategię i rozwój należy:

1. formułowanie strategii i realizacja strategii przyjętej dla Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej,
2. przygotowanie i wdrożenie wieloletnich planów rozwojowych i inwestycyjnych w Jednostce Dominującej i Grupie Kapitałowej,
3. zarządzanie spółką zależną Grupa Azoty POLICE oraz kierowanie pracami jej Zarządu - w ramach pełnionej odrębnie funkcji Prezesa Zarządu tej Spółki,
4. nadzór operacyjny nad Centrum Integracji Surowcowej i Logistyki Morskiej w Grupie Kapitałowej w szczególności w zakresie: projektu fosforyty, zakupów soli potasowej, rozwoju działalności portowej oraz integracji z Fosforami Gdańskimi i Siarkopolem,
5. nadzór i zarządzanie rozwojem poszczególnych instalacji i procesów technologicznych oraz inicjowanie działań poprawiających ich efektywność,
6. koordynacja i nadzór nad ochroną własności intelektualnej i przemysłowej oraz transferem technologii,
7. koordynowanie polityki i programów w zakresie prac badawczo - rozwojowych dla Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej,
8. nadzorowanie prac jednostek i komórek organizacyjnych w nadzorowanych i zarządzanych procesach i obszarach, wymienionych wyżej w punktach od 1 do 7.

Do kompetencji Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za inwestycje należy:

1. zarządzanie spółką zależną Grupa Azoty PUŁAWY oraz kierowanie pracami jej Zarządu - w ramach pełnionej odrębnie funkcji Prezesa Zarządu tej Spółki,
2. nadzór nad realizacją projektów inwestycyjnych w Jednostce Dominującej i Grupie Kapitałowej,
3. inicjowanie kluczowych projektów inwestycyjnych związanych z poprawą efektywności w Jednostce Dominującej i Grupie Kapitałowej,
4. inicjowanie i wypracowywanie systemowych rozwiązań dla Grupy Kapitałowej w ramach centrów usług wspólnych - Serwis wsparcia inżynierskiego w zakresie usług inżynierskich, utrzymania ruchu i remontów oraz realizacji inwestycji,
5. nadzór nad procesem wyboru dostawców usług serwisowych,
6. kontrola wykonania budżetu i zakresu rzeczowego poszczególnych projektów inwestycyjnych w Jednostce Dominującej i Grupie Kapitałowej,
7. nadzorowanie prac jednostek i komórek organizacyjnych w nadzorowanych i zarządzanych procesach i obszarach wymienionych wyżej w punktach od 1 do 6.

Do kompetencji Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za integrację produkcji, tworzywa i syntezy organiczne należy:

1. inicjowanie i koordynowanie działań związanych z bieżącym operacyjnym zarządzaniem Jednostką Dominującą we współdziałaniu z Wiceprezesem odpowiedzialnym za finanse, Wiceprezesem odpowiedzialnym za dialog społeczny, bezpieczeństwo techniczne i ochronę środowiska oraz Dyrektorem Zarządzającym,
2. zarządzanie i koordynacja integracją procesów produkcyjnych w Jednostce Dominującej i Grupie Kapitałowej,
3. koordynacja planowania remontów i postojów technologicznych w Jednostce Dominującej i Grupie Kapitałowej,
4. nadzór nad Centrum Biznesu Syntez Organicznych w Grupie Kapitałowej w szczególności w zakresie: sprzedaży alkoholi OXO, rozwoju petrochemicznego w Lotosie, współpracy z partnerami (Silekol, Air Products), niskoemisyjnych technologii węglowych,
5. nadzór nad Centrum Biznesu Tworzywa w Grupie Kapitałowej w szczególności w zakresie: kaprolaktamu, poliamidów i compounding oraz rozwój tego obszaru,
6. nadzór nad zakupami strategicznymi w Jednostce Dominującej i Grupie Kapitałowej tj. gaz, węgiel, energię, ETS w ramach zintegrowanego modelu zakupowego obejmującego komitety stałe i wydzielone zespoły,
7. inicjowanie projektów rozwojowych i inwestycyjnych w Jednostce Dominującej,
8. nadzór i współudział w wyborze dostawców usług serwisowych,
9. inicjowanie i wypracowywanie systemowych rozwiązań dla Grupy Kapitałowej w ramach centrów usług wspólnych - Serwis energetyka w zakresie funkcjonowania elektrociepłowni, sieci elektrycznych i energetycznych,
10. nadzorowanie prac jednostek i komórek organizacyjnych w nadzorowanych i zarządzanych procesach i obszarach, wymienionych wyżej w punktach od 1 do 9.

Do kompetencji Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za obszar zarządzania łańcuchem dostaw należy:

1. formułowanie strategii logistycznej i realizacja przyjętej strategii logistycznej w Jednostce Dominującej i Grupie Kapitałowej,
2. zarządzanie logistyką dostaw surowców, półproduktów i produktów w Grupie Kapitałowej,
3. nadzór strategiczny i koordynacja integracji surowcowej i logistyki morskiej w Grupie Kapitałowej,
4. nadzór nad zarządzaniem i optymalizacją gospodarki magazynowej i terminali w Jednostce Dominującej i Grupie Kapitałowej,
5. formułowanie strategii zakupowej i realizacja przyjętej strategii zakupowej (poza surowcami strategicznymi jak gaz, węgiel, energia i ETS) w Jednostce Dominującej i Grupie Kapitałowej,
6. zarządzanie procesem przepływów surowców i półproduktów w Jednostce Dominującej i Grupie Kapitałowej, w tym arbitraż w zakresie alokacji ich wolumenu w Grupie Kapitałowej,
7. nadzór nad procesem wyboru dostawców usług logistycznych oraz dostawców surowców (poza surowcami strategicznymi jak wyżej w pkt. 5, towarów i półproduktów w Jednostce Dominującej i Grupie Kapitałowej,
8. inicjowanie i wypracowywanie systemowych rozwiązań dla Grupy Kapitałowej w ramach centrów usług wspólnych - Serwis Wsparcia Logistycznego w zakresie opakowań, magazynowania, konfekcjonowania, dostaw i zakupów,
9. nadzorowanie prac jednostek i komórek organizacyjnych w nadzorowanych i zarządzanych procesach i obszarach, wymienionych wyżej w punktach od 1 do 8.

Do kompetencji Członka Zarządu odpowiedzialnego za dialog społeczny, bezpieczeństwo techniczne i ochronę środowiska należy:

1. dialog społeczny w Jednostce Dominującej i oraz nadzór nad jego przebiegiem w Grupie Kapitałowej,
2. współdziałanie z Wiceprezesem odpowiedzialnym za integrację produkcji, tworzywa i syntezy organiczne oraz Wiceprezesem odpowiedzialnym za finanse oraz Dyrektorem Zarządzającym w zakresie bieżącego operacyjnego zarządzania Jednostką Dominującą,
3. nadzór nad procesami zapewniającymi bezpieczeństwo techniczne, przeciw-pożarowe i środowiskowe w Jednostce Dominującej Grupie Kapitałowej,
4. nadzór nad wyborem dostawców usług w ramach bezpieczeństwa technicznego i ochrony środowiska w Jednostce Dominującej i Grupie Kapitałowej,
5. nadzór nad działalnością sponsoringową,

6. nadzór nad przygotowaniem i realizacją programu społeczno - środowiskowego,
7. nadzór nad gospodarką nieruchomościami, infrastrukturą (w tym drogi) oraz usługami analiz laboratoryjnych w Jednostce Dominującej;
8. współpraca z lokalnymi uczelniami i szkołami,
9. inicjowanie i wypracowywanie systemowych rozwiązań dla Grupy Kapitałowej w ramach centrów usług wspólnych - Serwis infrastruktura w zakresie zarządzania infrastrukturą, drogami, usługami laboratoryjnymi i ochroną środowiska,
10. nadzorowanie prac jednostek i komórek organizacyjnych w nadzorowanych i zarządzanych procesach i obszarach, wymienionych wyżej w punktach od 1 do 9.

Rada Nadzorcza

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

- uchwałą nr 207/VIII/2013 z dnia 6 lutego 2013 roku uchwaliła „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.”,
- uchwałą nr 213/VIII/2013 z dnia 22 lutego 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 był:

- 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.

Na podstawie przedstawionego przez Główną Komisję Wyborczą protokołu głosowania, Rada Nadzorcza podjęła w dniu 25 kwietnia 2013 roku uchwałę w sprawie zatwierdzenia wyników wyborów i kandydatów i wniosła do Walnego Zgromadzenia o ich powołanie w skład Rady Nadzorczej. W dniu 3 czerwca 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej powołało trzech nowo wybranych przedstawicieli załogi do Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej IX kadencji.

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 Jednostki Dominującej IX kadencji. Przewodniczącą Rady Nadzorczej 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 Jednostki Dominującej w dniu 17 kwietnia 2013 roku, 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,
- Jacek Obłękowski - Wiceprzewodniczący ,
- Ewa Lis - Sekretarz,
- Robert Kapka - Członek,
- Tomasz Klikowicz - Członek,
- Artur Kucharski - Członek,
- Marek Mroczkowski - Członek,
- Zbigniew Paprocki Członek,
- Ryszard Trepczyński - Członek.

Rada Nadzorcza działa na podstawie:

- przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz.1037 z późn. zmianami),
- ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji (...),
- ustawy o rachunkowości,
- Statutu Jednostki Dominującej (§ 32 i następne),
- Regulaminu Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

W celu usprawnienia prac Rady Nadzorczej oraz wzmocnienia kontroli nad Jednostką Dominującą i Grupą Kapitałową, Rada Nadzorcza powołała w 2011 roku Komitet Audytu. Komitet stanowi ciało doradcze działające kolegialnie w ramach struktury Rady Nadzorczej, a jego aktualny skład przedstawia się następująco:

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

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Szczegółowe zasady funkcjonowania Komitetu Audytu określa Regulamin Komitetu Audytu przyjęty przez Radę Nadzorczą, opracowany z uwzględnieniem treści załącznika I, ust.4 (Komisja Rewizyjna) do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (Dz. U. UE L 52/52) oraz art.86 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym. W/w Regulamin został przyjęty przez Radę uchwałą nr 22/VIII/2011 z dnia 4 stycznia 2011 roku.

2.10.5. Incydentalne 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 incydentalne 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.

2.11. Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego

2.11.1. Przewidywane przychody z lokat środków z giełdy

Z uwagi na pełną realizację zadań związanych z emisją akcji w 2011 roku i wykorzystanie środków z tej emisji na nabycie pakietów akcji spółki Grupa Azoty POLICE i Grupa Azoty ZAK S.A., a ponadto na zakończenie w raportowanym okresie wykorzystania środków na realizację zadań związanych z emisją akcji w 2008 roku, przychody z lokat środków pozostałych z emisji zamknęły się w I półroczu 2013 roku kwotą 37 tys. zł. Nie przewiduje się więc dalszych przychodów z tego tytułu.

2.11.2. Kursy walut

Utrzymujący się kryzys w krajach śródziemnomorskich Unii Europejskiej, ponowny wzrost ryzyka politycznego w krajach arabskich tego regionu, a także poluzowanie polityki pieniężnej przez Japonię, przy poprawiających się wynikach gospodarki amerykańskiej i sygnałach zakończenia luzowania polityki pieniężnej przez FED, spowodowały łącznie odpływ krótkoterminowych inwestorów z krajów Europy Środkowo-Wschodniej, co skutkowało również wybicciem się kursu złotego ze średnioterminowego kursu horyzontalnego do USD i EUR, a następnie krótkoterminowym osłabieniem krajowej waluty na koniec I półrocza 2013 roku o ponad 5 % w stosunku do poziomów na koniec 2012 roku. Należy wskazać że obecne kursy PLN do dolara amerykańskiego oraz do EUR, kształtują się na poziomach sprzed roku, kiedy to również obserwowano krótkoterminowe osłabienie walut krajów naszego regionu, wywołane podobnymi czynnikami. Obecnie pojawiają się pierwsze symptomy ożywienia gospodarki polskiej oraz szanse na wygasanie recesji w strefie Unii Europejskiej, przy dalszej determinacji głównych banków światowych we wspomaganiu gospodarek łagodną polityką pieniężną. Można więc oczekiwać, iż w skali II półrocza 2013 roku nastąpi najpierw krótkoterminowa konsolidacja, a następnie stopniowe umocnienie złotówki do EUR i jej powrót do średnioterminowego przedziału równowagi (4,10 - 4,20). Natomiast kurs PLN do USD może nadal podlegać podwyższonej zmienności, będąc wprost uzależniony od obecnie silnie zmiennego kursu EUR do USD.

Dotychczasowe oraz oczekiwane zmiany kursu PLN do USD i EUR nie powinny zagrażać osiągnięciu planowanych w II półroczu 2013 roku wyników, w odniesieniu do ekspozycji walutowej netto Grupy Azoty, zważywszy, że utrzymanie się wyżej opisanego krótkoterminowego osłabienia się złotówki do EUR i USD obserwowane pod koniec I półrocza miałooby pozytywny wpływ na wyniki osiągane przez Grupę Azoty w II półroczu, natomiast oczekiwany trend ograniczonego umocnienia się polskiej waluty był już uwzględniony w planach Grupy Azoty.

2.11.3. Krajowe stopy procentowe

W I półroczu 2013 roku stopy procentowe w Polsce były konsekwentnie obniżane przez Radę Polityki Pieniężnej celem przeciwdziałania spowolnieniu gospodarczemu, co było możliwe w sytuacji równoległe spadającej inflacji krajowej (poniżej celu inflacyjnego wynoszącego 2,5 %). Wraz z ostatnią obniżką w lipcu stopy procentowe NBP są na najniższym poziomie w historii, a Rada Polityki Pieniężnej zapowiedziała, iż zakończyła już cykl obniżek. Wobec powyższego, za najbardziej prawdopodobne należy uznać utrzymanie się krajowych stóp procentowych (w tym WIBOR-u) w II półroczu 2013 roku na stabilnym, niskim poziomie, co będzie pozytywnie wpływać na obniżenie kosztów obsługi zadłużenia przez Grupę Azoty w skali bieżącego roku i zwiększa równoległe jej możliwości obsługi zadłużenia w przypadku potencjalnego zwiększania jego skali na finansowanie działalności inwestycyjnej.

Sygnały bardzo powolnego wychodzenia krajów Unii Europejskiej z recesji, przy utrzymującej się niskiej inflacji w krajach Strefy Euro, wskazują że Europejski Bank Centralny nie zmieni w przeciągu II półrocza swojej polityki pieniężnej, tj. pozostawi stopy procentowe dla EUR na obecnym bardzo niskim poziomie.

Również amerykański FED pomimo zapowiedzi stopniowego ograniczania luzowania polityki pieniężnej, nadal nie sygnalizuje zamiaru podwyższania obecnych niskich stóp procentowych dla USD.

Podsumowując, wydaje się że relatywnie niskie jest prawdopodobieństwo niekorzystnych zmian obecnych niskich stóp referencyjnych w skali II półrocza 2013 roku, w odniesieniu do walut w których finansuje się Grupa Azoty - (tj. PLN, EUR i USD), a tym samym jako niskie należy ocenić ryzyko pogorszenia się sytuacji finansowej lub wyników działalności Grupy Azoty z powodu wzrostu kosztów obsługi zobowiązań finansowych.

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 Przez Grupę Azoty z oprocentowania nadwyżek w ramach usługi cash-poolingu oraz lokat terminowych, kompensować będzie w części koszt zewnętrznych źródeł finansowania w ramach kredytu w rachunku bieżącym i kredytów inwestycyjnych.

2.11.4. Kształtowanie się cen surowców i produktów w kolejnym okresie

Nawozy azotowe

W III kwartale sektor rolny skoncentrowany jest na żniwach i zabiegach ochronnych upraw. Zakup nawozów azotowych kierowany jest na aplikacje pod użytki zielone (gł. pastwiska) oraz budowanie ich zapasów przed zbliżającym się jesiennym sezonem nawozowym. Ceny nawozów azotowych, mimo typowego dla III kwartału zmniejszenia popytu, będą pozostawały na relatywnie wysokim poziomie. W perspektywie możliwe są posezonowe korekty cen. Wielkość obniżek po stronie producenta i ich przełożenie na odbiorcę detalicznego będzie uzależniona od sytuacji popytowej sektora rolnego oraz ceny surowców, głównie cen gazu ziemnego i amoniaku.

Przewiduje się, że na początku II półrocza roku 2013 ceny RSM osiągną najniższy poziom od początku 2013 roku i będą podążały w trendzie wyznaczonym przez ceny mocznika (ożywienie prognozowane jest od września 2013 roku). Spekulacyjnym wzrostom cen mocznika pomagać mogą niepokoje społeczne w Egipcie (kraj zorientowany na export nawozów).

Nawozy NPK

W sierpniu i wrześniu występuje okres intensywnego stosowania nawozów NPK pod oziminy. Prognozuje się, że na popyt nawozy NPK powinien w tym okresie rosnąć. W III kwartale prognozuje się wzrost popytu na nawozy NPK. Sygnały dochodzące z rynku (pod koniec II kwartału) dają podstawę do wniosku, że trend spadkowy cen surowców (fosforytów, siarki, soli potasowej) do produkcji nawozów NPK, jak i samych nawozów zostanie w trzecim kwartale utrzymany.

Tworzywa

W bliskiej perspektywie ceny ropy naftowej nie powinny ulegać zmianom. Międzynarodowa Agencja Energii obniżyła prognozy globalnego popytu na ropę w 2013 roku (o 45 tys. baryłek dziennie) i zapowiedziała umiarkowany wzrost konsumpcji tego surowca. Na rynku surowców ropopochodnych mogą wystąpić ograniczenia podaży, które związane są zarówno z cenami ropy naftowej jak i rynkami aplikacji.

Sytuacja rynkowa fenolu od początku roku 2013, podobnie jak w roku 2012, jest niekorzystna dla konsumentów tego surowca, głównie ze względu na dużą zależność od cen benzenu i duży udział transakcji o charakterze spekulacyjnym. Wpływa to niekorzystnie na stabilność produkcji tego surowca (np. w wytwórniach niemieckich), gdyż zamówienia na fenol nie są realizowane w pełni zgodnie z przyjętymi planami. 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. Nie przewiduje się ożywienia na rynku tworzyw: poliamidu 6(PA6) i poliacetalu (POM) w najbliższym kwartale co może wpłynąć na dalszą obniżkę cen.

Produkty OXO

Zmiany cen propylenu są uzależnione od wielkości popytu, które ze względu na sytuację makroekonomiczną, mogą z końcem roku nieznacznie wzrosnąć. Nie przewiduje się zmian na zapotrzebowanie na 2-Etyloheksanol i N-butanol. W II połowie 2013 roku powinno się ono utrzymywać na stabilnym poziomie. Trzeci kwartał to tradycyjnie okres postojów technologicznych instalacji OXO, a także przetwórców alkoholi w Europie. Wzrost popytu na tym rynku spodziewany jest na koniec września. Ceny obu alkoholi będą silnie skorelowane z cenami propylenu.

Nie przewiduje się istotnej poprawy na rynku izobutanolu z uwagi na zastępowanie go przez inne rozpuszczalniki przy produkcji farb i lakierów oraz zmiany legislacyjne w Rosji.

Zmiany strukturalne zachodzące na rynku plastyfikatorów będą powodowały dalsze pogorszenie się sytuacji producentów DEHP. Dynamiczny wzrost popytu przewiduje się na rynku tereftalanu dwuoktylu (DOTP), który zastępuje DEHP i jest cenowo korzystniejszym rozwiązaniem niż inny popularny plastyfikator z grupy wyższych - DINP.

Melamina

Prognozuje się, że w III kwartale 2013 roku cena melaminy obniży się. Szacowane spadki oceniane są na około 60 - 90 EUR/tonę. W kolejnym kwartale przewiduje się niewielki trend spadkowy cen, choć niektórzy producenci sugerują wzrost uzasadniając, że ostatnie lokalne podtopienia powodziowe w Niemczech i Czechach spowodują wzrost zapotrzebowania na melaminę, co może dać podstawy do niewielkiej podwyżki cen produktu.

Pigmenty

Wobec braku perspektyw poprawy koniunktury, należy zakładać utrzymanie popytu na biel tytanową na poziomie z II kwartału i presję na jej cenę. Prognozuje się także, iż w III kwartale 2013 roku utrzyma się trend spadkowy cen surowców do produkcji bieli.

2.12. Zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Ryzyko cen surowców

Ceny produktów wytwarzanych przez Grupę Azoty są uzależnione głównie od cen gazu i surowców ropopochodnych. Obecnie Grupa Azoty zużywa rocznie około 2,2 mld m³ gazu. Głównym dostawcą gazu jest PGNiG. Spółki Grupy Azoty szukając alternatywnych i konkurencyjnych kierunków zaopatrzenia w gaz dywersyfikują jego dostawy. Część zapotrzebowania pochodzi także ze źródeł lokalnych. W celu zmniejszenia kosztów wynikających z wysokich cen gazu, spółki Grupy Azoty realizują również działania inwestycyjne ukierunkowane na obniżenie wskaźników zużycia tego surowca.

Poziom cen podstawowych surowców ropopochodnych Grupy Azoty jest z kolei uzależniony od cen ropy naftowej, która ściśle związana jest z sytuacją polityczną i gospodarczą panującą na świecie. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa Azoty prowadzi działania zmierzające do dywersyfikacji źródeł dostaw strategicznych surowców oraz do zawarcia bezpośrednich wieloletnich umów strategicznych z producentami, a także do wypracowania optymalnego modelu logistycznego w tym obszarze. Warunki handlowe ustalane są głównie na bazie formuł cenowych opartych o notowania rynkowe.

Ryzyko uzależnienia od dostawców

Produkcja Grupy Azoty oparta jest na kilku kluczowych surowcach oraz energii. Spółki Grupy Azoty nie zawsze mają przewagę negocjacyjną i możliwość wywierania wpływu na uzyskiwaną cenę, szczególnie w przypadku surowców skoncentrowanych w rękach jednego lub kilku dostawców. Istnieje ryzyko, że ograniczenia po stronie dostawców mogą wpłynąć na możliwości produkcyjne Grupy Azoty, a wzrost cen surowców na mniejszą konkurencyjność oferty Grupy.

Głównymi zagrożeniami w opisywanym obszarze mogą być:

- dostawy gazu ziemnego,
- turbulencje na rynku amoniaku,
- utrudniony dostęp do fosforytów związany z niepokojami społecznymi w krajach Afryki Płn.,
- nadmierna koncentracja dostaw surowców do produkcji bieli tytanowej w rękach kilku firm,
- wysokie ceny benzenu i fenolu przekładające się na produkcję kaprolaktamu,
- zakłócenia w podaży propylenu i ortoksylenu,

- turbulencje na rynku siarki płynnej.

Strategia Grupy Azoty zakłada, że surowce nabywane są na podstawie wspólnej polityki zakupowej, a bezpieczeństwo dostaw zapewniają długoterminowe kontrakty z gwarancjami ilościowymi oraz formułami cenowymi.

Ryzyko związane z czynnikami makroekonomicznymi

Działalności prowadzonej przez Grupę Azoty, towarzyszy ryzyko uzależnienia od sytuacji makroekonomicznej w Polsce i innych krajach. Przemysł chemiczny jest dostawcą dla wielu innych branż, dlatego ogólna koniunktura gospodarcza na świecie wpływa na wyniki światowego sektora chemicznego. Z kolei gospodarka polska jest wrażliwa na poziom koniunktury gospodarczej na świecie, a w szczególności w Unii Europejskiej. Kondycja finansowa Grupy Azoty jest ściśle powiązana z sytuacją gospodarczą. Wystąpienie niekorzystnych tendencji w gospodarce, może nieść ze sobą spadek popytu na jej produkty, czy też wpływać niekorzystnie na relacje cenowo-kosztowe poprzez spadek cen produktów Grupy Azoty.

Ryzyko związane z zaostrożoną konkurencją i ryzykiem cen produktów

Spółki Grupy działają w otoczeniu konkurencyjnym, a ceny produktów chemicznych, które wytwarzają zależą ściśle od lokalnego oraz międzynarodowego rozmiaru popytu i podaży. Ceny i wielkość popytu na produkty Grupy ulegają silnym wahaniom. W szczególności dotyczy to produktów nawozowych (nawozy azotowe, a także NPK i NP), które wytwarzane są na bazie gazu ziemnego, fosforytów i soli potasowej. W tym wypadku w celu uniknięcia negatywnych zmian trendów rynkowych, Grupa Azoty stara się maksymalnie zdywersyfikować swoje rynki sprzedaży i strukturę odbiorców. Skutki sezonowości popytu na te produkty Grupa stara się minimalizować stosując politykę handlową na poziomie korporacyjnym, a sprzyja temu fakt posiadania biznesów, różnych pod względem sezonowości popytu.

Ryzyko osłabienia ochrony rynku UE przed produktami pochodzącymi z rejonów stosujących podwójne ceny surowców

Kraje stosujące politykę podwójnych cen (dual pricing) stanowią zagrożenie dla działalności spółek Grupy Azoty i możliwości zbytu jej produktów. Przykładem są tutaj np. podwójne ceny rosyjskiego gazu, eksportowanego do Europy po cenach kilka razy wyższych od cen tego surowca w Rosji. Ochronę stanowią cła antidumpingowe wprowadzone przez Unię Europejską dla producentów europejskich. Europejskie instytucje prowadzą politykę wyrównywania warunków konkurencji na rynku nawozów i obecnie kontynuują cła ochronne.

Aby zminimalizować to ryzyko, Grupa działa aktywnie na forum międzynarodowym, jako członek wielu europejskich organizacji branżowych, np. Fertilizers Europe. Działalność skutkuje wznowieniem badania przez Komisję skutków negatywnego wpływu na rynek, spowodowanego importem rosyjskiej saletry. W związku z tą decyzją Komisji, przez kolejne 15 miesięcy obowiązywać będą cła ochronne, czego Grupa Azoty będzie beneficjentem, podobnie jak inni producenci nawozów azotowych w Unii Europejskiej.

Ryzyko zaistnienia awarii

Jednostka Dominująca, Grupa Azoty PUŁAWY, Grupa Azoty ZAK S.A oraz Grupa Azoty POLICE zostały zaliczone do zakładów o dużym ryzyku wystąpienia poważnej awarii przemysłowej. W Grupie Azoty istnieją systemy bezpieczeństwa oraz stosowane są środki prewencji obejmujące wszystkie poziomy organizacyjne i technologiczne. Nie ma jednak pewności, że wyeliminują one ryzyko awarii i zapewnią ciągłość procesów produkcyjnych.

Zapobieganie zdarzeniom awaryjnym obejmuje wiele różnych działań jak np.:

- identyfikacja zagrożeń w procesach technologicznych, magazynowania lub transportu i wdrażanie działań zmniejszających zagrożenie awarią,
- ciągłe monitorowanie stanu maszyn i urządzeń,
- wyposażanie najważniejszych instalacji w systemy bezpieczeństwa oraz ochrony, które minimalizują możliwość wystąpienia poważnych awarii, skażenia środowiska naturalnego, czy niebezpieczeństwa dla zdrowia i życia ludzi,
- prowadzenie inwestycji, czy modernizacji opartych na rozwiązaniach technicznych i organizacyjnych mających na celu zapewnienie bezpiecznych warunków pracy załozde,
- stałe podnoszenie kompetencji pracowników.

Ryzyko związane z zarządzaniem procesem eksploatacji majątku produkcyjnego

Istnieje potencjalne ryzyko, że zdolność produkcyjna kluczowych instalacji Grupy ulegnie ograniczeniu poniżej ustalonego w planie poziomu ze względu na wydłużone czasy postojów obsługowych lub też konieczność przeprowadzenia dodatkowych postojów instalacji związanych z usuwaniem skutków zaistniałych w procesach zaburzeń.

Spółki Grupy Azoty zarządzają procesami produkcyjnymi, w tym procesem eksploatacji majątku produkcyjnego w oparciu o wewnętrzne procedury, monitorują stan techniczny maszyn i urządzeń, przeprowadzają analizy ich krytyczności i wdrażają adekwatne do ich wyników plany postępowania, przez co starają się zmniejszać prawdopodobieństwo wystąpienia takich zdarzeń.

Ryzyko związane z kosztami zakupu uprawnień do emisji

Emisje do atmosfery gazów cieplarnianych i zanieczyszczeń wiążą się z wydatkami dot. unijnego systemu handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych (EU ETS). Trzeci okres rozliczeniowy który przypada na lata 2013-2020, Dyrektywą 2009/29/WE rozszerzony został o wybrane działalności, w tym przemysł chemiczny. Oznacza to, że obok zakładowych elektrociepłowni spółek Grupy Azoty objętych systemem już od kilku lat, zostaną nim objęte także instalacje do produkcji m.in. amoniaku, czy kwasu azotowego. System ETS III oparto z jednej strony na rozdziale bezpłatnych uprawnień do emisji oraz z drugiej na zakupie przez operatorów instalacji brakujących uprawnień poprzez system aukcji. Mechanizmy te wpływają na wzrost kosztów ponoszonych przez spółki Grupy Azoty związanych z emisją gazów cieplarnianych, ale też na podejmowanie przedsięwzięć w celu redukcji emisji pyłów, tlenków azotu i tlenków siarki. W spółkach Grupy Azoty system monitorowania emisji rozszerzono o dodatkowe obszary objęte ETS, o których mowa wyżej i wprowadzono bieżące bilansowanie emisji.

W celu zminimalizowania ryzyka i kosztów wynikających z wdrożenia ETS- u III, Zarząd Jednostki Dominującej przyjął strategię postępowania w tym obszarze na kolejne lata. Obecnie spółki należące do Grupy Azoty mają zabezpieczone niezbędne ilości uprawnień do emisji na 2013 rok.

Ryzyko związane z realizacją projektów strategicznych i strategii

Opóźnienia w realizacji planowanych inwestycji o charakterze strategicznym lub ich niezrealizowanie, mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

Realizacja Strategii Grupy Azoty na lata 2012-2020 uzależniona jest od szeregu czynników, w tym takich, które znajdują się poza kontrolą Grupy. Są to czynniki zewnętrzne występujące w otoczeniu działalności Grupy, jak chociażby czynniki makroekonomiczne, sytuacja rynkowa, otoczenie gospodarcze, czy działalność prowadzona przez głównych konkurentów. Negatywny wpływ tych czynników może utrudniać realizację zakładanych kierunków rozwoju Grupy i wyznaczonych celów strategicznych.

Ryzyko walutowe

Grupa od wielu lat prowadzi zarówno sprzedaż eksportową, jak i dokonuje zakupu surowców potrzebnych do produkcji, dokonując płatności w walutach obcych (tj. w EUR oraz w USD). W związku z tym narażona jest na ryzyko zmiany kursów walut, które w szczególności może objawić się spadkiem efektywnych przychodów ze sprzedaży lub wzrostem kosztów dostaw, liczonych w złotych polskich, spowodowanym niekorzystnymi zmianami kursów walut. Utrzymujący się kryzys zadłużenia w krajach śródziemnomorskich UE, ponowny wzrost ryzyka politycznego w krajach arabskich tego regionu, a także poluzowanie polityki pieniężnej przez Japonię, przy poprawiających się wynikach gospodarki amerykańskiej i sygnałami zakończenia luzowania polityki pieniężnej przez FED, miały łącznie negatywny wpływ na odpływ krótkoterminowych inwestorów z krajów Europy Środkowo-Wschodniej, co skutkowało również wybiciem się kursu złotówki z średnioterminowego kursu horyzontalnego do USD i EUR i jej krótkoterminowym osłabieniem na koniec I półrocza 2013 roku o ponad 5 % w stosunku do poziomów na koniec 2012 roku.

Spółki Grupy Azoty wykorzystują do zabezpieczenia pozycji walutowej m.in. takie instrumenty i działania jak hedging naturalny (w tym wewnątrzgrupowy) oraz dla pozostałej ekspozycji netto transakcje terminowe forward. Grupa Azoty stosuje jednolite zasady zarządzania ryzykiem walutowym, koordynując poprzez Komitet Ryzyka działania korporacji w tym obszarze. Nie ma jednak pewności, że stosowane w Grupie Azoty metody ograniczania istniejącego ryzyka okażą się w pełni skuteczne. Dodatkowo ryzyko kursowe może mieć wpływ na sytuację na krajowym rynku nawozów azotowych w kontekście wymiany handlowej z krajami Unii Europejskiej.

Ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych

Ekspozycja Grupy Azoty na zmiany stóp procentowych dotyczy zarówno środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, aktywów finansowych, jak również pożyczek i kredytów bankowych, faktoringu oraz leasingu - opartych na zmiennej stopie procentowej. Grupa Azoty finansuje w części swoją działalność kapitałem obcym, w tym przede wszystkim kredytami bankowymi i pożyczkami od instytucji finansowych, którego koszty ponoszone przez Grupę są zależne od rynkowej stopy referencyjnej (głównie WIBOR 1M) oraz marży. Grupa jest zatem narażona na ryzyko zmian kosztów finansowych, wynikających ze zmiany oprocentowania istniejącego zadłużenia.

Za najbardziej prawdopodobne należy uznać utrzymanie się krajowych stóp procentowych (w tym WIBOR-u) w II półroczu na stabilnym, niskim poziomie, co będzie pozytywnie wpływać na obniżenie kosztów obsługi zadłużenia przez Grupę Azoty w skali bieżącego roku. Wydaje się że relatywnie niskie jest prawdopodobieństwo niekorzystnych zmian obecnych niskich stóp referencyjnych w skali II półrocza 2013 roku, w odniesieniu do walut, w których finansuje się Grupa Azoty- (tj. PLN, EUR i USD), a tym samym jako niskie należy ocenić ryzyko pogorszenia się sytuacji finansowej lub wyników działalności Grupy Azoty z powodu wzrostu kosztów obsługi zobowiązań finansowych.

Ryzyko kredytowe

Grupa Azoty może ponieść straty finansowe na skutek niewypełnienia przez kontrahentów Grupy będących stroną instrumentu finansowego kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest związane głównie z należnościami spółek Grupy Azoty od klientów, lokat bankowych oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. W I półroczu 2013 roku w kraju obserwowano podwyższoną skalę upadłości mniejszych spółek z sektora budowlanego, przy czym Grupa Azoty nie odnotowała w tym okresie wydłużenia terminów płatności lub przeterminowania należności ze strony swoich istotnych kontrahentów. Przedłużające się spowolnienie gospodarcze oraz kryzys zadłużenia w krajach śródziemnomorskich, powoduje utrzymanie się wyższego ryzyka kredytowego w części gospodarek Strefy Euro, a w efekcie selektywnie podwyższonego ryzyka kredytowego w skali obecnego portfela klientów Grupy Azoty, które ta istotnie ogranicza globalnymi polisami ubezpieczenia należności.

Grupa stosuje jednolite zasady zarządzania ryzykiem kredytowym, które regulują sposób identyfikacji i oceny tego ryzyka, wybór strategii i instrumentów zabezpieczających, sposób realizacji, kontroli i oceny podejmowanych działań.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Grupa Azoty narażona jest na ryzyko utraty płynności finansowej polegające na wystąpieniu braku możliwości spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności.

Grupa podejmuje działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka, obejmujące efektywne zarządzanie płynnością finansową, monitorowanie i ocenę poziomu zasobów środków pieniężnych oraz dostępnych źródeł finansowania, w oparciu o plany przepływów środków pieniężnych w różnych horyzontach czasowych. Grupa dodatkowo zabezpiecza się przed utratą płynności, poprzez utrzymanie znaczących, wolnych limitów kredytów bieżących i wielocelowych w bankach, z którymi współpracuje oraz pozyskiwanie długoterminowych źródeł finansowania dla kluczowych projektów inwestycyjnych. Nie można jednak wykluczyć, że stosowane przez Grupę metody ograniczenia ryzyka utraty płynności okażą się nie w pełni wystarczające, co może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

Ryzyko awarii systemów informatycznych

Działalność Grupy Azoty wiąże się z wykorzystaniem szeregu systemów informatycznych, zarówno w odniesieniu do działalności operacyjnej Grupy Azoty jak i do zarządzania Grupą. W 2010 roku Grupa rozpoczęła realizację projektu outsourcingu IT, w związku z czym podmiot spoza Grupy objął nadzór nad jej systemami informatycznymi. W 2013 roku kontynuowane są działania w kierunku dalszej konsolidacji IT. W ramach tych działań realizowane są projekty minimalizujące ryzyko wystąpienia awarii wykorzystywanych w Grupie Azoty systemów informatycznych.

Ryzyko związane z relacjami akcjonariuszy

Istnieje potencjalne ryzyko, że konflikt interesów wśród akcjonariuszy może utrudniać i spowalniać procesy decyzyjne przypisane organom korporacyjnym. Relacje z akcjonariuszami mogą mieć wpływ na trudności w uzgadnianiu i konsekwentnej realizacji spójnej strategii biznesowej.

Skonsolidowany raport okresowy Grupy Azoty za I półrocze 2013 roku zawiera 112 stron.

Podpisy Członków Zarządu

.....
Paweł Jarczewski
Prezes Zarządu

.....
Andrzej Skolmowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu

.....
Marek Kapłucha
Wiceprezes Zarządu

.....
Marian Rybak
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 27 sierpnia 2013 roku