



Skonsolidowany raport okresowy
Grupy Kapitałowej
Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.
za I półrocze 2013 roku

Spis treści

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
1.	Skonsolidowane wybrane dane finansowe	5
2.	Jednostkowe wybrane dane finansowe.....	6
II.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 30 CZERWCA 2013 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34 „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”	7
1.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	8
2.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
3.	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
4.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	14
5.	Dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
5.1.	Informacje o Grupie Kapitałowej.....	16
5.1.1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej.....	16
5.1.2.	Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych	17
5.2.	Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013 roku	17
5.3.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
5.4.	Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające	20
5.4.1.	Noty objaśniające	20
5.4.2.	Informacje o podmiotach powiązanych	40
5.4.3.	Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	40
5.4.4.	Dywidenda	41
5.4.5.	Sezonowość.....	41
III.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 30 CZERWCA 2013 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34 „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”	42
1.	Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	43
2.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	44
3.	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	46
4.	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	48
5.	Dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	50
IV.	KOMENTARZ ZARZĄDU GRUPY AZOTY ZAKŁADY CHEMICZNE „POLICE” S.A. DO WYNIKÓW ZA I PÓŁROCZE 2013 ROKU	53
1.	Omówienie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	54
1.1.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	54
1.2.	Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej	57
1.3.	Znaczące umowy	66
1.4.	Rodzaj oraz kwoty nietypowych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych.....	67
1.5.	Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	67
2.	Pozostałe informacje	68
2.1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej.....	68
2.2.	Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych	68
2.3.	Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz	69
2.4.	Akcjonariat	69

2.5.	Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące	69
2.6.	Postępowania sądowe	70
2.7.	Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi	70
2.8.	Poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje	70
2.9.	Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego	71
2.9.1.	Realizacja głównych inwestycji	71
2.9.2.	Płynność finansowa oraz zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	72
2.9.3.	Skład organów zarządzających i nadzorujących oraz ich kompetencje	74
2.9.4.	Incydentalne naruszenie zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW	77
2.10.	Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego	78
2.10.1.	Kursy walut	78
2.10.2.	Krajowe stopy procentowe	78
2.10.3.	Kształtowanie się cen surowców i produktów w kolejnym okresie	78
2.10.4.	Zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	79

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

1. 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	1 453 818	1 649 677	344 997	390 493
Zysk na działalności operacyjnej	71 460	99 702	16 958	23 600
Zysk przed opodatkowaniem	71 484	87 501	16 963	20 712
Zysk netto	55 683	73 825	13 214	17 475
Całkowite dochody ogółem	55 977	73 825	13 284	17 475
Ilość akcji (w szt.)	75 000 000	75 000 000	75 000 000	75 000 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,74	1,00	0,18	0,24
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	178 742	161 831	42 416	38 307
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(35 181)	(39 669)	(8 349)	(9 390)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(144 423)	(82 349)	(34 272)	(19 493)
Przepływy pieniężne netto, razem	(862)	39 813	(205)	9 424
Środki pieniężne na początek okresu	50 814	40 183	12 058	9 512
Środki pieniężne na koniec okresu	49 165	89 177	11 667	21 109
	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012
Aktywa trwałe	897 685	917 673	207 356	224 469
Aktywa obrotowe	658 965	653 245	152 214	159 788
Zobowiązania długoterminowe	204 125	214 067	47 151	52 362
Zobowiązania krótkoterminowe	367 888	377 749	84 978	92 400
Kapitał własny	984 637	979 102	227 441	239 495
Kapitał zakładowy	750 000	750 000	173 242	183 455
Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	1 687	1 769	390	433

2. 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	1 449 832	1 635 050	344 051	387 031
Zysk na działalności operacyjnej	70 800	103 570	16 801	24 516
Zysk przed opodatkowaniem	76 032	103 747	18 043	24 558
Zysk netto	59 186	88 474	14 045	20 943
Całkowite dochody ogółem	59 733	88 474	14 175	20 943
Ilość akcji (w szt.)	75 000 000	75 000 000	75 000 000	75 000 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,79	1,18	0,19	0,28
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	186 847	161 851	44 340	38 312
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(34 022)	(41 287)	(8 074)	(9 773)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(144 551)	(79 694)	(34 303)	(18 864)
Przepływy pieniężne netto, razem	8 274	40 870	1 963	9 674
Środki pieniężne na początek okresu	28 904	31 967	6 859	7 567
Środki pieniężne na koniec okresu	36 391	82 024	8 636	19 416
	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012
Aktywa trwałe	901 310	917 779	208 193	224 495
Aktywa obrotowe	634 142	625 228	146 480	152 935
Zobowiązania długoterminowe	182 213	192 583	42 089	47 107
Zobowiązania krótkoterminowe	352 633	359 301	81 455	87 887
Kapitał własny	1 000 606	991 123	231 130	242 435
Kapitał zakładowy	750 000	750 000	173 242	183 455

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 poniżej 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 – 28.06.2013 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.

**II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 30 CZERWCA 2013 ROKU
PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34
„ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”**

1. 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	1 453 818	1 649 677
Koszt własny sprzedaży	3	(1 282 632)	(1 465 215)
Zysk brutto ze sprzedaży		171 186	184 462
Koszty sprzedaży	3	(32 800)	(24 929)
Koszty ogólnego zarządu	3	(71 024)	(61 134)
Pozostałe przychody operacyjne	4	8 742	5 748
Pozostałe koszty operacyjne	5	(4 644)	(4 445)
Zysk na działalności operacyjnej		71 460	99 702
Przychody finansowe	6	2 769	576
Koszty finansowe	7	(7 354)	(16 888)
Przychody/Koszty finansowe netto		(4 585)	(16 312)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		4 609	4 111
Zysk przed opodatkowaniem		71 484	87 501
Podatek dochodowy	8	(15 801)	(13 676)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		55 683	73 825
Zysk netto		55 683	73 825
Inne całkowite dochody			
<i>Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat</i>			
Przeszacowanie zobowiązania/aktywa netto z tytułu programu określonych świadczeń		422	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat	8	(128)	-
Suma innych całkowitych dochodów		294	-
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem		55 977	73 825
Zysk netto przypadając(y/a) dla:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		55 573	74 982
Udziałowców niesprawujących kontroli		110	(1 157)
Zyski oraz inne całkowite dochody ogółem przypadające dla:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		55 867	74 982
Udziałowców niesprawujących kontroli		110	(1 157)
Zysk na jedną akcję:	9		
Podstawowy(zł)		0,74	1,00
Rozwodniony(zł)		0,74	1,00

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

2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 30 czerwca 2013 roku

		na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012 przekształcone*
	Nota	<i>niebadane</i>	
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	769 013	773 512
Nieruchomości inwestycyjne		2 008	2 008
Wartości niematerialne		10 705	8 248
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		20 789	24 188
Należności długoterminowe		351	274
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	92 187	108 112
Pozostałe aktywa		2 632	1 331
Aktywa trwałe razem		897 685	917 673
Aktywa obrotowe			
Zapasy		287 668	408 433
Pozostałe aktywa finansowe		1 763	31
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		307 379	191 515
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	49 165	50 814
Pozostałe aktywa		12 990	2 452
Aktywa obrotowe razem		658 965	653 245
Aktywa razem		1 556 650	1 570 918

* 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

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>	
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		750 000	750 000
Pozostałe kapitały		294	-
Zyski zatrzymane w tym:		232 656	227 333
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>		55 573	104 175
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		982 950	977 333
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli		1 687	1 769
Kapitał własny razem		984 637	979 102
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	12	71 915	71 882
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13	54 455	52 507
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		584	540
Pozostałe rezerwy	14	52 798	62 873
Dotacje rządowe		18 784	19 310
Przychody przyszłych okresów		-	469
Pozostałe zobowiązania finansowe		5 589	6 486
Zobowiązania długoterminowe razem		204 125	214 067
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	12	47 211	135 804
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13	5 037	4 214
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1	45
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		275 665	204 380
Pozostałe rezerwy	14	27 535	25 348
Dotacje rządowe		10 313	5 904
Przychody przyszłych okresów		75	171
Pozostałe zobowiązania finansowe		2 051	1 883
Zobowiązania krótkoterminowe razem		367 888	377 749
Zobowiązania razem		572 013	591 816
Pasywa razem		1 556 650	1 570 918

* 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.

3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres zakończony 30 czerwca 2012 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 01 stycznia 2012 roku	750 000	139		123 019	873 158	4 326	877 484
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>							
Zysk netto	-	-	-	74 982	74 982	(1 157)	73 825
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	-	-
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	74 982	74 982	(1 157)	73 825
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>							
Dywidendy	-	-	-	-	-	(314)	(314)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	-	(314)	(314)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	-	-	(314)	(314)
Pozostałe	-	(139)	-	139	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	750 000	-	-	198 140	948 140	2 855	950 995

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (kontynuacja)

Za okres zakończony 31 grudnia 2012

	Kapitał zakładowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 01 stycznia 2012 roku	750 000	139		123 019	873 158	4 326	877 484
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>							
Zysk netto	-	-	-	104 175	104 175	(2 243)	101 932
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	-	-
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	104 175	104 175	(2 243)	101 932
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>							
Dywidendy	-	-	-	-	-	(314)	(314)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	-	(314)	(314)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	-	-	(314)	(314)
Pozostałe	-	(139)	-	139	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2012 roku	750 000	-	-	227 333	977 333	1 769	979 102

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (kontynuacja)

Za okres zakończony 30 czerwca 2013 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 01 stycznia 2013 roku	750 000	-	-	227 333	977 333	1 769	979 102
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody							
Zysk netto	-	-	-	55 573	55 573	110	55 683
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	294	-	294	-	294
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	294	55 573	55 867	110	55 977
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dywidendy	-	-	-	(50 250)	(50 250)	(192)	(50 442)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	(50 250)	(50 250)	(192)	(50 442)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	(50 250)	(50 250)	(192)	(50 442)
Stan na 30 czerwca 2013 roku (niebadane)	750 000	-	294	232 656	982 950	1 687	984 637

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

4. 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	71 484	87 501
Korekty	46 041	30 709
Amortyzacja	42 659	40 794
Utworzenie/odwrócenie odpisów aktualizujących	174	734
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	3 193	(4 382)
Zysk/Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(4 609)	(4 111)
Odsetki, różnice kursowe	4 624	(2 326)
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	117 525	118 210
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(122 295)	(25 311)
Zmiana stanu zapasów	121 084	40 978
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	64 635	34 043
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	(1 799)	(6 432)
Inne korekty	(404)	941
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	178 746	162 429
Podatek zapłacony	(4)	(598)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	178 742	161 831

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

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 środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	599	1 376
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(42 944)	(46 740)
Otrzymane dywidendy	8 008	7 770
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(1 429)	-
Odsetki otrzymane	388	-
Dotacje	497	-
Pożyczki	(300)	(1 040)
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	-	(1 035)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(35 181)	(39 669)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	(50 250)	(314)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	2 762	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(91 323)	(73 060)
Odsetki zapłacone	(4 302)	(7 678)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 310)	(1 297)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(144 423)	(82 349)
Przepływy pieniężne netto, razem	(862)	39 813
Środki pieniężne na początek okresu	50 814	40 183
Wpływ zmian kursów walut	(787)	9 181
Środki pieniężne na koniec okresu	49 165	89 177

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

5. Dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

5.1. Informacje o Grupie Kapitałowej

5.1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Jednostka Dominująca Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna (do 03 czerwca 2013 roku Zakłady Chemiczne „Police” S.A.) z siedzibą w Policach (zwana dalej Jednostką Dominującą, Spółką) została utworzona w dniu 14 grudnia 1995 roku na podstawie Aktu Notarialnego Repetytorium: A Nr 20142. Jednostka Dominująca prowadzi działalność na terytorium Polski w formie spółki akcyjnej. Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000015501. Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny Regon 810822270 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 851-02-05-573. Czas trwania Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (do 03 czerwca 2013 roku Grupa Kapitałowa Zakłady Chemiczne „Police” S.A.; zwana dalej Grupą Kapitałową) jest nieograniczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest w szczególności:

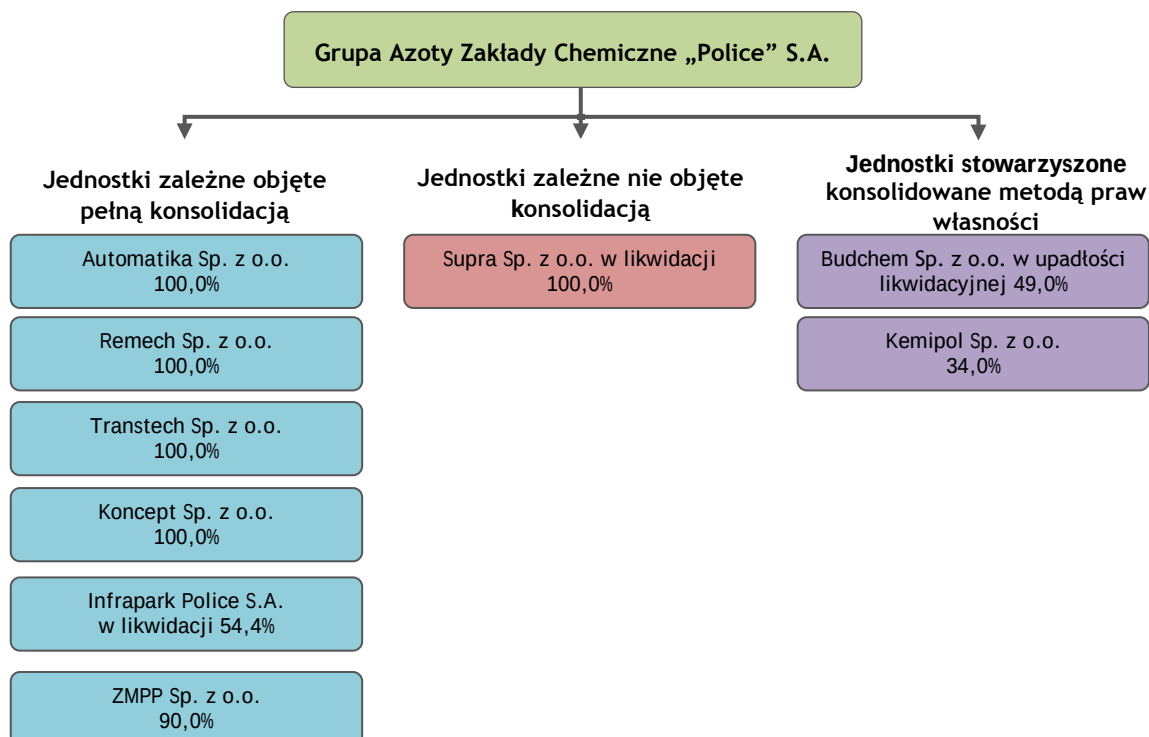
- produkcja i sprzedaż nawozów chemicznych,
- produkcja i sprzedaż bieli tytanowej i innych chemikaliów,
- wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej.

Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Grupę Kapitałową tworzyły Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. – Jednostka Dominująca oraz:

- 7 spółek zależnych (z udziałem w kapitale powyżej 50%), w tym 2 spółki w likwidacji,
- 2 spółki stowarzyszone (z udziałem w kapitale poniżej 50%), w tym jedna w upadłości likwidacyjnej.

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



5.1.2. Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych

Zbycie udziałów

W dniu 06 maja 2013 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o rozpoczęciu procesu zbycia do 100% udziałów Transtech Sp. z o.o.

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

Podział zysku

25 kwietnia 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podzieliło zysk netto za rok obrotowy 2012 w wysokości 115 970 tys. zł przeznaczając go na dywidendę dla akcjonariuszy w kwocie 50 250 tys. zł oraz zasilając kapitał zapasowy w kwocie 65 720 tys. zł.

Zmiana Statutu Jednostki Dominującej

25 kwietnia 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej Uchwałą Nr 24 dokonało zmiany Statutu Spółki. Zmieniono firmę na: Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna. Jednostka Dominująca może używać skrótu firmy: Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. W dniu 03 czerwca 2013 roku Sąd Rejonowy Szczecin Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji jednolitego tekstu Statutu Spółki.

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

5.3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z Rozporządzeniami Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz. U. 2009 nr 33, poz. 259) oraz z dnia 03 kwietnia 2012 roku (Dz. U. 2012 nr 0, poz. 397) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna 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 nie zawiera wszystkich informacji wymaganych do ujawnienia w pełnym sprawozdaniu finansowym i powinno być czytane łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Zakładów Chemicznych „Police” Spółka Akcyjna za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, przygotowanymi zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

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

5.3.2. 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,

- 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 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 ujmując 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 ujmowane jest 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 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	Przekształcone	
	Na dzień	Na dzień	Wpływ
	31.12.2012	31.12.2012	przekształcenia
Aktywa			
Aktywa trwałe	917 673	917 673	-
Aktywa obrotowe w tym:	628 455	653 245	24 790
Zapasy	383 643	408 433	24 790
Aktywa razem	1 546 128	1 570 918	24 790
Pasywa			
Kapitał własny	979 102	979 102	-
Zobowiązania długoterminowe	214 067	214 067	-
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	352 959	377 749	24 790
Pozostałe rezerwy	4 541	25 348	20 807
Dotacje rządowe	1 921	5 904	3 983
Pasywa razem	1 546 128	1 570 918	24 790

- 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. Dane na 31 grudnia 2012 roku nie uwzględniają zmian wskazanych w poniższej tabeli.

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmiany w zakresie stosowania kursów walut na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 roku:

	Przed zmianą Na dzień 31.12.2012	Po zmianie Na dzień 31.12.2012	Wpływ zmiany
Aktywa			
Aktywa trwałe	917 673	917 673	-
Aktywa obrotowe w tym:	653 245	653 971	726
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	191 515	191 978	463
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 814	51 077	263
Aktywa razem	1 570 918	1 571 644	726
Pasywa			
Kapitał własny, w tym:	979 102	980 987	1 885
Zyski zatrzymane, w tym:	227 333	229 218	1 885
Zysk netto bieżącego okresu	104 175	106 060	1 885
Zobowiązania długoterminowe	214 067	214 067	-
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	377 749	376 590	(1 159)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	204 380	203 221	(1 159)
Pasywa razem	1 570 918	1 571 644	726

Zmiana zasad wyceny spowodowałaby wzrost wyniku finansowego na działalności finansowej w I półroczu 2013 roku w kwocie 4 587 tys. zł (wyniku netto w kwocie 3 716 tys. zł), natomiast w I półroczu 2012 roku w kwocie 6 470 tys. zł (wyniku netto w kwocie 5 240 tys. zł).

- 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 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 specyficznym wymagane w śródrocznych sprawozdaniach finansowych. Wymagane w ten sposób ujawnienia zostały przedstawione w nocy 15.

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.

5.4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

5.4.1. Noty objaśniające

Nota 1. Sprawozdawczość segmentów działalności

Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów. Wyniki operacyjne każdego segmentu operacyjnego są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Spółce, który decyduje o alokacji zasobów do segmentu i ocenia jego wyniki działalności, przy czym dostępne są oddzielne informacje finansowe o każdym segmencie.

Grupa Kapitałowa wyodrębnia następujące segmenty operacyjne:

- Segment Nawozy (Jednostka Biznesowa Nawozy i Nitro),
- Segment Pigmenty (Jednostka Biznesowa Pigmenty),

oraz pozostałą działalność obejmującą między innymi energetykę, usługi laboratoryjne, wynajem nieruchomości oraz inną działalność nie możliwą do przypisania do poszczególnych segmentów.

W segmentach operacyjnych Grupa Kapitałowa prezentuje koszty zarządu, koszty sprzedaży oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne przyporządkowując je do poszczególnych segmentów. Informacje odnośnie wyników każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono w nocy „Segmenty operacyjne”. Podstawową miarą efektywności każdego segmentu sprawozdawczego są przychody ze sprzedaży, EBIT i EBITDA.

Obszary geograficzne

Grupa Kapitałowa 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 kraju przeznaczenia, tj. kraju, na którego rynek trafi produkt (niezależnie od siedziby odbiorcy hurtowego, którego działalność często ma zasięg globalny).

Segmenty operacyjne

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

Działalność kontynuowana

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	1 246 565	180 790	26 463	1 453 818
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	141 323	1 479	397 746	540 548
Przychody ze sprzedaży razem	1 387 888	182 269	424 209	1 994 366
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(1 313 247)	(191 957)	(421 800)	(1 927 004)
koszty sprzedaży(-)	(29 740)	(2 699)	(361)	(32 800)
koszty zarządu(-)	(52 879)	(9 651)	(8 494)	(71 024)
Pozostałe przychody operacyjne	434	4 732	3 576	8 742
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(588)	(188)	(3 868)	(4 644)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	74 487	(5 144)	2 117	71 460
Przychody finansowe	x	x	x	2 769
Koszty finansowe(-)	x	x	x	(7 354)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	4 609
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	71 484
Podatek dochodowy	x	x	x	(15 801)
Zysk netto	x	x	x	55 683
EBIT	74 487	(5 144)	2 117	71 460
Amortyzacja	18 574	5 335	18 750	42 659
EBITDA**	93 061	191	20 867	114 119

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

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

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

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	1 378 360	226 068	45 249	1 649 677
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	154 950	(952)	454 940	608 938
Przychody ze sprzedaży razem	1 533 310	225 116	500 189	2 258 615
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(1 477 059)	(187 338)	(495 819)	(2 160 216)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	(22 467)	(2 040)	(422)	(24 929)
<i>koszty zarządu(-)</i>	(43 212)	(8 482)	(9 440)	(61 134)
Pozostałe przychody operacyjne	4 971	1 599	(822)	5 748
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(731)	(102)	(3 612)	(4 445)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT**	60 491	39 275	(64)	99 702
Przychody finansowe	x	x	x	576
Koszty finansowe(-)	x	x	x	(16 888)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	4 111
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	87 501
Podatek dochodowy	x	x	x	(13 676)
Zysk netto	x	x	x	73 825
EBIT	60 491	39 275	(64)	99 702
Amortyzacja	28 578	8 927	3 289	40 794
EBITDA***	89 069	48 202	3 225	140 496

* Zmieniono prezentację wyników segmentów w stosunku do przedstawionych w raporcie za I pół. 2012 r.

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

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

Aktywa i zobowiązania segmentów

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Na dzień 30 czerwca 2013 roku				
Aktywa segmentu	979 958	296 607	89 887	1 366 452
Nieprzypisane aktywa	X	X	X	190 198
Aktywa ogółem	979 958	296 607	89 887	1 556 650
Zobowiązania segmentu	290 077	70 160	55 257	415 494
Nieprzypisane zobowiązania	X	X	X	156 519
Zobowiązania ogółem	290 077	70 160	55 257	572 013
Na dzień 30 czerwca 2012 roku				
Aktywa segmentu	914 191	268 410	107 493	1 290 094
Nieprzypisane aktywa	X	X	X	275 966
Aktywa ogółem	914 191	268 410	107 493	1 566 060
Zobowiązania segmentu	310 913	76 814	79 582	467 309
Nieprzypisane zobowiązania	X	X	X	147 756
Zobowiązania ogółem	310 913	76 814	79 582	615 065

Obszary geograficzne

Obszary geograficzne za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 roku

	Przychody	Koszty
Polska	908 885	867 227
Niemcy	67 050	63 168
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	280 319	260 672
Kraje Azji	9 087	7 849
Kraje Ameryki Południowej	160 394	162 848
Pozostałe kraje	28 083	24 692
Razem	1 453 818	1 386 456

Obszary geograficzne za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku

	Przychody	Koszty
Polska	912 444	862 018
Niemcy	154 340	147 648
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	327 125	293 316
Kraje Azji	20 883	17 801
Kraje Ameryki Południowej	82 291	80 542
Pozostałe kraje	152 594	149 953
Razem	1 649 677	1 551 278

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
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 433 905	1 638 896
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	19 913	8 845
Przychody ze sprzedaży świadectw pochodzenia energii	-	649
Przychody ze sprzedaży pozostałe	-	1 287
	1 453 818	1 649 677

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	42 659	40 794
Zużycie materiałów i energii	1 027 607	1 223 641
Usługi obce	60 425	82 419
Podatki i opłaty	33 997	37 914
Wynagrodzenia	97 774	100 150
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	34 855	28 648
Pozostałe koszty rodzajowe	12 789	4 027
Koszty według rodzaju	1 310 106	1 517 593
Zmiana stanu produktów(+/-)	58 964	26 651
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki(-)	(619)	460
Koszty sprzedaży(-)	(32 800)	(24 929)
Koszty ogólnego zarządu(-)	(71 024)	(61 134)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18 005	6 574
	1 282 632	1 465 215
w tym podatek akcyzowy	4 205	4 656

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	-	113
		113
Rozwiązane odpisy aktualizujące		
Należności z tytułu dostaw i usług	97	147
Pozostałe	-	60
	97	207
Pozostałe przychody operacyjne		
Otrzymane odszkodowania	250	1 045
Rozwiązanie rezerw	6 666	2 784
Dotacje	989	871
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne), w tym:	740	728
zwrot kosztów sądowych	8	98
pozostałe	732	630
	8 645	5 428
	8 742	5 748

Grupa Kapitałowa na dzień 30 czerwca 2013 roku przeprowadziła aktualizację rezerwy na ochronę środowiska. W wyniku tej aktualizacji:

- utworzono rezerwę w kwocie 470 tys. zł. (ujęte w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych),
- rozwinięto dyskonto rezerw w wysokości 679 tys. zł (ujęte w pozycji kosztów finansowych),
- rozwiązano rezerwę w kwocie 6 443 tys. zł (ujęte w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych),
- wykorzystano rezerwę w kwocie 562 tys. zł.

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
Strata ze zbycia aktywów		
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 025	691
	1 025	691
Utworzone odpisy aktualizujące		
Rzeczowe aktywa trwałe	251	210
Nieruchomości inwestycyjne	-	570
Należności z tytułu dostaw i usług	86	271
Pozostałe	-	25
	337	1 076
Pozostałe koszty operacyjne		
Kary i odszkodowania	490	1 010
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	-	4
Koszty usuwania skutków awarii	12	-
Utworzone rezerwy	581	120
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne), w tym:	2 199	1 544
koszty i opłaty sądowe	25	28
nieodpłatne przekazania (darowizny)	1 142	34
spisane należności	-	1
pozostałe	1 032	1 481
	3 282	2 678
	4 644	4 445

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	190	64
Odsetki od pożyczek	60	38
Odsetki od należności z tytułu dostaw i usług	3	181
Pozostałe przychody odsetkowe	324	268
	577	551
Pozostałe przychody finansowe		
Zysk na różnicach kursowych	2 145	1
Pozostałe przychody finansowe	47	24
	2 192	25
	2 769	576

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	3 203	4 114
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	160	135
Odsetki od zobowiązań z tytułu dostaw i usług	10	32
Odsetki od zobowiązań do budżetu	-	3
Pozostałe koszty odsetkowe	3 067	2 802
	6 440	7 086
Pozostałe koszty finansowe		
Strata na różnicach kursowych	14	7 750
Odwrócenie dyskonta rezerw, kredytów	679	839
Pozostałe koszty finansowe	221	1 213
	914	9 802
	7 354	16 888

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	25	598
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	(21)	-
	4	598
Odroczony podatek dochodowy		
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	15 797	13 078
	15 797	13 078
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	15 801	13 676

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	71 484	87 501
Podatek obliczony według obowiązującej stawki podatkowej	13 582	16 625
Efekt podatkowy przychodów trwale nie będących przychodami według przepisów podatkowych (+/-)	(1 797)	(2 012)
Efekt podatkowy kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych (+/-)	3 895	216
Odwrocenie odpisów aktualizujących aktywa na podatek odroczony (-)	-	(1 242)
Pozostałe (+/-)	121	89
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	15 801	13 676
Efektywna stopa podatkowa	22,1	15,6

Stawka podatku mająca zastosowanie w odniesieniu do dochodów Grupy Kapitałowej obowiązująca w okresach sprawozdawczych objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym wynosi 19%.

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 reklasifikowane do zysków i strat(+/-)		
Przeszacowanie zobowiązania/aktywa netto z tytułu programu określonych świadczeń	128	-
Podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym	128	-

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Aktywa (-)		Rezerwa (+)		Wartość netto	
	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2013	31.12.2012
Rzeczowe aktywa trwałe	(21 347)	(22 530)	11 896	9 807	(9 451)	(12 723)
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	2 258	2 195	2 258	2 195
Wartości niematerialne	(486)	(432)	-	70	(486)	(362)
Aktywa finansowe	(2 342)	(2 342)	1 047	1 047	(1 295)	(1 295)
Zapasy	(2 709)	(3 268)	2 498	-	(211)	(3 268)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(110)	(112)	3 294	-	3 184	(112)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(216)	(216)	93	93	(123)	(123)
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	(141)	(192)	-	-	(141)	(192)
Świadczenia pracownicze	(13 493)	(14 031)	-	-	(13 493)	(14 031)
Rezerwy	(16 067)	(13 463)	-	-	(16 067)	(13 463)
Odsetki	(53)	(55)	84	84	31	29
Strata podatkowa	(53 951)	(64 110)	-	-	(53 951)	(64 110)
Pozostałe	(2 442)	(707)	-	50	(2 442)	(657)
Aktywa(-)/rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego(+)	(113 357)	(121 458)	21 170	13 346	(92 187)	(108 112)
Kompensata	21 170	13 346	(21 170)	(13 346)	-	-
Aktywa(-)/rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego(+) ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(92 187)	(108 112)	-	-	(92 187)	(108 112)

Nota 9. Zysk na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto Grupy Kapitałowej 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	55 573	74 982
Liczba akcji na początek okresu	75 000 000	75 000 000
Liczba akcji na koniec okresu	75 000 000	75 000 000
Średnia ważona liczba akcji na koniec okresu	75 000 000	75 000 000
Zysk na jedną akcję:		
Podstawowy (zł)	0,74	1,00
Rozwodniony (zł)	0,74	1,00

Nota 10. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość bilansowa

	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012
Grunty	10 069	10 103
Budynki i budowle	316 229	344 876
Maszyny i urządzenia	320 478	323 287
Środki transportu	9 662	11 152
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	6 851	12 465
	663 289	701 883
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	97 234	68 664
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	8 490	2 965
	769 013	773 512

Zestawienie brutto 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	10 979	837 580	1 165 502	32 191	52 972	71 429	2 965	2 173 618
Skumulowane umorzenie (-)	-	(374 385)	(730 206)	(20 275)	(37 087)	-	-	(1 161 953)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości (-)	(876)	(118 319)	(112 009)	(764)	(3 420)	(2 765)	-	(238 153)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku	10 103	344 876	323 287	11 152	12 465	68 664	2 965	773 512
Stan na dzień 30.06.2013								
Wartość bilansowa brutto	10 979	802 793	1 205 275	31 575	40 400	99 955	8 490	2 199 467
Skumulowane umorzenie(-)	(34)	(374 412)	(766 045)	(21 244)	(31 793)	-	-	(1 193 528)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości(-)	(876)	(112 152)	(118 752)	(669)	(1 756)	(2 721)	-	(236 926)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2013 roku	10 069	316 229	320 478	9 662	6 851	97 234	8 490	769 013

Istotny wpływ na zmianę stanu rzeczowych aktywów trwałych w okresie styczeń-czerwiec 2013 roku miały:

- sprzedaż rzeczowego majątku trwałego z Centrum Energetyki - wartość sprzedanych składników majątku w kwocie 5 481 tys. zł,
- poniesienie nakładów na środki trwałe w budowie w kwocie 37 625 tys. zł., w większości na maszyny i urządzenia.

Nota 11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012
Środki pieniężne w kasie	21	62
Środki pieniężne na rachunkach bankowych (PLN)	13 005	19 777
Środki pieniężne na rachunkach walutowych (po przeliczeniu na PLN)	4 825	2 971
Lokaty bankowe terminowe do 3 miesięcy	30 612	23 674
Lokaty bankowe pozostałe	702	4 330
	49 165	50 814
Środki pieniężne, wartości wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	49 165	50 814
Środki pieniężne, wartości wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	49 165	50 814

Saldo środków pieniężnych stanowią środki:

- o nieograniczonej możliwości dysponowania 47 412 tys. zł,
- o ograniczonej możliwości dysponowania 1 753 tys. zł

Na środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania składają się środki zdeponowane w banku na zabezpieczenie realizacji otwartych akredytyw, podlegające oprocentowaniu. Saldo tych środków uległo zmniejszeniu o kwotę 19 009 tys. zł w stosunku do 31 grudnia 2012 roku.

Nota 12. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012
Kredyty	71 915	71 882
Kredyty w rachunku bieżącym	47 211	135 804
	119 126	207 686
Przypadające na:		
Długoterminowe	71 915	71 882
Krótkoterminowe	47 211	135 804
	119 126	207 686

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
		w walucie	w PLN			
PLN	zmienna	-	119 126	47 211	-	71 915
		-	119 126	47 211	-	71 915

Na dzień 31 grudzień 2012 roku

Waluta kredytu	Stopa referencyjna	Wartość kredytu na dzień bilansowy		do roku	1-2 lat	2-5 lat
		w walucie	w PLN			
PLN	zmienna	-	207 686	135 804	71 882	-
		-	207 686	135 804	71 882	-

Na dzień 30 czerwca 2013 roku kredyty bankowe są wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu. Podstawą wyceny jest wysokość wykorzystanego kredytu według aktualnej na dzień bilansowy stopy procentowej.

Jednostka Dominująca korzysta z kredytu w rachunku bieżącym w ramach umowy Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. z bankiem PKO BP S.A. z dodatkową usługą Cash pooling. Limit kredytu wynosi 126 100 tys. zł. Umowa kredytu zawarta jest do dnia 30 września 2014 roku.

W PKO BP S.A. Jednostka Dominująca korzysta z umowy kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego w wysokości 82 000 tys. zł. W ramach tej umowy Jednostka Dominująca zaciągnęła kredyt obrotowy odnawialny w wysokości 72 000 tys. zł, który prezentowany jest jako kredyt długoterminowy. Pozostałe 10 mln zł przeznaczone jest na gwarancję długu celnego. Na dzień 30 czerwca 2013 roku nie ma określonego harmonogramu spłat rat kredytu. Odsetki od kredytu płacone są miesięcznie.

W Banku Gospodarstwa Żywnościowego S.A. Jednostka Dominująca korzysta z kredytu w rachunku bieżącym z limitem 80 000 tys. zł. Na dzień bilansowy nie występuje zadłużenie. Umowa obowiązuje do 30 czerwca 2015 roku.

Nota 13. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych	11 124	15 743
Zobowiązania z tytułu nagród jubileuszowych	36 887	34 761
Zobowiązania z tytułu odpisów na ZFŚS dla emerytów	5 500	5 466
Pozostałe zobowiązania	5 981	751
	59 492	56 721
Przypadające na:		
Długoterminowe	54 455	52 507
Krótkoterminowe	5 037	4 214
	59 492	56 721

Grupa Kapitałowa na dzień 30 czerwca 2013 roku przeprowadziła aktualizację zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych. W wyniku tej aktualizacji:

- odniesiono w koszty rodzajowe (wynagrodzenia) kwotę 2 875 tys. zł,
- odniesiono w koszty finansowe (koszty odsetkowe) kwotę 2 103 tys. zł,
- ujęto w pozostałych kapitałach kwotę 422 tys. zł (zmiana szacunków demograficznych i szacunków finansowych),
- wykorzystano rezerwę w kwocie 1 785 tys. zł.

Podstawowe założenia aktuarialne dotyczące rezerw na nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalno-rentowe, przyjęte do szacunków na dzień 30 czerwca 2013 roku, wynoszą:

- stopa dyskontowa 4,20%,
- przyszły wzrost przeciętnego wynagrodzenia na poziomie 2,50%,
- przyszły wzrost minimalnego wynagrodzenia na poziomie 4,00%.

Nota 14. Pozostałe rezerwy

	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012 przekształcone*
Rezerwa na ochronę środowiska w tym: rekultywacja	56 945	62 801
Rezerwa bonusy, upusty	5 037	2 716
Rezerwa prawa emisji	16 588	20 807
Pozostałe rezerwy	1 763	1 897
	80 333	88 221
Przypadające na:		
Długoterminowe	52 798	62 873
Krótkoterminowe	27 535	25 348
	80 333	88 221

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

Podstawowe szacunki

	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012
Stopa dyskontowa	2,50%	2,50%

Rezerwy na ochronę środowiska

Struktura rezerw na dzień 30 czerwca 2013 roku:

- rezerwa na rekultywację w kwocie 37 472 tys. zł,
- rezerwa na czyszczenie instalacji z substancji chemicznych w kwocie 7 919 tys. zł,
- rezerwa na zbiorniki oczyszczalni w kwocie 11 554 tys. zł.

Rezerwy zostały zdyskontowane, przy czym stopa dyskontowa pozostała bez zmian w stosunku do 31 grudnia 2012 roku

Zmiana stanu rezerw to efekt zmian szacunków poszczególnych tytułów rezerw na 30 czerwca 2013 roku, z czego:

- utworzono rezerwę w kwocie 470 tys. zł,
- rozwinęto dyskonto rezerw w wysokości 679 tys. zł,
- rozwiązano rezerwę w kwocie 6 443 tys. zł,
- wykorzystano rezerwę w kwocie 562 tys. zł.

Rozwiązanie rezerw jest wynikiem rozpoczęcia procesu rekultywacji Stawostadionu nr 1 będącego częścią składowiska Siarczanu Żelaza II oraz wydłużeniem okresu eksploatacji Składowiska Fosfogipsu w związku z wprowadzeniem zmian technologicznych w produkcji.

Rezerwa bonusy, opusty

Rezerwa na upusty i bonusy w głównej mierze dotyczy asortymentu nawozów. Wartość rezerwy oszacowana została zgodnie z obowiązującymi w Grupie Kapitałowej cennikami i prowadzoną polityką handlową.

Zmiana stanu rezerw na 30 czerwca 2013 roku jest efektem:

- zmniejszenia w kwocie 5 841 tys. zł w wyniku:
 - o wykorzystania rezerwy w wysokości 5 033 tys. zł,
 - o rozwiązania rezerwy w wysokości 808 tys. zł,
- zwiększenia (utworzenia) rezerwy w kwocie 8 162 tys. zł.

Utworzenie, jak i zmniejszenie rezerwy w okresie styczeń-czerwiec 2013 roku odnoszone jest w rachunku zysków i strat na przychody netto ze sprzedaży.

Nota 15. Instrumenty finansowe

Grupa Kapitałowa nie identyfikuje zewnętrznych ograniczeń związanych z zarządzaniem kapitałem poza standardowymi wymogami w zakresie minimalnego poziomu kapitału akcyjnego określonego przez Kodeks Spółek Handlowych. Poziom minimalny kapitału akcyjnego jest przez Grupę Kapitałową zachowywany.

Kapitał zapasowy zgodnie z Kodeksem spółek handlowych winien osiągnąć wysokość 1/3 kapitału zakładowego. Jego przeznaczeniem jest pokrywanie ewentualnych strat finansowych. Spółka musi przeznaczyć na ten cel minimalnie 8% zysku bieżącego do czasu zgromadzenia wymaganej równoważności 1/3 kapitału zakładowego. Stan kapitału zapasowego na koniec czerwca 2013 roku wynosi 127 393 tys. zł i nie osiągnął jeszcze wymaganego poziomu.

Celem Grupy Kapitałowej w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Grupy Kapitałowej do kontynuowania działalności, tak, aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz uzyskiwanie korzyści przez innych interesariuszy. Istotnym celem jest także utrzymywanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Grupa Kapitałowa monitoruje kapitał przy pomocy standardowych wskaźników, w tym wskaźnika zadłużenia kapitału własnego, obliczanego jako relacja zobowiązań ogółem i kapitału własnego. W połowie 2013 roku wskaźnik ten wyniósł 58,2%, zaś na koniec 2012 roku 60,4%.

W pierwszym półroczu roku 2013 nadal występują w jednej umowie kredytowej kowenanty finansowe, nakładające na Jednostkę Dominującą obowiązek utrzymania ustalonych wskaźników finansowych na określonym w umowach o finansowanie poziomie. Dotyczą: minimalnego poziomu rentowności netto, wskaźnika wypłacalności, poziomu długu w relacji do EBITDA. Wszystkie wskaźniki osiągnęły poziom co najmniej minimalny w rozumieniu poprawności.

Kategorie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012
Pożyczki i należności	245 048	115 990
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49 165	50 814
Pozostałe aktywa finansowe	1 463	-
	295 676	166 804

Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	244 748	115 959
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49 165	50 814
Pozostałe aktywa	1 763	31
	295 676	166 804

Zobowiązania finansowe

	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012
Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	349 620	362 498
	349 620	362 498

Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	71 915	71 882
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	47 211	135 804
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	222 854	146 443
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 640	8 369
	349 620	362 498

Zysk/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		
Pożyczki i należności	279	216
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	268	210
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	(4 383)	(7 104)
	(3 836)	(6 678)

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe określane jest jako możliwość poniesienia przez Grupę Kapitałową strat finansowych na skutek niewypelnienia przez kontrahenta, będącego stroną instrumentu finansowego, swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami Grupy Kapitałowej z tytułu dostaw i usług oraz inwestycjami finansowymi.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy Kapitałowej na ryzyko kredytowe:

	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012
Pożyczki i należności	245 048	115 990
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49 165	50 814
	294 213	166 804

Należności z tytułu dostaw i usług

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

	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012
Segment Nawozy	172 130	90 460
Segment Pigmenty	45 364	21 385
Segment Pozostała działalność	2 739	3 281
	220 233	115 126

Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług

	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012
Przeterminowane do 60 dni	21 058	8 261
Przeterminowane od 60-180 dni	441	305
Przeterminowane od 180-360 dni	187	23
Przeterminowane powyżej 360 dni	14	29
	21 700	8 618

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności przedstawia nota nr 17.

Ryzyko kredytowe w Grupie Kapitałowej dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług.

Dotychczas podejmowane działania Grupy Kapitałowej w zakresie ryzyka handlowego (nieotrzymanie terminu zapłaty na skutek niewypłacalności kontrahentów bądź przewlekła zwłoka w wywiązaniu się z zobowiązań płatniczych) ukierunkowane są na maksymalne jego ograniczanie.

Uwzględniając obowiązujące w Grupie Kapitałowej procedury oraz zdywersyfikowany portfel klientów ocenia się, że koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca.

Prawidłowość przyjętej polityki działania potwierdza również fakt, iż wobec bieżącej kontroli zarówno sytuacji ekonomicznej firm, które posiadają limity sprzedaży – jak i dostosowywania wysokości kredytów kupieckich do ich potrzeb i możliwości spłaty – odnotowane opóźnienia w płatnościach mają jedynie charakter sporadyczny.

Grupa Kapitałowa dokonuje bieżącej oceny zdolności kredytowej odbiorców wraz z ich bieżącym monitoringiem, wykorzystując do tego raporty wywiadowni gospodarczych i rejestry dłużników, uzupełniając powyższe działania o pozyskiwanie zabezpieczeń w szerokim zakresie.

Mając na uwadze zminimalizowanie ryzyka wiążącego się ze sprzedażą na odroczony termin płatności, Spółka ubezpiecza swoje należności handlowe w ramach polis ubezpieczeniowych. Polisy ograniczają ryzyko kredytowe do poziomu udziału własnego w szkodzie (5% wartości ubezpieczonych należności). Ubezpieczenie obejmuje sprzedaż w trzech walutach: PLN oraz EUR i USD (ostatnie w celu uniknięcia ryzyka kursowego przy przyznanych limitach dla kontrahentów zagranicznych). Należy zaznaczyć, iż obrót z odroczonym terminem płatności jest z zasady w całości ubezpieczany.

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 95% kwoty należności objętych ubezpieczeniem.

Należy podkreślić, iż należności z tytułu dostaw i usług Grupy Kapitałowej, które są zabezpieczane akredytywami, gwarancjami bankowymi w pełnej wysokości pozostają wyłączone z ubezpieczenia.

Kontrahenci, w stosunku do których Grupa Kapitałowa nie posiada pozytywnej historii współpracy lub wobec których sprzedaż produktów Grupy Kapitałowej występuje sporadycznie, a nie jest możliwe uzyskanie dla nich ubezpieczonego limitu kredytu kupieckiego, dokonują zakupów w formie przedpłaty. Natomiast limit kredytu kupieckiego jest przyznawany odbiorcom w pierwszej kolejności na podstawie decyzji towarzystwa ubezpieczeniowego oraz, uzupełniając, w oparciu o pozytywną historię współpracy i zdolność kredytową określaną na podstawie sprawozdań finansowych, historii płatniczej klienta, złożonych zabezpieczeń i raportów wywiadowni gospodarczej.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe zdefiniowana jest jako całość nierozliczonych należności, które są na bieżąco monitorowane przez wewnętrzne służby finansowe Spółki (indywidualnie w stosunku do każdego kontrahenta), a w przypadku należności objętych ubezpieczeniem, równocześnie przez analityków ryzyka kredytowego towarzystwa ubezpieczeniowego.

Okolo 90% salda należności z tytułu dostaw i usług Grupy Kapitałowej dotyczy odbiorców krajowych, natomiast pozostałe 10% klientów mających siedzibę poza Polską.

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 uzależniony od rynkowego poziom oprocentowania,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest równa ich wartości godziwej.

Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

Grupa Kapitałowa w okresie styczeń – czerwiec 2013 roku ani w 2012 roku nie posiadała instrumentów pochodnych.

Nota 16. Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Aktywa warunkowe

	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012
Należności warunkowe	6 500	6 500
Inne	4 680	5 206
	11 180	11 706

Zobowiązania warunkowe

	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012
Gwarancje, poręczenia	12 240	28 241
Pozostałe	7 400	10 448
	19 640	38 689

Istotną zmianę w zakresie zobowiązań warunkowych, w stosunku do 31 grudnia 2012 roku, stanowi wygaśnięcie gwarancji bankowej Raiffeisen Bank Polska S.A. w kwocie 16 000 tys. zł stanowiącej zabezpieczenie umowy nr KI/1/2012/UR/04 na sprzedaż paliwa gazowego.

Nota 17. Szacunki księgowe i założenia

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	238 153	270 160	270 160
Utworzenie	250	16 741	15 223
Rozwiązanie (-)	(1 477)	(48 748)	-
Wykorzystanie (-)	-	-	(638)
Stan na koniec okresu	236 926	238 153	284 745

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	17 204	18 387	18 387
Utworzenie	4 890	9 705	3 949
Rozwiązanie (-)	(186)	(9 445)	(2 656)
Wykorzystanie (-)	(7 569)	(1 443)	(4 778)
Stan na koniec okresu	14 339	17 204	14 902

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	25 313	25 267	25 267
Utworzenie	192	1 178	410
Rozwiązanie (-)	(7)	(636)	(266)
Wykorzystanie (-)	(160)	(496)	(17)
Stan na koniec okresu	25 338	25 313	25 394

5.4.2. 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 Kapitałowej nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2013 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim Grupa Kapitałowa nie udzieliła zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do świadczenia na rzecz Grupy.

c) Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Grupę z podmiotami powiązanymi

Za transakcje zawarte przez Grupę Kapitałową Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z podmiotami powiązanymi uznaje się transakcje ze spółkami Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A., Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne sp. z o.o., jednostkami stowarzyszonymi i niekonsolidowanymi Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

Najistotniejszą transakcją zawartą przez Grupę Kapitałową Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z podmiotami powiązanymi w okresie styczeń – czerwiec 2013 roku była sprzedaż na rzecz Grupa Azoty S.A. w kwocie 67 256 tys. zł (głównie amoniaku ciekłego).

Grupa korzysta od 01 stycznia 2013 roku ze zwolnienia przewidzianego w MSR 24 w zakresie ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z jednostkami powiązanymi z Jednostką Dominującą przez Skarb Państwa.

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

Po dacie bilansu nie wystąpiły zdarzenia, które wpływałyby na sprawozdanie, a które nie zostały w nim ujęte.

5.4.4. Dywidenda

Uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z dnia 25 kwietnia 2013 roku przyznano dywidendę akcjonariuszom w wysokości 50 250 tys. zł. Dywidenda została wypłacona w dniu 15 maja 2013 roku.

Uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki ZMPP Sp. z o.o. z dnia 27 maja 2013 r. przyznano dywidendę udziałowcom mniejszościowym w wysokości 192 tys. zł. Dywidenda zostanie wypłacona w dniu 01 sierpnia 2013 roku.

5.4.5. Sezonowość

Nawozy

Podstawowym terminem aplikacji nawozów mineralnych jest wiosna. Następuje wtedy podstawowe nawożenie roślin nawozami azotowymi oraz uzupełniające nawozami fosforowymi i potasowymi. W Polsce istotne miejsce zajmuje uprawa ozimin i dlatego jesienią odbywają się podstawowe zasiewy zbóż. W okresie jesiennym, pod oziminy stosowane są przede wszystkim nawozy fosforowe i potasowe. Ze względów logistycznych, w okresie IV kwartału następuje gromadzenie nawozów przed aplikacją w okresie wiosennym. Jest to okres gromadzenia przede wszystkim nawozów azotowych i w mniejszym stopniu nawozów fosforowych i potasowych.

Pigmenty

W okresie II i III kwartału zwykle jest największy popyt na biel tytanową, zwłaszcza z sektora farb i lakierów. Sektor ten konsumuje ponad 50% całkowitej produkcji pigmentów bieli tytanowej. W okresie zimowym i wczesnowiosennym (IV i I kwartał roku) aktywność sektorów będących głównymi konsumentami bieli znacząco spada, co tradycyjnie znajduje odzwierciedlenie w okresowym spadku popytu. Zwykle w tym okresie, mają miejsce dłuższe postoje remontowe instalacji produkcyjnych.

Amoniak

Głównym konsumentem amoniaku jest przemysł nawozów azotowych. Największe zapotrzebowanie na amoniak jest zatem skorelowane z produkcją nawozów azotowych. Jest to zwykle okres IV i I kwartału każdego roku. Brak możliwości magazynowania amoniaku w dużych ilościach jak np. nawozów powoduje, że oprócz popytu i podaży na cenę mają istotny wpływ czynniki poza rynkowe. Można do nich zaliczyć awarie instalacji, ograniczenia w dostępie do gazu, problemy logistyczne (brak cystern czy specjalistycznych statków).

Chemikalia

W przypadku rynku chemikaliów nie odnotowuje się zjawiska sezonowości – sporadycznie można zauważyć w okresie zimowym wzrost sprzedaży kwasu fosforowego używanego do produkcji fosforanów paszowych.

**III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY KOŃCĄCYCH SIĘ 30 CZERWCA 2013 ROKU
PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34
„ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”**

1. 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	1 449 832	1 635 050
Koszt własny sprzedaży	(1 287 066)	(1 456 399)
Zysk brutto ze sprzedaży	162 766	178 651
Koszty sprzedaży	(32 800)	(24 929)
Koszty ogólnego zarządu	(62 806)	(52 287)
Pozostałe przychody operacyjne	8 315	5 060
Pozostałe koszty operacyjne	(4 675)	(2 925)
Zysk na działalności operacyjnej	70 800	103 570
Przychody finansowe	12 296	17 577
Koszty finansowe	(7 064)	(17 400)
Przychody/Koszty finansowe netto	5 232	177
Zysk przed opodatkowaniem	76 032	103 747
Podatek dochodowy	(16 846)	(15 273)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	59 186	88 474
Zysk netto	59 186	88 474
Inne całkowite dochody		
<i>Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat</i>		
Przeszacowanie zobowiązania/aktywa netto z tytułu programu określonych świadczeń	675	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat	(128)	-
Suma innych całkowitych dochodów	547	-
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	59 733	88 474
Zysk na jedną akcję:		
Podstawowy(zł)	0,79	1,18
Rozwodniony(zł)	0,79	1,18

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

2. 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>	
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	743 517	746 101
Nieruchomości inwestycyjne	22 653	22 653
Wartości niematerialne	10 608	8 133
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	32 958	32 958
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	89 629	106 603
Pozostałe aktywa	1 945	1 331
Aktywa trwałe razem	901 310	917 779
Aktywa obrotowe		
Zapasy	280 596	405 605
Pozostałe aktywa finansowe	2 847	1 128
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	302 233	187 689
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 391	28 904
Pozostałe aktywa	12 075	1 902
Aktywa obrotowe razem	634 142	625 228
Aktywa razem	1 535 452	1 543 007

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z danymi ujętymi w danych objaśniających do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego w zakresie praw do emisji CO₂.

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

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>	
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	750 000	750 000
Pozostałe kapitały	547	-
Zyski zatrzymane w tym:	250 059	241 123
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	59 186	115 970
Kapitał własny razem	1 000 606	991 123
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	71 915	71 882
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	43 770	42 316
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	548	530
Pozostałe rezerwy	52 726	62 801
Dotacje rządowe	8 976	9 502
Przychody przyszłych okresów	-	469
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 278	5 083
Zobowiązania długoterminowe razem	182 213	192 583
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	46 966	135 804
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 124	3 262
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	263 675	189 303
Pozostałe rezerwy	25 934	23 747
Dotacje rządowe	10 077	5 433
Przychody przyszłych okresów	3	99
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 854	1 653
Zobowiązania krótkoterminowe razem	352 633	359 301
Zobowiązania razem	534 846	551 884
Pasywa razem	1 535 452	1 543 007

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z danymi ujętymi w danych objaśniających do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego w zakresie praw do emisji CO₂.

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

3. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres zakończony 30 czerwca 2012 roku i 31 grudnia 2012 roku

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 01 stycznia 2012 roku	750 000	-	125 153	875 153
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>				
Zysk netto	-	-	88 474	88 474
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	-
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	88 474	88 474
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>				
Dywidendy	-	-	-	-
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	750 000	-	213 627	963 627

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 01 stycznia 2012 roku	750 000	-	125 153	875 153
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>				
Zysk netto	-	-	115 970	115 970
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	-
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	115 970	115 970
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>				
Dywidendy	-	-	-	-
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2012 roku	750 000	-	241 123	991 123

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

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres zakończony 30 czerwca 2013 roku

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 01 stycznia 2013 roku	750 000	-	241 123	991 123
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody				
Zysk netto	-	-	59 186	59 186
Inne całkowite dochody ogółem	-	547	-	547
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	547	59 186	59 733
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym				
Dywidendy	-	-	(50 250)	(50 250)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	(50 250)	(50 250)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	(50 250)	(50 250)
Stan na 30 czerwca 2013 roku (niebadane)	750 000	547	250 059	1 000 606

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

4. 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	76 032	103 747
<i>Korekty</i>	<i>39 447</i>	<i>21 314</i>
Amortyzacja	41 410	38 797
Utworzenie/odwrócenie odpisów aktualizujących	174	734
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1 311	736
Odsetki, różnice kursowe	4 560	(2 412)
Dywidendy	(8 008)	(10 591)
Zysk/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	-	(5 950)
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	115 479	125 061
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(119 842)	(41 004)
Zmiana stanu zapasów	125 009	42 992
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	67 904	48 014
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	(1 344)	(14 290)
Inne korekty	(359)	1 078
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	186 847	161 851
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	186 847	161 851

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

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 środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	384	1 268
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(41 570)	(45 808)
Otrzymane dywidendy	8 008	10 591
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(1 429)	(5 486)
Odsetki otrzymane	388	73
Dotacje	497	-
Pożyczki	(300)	(890)
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	-	(1 035)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(34 022)	(41 287)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	(50 250)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	2 517	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(91 323)	(70 917)
Odsetki zapłacone	(4 288)	(7 678)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 207)	(1 099)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(144 551)	(79 694)
Przepływy pieniężne netto, razem	8 274	40 870
Środki pieniężne na początek okresu	28 904	31 967
Wpływ zmian kursów walut	(787)	9 187
Środki pieniężne na koniec okresu	36 391	82 024

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

5. Dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna (do 03 czerwca 2013 roku Zakłady Chemiczne „Police” S.A.) należy czytać łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna (do 03 czerwca 2013 roku Grupa Kapitałowa Zakłady Chemiczne „Police” S.A.) za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013 roku oraz ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

25 kwietnia 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą Nr 24 dokonało zmiany Statutu Spółki. Zmieniono firmę na: Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna. Jednostka Dominująca może używać skrótu firmy: Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. W dniu 03 czerwca 2013 roku Sąd Rejonowy Szczecin Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji jednolitego tekstu Statutu Spółki.

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,
- 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 ujmując 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 ujmując 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 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 31 grudnia 2012 roku:

	Zatwierdzone Na dzień 31.12.2012	Przekształcone Na dzień 31.12.2012	Wpływ przekształcenia
Aktywa			
Aktywa trwałe	917 779	917 779	-
Aktywa obrotowe w tym:	600 438	625 228	24 790
Zapasy	380 815	405 605	24 790
Aktywa razem	1 518 217	1 543 007	24 790
Pasywa			
Kapitał własny	991 123	991 123	-
Zobowiązania długoterminowe	192 583	192 583	-
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	334 511	359 301	24 790
Pozostałe rezerwy	2 940	23 747	20 807
Dotacje rządowe	1 450	5 433	3 983
Pasywa razem	1 518 217	1 543 007	24 790

- kursów walut stosowanych do przeliczania pozycji pieniężnych na dzień bilansowy. Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Dotychczas pozycje te były przeliczane na dzień bilansowy przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego kursu zamknięcia (kurs natychmiastowej realizacji, wykonania), tzn. po kursie banku wiodącego z pierwszego notowania dnia bilansowego.

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmiany w zakresie stosowania kursów walut na jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 roku:

	Przed zmianą Na dzień 31.12.2012	Po zmianie Na dzień 31.12.2012	Wpływ zmiany
Aktywa			
Aktywa trwałe	917 779	917 779	-
Aktywa obrotowe w tym:	625 228	625 954	726
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	187 689	188 152	463
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 904	29 167	263
Aktywa razem	1 543 007	1 543 733	726
Pasywa			
Kapitał własny, w tym:	991 123	993 008	1 885
Zyski zatrzymane, w tym:	241 123	243 008	1 885
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	<i>115 970</i>	<i>117 855</i>	<i>1 885</i>
Zobowiązania długoterminowe	192 583	192 583	-
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	359 301	358 142	(1 159)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	189 303	188 144	(1 159)
Pasywa razem	1 543 007	1 543 733	726

Zmiana zasad wyceny spowodowałaby wzrost wyniku finansowego na działalności finansowej w I półroczu 2013 roku w kwocie 4 587 tys. zł (wyniku netto w kwocie 3 716 tys. zł), natomiast w I półroczu 2012 roku w kwocie 6 470 tys. zł (wyniku netto w kwocie 5 240 tys. zł).

- 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 specyficznym wymagane w śródrocznych sprawozdaniach finansowych.

Zdaniem Zarządu spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna w danych objaśniających do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna zostały zawarte wszystkie istotne informacje potrzebne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki Dominującej w prezentowanym okresie.

**IV. KOMENTARZ ZARZĄDU
GRUPY AZOTY ZAKŁADY CHEMICZNE „POLICE” S.A.
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 Kapitałowej

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

Dywersyfikacja dostaw surowców

Zarząd Spółki Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. 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 Senegal.

Zakup akcji senegalskiej spółki przez Jednostkę Dominującą ma na celu dywersyfikację dostaw kluczowych surowców produkcyjnych, co w konsekwencji pozwoli na znaczące obniżenie kosztów produkcji podstawowych produktów Jednostki Dominującej. Szacowana wartość potencjalnej transakcji może wynieść około 30 mln USD. Prowadzone negocjacje są jeszcze we wczesnej fazie i na chwilę obecną nie rodzą zobowiązań stron¹.

Podział zysku

Dnia 25 kwietnia 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, po zapoznaniu się z opinią Rady Nadzorczej w sprawie proponowanego przez Zarząd Spółki podziału zysku, postanowiło podzielić zysk netto za rok obrotowy 2012 w wysokości 115 970 tys. zł w następujący sposób:

- kwotę w wysokości 65 720 tys. zł przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego,
- kwotę w wysokości 50 250 tys. zł przeznaczyć na dywidendę dla akcjonariuszy, co daje 0,67 zł za jedną akcję².

1.1.2. Otoczenie rynkowe

SEGMENT NAWOZY

Rynek rolny

W pierwszej połowie 2013 roku utrzymywały się korzystne warunki makroekonomiczne produkcji rolnej. Zmiany cen uzyskiwanych przez rolników i przez nich płaconych w okresie od stycznia do czerwca, w porównaniu z grudniem 2012 roku, były dla rolnictwa w przeważającej części pozytywne. Skumulowany indeks nożyc cen wyniósł bowiem 100,5 punktu, podczas gdy przed rokiem wahał się w granicach 95 punktów.

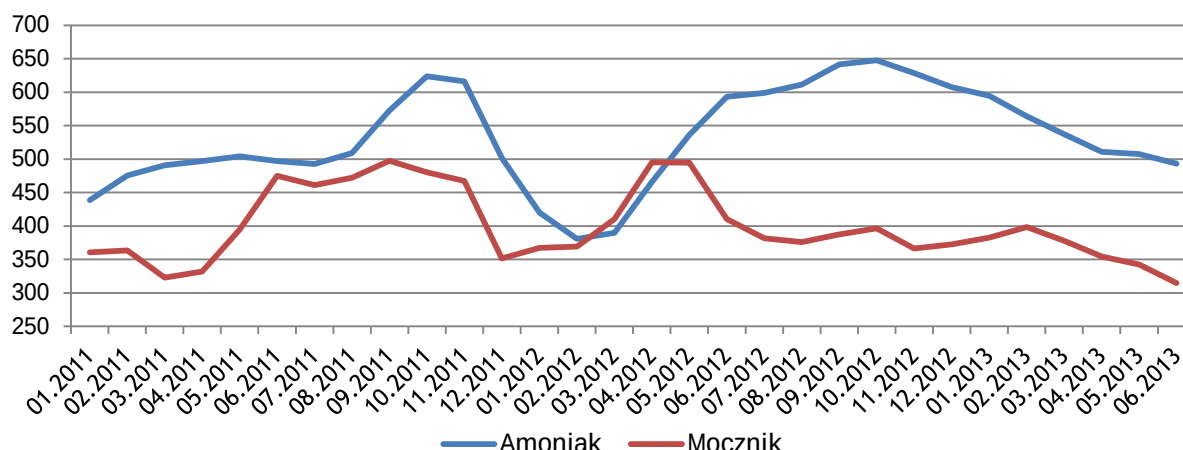
Straty zimowe i wiosenne zasiewów zbóż ozimych nie przekraczały 1%, wobec ok. 30% przed rokiem, a stan plantacji zbóż ozimych był znacznie lepszy niż przed rokiem. Niewielki wpływ na wysokość strat miała przedłużająca się zima. Optymistyczne prognozy wielkości zbiorów powodowały jednak obniżanie się cen ziarna zbóż. Według notowań MRiRW pod koniec czerwca 2013 roku w porównaniu z końcem grudnia 2012 roku ceny wszystkich podstawowych zbóż spadły.

W I półroczu 2013 roku zanotowano poprawę relacji cen nawozów mineralnych do cen zbóż w stosunku do I półrocza 2012 roku. W okresie od stycznia do maja na zakup 1 kg NPK należało przeznaczyć równowartość od 4,1 kg do 4,5 kg pszenicy, przy czym w miarę upływu czasu wskaźnik wzrastał. Jego poziom oceniany był jako korzystny.

¹ Spółka informowała o powyższym w raporcie bieżącym nr 24/2013 „Negocjacje w sprawie nabycia akcji senegalskiej spółki wydobywczej” z dnia 02 lipca 2013 roku.

² Spółka informowała o powyższym w raportach bieżących nr 5/2013 „Rekomendacja Zarządu Spółki w sprawie wypłaty dywidendy” z dnia 12 marca 2013 roku, nr 7/2013 „Pozytywna opinia Rady Nadzorczej Zakładów Chemicznych „Police” S.A. w sprawie rekomendacji wypłaty dywidendy” z dnia 19 marca 2013 roku, nr 12/2013 „Wypłata dywidendy za rok 2012” z dnia 25 kwietnia 2013 roku.

Notowania cen amoniaku, mocznika



Źródło: Opracowanie własne.

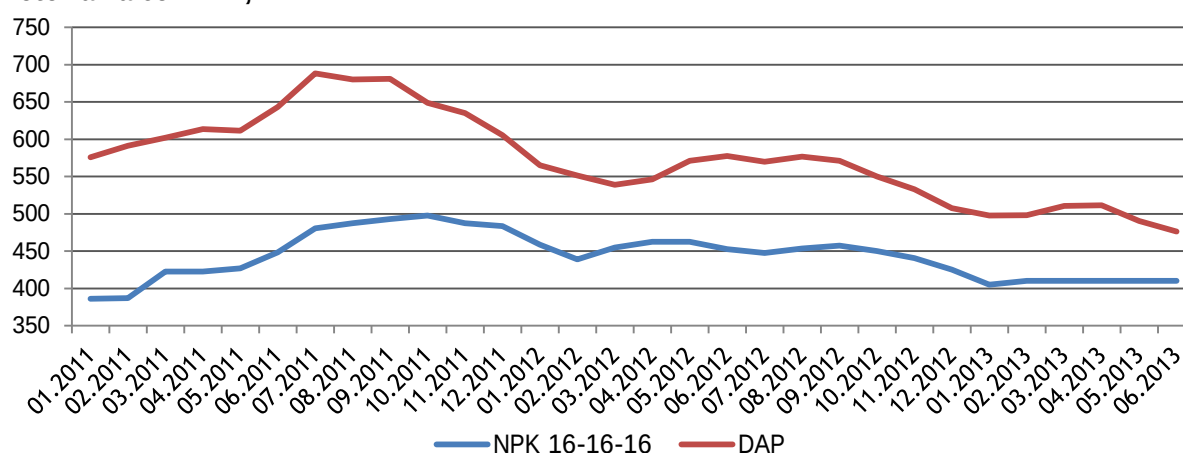
Amoniak

W I kwartale 2013 roku popyt na amoniak był obniżony z powodu ograniczeń produkcyjnych nawozów (DAP-u) oraz spadku popytu amoniaku do celów technicznych w Azji. Zmniejszona była również podaż w wyniku ograniczeń gazowych w Egipcie oraz Trynidadzie i Tobago. W II kwartale 2013 roku w USA poprawa pogody ożywiła rynek amoniaku do celów rolniczych. Z powodu opóźnienia i skrócenia sezonu wiosennego część amoniaku do celów rolniczych nie została jednak sprzedana. Ceny rynkowe amoniaku znajdowały się w trendzie spadkowym w trakcie I półrocza 2013 roku, jednak biorąc pod uwagę parametry historyczne, poziom cen był nadal wysoki. Częściowo presja na obniżkę ceny była równoważona zmniejszeniem podaży z powodu postojów kilku instalacji amoniaku.

Mocznik

Na początku roku intensywne zakupy mocznika do USA, Europy i Brazylii spowodowały wzrost ceny rynkowej mocznika do poziomu przekraczającego 400 USD/t. Od lutego nastąpił okres spowolnienia zakupów i spadku cen rynkowych. Pod koniec I półrocza rynek mocznika znajdował się w stanie nadpodaży, o czym świadczą oferty na przetarg do Indii istotnie przekraczające zapotrzebowanie oraz znaczące zapasy mocznika w portach chińskich przygotowane do eksportu.

Notowania cen NPK, DAP



Źródło: Opracowanie własne.

Nawozy NPK

Ceny rynkowe nawozów NPK, po spadku na przełomie roku, przez niemal całe I półrocze utrzymywały się na stałym poziomie. W pierwszych dwóch miesiącach roku popyt był ograniczony. Chwilowa poprawa pogody w marcu pozwoliła na zastosowanie pierwszej dawki nawozów w większości regionów Europy. Zanotowano ożywienie zakupami nawozów NPK na rynkach Francji,

Belgii, Hiszpanii, UK i Irlandii. Nawrót zimy w drugiej połowie marca zatrzymał aplikację nawozów i ograniczył obrót nimi. Intensywne prace polowe i wzrost sprzedaży nawozów NPK miały miejsce w końcu kwietnia i na początku maja.

W drugiej połowie maja na rynku krajowym producenci wprowadzali posezonowe obniżki cen hurtowych na nawozy celem rozpoczęcia gromadzenia przez dystrybutorów zapasów na kolejny sezon. Zakupy nawozów na sezon jesienny kontynuowane były w czerwcu.

Nawóz DAP

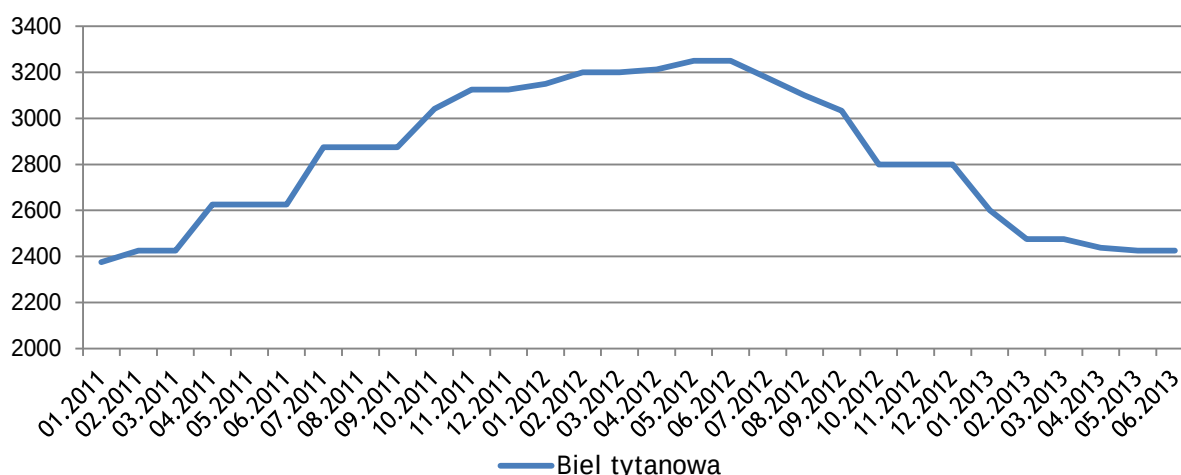
Ceny rynkowe DAP-u znajdowały się w I półroczu 2013 roku w trendzie spadkowym, z okresowym wzrostem na przełomie marca i kwietnia. Notowany poziom cen powodował czasowe ograniczenia możliwości lokowania produktu na rynkach eksportowych. W lutym i w pierwszej połowie marca pojawił się duży popyt z krajów Ameryki Płd. i z Australii, natomiast po stronie podaży wystąpiły ograniczenia produkcyjne w Maroku, Tunezji, Jordanii, Pakistanie, Arabii Saudyjskiej. Dzięki temu osiągnięta została stabilizacja cen, a nawet ich okresowy wzrost. Od drugiej połowy kwietnia nastąpiły spadki cen. Głównymi czynnikami było odkładanie zakupów przez Indie, spowolnienie zakupów przez Brazylię, zwiększone dostawy DAP-u z nowej instalacji produkcyjnej w Arabii Saudyjskiej. Czerwiec w Europie tradycyjnie był okresem spowolnienia w stosowaniu i obrocie nawozem DAP.

Fosforyty, siarka, sól potasowa

Na początku 2013 roku nastąpiły kilkuprocentowe spadki cen rynkowych fosforytów i soli potasowej. Ceny niższe o kilkanaście procent zanotowano w przypadku siarki. W dalszej części I półrocza 2013 roku ceny rynkowe fosforytów, soli potasowej oraz kontraktowa cena siarki nie ulegały większym zmianom. Zanotowane zostały natomiast istotne korekty w ofertach na trzeci kwartał. Ceny rynkowe fosforytów oferowane przez największego eksportera OCP Maroko uległy zmniejszeniu o około 12%. Zmniejszone zakupy soli potasowej spowodowały niewielką korektę ceny rzędu 1%, co może być zapowiedzią dalszej redukcji ceny w III kwartale. Ograniczenia na rynkach światowych w produkcji nawozów fosforowych zmniejszyły zapotrzebowanie na siarkę. W końcu czerwca zanotowany został skokowy spadek cen siarki o ponad 30% w przypadku głównych eksporterów siarki z Rosji i z Zat. Arabskiej. W Europie spadek cen był mniejszy.

SEGMENT PIGMENTY

Notowania cen bieli tytanowej



Źródło: Opracowanie własne.

Słaba koniunktura w wielu sektorach gospodarki w Europie i USA była podstawowym czynnikiem spadku popytu na biel tytanową. Największy wpływ na zmniejszone zakupy bieli miało spowolnienie w branży motoryzacyjnej oraz w budownictwie. Na początku roku występowało dodatkowo sezonowe zmniejszenie obrotów w sprzedaży bieli tytanowej. Pomimo ograniczania produkcji do 60-75 % nominalnej wydajności wielu producentów bieli miało w styczniu zapasy na 3-4 miesiące. W II kwartale oczekiwany wiosenny wzrost zapotrzebowania na biel nie nastąpił. Cena bieli tytanowej w Europie nie uległa większym zmianom, ale zauważalna była silniejsza walka

konkurencyjna producentów, powodująca presję na obniżkę cen, jeśli nie w postaci oficjalnych cen to w formie dodatkowych bonusów.

Ilmenit i szlaka tytanowa

W I kwartale 2013 roku ceny surowców do produkcji bieli tytanowej były stabilne. Od kwietnia zanotowano znaczne korekty cen. Na reprezentatywnym rynku chińskim cena szlaki tytanowej spadła o około 13% pomiędzy czerwcem a marcem. Cena ilmenitu w trakcie II kwartału zmniejszyła się o ponad 37%.

1.2. Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej

1.2.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

Najważniejszymi osiągnięciami Grupy Kapitałowej w I półroczu 2013 roku były:

- kontynuacja tendencji uzyskiwania wysokich wyników finansowych,
- uzyskanie rentowności netto na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu ubiegłego roku,
- wynegocjowanie niższych cen kluczowych surowców, w tym m.in. fosforytów, soli potasowej, szlaki tytanowej, ilmenitu, siarki oraz kwasu siarkowego,
- wypłata dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości 50 250 tys. zł,
- utrzymanie płynności finansowej,
- zmniejszenie zadłużenia,
- posiadanie znaczących wolnych limitów kredytów.

W I półroczu 2013 roku Grupa Kapitałowa uzyskała rentowność zysku netto na poziomie zbliżonym do I półrocza 2012 roku. W okresie tym wygenerowano zysk netto w wysokości 55 683 tys. zł, wynik EBITDA ukształtował się na poziomie 114 119 tys. zł. Wynik EBITDA wypracowany w zdecydowanie trudniejszym otoczeniu rynkowym był tylko o 19% niższy od wyniku zrealizowanego w bardzo korzystnym dla Grupy Kapitałowej w I półroczu 2012 roku. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem pozostawały w silnej korelacji z sytuacją w otoczeniu rynkowym Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

W I półroczu 2013 roku, jak również w trzech kolejnych poprzednich latach, Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto. Trwały charakter korzystnych zmian skutkujących pozytywnymi wynikami Jednostki Dominującej daje podstawy do stwierdzenia o stabilizacji sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej. Tym samym zostały stworzone warunki do rozpoczęcia procesu realizacji inwestycji na większą skalę, o charakterze strategicznym i rozwojowym.

W wyniku podziału zysku bilansowego za 2012 rok kwota 50 250 tys. zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy. Od debiutu 14 lipca 2005 roku na warszawskim parkiecie Giełdy Papierów Wartościowych Jednostka Dominująca wypłaciła dywidendę od wypracowanego zysku dwukrotnie. Po raz pierwszy w 2006 roku w wysokości 0,34 zł przypadającej na każdą z pośród 75 000 000 akcji (25 500 tys. zł łącznie) oraz w 2013 roku w kwocie 0,67 zł na akcję.

Grupa Kapitałowa prowadziła intensywne działania w celu pozyskania tańszych źródeł dostaw surowców oraz wynegocjowania niższych cen zakupu surowców zużywanych do produkcji. Aktywna polityka surowcowa przyniosła istotne wymierne efekty w postaci zmniejszenia kosztów, a w konsekwencji poprawę wyniku finansowego Jednostki Dominującej. Skuteczne działania w obszarze zakupu surowców znalazły swoje odzwierciedlenie w niższych cenach zakupu kluczowych surowców, m.in. fosforytów, soli potasowej, szlaki tytanowej, ilmenitu, siarki, kwasu siarkowego.

Istotne korzystne zmiany zostały wprowadzone w obszarze zarządzania finansowaniem zewnętrznym. Wdrożony nowy plan finansowania średnioterminowej działalności Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. zakłada pozyskanie finansowania o wydłużonym do 24 miesięcy okresie finansowania, obniżenie marż kredytowych w celu dostosowania oczekiwań cenowych banków do aktualnego standingu finansowego Jednostki Dominującej oraz mając na uwadze kontynuowanie wzmożonej aktywności inwestycyjnej, kolejne zwolnienie obciążeń na majątku Spółki. Ponadto w głównych założeniach planu było pozyskanie banków kapitałowo decyzyjnych w Polsce oraz dalsze zwiększanie efektu synergii poprzez ujednolicenie portfela banków w Grupie Azoty.

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	1H 2013	1H 2012	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	1 453 818	1 649 677	-195 859	-12
Koszt własny sprzedaży	1 282 632	1 465 215	-182 583	-12
Zysk brutto na sprzedaży	171 186	184 462	-13 276	-7
Koszty sprzedaży	32 800	24 929	7 871	32
Koszty ogólnego zarządu	71 024	61 134	9 890	16
Zysk netto ze sprzedaży	67 362	98 399	-31 037	-32
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	4 098	1 303	2 795	215
Zysk na działalności operacyjnej EBIT	71 460	99 702	-28 242	-28
Przychody/(koszty) finansowe	-4 585	-16 312	11 727	-72
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	4 609	4 111	498	12
Zysk przed opodatkowaniem	71 484	87 501	-16 017	-18
Podatek dochodowy	15 801	13 676	2 125	16
Zysk netto	55 683	73 825	-18 142	-25
EBIT	71 460	99 702	-28 242	-28
Amortyzacja	42 659	40 794	1 865	5
EBITDA	114 119	140 496	-26 377	-19

W I półroczu 2013 roku uzyskano przychody ze sprzedaży niższe o 12% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Spadek poziomu przychodów został spowodowany przede wszystkim zmniejszeniem wolumenu sprzedaży nawozów i spadkiem cen sprzedaży bieli tytanowej. W relacji do I półrocza 2012 roku wyższe były koszty sprzedaży na co decydujący wpływ miała zmiana polityki handlowej w zakresie kosztów transportu. W I półroczu 2013 roku wzrósł udział transakcji sprzedażowych z gestią transportową po stronie Jednostki Dominującej. Zanotowano wyższe koszty ogólnego zarządu w odniesieniu do porównywanego okresu 2012 roku. Wpływ na wzrost tej pozycji miało m. in. ujednolicenie Polityki rachunkowości w Grupie Azoty, w wyniku czego nastąpiła zmiana alokacji części kosztów magazynów z kategorii kosztów wydziałowych do pozycji ogólnego zarządu oraz zmiana zasad ustalania odpisu na nagrodę roczną. W 2013 roku odpis na nagrodę roczną tworzony jest w wysokości 1/12 miesięcznie, natomiast w 2012 roku całość odpisu utworzona była na koniec roku. W I półroczu 2013 roku odnotowano również wyższe koszty usług informatycznych, prawnych, wydatków na reklamę. Ponadto w Grupie Azoty wprowadzono opłaty z tytułu użytkowania logo.

Na pozostałej działalności operacyjnej zanotowano w I półroczu 2013 roku zysk w wysokości 4 098 tys. zł, w porównywanym okresie 2012 roku uzyskano zysk na poziomie 1 303 tys. zł. Decydujący wpływ na poprawę wyniku w obszarze działalności pozaoperacyjnej miała aktualizacja wartości utworzonych rezerw na ochronę środowiska w Jednostce Dominującej, w wyniku której wystąpiło częściowe rozwiązanie rezerw.

Strata na działalności finansowej w wartości (- 4 585 tys. zł) ukształtowała się na zdecydowanie korzystniejszym poziomie w relacji do I półrocza ubiegłego roku (o 11 727 tys. zł). Istotny wpływ na poprawę wyniku w obszarze finansowym miało wypracowanie nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi (w relacji do analogicznego okresu ubiegłego roku odnotowano wzrost wyniku z tego tytułu o 9 880 tys. zł). Wartość różnic kursowych w I półroczu 2013 roku w części wynikała z wprowadzonej w Grupie Azoty od 01 stycznia 2013 roku zmiany zasad wyceny transakcji w walutach obcych. Ponadto w I półroczu 2013 roku niższe były koszty odsetek od kredytów o 911 tys. zł w odniesieniu do porównywanego okresu 2012 roku.

1.2.2. Wyniki finansowe segmentów

EBIT w ujęciu segmentów

Wyszczególnienie	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe
Przychody netto ze sprzedaży	1 246 565	180 790	26 463
Udział w strukturze [w %]	86	12	2
EBIT	74 487	-5 144	2 117
Udział w strukturze [w %]	104	-7	3

Najwyższą wartością i udziałem w przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej charakteryzuje się Segment Nawozy (86%). Segment Pigmenty generuje 12% przychodów ogółem, natomiast przychody zaliczone do kategorii Pozostałe stanowią blisko 2% przychodów zewnętrznych Jednostki Dominującej. W I półroczu 2013 roku EBIT Segmentu Nawozy wyniósł 74 487 tys. zł. W Segmencie Pigmenty zanotowano stratę, co podyktowane było dekoniunkturą na rynku bieli tytanowej. Na pozostałej działalności został uzyskany EBIT w wysokości 2 117 tys. zł.

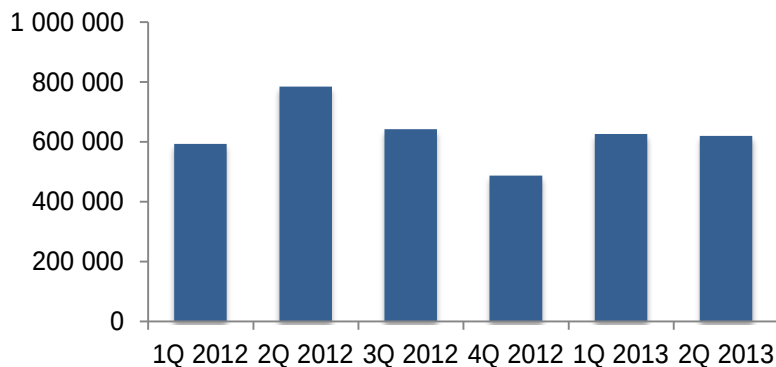
Segment Nawozy

W I półroczu 2013 roku uzyskano przychody ze sprzedaży w Segmencie Nawozy w wysokości 1 246 565 tys. zł, niższe o 10% niż w I półroczu 2012 roku. Kluczową pozycję przychodów Segmentu Nawozy stanowią nawozy wieloskładnikowe (NPK, NP i NS), z udziałem 54% w przychodach ogółem Jednostki Dominującej. Przychody ze sprzedaży nawozów wieloskładnikowych w I półroczu 2013 roku wyniosły 776 379 tys. zł, co oznacza spadek o 17% w porównaniu z analogicznym okresem 2012 roku.

Przychody ze sprzedaży mocznika w I półroczu 2013 roku wyniosły 213 859 tys. zł (spadek o 15%) i stanowiły ponad 15% przychodów ogółem Jednostki Dominującej.

Przychody ze sprzedaży amoniaku w I półroczu 2013 roku wyniosły 215 191 tys. zł i były wyższe o 31% w porównaniu z analogicznym okresem 2012 roku. Należy odnotować istotny wzrost wartości i udziału amoniaku w całkowitych przychodach Spółki.

Porównanie przychodów ze sprzedaży w segmencie Nawozy

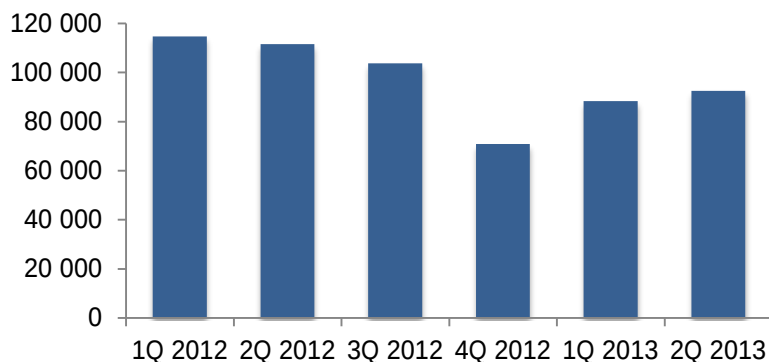


Źródło: Opracowanie własne.

Segment Pigmenty

W I półroczu 2013 roku uzyskane przychody ze sprzedaży zewnętrznej Segmentu Pigmenty wyniosły 180 790 tys. zł, co oznacza spadek o 20% w porównaniu do I półrocza 2012 roku. Podstawowym produktem sprzedażowym dla Segmentu Pigmenty jest biel tytanowa. Przychody ze sprzedaży bieli tytanowej w I półroczu 2013 roku wyniosły 177 205 tys. zł i stanowiły 12% przychodów ogółem Jednostki Dominującej. W relacji do I półrocza 2012 roku średnie ceny sprzedaży były niższe o 22%.

Porównanie przychodów ze sprzedaży w segmencie Pigmenty



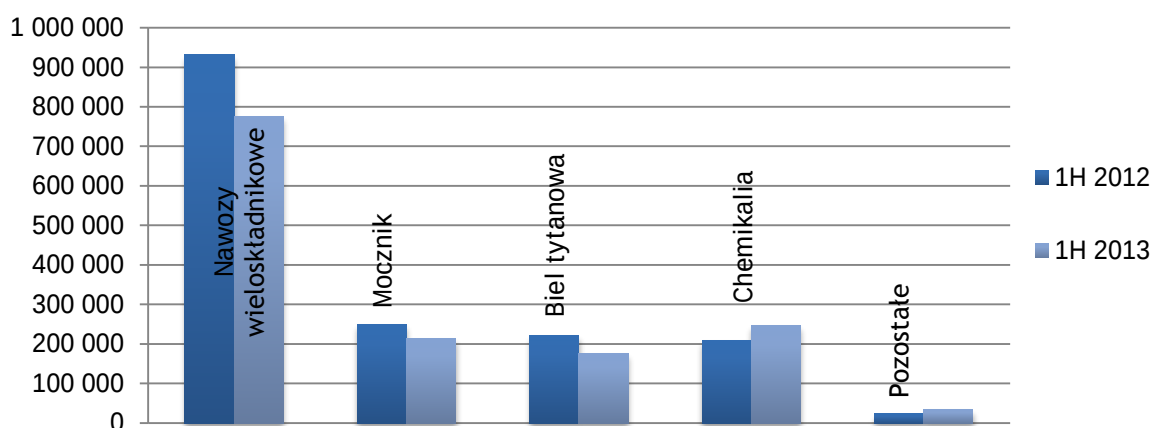
Źródło: Opracowanie własne.

Pozostałe

Przychody zakwalifikowane w rachunku segmentów do kategorii „Pozostałe”, stanowią 2% przychodów zewnętrznych Jednostki Dominującej i dotyczą głównie sporadycznie prowadzonej sprzedaży towarów oraz sprzedaży usług.

1.2.3. Sprzedaż wg grup produktowych

Przychody wg grup produktowych



Źródło: Opracowanie własne.

Przychody ze sprzedaży produktów Grupy Kapitałowej są determinowane przede wszystkim sytuacją Jednostki Dominującej na rynku nawozowym. Uzyskane w I półroczu 2013 roku przychody ze sprzedaży Jednostki Dominującej w wysokości 1 449 832 tys. zł były na poziomie niższym o 11% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zanotowano niższe przychody ze sprzedaży nawozów, co spowodowane było spadkiem wolumenu sprzedaży oraz niższe przychody ze sprzedaży bieli tytanowej w wyniku spadku cen sprzedaży. Jednocześnie uzyskano wyższe przychody ze sprzedaży amoniaku w rezultacie wzrostu wolumenu i cen sprzedaży. Zanotowano wzrost przychodów ze sprzedaży produktów na rynku krajowym o 1%, przy jednoczesnym spadku przychodów na rynku eksportowym o 26%.

Kluczową pozycję przychodów ze sprzedaży stanowią nawozy wieloskładnikowe (NPK, NP i NS) stanowiące 54% udział w przychodach ogółem Jednostki Dominującej. Przychody ze sprzedaży nawozów wieloskładnikowych w I półroczu 2013 roku wyniosły 776 379 tys. zł, co oznacza spadek o 17% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. W grupie nawozy wieloskładnikowe dominującą pozycję przychodów Jednostki Dominującej stanowi sprzedaż nawozów NPK - 42% udział w przychodach ze sprzedaży Spółki.

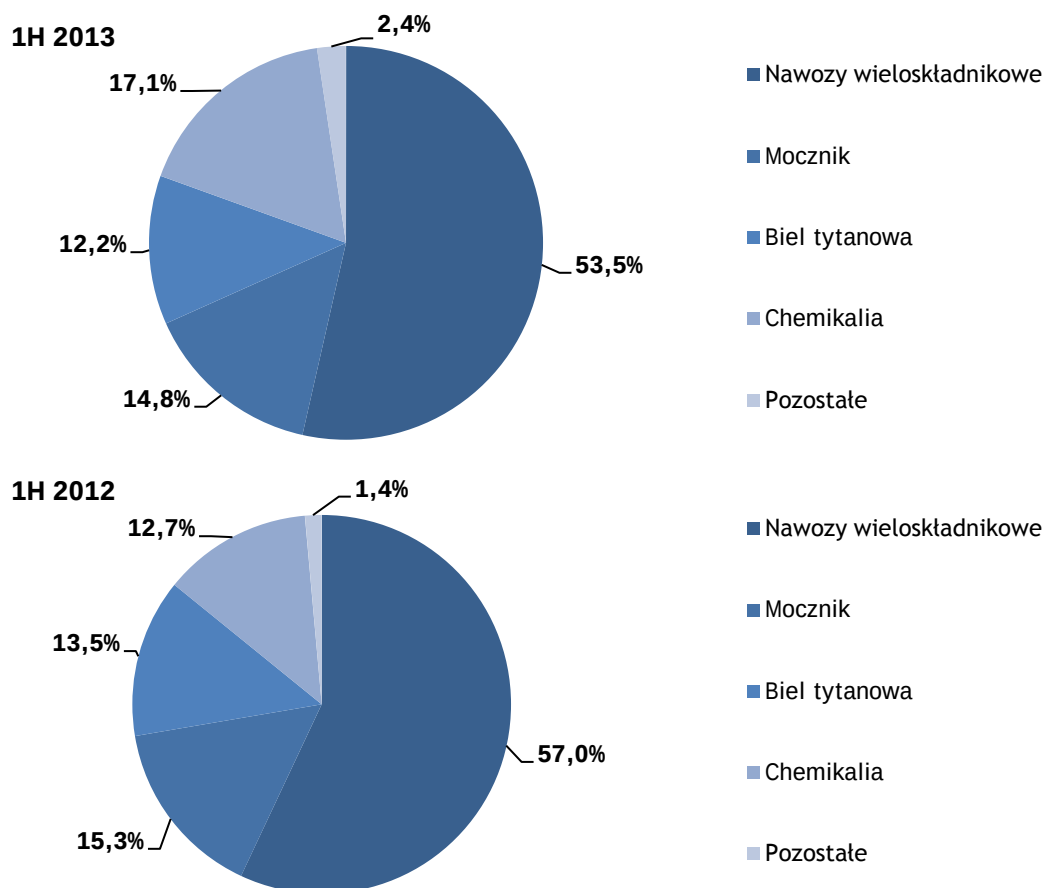
Przychody ze sprzedaży mocznika w I półroczu 2013 roku wyniosły 213 859 tys. zł i stanowiły 15% przychodów ogółem Spółki. W porównaniu do I półrocza 2012 zanotowano spadek przychodów ze sprzedaży o ok. 15%, w tym na rynku krajowym, stanowiącym 75% udziału w przychodach ze sprzedaży mocznika, uzyskane przychody były niższe o ok. 7%.

Przychody ze sprzedaży bieli tytanowej w I półroczu 2013 roku wyniosły 177 205 tys. zł i stanowiły 12% przychodów ogółem Jednostki Dominującej. Średnie uzyskane ceny sprzedaży były o ok. 22% niższe niż w I półroczu 2012 roku.

Największy wzrost przychodów ze sprzedaży produktów zanotowano w ramach grupy produktowej chemikalia – o 19%, porównując do analogicznego okresu poprzedniego roku. Kluczową pozycję w strukturze sprzedaży chemikaliów stanowi amoniak (87% udział w sprzedaży chemikaliów). Istotny wzrost wartości i udziału w całkowitych przychodach Spółki jest przede wszystkim efektem wzrostu wolumenu i cen sprzedaży amoniaku.

W grupie „Pozostałe”, stanowiącej 2% przychodów ogółem, zanotowano wzrost wartości i udziału w przychodach, w porównaniu z I półroczem 2012 roku, w wyniku zwiększenia sporadycznie prowadzonej sprzedaży towarów i materiałów.

Struktura przychodów ze sprzedaży wg grup produktowych



Źródło: Opracowanie własne.

Najwyższym udziałem w przychodach Jednostki Dominującej charakteryzuje się sprzedaż nawozów NPK stanowiąca 42% przychodów ze sprzedaży Spółki. W I półroczu 2013 roku wartość przychodów tej grupy nawozów była niższa o 8% w stosunku do I półrocza 2012 roku.

W odniesieniu do porównywanego okresu 2012 roku w strukturze przychodów ze sprzedaży spadł udział nawozów wieloskładnikowych z 57% do 54% oraz bieli tytanowej (o 2 pkt. proc.), natomiast wzrósł udział chemikaliów (z 13% na 17%). Decydujący wpływ na wzrost przychodów w grupie chemikalia miało zwiększenie wolumenu sprzedaży amoniaku.

1.2.4. Struktura kosztów rodzajowych

W I półroczu 2013 roku w porównaniu z tym samym okresem ubiegłego roku koszty działalności operacyjnej były niższe o 14%. Kluczową pozycję kosztów stanowią koszty zużycia materiałów i energii, które generowane są w 99% przez Jednostkę Dominującą. Decydujący wpływ na zmniejszenie poziomu tych kosztów w stosunku do analogicznego okresu 2012 roku miał spadek cen

kluczowych surowców oraz zmniejszenie rozmiarów produkcji. Wyższe były koszty wynagrodzeń, co wynikało:

- ze zmiany zasad tworzenia odpisu na nagrodę roczną w porównywanym okresie, w 2013 roku odpis ten ustalany jest w wysokości 1/12 miesięcznie, w przeciwieństwie do 2012 roku, w którym odpis ten w całości został utworzony na koniec roku,
- z wartości rezerw pracowniczych ustalonej w wyniku wyceny aktuarialnej, w związku z obniżeniem stóp procentowych wpływających na wzrost stopy dyskontowej służącej do ustalania wysokości rezerw pracowniczych.

Dane dotyczące pozostałych kosztów rodzajowych należy porównywać łącznie z kosztami usług obcych, w związku ze zmianami sposobu dekreowania i grupowania kosztów.

Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	1H 2013	1H 2012	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	42 659	40 794	1 865	5
Zużycie materiałów i energii	1 027 607	1 223 641	-195 034	-16
Usługi obce	60 425	82 419	-21 994	-27
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	132 629	128 798	3 831	3
Podatki i opłaty	33 997	37 914	-3 917	-10
Pozostałe koszty rodzajowe	12 789	4 027	8 762	218

Koszty zużycia materiałów i energii

W I półroczu 2013 roku koszty zużycia materiałów i energii Grupy Kapitałowej były niższe o 16% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, co w dużej mierze spowodowane było spadkiem cen kluczowych surowców zużywanych do produkcji w rezultacie wynegocjowania istotnie niższych cen zakupu, w szczególności: fosforytów, soli potasowej, szlaki tytanowej, ilmenitu, siarki i kwasu siarkowego. Decydujący wpływ na poziom kosztów Grupy Kapitałowej ma wartość i struktura kosztów surowców zużywanych do produkcji w Jednostce Dominującej. W analizowanym okresie zanotowano istotny wzrost wartości i udziału w strukturze kosztów zużycia gazu ziemnego (w wyniku zwiększenia rozmiarów produkcji amoniaku oraz zwiększenia ceny tego składnika).

Koszty zużycia materiałów i energii w Grupie Azoty

Wyszczególnienie	1H 2013	1H 2012	zmiana	zmiana %
Grupa kapitałowa, w tym:	1 027 607	1 223 641	-196 034	-16
Gaz ziemny	390 526	355 131	35 395	10

Inne koszty rodzajowe

Inne koszty rodzajowe Grupy Kapitałowej w I półroczu 2013 roku były niższe o 4% w relacji do analogicznego okresu ubiegłego roku. Udział tych kosztów w całkowitych kosztach działalności wzrósł z poziomu 19% w I półroczu 2012 roku do 22%, co spowodowane było istotnym spadkiem kosztów zmiennych produkcji (o 16%).

Struktura innych kosztów rodzajowych [w %]

Wyszczególnienie	1H 2013	1H 2012
Amortyzacja	15	14
Usługi obce	21	28
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	47	44
Podatki i opłaty	12	13
Pozostałe koszty rodzajowe	5	1

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

W I półroczu 2013 roku wartość aktywów Grupy Kapitałowej wyniosła 1 556 650 tys. zł i ukształtowała się na poziomie niższym o 1% w stosunku do porównywalnego okresu ubiegłego roku. Na dzień 30 czerwca 2013 roku stan aktywów trwałych wyniósł 897 685 tys. zł a stan aktywów obrotowych 658 965 tys. zł.

Struktura aktywów

Wyszczególnienie	1H 2013	1H 2012	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	897 685	843 933	53 752	6
Rzeczowe aktywa trwałe	769 013	701 864	67 149	10
Wartości niematerialne	10 705	4 356	6 349	146
Nieruchomości inwestycyjne	2 008	1 972	36	2
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	20 789	20 280	509	3
Aktywa obrotowe, w tym:	658 965	722 127	-63 162	-9
Zapasy	287 668	316 139	-28 471	-9
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	307 379	306 652	727	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49 165	89 177	-40 012	-45
Pozostałe aktywa finansowe	1 763	0	1 763	
Aktywa razem	1 556 650	1 566 060	-9 410	-1

Zmiany po stronie aktywów bilansu w stosunku do porównywanego okresu:

- wzrost aktywów trwałych o 53 752 tys. zł (6%),
- wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 67 149 tys. zł (10%), w wyniku wysokiego poziomu inwestycji w 2012 roku,
- spadek aktywów obrotowych o 63 162 tys. zł (9%) podyktowany zmniejszeniem zapasów,
- zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 40 012 tys. zł spowodowane m.in. wypłatą dywidendy dla akcjonariuszy w I półroczu 2013 roku w wysokości 50 250 tys. zł.

Struktura pasywów

Wyszczególnienie	1H 2013	1H 2012	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	984 637	950 995	33 642	4
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	204 125	275 826	-71 701	-26
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	71 915	141 431	-69 516	-49
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	54 455	50 745	3 710	7
Pozostałe rezerwy	52 798	56 312	-3 514	-6
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	367 888	339 239	28 649	8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	275 665	323 272	-47 607	-15
Kredyty bankowe i pożyczki	47 211	6 001	41 210	687
Pozostałe rezerwy	27 535	2 466	25 069	1017
Razem zobowiązania	572 013	615 065	-43 052	-7
Pasywa razem	1 556 650	1 566 060	-9 410	-1

Istotne zmiany po stronie pasywów bilansu w badanym okresie:

- wzrost poziomu kapitału własnego Grupy Kapitałowej w wyniku osiągnięcia zysku netto w 2012 roku oraz I półroczu 2013 roku, po uwzględnieniu wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy,
- spadek zobowiązań ogółem o 43 052 tys. zł,

- obniżenie o 19% poziomu wykorzystania kredytów bankowych ogółem, w tym kredytów bankowych długoterminowych o 49%,
- wzrost zobowiązań krótkoterminowych spowodowany m.in. utworzeniem rezerw związanych z prawem do emisji CO₂, które równolegle znalazły odzwierciedlenie we wzroście zapasów.

1.2.5. Wskaźniki finansowe

Rentowność

W I półroczu 2013 roku Grupa Kapitałowa wypracowała optymalny poziom wyników i rentowności. Wartość wskaźnika rentowności brutto jest na wyższym poziomie niż w I półroczu 2012 roku, na co decydujący wpływ miała poprawa relacji przychodowo-kosztowych, w konsekwencji wzrostu marży generowanej ze sprzedaży produktów przez Jednostkę Dominującą. Jednocześnie rentowność zysku netto jest na poziomie zbliżonym do I półrocza 2012 roku. Zmniejszenie wartości wskaźników rentowności liczonych w relacji do majątku spowodowane jest uzyskaniem niższego poziomu zysku netto Grupy Kapitałowej w I półroczu 2013 roku w stosunku do porównywanego okresu. Niższa wartość wskaźników ROE oraz ROCE podyktowana jest wzrostem kapitału własnego Spółki w 2012 roku, jak również w I półroczu 2013 roku z tytułu osiągnięcia zysku netto, co skutkuje aktualnie nieporównywalnymi warunkami do wypracowania wskaźnika (zdecydowany wzrost wartości ujętych w podstawie wzoru wskaźnika).

Wskaźniki rentowności

Rodzaj wskaźnika	1H 2013	1H 2012
Rentowność brutto na sprzedaży	12%	11%
Rentowność EBIT	5%	6%
Rentowność EBITDA	8%	9%
Rentowność zysku netto	4%	4%
ROA	4%	5%
ROCE	6%	8%
ROE	6%	8%
Rentowność aktywów trwałych	6%	9%

Konstrukcje wskaźników:

Rentowność brutto na sprzedaży – zysk (strata) brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży (skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres zakończony na 30 czerwca 2013 roku)

Rentowność EBIT – EBIT/przychody ze sprzedaży

Rentowność EBITDA – EBITDA/przychody 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

Kondycja finansowa Grupy Kapitałowej pozostaje w silnej korelacji ze zdarzeniami generowanymi w otoczeniu rynkowym Jednostki Dominującej. Uzyskane wartości wskaźników płynności Grupy Kapitałowej w I półroczu 2013 roku ukształtowały się na poziomie powszechnie uznanym za optymalny dla tego rodzaju działalności.

Wskaźniki płynności

Rodzaj wskaźnika	1H 2013	1H 2012
Wskaźnik bieżącej płynności	1,8	2,1
Wskaźnik wysokiej płynności	1,0	1,2
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,1	0,3

Konstrukcje wskaźników:

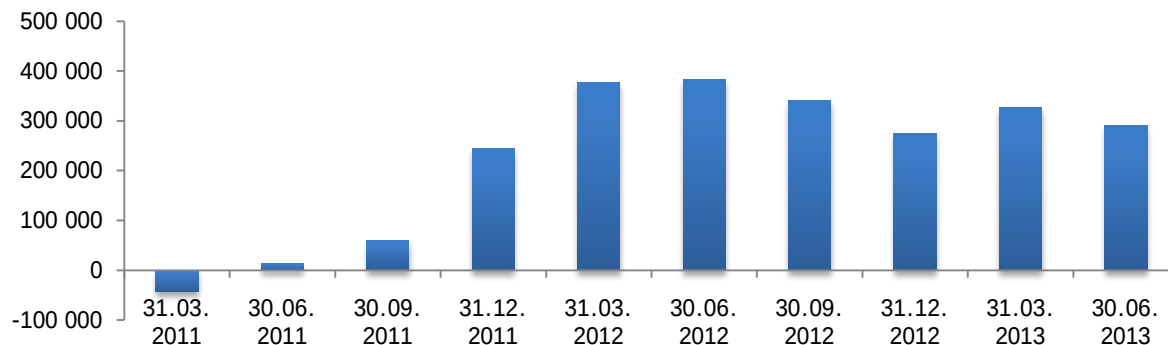
Wskaźnik bieżącej płynności – aktywa obrotowe/krótkoterminowe zobowiązania

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

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

Istotnym czynnikiem warunkującym utrzymanie bieżącej płynności w dłuższym okresie jest utrzymanie przez Jednostkę Dominującą zdolności do generowania dodatnich marż na podstawowych produktach, sprzedawanych zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych. Kapitał obrotowy w I półroczu 2013 roku wyniósł 291 077 tys. zł i nadal pozostaje na optymalnym poziomie.

Kształtowanie się kapitału obrotowego



Źródło: Opracowanie własne.

Efektywność zarządzania

W I półroczu 2013 roku cykl konwersji gotówki Grupy Kapitałowej wzrósł w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku (z 33 dni do 40 dni). W stosunku do I półrocza 2012 roku został wydłużony okres rotacji zapasów o 1 dzień, przy jednoczesnym obniżeniu poziomu zapasów (o 9%). Okres inkasa należności wzrósł o 5 dni, równolegle wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych została na poziomie porównywanego okresu ubiegłego roku. Jednocześnie okres spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych został skrócony o 1 dzień, w wyniku niższej dynamiki spadkowej kosztu własnego sprzedaży niż zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych.

Wskaźniki efektywności zarządzania

Rodzaj wskaźnika	1H 2013	1H 2012
Rotacja zapasów w dniach	40	39
Rotacja należności w dniach	38	33
Rotacja zobowiązań w dniach	39	40
Cykl konwersji	40	33

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 oraz pozostałe * 180/koszt własny sprzedaży*

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

Zadłużenie

W I półroczu 2013 roku nastąpiła poprawa bezpieczeństwa finansowego Grupy Kapitałowej w stosunku do porównywanego okresu ubiegłego roku. Poziom zobowiązań ogółem Grupy Kapitałowej na 30 czerwca 2013 roku jest niższy o 43 052 tys. zł, a wartość nominalna kapitału własnego wzrosła o 4% w stosunku do czerwca 2012 roku. Grupa Kapitałowa wygenerowała zysk bilansowy w 2012 roku, jak również w I półroczu 2013 roku, co skutkowało wzrostem kapitału własnego. W rezultacie wzrostu wartości kapitału własnego, przy jednoczesnym zmniejszeniu poziomu kapitałów ogółem zanotowano spadek wartości wskaźnika zadłużenia ogólnego oraz

zwiększenie stopnia pokrycia zadłużenia kapitałem własnym. Jednocześnie, w wyniku zmniejszenia poziomu kredytów długoterminowych, nastąpiła poprawa wskaźnika zadłużenia długoterminowego. Decydujący wpływ na poziom zadłużenia i bezpieczeństwa finansowego Grupy Kapitałowej ma sytuacja finansowa Jednostki Dominującej. W I półroczu 2013 roku poziom wskaźnika zadłużenia ogólnego Jednostki Dominującej uległ obniżeniu z 37% do 35%, w stosunku do wartości uzyskanych w I półroczu 2012 roku, w wyniku spadku zobowiązań ogółem.

Wskaźniki zadłużenia

Rodzaj wskaźnika	1H 2013	1H 2012
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	37%	39%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	13%	18%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	24%	22%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	172%	155%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	1 210%	1 335%

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

Umowy znaczące dla działalności Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

Strony umowy	Przedmiot umowy	Data zawarcia	Data i nr raportu bieżącego	Wartość umowy
Nitron International Corporation	Sprzedaż nawozów wieloskładnikowych	17.01.2013	17.01.2013 RB 1/2013	36 936 (116 042*)
JSC „Bielarussian Potash Company”	Zakup soli potasowej	12.02.2013	13.02.2013 RB 3/2013	268 000
Uralkali Trading SA	Zakup soli potasowej	12.02.2013	13.02.2013 RB 4/2013	142 000 (179 316*)
DGG ECO Sp. z o.o. (aneks do umowy)	Zakup fosforytów pochodzenia egipskiego i syryjskiego	25.04.2013	25.04.2013 RB 14/2013	259 674

*Suma wartości umów zawartych w ciągu ostatnich 12 miesięcy lub od dnia przekazania ostatniego raportu bieżącego dotyczącego umów z tym podmiotem.

Istotne umowy o finansowanie Spółki podpisane bądź aneksowane w I półroczu 2013 roku

	Data umowy	Data aneksu	Waluta	Kwota umowy	Termin wymagalności
Aneks do gwarancji zapłaty długu celnego w banku PKO BP S.A.	21.04.2010	12.03.2013	PLN	10 000	23.03.2014
Aneks do Umowy Linii Wielocelowej w banku BOŚ S.A.	12.07.2011	28.03.2013	PLN	80 000	30.06.2013
Aneks do Umowy kredytu obrotowego rachunku bieżącym w banku BGŻ S.A.	26.06.2012	24.06.2013	PLN	80 000	30.06.2015

W związku z przedstawionymi wyżej aneksami nastąpiły zmiany umów kredytowych w zakresie:

- w Aneksie do gwarancji zapłaty długu celnego w banku PKO BP S.A. wydłużono termin gwarancji do 23 marca 2014 roku,
- aneks do Umowy Linii Wielocelowej w banku BOŚ S.A. dotyczył zmniejszenia kwoty minimalnych średniomiesięcznych wpływów na rachunek banku,
- aneks do Umowy kredytu obrotowego rachunku bieżącym w banku BGŻ S.A. dotyczył wydłużenia okresu trwania umowy do 30 czerwca 2015 roku i obniżono marżę banku.

Ponadto Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.:

- nie przedłużyła umowy o kredyt obrotowy w rachunku kredytowym w ramach Linii Wielocelowej (kwota 80 000 tys. zł) z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. Umowa wygasła w dniu 30 czerwca 2013 roku,
- w dniu 28 czerwca 2013 roku wypowiedziała umowę o linię faktoringową z prawem regresu w obrocie krajowym z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. Umowa wygaśnie 30 września 2013 roku,
- zakończyła współpracę z PKO BP Faktoring S.A. w zakresie faktoringu krajowego bez przejścia ryzyka.

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

Dywidenda

Uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z dnia 25 kwietnia 2013 roku przyznano dywidendę akcjonariuszom w wysokości 50 250 tys. zł. Dywidenda została wypłacona w dniu 15 maja 2013 roku.

Nieodpłatnie otrzymane prawa do emisji CO₂

Zgodnie z dotychczas obowiązującą polityką rachunkowości Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. nieodpłatnie otrzymane prawa do emisji CO₂ nie były wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Od 2013 roku Grupa Kapitałowa zmieniła w tym zakresie zasady rachunkowości i otrzymane nieodpłatnie uprawnienia (roczny przydział) ujawnia się i prezentuje w szyku rozwartym w zapasach w korespondencji z przychodami przyszłych okresów (dotacja według MSR20) w wartości godziwej ustalonej na dzień ich rejestracji.

Dane na 31 grudnia 2012 roku prezentowane w skonsolidowanym i jednostkowym śródrocznym sprawozdaniu finansowym zostały ujęte po uwzględnieniu tej zmiany:

- pozycja „Zapasy” została powiększona o kwotę 24 790 tys. zł,
- pozycja „Pozostałe rezerwy” została powiększona o kwotę 20 807 tys. zł,
- pozycja „Dotacje rządowe” została powiększona o kwotę 3 983 tys. zł.

W związku z brakiem decyzji Komisji Europejskiej o przydziale wielkości emisji CO₂ na dzień 30 czerwca 2013 roku w pozycji „Zapasy” wykazana jest wartość zakupionych praw do emisji CO₂ oraz wartość praw pozostałych do rozliczenia z 2012 roku – łącznie w kwocie 13 150 tys. zł.

Wartość przydziału odpowiadająca prawom zużytych do dnia 30.06.2013 roku rozpoznana została w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe – krótkoterminowe” w korespondencji z pozycją „Dotacje rządowe” – w kwocie 17 338 tys. zł.

Ilość zużytych praw w okresie styczeń – czerwiec 2013 roku wykazana na 30 czerwca 2013 roku w pozycji „Pozostałe rezerwy” wyceniona została według ceny średnioważonej posiadanych praw EUA i wynosi 16 588 tys. zł. W ciężar kosztów w okresie styczeń – czerwiec 2013 roku odniesiono kwotę 3 057 tys. zł, z czego 16 588 tys. zł z pozycji „Pozostałe rezerwy” i 13 531 tys. zł z pozycji „Dotacje rządowe”.

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

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w badanym okresie nie prowadziła finansowych operacji na papierach wartościowych.

2. Pozostałe informacje

2.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Grupę Kapitałową Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. tworzyły Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. – Jednostka Dominująca oraz:

- 7 spółek zależnych (z udziałem w kapitale powyżej 50%), w tym 2 spółki w likwidacji,
- 2 spółki stowarzyszone (z udziałem w kapitale poniżej 50%), w tym jedna w upadłości likwidacyjnej.

Opis organizacji Jednostki Dominującej oraz prezentacja spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej została zamieszczona w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012 roku na stronach 4-8.

Udziały Jednostki Dominującej w spółkach zależnych na dzień 30 czerwca 2013 roku

Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	Kapitał zakładowy	% akcji/udziałów bezpośrednich przypadających Jednostce Dominującej
Automatika Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	7 168	100,0
Remech Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	6 213	100,0
Transtech Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	9 783	100,0
Koncept Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	512	100,0
ZMPP Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	50	90,0
Infrapark Police S.A. w likwidacji	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	9 559	54,4
Supra Sp. z o.o. w likwidacji	ul. Monopolowa 6, 51-501 Wrocław	-10 225	100,0
Kemipol Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 6, 72-010 Police	3 445	34,0
Budchem Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	ul. Moczyńskiego 8/10, 70-101 Szczecin	1 201	49,0

Zmiana Statutu Jednostki Dominującej

25 kwietnia 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej Uchwałą Nr 24 dokonało zmiany Statutu Spółki. Zmieniono firmę na: Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna. Jednostka Dominująca może używać skrótu firmy: Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. W dniu 03 czerwca 2013 roku Sąd Rejonowy Szczecin Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji jednolitego tekstu Statutu Spółki³.

2.2. Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych

Likwidacja Rad Nadzorczych

W spółkach Automatika Usługi Kontrolno-Pomiarowe Sp. z o.o. i Remech Grupa Remontowo – Inwestycyjna Sp. z o.o. dokonano zmian w umowach spółek polegających na likwidacji rad nadzorczych i zwiększeniu uprawnień wspólników do bezpośredniego nadzoru nad spółkami.

Zbycie udziałów

W dniu 06 maja 2013 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o rozpoczęciu procesu zbycia do 100% udziałów Transtech Sp. z o.o.

³ Spółka informowała o powyższym w raporcie bieżącym nr 23/2013 „Rejestracja zmian Statutu spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. ” z dnia 04 czerwca 2013 roku.

2.3. Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz

Grupa Kapitałowa odstąpiła od publikacji prognozy w 2013 roku. Przyczyną takiego stanowiska było utrzymywanie się trudnych do przewidzenia zmian na rynkach produktów i surowców, od których Grupa Kapitałowa jest silnie uzależniona. Zmiany te rzutują w istotny sposób na uzyskiwane wyniki finansowe. W związku z powyższym prognozowanie podstawowych wielkości ekonomicznych byłoby obciążone dużym ryzykiem, a ich publikacja mogłaby prowadzić do błędnych decyzji inwestycyjnych potencjalnych inwestorów.

2.4. Akcjonariat

Struktura akcjonariatu

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Grupa Azoty S.A.	49 500 000	66,00	49 500 000	66,00
OFE PZU „Złota Jesień”	7 924 446	10,57	7 924 446	10,57
ARP S.A.	6 607 966	8,81	6 607 966	8,81
Skarb Państwa	3 757 500	5,01	3 757 500	5,01
Pozostali	7 210 088	9,61	7 210 088	9,61
	75 000 000	100,00	75 000 000	100,00

Zarząd Spółki w dniu 06 maja 2013 roku otrzymał zawiadomienie przekazane przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU Spółka Akcyjna (PTE PZU), występujące w imieniu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” (OFE Złota Jesień) oraz Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego PZU (DFE PZU). Zgodnie z przekazanym zawiadomieniem w wyniku nabycia akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 23 kwietnia 2013 roku, ilość akcji posiadana przez OFE Złota Jesień oraz ilość akcji kontrolowana przez PTE PZU przekroczyły próg 10% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki⁴.

2.5. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące

Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające Spółką

	Liczba akcji/liczba głosów		
	Stan na dzień 01 stycznia 2013 roku	Stan na dzień 09 maja 2013 roku	Stan na dzień sporządzenia Raportu
Jałosiński Krzysztof	-	2 000	2 000
Kuźmichonek Rafał	-	-	-
Naruc Wojciech	-	-	-

⁴ Spółka informowała o powyższym w raporcie bieżącym nr 19/2013 „Przekroczenie progu 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki” z dnia 07 maja 2013 roku”.

Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki przez osoby nadzorujące Spółkę

	Liczba akcji/ liczba głosów		
	Stan na dzień 01 stycznia 2013 roku	Stan na dzień 09 maja 2013 roku	Stan na dzień sporządzenia Raportu
Marciniak Jerzy	-	100	-
Likiński Marcin	-	-	-
Markwas Wiesław	500	500	500
Góra Jerzy	-	-	-
Skolmowski Andrzej	-	-	-
Tarocińska Anna	1	1	1

2.6. Postępowania sądowe

W dniu 31 października 2011 roku Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. złożyła za pośrednictwem Kancelarii Prawnej „J. Chałas i Wspólnicy” w Warszawie pozew do Sądu Polubownego przy Związku Banków Polskich w Warszawie. Stronami postępowania były:

- Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. - powódka,
- Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna (PEKAO S.A.) - pozwana.

Wartość przedmiotu sporu określona w pozwie wynosiła 71 298,5 tys. zł i przekraczała 10% kapitałów własnych Emitenta. Przedmiotem postępowania było dochodzenie przez Spółkę odszkodowania za szkody w związku z wykonywaniem transakcji instrumentami pochodnymi. Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. zarzucały PEKAO S.A., iż poprzez dopuszczenie się przez PEKAO S.A. szeregu uchybień i naruszeń przepisów zawarły niekorzystne transakcje dotyczące instrumentów pochodnych⁵. Sąd Arbitrażowy przy Związku Banków Polskich w wyroku z dnia 20 września 2012 roku oddalił pozew. Z datą 21 grudnia 2012 roku została wniesiona skarga o uchylenie wyroku Sądu Polubownego przy Związku Banków Polskich. W okresie I półrocza 2013 roku Sąd Polubowny nie odniósł się do skargi.

Spółka oraz spółki od niej zależne nie jest stroną innych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, które dotyczyłoby zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niego zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki, ani stroną dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

2.7. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Informacja na temat transakcji z podmiotami powiązanymi została przedstawiona w Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2013 roku na str. 40.

2.8. Poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

Poręczenia i gwarancje udzielone w I półroczu 2013 roku przez Jednostkę Dominującą lub spółki z Grupy Kapitałowej

Spółka i podmioty powiązane tworzące Grupę Kapitałową nie udzielały poręczeń i gwarancji w okresie I półrocza 2013 roku.

⁵ Spółka informowała o powyższym w raporcie bieżącym nr 58/2011 „Wszczęcie postępowania przed Sądem Polubownym” z dnia 31 października 2011 roku.

Gwarancje wystawione w I półroczu 2013 roku na zlecenie Jednostki Dominującej lub spółki z Grupy Kapitałowej

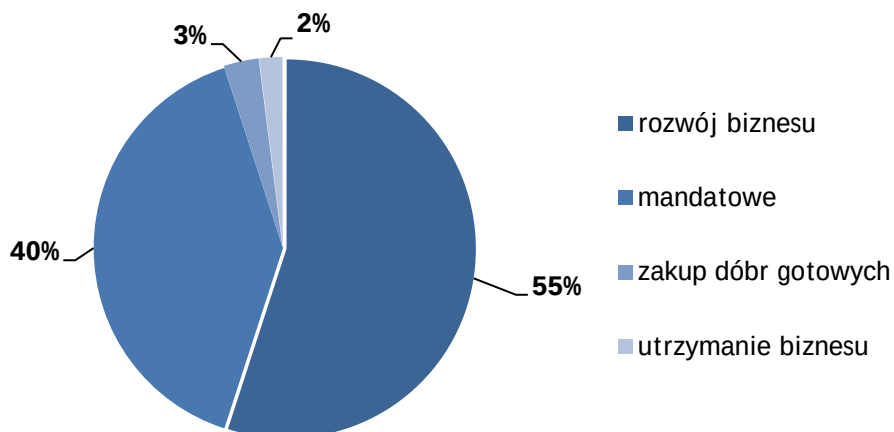
Rodzaj i strony gwarancji	Data wystawienia	Przedmiot zabezpieczenia	Kwota gwarancji (w tys. zł)	Termin ważności
Aneks nr 4 do gwarancji bankowej wystawionej przez PKO BP S.A. na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. na rzecz Izby Celnej w Szczecinie	12.03.2013	Dług celny	10 000	23.03.2014
			10 000	

2.9. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego

2.9.1. Realizacja głównych inwestycji

W I półroczu 2013 roku Grupa Kapitałowa na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych poniosła wydatki w wysokości 42 781 tys. zł, wydatki te w Spółce ukształtowały się na poziomie 41 407 tys. zł. Nakłady na inwestycje w Jednostce Dominującej wyniosły 32 161 tys. zł. Różnica pomiędzy wartością wydatków i nakładów inwestycyjnych wynika z ujęcia wydatków związanych z remontami znaczącymi wyłącznie w wartości wydatków. Spółka realizowała zadania związane z rozwojem biznesu (zadania rozwojowe i modernizacyjne), utrzymaniem biznesu (zadania odtworzeniowe) oraz inwestycje mandatowe (podyktowane uregulowaniami prawnymi). Największy udział w poniesionych nakładach miały inwestycje związane z rozwojem biznesu – 54,9%. W znacznym stopniu prowadzono procesy dotyczące dostosowania instalacji do wymogów prawnych - ok. 40% całości nakładów.

Struktura nakładów inwestycyjnych Jednostki Dominującej w I półroczu 2013 roku



Źródło: Opracowanie własne.

W I półroczu uruchomiono 8 nowych zadań inwestycyjnych, w tym m.in.:

- produkcja POLIFOSKI 21 i siarczanu amonu na instalacjach DAP-u,
- zabezpieczenie rurociągów technologicznych w ob. 517,
- budowa systemu bilansowania energii elektrycznej w Jednostce Dominującej.

W I półroczu 2013 roku Spółka kontynuowała realizację 16 zadań inwestycyjnych otwartych w poprzednich latach, w tym m.in.:

- modernizacja reaktorów syntezy amoniaku,
- rozbudowa instalacji odsiarczania gazów pokalcynacyjnych o dwa nowe reaktory,
- budowa węzła oczyszczania spalin wraz z modernizacją EC II,
- zakup i budowa instalacji drugiego młyna walcowego.

Z zadań kontynuowanych zakończono realizację zadania: „Optymalizacja produkcji amoniaku APC”. Na zadanie poniesiono łącznie nakłady w wysokości 3 085 tys. zł.

Ważniejsze inwestycje w 2013 roku:

- **Kontynuowane**

Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją elektrociepłowni ECII

Celem przedsięwzięcia jest dostosowanie pracy instalacji elektrociepłowni do wymagań Dyrektywy 2010/75/UE. Budżet inwestycji wynosi 163 700 tys. zł. W trakcie realizacji są prace związane z:

- rewitalizacją jednego z dwóch kotłów,
- projektowaniem instalacji odazotowanie spalin,
- dostosowaniem komina do emisji spalin mokrych.

Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji w 2015 roku.

Modernizacja reaktorów syntezy amoniaku

Inwestycja ma na celu zapewnienie wyższego stopnia przereagowania gazu syntezowego, co pozwoli obniżyć ciśnienie procesu, a to przełoży się na zmniejszenie zużycia energii przez kompresor gazu syntezowego. Budżet inwestycji wynosi 24 400 tys. zł. Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji – na koniec 2014 roku.

Rozbudowa instalacji odsiarczania gazów pokalcynacyjnych o dwa nowe reaktory

Celem inwestycji jest zwiększenie wydajności oczyszczania gazów pokalcynacyjnych. Zadanie inwestycyjne związane z dostosowaniem instalacji do zaostrzonych wymagań emisyjnych Dyrektywy IED dotyczących emisji SO₂. Budżet inwestycji wynosi 8 860 tys. zł. Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji to IV kwartał 2013 roku.

Zakup i budowa instalacji drugiego młyna walcowego 63-7

Główne korzyści z realizacji tej inwestycji to: ograniczenie kosztów remontów i eksploatacji młynów Raymonda oraz zmniejszenie zużycia energii elektrycznej przez młyny Raymonda. Budżet inwestycji wynosi 5 390 tys. zł. Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji w IV kwartale 2013 roku.

- **Nowe**

Produkcja POLIFOSKI 21 i siarczanu amonu na instalacjach DAP-u

Podstawowym celem realizacji inwestycji jest umożliwienie produkcji POLIFOSKI 21 i siarczanu amonu z wykorzystaniem kwasu pohydrolitycznego na instalacji produkującej obecnie DAP. Budżet inwestycji wynosi 11 000 tys. zł. Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji – koniec roku 2013.

Zabezpieczenie rurociągów technologicznych w ob. 517

Głównym celem realizacji inwestycji jest zabezpieczenie rurociągów i dostosowanie ich przebiegu do wymogów prawnych, tak aby by zostały spełnione zasady bezpieczeństwa oraz wytyczne instrukcji nadzorowania rurociągów. Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji – koniec roku 2013.

Budowa systemu bilansowania energii elektrycznej w Grupie Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

Zadanie inwestycyjne ma na celu zastąpienie istniejącego systemu bilansowania energią elektryczną „eSPiM” firmy Sygnity S.A. nowym systemem, co przełoży się na niższe koszty obsługi serwisowej systemu. Na obecnym etapie prac realizowane jest wdrożenie systemu bilansowania energią elektryczną w Spółce. Zakończenie realizacji inwestycji powinno nastąpić w 2013 roku.

2.9.2. Płynność finansowa oraz zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Dostępne linie kredytowe (zaprezentowane w tabeli poniżej) oraz dobra kondycja finansowa Spółki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku zobowiązanie kredytowe zostało obniżone do poziomu 118 885 tys. zł z poziomu 147 867 tys. zł na dzień 30 czerwca 2012 roku. Zanotowano spadek poziomu wykorzystania środków pieniężnych w ramach przyznaných limitów kredytowych.

Podstawowym czynnikiem warunkującym utrzymanie płynności bieżącej w dłuższym okresie jest utrzymanie przez Spółkę zdolności do generowania dodatnich marż na podstawowych produktach sprzedawanych zarówno na rynku krajowym, jak i rynkach zagranicznych. Jednostka Dominująca prowadzi aktywną politykę zarządzania strumieniami przepływów finansowych, tj. zobowiązaniami i należnościami stosując politykę kredytu kupieckiego, przedpłat przy rozliczaniu transakcji sprzedażowych oraz wydłużając terminy płatności w transakcjach zakupowych. Spółka osiągnęła znacząco dodatnie wyniki finansowe, które w konsekwencji stabilizują jej kondycję finansową. Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. zarządza płynnością poprzez utrzymanie odpowiedniego do skali prowadzonej działalności poziomu otwartych linii kredytowych stanowiących rezerwę płynności, minimalizując tym samym ryzyko nieterminowego regulowania zobowiązań.

Poziom zobowiązań Spółki z tytułu zaciągniętych kredytów wg stanu na dzień 30 czerwca 2013 roku

Nazwa banku	Rodzaj zobowiązań	Przyznany limit, stan na 30 czerwca 2013 roku	Zaangażowanie	Wykorzystanie w %	Poziom do wykorzystania
PKO BP S.A.	kredyt w formie limitu wielocelowego	82 000	72 000	88%	10 000
PKO BP S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	126 100	46 885	37%	79 215
BGŻ S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	80 000	0	0%	80 000
BOŚ S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	80 000	0	0%	80 000
Suma:		368 100	118 885	32%	249 215

Poziom zobowiązań Spółki z tytułu zaciągniętych kredytów wg stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku

Nazwa banku	Rodzaj zobowiązań	Przyznany limit, stan na 30 czerwca 2012 roku	Zaangażowanie	Wykorzystanie w %	Poziom do wykorzystania
PKO BP S.A.	kredyt w formie limitu wielocelowego	82 000	72 000	88%	10 000
PKO BP S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	126 100	75 887	60%	50 213
BGŻ S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	80 000	0	0%	80 000
BOŚ S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	80 000	0	0%	80 000
Suma:		368 100	147 887	40%	220 213

Poziom zobowiązań Spółki z tytułu zaciągniętych pożyczek w finansowaniu poza bankowym wg stanu na dzień 30 czerwca 2013 roku

Nazwa instytucji współfinansującej projekt	Wysokość zobowiązania	Wykorzystanie w %	Tytuł projektu
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie	90 000	0%	Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją EC II
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie	7 080	0%	Rekultywacja stawostadionu nr 1 składowiska siarczanu żelaza (II) poprzez zastosowanie geomembrany
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie	6 228	0%	Rozbudowa instalacji odsiarczania gazów pokalcyacyjnych o dwa nowe reaktory
Suma:	103 308	0%	

Pożyczkę na kwotę 90 000 tys. zł udzielono na okres 9 lat i 8 miesięcy. Spłata pożyczki i należnych odsetek odbywać się będzie od 31 maja 2015 roku do 31 grudnia 2022 roku. Pożyczkę w kwocie 7 080 tys. zł udzielono na okres od 01 kwietnia 2013 roku do 20 grudnia 2016 roku. Ustalono wypłatę pożyczki w 6 ratach. Spłata pożyczki i należnych odsetek odbywać się będzie w okresach kwartalnych od 31 marca 2015 – 20 grudnia 2016 roku. Pożyczkę na kwotę 6 228 tys. zł udzielono na okres 9 lat i 8 miesięcy. Spłata pożyczki i należnych odsetek odbywać się będzie od 30 czerwca 2014 do 30 marca 2023 roku.

2.9.3. Skład organów zarządzających i nadzorujących oraz ich kompetencje

Zarząd Spółki

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu nie uległ zmianie. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Zarządu Jednostki Dominującej przedstawia się następująco:

- Pan Krzysztof Jałosiński - Prezes Zarządu,
- Pan Wojciech Naruć - Wiceprezes Zarządu,
- Pan Rafał Kuźmichonek - Wiceprezes Zarządu wybierany przez pracowników Spółki.

Kompetencje osób zarządzających Jednostką Dominującą

Zgodnie z obowiązującymi przepisami KSH oraz postanowieniami Statutu, Zarząd Spółki jest organem wykonawczym Spółki, prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych.

Zarząd Spółki, pod przewodnictwem Prezesa Zarządu, zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.

Zarząd Spółki działa zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i odpowiada za prowadzenie spraw Spółki przed Radą Nadzorczą i Walnym Zgromadzeniem.

Szczegółowy podział kompetencji Członków Zarządu reguluje:

- Regulamin Zarządu przyjęty uchwałą Zarządu Nr 15/VI/12 z dnia 10 lipca 2012 roku (zmieniony uchwałą Zarządu Nr 99/VI/12 z dnia 07 grudnia 2012 oraz uchwałą Zarządu Nr 196/VI/13 z dnia 13 czerwca 2013), zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej Nr 645/V/12 z dnia 14 grudnia 2012 roku oraz uchwałą Nr 12/VI/13 z dnia 31 lipca 2013 roku,
- Regulamin Organizacyjny przyjęty uchwałą Zarządu Nr 9/VI/12 z dnia 06 lipca 2012 roku (zmieniony uchwałą Zarządu Nr 97/VI/12 z dnia 26 listopada 2012), zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej Nr 628/V/12 z dnia 13 lipca 2012 roku oraz uchwałą Rady Nadzorczej Nr 644/V/12 z dnia 14 grudnia 2012 roku.

Zgodnie z zapisami Regulaminu Zarządu Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w ramach podziału zadań pomiędzy Członkami Zarządu określone zostały kompetencje i obowiązki w zakresie nadzoru określonych obszarów organizacyjnych Spółki:

- Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny:
 - Dział Audytu,
 - Dział Marketingu,
 - Departament Strategii i Rozwoju,
 - Departament Sprzedaży Nawozów,
 - Departament Zasobów Ludzkich i Zarządzania,
 - Departament Bezpieczeństwa Technicznego.
- Wiceprezes Zarządu:
 - Departament Finansów,
 - Centrum Logistyki i Zakupów, w obszarze zakupów strategicznych.

Ponadto Zarząd powierzył kompetencje i obowiązki w zakresie nadzoru obszarów organizacyjnych, Dyrektorowi Departamentu Obszarów Wsparcia oraz Dyrektorowi Departamentu Obszarów Biznesowych, podległym bezpośrednio Prezesowi Zarządu – Dyrektorowi Generalnemu.

- Dyrektor Departamentu Obszarów Biznesowych:
 - Dział Głównego Dyspozytora,
 - Jednostkę Biznesową Nawozy,
 - Jednostkę Biznesową Nitro,
 - Jednostkę Biznesową Pigmenty.
- Dyrektor Departamentu Obszarów Wsparcia:
 - Centrum Logistyki i Zakupów, z wyłączeniem obszaru zakupów surowców strategicznych,
 - Centrum Energetyki,
 - Centrum Infrastruktury,
 - Centrum Analiz Laboratoryjnych.

W ramach podziału zadań pomiędzy Członków Zarządu Regulamin Zarządu określa również kompetencje i obowiązki w zakresie koordynacji funkcjonowania procesów gospodarczych. Członkowie Zarządu nadzorują i koordynują funkcjonowanie określonych procesów gospodarczych:

- Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny:
 - zarządzanie strategiczne,
 - kompleksowa obsługa klienta,
 - zapewnienie bezpieczeństwa technicznego i środowiskowego,
 - zarządzanie zasobami ludzkimi,
 - marketing.
- Wiceprezes Zarządu:
 - zarządzanie finansami,
 - controlling,
 - zapewnienie dostępności surowców i materiałów.

Prezes Zarządu, przy pomocy komórki organizacyjnej odpowiedzialnej za obsługę organów statutowych Spółki, prowadzi bieżącą kontrolę realizacji uchwał Zarządu Spółki, uchwał Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia. Prezes Zarządu zwołuje, ustala porządek obrad i przewodniczy posiedzeniom Zarządu Spółki, a w razie jego nieobecności Wiceprezes Zarządu wyznaczony przez Prezesa Zarządu Spółki.

Zgodnie z zapisami Regulaminu Organizacyjnego Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny sprawuje nadzór ogólny nad działalnością Spółki i wykonuje swoje funkcje przy pomocy Dyrektora Departamentu Obszarów Wsparcia oraz Dyrektora Departamentu Obszarów Biznesowych, Dyrektorów Departamentów, Dyrektorów Jednostek Biznesowych i Centrów oraz kierowników komórek organizacyjnych.

Do kompetencji Prezesa Zarządu - Dyrektora Generalnego należy:

- ogólny nadzór i koordynacja działalności Spółki,
- troska o właściwy wizerunek Spółki,
- kierowanie pracami Zarządu Spółki i przewodniczenie jego posiedzeniom,
- pełnienie obowiązków pracodawcy Spółki w rozumieniu przepisów Kodeksu Pracy,
- nadzorowanie prac związanych z restrukturyzacją i prywatyzacją Spółki oraz spółek zależnych,
- nadzór i koordynacja nad określonymi w regulaminie Zarządu procesami gospodarczymi oraz nadzór nad komórkami organizacyjnymi podległymi bezpośrednio Prezesowi Zarządu -

Dyrektorowi Generalnemu,

- zatwierdzanie planów audytu wewnętrznego i kontroli gospodarczej oraz inwentaryzacji, a także podejmowanie decyzji o ich przeprowadzeniu,
- reprezentowanie Spółki we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych z drugim członkiem Zarządu Spółki lub prokurentem.

Członkowie Zarządu oraz Dyrektor Departamentu Obszarów Wsparcia i Dyrektor Departamentu Obszarów Biznesowych, nadzorują i koordynują funkcjonowanie przypisanych im procesów gospodarczych oraz nadzorują określone obszary organizacyjne Spółki określone w Regulaminie Zarządu.

Rada Nadzorcza

W dniu 25 kwietnia 2013 roku, odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012. Z tym dniem zakończyła się V kadencja Rady Nadzorczej Spółki. Na mocy uchwał Walnego Zgromadzenia powołana została 5-cio osobowa Rada Nadzorcza VI kadencji w składzie:

- | | |
|---|--------------------------------------|
| • Pan Andrzej Skolmowski | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Pan Jerzy Góra | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Pani Anna Tarocińska (przedstawiciel pracowników) | - Sekretarz Rady Nadzorczej |
| • Pan Jerzy Marciniak | |
| • Pan Wiesław Markwas (przedstawiciel pracowników). | |

Członkowie Rady Nadzorczej nowej kadencji na pierwszym posiedzeniu w dniu 09 maja 2013 roku wybrali spośród swojego grona Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza.

Następnie w dniu 17 maja 2013 roku Spółka otrzymała pismo Ministra Skarbu Państwa (reprezentującego Skarb Państwa - akcjonariusza Spółki) z dnia 16 maja 2013 roku, który działając na podstawie § 35 ust. 1 Statutu Spółki, powołał z dniem 16 maja 2013 roku do składu Rady Nadzorczej VI kadencji Pana Marcina Likierskiego.

W związku z powyższym skład 6-cio osobowej Rady Nadzorczej na koniec okresu sprawozdawczego przedstawiał się następująco:

- | | |
|---|--------------------------------------|
| • Pan Andrzej Skolmowski | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Pan Jerzy Góra | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Pani Anna Tarocińska (przedstawiciel pracowników) | - Sekretarz Rady Nadzorczej |
| • Pan Marcin Likierski | |
| • Pan Jerzy Marciniak | |
| • Pan Wiesław Markwas (przedstawiciel pracowników). | |

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 31 lipca 2013 roku, rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki złożył Pan Jerzy Marciniak.

Rada Nadzorcza działa na podstawie:

- przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami),
- ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji,
- ustawy o rachunkowości,
- Statutu Spółki,
- Regulaminu Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

Od dnia 23 listopada 2009 roku w Spółce działa Komitet Audytu powołany (Uchwałą nr 342/IV/09 Rady Nadzorczej) w celu usprawnienia prac Rady oraz wzmocnienia kontroli nad Jednostką Dominującą i Grupą Kapitałową. Komitet stanowi ciało doradcze działające kolegiально w ramach struktury Rady Nadzorczej. W okresie sprawozdawczym skład Komitetu Audytu Jednostki Dominującej nie zmienił się i na dzień sporządzenia raportu przedstawiał się następująco:

- | | |
|--------------------------|-----------------------------------|
| • Pan Andrzej Skolmowski | - Przewodniczący Komitetu Audytu, |
| • Pani Anna Tarocińska | - Sekretarz Komitetu Audytu, |
| • Pan Jerzy Góra | - Członek Komitetu Audytu. |

Do zadań Komitetu należy w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy z dnia 07 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym,
- rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej jednostki.

Szczegółowe zasady funkcjonowania Komitetu Audytu określa Regulamin Komitetu Audytu przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej Nr 341/IV/09 z dnia 23 listopada 2009 roku, zmieniony uchwałą Rady Nadzorczej Nr 10/VI/2013 z dnia 31 lipca 2013 roku.

2.9.4. Incydentalne naruszenie zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW

Naruszenia zasady Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, które miało miejsce w czasie trwania obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 25 kwietnia 2013 roku dotyczyło naruszenia 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 25 kwietnia 2013 roku uchwała nr 4 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 30 kwietnia 2013 roku. Wybór daty 30 kwietnia 2013 roku nie spełnił 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 dniem⁶.

Naruszenie zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, które miało miejsce w czasie trwania obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 25 kwietnia 2013 roku i dotyczyło naruszenia:

- Zasady oznaczonej numerem 9a w części II Dobrych Praktyk: „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: 9a) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo”;
- Zasady oznaczonej numerem 10 w IV części Dobrych Praktyk: „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającej na:
 - o transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
 - o dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad⁷.

Naruszenie zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, które miało miejsce w czasie trwania obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 25 kwietnia 2013 ro dotyczyło stanu faktycznego istniejącego w Spółce stanowiącego naruszenie zasad części III nr 6 (tj.: Dobrych praktyk stosowanych przez członków rad nadzorczych) Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, zgodnie z którą, przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką⁸.

⁶ Spółka informowała o powyższym w raporcie bieżącym nr 1/2013 „Incydentalne naruszenie zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” z dnia 26 kwietnia 2013 roku.

⁷ Spółka informowała o powyższym w raporcie bieżącym nr 2/2013 „Incydentalne naruszenie zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” z dnia 26 kwietnia 2013 roku.

⁸ Spółka informowała o powyższym w raporcie bieżącym nr 3/2013 „Incydentalne naruszenie zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” z dnia 26 kwietnia 2013 roku.

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

2.10.1. Kursy walut

W pierwszym półroczu złotówka z pewnymi wahaniami systematycznie osłabiała się względem euro i dolara (ponad 5%-owy wzrost kursu eurozłotego i ponad 6%-owy wzrost kursu dolarzłotego), na co wpływ miało zmniejszone zainteresowanie inwestorów polskimi obligacjami. Biorąc pod uwagę iż łagodna polityka monetarna prowadzona przez banki centralne strefy euro a także FED nie znajduje trwałego odbicia w zauważalnie lepszych danych makro z największych gospodarek, można założyć, że drugie półrocze powinno być nieco spokojniejsze, a oczekiwane w nadchodzących miesiącach dalsze osłabianie się złotówki nie powinno być tak dynamiczne. W następnym kwartale kurs EUR/PLN może poruszać się w obrębie 4,20-4,40, dolarzłoty natomiast nie powinien przekroczyć 3,40. Sytuacja na rynku złotego nadal będzie silnie zależna od czynników zewnętrznych i dane krajowe raczej nie powinny wywierać tutaj decydującego wpływu. W kontekście stosowanego w Spółce naturalnego hedgingu i bilansowania średniorocznej pozycji walutowej, dotychczasowe oraz przewidywane kursy eurozłotego oraz eurodolara nie powinny mieć znaczącego wpływu na wyniki Spółki.

2.10.2. Krajowe stopy procentowe

Ze względu na utrzymujące się w ostatnich miesiącach spowolnienie gospodarki polskiej, przy jednoczesnym utrzymaniu projekcji inflacyjnej, zakładającej osiągnięcie długookresowego zakładanego przez NBP celu inflacyjnego na poziomie 2,5% z tolerancją 1 pkt. procentowego oraz w kontekście zapowiedzianego przez Radę Polityki Pieniężnej zakończenia ponad półrocznego cyklu łagodzenia polityki pieniężnej z początkiem lipca, można oczekiwać, iż w drugim półroczu 2013 roku stopy procentowe nie będą zmieniane (ewentualne zmiany będą minimalne). W pierwszych dwóch kwartałach br. obserwowano kolejne obniżki stóp przez RPP, co bezpośrednio przekładało się na niższą stawkę WIBOR 1M (3,82% - wartość średnia w I kw. oraz 3,09% - wartość średnia w II kw.) i redukcję kosztów pozyskania kapitału. Z kolei w strefie EURO pierwsze objawy ożywienia gospodarczego wciąż nie stanowią sygnałów do zmiany polityki pieniężnej przez Europejski Bank Centralny i po wypowiedziach przedstawicieli Banku można założyć, iż w odniesieniu do utrzymanych w I półroczu br. niskich stóp procentowych przez główne banki eurolandu, w perspektywie średnioterminowej, EBC pozostawi stopy procentowe na niskim poziomie.

2.10.3. Kształtowanie się cen surowców i produktów w kolejnym okresie

W drugim kwartale rozpoczął się okres magazynowania nawozów przed nawożeniem jesiennym. Dotyczy to zwłaszcza nawozów NPK. W trzecim kwartale, a zwłaszcza w sierpniu i wrześniu występuje okres intensywnego stosowania nawozów NPK pod oziminy. Ceny na nawozy NPK powinny zatem w tym okresie rosnąć.

W znacznie mniejszym stopniu stosowanie w tym okresie dotyczy nawozów azotowych. Cenę mocznika będą kształtowały wydarzenia na rynkach światowych, a zwłaszcza zakupy przez USA. W Grupie Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. mniejsze zapotrzebowanie na mocznik z sektora rolnego jest kompensowane dużym udziałem sprzedaży mocznika do celów technicznych (kleje i AdBlue).

W przypadku DAP-u cenę rynkową będzie kształtował popyt ze strony Indii, USA i krajów Ameryki Płd. Wysokie zapasy w wielu krajach w końcu drugiego kwartału, sugerują mniejsze zakupy w okresie trzeciego kwartału i presję na obniżenie ceny DAP-u.

Sygnały z końca II kwartału dają podstawę do wniosku, że tendencja spadkowa cen surowców (fosforytów, siarki, soli potasowej) do produkcji nawozów NPK zostanie w trzecim kwartale utrzymana.

Na rynku bieli tytanowej w drugim i trzecim kwartale występuje zwykle zwiększone zapotrzebowanie na biel, zgodnie z występującą sezonowością. Wobec braku perspektyw poprawy koniunktury, należy zakładać utrzymanie popytu na poziomie z II kwartału i presję na cenę bieli. W trzecim kwartale 2013 trend spadkowy cen surowców do produkcji bieli powinien zostać utrzymany.

2.10.4. Zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Ryzyko utraty płynności

Dostępne linie kredytowe oraz dobra kondycja finansowa Spółki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Jednostka Dominująca identyfikuje i zarządza ryzykiem utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Udział zewnętrznych źródeł finansowania (kredyty, kredyt kupiecki) określają ekspozycję Spółki na to ryzyko. Ryzyko wynika przede wszystkim z możliwości ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. Ryzyko to uzależnione jest w przeważającej mierze od oceny przez instytucje finansowe zdolności kredytowej Spółki, warunków rynkowych długu oraz skłonności do ryzyka.

Grupa Kapitałowa osiągnęła znacząco dodatnie wyniki finansowe, które w konsekwencji stabilizują i poprawiają jej standing finansowy. Spółka zarządza płynnością poprzez utrzymanie odpowiedniego do skali prowadzonej działalności poziomu otwartych linii kredytowych stanowiących rezerwę płynności.

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców i odbiorców

Duży udział w strukturze zakupów i sprzedaży jednego odbiorcy/dostawcy może mieć niekorzystne skutki dla Spółki. W przypadku surowców, brak alternatywnego źródła dostaw i niewystarczające zapasy grożą załamaniem płynności produkcji w momencie zerwania umowy lub prowadzą do znacznego ograniczenia współpracy. Spółka prowadzi politykę dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia – poza oparciem dostaw surowców o główne kierunki i stałych partnerów, realizowane są również zakupy z alternatywnych kierunków. Dodatkowo prowadzone są działania ukierunkowane na rozszerzenie bazy dostawców o nowe źródła. Prowadzone są aktywne działania dotyczące zakupu większościowego pakietu akcji w jednej z senegalskich Spółek, której podstawowym przedmiotem działalności jest eksploracja i eksploatacja surowców naturalnych.

Zagrożenie dla realizacji planów sprzedaży Spółki stanowi również zerwanie lub ograniczenie kontraktów z dużym odbiorcą, generującym istotny udział w przychodach Spółki. Zarazem zbyt silna pozycja dostawcy/odbiorcy ogranicza możliwości negocjacyjne w zakresie cen i warunków handlowych realizowanych kontraktów. W celu zminimalizowania tego ryzyka Spółka dąży do zawierania kontraktów długoterminowych, gwarantujących obu stronom doprecyzowane i jednoznaczne warunki współpracy. Kontrakty długoterminowe mają jednoznacznie wskazane zdarzenia, których zaistnienie może być podstawą do renegotjacji umowy (również wskazanie częstotliwości możliwych zmian w okresie roku obrotowego). Dodatkowo termin wypowiedzenia takiego kontraktu jest długi i daje możliwość znalezienia alternatywnych rozwiązań.

Ryzyko związane ze zmianami uregulowań prawnych i środowiskowych

Istotne dla działalności Spółki jest ryzyko związane ze zmianami przepisów dotyczących ochrony środowiska. Zarządzenie ryzykiem środowiskowym polega na bieżącym monitorowaniu i reagowaniu na wprowadzanie nowych przepisów prawnych. Znaczący wpływ na funkcjonowanie Spółki mogą mieć między innymi:

- zmiana rozporządzenia Ministra Środowiska w sprawie opłat za korzystanie ze środowiska, w tym umieszczanie odpadów na składowisku – możliwość wzrostu opłat,
- oczekiwana zmiana ustawy prawo ochrony środowiska (obecnie w fazie projektu), związana z wdrożeniem dyrektywy IED – wprowadzająca nowe regulacje dotyczące:
 - o powierzchni ziemi, w tym dotyczące historycznego zanieczyszczenia, remediacji i rekultywacji,
 - o określająca nowe wymogi i standardy w ochronie środowiska oraz nowe podejście do konstrukcji pozwolenia zintegrowanego na podstawie konkluzji BAT,
 - o konieczności sporządzenia sprawozdania bazowego,
- projekt rozporządzenia Ministra Środowiska w sprawie oceny zanieczyszczenia powierzchni ziemi określający szczegółowe wymagania dla sprawozdań bazowych (raport początkowy).

Zagrożeniem jest prowadzona polityka Komisji Europejskiej dążąca, mimo braku porozumienia globalnego w sprawie nałożenia limitów na emisję gazów cieplarnianych, do znacznej ich redukcji.

Konflikty zbrojne i sytuacja polityczna na strategicznych rynkach zaopatrzenia i sprzedaży

Istotne wydarzenia natury politycznej oraz konflikty zbrojne zagrażają działaniom handlowym prowadzonym przez Spółkę w regionach objętych taką sytuacją. Destabilizacja ustrojowa i działania o charakterze zbrojnym skutkują czasową blokadą handlową obszarów, których dotyczą, ze względu na bezpośrednie zagrożenie dla prowadzonej wymiany handlowej (zagrożenie dla bezpieczeństwa ludzi przebywających w strefie konfliktu), sankcje polityczne i gospodarcze (w tym embargo) wprowadzane wobec stron konfliktu przez kraje trzecie. W efekcie powoduje to zaburzenie płynności działań handlowych - w przypadku rynków sprzedaży wymusza to przeniesienie sprzedaży na inne rynki (w celu uniknięcia spadku sprzedaży i przychodów), a w przypadku rynków zaopatrzenia może grozić bezpieczeństwu surowcowemu Spółki (ograniczona liczba źródeł dostaw surowców strategicznych spełniających wymagania jakościowe i technologiczne Spółki oraz dostępnych ze względów logistycznych).

Skonsolidowany raport okresowy Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za I półrocze 2013 roku zawiera 81 stron.

Podpisy członków Zarządu

.....
Krzysztof Jałosiński
Prezes Zarządu

.....
Rafał Kuźmiczonek
Wiceprezes Zarządu

.....
Wojciech Naruć
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Józefa Żurawska
Główny Księgowy

Police, dnia 23 sierpnia 2013 roku