



Skonsolidowany raport okresowy za III kwartał 2013 roku

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE	4
Skonsolidowane wybrane dane finansowe	5
Jednostkowe wybrane dane finansowe	6
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY KOŃCĄCYCH SIĘ 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	7
Oświadczenie kierownictwa	8
Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	9
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	11
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	13
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	15
1. Informacje o Grupie Azoty	17
1.1. Opis organizacji Grupy Azoty	17
1.2. Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy, spółki, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności w okresie sprawozdawczym	19
2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończących się 30 września 2013 roku	21
3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	21
3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	21
3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	22
4. Wybrane dodatkowe informacje objaśniające	24
4.1. Szacunki księgowe i założenia	24
4.2. Sprawozdawczość segmentów działalności	25
4.3. Aktywa i zobowiązania warunkowe oraz poręczenia, gwarancje i inne zabezpieczenia	32
4.4. Informacje o podmiotach powiązanych	33
4.5. Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	33
4.6. Sezonowość	33
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY KOŃCĄCYCH SIĘ 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	34
Oświadczenie kierownictwa	35
Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	36
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	38
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	40
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	41
KOMENTARZ ZARZĄDU GRUPY AZOTY DO WYNIKÓW ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU	45
1. Omówienie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	46
1.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Azoty	46
1.1.1. Zmienność kursów walut	46
1.1.2. Otoczenie rynkowe	46
1.2. Podstawowe dane finansowe Grupy Azoty	55
1.2.1. Skonsolidowane wyniki finansowe	55
1.2.2. Wyniki finansowe segmentów	56
1.2.3. Struktura kosztów rodzajowych	60
1.2.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów	62
1.2.5. Wskaźniki finansowe	63
1.3. Znaczące umowy	65
1.4. Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji oraz ocena realizacji celów emisyjnych	68

1.5. Rodzaj oraz kwoty nietypowych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych	68
1.6. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	68
2. Pozostałe informacje	69
2.1. Opis organizacji Grupy Azoty	69
2.2. Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych	70
2.3. Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz	70
2.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień publikacji niniejszego raportu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Jednostki Dominującej w okresie od przekazania ostatniego raportu Grupy	71
2.5. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób	71
2.6. Postępowania sądowe	72
2.7. Informacja o podmiotach powiązanych	72
2.8. Poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje	72
2.9. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Jednostki Dominującej oraz jej Grupy Kapitałowej oraz ich zmian, a także informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Jednostkę Dominującą oraz jej Grupę Kapitałową	72
2.9.1. Realizacja głównych inwestycji	72
2.9.2. Płynność finansowa oraz zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	75
2.9.3. Skład organów zarządzających i nadzorujących oraz ich kompetencje	75
2.10. Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego	77
2.10.1. Przewidywane przychody z lokat środków z giełdy	77
2.10.2. Kursy walut	77
2.10.3. Krajowe stopy procentowe	77
2.10.4. Kształtowanie się cen surowców i produktów w kolejnym okresie	78

WYBRANE DANE FINANSOWE

Skonsolidowane wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.01.2012 do 30.09.2012
Przychody ze sprzedaży	7 473 136	5 511 800	1 769 585	1 313 960
Zysk na działalności operacyjnej	779 615	373 635	184 607	89 071
Zysk przed opodatkowaniem	817 625	369 487	193 608	88 082
Zysk netto	770 731	292 806	182 504	69 802
Całkowite dochody ogółem	735 824	308 277	174 238	73 490
Ilość akcji (w szt.)	99 195 484	64 115 444	99 195 484	64 115 444
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	7,30	4,10	1,73	0,98
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	856 925	573 871	202 914	136 805
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(573 687)	(460 088)	(135 845)	(109 681)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	126 728	(39 554)	30 008	(9 429)
Przepływy pieniężne netto, razem	409 966	74 229	97 077	17 695
Środki pieniężne na początek okresu	243 440	244 791	57 645	58 356
Środki pieniężne na koniec okresu	652 614	325 983	154 534	77 711
	na dzień 30.09.2013	na dzień 31.12.2012* przekształcone	na dzień 30.09.2013	na dzień 31.12.2012
Aktywa trwałe	6 225 970	3 552 652	1 476 643	869 002
Aktywa obrotowe	3 104 053	1 804 389	736 203	441 365
Zobowiązania długoterminowe	1 174 781	718 725	278 628	175 805
Zobowiązania krótkoterminowe	1 888 215	1 147 618	447 837	280 715
Kapitał własny	6 267 027	3 490 698	1 486 381	853 847
Kapitał zakładowy	495 977	320 577	117 633	78 415
Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	647 536	414 078	153 579	101 286

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

Jednostkowe wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.01.2012 do 30.09.2012
Przychody ze sprzedaży	1 415 273	1 525 804	335 127	363 737
Zysk na działalności operacyjnej	363	122 869	86	29 291
Zysk przed opodatkowaniem	113 452	251 530	26 865	59 962
Zysk netto	115 647	225 526	27 384	53 763
Całkowite dochody ogółem	78 291	247 427	18 539	58 984
Ilość akcji (w szt.)	99 195 484	64 115 444	99 195 484	64 115 444
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	1,17	3,52	0,28	0,84
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	66 498	176 573	15 746	42 093
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(320 886)	(209 161)	(75 984)	(49 862)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	196 356	78 195	46 496	18 641
Przepływy pieniężne netto, razem	(58 032)	45 607	(13 742)	10 872
Środki pieniężne na początek okresu	66 992	86 289	15 863	20 570
Środki pieniężne na koniec okresu	8 960	131 896	2 122	31 443
	na dzień 30.09.2013	na dzień 31.12.2012* przekształcone	na dzień 30.09.2013	na dzień 31.12.2012
Aktywa trwałe	4 591 396	2 334 993	1 088 963	571 154
Aktywa obrotowe	474 962	590 888	112 649	144 535
Zobowiązania długoterminowe	486 814	299 874	115 460	73 351
Zobowiązania krótkoterminowe	521 929	410 872	123 788	100 502
Kapitał własny	4 057 615	2 215 135	962 364	541 836
Kapitał zakładowy	495 977	320 577	117 633	78 415

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

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:
kurs na 31.12.2012 roku wynosił 1 EUR - 4,0882 PLN (tabela nr 252/A/NBP/2012),
kurs na 30.09.2013 roku wynosił 1 EUR - 4,2163 PLN (tabela nr 189/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 - 30.09.2012 roku wynosił 1 EUR - 4,1948 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2013 - 30.09.2013 roku wynosił 1 EUR - 4,2231 PLN.

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

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY KOŃCĄCYCH SIĘ 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU
PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA
SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”,
KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

Zarząd Spółki Grupa Azoty S.A. przedstawia skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy kończących się 30 września 2013 roku, na które składają się:

- Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 01.07.-30.09.2013 roku oraz za okres 01.01.-30.09.2013 roku,
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.09.2013 roku,
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.-30.09.2013 roku,
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.-30.09.2013 roku,
- Dane objaśniające.

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

Podpisy Członków Zarządu

.....
Paweł Jarczewski
Prezes Zarządu

.....
Andrzej Skolmowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu

.....
Marek Kapłucha
Wiceprezes Zarządu

.....
Marian Rybak
Wiceprezes Zarządu

.....
Krzysztof Jałosiński
Wiceprezes Zarządu

.....
Artur Kopec
Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

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

Tarnów, dnia 12 listopada 2013 roku

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

Za okres zakończony 30 września 2013 roku

	za okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.07.2012 do 30.09.2012	za okres od 01.01.2012 do 30.09.2012
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zyski i straty				
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży	2 226 090	7 473 136	1 697 152	5 511 800
Koszt własny sprzedaży	(1 958 978)	(6 330 634)	(1 514 250)	(4 684 801)
Zysk brutto ze sprzedaży	267 112	1 142 502	182 902	826 999
Koszty sprzedaży	(109 351)	(315 852)	(41 916)	(134 066)
Koszty ogólnego zarządu	(159 981)	(489 293)	(106 557)	(279 765)
Pozostałe przychody operacyjne, w tym	23 833	513 482	947	20 540
Zysk z tytułu okazijnego nabycia	-	446 116	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	(30 150)	(71 224)	(14 632)	(60 073)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	(8 537)	779 615	20 744	373 635
Przychody finansowe	1 169	65 734	6 286	14 816
Koszty finansowe	(7 417)	(35 991)	(2 421)	(25 730)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(6 248)	29 743	3 865	(10 914)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 819	8 267	2 468	6 766
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(11 966)	817 625	27 077	369 487
Podatek dochodowy	12 319	(46 500)	(6 815)	(76 681)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	353	771 125	20 262	292 806
<i>Działalność zaniechana</i>				
Strata netto z działalności zaniechanej	(140)	(394)	-	-
Zysk netto	213	770 731	20 262	292 806
Inne całkowite dochody				
<i>Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat</i>				
Przeszacowanie zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń	-	275	-	-
Pozostałe inne dochody	302	302	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat	(103)	(203)	-	-
	199	374	-	-

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

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

	za okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.07.2012 do 30.09.2012	za okres od 01.01.2012 do 30.09.2012
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat				
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	130	408
Rozliczenie instrumentów zabezpieczających	-	-	329	1 045
Zmiana wartości godziwej inwestycji dostępnych do sprzedaży	(516)	(18 696)	25 585	25 585
Zmiana wartości godziwej inwestycji dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysków i strat	-	(27 256)	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	(1 722)	1 895	(2 939)	(6 430)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	143	8 776	(4 948)	(5 137)
	(2 095)	(35 281)	18 157	15 471
Suma innych całkowitych dochodów	(1 896)	(34 907)	18 157	15 471
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	(1 683)	735 824	38 419	308 277
Zysk/(Strata) netto przypadający/-a dla:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(3 676)	724 157	11 644	262 820
Udziałowców niesprawujących kontrolę	3 889	46 574	8 618	29 986
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem przypadające dla:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(5 546)	689 061	29 801	278 291
Udziałowców niesprawujących kontrolę	3 863	46 763	8 618	29 986
Zysk/(Strata) na jedną akcję:				
Podstawowy(zł)	(0,04)	7,30	0,18	4,10
Rozwodniony(zł)	(0,04)	7,30	0,18	4,10

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 30 września 2013 roku

	na dzień 30.09.2013	na dzień 31.12.2012* przekształcone
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	5 376 581	2 845 691
Nieruchomości inwestycyjne	52 115	28 903
Wartości niematerialne	533 578	182 847
Wartość firmy	9 124	9 124
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	129 821	80 132
Inwestycje dostępne do sprzedaży	21 497	283 202
Pozostałe aktywa finansowe	779	565
Należności długoterminowe	3 410	4 890
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	95 420	113 366
Pozostałe aktywa	3 645	3 932
Aktywa trwałe razem	6 225 970	3 552 652
Aktywa obrotowe		
Zapasy	1 063 006	839 561
Pozostałe aktywa finansowe	58 891	19 079
Należności z tytułu podatku dochodowego	27 165	4 141
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 267 085	677 927
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	652 614	243 440
Pozostałe aktywa	34 500	19 894
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	792	347
Aktywa obrotowe razem	3 104 053	1 804 389
Aktywa razem	9 330 023	5 357 041

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

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

Na dzień 30 września 2013 roku

	na dzień 30.09.2013	na dzień 31.12.2012* przekształcone
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	495 977	320 577
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 418 270	680 688
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	37 221
Pozostałe kapitały	207	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	616	(1 279)
Zyski zatrzymane w tym:	2 704 421	2 039 413
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	<i>724 157</i>	<i>294 376</i>
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	5 619 491	3 076 620
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	647 536	414 078
Kapitał własny razem	6 267 027	3 490 698
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	491 462	289 979
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	241 905	139 756
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	26 164	928
Pozostałe rezerwy	118 140	118 622
Dotacje rządowe	20 840	19 996
Przychody przyszłych okresów	-	12
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	252 480	131 800
Pozostałe zobowiązania finansowe	23 790	17 632
Zobowiązania długoterminowe razem	1 174 781	718 725
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	397 400	200 017
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	22 805	14 155
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 475	19 227
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 179 263	697 317
Pozostałe rezerwy	175 934	134 437
Dotacje rządowe	46 799	16 989
Przychody przyszłych okresów	726	687
Pozostałe zobowiązania finansowe	61 813	64 789
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 888 215	1 147 618
Zobowiązania razem	3 062 996	1 866 343
Pasywa razem	9 330 023	5 357 041

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

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres zakończony 30 września 2013 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2013 roku	320 577	680 688	37 221	(1 279)	-	2 039 413	3 076 620	414 078	3 490 698
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody									
Zysk netto	-	-	-	-	-	724 157	724 157	46 574	770 731
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	(37 221)	1 895	207	23	(35 096)	189	(34 907)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	(37 221)	1 895	207	724 180	689 061	46 763	735 824
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym									
Emisja akcji	175 400	1 737 582	-	-	-	-	1 912 982	-	1 912 982
Dywidendy	-	-	-	-	-	(148 793)	(148 793)	(22 023)	(170 816)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	175 400	1 737 582	-	-	-	(148 793)	1 764 189	(22 023)	1 742 166
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-	122	122	(122)	-
Nabycie udziałów niekontrolujących, które nie skutkują zmianą kontroli	-	-	-	-	-	84 397	84 397	(395 433)	(311 036)
Nabycie jednostki zależnej mającej udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	-	-	-	2	2	604 273	604 275
Transakcje z właścicielami ogółem	175 400	1 737 582	-	-	-	(64 272)	1 848 710	186 695	2 035 405
Pozostałe	-	-	-	-	-	5 100	5 100	-	5 100
Stan na 30 września 2013 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	-	616	207	2 704 421	5 619 491	647 536	6 267 027

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (kontynuacja)

Za okres zakończony 30 września 2012 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców nie sprawujących kontrol	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2012 roku	320 577	680 688	(1 634)	-	5 471	1 745 368	2 750 470	402 197	3 152 667
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody									
Zysk netto	-	-	-	-	-	262 820	262 820	29 986	292 806
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	1 177	20 724	(6 430)	-	15 471	-	15 471
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	1 177	20 724	(6 430)	262 820	278 291	29 986	308 277
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym									
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(8 827)	(8 827)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	-	-	-	(8 827)	(8 827)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	-	-	-	-	(8 827)	(8 827)
Pozostałe	-	-	-	-	-	3 792	3 792	(1 064)	2 728
Stan na 30 września 2012 roku (niebadane)	320 577	680 688	(457)	20 724	(959)	2 011 980	3 032 553	422 292	3 454 845

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres zakończony 30 września 2013 roku

	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.01.2012 do 30.09.2012
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	817 231	369 487
<i>Korekty</i>	<i>(47 884)</i>	<i>197 699</i>
Amortyzacja	416 464	177 505
Odwrocenie odpisów aktualizujących	(457)	(3 228)
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(464 742)	45 648
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	(3 199)	(1 151)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(8 267)	(6 767)
Odsetki, różnice kursowe	26 095	(12 968)
Dywidendy	(1 247)	89
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(12 531)	(1 429)
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	769 347	567 186
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(81 966)	38 387
Zmiana stanu zapasów	225 592	9 738
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(14 089)	(20 655)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	34 604	10 959
Inne korekty	(9 886)	(8 990)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	923 602	596 625
Odsetki zapłacone	-	13 782
Podatek zapłacony	(66 677)	(36 536)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	856 925	573 871

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

Za okres zakończony 30 września 2013 roku

	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.01.2012 do 30.09.2012
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	5 308	5 881
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(1 102 495)	(260 121)
Otrzymane dywidendy	28 066	8 304
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(144 783)	(216 489)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	38 198	1 950
Odsetki otrzymane	1 381	3 469
Dotacje	2 510	3 026
Pożyczki	251	(1 041)
Pozostałe wpływy/(wydatki) inwestycyjne	597 877	(5 067)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(573 687)	(460 088)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydatki netto z tytułu emisji akcji	(11 159)	-
Dywidendy wypłacone	(170 816)	(8 826)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	539 193	538 077
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(195 895)	(530 177)
Odsetki zapłacone	(27 986)	(20 764)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(9 367)	(9 268)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	2 758	(8 596)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	126 728	(39 554)
Przepływy pieniężne netto, razem	409 966	74 229
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	243 440	244 791
Wpływ zmian kursów walut	(792)	6 963
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	652 614	325 983

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

Dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie Azoty

1.1. Opis organizacji Grupy Azoty

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

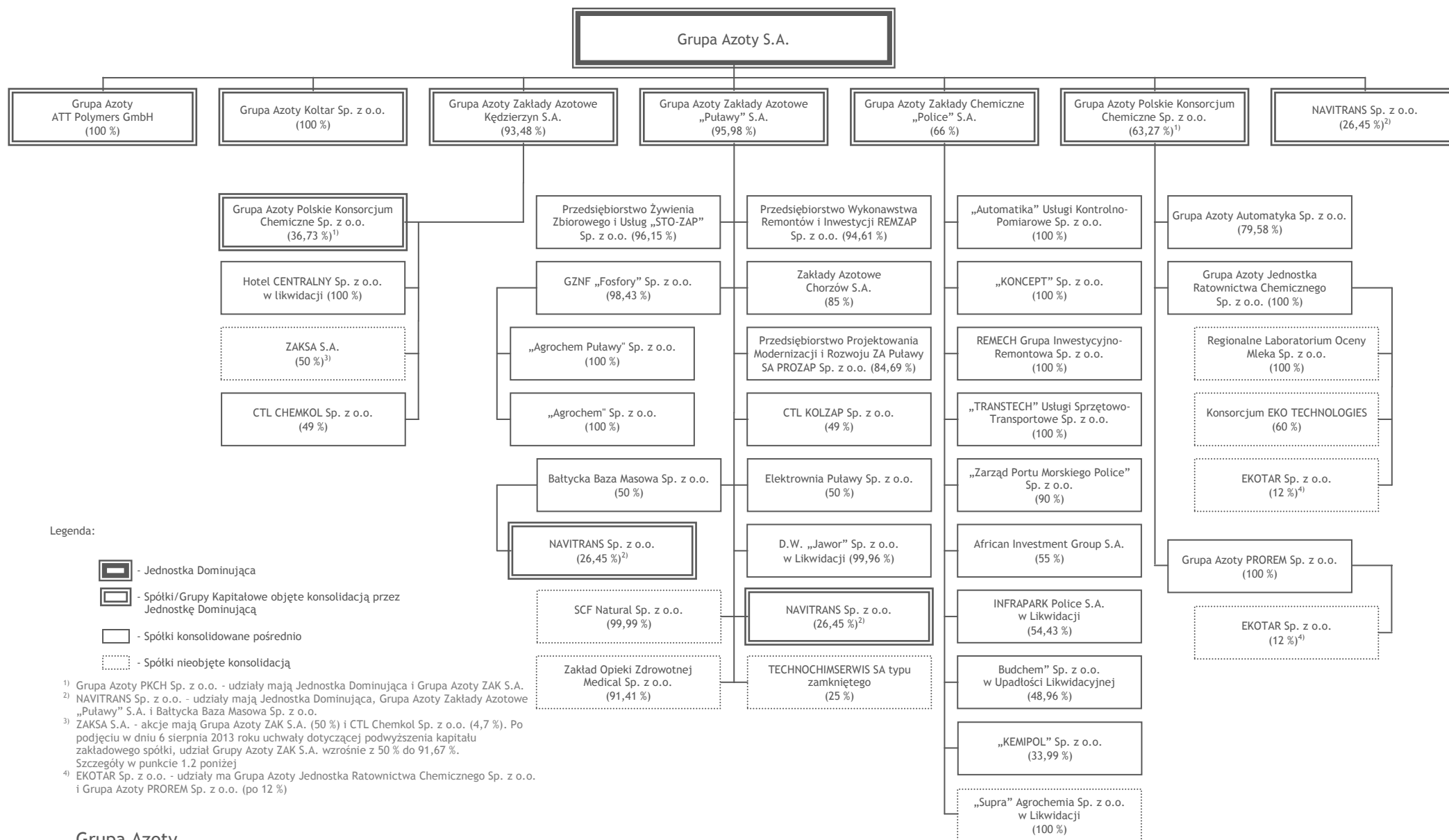
- spółka zależna Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (dalej Grupa Azoty PUŁAWY),
- spółka zależna Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. (dalej Grupa Azoty ZAK S.A.),
- spółka zależna Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (dalej Grupa Azoty POLICE),
- spółka zależna Grupa Azoty ATT Polymers GmbH,
- spółka zależna Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. (dalej Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.),
- spółka zależna Grupa Azoty „Koltar” Sp. z o.o.,
- spółka kontrolowana pośrednio Navitrans Sp. z o.o.,

jednocześnie:

- spółka Grupa Azoty PUŁAWY jest jednostką dominującą wobec 8 podmiotów zależnych, posiada udziały w 5 podmiotach stowarzyszonych,
- spółka Grupa Azoty ZAK S.A. jest jednostką dominującą wobec 2 podmiotów zależnych oraz posiada udziały w 2 podmiotach stowarzyszonych,
- spółka Grupa Azoty POLICE jest jednostką dominującą wobec 8 podmiotów zależnych oraz posiada udziały w 2 podmiotach stowarzyszonych,
- spółka Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o. jest jednostką dominującą wobec 3 podmiotów zależnych.

Ponadto w dniu 25 września 2013 roku pomiędzy Skarbem Państwa a Jednostką Dominującą została zawarta warunkowa umowa sprzedaży 4 675 000 akcji, stanowiących 85 % kapitału zakładowego spółki Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. z siedzibą w Grzybowie. Przeniesienie praw z akcji nastąpi po zapłacie ceny zakupu akcji oraz wydaniu odcinka zbiorowego akcji. Trzeci z warunków tj. otrzymanie ostatecznej decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyrażającej zgodę na dokonanie koncentracji, został spełniony w dniu 30 października 2013 roku.

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



Legenda:

- Jednostka Dominująca
- Spółki/Grupy Kapitałowe objęte konsolidacją przez Jednostkę Dominującą
- Spółki konsolidowane pośrednio
- Spółki nieobjęte konsolidacją

¹⁾ Grupa Azoty PKCH Sp. z o.o. - udziały mają Jednostka Dominująca i Grupa Azoty ZAK S.A.

²⁾ NAVITRANS Sp. z o.o. - udziały mają Jednostka Dominująca, Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o.

³⁾ ZAKSA S.A. - akcje mają Grupa Azoty ZAK S.A. (50 %) i CTL Chemkol Sp. z o.o. (4,7 %). Po podjęciu w dniu 6 sierpnia 2013 roku uchwały dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego spółki, udział Grupy Azoty ZAK S.A. wzrósł z 50 % do 91,67 %. Szczegóły w punkcie 1.2 poniżej

⁴⁾ EKOTAR Sp. z o.o. - udziały ma Grupa Azoty Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o. i Grupa Azoty PROREM Sp. z o.o. (po 12 %)

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

Nabycie kontrolnego pakietu akcji spółki African Investment Group S.A.

W dniu 28 sierpnia 2013 roku Grupa Azoty POLICE nabyły 550 akcji spółki African Investment Group S.A. (dalej: AIG S.A.) z siedzibą w Almadies w Senegal, co stanowi 55% udziału w kapitale zakładowym.

Umowa nabycia przez spółkę Grupa Azoty POLICE 55% udziałów w spółce AIG S.A. zakłada płatność realizowaną w trzech transzach. Pierwsza transza w wysokości 3 mln USD została zrealizowana w dniu podpisania umowy. Druga transza w wysokości 19 mln USD zostanie zrealizowana w dwóch etapach po uzyskaniu koncesji wydobywczej na małą kopalnię Lam Lam oraz po wydobyciu i sprzedaży do spółki Grupa Azoty POLICE 100 tys. ton fosforytu. Druga część tej transzy zostanie zrealizowana po sprzedaży do spółki Grupa Azoty POLICE kolejnych 200 tys. ton fosforytów. Trzecia transza w wysokości 6,85 mln USD zostanie zrealizowana po uzyskaniu ostatecznej koncesji poszukiwawczej na złożę Kebemer oraz dostarczeniu kolejnych 100 tys. ton fosforytów do spółki Grupa Azoty POLICE. Wartość całej transakcji to kwota w wysokości 28,85 mln USD.

W dniu 28 sierpnia 2013 roku spółka Grupa Azoty POLICE zbyła 1 akcję spółki AIG S.A. na rzecz spółki zależnej.

Od dnia nabycia oraz od 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 września 2013 roku, przychody ogółem oraz wynik netto AIG S.A. osiągnęły wartości nieistotne i jeżeli połączenie miałyby miejsce w dniu 1 stycznia 2013 roku, to według szacunków zarządu nie miałyby ono istotnego wpływu na wartość skonsolidowanych przychodów oraz zysku netto grupy kapitałowej Grupa Azoty POLICE za okres od dnia 1 stycznia do 30 września 2013 roku.

Nabyte aktywa i przejęte zobowiązania oraz nabyte przedsięwzięcia

Spółka Grupa Azoty POLICE wstępnie uznała, w rozumieniu MSSF 3, że złożę Lam Lam stanowi nabycie przedsięwzięcia, a w pozostałym zakresie nabyto zespół aktywów i zobowiązań.

Ze względu na trwające prace związane z ustaleniem wartości godziwej nabytych aktywów i przejętych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych AIG S.A., w tym głównie nabytych złóż mineralnych, poniżej zaprezentowano wstępne rozliczenie wartości nabytych aktywów i przejętych zobowiązań, w którym spółka Grupa Azoty POLICE zdecydowała rozpoznać aktywa netto w wysokości nie przekraczającej ceny nabycia. Zgodnie z MSSF 3 Grupa Azoty POLICE powinna dokonać ostatecznego rozliczenia nabycia akcji AIG S.A. w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia. Przewiduje się, że ostateczne rozliczenie zostanie ujęte w IV kwartale 2013 roku.

	Na dzień 28.08.2013
Rzeczowe aktywa trwałe (w tym złoża mineralne)	202 023
Wartości niematerialne	448
Pozostałe aktywa finansowe	45
Pozostałe aktywa	37
Zapasy	17 629
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 906
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 177
Pozostałe aktywa	15
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 771
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	13 319
Zobowiązania z tytułu bieżącego dochodowego	124
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21 051
Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów netto	167 015

Wartość firmy lub zysk z okazijnego nabycia

	Na dzień 28.08.2013
Cena nabycia 55% udziałów (28,85 mln USD wyrażone w tys. PLN)	91 858
Implikowana cena nabycia za 100% udziałów	167 015
Wartość godziwa nabytych aktywów netto	167 015
Udziały niekontrolujące ustalone proporcjonalnie do udziału w nabytych aktywach netto	75 158

Ponieważ w przyjętym wstępnie ujęciu wartość godziwa nabytych aktywów netto jest równa cenie nabycia, nie powstała wartość firmy ani zysk z okazijnego nabycia.

Zmiana nazwy spółki zależnej Grupy Azoty PUŁAWY

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

Sprzedaż udziałów spółki hotelowej Grupy Azoty ZAK S.A.

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

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

W dniu 6 sierpnia 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki ZAKSA SA (spółka zależna spółki Grupa Azoty ZAK S.A.) podjęło uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki, pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu. Kapitał został podwyższony z kwoty 1 mln zł do kwoty 6 mln zł, w drodze emisji 50 000 nowych akcji imiennych o wartości 100 zł każda. Akcje zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym. Nowo emitowane akcje w całości objęła Grupa Azoty ZAK S.A. w drodze subskrypcji prywatnej. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w KRS w dniu 30 października 2013 roku.

W związku z powyższym udział Grupy Azoty ZAK S.A. w kapitale ZAKSA S.A. wzrósł z 50,00 % do 91,67 %.

Sprzedaż udziałów spółki zależnej w Grupie Azoty PKCh Sp. z o.o.

W dniu 29 sierpnia 2013 roku spółka Grupa Azoty JRCh Sp. z o.o. zawarła 4 umowy zbycia 22 (czyli wszystkich posiadanych) udziałów spółki PIW „UNISIL” Sp. z o.o. (stanowiących łącznie 24,44 % kapitału zakładowego tej spółki).

Po dacie bilansowej

Zmiana nazwy spółki zależnej Grupy Azoty PUŁAWY

W dniu 10 października 2013 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki Przedsiębiorstwo Wykonawstwa Remontów i Inwestycji REMZAP Sp. z o.o. na REMZAP Sp. z o.o.

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

W dniu 16 października 2013 roku spółka Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o. nabyła 10 udziałów spółki Grupa Azoty Automatyka Sp. z o.o., zwiększając udział do 7 247 akcji, stanowiących 79,69 % kapitału.

2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończących się 30 września 2013 roku

Nabycie akcji spółki Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A.

W dniu 25 września 2013 roku pomiędzy Skarbem Państwa i Jednostką Dominującą została zawarta warunkowa umowa sprzedaży 4 675 000 akcji, stanowiących 85 % kapitału zakładowego spółki Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. z siedzibą w Grzybowie.

Przeniesienie praw z akcji nastąpi po zapłacie ceny zakupu akcji oraz wydaniu odcinka zbiorowego akcji. Trzeci z warunków tj. otrzymanie ostatecznej decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyrażającej zgodę na dokonanie koncentracji, został spełniony w dniu 30 października 2013 roku.

Nabycie akcji finansowane będzie w około 25 % ze środków własnych Grupy Azoty S.A., zaś w pozostałej części z kredytu.

Integralną częścią zawartej umowy jest pakiet socjalny, uzgodniony i podpisany pomiędzy pracownikami, zarządem spółki Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. a Jednostką Dominującą.

Strategia Grupy Azoty na lata 2013-2020

W dniu 29 sierpnia 2013 roku Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił zaktualizowaną Strategię Grupy Azoty na lata 2013-2020. Opublikowany dokument stanowi efekt prowadzonych prac konsolidacyjnych.

Dokument ten prezentuje realną wizję rozwoju i wzrostu wartości Grupy Azoty w najbliższych latach, a także przybliży interesariuszom główne zamierzenia strategiczne w podstawowych obszarach produktowych, w zakresie innowacyjności, działalności operacyjnej i handlowej oraz polityki finansowej.

Przyjęta „Strategia Grupy Azoty na lata 2013 - 2020” przybliży również cele i metodologię zarządzania korporacyjnego, obowiązującego w Grupie Azoty. Strategia została opublikowana w dniu 29 sierpnia 2013 roku raportem bieżącym nr 115/2013.

Grupa Azoty w WIG30

Od dnia 23 września 2013 roku Giełda Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie rozpoczęła publikację indeksu WIG30, który zastąpił indeks WIG20. Nowy podstawowy indeks obejmuje trzydzieści największych i najbardziej płynnych spółek. W składzie WIG30 znalazły się spółki reprezentujące 13 branż. Branżę chemiczną reprezentują dwie spółki, a jedną z nich jest Jednostka Dominująca.

Rozmowy w sprawie transakcji nabycia akcji spółki Zakłady Chemiczne „Organika-Sarzyna” S.A.

Grupa Azoty PUŁAWY kontynuuje rozmowy w sprawie nabycia od spółki Ciech S.A. pakietu akcji spółki Zakłady Chemiczne „Organika - Sarzyna” SA z siedzibą w Nowej Sarzynie, stanowiących 98,85 % jej kapitału zakładowego i uprawniających do 98,85 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki. Rozmowy są prowadzone zgodnie z ustalonym z Ciech S.A. terminarzem.

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

3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz z Rozporządzeniami Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz. U. 2009 nr 33, poz. 259) oraz z dnia 3 kwietnia 2012 roku (Dz. U. 2012 nr 0, poz. 397) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim i przedstawia sytuację finansową Grupy Azoty na dzień 30 września 2013 roku, wyniki jej działalności za okres 3 i 9 miesięcy zakończonych dnia

30 września 2013 roku oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2013 roku.

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

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

3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych

a) Zastosowane zasady rachunkowości

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

- ujmowania zysków i strat aktuarialnych dotyczących programów określonych świadczeń, w związku ze zmianami MSR 19 „Świadczenia pracownicze”. Zgodnie z wcześniejszą polityką rachunkowości zyski i straty aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń były ujmowane w zysku lub stracie danego okresu. Obecnie zyski i straty aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia są ujmowane w innych całkowitych dochodach. Zmiana ta nie miała istotnego wpływu zarówno na wyniki Grupy w III kwartale 2013 roku oraz dane porównawcze,
- ujmowania nieodpłatnie otrzymanych praw do emisji, wyceny nabytych praw do emisji oraz prezentacji praw do emisji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Zgodnie z dotychczas obowiązującą polityką rachunkowości nieodpłatnie otrzymane prawa do emisji nie były wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, natomiast zakupione prawa do emisji wykazywane były w wartości przeszacowanej i prezentowane jako wartości niematerialne. Od dnia 1 stycznia 2013 roku Grupa Kapitałowa zmieniła w tym zakresie zasady rachunkowości i prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nabyte i przyznane nieodpłatnie prawa do emisji jako zapasy, prawa otrzymane nieodpłatnie ujmuje według wartości godziwej na dzień ich zarejestrowania i prezentuje drugostronnie jako dotacje rządowe. Prawa do emisji nie są odpisywane na dzień bilansowy do ich wartości możliwych do uzyskania na dzień bilansowy, niższych od ceny nabycia, jeżeli oczekuje się, że wyroby gotowe, do produkcji których zostaną wykorzystane, zostaną sprzedane w wysokości ceny nabycia lub kosztu wytworzenia lub powyżej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Rozliczenie dotacji z tytułu przyznanych praw ujmuje się jako pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży w proporcji zrealizowanej emisji CO₂ w okresie sprawozdawczym do planowanej emisji rocznej. W sprawozdaniu finansowym za okres kończący się 30 września 2013 roku, w związku z brakiem ostatecznego ustalenia przydziału darmowych uprawnień na rok 2013 i brakiem rejestracji uprawnień w rejestrach, Grupa ujęła jako pozostałe należności dotację z tytułu darmowych uprawnień do emisji CO₂ oszacowaną jako iloczyn wysokości emisji zrealizowanej w okresie sprawozdawczym w poszczególnych instalacjach (nie wyższej od oczekiwanego przydziału dla danej instalacji na rok 2013) i wartości godziwej uprawnień na dzień bilansowy. Po otrzymaniu i zarejestrowaniu przydziału uprawnień Grupa przeklasyfikuje powyższe prawa do zapasów. Dane na dzień 31 grudnia 2012 roku zostały zaprezentowane po uwzględnieniu tej zmiany.

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

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

- kursów walut stosowanych do przeliczania pozycji pieniężnych na dzień bilansowy. Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Dotychczas pozycje te były przeliczane na dzień bilansowy przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego kursu zamknięcia (kurs natychmiastowej realizacji, wykonania), tzn. po kursie banku wiodącego z pierwszego notowania dnia bilansowego. Zmiana ta nie miała istotnego wpływu zarówno na wyniki Grupy w III kwartale 2013 roku oraz dane porównawcze,
- wcześniejszego zastosowania MSSF 10, 11, 12, zmienionego MSR 28 oraz MSSF 13.

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

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

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

z tych ujawnień, dotyczące instrumentów finansowych, są specyficznie wymagane w śródrocznych sprawozdaniach finansowych.

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

Zmieniono sposób prezentacji sprawozdań finansowych poprzez zmianę nazwy Sprawozdania z całkowitych dochodów na Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody. Dodatkowo wprowadzono w sprawozdaniu finansowym podział pozycji innych całkowitych dochodów na te, które mogą być reklasyfikowane do rachunku zysków i strat oraz te, które nigdy nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat.

d) Dokonane osądy i oszacowania

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

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

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

4. Wybrane dodatkowe informacje objaśniające

4.1. Szacunki księgowe i założenia

W raportowanym okresie wystąpiły następujące zmiany szacunków księgowych:

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

	za okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.07.2012 do 30.09.2012	za okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Stan na początek okresu	545 348	405 808	405 595	405 272	405 272
Rozpoznane w wyniku nabycia	-	144 403	-	-	-
Utworzenie	46 733	200 759	5 977	56 150	97 857
Rozwiązanie (-)	(4 747)	(26 910)	(10 362)	(22 884)	(59 780)
Wykorzystanie (-)	(28 550)	(165 276)	(2 493)	(39 821)	(36 379)
Stan na koniec okresu	558 784	558 784	398 717	398 717	406 970

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartości rzeczowego majątku trwałego

	za okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.07.2012 do 30.09.2012	za okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Stan na początek okresu	132 306	129 971	136 571	123 852	123 852
Utworzenie	2 210	5 399	643	18 786	22 908
Rozwiązanie (-)	(3 377)	(3 792)	(1 021)	(6 445)	(7 217)
Wykorzystanie (-)	(1 648)	(2 087)	(226)	(226)	(9 572)
Stan na koniec okresu	129 491	129 491	135 967	135 967	129 971

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	za okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.07.2012 do 30.09.2012	za okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Stan na początek okresu	38 055	20 005	16 216	15 509	15 509
Rozpoznane w wyniku nabycia	-	39 900	-	-	-
Utworzenie	9 849	30 673	21 415	29 495	38 842
Rozwiązanie (-)	(6 247)	(28 487)	(21 314)	(24 435)	(33 657)
Wykorzystanie (-)	(2 507)	(22 941)	(696)	(4 948)	(689)
Stan na koniec okresu	39 150	39 150	15 621	15 621	20 005

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	za okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.07.2012 do 30.09.2012	za okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Stan na początek okresu	80 732	21 291	19 698	20 970	20 970
Rozpoznane w wyniku nabycia	-	45 757	-	-	-
Utworzenie	1 217	19 627	1 190	2 073	5 929
Rozwiązanie (-)	(1 902)	(5 783)	(199)	(2 309)	(1 150)
Wykorzystanie (-)	(214)	(1 059)	(44)	(89)	(4 458)
Stan na koniec okresu	79 833	79 833	20 645	20 645	21 291

4.2. Sprawozdawczość segmentów działalności

Segmenty operacyjne

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

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

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

Działalność operacyjna poszczególnych segmentów sprawozdawczych Grupy Azoty jest następująca:

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

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

Obszary geograficzne

Grupa Azoty prezentuje obszary geograficzne według następujących krajów lub regionów:

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

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

Segmenty operacyjne

Przychody i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	1 258 826	356 611	435 833	85 007	89 813	2 226 090
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	448 282	80 920	197 612	433	886 172	1 613 419
Przychody ze sprzedaży razem	1 707 108	437 531	633 445	85 440	975 985	3 839 509
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(1 655 329)	(469 059)	(664 946)	(79 986)	(972 409)	(3 841 729)
koszty sprzedaży(-)	(80 180)	(11 970)	(16 867)	(1 102)	768	(109 351)
koszty zarządu(-)	(82 184)	(29 304)	(27 660)	(5 412)	(15 421)	(159 981)
Pozostałe przychody operacyjne	2 282	410	2 369	-	18 772	23 833
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(2 660)	(2 793)	(2 077)	1	(22 621)	(30 150)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	51 401	(33 911)	(31 209)	5 455	(273)	(8 537)
Zysk z okazijnego nabycia	-	-	-	-	-	-
Wynik na działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	(8 537)
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	1 169
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(7 417)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	2 819
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	(11 966)
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	(140)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	12 319
Zysk netto	-	-	-	-	-	213
EBIT	51 401	(33 911)	(31 209)	5 455	(273)	(8 537)
Amortyzacja	31 742	12 817	16 526	1 732	55 703	118 520
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	1 273
EBITDA**	83 143	(21 094)	(14 683)	7 187	55 430	111 256

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

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

Przychody i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
<i>Działalność kontynuowana</i>						
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	4 245 901	1 111 767	1 529 230	265 797	320 441	7 473 136
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	1 439 656	266 320	471 501	1 912	2 675 695	4 855 084
Przychody ze sprzedaży razem	5 685 557	1 378 087	2 000 731	267 709	2 996 136	12 328 220
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(5 264 176)	(1 457 167)	(1 977 878)	(270 222)	(3 021 420)	(11 990 863)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	(209 805)	(37 159)	(52 996)	(3 801)	(12 091)	(315 852)
<i>koszty zarządu(-)</i>	(241 420)	(86 405)	(81 205)	(15 063)	(65 200)	(489 293)
Pozostałe przychody operacyjne	14 130	4 332	7 967	4 402	36 535	67 366
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(5 618)	(6 699)	(3 354)	(185)	(55 368)	(71 224)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	429 893	(81 447)	27 466	1 704	(44 117)	333 499
Zysk z okazijnego nabycia	-	-	-	-	-	446 116
Wynik na działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	779 615
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	65 734
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(35 991)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	8 267
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	817 625
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	(394)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(46 500)
Zysk netto	-	-	-	-	-	770 731
EBIT	429 893	(81 447)	27 466	1 704	(44 117)	333 499
Amortyzacja	173 932	34 571	50 586	5 346	147 989	412 424
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	4 035
EBITDA**	603 825	(46 876)	78 052	7 050	103 872	749 958

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

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

Przychody i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku

	Nawozy-Agro*	Tworzywa	Chemia**	Pigmenty	Pozostałe***	Ogółem
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	1 015 258	279 903	210 291	103 687	88 013	1 697 152
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	155 193	73 005	1 771	906	351 775	582 650
Przychody ze sprzedaży razem	1 170 451	352 908	212 062	104 593	439 788	2 279 802
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(1 108 590)	(365 842)	(237 504)	(97 205)	(436 232)	(2 245 373)
koszty sprzedaży(-)	(25 967)	(9 428)	(7 885)	(1 157)	2 521	(41 916)
koszty zarządu(-)	(53 804)	(28 281)	(9 776)	(3 625)	(11 071)	(106 557)
Pozostałe przychody operacyjne	565	3 211	106	-	(2 935)	947
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(2 738)	(1 340)	(271)	68	(10 351)	(14 632)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT****	59 688	(11 063)	(25 607)	7 456	(9 730)	20 744
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	6 286
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(2 421)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	2 468
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	27 077
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(6 815)
Zysk netto	-	-	-	-	-	20 262
EBIT	59 688	(11 063)	(25 607)	7 456	(9 730)	20 744
Amortyzacja	20 313	8 640	6 255	1 744	16 067	53 019
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	4 547
EBITDA*****	80 001	(2 423)	(19 352)	9 200	6 337	78 310

* w raporcie okresowym za III kwartał 2012 roku - Nawozy.

** w raporcie okresowym za III kwartał 2012 roku - OXO.

*** w raporcie okresowym za III kwartał 2012 roku - Pozostała działalność.

****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 EBIT powiększony o amortyzację.

Przychody i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku

	Nawozy-Agro*	Tworzywa	Chemia**	Pigmenty	Pozostałe***	Ogółem
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	3 224 982	892 337	813 617	329 731	251 133	5 511 800
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	445 775	208 046	1 967	(46)	1 088 461	1 744 203
Przychody ze sprzedaży razem	3 670 757	1 100 383	815 584	329 685	1 339 594	7 256 003
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(3 340 494)	(1 036 694)	(783 772)	(272 643)	(1 409 232)	(6 842 835)
koszty sprzedaży(-)	(81 229)	(29 213)	(29 811)	(3 198)	9 385	(134 066)
koszty zarządu(-)	(136 125)	(65 981)	(28 636)	(12 107)	(36 916)	(279 765)
Pozostałe przychody operacyjne	6 647	4 866	127	1 268	7 632	20 540
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(10 186)	(3 954)	(457)	(40)	(45 436)	(60 073)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT****	326 724	64 601	31 482	58 270	(107 442)	373 635
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	14 816
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(25 730)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	6 766
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	369 487
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(76 681)
Zysk netto	-	-	-	-	-	292 806
EBIT	326 724	64 601	31 482	58 270	(107 442)	373 635
Amortyzacja	64 111	21 844	18 479	5 197	61 349	170 980
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	6 525
EBITDA*****	390 835	86 445	49 961	63 467	(46 093)	551 140

* w raporcie okresowym za III kwartał 2012 roku - Nawozy.

** w raporcie okresowym za III kwartał 2012 roku - OXO.

*** w raporcie okresowym za III kwartał 2012 roku - Pozostała działalność.

****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 EBIT powiększony o amortyzację.

Obszary geograficzne

Obszary geograficzne za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku

	Przychody	Koszty
Polska	1 192 951	1 193 048
Niemcy	245 228	251 122
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	517 543	514 374
Kraje Azji	119 882	117 431
Kraje Ameryki Południowej	63 872	63 655
Pozostałe kraje	86 614	88 680
Razem	2 226 090	2 228 310

Obszary geograficzne za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku

	Przychody	Koszty
Polska	4 148 714	3 904 021
Niemcy	699 070	698 284
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	1 682 276	1 614 020
Kraje Azji	398 870	384 222
Kraje Ameryki Południowej	295 702	291 218
Pozostałe kraje	248 504	244 014
Razem	7 473 136	7 135 779

Obszary geograficzne za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku

	Przychody	Koszty
Polska	908 287	899 772
Niemcy	228 204	230 999
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	355 377	332 001
Kraje Azji	41 996	41 559
Kraje Ameryki Południowej	99 876	96 112
Pozostałe kraje	63 412	62 280
Razem	1 697 152	1 662 723

Obszary geograficzne za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku

	Przychody	Koszty
Polska	2 758 993	2 586 600
Niemcy	740 287	674 556
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	1 338 985	1 209 136
Kraje Azji	154 261	131 334
Kraje Ameryki Południowej	212 784	202 939
Pozostałe kraje	306 490	294 067
Razem	5 511 800	5 098 632

4.3. Aktywa i zobowiązania warunkowe oraz poręczenia, gwarancje i inne zabezpieczenia

Aktywa warunkowe

	na dzień 30.09.2013	na dzień 31.12.2012
Należności warunkowe	32 258	13 098
Pozostałe	10 209	5 206
	42 467	18 304

Zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje

	na dzień 30.09.2013	na dzień 31.12.2012
Gwarancje, poręczenia	1 344 463	39 621
Pozostałe	131 955	32 857
	1 476 418	72 478

Wzrost należności warunkowych na dzień 30 września 2013 roku dotyczy przede wszystkim zgłoszonego do Ciech S.A. roszczenia o zapłatę kwoty 18 864 tys. zł z tytułu naruszenia przez Ciech S.A. zapewnień wynikających z umowy sprzedaży udziałów w GZNF „Fosfory” S.A. (spółka zależna Grupy Azoty PUŁAWY). W dniu 30 października 2012 roku Grupa Azoty PUŁAWY złożyła w tej sprawie pozew do Sądu Okręgowego w Warszawie. Natomiast jako zobowiązanie warunkowe, w pozycji pozostałe, ujęto roszczenie związane ze złożonym w dniu 12 lutego 2013 roku do Sądu Okręgowego w Gdańsku pozwie Ciech S.A. o zasądzenie od GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. kwoty 18 864 tys. zł tytułem naprawienia wyrządzonej Ciech S.A. szkody z tytułu złożenia przez pozwanego nieprawdziwych oświadczeń co do stanu prawnego i finansowego pozwanego i jego spółek zależnych. Powód wniósł o zawieszenie tego postępowania do czasu wydania prawomocnego orzeczenia w sprawie toczącej się przed Sądem Okręgowym w Warszawie z powództwa Grupy Azoty PUŁAWY przeciwko Ciech S.A. Ponadto na dzień 30 września 2013 roku stan należności warunkowych został pomniejszony o kwotę 4 500 tys. zł, jako zabezpieczenie ratalnej spłaty sprzedanych przez spółkę Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o. udziałów w spółce ZWRI Sp. z o.o. Kwota ta jest ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji należności.

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

Roszczenie ISARIOS Industriekapital AG w sprawie Grupy Azoty ATT Polymers GmbH

Jak opisano szerzej w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2012, przeciwko Jednostce Dominującej prowadzone jest postępowanie w sprawie zwrotnego przeniesienia własności udziałów w spółce Grupa Azoty ATT Polymers GmbH.

Odnosnie formalnych zarzutów Jednostka Dominująca podniosła zarzut zaniżonej wartości przedmiotu sporu. Zarzut ten spotkał się z akceptacją sądu arbitrażowego, który we wrześniu 2013 roku podwyższył wartość przedmiotu sporu do kwoty 10 200 tys. EUR, wzywając strony do uiszczenia dodatkowych opłat arbitrażowych. Po stronie Jednostki Dominującej opłaty te wyniosły 140 tys. USD i zostały uiszczone.

4.4. Informacje o podmiotach powiązanych

Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi:

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2013 roku w Grupie Azoty nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2013 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim Grupa Azoty nie udzieliła zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarła z nimi innych umów zobowiązujących do świadczenia na rzecz Grupy.

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

Zarząd Grupy Azoty poinformował raportem bieżącym nr 128/2013 w dniu 7 listopada 2013 roku, iż łączna wartość obrotów handlowych pomiędzy Grupą Azoty a Grupą Nitron w okresie ostatnich 12 miesięcy osiągnęła wartość 1,03 mld zł netto.

Umową o najwyższej wartości jest umowa zawarta w dniu 7 listopada 2013 roku pomiędzy spółką zależną Grupa Azoty POLICE a firmą Nitron International Corporation z siedzibą w Stanach Zjednoczonych na sprzedaż nawozów wieloskładnikowych.

Przedmiotowa umowa została zawarta na okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku według ustalonego harmonogramu i warunków handlowych. Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania wynosi około 607,9 mln złotych netto i jest to najwyższa wartość spośród umów/aneksów podpisanych pomiędzy spółkami Grupy Azoty a Grupą Nitron w okresie ostatnich 12 miesięcy.

4.6. Sezonowość

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

Nawozy mineralne

Na przełomie pierwszego i drugiego kwartału (marzec, kwiecień, maj) oraz w trzecim kwartale (sierpień, wrzesień) każdego roku występuje zwykle okres wzmożonej aktywności sektora rolnego w zakresie prowadzonych prac polowych, w czasie którego zapotrzebowanie na środki do produkcji rolnej (w tym nawozy mineralne) osiąga wysoki poziom. W odniesieniu do nawozów, sezonowość w Grupie Azoty niwelowana jest poprzez system działań dystrybucyjnych, które opierają się na całorocznych odbiorach nawozów, dzięki temu oferta tego typu produktów na rynku jest szeroko dostępna.

Rynek bieli tytanowej

Okres zimowy jest zwykle okresem spadku sprzedaży bieli tytanowej. Popyt na biel tytanową rośnie w okresie wiosenno-letnim (drugi i trzeci kwartał) i związany jest ze wzrostem zapotrzebowania na farby i lakiery, głównie w budownictwie. Biel tytanowa pozostaje produktem sezonowym, ale z uwagi na swoje rozliczne docelowe zastosowania, popyt na biel zależy przede wszystkim od ogólnej koniunktury rynkowej.

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

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY KOŃCĄCYCH SIĘ 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU
PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA
SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”,
KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

Zarząd Spółki Grupa Azoty S.A. przedstawia skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy kończących się 30 września 2013 roku, na które składają się:

- Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 01.07.-30.09.2013 roku oraz okres 01.01.-30.09.2013 roku,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.09.2013 roku,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.-30.09.2013 roku,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.-30.09.2013 roku,
- Dane objaśniające.

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

Podpisy Członków Zarządu

.....
Paweł Jarczewski
Prezes Zarządu

.....
Andrzej Skolmowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu

.....
Marek Kapłucha
Wiceprezes Zarządu

.....
Marian Rybak
Wiceprezes Zarządu

.....
Krzysztof Jałosiński
Wiceprezes Zarządu

.....
Artur Kopec
Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

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

Tarnów, dnia 12 listopada 2013 roku

Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

Za okres zakończony 30 września 2013 roku

	za okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.07.2012 do 30.09.2012	za okres od 01.01.2012 do 30.09.2012
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zyski i straty				
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży	448 469	1 415 273	526 566	1 525 804
Koszt własny sprzedaży	(410 409)	(1 256 663)	(463 773)	(1 226 017)
Zysk brutto ze sprzedaży	38 060	158 610	62 793	299 787
Koszty sprzedaży	(14 804)	(42 275)	(16 270)	(50 653)
Koszty ogólnego zarządu	(35 851)	(102 852)	(49 207)	(113 027)
Pozostałe przychody operacyjne	895	3 146	1 067	4 274
Pozostałe koszty operacyjne	(6 795)	(16 266)	(6 901)	(17 512)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	(18 495)	363	(8 518)	122 869
Przychody finansowe	1 347	132 792	23 039	139 698
Koszty finansowe	(5 990)	(19 703)	(3 144)	(11 037)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(4 643)	113 089	19 895	128 661
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(23 138)	113 452	11 377	251 530
Podatek dochodowy	3 994	2 195	973	(26 004)
Zysk/(Strata) netto	(19 144)	115 647	12 350	225 526
<i>Inne całkowite dochody</i>				
<i>Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat</i>				
Przeszacowanie zobowiązania/aktywa netto z tytułu programu określonych świadczeń	-	(166)	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat	-	31	-	-
	-	(135)	-	-

Dodatkowe informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody (kontynuacja)

Za okres zakończony 30 września 2013 roku

	za okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.07.2012 do 30.09.2012	za okres od 01.01.2012 do 30.09.2012
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat				
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	130	408
Rozliczenie instrumentów zabezpieczających	-	-	329	1 045
Zmiana wartości godziwej inwestycji dostępnych do sprzedaży	-	(18 696)	25 585	25 585
Zmiana wartości godziwej inwestycji dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysków i strat	-	(27 256)	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	-	8 731	(4 948)	(5 137)
	-	(37 221)		
Suma innych całkowitych dochodów	-	(37 356)	21 096	21 901
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	(19 144)	78 291	33 446	247 427
Zysk/(Strata) na jedną akcję:				
Podstawowy (zł)	(0,19)	1,17	0,20	3,52
Rozwodniony (zł)	(0,19)	1,17	0,20	3,52

Dodatkowe informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 30 września 2013 roku

	na dzień 30.09.2013	na dzień 31.12.2012* przekształcone
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 025 367	998 260
Nieruchomości inwestycyjne	15 246	14 444
Wartości niematerialne	46 150	40 087
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	3 490 430	993 757
Inwestycje dostępne do sprzedaży	12 204	282 815
Pozostałe aktywa finansowe	1 309	4 940
Pozostałe aktywa	690	690
Aktywa trwałe razem	4 591 396	2 334 993
Aktywa obrotowe		
Zapasy	213 204	263 906
Pozostałe aktywa finansowe	5 713	23 850
Należności z tytułu podatku dochodowego	12 467	2 755
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	228 705	220 012
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 960	66 992
Pozostałe aktywa	5 788	13 026
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	125	347
Aktywa obrotowe razem	474 962	590 888
Aktywa razem	5 066 358	2 925 881

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

Dodatkowe informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

	na dzień 30.09.2013	na dzień 31.12.2012* przekształcone
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	495 977	320 577
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 418 270	680 688
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	37 221
Zyski zatrzymane w tym:	1 143 368	1 176 649
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	<i>115 647</i>	<i>250 692</i>
Kapitał własny razem	4 057 615	2 215 135
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	366 513	172 473
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	38 975	38 409
Pozostałe rezerwy	22 564	22 324
Dotacje rządowe	3 501	3 614
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53 245	61 740
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 016	1 314
Zobowiązania długoterminowe razem	486 814	299 874
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	222 304	43 742
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 860	2 528
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	193 603	255 417
Pozostałe rezerwy	34 531	34 631
Dotacje rządowe	17 891	16 384
Przychody przyszłych okresów	33	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	50 707	58 170
Zobowiązania krótkoterminowe razem	521 929	410 872
Zobowiązania razem	1 008 743	710 746
Pasywa razem	5 066 358	2 925 881

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

Dodatkowe informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres zakończony 30 września 2013 roku i okres zakończony 30 września 2012 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2013 roku	320 577	680 688	37 221	1 176 649	2 215 135
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody					
Zysk netto	-	-	-	115 647	115 647
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	(37 221)	(135)	(37 356)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	(37 221)	115 512	78 291
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Emisja akcji	175 400	1 737 582	-	-	1 912 982
Dywidendy	-	-	-	(148 793)	(148 793)
Transakcje z właścicielami ogółem	175 400	1 737 582	-	(148 793)	1 764 189
Stan na 30 września 2013 roku (nie badane)	495 977	2 418 270	-	1 143 368	4 057 615

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2012 roku	320 577	680 688	(1 634)	-	925 958	1 925 589
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody						
Zysk netto	-	-	-	-	225 526	225 526
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	1 177	20 724	-	21 901
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	1 177	20 724	225 526	247 427
Pozostałe	-	-	-	-	(1)	(1)
Stan na 30 września 2012 roku (niebadane)	320 577	680 688	(457)	20 724	1 151 483	2 173 015

Dodatkowe informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres zakończony 30 września 2013 roku

	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.01.2012 do 30.09.2012
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	113 452	251 530
<i>Korekty</i>	<i>(50 730)</i>	<i>(72 355)</i>
Amortyzacja	65 350	54 803
Utworzenie/(Odwrócenie) odpisów aktualizujących	2 090	(4 782)
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(25 830)	6 812
Odsetki, różnice kursowe	17 183	3 227
Dywidendy	(99 754)	(131 330)
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(9 769)	(1 085)
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	62 722	179 175
 Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(8 525)	2 753
Zmiana stanu zapasów	50 703	(37 498)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(31 049)	66 290
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	(103)	(3 460)
Inne korekty	-	(3 246)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	73 748	204 014
Podatek zapłacony	(7 250)	(27 441)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	66 498	176 573

Dodatkowe informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

Za okres zakończony 30 września 2013 roku

	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.01.2012 do 30.09.2012
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	1 770	1 038
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(121 676)	(128 801)
Otrzymane dywidendy	118 254	131 330
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(320 618)	(216 489)
Dotacje	2 013	2 976
Pożyczki	3 336	4 732
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(3 965)	(3 947)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(320 886)	(209 161)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydatki netto z tytułu emisji akcji	(11 159)	-
Dywidendy wypłacone	(148 802)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	443 195	404 488
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(70 898)	(309 165)
Odsetki zapłacone	(16 878)	(5 556)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 627)	(2 239)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	2 525	(9 333)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	196 356	78 195
Przepływy pieniężne netto, razem	(58 032)	45 607
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	66 992	86 289
Wpływ zmian kursów walut	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8 960	131 896

Dodatkowe informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Grupa Azoty S.A. należy czytać łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Azoty za okres 3 i 9 miesięcy kończących się 30 września 2013 roku oraz ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

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

- ujmowania zysków i strat aktuarialnych dotyczących programów określonych świadczeń, w związku ze zmianami MSR 19 „Świadczenia pracownicze”. Zgodnie z wcześniejszą polityką rachunkowości zyski i straty aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń były ujmowane w zysku lub stracie danego okresu. Obecnie zyski i straty aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia są ujmowane w innych całkowitych dochodach. Zmiana ta nie miała istotnego wpływu zarówno na wyniki Spółki w III kwartale 2013 roku oraz dane porównawcze,
- ujmowania nieodpłatnie otrzymanych praw do emisji, wyceny nabytych praw do emisji oraz prezentacji praw do emisji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Zgodnie z dotychczas obowiązującą polityką rachunkowości nieodpłatnie otrzymane prawa do emisji nie były wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, natomiast zakupione prawa do emisji wykazywane były w wartości przeszacowanej i prezentowane jako wartości niematerialne. Od 2013 roku Spółka zmieniła w tym zakresie zasady rachunkowości i prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nabyte i przyznane nieodpłatnie prawa do emisji jako zapasy, prawa otrzymane nieodpłatnie ujmuje według wartości godziwej na dzień ich zarejestrowania i prezentuje drugostronnie jako dotacje rządowe. Prawa do emisji nie są odpisywane na dzień bilansowy do ich wartości możliwych do uzyskania na dzień bilansowy, niższych od ceny nabycia, jeżeli oczekuje się, że wyroby gotowe, do produkcji których zostaną wykorzystane, zostaną sprzedane w wysokości ceny nabycia lub kosztu wytworzenia lub powyżej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Rozliczenie dotacji z tytułu przyznanych praw ujmuje się jako pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży w proporcji zrealizowanej emisji CO₂ w okresie sprawozdawczym do planowanej emisji rocznej. W sprawozdaniu finansowym za okres kończący się 30 września 2013 roku, w związku z brakiem ostatecznego ustalenia przydziału darmowych uprawnień na rok 2013 i brakiem rejestracji uprawnień w rejestrach, Spółka ujęła jako pozostałe należności dotację z tytułu darmowych uprawnień do emisji CO₂ oszacowaną jako iloczyn wysokości emisji zrealizowanej w okresie sprawozdawczym w poszczególnych instalacjach (nie wyższej od oczekiwanego przydziału dla danej instalacji na rok 2013) i wartości godziwej uprawnień na dzień bilansowy. Po otrzymaniu i zarejestrowaniu przydziału uprawnień Spółka przeklasyfikuje powyższe prawa do zapasów. Dane na dzień 31 grudnia 2012 roku zostały zaprezentowane po uwzględnieniu tej zmiany.

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

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

- kursów walut stosowanych do przeliczania pozycji pieniężnych na dzień bilansowy. Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Dotychczas pozycje te były przeliczane na dzień bilansowy przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego kursu zamknięcia (kurs natychmiastowej realizacji, wykonania), tzn. po kursie banku wiodącego z pierwszego notowania dnia bilansowego. Zmiana ta nie miała istotnego wpływu zarówno na wyniki Spółki w III kwartale 2013 roku oraz dane porównawcze,
- zastosowania MSSF 13.

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

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

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

1. Omówienie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

1.1.1. Zmienność kursów walut

Zmienność kursu EUR do USD w III kwartale 2013 roku bezpośrednio wpłynęła na trendy zmienności kursu PLN do USD i EUR.

Łącznie w skali III kwartału 2013 roku PLN umocnił się o około 5,9 % do USD oraz 2,6 % do EUR, w odniesieniu do poziomów notowanych na dzień 30 czerwca 2013 roku. Jednocześnie kursy średnie PLN do USD i EUR kształtowały się w III kwartale 2013 roku na poziomie zbliżonym do średniej z poprzedniego kwartału, gdyż o ile w II kwartale dominujący był trend osłabienia się złotego, o tyle w III kwartale nastąpiło odwrócenie tego trendu i stopniowe umacnianie się PLN do USD i EUR.

Kurs USD do PLN był w III kwartale 2013 roku niższy od kursu średniego w II kwartale 2013 roku o około 0,18 %, a z kolei kurs EUR do PLN był wyższy o około 1,19 % w stosunku do poprzedniego kwartału.

Ponieważ średnie zmiany kursu złotówki w stosunku do kursów EUR i USD w poprzednim kwartale były niewielkie i dodatkowo wzajemnie się znosiły, nie miały więc istotnego wpływu na wyniki osiągnięte przez Grupę, w aspekcie dodatniej ekspozycji walutowej netto Grupy Azoty w EUR oraz w USD, a wynikającej z nadwyżki wpływów nad wydatkami walutowymi.

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

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

Wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających Grupy Azoty wyniósł za 9 miesięcy 2013 roku 2 243 tys. zł, przy jednoczesnym wyniku 3 157 tys. zł z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczających instrumentów finansowych.

Na pozostałej części niezabezpieczonej ekspozycji walutowej netto Grupa Azoty odnotowała w tym okresie sprawozdawczym wynik dodatni z tytułu zrealizowanych różnic kursowych w kwocie: 7 995 tys. zł, przy dodatnim saldzie wyceny rozrachunków walutowych w kwocie: 7 300 tys. zł.

Łącznie za 9 miesięcy 2013 roku wynik Grupy Azoty z tytułu różnic kursowych i walutowych transakcji pochodnych (z uwzględnieniem aktualizacji wycen na dzień bilansowy) wyniósł: 20 695 tys. zł (przy czym na zrealizowanych różnicach kursowych i walutowych transakcjach zabezpieczających: 10 238 tys. zł, a na wycenie pozycji niezrealizowanych: 10 457 tys. zł).

Grupa Azoty odnotowała za 9 miesięcy 2013 roku dodatni wynik z tytułu wyceny i realizacji zabezpieczenia stopy procentowej w formie transakcji typu Collar, dla kredytu walutowego w EUR w łącznej kwocie 30,3 tys. zł.

Grupa odnotowała ponadto za 9 miesięcy 2013 roku ujemny wynik z wyceny i realizacji transakcji wymiany uprawnień do emisji EUA na ERU w kwocie (251) tys. zł.

1.1.2. Otoczenie rynkowe

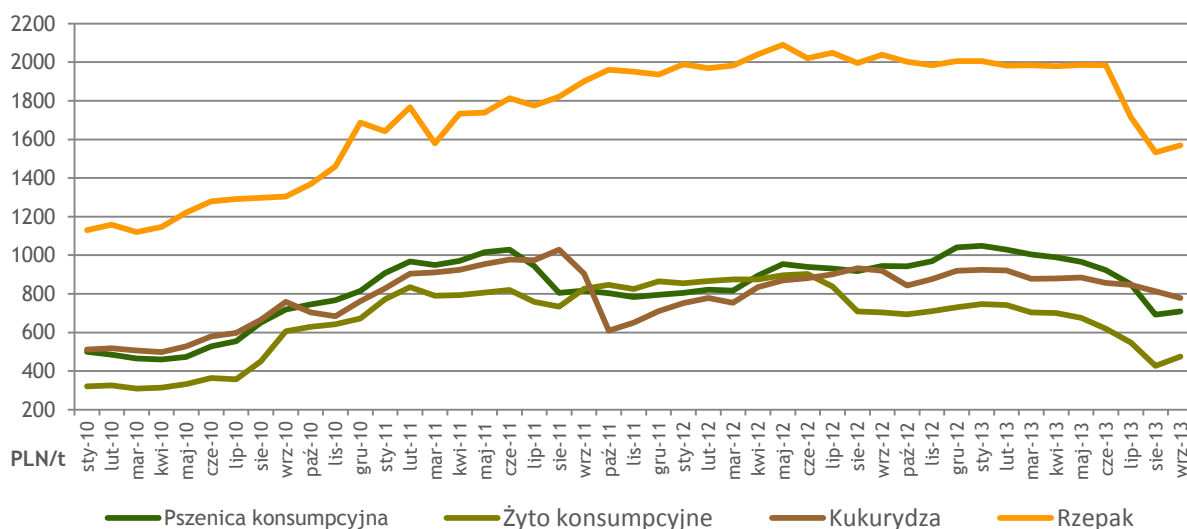
SEGMENT NAWOZY

Rynek rolny

W III kwartale 2013 roku sytuacja na krajowym rynku rolnym pozostawała pod wpływem trwających zbiorów zbóż oraz spadków notowań cen płodów rolnych. O ile spadek cen płodów rolnych jest zjawiskiem typowym dla okresu żniw, o tyle utrzymujący się od początku roku spadkowy trend notowań cen uległ znacznemu pogłębieniu. Przykładem może być pszenica konsumpcyjna, której notowania na przestrzeni I i II kwartału obniżały się średnio o 4-7 %, zaś w III kwartale odnotowano spadek notowań rzędu 17 %. Czynnikiem sprawczym spadków notowań cen płodów rolnych były optymistyczne prognozy zbiorów zbóż zarówno w Europie jak i na świecie. W samej Unii Europejskiej w porównaniu rok do roku, prognozowany jest 8 % wzrost produkcji ogółem i według

szacunków wyniesie ona 301,1 mln ton w 2013 roku. Powyższe szacunki nie dają podstaw do utrzymania cen płodów rolnych na poziomach obserwowanych na przestrzeni ostatnich kilku lat.

Notowania cen rzepaku, pszenicy, żyta, kukurydzy

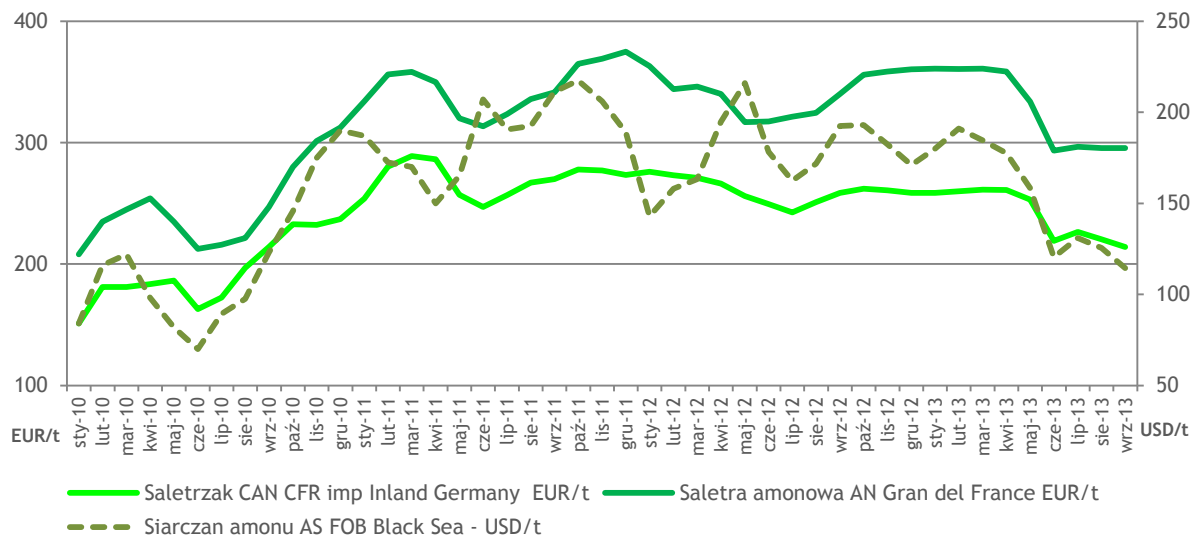


Źródło: Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi

Gaz ziemny

Cena gazu w III kwartale nie uległa zmianie. Została wprowadzona w dniu 1 stycznia 2013 roku na mocy nowej „Taryfy dla Paliw Gazowych PGNiG S.A.”.

Notowania cen CAN, AN, AS



Źródło: FERTECON

Nawozy saletrzane

Na krajowym rynku ceny nawozów saletrzanych w III kwartale 2013 roku uległy obniżeniu. Popyt w trakcie całego analizowanego okresu kształtował się na niskim poziomie. Sezon żniw charakteryzował się najniższym w ciągu roku poziomem zapotrzebowania na produkty nawozowe, dodatkowo był ograniczany obniżającymi się notowaniami cen płodów rolnych. Producenci rolni w oczekiwaniu na dalsze spadki cen produktów nawozowych i jednocześnie wzrost cen płodów rolnych, odłożyli moment zakupu nawozów na okres późniejszy, uzależniając ich wielkość od dalszego rozwoju sytuacji na rynku płodów rolnych.

Podobny przebieg sytuacji rynkowej sektora nawozowego widoczny był w odniesieniu do rynków zagranicznych. Nie bez znaczenia był również rozwój sytuacji na światowym rynku mocznika, co

w kontekście słabnących notowań cen tego produktu przyczyniło się do presji na obniżenie cen pozostałych nawozów azotowych.

W analizowanym okresie import nawozów do kraju kształtował się na niskim, niezagrażającym sprzedaży produktów krajowych poziomie. Jednocześnie potwierdzono znaczną ilość ofert sprzedaży głównie mocznika i saletry amonowej dostępnych na granicy kraju.

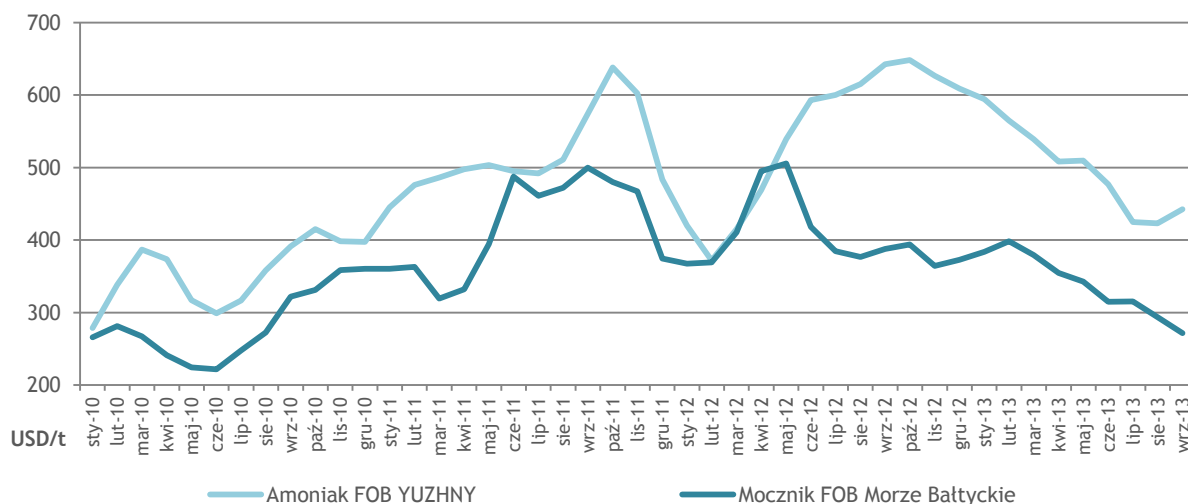
Nawozy z siarką

W III kwartale 2013 roku odnotowano niższe ceny siarczanu amonu, także w porównaniu z rokiem ubiegłym. Fakt ten jest pochodną spadających cen mocznika w światowych notowaniach oraz dużej podaży samego siarczanu, głównie w Chinach, Korei, Stanach Zjednoczonych. W efekcie średnia cena siarczanu amonu w III kwartale obniżyła się do poziomu 124 USD/tonę, gdy dla porównania średnia cena w II kwartale była na poziomie 176 USD/tonę.

Nawozy płynne

W III kwartale 2013 roku ceny RSM na rynku europejskim znajdowały się pod presją cenową wynikającą ze spadku cen mocznika i spadku cen płodów rolnych. Średnia cena RSM na bazie FOB Baltic Sea w III kwartale roku 2013 wyniosła 172 EUR/tonę i w relacji do poprzedniego kwartalu była niższa o około 16,5 %.

Notowania cen amoniaku, mocznika



Źródła: ICIS, FMB

Amoniak

W III kwartale 2013 roku na światowym rynku amoniaku dominował trend spadkowy. Ceny amoniaku obniżyły się do poziomu poniżej 450 USD/tonę (FOB Juzhny). Spadki cen związane były m.in. z niestabilną sytuacją popytowo-podażową oraz widocznym osłabieniem koniunktury w sektorze nawozowym. Równolegle obserwowano zwiększoną aktywność importerów, co dodatkowo negatywnie wpłynęło na sytuację rynkową. Nadwyżka podaży, przełożyła się na spadek cen w najważniejszych notowaniach, do poziomu około 430 USD/tonę.

Mocznik

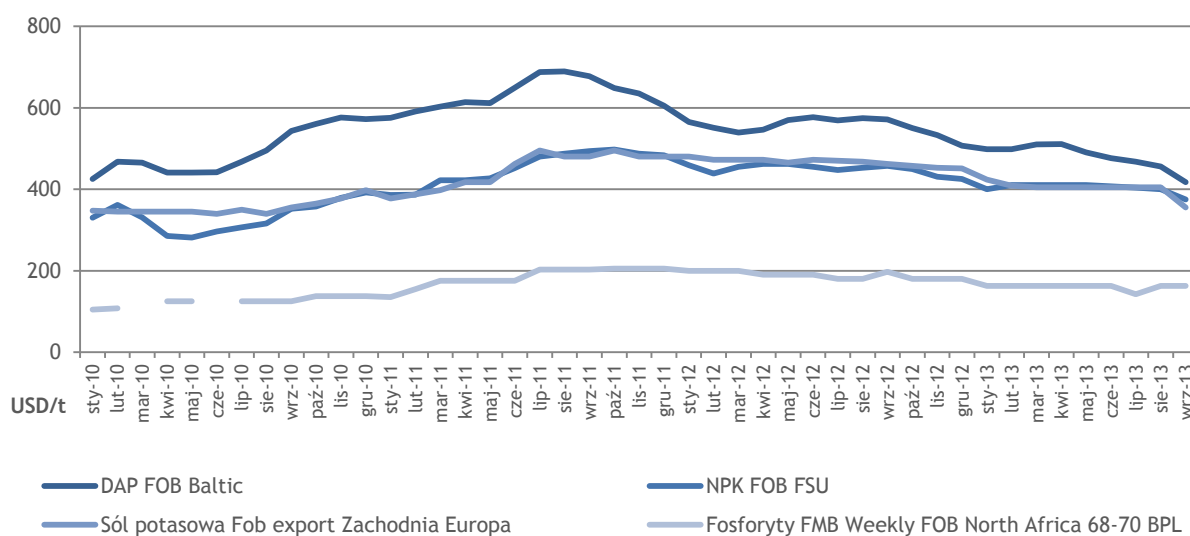
Sytuacja na rynku mocznika w III kwartale 2013 roku przebiegała pod znakiem wahań cen. Na rynku mocznika widoczne było utrzymujące się od dłuższego czasu spowolnienie wywołane postawą graczy rynkowych. Ci wstrzymywali się z zakupem mocznika w oczekiwaniu na spadki jego cen. Mimo obserwowanej nadwyżki produktowej na rynkach światowych, ilość tego nawozu na rynkach Morza Czarnego i Bałtyku kształtowała się na niskim poziomie. Niektórzy z producentów chcąc wyrzucić presję na ceny dodatkowo ograniczali dostępność mocznika zmniejszając poziom realizowanej produkcji do 50 %. Przykładem może być NF Trading i instalacje w Gorlovce, Severdonietsku czy Cherkassach. Istotny wpływ na kształtowanie się sytuacji na światowy rynek mocznika w III kwartale 2013 roku, w szczególności na poziom cen miało trwające w tym okresie „okienko celne” na eksport mocznika z Chin, którego łączny wolumen na 2013 rok prognozowany był na poziomie 10 mln ton.

W trakcie III kwartału łączny poziom eksportu mocznika z tego kierunku oszacowano na 2,8 mln ton, wobec dodatkowych 3 mln ton zgromadzonych w chińskich portach przeładunkowych, które zostały zaplanowane na eksport w IV kwartale 2013 roku. Zamknięcie tzw. „okienka celnego” planowane jest na dzień 31 października 2013 roku. Przy uwzględnieniu obserwowanej obecnie nadwyżki produktowej mocznika na światowym rynku, notowania cen tego produktu do końca 2013 roku mogą utrzymać względnie stały poziom.

Siarka

W III kwartale 2013 roku na rynku siarki utrzymywał się cenowy trend spadkowy. W Europie ceny utrzymywały się na poziomie 143-155 USD/tonę (Benelux). Wpływ na ten fakt miała sytuacja na rynku nawozowym, szczególnie nawozów z grupy NPK, oraz wzrost podaży siarki pochodzenia petrochemicznego. Ograniczenia produkcji nawozów fosforowych wpłynęły na ograniczenie popytu na siarkę i na większą presję ze strony kupujących na obniżenie ceny tego surowca.

Notowania cen NPK, DAP, soli potasowej, fosforatów



Źródła: FMB, FERTECON

Nawozy NPK

W III kwartale 2013 roku w Polsce i Europie utrzymywał się niewielki popyt na nawozy NPK. Zdecydowały o tym następujące przestanki:

- skokowy spadek cen na produkty rolne (zboża, rzepak, kukurydza) o 30-40 %, który nastąpił w połowie czerwca,
- zerwana współpraca handlowa pomiędzy Uralkali i Belaruskali powodując „wojnę handlową” pomiędzy tymi firmami i spadek cen soli potasowej, podstawowego surowca do produkcji nawozów NPK,
- ograniczone dochody rolników, którzy przeznaczali dostępne środki na inne cele, niż zakup nawozów NPK pomimo trwającego okresu siewu ozimin.

Sprzyjająca wrześniowa aura, wydłużyła okres zasiewów i pozytywnie wpłynęła na poprawę popytu. W punktach handlowych największym zainteresowaniem cieszyły się tańsze nawozy wieloskładnikowe o niższej koncentracji składników odżywczych pomimo, iż we wrześniu dostępna była szeroka oferta nawozów NPK, nawet z importu, po atrakcyjnych cenach. Sieć dealerska nie wykazywała większego zainteresowania w gromadzeniu tego typu nawozów. W trakcie trzeciego kwartału, średnia cena standardowego nawozu NPK 16-16-16 obniżyła się z 400 USD/tonę do 340 USD/tonę na bazie notowań FOB Bałtyk.

Nawóz DAP

Tendencja spadkowa ceny DAP-u na rynkach światowych, utrzymywała się przez cały III kwartał. Przyczynami spadku ceny były: słaby popyt na wszystkich rynkach oraz wysoki stan zapasów w USA i Chinach. Indie (największy światowy importer DAP-u) z powodu problemów finansowych zrealizowały mniejsze zakupy wpływając tym samym na poziom cen. W okresie III kwartału 2013 roku w Chinach obowiązywało „okienko” niskich cel na eksport nawozów fosforowych. Z powodu ograniczonego popytu na rynku wewnętrznym producenci chińscy dysponowali dużymi ilościami towaru do upłynnienia. W Europie III kwartał był, jak zwykle okresem zastoju w zakupach nawozów DAP. W tej sytuacji odnotowano zmniejszenia podaży DAP-u w Chinach (do 50-60 %), Maroku (do 65 %), Tunezji (do 50 %) i USA. We wrześniu, firma OCP Maroko, zmieniła politykę handlową i rozpoczęła agresywną sprzedaż na wszystkich rynkach, celem pozbycia się nadmiernych zapasów. Ofensywna polityka OCP oraz presja na cenę DAP ze strony Indii prowadziły do dalszych spadków ceny DAP-u na rynkach światowych. W trakcie trzeciego kwartału, średnia cena DAP-u uległa obniżeniu z 467 USD/tonę do 417 USD/tonę na bazie notowań FOB Bałtyk/M.Czarne.

Fosforyty

W III kwartale 2013 roku odnotowano spadek cen fosforytów w notowaniach, w porównaniu zarówno do II kwartału 2013 roku, jak również w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Średnia cena fosforytów w III kwartale wyniosła 156 USD/tonę, gdy dla porównania średnia cena w II kwartale wynosiła 186 USD/tonę. Zmienność cen tego surowca widoczna była na rynku.

Oficjalna cena fosforytów największego eksportera firmy OCP Maroko odnotowana w lipcu wynosiła 140-145 USD/tonę. W sierpniu cena ta uległa obniżeniu do poziomu 115-130 USD/tonę i obowiązywała we wrześniu. Według nieoficjalnych informacji, zawierane były też transakcje z ceną znacznie poniżej tych notowań. Inni producenci fosforytów w Afryce Północnej wprowadzili redukcję cen fosforytów w czerwcu i w sierpniu, korekta ceny wyniosła tylko około 5 USD/tonę. W ślad za spadkiem cen fosforytów i nawozów fosforowych, również firma PhosAgro (Rosja) w trakcie III kwartału obniżyła cenę apatytów z 230-245 USD/tonę do poziomu 210-215 USD/tonę wg notowań FOB Murmańsk.

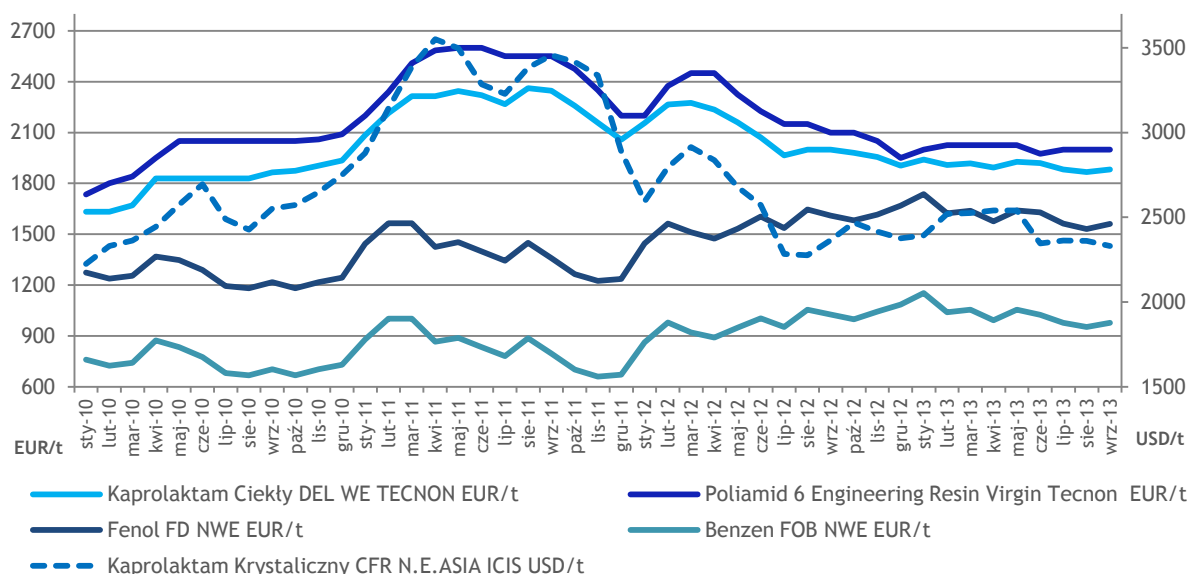
Sól potasowa (KCI)

W końcu lipca 2013 roku największy rosyjski producent soli potasowej zmienił swoją politykę handlową zrywając dotychczasową współpracę z wyłącznym eksporterem rosyjskiej i białoruskiej soli potasowej. Ogłosił też swoje prognozy ceny soli potasowej ustawiając je na poziomie poniżej 300 USD/tonę.

Wypowiedzenie umowy o wspólnej sprzedaży przez firmy Uralkali i Belaruskali, spowodowała duże reperkusje na rynku soli potasowej. Notowania cen akcji największych, światowych producentów soli potasowej spadły o 25 %. W sierpniu i wrześniu, obie firmy (Uralkali i Belaruskali) próbowały indywidualnie znaleźć odbiorców na swoją sól potasową. Cena soli potasowej w transakcjach spot spadła. Na koniec września osiągnęła poziom 310-365 USD/tonę (FOB Bałtyk). Z powodu bardzo wysokich zapasów, producenci wprowadzili znaczne ograniczenia w produkcji soli potasowej. W Ameryce Północnej okresowo wyłączono 4 kopalnie, na Białorusi zatrzymano do postoju 2 kopalnie, a w Jordanii firma APC wprowadziła bezterminowo ograniczenie produkcji redukując zdolności produkcyjne o 20 %. W III kwartale spadła cena soli potasowej w notowaniach w porównaniu zarówno do II kwartału bieżącego roku, jak również w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Średnia cena soli potasowej w III kwartale bieżącego roku wyniosła 388 USD/tonę, gdy dla porównania średnia cena w II kwartale wynosiła 405 USD/tonę. W analogicznym okresie roku ubiegłego cena tego surowca wyniosła 467 USD/tonę.

SEGMENT TWORZYWA

Notowania cen kaprolaktamu, PA6, benzenu, fenolu



Źródła: TECNON, ICIS

Kaprolaktam

W III kwartale 2013 roku, pomimo sezonowego osłabienia popytu na rynku europejskim związanego z okresem wakacyjnym, rynek kaprolaktamu pozostawał umiarkowanie stabilny. W III kwartale ceny kaprolaktamu ciekłego (kontrakt DDP WE Tecnon) obniżyły się o około 40 EUR/tonę w stosunku do II kwartału w związku z obniżką ceny benzenu, a w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego obniżyły się o 6 %. Wiele źródeł oczekuje zrównoważonego popytu i podaży, które utrzymać się powinny do października, a może nawet do końca 2013 roku.

Poliamid 6 (PA 6)

Według notowań Tecnon, w III kwartale 2013 roku, średnie miesięczne ceny ustabilizowały się na poziomie 1 950 - 2 050 EUR/tonę (DDP WE), pomimo obniżki cen benzenu i kaprolaktamu. Ceny te w porównaniu z III kwartałem roku ubiegłego, obniżyły się o około 7 %. W III kwartale na rynku poliamidu 6 utrzymywał się słaby popyt, głównie z powodu sezonu wakacyjnego. Ogólnie opinie na temat popytu zostały podzielone w zależności od końcowego zastosowania i regionu. Popyt w Europie Południowej był słabszy niż w Europie Północnej, ponieważ region ten został bardziej dotknięty kryzysem makroekonomicznym. Popyt w sektorze samochodów Premium, który głównie koncentruje się w Północno-Zachodniej Europie został uznany we wrześniu za stabilny w stosunku rok do roku. Sektor ten został zabezpieczony przed skutkami kryzysu makroekonomicznego przez rynek chiński.

Poliacetal/ Tarnoform® (POM)

W III kwartale 2013 roku według notowań ICIS europejskie średnie miesięczne ceny poliacetalu utrzymywały się na poziomie 2 200 - 2 300 EUR/tonę i są na tym samym poziomie, co w analogicznym okresie roku ubiegłego. Dostawy tańszego materiału z Azji utrudniają podwyżki cen europejskim producentom. Popyt na rynku poliacetalu jest stabilny, ponieważ popyt z rynku motoryzacyjnego złagodził negatywny wpływ letnich postojów. Niektórzy kupujący oczekują, że popyt w IV kwartale będzie porównywalny z III kwartałem. Producenci przewidują stabilne ceny poliacetalu na IV kwartał 2013 roku, ze względu na zapotrzebowanie niemieckiego przemysłu motoryzacyjnego.

Ropa naftowa

Początek III kwartału 2013 roku przyniósł wzrosty notowań ropy naftowej na światowych rynkach. Spowodowane były one niespokojną sytuacją w Egipcie (obawa o możliwość zablokowania transportu

ropy naftowej przez Kanał Sueski) oraz wojną domową w Syrii (możliwość rozprzestrzenienia się konfliktu na kraje sąsiednie). Notowania ropy naftowej zaczęły spadać pod koniec sierpnia, w reakcji na brak zgody kongresu USA na interwencję w Syrii oraz pozytywne dane dotyczące światowych gospodarek. Tendencja spadkowa utrzymała się do końca III kwartału, kiedy to za baryłkę ropy WTI na giełdzie w Nowym Jorku płacono 102,56 USD, natomiast baryłka ropy Brent na giełdzie w Londynie kosztowała 109,08 USD.

Benzen

Sytuacja rynkowa w III kwartale była nadal bardzo niestabilna, obserwowano transakcje o charakterze spekulacyjnym i okresowe duże ograniczenia podaży. Fakt ten negatywnie wpłynął na sytuację rynkową w analizowanym okresie, a poziom cen kontraktowych benzenu nie znajdował odzwierciedlenia na rynku kaprolaktamu i poliamidu-6 (ceny benzenu na rynku europejskim są uzależnione od innych aplikacji, takich jak produkcja styrenu oraz jako dodatek do paliw). Utrzymujące się od dłuższego czasu wysokie ceny benzenu były niekorzystne dla producentów ww. sektorów, co w efekcie wpłynęło na ograniczenia podaży i okresowe redukcje programów produkcyjnych.

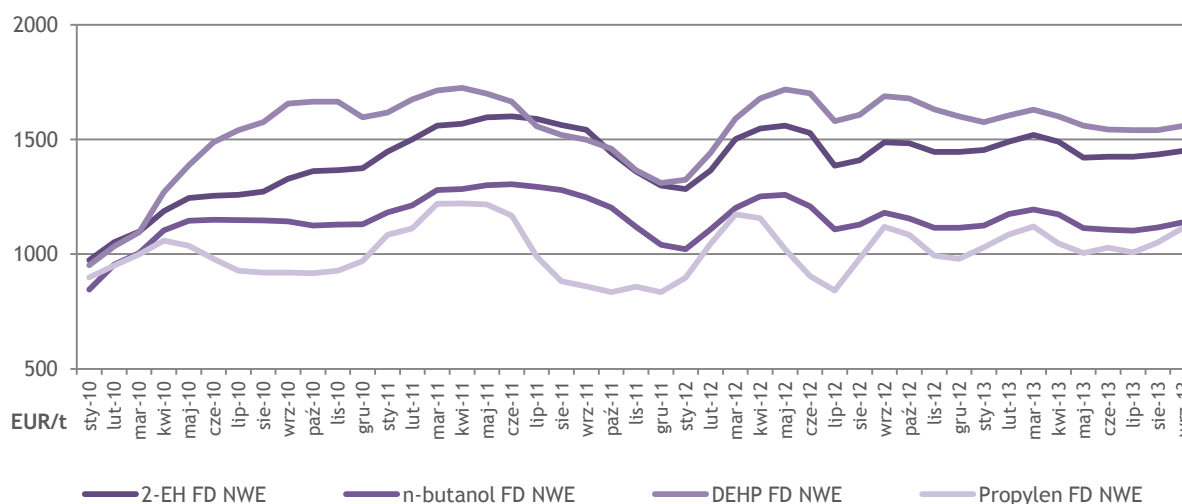
W efekcie zdarzeń średnia cena benzenu w III kwartale spadła i wyniosła 969 EUR/tonę, gdy dla porównania średnia cena w II kwartale wynosiła 1 024 EUR/tonę.

Fenol

Sytuacja rynkowa w III kwartale 2013 roku była stabilna, z widoczną nadwyżką podaży. Najwięksi producenci europejscy, ze względu na słabszy popyt na główne aplikacje fenolowe zmuszeni byli do okresowego ograniczenia produkcji fenolu. Dodatkową barierą były utrzymujące się wysokie ceny benzenu (powyżej 950 EUR/tonę) i niekorzystne prognozy cen dla tego surowca na IV kwartał i na 2014 rok. Podobnie, jak w poprzednich miesiącach obserwowano osłabienie koniunktury, w tym rynku kaprolaktamu i tworzyw sztucznych, związane m.in. z ograniczeniami produkcji w branży automotive. Efektem sytuacji rynkowej były konkurencyjne oferty na dostawy spot fenolu pochodzenia poza europejskiego pojawiające się regularnie w III kwartale br. Pod koniec III kwartału ceny transakcyjne utrzymywały się na poziomie około 1 250-1 290 EUR/tonę, podobnie jak w poprzednich miesiącach.

SEGMENT CHEMIA

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



Źródło: ICIS

Propylen

Na początku III kwartału 2013 roku, notowania ceny kontraktowej propylenu nie uległy zmianie w stosunku do końca II kwartału tego roku. W kolejnych miesiącach cena ta zaczęła wzrastać osiągając we wrześniu poziom 1 150 EUR/tonę, co spowodowane było wzrostem notowań ropy naftowej. Zapotrzebowanie na propylen w początkach III kwartału utrzymywało się na niskim

poziomie, nieznacznie wzrastając od połowy sierpnia. Sytuacja popytowo - podażowa utrzymywała się na stabilnym poziomie i nie odnotowano problemów z dostępnością tego surowca na rynku.

Alkohole OXO

W III kwartale 2013 na rynek alkoholi wpłynęły dwie wysokie podwyżki cen propylenu (w sierpniu o 50 EUR/tonę i we wrześniu o 60 EUR/tonę), postoje technologiczne zarówno planowe jak i awaryjne oraz sierpniowy sezon urlopowy podczas, którego tradycyjnie spada dynamika rynkowa. Popyt na główne alkohole (2-EH, N-Butanol), jak na panujące warunki rynkowe, był na wysokim poziomie. Ceny alkoholi były w ścisłej korelacji z cenami propylenu, chociaż sierpniowa podwyżka była trudna do przełożenia na klientów zaopatrujących się w alkohole na rynku spot, co było związane z obniżeniem dynamiki rynkowej w sezonie urlopowym.

W całym okresie na rynku panowały niekorzystne warunki sprzedaży izobutanolu. Niski popyt powodował konieczność lokowania produktu poza Unią Europejską po cenach niższych niż obowiązujące w Europie.

Plastyfikatory

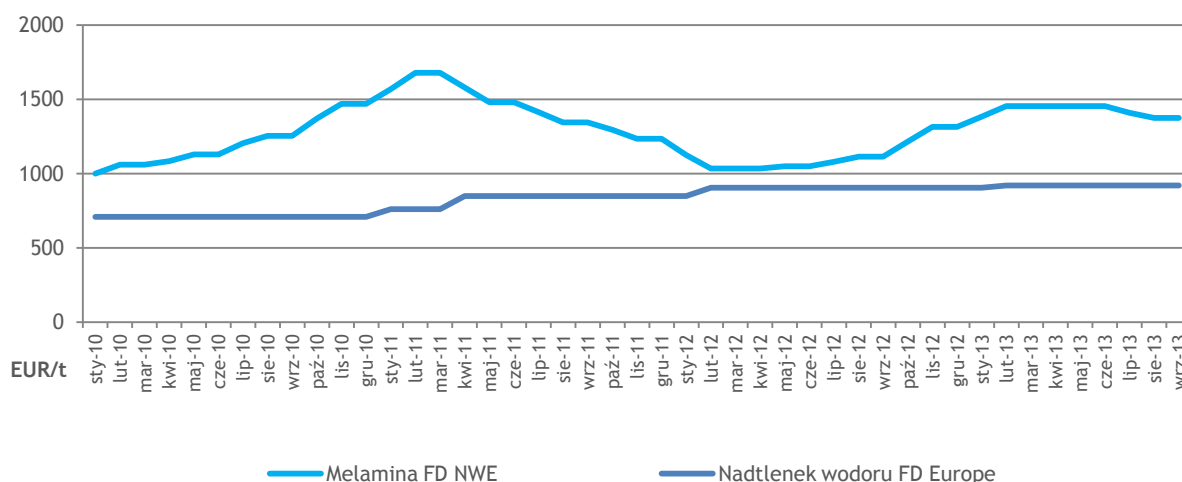
W III kwartale 2013 roku koniunktura na rynku plastyfikatorów nie była korzystna, szczególnie dla głównego produktu spółki Grupa Azoty ZAK S.A. tj. DEHP. Przetwórcy PCW na lipiec i sierpień zaplanowali postoje technologiczne, co przy trudnych warunkach makroekonomicznych dodatkowo pogorszyło poziom popytu. Sierpniowa podwyżka cen surowców (propylen, alkohole OXO) spowodowała, że będący w stagnacji rynek nie przyjął podwyżek cen plastyfikatorów, co pogorszyło niską już rentowność produktu. Wrześniowe, powakacyjne ożywienie nie było na tyle duże, aby zapewnić adekwatny wzrost cen w stosunku do kolejnej podwyżki cen surowców. Nieco lepsze, nastroje panowały w segmencie wyższych plastyfikatorów ftalanowych oraz nieftalanowych (DOTP), choć także w tym przypadku popyt nie był do końca zadowalający. Na rynku dało się zaobserwować coraz ostrzejszą walkę konkurencyjną pomiędzy poszczególnymi plastyfikatorami oraz silniejsze oddziaływanie tańszych produktów importowanych z poza Unii Europejskiej. Pogarszało to sytuację europejskich producentów.

Melamina

W III kwartale 2013 roku europejski rynek melaminy był stabilny. Niemniej jednak popyt był nieco słabszy niż w poprzednim kwartale i słabszy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wpływ na to miała wciąż niestabilna sytuacja makroekonomiczna w Europie. Cena kontraktowa melaminy w relacji do poprzedniego kwartału została zredukowana o blisko 5 %.

Rosyjski producent melaminy przeprowadził remont instalacji i pod koniec omawianego okresu wznowił produkcję, natomiast producent austriacki wznowił produkcję po trwającym od maja 2013 roku remoncie instalacji

Notowania cen melaminy, nadtlenu wodoru (roztwór 100 %)



Źródło: ICIS

Nadtlenek wodoru

Europejski rynek nadtlenu wodoru w III kwartale 2013 roku był stabilny (pomimo zwyczajowo słabszej aktywności w okresie letnim). Nie występowały problemy z podażą.

Na początku raportowanego kwartału popyt na nadtlenek wodoru był słabszy, ale stabilny. Pod koniec III kwartału konsumpcja nadtlenu wodoru była wyższa niż zakładano. Największe zapotrzebowanie odnotowano w Europie Północnej w przemyśle celulozowo-papierniczym, w pozostałych sektorach - zapotrzebowanie było nieco słabsze, ale zrównoważone.

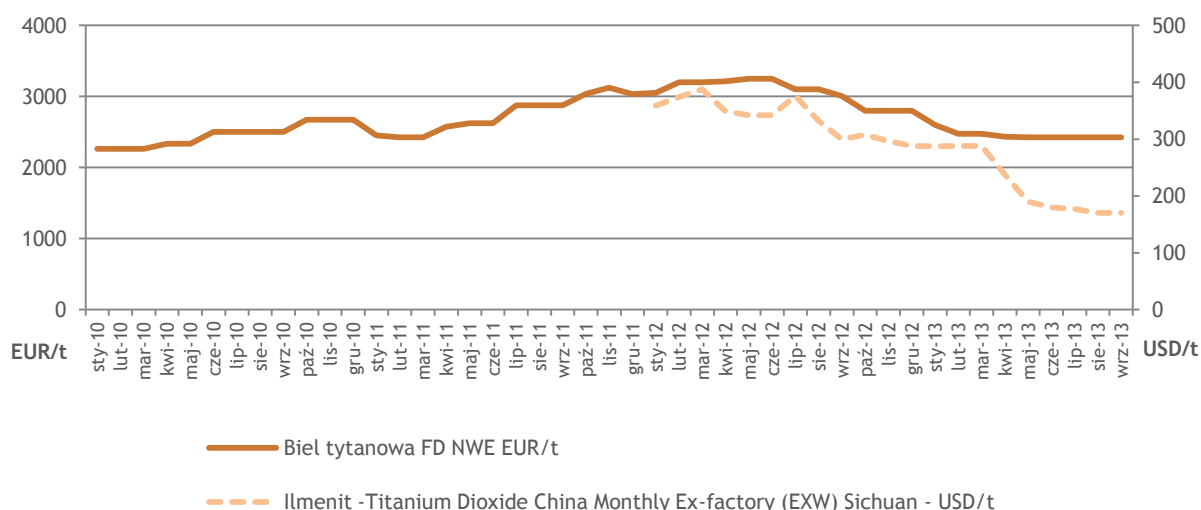
AdBlue®

Rozwija się także obszar dystrybucji AdBlue® w Europie, już w lipcu 2013 roku można było się zaopatrzyć w AdBlue® na ponad 5,1 tys. stacjach, a w Polsce na ponad 120 stacjach.

Rynek AdBlue® stale powiększa swoje rozmiary wskutek wzrostu liczby pojazdów spełniających wymogi normy emisji spalin Euro 5. Trwają przygotowania do wprowadzenia kolejnej, bardziej restrykcyjnej normy emisji spalin jaką jest Euro 6. Wejdzie ona w życie w 2014 roku.

SEGMENT PIGMENTY

Notowania cen bieli tytanowej, ilmenitu, szlaki siarczanowej



Źródła: ICIS, TZMI

Biel tytanowa

Sytuacja na rynku bieli tytanowej w III kwartale 2013 roku nie uległa istotnej zmianie w stosunku do poprzedniego kwartału. Istotnego ożywienia zakupów bieli tytanowej w sezonie letnim nie odnotowano. Utrzymująca się słaba koniunktura gospodarcza w USA i Europie ograniczała popyt na biel tytanową. Ograniczenia produkcyjne spowodowały zmniejszenie zapasów magazynowych bieli u producentów ze 120 dni do 30-45 dni. W Chinach (30 % światowej produkcji bieli), słabnąca koniunktura światowa i malejący eksport też ograniczał popyt na ten produkt. Wielu producentów bieli w Chinach, ograniczało swoje moce produkcyjne. Jedna z instalacji bieli w Chinach o mocy produkcyjnej 200 tys. ton rocznie, została wyłączona na trzy miesiące. Ze względów rynkowych i trwałym braku rentowności, japońska firma ISK zamknęła (trwale) instalację produkcyjną bieli chlorowej w Singapurze o mocy produkcyjnej 56 tys. ton rocznie. Średnia cena bieli tytanowej w Europie utrzymywała się w trzecim kwartale 2013 roku na stałym poziomie 2 425 EUR/tonę (FD NW Europa).

Ilmenit, szlaka tytanowa

W III kwartale utrzymywał się spadkowy trend cen na surowce do produkcji bieli tytanowej. W trakcie kwartału odnotowano systematyczne spadki cen. Na reprezentatywnym rynku chińskim (30% światowej produkcji bieli) cena szlaki tytanowej spadła z poziomu 835 USD/tonę w lipcu do poziomu 815 USD/tonę ex works we wrześniu. Cena ilmenitu spadła z poziomu 177 USD/tonę w lipcu do poziomu 170 USD/t ex works we wrześniu.

1.2. Podstawowe dane finansowe Grupy Azoty

1.2.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

Grupa Azoty uzyskała za III kwartał 2013 roku dodatni wynik finansowy EBIDTA na poziomie 111 256 tys. zł oraz osiągnęła zysk netto w wysokości 213 tys. zł.

Powyższe wyniki ekonomiczne w stosunku do uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego zmieniły się odpowiednio o 32 946 tys. zł oraz (20 049) tys. zł.

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

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	3Q 2013	3Q 2012	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	2 226 090	1 697 152	528 938	31,2
Koszt własny sprzedaży	(1 958 978)	(1 514 250)	(444 728)	29,4
Zysk brutto ze sprzedaży	267 112	182 902	84 210	46,0
Koszty sprzedaży	(109 351)	(41 916)	(67 435)	160,9
Koszty ogólnego zarządu	(159 981)	(106 557)	(53 424)	50,1
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	(2 220)	34 429	(36 649)	(106,4)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	(6 317)	(13 685)	7 368	(53,8)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej EBIT	(8 537)	20 744	(29 281)	(141,2)
Przychody/(Koszty) finansowe	(6 248)	3 865	(10 113)	(261,7)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 819	2 468	351	14,2
Zysk przed opodatkowaniem	(11 966)	27 077	(39 043)	(144,2)
Podatek dochodowy	12 319	(6 815)	19 134	(280,8)
Strata z działalności zaniechanej	(140)	-	(140)	-
Zysk/Strata netto	213	20 262	(20 049)	(98,9)
EBIT	(8 537)	20 744	(29 281)	(141,2)
Amortyzacja	119 793	57 566	62 227	108,1
EBIDTA	111 256	78 310	32 946	42,1

Źródło: Opracowanie własne.

Wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego jest wynikiem uzyskania przez Grupę Azoty wyższej wartości sprzedaży rynkowej w segmentach Nawozy-Agro, Tworzywa, Chemia oraz Pozostałe. Wyższe tempo wzrostu przychodów ze sprzedaży nad tempem wzrostu kosztów własnych sprzedaży przyczyniło się do wygenerowania przez Grupę Azoty dodatniego wyniku brutto na sprzedaży i miało wpływ na zakończenie okresu obrachunkowego zyskiem netto. Jednak wzrost kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu spowodował wygenerowanie straty na sprzedaży.

W III kwartale 2013 roku odnotowano na pozostałej działalności operacyjnej ujemny wynik w wysokości (6 317) tys. zł, co przyczyniło się także do pogorszenia wyniku EBIT.

Na działalności finansowej w III kwartale 2013 roku odnotowano ujemny wynik finansowy.

1.2.2. Wyniki finansowe segmentów

EBIT w ujęciu segmentów

Wyszczególnienie	Nawozy- Agro	Tworzywa	Chemia	Pigmenty	Pozostałe
Przychody netto ze sprzedaży	1 258 826	356 611	435 833	85 007	89 813
Udział w strukturze [w %]	56,5	16,0	19,6	3,8	4,0
Zysk/(Strata) netto ze sprzedaży	51 779	(31 528)	(31 501)	5 454	3 576
EBIT*	51 401	(33 911)	(31 209)	5 455	(273)

Źródło: Opracowanie własne.

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

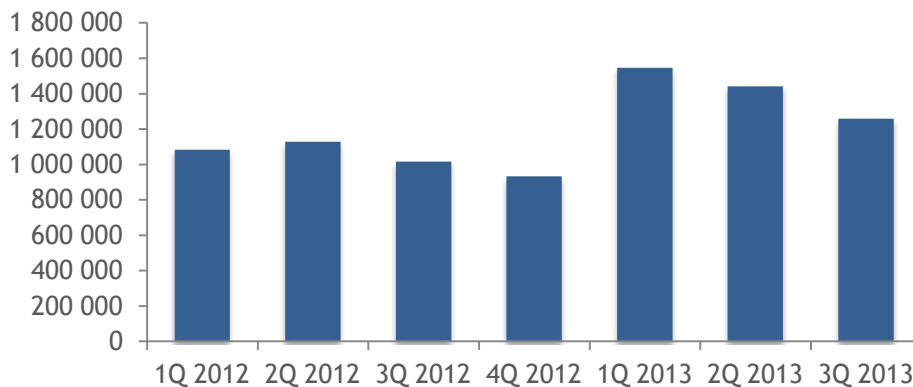
Wyniki sprzedaży produktów Grupy Azoty w III kwartale 2013 roku były determinowane przede wszystkim sytuacją rynkową w segmentach Nawozy-Agro, Chemia i Tworzywa. Największy procentowy przyrost przychodów ze sprzedaży odnotowano w segmentach Chemia, Tworzywa oraz Nawozy-Agro (wzrost odpowiednio o 107,3 %, o 27,4 % i o 24,0 %). Bezpośrednią przyczyną wzrostu w tych segmentach było dołączenie do Grupy Azoty nowego podmiotu - grupy kapitałowej spółki Grupa Azoty PUŁAWY. Patrząc na udział poszczególnych segmentów w strukturze przychodów to w porównaniu do III kwartału 2012 roku uległ on zmianie w niewielkim stopniu.

Segment Nawozy-Agro

W III kwartale 2013 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Nawozy-Agro wyniosły 1 258 826 tys. zł i stanowiły 56,5 % całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. W porównaniu do III kwartału 2012 roku nastąpił wzrost przychodów, mający związek z przystąpieniem do Grupy Azoty spółki Grupa Azoty PUŁAWY oraz wzrostem sprzedaży w pozostałych spółkach Grupy Azoty.

Większość przychodów ze sprzedaży została zrealizowana głównie na rynku krajowym, którego wartość stanowiła ponad 71 % sprzedaży nawozów ogółem.

Porównanie przychodów ze sprzedaży w segmencie Nawozy-Agro



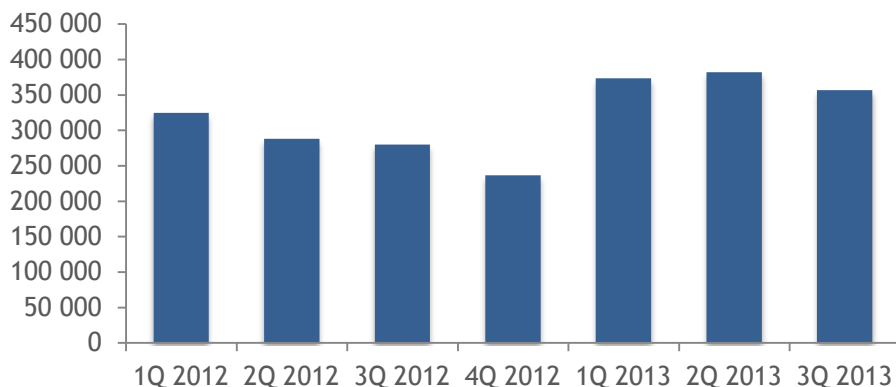
Źródło: Opracowanie własne.

Segment Tworzywa

W III kwartale 2013 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Tworzywa wyniosły 356 611 tys. zł i stanowiły 16,0 % całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. W stosunku do roku ubiegłego sprzedaż wzrosła o ponad 27,4 %, co jednak w kontekście znaczącej dynamiki kosztowej (głównie w obszarze surowcowym), nie uchroniło segmentu od poniesienia straty. Strata ta była większa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Większość przychodów ze sprzedaży została zrealizowana głównie na rynkach zagranicznych.

Porównanie przychodów ze sprzedaży w segmencie Tworzywa

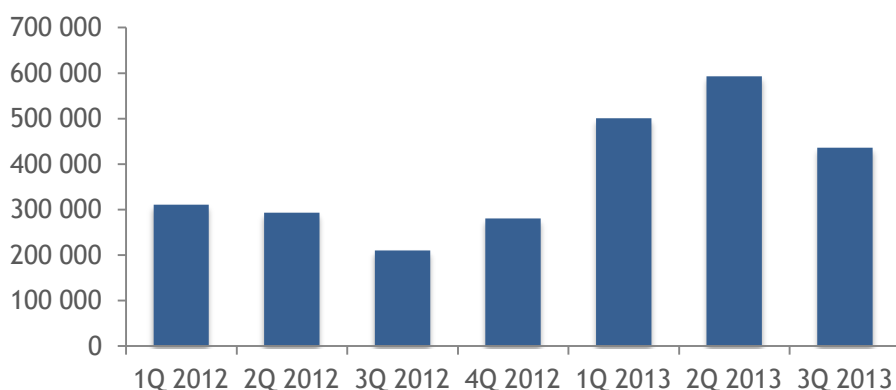


Źródło: Opracowanie własne.

Segment Chemia

W skład Segmentu Chemia wchodzi dawny segment OXO oraz nowe produkty, które pojawiły się w ofercie Grupy Azoty w związku z przystąpieniem do struktur Grupy Azoty spółki Grupa Azoty PUŁAWY. Przychody ze sprzedaży w tym segmencie wyniosły 435 833 tys. zł (wzrost o blisko 107,3 %), a jego udział w całości osiąganym przychodów kształtuje się na poziomie 19,6 %. Pomimo wzrostu przychodów koszty związane z działalnością tego segmentu wpłynęły na wygenerowanie ujemnego wyniku operacyjnego EBIT za III kwartał 2013 roku.

Porównanie przychodów ze sprzedaży w segmencie Chemia

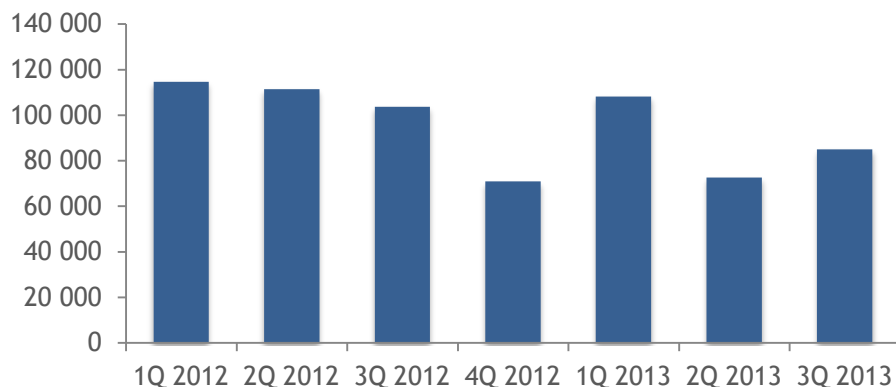


Źródło: Opracowanie własne.

Segment Pigmenty

Przychody ze sprzedaży w segmencie uległy obniżeniu, odnotowano jednak zysk na działalności operacyjnej w ramach segmentu. Sytuacja w segmencie jest bardzo trudna ze względu na spadające ceny sprzedaży (efekt trudnej sytuacji w branży głównych odbiorców tj. budownictwo i motoryzacja) oraz utrzymujące się wciąż na wysokim poziomie ceny głównych surowców tj. szlaki oraz ilmenitu.

Porównanie przychodów ze sprzedaży w segmencie Pigmenty

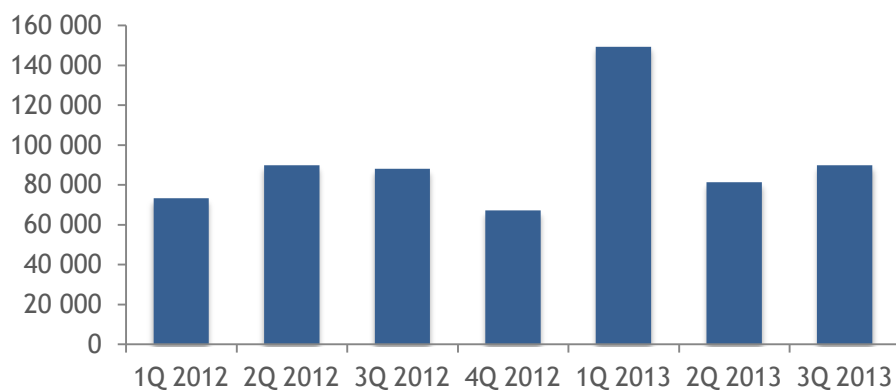


Źródło: Opracowanie własne.

Segment Pozostałe

Wzrost przychodów w segmencie Pozostałe w III kwartale 2013 roku wynika w głównej mierze ze zwiększenia składu podmiotowego Grupy Azoty. Pomimo wzrostu przychodów i osiągnięciu dodatniego wyniku ze sprzedaży, koszty związane z pozostałą działalnością znacząco wpłynęły na osiągnięty wynik EBIT tego segmentu. Strata na działalności operacyjnej w tym segmencie zmniejszyła się w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

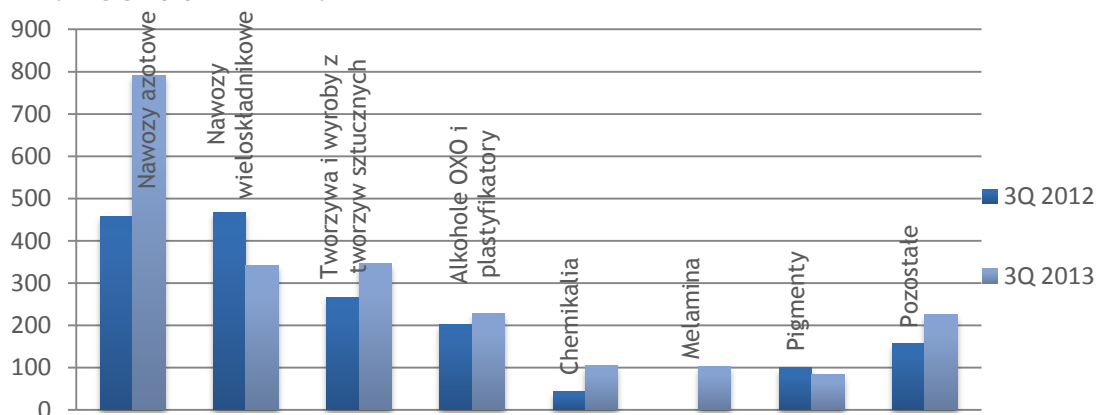
Porównanie przychodów ze sprzedaży w segmencie Pozostałe



Źródło: Opracowanie własne.

Sprzedaż wg grup produktowych

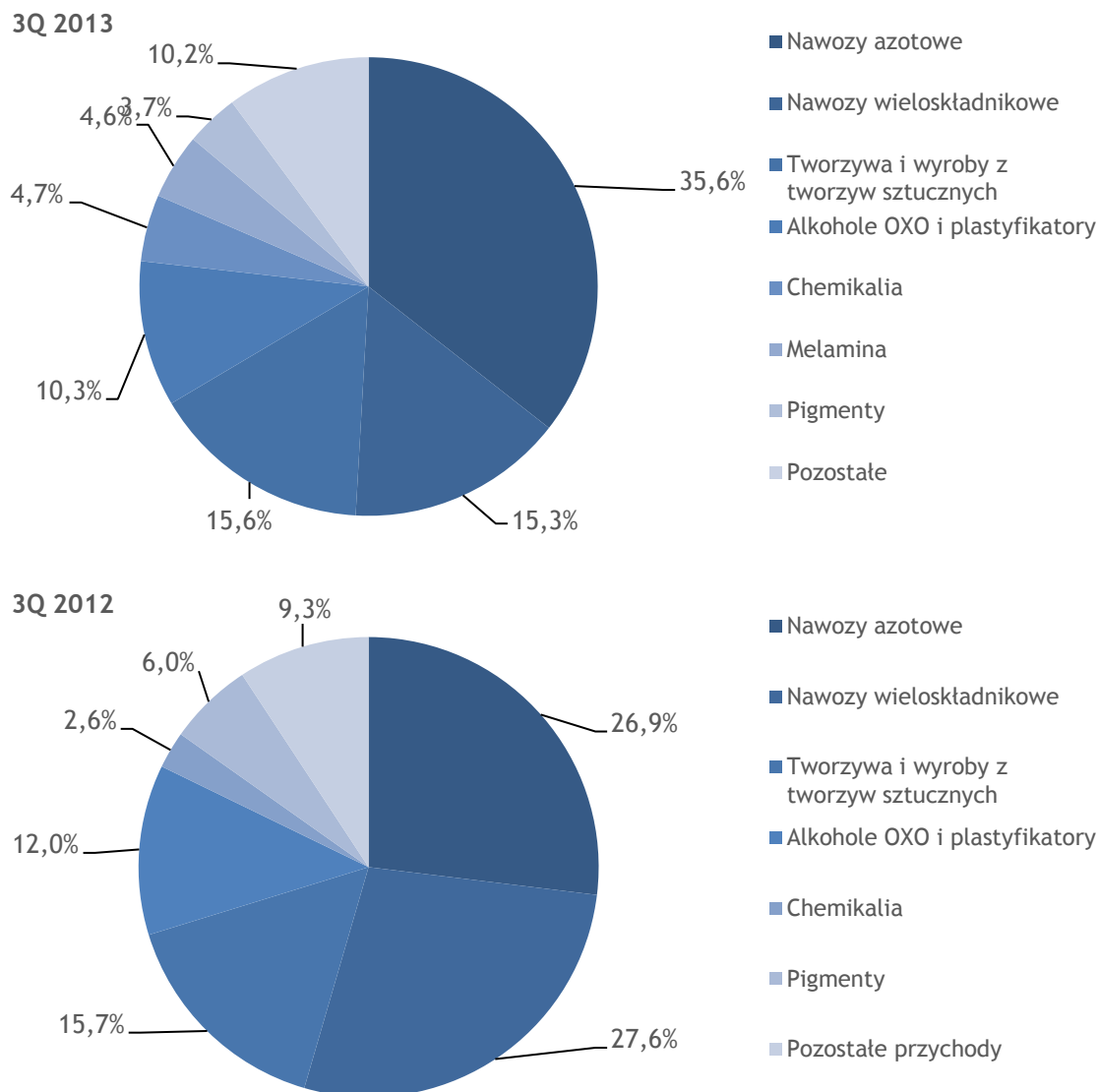
Przychody wg grup produktowych



Źródło: Opracowanie własne.

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

Struktura przychodów ze sprzedaży wg grup produktowych



Źródło: Opracowanie własne.

W stosunku do III kwartału 2012 roku w strukturze przychodów ze sprzedaży znacząco zwiększył się udział nawozów azotowych (wzrost z 26,9 % do 35,6 %). Zmniejszenie udziału w strukturze odnotowano dla pozostałych grup produktowych, spadł udział nawozów wieloskładnikowych (spadek z 27,6 do 15,3 %), alkoholi OXO i plastyfikatorów (spadek z 12,0 do 10,3 %). Nie zmienił się praktycznie udział w strukturze tworzyw sztucznych i wyrobów z tworzyw sztucznych (spadek z 15,7 do 15,6 %). Należy jednak mieć na uwadze, że nadal są to produkty mające znaczący wpływ na przychody Grupy Azoty.

1.2.3. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty działalności operacyjnej w okresie III kwartału 2013 roku wyniosły 2 287 295 tys. zł i były wyższe od wydatków poniesionych w okresie porównawczym o 606 062 tys. zł. Zasadniczy wzrost o 316 505 tys. zł dotyczy największej pozycji kosztowej, tj. zużycia materiałów i energii. Znacząco wzrosły też koszty amortyzacji oraz usług obcych. Wpływ na zwiększenie kosztów miał wzrost cen podstawowych surowców, a także zwiększenie zużyć związanych ze wzrostem skali produkcji będącej efektem dokonanej akwizycji Grupy Azoty PUŁAWY.

Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	3Q 2013	3Q 2012	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	119 793	57 566	62 227	108,1
Zużycie materiałów i energii	1 605 596	1 289 091	316 505	24,6
Usługi obce	220 804	112 633	108 171	96,0
Wynagrodzenia, narzuty i pozostałe świadczenia	257 844	161 747	96 097	59,4
Podatki i opłaty	55 419	41 078	14 341	34,9
Pozostałe koszty rodzajowe	27 839	19 118	8 721	45,6
Razem	2 287 295	1 681 233	606 062	36,0

Źródło: Opracowanie własne.

Koszty zużycia materiałów i energii

W III kwartale 2013 roku koszty zużycia materiałów i energii były wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego o 24,6 %. Odchylenie to spowodowane jest rozszerzeniem Grupy Azoty o nowy podmiot oraz wzrostem cen podstawowych surowców.

Koszty zużycia materiałów i energii w Grupie Azoty

Wyszczególnienie	3Q 2013	3Q 2012	zmiana	zmiana %
Jednostka Dominująca	198 930	303 882	(104 952)	(34,5)
GK Grupa Azoty ZAK S.A.	255 310	252 044	3 266	1,3
GK Grupa Azoty POLICE	256 456	408 010	(151 554)	(37,1)
GK Grupa Azoty PUŁAWY	310 132	-	-	-
Gaz ziemny	571 672	294 283	277 389	94,3
Pozostałe podmioty Grupy Azoty	13 096	30 872	(17 776)	(57,6)
Razem	1 605 596	1 289 091	316 505	24,6

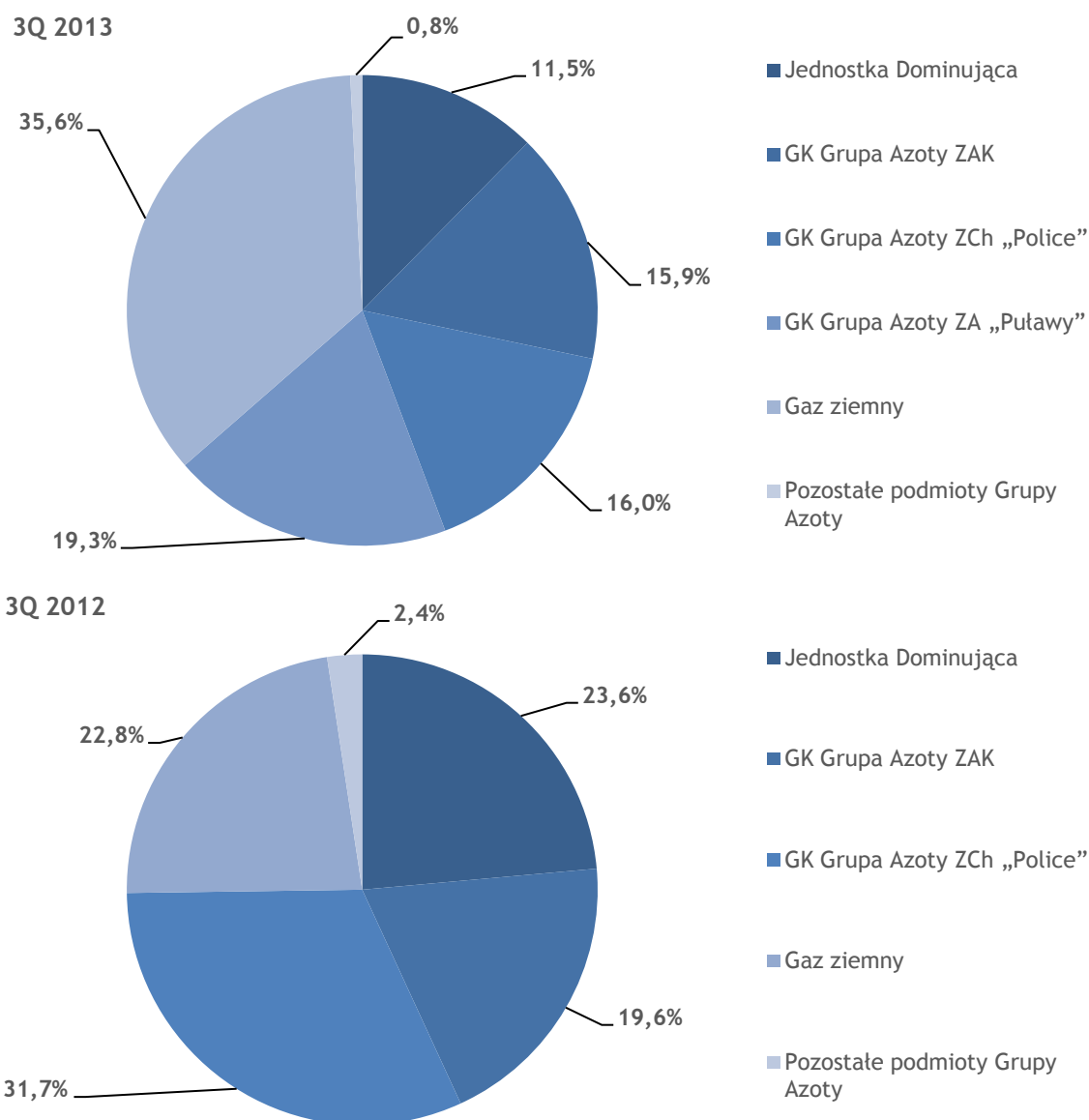
Źródło: Opracowanie własne.

Najwyższy udział w pozycji zużycia materiałów i energii w III kwartale 2013 roku odnotowano w pozycji gaz ziemny. Koszty zużycia gazu ziemnego wyniosły 571 672 tys. zł i stanowią 35,6 % ogółu kosztów poniesionych w Grupie Azoty. Nie licząc kosztów związanych ze zużyciem gazu ziemnego, grupa kapitałowa Grupa Azoty PUŁAWY poniosła koszty w wysokości 310 132 tys. zł, które stanowią 19,3 % ogółu poniesionych kosztów, grupa kapitałowa Grupa Azoty POLICE poniosła koszty w wysokości 256 456 tys. zł, stanowiące 16,0 % ogółu poniesionych kosztów, a grupa kapitałowa Grupa Azoty ZAK odpowiednio 255 310 tys. zł, stanowiące 15,9 % ogólnych kosztów.

W Jednostce Dominującej w porównaniu do III kwartału 2012 roku koszty zmniejszyły się o 34,5 % i poniesione zostały na poziomie 198 930 tys. zł, nie licząc kosztów związanych ze zużyciem gazu ziemnego.

Wpływ pozostałych podmiotów, wchodzących w skład Grupy Azoty, na koszty zużycia materiałów i energii jest niewielki i kształtuje się na poziomie 13 096 tys. zł i stanowi 0,8 % struktury tych kosztów.

Struktura kosztów zużycia materiałów i energii w Grupie Azoty



Źródło: Opracowanie własne.

Inne koszty rodzajowe

Koszty rodzajowe, z wyłączeniem zużycia materiałów i energii, w III kwartale 2013 roku stanowiły 29,8 % kosztów rodzajowych, a w III kwartale 2012 roku 23,3 %.

Struktura innych kosztów rodzajowych [w %]

Wyszczególnienie	3Q 2013	3Q 2012
Amortyzacja	5,2	3,4
Usługi obce	9,7	6,7
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	11,3	9,6
Podatki i opłaty	2,4	2,4
Pozostałe koszty rodzajowe	1,2	1,1
Razem	29,8	23,3

Źródło: Opracowanie własne.

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

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

1.2.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

W III kwartale 2013 roku wartość aktywów Grupy Azoty wzrosła do poziomu 9 330 023 tys. zł tj. wzrosła o 74,7 % w porównaniu do stanu na koniec III kwartału 2012 roku. Na dzień 30 września 2013 roku stan aktywów trwałych wyniósł 6 225 970 tys. zł, a stan aktywów obrotowych 3 104 053 tys. zł.

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

Do najistotniejszych zmian, jakie nastąpiły po stronie aktywów sprawozdania z sytuacji finansowej w III kwartale 2013 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, można zaliczyć:

- wzrost wartości niematerialnych o 101,3 %,
- wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 92,9 %,
- spadek inwestycji dostępnych do sprzedaży o 91,6 %,
- wzrost wartości zapasów o 65,8 %,
- wzrost należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 56,4 %,
- wzrost środków pieniężnych o 100,2 %.

Struktura aktywów

Wyszczególnienie	3Q 2013	3Q 2012	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	6 225 970	3 535 379	2 690 591	76,1
Rzeczowe aktywa trwałe	5 376 581	2 787 142	2 589 439	92,9
Wartości niematerialne	533 578	265 022	268 556	101,3
Nieruchomości inwestycyjne	52 115	28 691	23 424	81,6
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	129 821	78 322	51 499	65,8
Inwestycje dostępne do sprzedaży	21 497	254 684	(233 187)	(91,6)
Aktywa obrotowe, w tym:	3 104 053	1 805 093	1 298 960	72,0
Zapasy	1 063 006	640 977	422 029	65,8
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 267 085	810 405	456 680	56,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	652 614	325 983	326 631	100,2
Pozostałe aktywa finansowe	58 891	1 343	57 548	4 285,0
Aktywa razem	9 330 023	5 340 472	3 989 551	74,7

Źródło: Opracowanie własne.

Istotne zmiany jakie nastąpiły po stronie pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej w badanym okresie w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego:

- wzrost poziomu kapitału własnego Grupy Azoty o 81,4 %,
- wzrost zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek o 63,2 %,
- wzrost zobowiązań długoterminowych z tytułu świadczeń pracowniczych o 86,6 %,
- zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 43,2 %,
- wzrost zobowiązań krótkoterminowych dotyczących kredytów bankowych i pożyczek o 330,9 %

Struktura pasywów

Wyszczególnienie	3Q 2013	3Q 2012	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	6 267 027	3 454 845	2 812 182	81,4
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	1 174 781	723 562	451 219	62,4
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	491 462	301 121	190 341	63,2
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	241 905	129 668	112 237	86,6
Pozostałe rezerwy	118 140	112 950	5 190	4,6
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 888 215	1 162 065	726 150	62,5
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 179 263	823 644	355 619	43,2
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	397 400	92 232	305 168	330,9
Pozostałe rezerwy	175 934	146 127	29 807	20,4
Razem zobowiązania	3 062 996	1 885 627	1 177 369	62,4
Pasywa razem	9 330 023	5 340 472	3 989 551	74,7

Źródło: Opracowanie własne.

1.2.5. Wskaźniki finansowe

Rentowność

Wartości wskaźników rentowności w III kwartale 2013 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku charakteryzowały się zmienną dynamiką. Wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży zwiększył się o 1,2 pp. Wzrost ten był efektem wzrostu przychodów ze sprzedaży o 31,2 %, przy jednoczesnym, dynamiczniejszym, wzroście zysku brutto na sprzedaży o 46,0 %. Wzrost wartości wskaźnika rentowności EBIDTA jest spowodowany ponad dwukrotnym wzrostem amortyzacji, zdecydowanie dynamiczniejszym niż wzrost przychodów ze sprzedaży. Spadek wskaźnika rentowności EBIT jest spowodowany wygenerowaną stratą ze sprzedaży oraz poniesionymi kosztami związanymi z działalnością operacyjną. W analizowanym okresie zmniejszyła się wartość rentowności kapitału zaangażowanego, co ma związek z ujemną wartością EBIT. Wartości pozostałych wskaźników, ze względu na poziom osiągniętego zysku netto, oscylują w granicach zera.

Wskaźniki rentowności

Rodzaj wskaźnika	3Q 2013	3Q 2012
Rentowność brutto na sprzedaży	12,0%	10,8%
Rentowność EBIT	(0,4)%	1,2%
Rentowność EBITDA	5,0%	4,6%
Rentowność zysku netto	0,0%	1,2%
ROA	0,0%	0,4%
ROCE	(0,1)%	0,5%
ROE	0,0%	0,6%
Rentowność aktywów trwałych	0,0%	0,6%

Źródło: Opracowanie własne.

Konstrukcje wskaźników:

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

Rentowność EBIT - EBIT / przychody ze sprzedaży

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

Płynność

Na koniec III kwartału 2013 roku Grupa Azoty zanotowała taką samą wartość wskaźnika bieżącej płynności, co w analogicznym okresie roku ubiegłego oraz wzrost pozostałych wskaźników płynności, co było efektem dynamiki wzrostowej aktywów obrotowych, przy jednoczesnym mniejszym wzroście dynamiki zobowiązań krótkoterminowych.

Wskaźniki płynności

Rodzaj wskaźnika	3Q 2013	3Q 2012
Wskaźnik bieżącej płynności	1,6	1,6
Wskaźnik wysokiej płynności	1,1	1,0
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,4	0,3

Źródło: Opracowanie własne.

Konstrukcje wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności - aktywa obrotowe / krótkoterminowe zobowiązania

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

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

Kapitał obrotowy na dzień 30 września 2013 roku, w wyniku opisanych powyżej zmian poziomu aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych ukształtował się na poziomie 1 215 838 tys. zł.

Kształtowanie się kapitału obrotowego



Źródło: Opracowanie własne.

Efektywność zarządzania

Wskaźniki rotacji zapasów uległy zwiększeniu głównie za sprawą wzrostu stanu zapasów. Wskaźnik rotacji należności w dniach uległ wydłużeniu do poziomu 51 dni. Jednocześnie wzrost okresu spłaty zobowiązań wywołany głównie wzrostem stanu zobowiązań do kosztu własnego sprzedaży (w tym głównie cen surowców) przyczynił się do ustanowienia cyklu konwersji gotówki na poziomie 46 dni, co jest korzystne dla Grupy Azoty i ma także odzwierciedlenie we wskaźnikach płynności.

Wskaźniki efektywności zarządzania

Rodzaj wskaźnika	3Q 2013	3Q 2012
Okres rotacji zapasów	49	38
Okres inkasa należności	51	43
Okres spłaty zobowiązań	54	49
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	46	32

Źródło: Opracowanie własne.

Konstrukcje wskaźników:

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

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

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

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

Zadłużenie

W analizowanym okresie dominującym źródłem finansowania majątku i działalności Grupy Azoty był kapitał własny. Poziom dźwigni finansowej w tym okresie kształtował się na stabilnym poziomie, efektywnym pod względem finansowym i bezpiecznym z punktu widzenia ryzyka finansowania. Ostatni wskaźnik, pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek w całym analizowanym okresie, ukształtował się na poziomie ujemnym, na co wpływ miała wygenerowana strata przed opodatkowaniem.

Wskaźniki zadłużenia

Rodzaj wskaźnika	3Q 2013	3Q 2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	32,8%	35,3%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	12,6%	13,5%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	20,2%	21,8%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	204,6%	183,2%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	(21,6)%	478,6%

Źródło: Opracowanie własne.

Konstrukcje wskaźników:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia - długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - długoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego - krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

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

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

1.3. Znaczące umowy

W III kwartale 2013 roku Jednostka Dominująca poinformowała o obrotach na kwotę znaczącą raportem bieżącym nr 121/2013 z dnia 26 września 2013 roku. Łączna wartość obrotów grupy kapitałowej Grupy Azoty z Grupą Kapitałowa PGNiG S.A. w okresie od 13 marca 2013 roku do dnia 26 września 2013 roku osiągnęła wartość 875 300 tys. zł netto (wskazana wartość nie obejmuje obrotów handlowych spółek zależnych Jednostki Dominującej tj. Grupy Azoty POLICE oraz Grupy Azoty PUŁAWY zrealizowanych w oparciu o umowy znaczące tych spółek, o których Jednostka Dominująca informowała odpowiednio w raportach bieżących nr 79/2012 z dnia 24 grudnia 2012 roku oraz nr 44/2013 z dnia 13 marca 2013 roku).

Ponadto w raportowanym okresie w Grupie Azoty podpisano następujące istotne umowy i aneksy do umów o charakterze finansowym:

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

W dniu 2 lipca 2013 roku Grupa Azoty PUŁAWY zawarła z BZ WBK aneks do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 29 grudnia 2009 roku na kwotę 50 000 tys. zł, na mocy którego przedłużony został okres obowiązywania kredytu do dnia 31 maja 2014 roku oraz zniesione zostały prowizje.

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

W dniu 19 sierpnia 2013 roku Jednostka Dominująca, reprezentując równocześnie pozostałe spółki z Grupy Azoty, podpisała aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym dla całej Grupy, wydłużając jego termin ważności o 2 lata, tj. do dnia 30 września 2016 roku, oraz podwyższając limit kredytu z 250 000 tys. zł do 302 000 tys. zł. Dodatkowo aneks przewiduje optymalizację parametrów finansowych, w tym obniżenie marży bankowej naliczanej ponad stopę WIBOR 1M. Równolegle Jednostka Dominująca, reprezentując równocześnie pozostałe spółki z Grupy Azoty, podpisała z dniem 19 sierpnia 2013 roku aneks do umowy o świadczenie usługi cash-poolingu wirtualnego z PKO Bank Polski S.A. w celu objęcia tą usługą Grupy Azoty PUŁAWY wraz z jej wybranymi spółkami zależnymi.

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

Z bankiem PKO Bank Polski S.A. podpisane zostały przez niżej wskazane spółki Grupy Azoty aneksy do umów w formie limitu kredytu wielocelowego, które miały na celu optymalizację i ujednolicenie parametrów finansowych tych umów oraz wydłużenie terminu ich ważności do dnia 30 września 2016 roku, w tym:

- Jednostka Dominująca - w dniu 19 sierpnia 2013 roku aneks do umowy na kwotę 25 000 tys. zł, której termin ważności upływał z dniem 31 sierpnia 2014 roku,
- Grupa Azoty PUŁAWY - w dniu 4 września 2013 roku aneks do umowy obniżający kwotę kredytu z 80 000 tys. do 30 000 tys. zł (w związku z równoległym przyznaniem sublimitu w kwocie 50 000 tys. zł w ramach kredytu w rachunku bieżącym Grupy Azoty), której termin ważności upływał z dniem 5 września 2013 roku,
- Grupa Azoty ZAK S.A. - w dniu 9 września 2013 roku aneks do umowy na kwotę 100 000 tys. zł, której termin ważności upływał z dniem 31 marca 2014 roku,
- Grupa Azoty POLICE - w dniu 30 października 2013 roku aneks do umowy na kwotę 82 000 tys. zł, której termin ważności upływał z dniem 30 września 2014 roku.

Aneks do Umowy faktoringowej pomiędzy Jednostką Dominującą a BGŻ S.A.

W dniach 12 lipca 2013 roku, 8 sierpnia 2013 roku i 12 września 2013 roku Jednostka Dominująca zawarła z BGŻ S.A. aneksy do Umowy faktoringowej, których celem było kolejne wydłużenie terminu ważności umowy, ostatecznie do dnia 12 września 2015 roku. Jednocześnie ostatni aneks wprowadził optymalizację parametrów finansowych umowy, w tym obniżenie marży odsetkowej ponad stopę WIBOR 1M oraz ujednolicenie klauzul finansowych Umowy (w tym wskaźników ekonomicznych monitorowanych na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego) w sposób analogiczny jak w pozostałych umowach o finansowanie.

Aneksy do Umowy kredytu inwestycyjnego Jednostki Dominującej z BGŻ S.A.

W dniu 12 września 2013 roku Jednostka Dominująca podpisała z BGŻ S.A. aneks do Umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 30 marca 2012 roku na finansowanie zadania Modernizacja Wytwórni Kwasu Siarkowego w celu ujednolicenia klauzul finansowych Umowy (w tym wskaźników ekonomicznych monitorowanych na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego) w sposób analogiczny jak w pozostałych umowach o finansowanie. Ponadto w dniu 30 września 2013 roku podpisała kolejny aneks w celu wydłużenia o 3 miesiące tj. do dnia 31 grudnia 2013 roku ostatecznego terminu uruchomienia transz w/w. kredytu.

Aneks do Umowy o dyskonto wierzytelności z BRE Bank S.A.

W dniu 17 września 2013 roku Jednostka Dominująca zawarła z BRE Bankiem S.A. aneks do Umowy o dyskonto wierzytelności zawartej w dniu 30 lipca 2010 roku, w ramach którego m.in. wydłużono termin ważności umowy do dnia 5 września 2014 roku i dokonano optymalizacji wybranych parametrów umowy.

Aneks do Umowy Wspólnego Finansowania pomiędzy Jednostką Dominującą, PKO Bank Polski S.A. i PZU na Życie S.A.

W dniu 23 września 2013 roku Jednostka Dominująca zawarła czwartą umowę zmieniającą do Umowy kredytowej na łączną kwotę 711 000 tys. zł, której celem było wydłużenie z dnia 30 września 2013 roku do dnia 31 października 2013 roku ostatecznego terminu na wykorzystanie transz C i C1, w kwocie łącznej 239 752 tys. zł, przeznaczonych na częściowe sfinansowanie nabycia przez Jednostkę Dominującą od Skarbu Państwa 85% akcji spółki Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. w Grzybowie oraz dostosowanie harmonogramu ich późniejszej spłaty (z 18 równych kwartalnych rat przypadających od dnia 30 września 2013 roku na 17 równych kwartalnych rat przypadających od dnia 31 grudnia 2013 roku).

Inne istotne warunki Umowy Wspólnego Finansowania nie uległy zmianie.

Umowa o limit wierzytelności pomiędzy spółką Grupa Azoty POLICE a Raiffeisen Bank Polska S.A.

W dniu 4 października 2013 roku Grupa Azoty POLICE zawarła z Raiffeisen Bank Polska S.A. Umowę o limit wierzytelności na kwotę 120 000 tys. zł, w ramach której udostępnione zostały sublimity: kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 80 000 tys. zł oraz factoringu, akredytyw i gwarancji, każdy do kwoty 60 000 tys. zł, przy czym łączna suma ich wykorzystania nie może przekroczyć głównego limitu wierzytelności.

Umowa została zawarta na okres do dnia 15 czerwca 2013 roku i jest oparta o zmienną stopę oprocentowania WIBOR 1M+marża banku. Zawarcie Umowy służyło zapewnieniu spółce Grupa Azoty POLICE wolnych limitów finansowania, w miejsce limitów po wygasłych umowach o finansowanie w BOŚ S.A. i równocześnie miało na celu dalszą optymalizację kosztów finansowania zewnętrznego Grupy Azoty.

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

	Data umowy	Data aneksu	Waluta	Kwota umowy	Termin wymagalności
Aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym Grupy Azoty PUŁAWY z BZ WBK S.A.	29.12.2009	02.07.2013	PLN	50 000	31.05.2014
Aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym spółek Grupy Azoty z PKO BP S.A.	01.10.2010	19.08.2013	PLN	302 000	30.09.2016
Aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego Jednostki Dominującej z PKO BP	05.07.2006	19.08.2013	PLN	25 000	30.09.2016
Aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego Grupy Azoty PUŁAWY z PKO BP	08.09.2009	04.09.2013	PLN	30 000	30.09.2016
Aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego Grupy Azoty ZAK S.A. z PKO BP	30.03.2011	09.09.2013	PLN	100 000	30.09.2016
Aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego Grupy Azoty POLICE z PKO BP	30.01.2007	30.10.2013	PLN	82 000	30.09.2016
Aneksy do umowy faktoringowej Jednostki Dominującej z BGŻ S.A.	27.05.2011	12.07.2013, 08.08.2013, 12.09.2013.	PLN	25 000	12.09.2015
Aneksy do umowy kredytu inwestycyjnego Jednostki Dominującej w BGŻ S.A.	30.03.2012	12.09.2013 30.09.2013	PLN	45 000	od 31.03.2014 do 31.12.2018

	Data umowy	Data aneksu	Waluta	Kwota umowy	Termin wymagalności
Aneks do umowy o dyskonto wierzytelności Jednostki Dominującej z BRE BANK S.A.	30.07.2010	17.09.2013	EUR	17 000	05.09.2014
Czwarta umowa zmieniająca do Umowy Wspólnego Finansowania zawarta przez Jednostkę Dominującą z PKO BP i PZU na Życie S.A.	14.08.2012	23.09.2013	PLN	710 992	od 31.03.2013 do 31.12.2017
Umowa o limit wierzytelności Grupy Azoty POLICE z Raiffeisen Bank Polska S.A.	04.10.2013	-	PLN	120 000	od 04.10.2013 do 15.06.2015

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

Wykorzystywanie środków pozyskanych z Ofert Publicznych Jednostka Dominująca zakończyła w I półroczu 2013 roku (opisane w Skonsolidowanym raporcie okresowym Grupy Azoty za I półrocze 2013 roku, Komentarz Zarządu do wyników za I półrocze 2013 roku, punkt 1.4).

Wykorzystanie przebiegało zgodnie z przyjętymi wcześniej celami emisyjnymi.

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

Poza transakcjami nabycia akcji spółek, opisanymi w punkcie 1.2 i 2 Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 i 9 miesięcy kończących się 30 września 2013 roku, w III kwartale 2013 roku nie wystąpiły nietypowe, ze względu na rodzaj, wielkość bądź wywierany wpływ, pozycje wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz na przepływy środków pieniężnych Grupy Azoty.

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

Informacje o przeprowadzonej na przełomie 2012/2013 roku emisji akcji serii D Jednostki Dominującej zostały przedstawione w raporcie rocznym za 2012 rok na stronie 17 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Azoty oraz w Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2013 roku w punkcie 1.2 Nabycie kontrolnego pakietu akcji spółki Grupa Azoty PUŁAWY na str. 19.

2. Pozostałe informacje

2.1. Opis organizacji Grupy Azoty

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

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

Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	(w jednostkach waluty)	% posiadanych akcji/udziałów
		Kapitał zakładowy	
Grupa Azoty ATT Polymers GmbH	Forster Straße 72 D 03172 Guben Niemcy	9 000 000 EUR	100,00
Grupa Azoty „Koltar” Sp. z o.o.	ul. Kwiatkowskiego 8 33-101 Tarnów	32 760 000 PLN	100,00
Grupa Azoty ZAK S.A.	ul. Mostowa 30 A skr. poczt. 163 47-220 Kędzierzyn -Koźle	285 064 300 PLN	93,48
Grupa Azoty PUŁAWY	Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13 24-110 Puławy	191 150 000 PLN	95,98
Grupa Azoty POLICE	ul. Kuźnicka 1 72-010 Police	750 000 000 PLN	66,00
Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.	ul. Kwiatkowskiego 7 33-101 Tarnów	85 630 550 PLN	63,27
Navitrans Sp. z o.o.	ul. Świętojańska 18/5 81-368 Gdynia	75 625 PLN	26,45

Jednostka Dominująca na dzień 30 września 2013 roku posiadała również udziały w 12 podmiotach mniejszościowych. Udział Jednostki Dominującej w spółkach mniejszościowych przedstawiono poniżej.

Udział Jednostki Dominującej w spółkach mniejszościowych na dzień 30 września 2013 roku

Nazwa podmiotu	% udziałów
Centrum Naukowo - Produkcyjne Materiałów Elektronicznych „CEMAT70” S.A.	1,24
* Francusko-Polskie Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych „POLSNIG” Sp. z o.o.	2,67
INWESTSTAR S.A.	0,06
Konsorcjum Rozwoju Eksploatacji Majątku Trwałego „EKSPLOSYSTEM” Sp. z o.o.	3,36
LEN S.A. w Likwidacji	0,29
Tarnowska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A.	0,06
Tarnowski Klaster Przemysłowy S.A.	0,11
**Tarnowskie Wodociągi Sp. z o.o.	12,55
Tłocznia Metali „PRESSTA” S.A. w Upadłości Likwidacyjnej	0,02
Wytwórnia Silników „PZL MIELEC” Sp. z o.o. w Upadłości	0,12
Zakłady Tworzyw Sztucznych „PRONIT” S.A. w Upadłości	0,28
Zakłady Włókien Chemicznych „WISTOM” S.A. w Upadłości	9,83

* W dniu 1 października 2013 roku została podpisana umowa zbycia 300 udziałów w spółce Francusko-Polskie Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych „Polsnig” Sp. z o.o., stanowiących 2,67% kapitału zakładowego. Tego samego dnia własność udziałów przeszła na Kupującego, który w całości zapłacił cenę zakupu. W chwili obecnej Jednostka Dominująca nie posiada udziałów tego podmiotu.

Zgodnie z podpisaną umową, jej warunki w szczególności cena transakcji oraz sposób zapłaty objęta jest tajemnicą, chyba że obowiązek ich ujawnienia wynika z przepisów prawa.

** W dniu 25 września 2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Tarnowskie Wodociągi Sp. z o.o. podjęło uchwałę o anulowaniu uchwały z dnia 25 marca 2013 roku dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki i podjęło nową uchwałę dotyczącą zmiany umowy spółki oraz podwyższenia kapitału zakładowego. W dniu 21 października 2013 roku Sąd Rejonowy w Krakowie wpisał do rejestru KRS powyższe postanowienia uchwał. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, udział Jednostki Dominującej w kapitale tej spółki zmaleje z 12,55% do 12,39%.

2.2. Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych

Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Azoty, inwestycji długoterminowych, podziału restrukturyzacji i zaniechania działalności zostało opisane w Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 i 9 miesięcy kończących się 30 września 2013 roku punkt 1.2.

2.3. Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz

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

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

Struktura akcjonariatu na dzień 30 sierpnia 2013 roku (dzień publikacji ostatniego raportu)

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

Od dnia 30 sierpnia 2013 roku do daty sporządzenia niniejszego raportu Jednostka Dominująca nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze znacznych pakietów akcji.

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

Na dzień przekazania niniejszego raportu Członkowie Zarządu Jednostki Dominującej nie posiadają akcji Jednostki Dominującej.

Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby nadzorujące Jednostkę Dominującą

	Liczba akcji/ liczba głosów		
	Stan na dzień 01.01.2013	Stan na dzień 30.08.2013	Stan na dzień 12.11.2013
Tomasz Klikowicz	190	190	190

Pozostałe osoby nadzorujące Jednostkę Dominującą nie posiadają akcji Jednostki Dominującej.

2.6. Postępowania sądowe

W spółkach Grupy Azoty nie toczą się postępowania, dotyczące zobowiązań bądź wierzytelności, których wartość pojedynczo czy też łącznie stanowiłaby 10 % kapitałów własnych Jednostki Dominującej tj. spełniałyby kryteria istotności określone w § 87 ust. 7 pkt 7 Rozporządzenia Ministra Finansów ws. informacji bieżących i okresowych z dnia 19 lutego 2009 roku.

Jak opisano szerzej w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2012, przeciwko Jednostce Dominującej prowadzone jest postępowanie w sprawie zwrotnego przeniesienia własności udziałów w spółce Grupa Azoty ATT Polymers GmbH.

Odnosnie formalnych zarzutów Jednostka Dominująca podniosła zarzut zaniżonej wartości przedmiotu sporu. Zarzut ten spotkał się z akceptacją sądu arbitrażowego, który podwyższył wartość przedmiotu sporu do kwoty 10 200 tys. EUR, wzywając strony do uiszczenia dodatkowych opłat arbitrażowych. Po stronie Jednostki Dominującej opłaty te wyniosły 140 tys. USD i zostały uiszczone.

2.7. Informacja o podmiotach powiązanych

Informacja na temat transakcji z podmiotami powiązanymi została przedstawiona w Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 i 9 miesięcy kończący się 30 września 2013 roku punkt 4.4.

2.8. Poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

Grupa Azoty nie wystawiła w III kwartale 2013 roku poręczeń ani gwarancji, których wartość byłaby wyższa niż 10 % kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

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

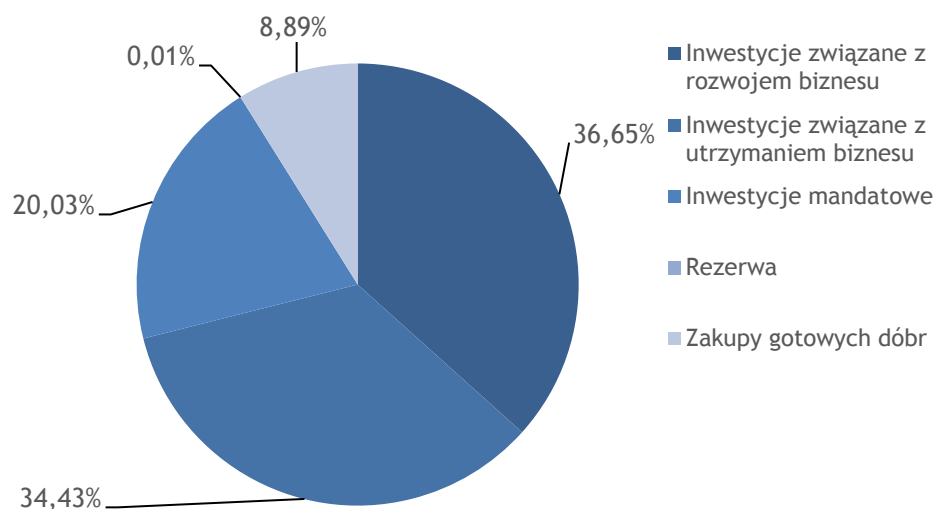
2.9.1. Realizacja głównych inwestycji

Łączne wydatki inwestycyjne poniesione przez Grupę Azoty w III kwartale 2013 roku wyniosły 169 797 tys. zł.

Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty przedstawia się następująco:

• Inwestycje związane z rozwojem biznesu	62 225 tys. zł,
• Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu	58 455 tys. zł,
• Inwestycje mandatowe	34 005 tys. zł,
• Rezerwa	16 tys. zł,
• Zakupy gotowych dóbr	15 096 tys. zł.

Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty w III kwartale 2013 roku



Źródło: Opracowanie własne

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

• Jednostka Dominująca	32 411 tys. zł,
• grupa kapitałowa Grupa Azoty PUŁAWY	75 371 tys. zł,
• grupa kapitałowa Grupa Azoty POLICE	44 027 tys. zł,
• grupa kapitałowa Grupa Azoty ZAK S.A.	13 485 tys. zł,
• grupa kapitałowa Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.	2 699 tys. zł,
• Grupa Azoty ATT Polymers GmbH	412 tys. zł,
• Grupa Azoty „KOLTAR” Sp. z o.o.	1 392 tys. zł.

Jednostka Dominująca

Największą inwestycją w Jednostce Dominującej jest „Modernizacja Wytwórni Kwasu Siarkowego”. Celem projektu jest zapewnienie ciągłości pracy jednej z głównych instalacji ciągu produkcyjnego kaprolaktamu, poprawa wskaźników ekologicznych i zwiększenie wskaźnika produkcji pary wodnej. Budżet inwestycji wynosi 64 600 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 60 336 tys. zł, w tym w III kwartale 2013 roku poniesiono nakłady w wysokości 6 546 tys. zł.

Do pozostałych głównych inwestycji realizowanych w Jednostce Dominującej należą:

- Modernizacja wnętrza reaktorów syntezy amoniaku - budżet inwestycji wynosi 18 600 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 7 497 tys. zł (w tym w III kwartale poniesiono nakłady w wysokości 6 685 tys. zł).
- Zakup i zabudowa nowej sprężarki wodoru obiegowego dla instalacji uwodornienia fenolu na katalizatorze Pd - budżet inwestycji wynosi 16 200 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 773 tys. zł (w tym w III kwartale poniesiono nakłady w wysokości 614 tys. zł).
- Konsolidacja IT dla Grupy Azoty - budżet inwestycji wynosi 9 800 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 8 807 tys. zł (w tym w III kwartale poniesiono nakłady w wysokości 132 tys. zł).

Grupa kapitałowa Grupa Azoty PUŁAWY

W spółce Grupa Azoty PUŁAWY oraz w jej spółkach zależnych w III Q 2013 roku największe nakłady poniesiono na projekty związane z rozwojem i utrzymaniem biznesu:

- Produkcja płynnych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu - budżet projektu wynosi 69 500 tys. zł, poniesiono wydatki inwestycyjne w kwocie 63 629 tys. zł (w tym w III kwartale 2013 roku - 14 656,5 tys. zł),
- Produkcja stałych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu - budżet inwestycji wynosi 137 500 tys. zł, poniesiono wydatki inwestycyjne w wysokości 48 494,4 tys. zł (w tym w III kwartale 2013 roku - 3 039,9 tys. zł),
- Budowa stokażu amoniaku - budżet inwestycji wynosi 108 500 tys. zł, poniesiono wydatki inwestycyjne w kwocie 65 775,7 tys. zł (w tym w III kwartale 2013 roku - 12 553,0 tys. zł),

- Zaprojektowanie i budowa instalacji do przerobu technicznych tłuszczów zwierzęcych i olejów roślinnych do destylowanych kwasów tłuszczowych i stearyny o zdolności przerobowej surowca 16 000 ton/rok - budżet inwestycji wynosi 63 429 tys. zł, w okresie III kwartału 2013 roku poniesiono nakłady w kwocie 3 790,7 tys. zł),
- Zakup 380 zbiorników o pojemności 25 m³ i 50 m³ do sieci sprzedaży RSM® wraz z odbiorami w terenie - uzupełnienie sieci sprzedaży RSM® łącznie o 600 nowych zbiorników RSM® - budżet inwestycji wynosi 21 620 tys. zł, poniesiono wydatki inwestycyjne w kwocie 11 350,2 tys. zł (w tym w III kwartale 2013 roku - 4 225,5 tys. zł),

Grupa kapitałowa Grupa Azoty POLICE

Do ważniejszych inwestycji realizowanych w III kwartale 2013 roku należą:

- Modernizacja reaktorów syntezy amoniaku - budżet inwestycji wynosi 24 400 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 7 980 tys. zł (w tym w III kwartale 2013 roku poniesiono nakłady w wysokości 7 829 tys. zł).
- Rozbudowa instalacji odsiarczania gazów pokalcynacyjnych o dwa nowe reaktory - budżet inwestycji wynosi 8 860 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 1 664 tys. zł (w tym w III kwartale 2013 roku poniesiono nakłady w wysokości 873 tys. zł).
- Zakup i budowa instalacji drugiego młyna walcowego 63-7 - budżet inwestycji wynosi 5 390 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 2 747 tys. zł (w tym w III kwartale 2013 roku poniesiono nakłady w wysokości 2 333 tys. zł).
- Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją elektrociepłowni ECII - budżet inwestycji wynosi 163 700 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 32 551 tys. zł (w tym w III kwartale 2013 roku poniesiono nakłady w wysokości 21 608 tys. zł).
- Produkcja Polifoski-21 i siarczanu amonu na instalacjach DAP-u - budżet inwestycji wynosi 11 000 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 7 789 tys. zł (w tym w III kwartale 2013 roku poniesiono nakłady w wysokości 2 505 tys. zł).
- Modernizacja instalacji amoniaku - budżet inwestycji wynosi 155 600 tys. zł, inwestycja rozpoczęta we wrześniu tego roku, do dnia 30 września nie poniesiono nakładów na realizację projektu.
- Budowa instalacji do neutralizacji ścieków przemysłowych z instalacji bieli tytanowej - budżet inwestycji wynosi 20 000 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 52 tys. zł i poniesiono je w III kwartale 2013 roku.
- Budowa instalacji do neutralizacji szlamów porozkładowych - budżet inwestycji wynosi 7 400 tys. zł, do dnia 30 września 2013 roku nie poniesiono nakładów na realizację projektu.

Grupa kapitałowa Grupa Azoty ZAK S.A.

Do ważniejszych inwestycji realizowanych w III kwartale 2013 roku należą:

- Tereftalan - dostosowanie periodicznej instalacji estrów do produkcji tereftalanu di-(2- etyloheksylu) - budżet inwestycji wynosi 5 050 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 4 509 tys. zł (w tym w III kwartale 2013 roku poniesiono nakłady w wysokości 249 tys. zł). Zadanie przekazano do rozruchu technologicznego. Aktualnie trwa kompleksowa kontrola WIOŚ. Po pozytywnej opinii WIOŚ zadanie zostanie przekazane do eksploatacji.
- Modernizacja obiektów C.M.O.Ś. - budżet inwestycji wynosi 4 500 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 2 895 tys. zł (w tym w III kwartale 2013 roku poniesiono nakłady w wysokości 312 tys. zł).
- Rozbudowa sieci parowej o kolektor pary 4.0 MPa - budżet inwestycji wynosi 3 600 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 3 492 tys. zł (w tym w III kwartale 2013 roku poniesiono nakłady w wysokości 356 tys. zł).
- Wymiana kotła Lamonta na instalacji kwasu azotowego TK IV - budżet inwestycji wynosi 7 000 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 2 030 tys. zł (w tym w III kwartale 2013 roku nie poniesiono nakładów inwestycyjnych).

2.9.2. Płynność finansowa oraz zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Sytuacja finansowa Grupy Azoty charakteryzuje się pełną zdolnością płatniczą oraz kredytową, zarówno w odniesieniu do Jednostki Dominującej, jak i pozostałych spółek wiodących Grupy. Oznacza to zdolność Grupy do terminowego regulowania swoich zobowiązań płatniczych oraz posiadania i generowania nadwyżek z działalności operacyjnej, pozwalających na dalsze ich regulowanie w terminach płatności.

Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek Grupy Azoty były w III kwartale 2013 roku realizowane terminowo i nie występuje zagrożenie ich dalszej obsługi.

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

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

2.9.3. Skład organów zarządzających i nadzorujących oraz ich kompetencje

Zarząd Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2013 roku przedstawiał się następująco:

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

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

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

Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 27 czerwca 2013 roku przyjął „Regulamin Zarządu Spółki Grupa Azoty S.A.” (zatwierdzony przez Radę Nadzorczą w dniu 14 sierpnia 2013 roku), a Uchwałą z dnia 20 sierpnia 2013 roku dokonał podziału kompetencji pomiędzy Członkami Zarządu Jednostki Dominującej.

W związku z tym skład i obszary odpowiedzialności Członków Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 30 września 2013 roku przedstawiają się następująco:

- Paweł Jarczewski - Prezes Zarządu,
- Andrzej Skolmowski - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za finanse oraz IT w Grupie Azoty,
- Witold Szczypiński - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za integrację produkcji, tworzywa i syntezy organiczne w Grupie Azoty,
- Marek Kapłucha - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za zarządzanie łańcuchem dostaw w Grupie Azoty,
- Marian Rybak - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za inwestycje w Grupie Azoty,
- Krzysztof Jałosiński - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za strategię i rozwój Grupy Azoty,
- Artur Kopeć - Członek Zarządu, odpowiedzialny za dialog społeczny, bezpieczeństwo techniczne i ochronę środowiska w Grupie Azoty.

Zarząd Jednostki Dominującej działa na podstawie:

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

Kompetencje Zarządu Jednostki Dominującej regulują postanowienia § 21 Statutu Jednostki Dominującej.

Kompetencje osób zarządzających

Szczegółowy podział kompetencji Członków Zarządu w świetle Uchwały nr 467/IX/2013 z dnia 20 sierpnia 2013 roku, został przedstawiony w Skonsolidowanym raporcie okresowym Grupy Azoty za I półrocze 2013 roku na str. 101.

Rada Nadzorcza

W III kwartale 2013 roku w składzie Rady Nadzorczej nie zaszły żadne zmiany.

Na dzień 30 września 2013 roku skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

- Monika Kacprzyk - Wojdyga - Przewodnicząca,
- Jacek Obłękowski - Wiceprzewodniczący,
- Ewa Lis - Sekretarz,
- Robert Kapka - Członek,
- Tomasz Klikowicz - Członek,
- Artur Kucharski - Członek,
- Marek Mroczkowski - Członek,
- Zbigniew Paprocki Członek,
- Ryszard Trepczyński - Członek.

Rada Nadzorcza działa na podstawie:

- przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz.1037 z późn. zmianami),
- ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji (...),
- ustawy o rachunkowości,
- Statutu Jednostki Dominującej (§ 33),
- Regulaminu Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

Kompetencje Rady Nadzorczej regulują postanowienia § 33 Statutu Jednostki Dominującej.

W dniu 4 lipca 2013 roku Rada Nadzorcza Uchwałą nr 21/IX/2013 powołała Komitet Audytu, w analogicznym składzie jak Komitet Audytu działający przy Radzie Nadzorczej poprzedniej kadencji, tj.

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

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

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
- monitorowanie badania rocznych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych,
- monitorowanie pracy komórki audytu wewnętrznego,
- monitorowanie pracy oraz raportów niezależnego biegłego rewidenta.

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

2.10.1. Przewidywane przychody z lokat środków z giełdy

Z uwagi na zakończenie zadań realizowanych ze środków pozyskanych z przeprowadzonych emisji akcji i całkowite zakończenie wykorzystywania środków w I półroczu 2013 roku, nie przewiduje się dalszych przychodów z tego tytułu.

2.10.2. Kursy walut

Uwzględniając informacje o symptomach ożywienia gospodarczego, napływające w skali III kwartału 2013 roku z czołowych gospodarek Strefy Euro (w tym Niemiec i Francji), zmniejszyła się skala postrzegania ryzyka wynikającego z kryzysu zadłużenia w krajach śródziemnomorskich Unii europejskiej, przy jednoczesnym wzroście ryzyka z tytułu politycznej niestabilności w USA, co w efekcie może spowodować w IV kwartale 2013 roku, utrzymanie się trendu ograniczonego umocnienia lub co najmniej stabilizacji na wysokich poziomach kursu EUR do USD. Konsensus polityczny w USA może natomiast spowodować zmianę trendu i okresowe umocnienie USD do EUR i PLN.

Równocześnie, obserwowany stopniowy wzrost PKB w Polsce, przy utrzymującej się niskiej inflacji i braku istotnych zagrożeń po stronie przekroczenia progów krajowego zadłużenia, wskazuje na pozytywne perspektywy dalszego kształtowania się kursów waluty krajowej do USD i EUR, tj. większe prawdopodobieństwo jej ograniczonej aprecjacji.

Można więc oczekiwać, iż w skali IV kwartału br. nastąpi powrót do średnioterminowego przedziału równowagi kursu PLN do EUR (tj. 4,10 - 4,20). Natomiast kurs PLN do USD może nadal podlegać podwyższonej zmienności, będąc wprost uzależniony od podwyższonej zmienności kursu EUR do USD.

Dotychczasowe oraz oczekiwane zmiany kursu PLN do USD i EUR nie powinny zagrażać osiągnięciu planowanych w IV kwartale 2013 roku wyników, w odniesieniu do ekspozycji walutowej netto Grupy Kapitałowej, zważywszy ze obserwowany obecnie trend stopniowego umocnienia się polskiej waluty, następuje po jej wcześniejszym osłabieniu w II kwartale tego roku i był już uwzględniony w planach Grupy Azoty.

2.10.3. Krajowe stopy procentowe

W III kwartale 2013 roku Rada Polityki Pieniężnej zakończyła cykl obniżek stóp procentowych w Polsce wobec pojawiających się symptomów ożywienia gospodarczego w kraju, przy czym wraz z ostatnią obniżką w lipcu br. stopy procentowe NBP są na najniższym poziomie w historii. Za najbardziej prawdopodobne należy uznać utrzymanie się krajowych stóp procentowych (w tym WIBOR-u) w skali następnych 6 miesięcy na obecnym niskim poziomie, co będzie pozytywnie wpływać na obniżenie kosztów obsługi zadłużenia w skali bieżącego roku i zwiększa równolegle możliwość obsługi zadłużenia w przypadku potencjalnego zwiększenia jego skali na finansowanie działalności inwestycyjnej.

Sygnaty selektywnego wychodzenia wiodących krajów Unii Europejskiej z recesji, przy utrzymywaniu się zjawisk recesyjnych w krajach śródziemnomorskich oraz niskiej inflacji w krajach Strefy Euro wskazują, że Europejski Bank Centralny nie zmieni jeszcze w skali IV kwartału br. swojej polityki pieniężnej i pozostawi stopy procentowe dla EUR na obecnym bardzo niskim poziomie.

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

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

Ewentualny wzrost stóp EURIBOR, LIBOR i WIBOR byłby pochodną utrzymujących się przez dłuższy czas pozytywnych tendencji w gospodarkach Strefy Euro, w tym Polski oraz USA. Jednak mogłoby to nastąpić nie wcześniej niż w okresie 6 do 9 miesięcy utrzymywania się koniunktury.

W stosunku do stawek rynkowych przewiduje się utrzymanie relatywnie niskiego spreadu pomiędzy marżami kredytów oraz lokat oferowanych Grupie Azoty.

Poziom przychodów finansowych uzyskiwanych w Grupie z oprocentowania nadwyżek w ramach usługi cash-poolingu oraz lokat terminowych, kompensować będzie w części koszt zewnętrznych źródeł finansowania w ramach kredytu w rachunku bieżącym i kredytów inwestycyjnych.

2.10.4. Kształtowanie się cen surowców i produktów w kolejnym okresie

Nawozy azotowe

W IV kwartale 2013 roku szacowany jest wzrost popytu na nawozy azotowe, aczkolwiek w porównaniu z sezonem wiosennym jego wielkość będzie kształtowała się na niższym poziomie. Wpływ na jego wielkość będą miały prognozowane jesienne obniżki cen nawozów, realne ceny zbóż oraz termin i wielkość uruchamianych wypłat dopłat bezpośrednich.

Nawozy NPK

Według przesłanek rynkowych w IV kwartale 2013 utrzyma się trend spadkowy cen nawozów wieloskładnikowych i podstawowych surowców do ich produkcji (fosforytów, siarki, soli potasowej). Wpływ na zmianę trendu może mieć szereg czynników, w tym:

- gromadzenie zapasów nawozów na sezon wiosenny przez hurtowników i rolników,
- niestabilna sytuacja polityczno-gospodarcza w rejonach występowania złóż fosforytów (Syria, Egipt i Tunezja),
- poziom cen soli potasowej - do końca 2013 roku na rynkach chińskim, indyjskim i brazylijskim oczekiwane są obniżki cen soli potasowej do poziomu około 300 USD/tonę (CFR) i poniżej. Obniżka cen soli potasowej wpłynie przede wszystkim na decyzje o dalszym ograniczeniu wydobycia skał z zawartością KCl.

Amoniak

Według prognoz w IV kwartale br. ceny amoniaku obniżą się o około 5-10% w porównaniu do średnich cen obowiązujących w III kwartale 2013 roku.

Kaprolaktam

Duża nadpodaż kaprolaktamu występuje praktycznie w każdym regionie świata (szczególnie w Europie i Ameryce). Dodatkowe zdolności kaprolaktamu uruchamiane w Chinach wpłyną niekorzystnie na globalny rynek. Zarówno w krótkim czasie jak też w dłuższej perspektywie, spowoduje to erozję cen rynkowych kaprolaktamu. W 2014 roku w relacji do roku poprzedniego spadek cen może wynieść nawet 10 %.

Surowce ropopochodne

Gracze śledzą napiętą sytuację w Syrii, która może mieć wpływ na rynek ropy naftowej i całego jej łańcucha. Najwięksi producenci europejscy, ze względu na słabszy popyt głównych aplikacji fenolu zmuszeni są do okresowego ograniczenia jego produkcji. Dodatkową barierą mogą być utrzymujące się wysokie ceny benzenu (powyżej 950 EUR/tonę) i niekorzystne prognozy cen dla tego surowca w IV kwartale i na rok 2014.

Produkty OXO

W perspektywie najbliższych okresów sprawozdawczych na rynek produktów OXO wpływ będą miały ceny ropy naftowej, a co za tym idzie surowców petrochemicznych używanych do produkcji alkoholi OXO i plastifikatorów. W IV kwartale 2013 roku należy się spodziewać stabilnych cen ropy naftowej oscylujących na poziomie obecnych notowań, a co za tym idzie cen propylenu, które będą zbliżone do ceny paździenkowej. Istnieje możliwość lekkiej korekty spadkowej wraz z uruchomieniem europejskich krakerów po postojach technologicznych.

Kolejnym czynnikiem wpływającym na ceny będzie sytuacja popytowa. W związku ze szczytem jesiennego popytu przypadającym na październik, w kolejnych miesiącach roku należy spodziewać się sezonowego spadku popytu i korekty spadkowej cen alkoholi OXO i plastifikatorów.

Melamina

Popyt na melaminę w IV kwartale roku jest zazwyczaj wyższy niż w III. Zapotrzebowanie na melaminę w IV kwartale bieżącego roku będzie raczej poniżej poziomu z tego samego okresu roku

ubiegłego. Powodem jest znaczne spowolnienie w budownictwie w Europie Południowej, lepsza sytuacja wystąpiła w części zachodniej i północnej kontynentu.

Rozpoczęte zostały negocjacje w sprawie ceny kontraktowej na IV kwartał 2013 roku. Można zaobserwować dużą rozbieżność w oczekiwaniach producentów i konsumentów. Kupujący uważają, że ceny powinny spaść ze względu na dużą dostępność towaru i w miarę stabilny popyt. Producenci natomiast będą próbowali podwyższyć lub przynajmniej utrzymać ceny na poziomie z bieżącego kwartału.

Oczekuje się, że w 2014 roku nastąpi wzrost popytu na melaminę w Turcji. Na rynek wchodzi bowiem nowy producent płyt MDF¹, co spowoduje wzrost konsumpcji melaminy w tym regionie z 50 do 60 tys. ton rocznie.

Pigmenty

Utrzymująca się stabilna cena na biel tytanową w III kwartale powinna utrzymać się również w kwartale IV, gdyż nie ma podstaw rynkowych do wzrostów. Czynnikiem determinującym ewentualne ruchy cenowe może być niski stan zapasów u producentów bieli, a także u odbiorców.

Ceny surowców do produkcji bieli tytanowej w trakcie IV kwartału powinny ustabilizować się, zwłaszcza cena ilmenitu.

Inne surowce

Relatywnie wysoki poziom cen kontraktowych na metanol ma częściowo charakter spekulacyjny, nie znajdujący odzwierciedlenia w wielu sektorach konsumujących metanol, szczególnie w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Wpływ na wysoki poziom cen miały m.in. awarie na instalacjach metanolu w Rosji i wynikające z nich zakłócenia w realizacji zakontraktowanych wolumenów oraz postoje remontowe (okresowe ograniczenia podaży). Według prognoz niestabilna sytuacja rynkowa może wpłynąć na wzrost cen tego surowca w kolejnych okresach.

¹ MDF (ang. medium-density fibreboard) - plyta pilśniowa średniej gęstości stanowiąca podstawowy materiał do produkcji mebli.

Skonsolidowany raport okresowy Grupy Azoty za III kwartał 2013 roku zawiera 80 stron.

Podpisy Członków Zarządu

.....
Paweł Jarczewski
Prezes Zarządu

.....
Andrzej Skolmowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu

.....
Marek Kapłucha
Wiceprezes Zarządu

.....
Marian Rybak
Wiceprezes Zarządu

.....
Krzysztof Jałosiński
Wiceprezes Zarządu

.....
Artur Kopeć
Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

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

Tarnów, dnia 12 listopada 2013 roku