

SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
za okres 3 miesięcy kończący się 30 września 2013 roku
okres 1 lipca 2013 – 30 września 2013

Listopad 2013

SPIS TREŚCI

1.	Wybrane skonsolidowane dane finansowe	5
2.	Wybrane jednostkowe dane finansowe	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA za okres 3 miesięcy kończący się 30 września 2013 roku		7
3.	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
4.	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	10
5.	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
6.	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	12
Dodatkowe informacje i objaśnienia		13
7.	Informacje ogólne	13
7.1.	Opis Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	13
7.2.	Kapitał i akcjonariat Jednostki Dominującej	14
7.3.	Podmioty objęte konsolidacją	15
7.4.	Przedmiot działalności podmiotów Grupy	15
8.	Skład Zarządu Jednostki Dominującej	17
9.	Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	17
10.	Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
11.	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
11.1.	Oświadczenie o zgodności	17
11.2.	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	18
11.3.	Zasady sporządzenia sprawozdania	18
10.	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	18
11.	Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej i interpretacjach	19
12.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	20
12.1.	Istotność informacji	20
12.2.	Profesjonalny osąd	20
12.3.	Niepewność szacunków	20
13.	Zasady rachunkowości	21
13.1.	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	21
13.2.	Rzeczowe aktywa trwałe	22
13.3.	Koszty finansowania zewnętrznego	22
13.4.	Nieruchomości inwestycyjne	23
13.5.	Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu	23
13.6.	Wartości niematerialne	24
13.7.	Prawa do emisji CO ₂	24
13.8.	Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych	25
13.9.	Instrumenty finansowe	25
13.10.	Wbudowane instrumenty pochodne	28
13.11.	Zapasy	28
13.12.	Należności handlowe (z tytułu dostaw i usług) oraz pozostałe należności	29
13.13.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	31
13.14.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	31
13.15.	Kapitał własny	31
13.16.	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	32
13.17.	Zobowiązania handlowe (z tytułu dostaw i usług) oraz pozostałe zobowiązania	32
13.18.	Rezerwy	33
13.19.	Świadczenia pracownicze	33
13.20.	Przychody	34
13.20.1.	Sprzedaż towarów i produktów	34
13.20.2.	Świadczenie usług	35
13.20.3.	Odsetki	35
13.20.4.	Dywidendy	35
13.20.5.	Przychody z tytułu wynajmu	35
13.20.6.	Dotacje	35
13.20.7.	Podatek dochodowy	36
13.20.8.	Zysk netto na akcję	36
14.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	36
15.	Przychody i koszty	40
15.1.	Przychody ze sprzedaży	40
15.2.	Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych	41
15.3.	Pozostałe przychody operacyjne	42
15.4.	Pozostałe koszty operacyjne	42
15.5.	Przychody i koszty finansowe netto	43

16.	Podatek dochodowy	43
17.	Należności handlowe i pozostałe	45
18.	Udziały i akcje	45
19.	Zawiazanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie	45
20.	Rezerwy	46
20.1.	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	47
20.2.	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	47
20.3.	Rezerwa na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania	47
20.4.	Inne rezerwy	48
21.	Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe	48
22.	Pochodne instrumenty finansowe	50
23.	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	52
24.	Informacje dotyczące cykliczności, sezonowości działalności Grupy Kapitałowej	53
25.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	54
26.	Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy	54
27.	Objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	55
28.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje	56
ŚRÓDROCZNA INFORMACJA FINANSOWA GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA za okres 3 miesięcy kończący się 30 września 2013 roku		
29.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	58
30.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	59
31.	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	60
32.	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	61
Dodatkowe informacje i objaśnienia		
33.	Informacje ogólne	62
34.	Zatwierdzenie śródrocznej informacji finansowej	62
35.	Podstawa sporządzenia śródrocznej informacji finansowej	62
35.1.	Oświadczenie o zgodności	62
35.2.	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	62
36.	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	62
37.	Zasady rachunkowości	62
38.	Podatek dochodowy	63
39.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów	64
40.	Rezerwy	64
40.1.	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	65
40.2.	Pozostałe rezerwy	65
POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA za okres 3 miesięcy kończący się 30 września 2013 roku		
41.	Opis dokonań Grupy oraz czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki	67
41.1.	Skonsolidowane wyniki finansowe	67
41.2.	Komentarz makroekonomiczny	72
41.3.	Kursy walut	73
41.4.	Krajowe stopy procentowe	73
41.5.	Rynek surowców strategicznych Grupy	74
41.6.	Remonty	79
41.7.	Produkcja	79
41.8.	Inwestycje	80
41.9.	Komentarz segmentowy	81
41.9.1.	Segment Agro	83
41.9.2.	Segment Chemia	92
41.9.3.	Segment Energetyka	99
41.9.4.	Segment Pozostała Działalność	104
42.	Stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	105
43.	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej osób zarządzających i nadzorujących	105
44.	Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	105
45.	Informacje o udzielonych przez Grupę poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach	105

w tysiącach złotych

46.	Inne informacje, które zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań	106
46.1.	Polityka personalna	106
46.2.	Umowy ubezpieczeniowe.....	108
46.3.	Umowy kredytowe i pożyczki.....	108
46.4.	Wyniki osiągnięte na transakcjach zabezpieczających ryzyko kursowe	109
46.5.	Lokowanie wolnych środków	109
46.6.	Umowy leasingu	110
46.7.	Akredytywy	110
46.8.	Środki unijne	110
46.9.	Inne informacje	110
47.	Czynniki i zdarzenia, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	111

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Przychody ze sprzedaży	839 760	877 633	197 987	212 224
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	118 768	142 082	28 001	34 357
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej	20 050	41 085	4 727	9 935
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	17 914	34 797	4 224	8 414
Zysk/(strata) netto za okres	17 774	34 675	4 190	8 385
Całkowity dochód za okres	17 600	34 082	4 149	8 242
Zysk/(strata) netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	17 605	34 336	4 151	8 303
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	17 457	33 743	4 116	8 160
Ilość akcji (w szt.)	19 115 000	19 115 000	19 115 000	19 115 000
Zysk/(strata) netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,92	1,80	0,22	0,43
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	106 115	80 565	25 018	19 482
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(112 167)	(93 740)	(26 445)	(22 668)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 948)	(4 273)	(695)	(1 033)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(9 000)	(17 448)	(2 122)	(4 219)

	30.09.2013	30.06.2013	30.09.2013	30.06.2013
Aktywa trwałe	2 016 420	1 981 696	478 244	457 751
Aktywa obrotowe	1 392 792	1 430 773	330 335	330 494
Aktywa razem	3 409 212	3 412 469	808 579	788 245
Zobowiązania długoterminowe	230 361	237 364	54 636	54 829
Zobowiązania krótkoterminowe	490 085	503 939	116 236	116 405
Kapitał własny	2 688 766	2 671 166	637 707	617 011

2. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Przychody ze sprzedaży	780 918	807 625	184 114	195 295
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	103 589	119 063	24 423	28 791
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej	18 720	33 489	4 414	8 098
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	17 188	29 763	4 052	7 197
Całkowity dochód za okres	17 066	29 663	4 024	7 173
Ilość akcji (w szt.)	19 115 000	19 115 000	19 115 000	19 115 000
Zysk/(strata) netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,89	1,55	0,21	0,38
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	116 789	31 025	27 535	7 502
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(110 797)	(76 028)	(26 122)	(18 385)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(623)	(576)	(147)	(139)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 369	(45 579)	1 266	(11 022)

	30.09.2013	30.06.2013	30.09.2013	30.06.2013
Aktywa trwałe	1 940 102	1 903 633	460 143	439 719
Aktywa obrotowe	1 276 679	1 308 618	302 796	302 277
Aktywa razem	3 216 781	3 212 251	762 939	741 996
Zobowiązania długoterminowe	156 018	158 068	37 004	36 512
Zobowiązania krótkoterminowe	453 778	464 264	107 625	107 240
Kapitał własny	2 606 985	2 589 919	618 311	598 244

Do przeliczenia danych w pozycjach dotyczących:

- sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przyjęto średni kurs Euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w

raportowanym okresie, tj.:

za okres od 1 lipca 2013r. do 30 września 2013r. 4,2415

za okres od 1 lipca 2012r. do 30 września 2012r. 4,1354

- sprawozdania z sytuacji finansowej przyjęto średni kurs Euro ustalony przez NBP na odpowiedni dzień bilansowy, tj.:

30 września 2013r. 4,2163

30 września 2012r. 4,3292

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
za okres 3 miesięcy kończący się 30 września 2013 roku

3. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Nota	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Zyski i straty			
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów	15.1	814 704	830 617
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	15.1	25 056	47 016
Przychody ze sprzedaży		839 760	877 633
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	15.2	(699 291)	(694 513)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15.2	(21 701)	(41 038)
Koszt własny sprzedaży		(720 992)	(735 551)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		118 768	142 082
Koszty sprzedaży	15.2	(59 046)	(61 188)
Koszty ogólnego zarządu	15.2	(41 006)	(45 205)
Pozostałe przychody operacyjne	15.3	2 422	2 972
Pozostałe koszty operacyjne	15.4	(2 507)	(1 439)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		18 631	37 222
Przychody i koszty finansowe netto	15.5	1 557	3 273
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		(138)	590
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej		20 050	41 085
Podatek dochodowy	16	(2 136)	(6 288)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		17 914	34 797
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		(140)	(122)
Zysk/(strata) netto za okres		17 774	34 675
Inne całkowite dochody			
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat			
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(214)	(731)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które mogą być przeklasyfikowane		40	138
Razem pozycje, które mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat		(174)	(593)
Inne całkowite dochody netto		(174)	(593)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		17 600	34 082

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Zysk/(strata) netto przypadający/a na:	17 774	34 675
akcjonariuszy Jednostki Dominującej	17 605	34 336
udziałowców nie posiadających kontroli	169	339
Całkowity dochód przypadający na:	17 600	34 082
akcjonariuszy Jednostki Dominującej	17 457	33 743
udziałowców nie posiadających kontroli	143	339
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję:		
– podstawowy za okres	0,92	1,80
– podstawowy za okres z działalności kontynuowanej	0,94	1,82
– rozwodniony za okres	0,92	1,80
– rozwodniony za okres z działalności kontynuowanej	0,94	1,82

4. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2013	30.06.2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe		2 016 420	1 981 696
Rzeczowe aktywa trwałe		1 849 157	1 813 675
Prawo wieczystego użytkowania gruntu		60 216	60 413
Wartości niematerialne		45 188	45 589
Nieruchomości inwestycyjne		16 654	16 798
Udziały i akcje	18	42 409	42 766
Należności handlowe i pozostałe		50	42
Pozostałe aktywa finansowe	18	1 956	1 951
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		790	462
Aktywa obrotowe		1 392 792	1 430 773
Zapasy		339 291	373 111
Nabyte prawa do emisji		19 513	19 513
Należności handlowe i pozostałe	17	551 280	547 543
Należności z tytułu podatku dochodowego		126	366
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		478 797	490 035
Pochodne instrumenty finansowe	22	3 503	31
Pozostałe aktywa finansowe		-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		282	174
SUMA AKTYWÓW		3 409 212	3 412 469
PASYWA			
Kapitał własny		2 688 766	2 671 166
Kapitał zakładowy		191 150	191 150
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		237 650	237 650
Pozostałe kapitały		1 382	1 530
Zyski zatrzymane		2 243 347	2 225 742
Udziały niekontrolujące		15 237	15 094
Zobowiązania długoterminowe		230 361	237 364
Kredyty i pożyczki		45 777	51 226
Pochodne instrumenty finansowe	22	-	-
Rezerwy	20	9 708	9 633
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		97 820	98 138
Zobowiązania handlowe i pozostałe		2 977	2 851
Dotacje		21 553	22 181
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		52 526	53 335
Zobowiązania krótkoterminowe		490 085	503 939
Kredyty i pożyczki		12 719	9 013
Zobowiązania handlowe i pozostałe		455 310	455 566
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 598	15 669
Pochodne instrumenty finansowe	22	1 166	2 933
Rezerwy	20	4 106	4 489
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		11 643	13 717
Dotacje		2 543	2 552
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Stan zobowiązań ogółem		720 446	741 303
SUMA PASYWÓW		3 409 212	3 412 469

5. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Nota	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		19 910	40 963
Korekty o pozycje:			
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		138	(590)
Amortyzacja	15.1-2 15.3-4	36 283	29 761
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe		2 216	2 725
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		419	72
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	27	1 676	4 354
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	27	33 820	21 908
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	27	22 602	(13 607)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji		(637)	(625)
Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	27	(2 700)	(2 198)
Podatek dochodowy zapłacony	27	(2 373)	(314)
Wycena instrumentów pochodnych		(5 239)	(1 884)
Pozostałe		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		106 115	80 565
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		84	64
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(93 516)	(71 573)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Sprzedaż aktywów finansowych		29 350	20 000
Nabycie aktywów finansowych		(48 816)	(42 550)
Dywidendy i odsetki otrzymane		731	319
Spłata udzielonych pożyczek		-	-
Udzielenie pożyczek		-	-
Pozostałe		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(112 167)	(93 740)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(979)	(872)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		2 531	-
Spłata kredytów i pożyczek		(3 516)	(2 443)
Dywidendy wypłacone		(31)	(81)
Odsetki zapłacone, w tym:		(953)	(877)
aktywowane koszty finansowania zewnętrznego		(689)	(547)
Pozostałe		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(2 948)	(4 273)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(9 000)	(17 448)
Różnice kursowe netto		(1 764)	(1 358)
Środki pieniężne na początek okresu	27	487 953	507 758
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	27	478 953	490 310
o ograniczonej możliwości dysponowania		6 669	6 234

6. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał własny przypadający udziałowcom nie posiadającym kontroli	Razem kapitał własny
Na dzień 1 lipca 2012 r.	191 150	237 650	877	2 015 271	2 444 948	14 699	2 459 647
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 lipca 2012 r.	191 150	237 650	877	2 015 271	2 444 948	14 699	2 459 647
Łączne całkowite dochody	-	-	(593)	34 336	33 743	339	34 082
Na dzień 30 września 2012 r.	191 150	237 650	284	2 049 607	2 478 691	15 038	2 493 729
Na dzień 1 lipca 2012 r.	191 150	237 650	877	2 015 271	2 444 948	14 699	2 459 647
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 lipca 2012 r.	191 150	237 650	877	2 015 271	2 444 948	14 699	2 459 647
Łączne całkowite dochody	-	-	653	390 152	390 805	458	391 263
Wypłata dywidendy	-	-	-	(179 681)	(179 681)	(63)	(179 744)
Na dzień 30 czerwca 2013 r.	191 150	237 650	1 530	2 225 742	2 656 072	15 094	2 671 166
Na dzień 1 lipca 2013 r.	191 150	237 650	1 530	2 225 742	2 656 072	15 094	2 671 166
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 lipca 2013 r.	191 150	237 650	1 530	2 225 742	2 656 072	15 094	2 671 166
Łączne całkowite dochody	-	-	(148)	17 605	17 457	143	17 600
Na dzień 30 września 2013 r.	191 150	237 650	1 382	2 243 347	2 673 529	15 237	2 688 766

Dodatkowe informacje i objaśnienia

7. Informacje ogólne

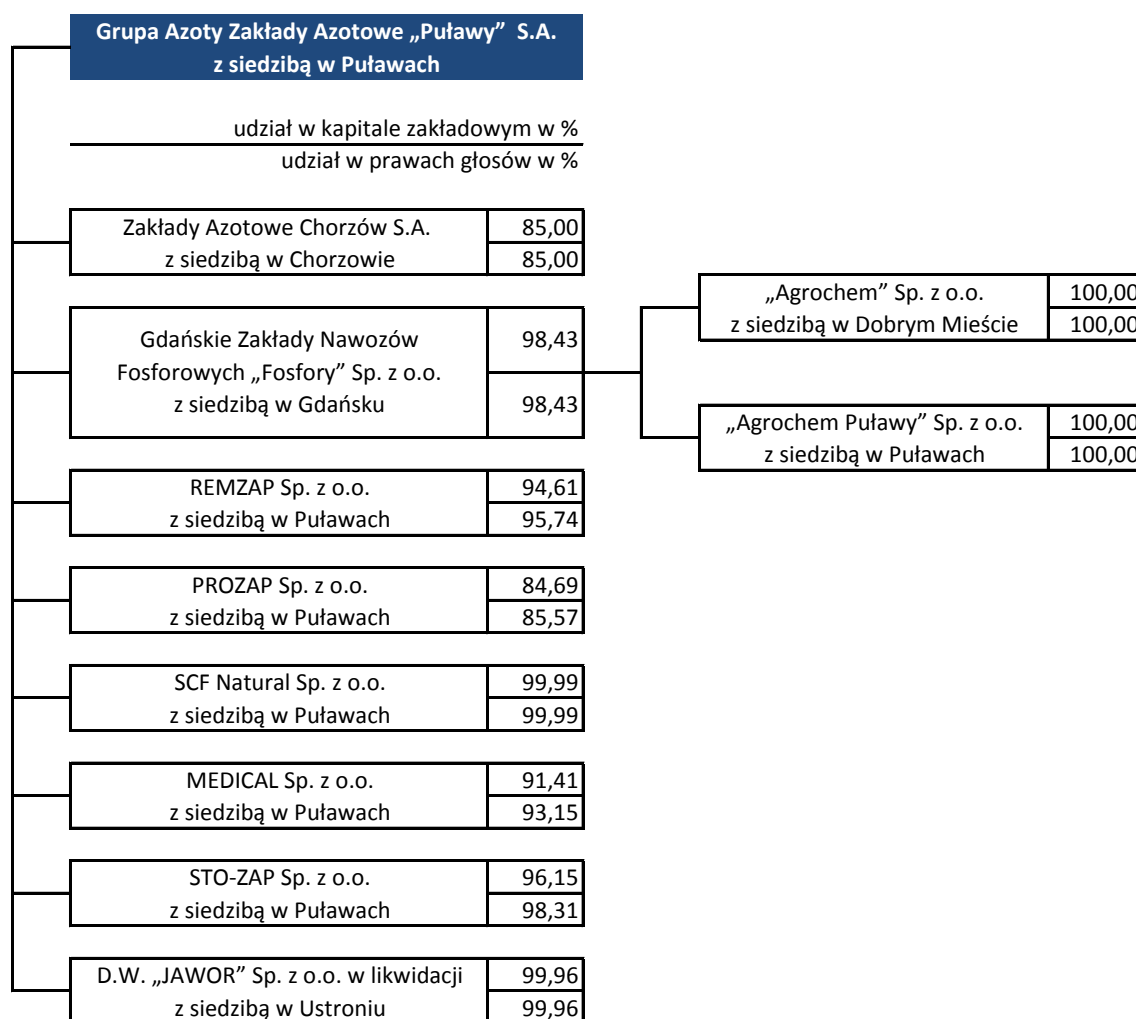
Prezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (dalej: Grupa) zostało sporządzone za okres sprawozdawczy obejmujący 3 miesiące od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku oraz okres porównywalny od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku.

7.1. Opis Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Na dzień bilansowy w skład Grupy wchodzi Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jako Jednostka Dominująca oraz podmioty zależne (8 bezpośrednio i 2 pośrednio).

Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty, której Jednostką Dominującą jest spółka Grupa Azoty S.A. z siedzibą w Tarnowie.

Schemat Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.



W dniu 12 lipca 2013 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał w Krajowym Rejestrze Sądowym zmianę nazwy spółki Azoty-Adipol S.A. na Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

W dniu 10 października 2013 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał w Krajowym Rejestrze Sądowym zmianę nazwy spółki Przedsiębiorstwo Wykonawstwa Remontów i Inwestycji REMZAP Sp. z o.o. na REMZAP Sp. z o.o.

Ponadto Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. są powiązane kapitałowo z następującymi spółkami:

- Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, udział w kapitale zakładowym 50,00%;
- Elektrownia Puławy Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach, udział w kapitale zakładowym 50,00%;
- CTL „KOLZAP” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach, udział w kapitale zakładowym 49,00%;
- NAVITRANS Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, udział w kapitale zakładowym 26,45%;
- TECHNOCHEMSERVICE S.A. z siedzibą w Moskwie, udział w kapitale zakładowym 25,00%.

Poprzez spółkę stowarzyszoną Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. posiadają dodatkowo (pośrednio) 13,22% głosów na Zgromadzeniu Wspólników oraz udziału w kapitale zakładowym spółki NAVITRANS Sp. z o.o. Natomiast poprzez spółki zależne PROZAP Sp. z o.o., REMZAP Sp. z o.o., STO-ZAP Sp. z o.o. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. posiadają dodatkowo (pośrednio) 1,49% głosów na Zgromadzeniu Wspólników i 1,47% udziałów w kapitale zakładowym spółki MEDICAL Sp. z o.o.

Czas trwania działalności podmiotów wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony, z wyjątkiem spółki D.W. „JAWOR” Sp. z o.o. w likwidacji. W dniu 18 lutego 2013 roku uprawomocnił się wyrok Sądu Okręgowego w Katowicach, na mocy którego spółka D.W. „JAWOR” Sp. z o.o. została postawiona w stan likwidacji. Likwidator spółki podjął i prowadzi działania likwidacyjne.

7.2. Kapitał i akcjonariat Jednostki Dominującej

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (dalej: Jednostka Dominująca lub Spółka), poprzednio działająca pod nazwą Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., została utworzona Aktem Notarialnym (Rep nr 2600/92) z dnia 24 marca 1992 roku. Siedziba Spółki mieści się w Puławach, Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13.

Jednostka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin – Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy – Krajowy Rejestr Sądowy, pod numerem KRS 0000011737. Spółce nadano numer statystyczny REGON 430528900 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 716-000-18-22.

Kapitał zakładowy Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wynosi 191 150 000 zł. Składa się na niego 19 115 000 akcji o wartości nominalnej 10,00 zł każda. Akcje wszystkich serii, tj. A oraz B są akcjami zwykłymi na okaziciela i uprawniają do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Statut Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie przewiduje ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadającego na akcje.

Akcje Jednostki Dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Wg klasyfikacji GPW w Warszawie.

Struktura akcjonariatu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna na dzień 30 września 2013 roku

Akcjonariusz*	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Azoty S.A.*	18 345 735	95,98 %	18 345 735	95,98 %
Pozostali (w tym Skarb Państwa posiadający 1 akcję)	769 265	4,02 %	769 265	4,02 %

* Struktura akcjonariatu wykazana na podstawie zawiadomień otrzymanych przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. od akcjonariuszy

W okresie od przekazania Raportu Roczego (30 sierpnia 2013 roku) do momentu przekazania niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

7.3. Podmioty objęte konsolidacją

Konsolidacją metodą pełną objęto:

- Grupę Kapitałową GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. (dalej: GK GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.),
- Zakłady Azotowe Chorzów S.A. (dalej: ZA Chorzów S.A.),
- REMZAP Sp. z o.o.,
- Przedsiębiorstwo Projektowania Modernizacji i Rozwoju Z.A. „Puławy” S.A. PROZAP Sp. z o.o. (dalej: Prozap Sp. z o.o.),
- SCF Natural Sp. z o.o.

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w oparciu o uregulowania MSR 8, w szczególności pkt 8, który zezwala na odstępnie od zasad zawartych w MSSF, w sytuacji gdy skutek odstąpienia od ich zastosowania nie jest istotny, jak również w oparciu o uregulowania MSR 27, nie objęto konsolidacją następujących jednostek:

- D.W. „Jawor” Sp. z o.o. w likwidacji,
- MEDICAL Sp. z o.o.,
- STO-ZAP Sp. z o.o.

Wielkości uzasadniające wyłączenie podmiotów z konsolidacji:

Wyszczególnienie	D.W. „Jawor” Sp. z o.o. w likwidacji	MEDICAL Sp. z o.o.	STO-ZAP Sp. z o.o.	Razem
Suma bilansowa na dzień 30.09.2013 r.	3 337	3 651	3 347	10 335
Udział w sumie bilansowej Jednostki Dominującej	0,10%	0,11%	0,11%	0,32%
Aktywa netto na dzień 30.09.2013 r.	3 122	2 940	2 423	8 485
Przychody za okres 01.07.2013-30.09.2013	552	2 008	2 203	4 763
Udział w przychodach Jednostki Dominującej	0,07%	0,26%	0,28%	0,61%
Wynik finansowy za okres 01.07.2013-30.09.2013	38	90	45	173
Udział w wyniku finansowym Jednostki Dominującej	0,22%	0,53%	0,26%	1,01%

W niniejszym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności wyceniono inwestycje w udziały spółek:

- Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. (dalej: BBM Sp. z o.o.),
- CTL „Kolzap” Sp. z o.o. (dalej: Kolzap Sp. z o.o.),
- Elektrownia Puławy Sp. z o.o.

7.4. Przedmiot działalności podmiotów Grupy

Podstawowym przedmiotem działania Jednostki Dominującej jest:

- produkcja podstawowych chemikaliów, nawozów i związków azotowych, wyrobów z tworzyw sztucznych,
- produkcja pozostałych wyrobów chemicznych,

- wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej,
- produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
- pobór i uzdatnianie wody, rozprowadzanie wody,
- gospodarowanie ściekami i odpadami, działalność związana z rekultywacją,
- handel hurtowy i detaliczny, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi.

GK GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie:

- produkcji nawozów mineralnych i związków fosforowych,
- podstawowych chemikaliów organicznych oraz pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych,
- świadczenia usług przeładunkowych i magazynowania dla towarów sypkich i płynnych z wykorzystaniem posiadanych terminali i nabrzeży do obsługi statków,
- handlu.

ZA Chorzów S.A. prowadzi działalność w zakresie:

- wytwarzania produktów chemii technicznej, nawozów mineralnych oraz dodatków do żywności,
- świadczenia usług transportu kolejowego,
- wynajmu wagonów i cystern,
- handlu.

Remzap Sp. z o.o. prowadzi głównie działalność w zakresie:

- robót budowlano-montażowych,
- remontów mechanicznych, budowlanych i elektrycznych na instalacjach produkcyjnych.

Prozap Sp. z o.o. prowadzi głównie działalność w zakresie:

- projektowania budowlanego, urbanistycznego i technologicznego,
- działalność poligraficzną pozostałą.

SCF Natural Sp. z o.o. jest spółką, utworzoną w celu prowadzenia działalności w zakresie wytwarzania oraz sprzedaży ekstraktów z chmielu i z innych surowców roślinnych.

BBM Sp. z o.o. prowadzi działalność głównie w zakresie:

- przeładunku i magazynowania towarów,
- transportu drogowego i wodnego,
- cumowania statków,
- handlu.

Kolzap Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie:

- transportu kolejowego, w szczególności obsługi bocznicej,
- transportu drogowego,
- przeładunku i magazynowania towarów,
- handlu.

Elektrownia Puławy Sp. z o.o. prowadzi działalność w ograniczonym zakresie. Jest to spółka celowa przeznaczona do realizacji projektu budowy elektrowni. Docelowo spółka będzie prowadziła działalność w zakresie:

- wytwarzania, dystrybucji i handlu energią elektryczną,
- wytwarzania i zaopatrywania w parę wodną, gorącą wodę oraz powietrze do układów klimatyzacyjnych.

Zakres działania podmiotów zależnych nie objętych konsolidacją:

- MEDICAL Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie ochrony zdrowia ludzkiego,
- STO-ZAP Sp. z o.o. prowadzi działalność gastronomiczną i handlową, prowadzi stołówkę, punkty gastronomiczne i handlowe, wytwarza napoje oraz świadczy usługi sprzątnia,

- D.W. „Jawor” Sp. z o.o. w likwidacji prowadzi w ograniczonym zakresie ośrodek wczasowy oraz działalność gastronomiczną i rozrywkową.

8. Skład Zarządu Jednostki Dominującej

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 6 listopada 2013 roku wchodził:

- | | |
|------------------|--------------------|
| • Marian Rybak | Prezes Zarządu |
| • Wojciech Kozak | Wiceprezes Zarządu |
| • Zenon Pokojski | Wiceprezes Zarządu |

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W dniu 8 lipca 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 8 lipca 2013 roku Pana Mariana Rybaka, dotychczasowego Wiceprezesa Zarządu, na Prezesa Zarządu Spółki na okres trwającej obecnie wspólnej kadencji Zarządu. Jednocześnie Rada Nadzorcza powierzyła pełnienie funkcji Wiceprezesów Zarządu Spółki dotychczasowym Członkom Zarządu Panu Wojciechowi Kozakowi oraz Panu Zenonowi Pokojskiemu.

W dniu 19 lipca 2013 roku Pan Marek Kapłucha złożył rezygnację z dniem 20 lipca 2013 roku z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

9. Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 6 listopada 2013 roku wchodził:

- | | |
|----------------------|-------------------------|
| • Cezary Możejński | Przewodniczący Rady |
| • Jerzy Koziara | Wiceprzewodniczący Rady |
| • Jacek Wójtowicz | Sekretarz Rady |
| • Barbara Golemo | Członek Rady |
| • Andrzej Skolmowski | Członek Rady |
| • Andrzej Bartuzi | Członek Rady |

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 14 sierpnia 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Uchwałą Nr 5 powołało do składu Rady Pana Andrzeja Skolmowskiego.

10. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 6 listopada 2013 roku.

11. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

11.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Prezentacja sprawozdania oraz zakres prezentowanych danych i informacji wynika z wymogów MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

11.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Grupy i walutą sprawozdawczą śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

11.3. Zasady sporządzenia sprawozdania

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Grupy w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej, za wyjątkiem spółki D.W. „JAWOR” Sp. z o.o. W dniu 18 stycznia 2013 roku rozpoczął się proces likwidacji spółki. Spółka nie była objęta konsolidacją, a jej likwidacja nie będzie miała istotnego wpływu na sytuację finansową i majątkową Grupy.

Rok obrotowy Jednostki Dominującej jest różny od roku obrotowego spółek zależnych, konsolidowanych metodą pełną. Na potrzeby sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pakiety konsolidacyjne wszystkich jednostek objętych konsolidacją sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej.

W stosownych przypadkach w pakietach konsolidacyjnych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy. Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu ich efektywnego nabycia lub zbycia.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 września 2013 roku oraz pakiety konsolidacyjne podmiotów objętych konsolidacją nie podlegały przeglądowi czy badaniu przez biegłego rewidenta.

10. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w taki sposób, jak gdyby Grupa zawsze sporządzała skonsolidowane sprawozdania finansowe z zastosowaniem tych samych zasad rachunkowości, za wyjątkiem niżej opisanych zmian.

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wprowadzono zmianę prezentacji zobowiązania Jednostki Dominującej wobec pracowników z tytułu premii regulaminowej. Zobowiązanie to obecnie wykazywane jest w pozycji „Zobowiązań handlowych i pozostałych” jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Poprzednio zobowiązanie to wykazywane było w pozycji „Rezerw”.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku kwota zobowiązania Jednostki Dominującej wobec pracowników z tytułu premii regulaminowej wynosiła 3, 1 miliona złotych. Dane porównywalne zostały skorygowane.

Przy ustalaniu wartości bilansowej aktywów i pasywów na dzień 30 września 2013 roku wprowadzono zmianę sposobu kalkulacji odpisu aktualizującego wartość materiałów. Dokonano dodatkowego statystycznego odpisu bazującego na rotacji tych zapasów. Zmiana ta została uznana jako zmiana szacunków, tj. ujęta w wyniku bieżącego okresu bez korygowania danych porównywalnych.

Dla potrzeb przeprowadzania testów na utratę wartości aktywów wg MSR 36 wyodrębniono trzy ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne, na poziomie których ustalana będzie wartość odzyskiwalana.

Są to: Agro, Chemia oraz Pozostała działalność. Na dzień 30 września 2013 roku nie zidentyfikowano przesłanek uzasadniających konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów, w związku z tym zmiana ta nie ma wpływu na wyniki finansowe prezentowane w niniejszym sprawozdaniu. Dane porównywalne nie zostały skorygowane ze względu na niewspółmierność nakładów do możliwych do uzyskania efektów.

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego uwzględniono zmiany wprowadzone do MSR 12 i 19 oraz MSSF 13 w powiązaniu ze zmianami MSSF 7. Zmiany MSR 12 „Podatek dochodowy” nie mają wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe, z uwagi na to, że Grupa nie posiada nieruchomości inwestycyjnych wycenianych wg wartości godziwej zgodnie z MSR 40.

Zmiany MSR 19 „Świadczenia pracownicze” wskazują na ujmowanie zysków i strat aktuarialnych dotyczących świadczeń po okresie zatrudnienia w innych całkowitych dochodach. Zmiana ta nie ma wpływu na niniejsze sprawozdanie z uwagi na brak aktualizacji rezerw na świadczenia pracownicze w bieżącym okresie sprawozdawczym, jak również w okresie porównywalnym. Wartość zysków i strat aktuarialnych wynikająca z aktualizacji rezerw na świadczenia pracownicze na dzień 30 czerwca 2013 roku, podlegająca zmianie wynosiła około 7,2 miliona złotych.

Zastosowanie MSSF 13 w powiązaniu z MSSF 7 na dzień 30 września 2013 roku zwiększyło zakres ujawnień dotyczących instrumentów finansowych prezentowanych w nocie 22, w szczególności wyceny posiadanych przez Grupę instrumentów finansowych.

Skorzystano z możliwości wcześniejszego zastosowania MSSF 10, 11 i 12 wraz ze zmianami MSR 27 i 28. Zastosowanie wskazanych MSSF 11 może mieć wpływ na zakres ujawnień w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w szczególności w odniesieniu do inwestycji w spółkę Elektrownia Puławy Sp. z o.o. Zastosowanie pozostałych MSSF i MSR nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, gdyż ocena kontroli nad podmiotami, w które zainwestowano dokonana zgodnie z nowymi uregulowaniami nie zmienia wniosków w zakresie kontroli Jednostki Dominującej nad tymi podmiotami.

11. Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej i interpretacjach

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej wydali następujące standardy i interpretacje:

MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”

Zmiany do MSR 32 doprecyzowują zasady kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych. Zmiany obowiązują w stosunku do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 01 stycznia 2014 roku. Grupa oczekuje, że powyższe zmiany zwiększą zakres ujawnień w odniesieniu do kompensowanych aktywów i zobowiązań finansowych.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 porusza kwestie klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2015 roku i po tej dacie. Ze względu na rodzaj utrzymywanych aktywów finansowych Grupa oczekuje, że początkowe ujęcie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - przyszła realizacja składnika aktywów

Zmiany dotyczą podatku odroczonego z tytułu straty podatkowej. Zmiana ta będzie miała zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających 01 stycznia 2014 roku lub później. Powyższa zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Prawo polskie w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych nie ogranicza wykorzystania strat podatkowych zależnie od źródła przychodów.

Jednostka Dominująca analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania wyżej wymienionych standardów i interpretacji na przyszłe sprawozdania finansowe.

12. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

12.1. Istotność informacji

Za informacje istotne, których pominięcie lub zniekształcenie może wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, przyjęto kwoty, których łączna wartość przekracza 1% sumy aktywów za rok obrotowy w przypadku wielkości bilansowych lub kwoty, które przekraczają 1% przychodów ze sprzedaży w przypadku wielkości wynikowych dotyczących działalności operacyjnej i 5% wyniku finansowego brutto w przypadku pozostałych wielkości wynikowych.

12.2. Profesjonalny osąd

W przypadku transakcji nie uregulowanych w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd Jednostki Dominującej, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje politykę rachunkowości, która zapewni, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Subiektywna ocena dotyczy głównie amortyzacji majątku trwałego, odpisów aktualizujących, rezerw oraz zobowiązań i należności warunkowych.

12.3. Niepewność szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na dotychczasowym doświadczeniu oraz racjonalnych, w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, czynnikach. Dokonując szacunków Zarząd Jednostki Dominującej opiera się również na opiniach niezależnych ekspertów.

Zarządy podmiotów objętych konsolidacją weryfikują przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 30 września 2013 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

Zmiana szacunków jest ujmowana w okresie, w którym zostały one dokonane, jeśli dotyczą wyłącznie tego okresu lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego jak i okresów przyszłych.

Wyszczególnienie głównych szacunków	Zakres szacunków
Utrata wartości jednostek wypracowujących środki pieniężne oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych	Przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe.
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	Prawdopodobieństwo wpływu należnych kwot.
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	Ocena przydatności posiadanych zapasów, poziomu cen sprzedaży możliwych do uzyskania.
Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego.
Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe, wzrost płac, rotacja pracowników,

	oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia. Wyceny świadczeń dokonuje aktuariusz.
Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych	Wyceny instrumentów pochodnych przeprowadzane są przez instytucje finansowe realizujące transakcje.
Rezerwy	Stopy dyskontowe, poziom i prawdopodobieństwo wystąpienia zobowiązania oraz inne założenia.
Wartość bilansowa środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności, metoda amortyzacji, wartość odzyskiwalna.
Przychody i wynik na robotach budowlanych i projektowych	Stopień realizacji/zaawansowania umów o roboty budowlane i projektowe.

13. Zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Prezentacja sprawozdania oparta jest na MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmiany zasad rachunkowości i prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym.

13.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na koniec okresu sprawozdawczego aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji:

- przychodów ze sprzedaży, jeżeli dotyczą należności z tytułu dostaw i usług,
- kosztu własnego sprzedaży, jeżeli dotyczą zobowiązań z tytułu dostaw i usług,
- pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych, głównie jeżeli dotyczą należności lub zobowiązań z tytułu sprzedaży/zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- przychodów/kosztów finansowych, w przypadku pozostałych pozycji aktywów lub pasywów.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Kursy przyjęte do przeliczenia pozycji wyrażonych w walutach obcych dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na dzień	30.09.2013	30.06.2013
USD	3,1227	3,3175
EUR	4,2163	4,3292
GBP	5,0452	5,0604

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
EUR	4,2415	4,1354

13.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają wynik finansowy w momencie ich poniesienia.

W momencie ujęcia środka trwałego wydzielane są części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności.

Istotne części zamienne i serwisowe ujmowane jako rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane zgodnie z przewidywanym okresem użytkowania, ale nie dłuższym niż okres użytkowania środków trwałych, które serwisują.

W wartości bilansowej środka trwałego ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów, których przeprowadzenie jest niezbędne w celu zapobieżenia wystąpienia usterek oraz których wartość w poszczególnych okresach sprawozdawczych różni się istotnie. Z uwagi na zasadę istotności oraz przewagę korzyści nad kosztami Grupa do znaczących przeglądów kwalifikuje przeglądy o wartości jednostkowej przekraczającej kwotę 1,5 miliona złotych i o okresie odstępu pomiędzy kolejnymi przeglądami przekraczającym 2 lata.

Wartość przeglądu podlega amortyzacji w okresie do następnego przeglądu lub do końca okresu użytkowania danego środka trwałego w zależności od tego, który moment wystąpi wcześniej.

Amortyzacja środków trwałych ustalana jest metodą liniową przez szacowany dalszy okres użytkowania danego składnika aktywów.

Okres i metoda amortyzacji są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny odnoszony jest w ciężar tej kategorii działalności, w której wykorzystywane są środki trwałe.

Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, tj. mogła nastąpić utrata ich wartości, wówczas wartość tych aktywów jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych jest usuwana ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, w szczególności, po dokonaniu jej zbycia czy likwidacji. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano usunięcia.

Środki trwałe będące w toku budowy lub montażu są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

13.3. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, w części w jakiej dają się bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu

dostosowywanego składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

13.4. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są zgodnie z zasadami określonymi do wyceny środków trwałych, tj. według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Przeniesienia poszczególnych nieruchomości do lub z nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania.

Jeżeli nieruchomości w części służą pozyskiwaniu przychodów z czynszów lub są utrzymywane ze względu na wzrost ich wartości, w pozostałej zaś części są wykorzystywane przy produkcji, dostawach dóbr, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych, traktuje się te części rozdzielnie, jeżeli można je oddzielnie sprzedać (lub oddać w leasing finansowy).

Nieruchomości inwestycyjne podlegają amortyzacji wg zasad określonych dla środków trwałych przeznaczonych na potrzeby jednostki. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów.

13.5. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Umowy te w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane są w pozycji „Kredyty i pożyczki”. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności lub w przypadku braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu otrzymane nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej jest wyłączone z aktywów.

Cena nabycia prawa wieczystego użytkowania gruntów nabytego w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia.

W przypadku prawa nabytego odpłatnie, w tym w transakcji połączenia jednostek część długoterminowa ceny nabycia, tj. część ceny nabycia przypadającą do rozliczenia w okresie powyżej 1 roku, prezentowana jest w odrębnej pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej „Prawo wieczystego użytkowania gruntów”, a część krótkoterminowa ceny nabycia w pozycji „Należności handlowe i pozostałe” jako tytuł „czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów”. Cenę nabycia wraz z wnoszonymi opłatami za używanie rozlicza się liniowo przez okres leasingu (wieczystego użytkowania).

13.6. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia.

Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w ciężar tej kategorii działalności, w której są wykorzystywane.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie poniesienia.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Poniesione nakłady są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości, gdy pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej są ustalane jako różnica pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie jego wyksięgowania.

13.7. Prawa do emisji CO₂

Przyznane nieodpłatnie prawa do emisji dwutlenku węgla ujmowane są w wartości zerowej oraz ewidencjonowane pozabilansowo.

Na koniec okresu sprawozdawczego, przeprowadzane jest porównanie przyznanych dla danego okresu praw do emisji z faktyczną emisją. Jeżeli rzeczywista emisja przewyższa prawa przyznane na dany okres tworzona jest rezerwa (jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów) w wysokości wartości godziwej brakujących praw lub do wysokości wartości nabycia praw, w przypadku nabycia praw

na potrzeby własne, chyba, że jednostka nie będzie zobowiązana do dokupienia praw w celu pokrycia ich niedoboru. Utworzona rezerwa obciąża koszt własny sprzedaży.

W przypadku nabycia praw na rynku, prawa te wyceniane są w cenie nabycia i prezentowane jako nabyte prawa do emisji CO₂. Nabyte prawa do emisji nie podlegają amortyzacji.

Na koniec okresu sprawozdawczego prawa te są objęte testem na utratę wartości według ogólnych zasad, co przy spadku ich wartości spowoduje konieczność ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości. Odpisu dokonuje się w ciężar kosztu własnego sprzedaży, jeśli nabyte zostały na potrzeby własne lub pozostałych kosztów operacyjnych w innych przypadkach.

W przypadku wykorzystania zakupionych praw w celu pokrycia nimi niedoboru zaistniałego na dzień rozliczenia rocznego limitu, wykorzystane prawa według wartości księgowej rozliczane są z utworzoną uprzednio rezerwą.

Wykorzystanie praw zakupionych następuje według zasady identyfikacji indywidualnej. Wartość nabytych nie sprzedanych i nie wykorzystanych praw do emisji, które ulegają umorzeniu odpisuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

13.8. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonywana jest ocena aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, dokonywane jest formalne oszacowanie wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

13.9. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Grupa określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych. Składnik

aktywów finansowych jest wykazywany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy jeden z podmiotów Grupy staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych (lub grupy aktywów finansowych). W przypadku instrumentów zaliczonych do dostępnych do sprzedaży, przy ustalaniu, czy nastąpiła utrata wartości, bierze się pod uwagę między innymi znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej kosztu.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy aktywów: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej.

W Grupie do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń) oraz instrumenty dłużne lub kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie.

Aktywa zaliczone do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wszelkie zyski lub straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych odnoszone są w przychody lub koszty działalności operacyjnej. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się stosując notowania giełdowe, a w przypadku ich braku możliwe do zastosowania inne techniki wyceny (wykorzystanie cen niedawno zawartych transakcji lub cen ofertowych, porównanie do podobnych instrumentów, modele wyceny opcji). Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na koniec okresu sprawozdawczego według zamortyzowanego kosztu.

Do grupy tej zalicza się głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne o terminie wymagalności przekraczającym 3 miesiące jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezaliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, co do których Grupa posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Do kategorii tej zaliczane są wyłącznie notowane instrumenty dłużne o ile nie zostały uprzednio zakwalifikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii.

Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się głównie instrumenty dłużne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania. Ponadto do tej kategorii kwalifikowane są inwestycje kapitałowe nie objęte obowiązkiem konsolidacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, z wyjątkiem inwestycji kapitałowych nie objętych konsolidacją, wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej, a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale własnym. Inwestycje kapitałowe nie objęte konsolidacją wycenia się w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości.

Udziały nie posiadające kontroli w aktywach netto konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są jako odrębny składnik kapitału własnego Grupy. Na udziały nie posiadające kontroli składają się wartości udziałów na dzień połączenia jednostek gospodarczych oraz udziały nie posiadające kontroli w zmianach w kapitale własnym poczynawszy od daty połączenia.

Wyniki finansowe, aktywa i zobowiązania jednostek stowarzyszonych ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności z uwzględnieniem ich istotności w ocenie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

Zgodnie z metodą praw własności inwestycje w jednostkę stowarzyszoną wykazuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wg kosztu historycznego, skorygowanego o zaistniałe po dacie przejęcia zmiany udziału Grupy w aktywach netto jednostki stowarzyszonej pomniejszonego o wszelkie utraty wartości poszczególnych inwestycji.

Nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą dających się zidentyfikować aktywów netto jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia ujmuje się jako wartość firmy. Wartość firmy włączona jest do wartości bilansowej inwestycji oraz podlega wyliczeniu utraty wartości w ramach tej inwestycji.

Jakąkolwiek nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem przejęcia po dokonaniu przeszacowania ujmowane są na bieżąco w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej.

W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne wyzbycia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy jeden z podmiotów Grupy staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne (nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wszelkie zyski lub straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych odnoszone są w przychody lub koszty działalności operacyjnej. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów. Wszelkie zyski lub straty z tego tytułu odnoszone są w przychody lub koszty finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii tej zalicza się głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki. Zobowiązania zaliczone do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

13.10. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone w wynik bieżącego okresu.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

13.11. Zapasy

Zapasy obejmują w szczególności:

- materiały - zużywające się jednorazowo i stopniowo,
- towary,
- produkty /wyroby i usługi/ wytworzone lub przetworzone, zdatne do sprzedaży lub w toku produkcji, z wyłączeniem budowlano-montażowych i projektowych,
- półprodukty,
- prawa majątkowe - świadectwa pochodzenia energii elektrycznej, prawa do emisji.

Do materiałów zużywających się jednorazowo w cyklu produkcyjnym zalicza się nabyte od kontrahentów lub wytworzone we własnym zakresie: surowce oraz materiały podstawowe i pomocnicze, paliwa, opakowania, części zamienne oraz odpadki, produkty uboczne i odzyski powstałe w toku produkcji lub innej działalności.

Do materiałów zużywających się stopniowo zalicza się składniki o okresie użytkowania krótszym niż rok, niezależnie od wartości oraz niezależnie od okresu użytkowania składniki o stosunkowo niskiej wartości, których zakwalifikowanie do materiałów nie zmniejsza aktywów firmy.

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, ceł importowych i pozostałych podatków (inne niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym przez jednostkę gospodarczą od urzędów skarbowych) oraz kosztów transportu, załadunku, wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania wyrobów, materiałów i usług. Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się opusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Rodzaj zapasu	Zasady wyceny
Materiały	Cena nabycia ustalona metodą średniej ważonej, w jednostkach zależnych konsolidowanych metodą pełną wycena rozchodu następuje wg metody FIFO */.
Produkty gotowe i produkty w toku	Koszt bezpośredni materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.
Towary	Cena nabycia ustalona metodą średniej ważonej.
Prawa majątkowe	Wartość godziwa z dnia ich przyznania, cena nabycia dla praw nabytych.

**/Ze względu na brak znaczących wahań w cenach oraz niewspółmiernie wysoki koszt, który byłby niezbędny do prowadzenia ewidencji zapasów w wysokości średniej ważonej na potrzeby konsolidacji oraz niematerialność ewentualnych zmian wartości wycena nie jest przekształcana.*

Zapasy są wykazywane w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania.

Odpisy aktualizujące (utworzenie, odwrócenie) ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów odpowiednio w pozycji:

- kosztu własnego sprzedanych produktów - w przypadku utraty wartości wyrobów gotowych, półfabrykatów, produkcji w toku, materiałów i surowców służących do produkcji,
- wartości sprzedanych towarów i materiałów - w przypadku utraty wartości towarów i materiałów przeznaczonych do sprzedaży.

13.12. Należności handlowe (z tytułu dostaw i usług) oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe wycenia się na koniec okresu sprawozdawczego według zamortyzowanego kosztu, tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej, pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

W przypadku należności krótkoterminowych o terminie płatności do 365 dni przyjmuje się, że kwota należnej zapłaty odpowiada tej wycenie.

Należności z tytułu dostaw i usług są aktywami finansowymi, nie będącymi instrumentami pochodnymi, o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowanymi na aktywnym

ryнку. Należności z tytułu dostaw i usług powstają w wyniku podstawowej działalności podmiotów tworzących Grupę.

Pozostałe należności stanowią:

a/ pożyczki udzielone,

b/ inne należności spełniające definicję aktywów finansowych, w tym:

- lokaty powyżej 3 miesięcy,
- należności z tytułu rozliczenia pochodnych instrumentów finansowych,
- należności z tytułu dywidend,
- odsetki od należności,
- zaliczki, które będą rozliczone w formie pieniężnej,
- pozostałe należności finansowe,

c/ inne należności nie spełniające definicji aktywów finansowych, w tym:

- przekazane zaliczki na dostawy oraz na środki trwałe, środki trwałe w budowie i wartości niematerialne, które zostaną rozliczone poprzez fizyczną dostawę lub wykonanie usługi,
- należności z tytułu podatków (inne niż należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego),
- pozostałe należności niefinansowe,
- rozliczenia międzyokresowe czynne,
- rozliczenie niezakończonych kontraktów budowlano-montażowych – należności niezafakturowane oraz nadwyżka kosztów poniesionych nad kosztami szacowanymi.

Należności niestanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wyenia na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymagającej zapłaty.

Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Ocena, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości należności przeprowadzana jest na bieżąco.

W szczególności dokonuje się odpisu aktualizującego w pełnej wysokości w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, do wysokości nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli masa dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w pełnej wysokości roszczenia,
- kwestionowane przez dłużników oraz z zapłatą których dłużnik zalega do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innymi zabezpieczeniami, jeśli ocena sytuacji gospodarczej i finansowej dłużnika wskazuje, że spłata należności w umownej kwocie w najbliższym półroczu nie jest możliwa,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego w wysokości tych kwot do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności,
- w wiarygodnie oszacowanej kwocie odpisu na nieściągalne należności,
- należnych odsetek za zwłokę w zapłacie,
- należności, których termin wymagalności zapłaty na koniec okresu sprawozdawczego przekroczył 180 dni w wysokości nie objętej zabezpieczeniem.

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się w ciężar kosztów sprzedaży, z wyjątkiem odpisów aktualizujących dotyczących należności z tytułu odsetek od należności z tytułu dostaw i usług, które ujmuje się w kosztach finansowych. Odpisy aktualizujące odnoszące się do pozostałych należności, innych niż należności odsetkowe, w tym z tytułu robót budowlanych i projektowych, ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych. Odwrócenie odpisu ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów odpowiednio jako zmniejszenie kosztów sprzedaży lub jako przychody finansowe/pozostałe przychody operacyjne.

13.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się ze środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, skorygowanych o naliczone na dzień bilansowy odsetki oraz różnice kursowe z wyceny walut obcych.

13.14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej poprzez transakcje sprzedaży niż poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów oraz ich sprzedaż jest wysoce uprawdopodobniona.

Aktywa trwałe na moment przekwalifikowania wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Różnica z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w pozostałych kosztach operacyjnych. W momencie późniejszej wyceny, ewentualne odwrócenie wartości godziwej ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

W przypadku, gdy jednostka nie spełnia już kryteriów kwalifikacji składnika aktywów jako przeznaczony do sprzedaży, składnik aktywów, który ujmuje się w tej pozycji aktywów, z której był uprzednio przekwalifikowany i wycenia się go w kwocie niższej z dwóch:

- wartości bilansowej z dnia poprzedzającego klasyfikację składnika aktywów jako przeznaczony do sprzedaży, skorygowanej o amortyzację lub aktualizację wyceny, która zostałaby ujęta, gdyby składnik aktywów nie został zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub
- wartości odzyskiwalnej z dnia podjęcia decyzji o jego nie sprzedawaniu.

13.15. Kapitał własny

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Jednostki Dominującej.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie Jednostki Dominującej i Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitału własnego Grupy.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej stanowią nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji.

Pozostałe kapitały stanowi kapitał z wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych zaliczonych do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zyski zatrzymane stanowią: kapitał zapasowy, kapitały rezerwowe i pozostałe, niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych), wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

13.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

13.17. Zobowiązania handlowe (z tytułu dostaw i usług) oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług obejmują:

- zobowiązania przypadające do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały dostarczone/wykonane oraz zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą,
- rozliczenia międzyokresowe bierne, czyli zobowiązania przypadające do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały dostarczone/wykonane; ale nie zostały opłacone; zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, przy czym kwota lub termin zapłaty są mniej niepewne niż w przypadku rezerw,
- zobowiązania przypadające do zapłaty za materiały i towary, które jeszcze nie zostały dostarczone, ale zgodnie z obowiązującymi warunkami współpracy, znaczące ryzyka i korzyści związane z ich własnością przeszły już na jeden z podmiotów Grupy.

Pozostałe zobowiązania obejmują:

a/ zobowiązania spełniające definicję zobowiązań finansowych, w tym:

- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń osobowych,
- zobowiązania z tytułu dywidend,
- zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, jeżeli ich rozliczenie nastąpi w formie pieniężnej,
- zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych itp.,
- bierne rozliczenia międzyokresowe, czyli zobowiązania przypadające do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały dostarczone/wykonane, ale nie zostały opłacone; zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, przy czym kwota lub termin zapłaty są mniej niepewne niż w przypadku rezerw; inne niż zaklasyfikowane do zobowiązań z tytułu dostaw i usług,

b/ zobowiązania niespełniające definicji zobowiązań finansowych, w tym:

- zobowiązania z tytułu podatków (inne niż zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, które są prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębnie), opłat, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych,
- bierne rozliczenia międzyokresowe inne niż zaklasyfikowane do zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz innych zobowiązań finansowych, w tym oszacowane opłaty za korzystanie ze środowiska naturalnego w procesie produkcji, dla których moment płatności przypada w okresach późniejszych niż koniec okresu sprawozdawczego i na które nie otrzymano jeszcze decyzji potwierdzającej powstania zobowiązania,
- otrzymane zaliczki, które zostaną rozliczone poprzez fizyczną dostawę wyrobów gotowych/towarów lub wykonanie usługi,
- zobowiązania wobec pracowników, jeżeli ich uregulowanie nastąpi w innej formie niż poprzez wypłatę środków pieniężnych,
- zobowiązania wobec pracowników z tytułu podróży służbowych,

- fundusze specjalne, w tym zobowiązanie z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych po pomniejszeniu o środki pieniężne i należności,
- rozliczenia międzyokresowe przychodów, z wyjątkiem dotacji rządowych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębnie.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na koniec okresu sprawozdawczego według zamortyzowanego kosztu, tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do 365 dni przyjmuje się, że wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

13.18. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych oraz gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli spodziewane jest, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

13.19. Świadczenia pracownicze

Nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe, odprawy pośmiertne oraz odpis na ZFŚS na rzecz emerytów i rencistów

Zgodnie z obowiązującymi Grupę przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom przysługuje nagroda jubileuszowa i odprawa emerytalno-rentowa, natomiast w przypadku śmierci pracownika osobom uposażonym odprawa pośmiertna. Na niektórych podmiotach Grupy ciąży zwyczajowy obowiązek tworzenia odpisu na ZFŚS na rzecz obecnych i przyszłych emerytów i rencistów. Dodatkowego odpisu na ZFŚS nie tworzy się w Jednostce Dominującej oraz GK GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

Grupa nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu wyżej wymienionych świadczeń.

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu wyżej wymienionych świadczeń wyliczana jest przez uprawnionego aktuariusza przy zastosowaniu metody nagromadzonych przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń, założonej stopie dyskonta, założonym prawdopodobieństwie osiągnięcia uprawnień do nagrody jubileuszowej, osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej lub rentowej pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

Wysokość rezerwy aktualizowana jest nie rzadziej niż jeden raz w roku - na koniec danego roku obrotowego. Korekta zwiększająca lub zmniejszająca wysokość rezerwy odnoszona jest w koszty działalności operacyjnej.

Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

W przypadku rozwiązania stosunku pracy, pracownikom Grupy przysługują świadczenia przewidziane przez obowiązujące w Polsce przepisy prawa pracy, między innymi ekwiwalent z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego oraz odszkodowania z tytułu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec pracodawcy.

Wysokość ekwiwalentu z tytułu niewykorzystanych urlopów aktualizowana jest na ostatni dzień roku obrotowego oraz na ostatni dzień półrocza danego roku obrotowego.

Nagrody z zysku netto

Zgodnie z obowiązującymi Jednostkę Dominującą przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom Jednostki przysługuje nagroda z zysku netto. W związku z tym, że na koniec okresu sprawozdawczego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie kwoty zobowiązania, koszty świadczeń pracowniczych dotyczących wypłat nagród z zysku netto ujmuje się w kosztach roku obrotowego, w którym podjęta została uchwała o podziale zysku i w którym nagrody z zysku zostały wypłacone.

Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto

Zgodnie z obowiązującymi Grupę przepisami możliwe jest przeznaczenie części zysku na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. W związku z tym, że na koniec okresu sprawozdawczego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie kwoty zobowiązania Grupa ujmuje koszty świadczeń pracowniczych dotyczących odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto w kosztach roku obrotowego, w którym podjęta została uchwała o przeznaczeniu części zysku netto na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Pozostałe świadczenia pracownicze

Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych są ujmowane w kosztach roku obrotowego, w którym zostały zatwierdzone do wypłaty, chyba że możliwe jest wiarygodne określenie kwoty świadczenia.

13.20. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy oraz rabaty (dyskonta, premie, bonusy).

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej, w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (a za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż 365 dni).

W przypadku ujmowania przychodów w wartości zdyskontowanej, wartość dyskonta jest odnoszona stosownie do upływu czasu jako zwiększenie wartości należności, a drugostronnie jako przychody finansowe.

Różnice kursowe powstałe przy realizacji oraz wycenie bilansowej należności z tytułu dostaw i usług korygują przychody ze sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży są korygowane o wynik na transakcjach zabezpieczających.

13.20.1. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

13.20.2. Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane po ich wykonaniu, chyba że z zawartych umów wynika etapowe rozliczanie ich realizacji.

Przychody z umów o budowę składników aktywów (usługi budowlano-montażowe i projektowe) ustala się w oparciu o rozwiązania przewidziane w MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz KSR 3 „Niezakończone usługi budowlane”. Przychody z umowy wycenia się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty.

Jeżeli można wiarygodnie oszacować wynik umowy o usługę budowlaną, przychody i koszty związane z umową ujmuje się jako przychody i koszty odpowiednio do stanu zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy. Przewidywaną stratę z budowy niezwłocznie ujmuje się jako koszt.

W Grupie stosuje się następujące metody pomiaru stopnia zaawansowania prac dla niezakończonych robót budowlano-montażowych i projektowych:

- obmiaru wykonanych prac,
- kosztową,
- pomiaru pracochłonności,
- zysku zerowego.

13.20.3. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

13.20.4. Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

13.20.5. Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

13.20.6. Dotacje

Dotacje ujmuje się w momencie zaistnienia uzasadnionej pewności, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki.

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana jako przychody przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana w pozostałe przychody operacyjne, przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja jest formą rekompensaty za już poniesione koszty lub straty, lub została przyznana jednostce celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się ją jako przychód w okresie, w którym stała się należna. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne otrzymane w formie dotacji ujmuje się w wartości godziwej.

13.20.7. Podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest tworzony w stosunku do różnic przejściowych występujących na koniec okresu sprawozdawczego między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony co do zasady ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na koniec okresu sprawozdawczego lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na koniec okresu sprawozdawczego.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym.

13.20.8. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Jednostki Dominującej za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

14. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Podstawowy podział sprawozdawczości oparty jest na segmentach branżowych. Organizacja i zarządzanie odbywają się w podziale na segmenty, odpowiednio do rodzaju oferowanych wyrobów i usług. Organem dokonującym regularnych przeglądów wewnętrznych raportów finansowych dla celów podejmowania głównych decyzji operacyjnych jest Zarząd Jednostki Dominującej, który odpowiada za alokację zasobów w Grupie.

W Segmencie Agro wytwarzane są następujące główne półfabrykaty/wyroby gotowe: amoniak, gaz syntezowy, kwas azotowy, saletra amonowa, azotan magnezu i RSM®, gazy techniczne, nawozy fosforowe, mieszanki nawozowe oraz mączka fosforytowa.

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Agro są: wytwarzane przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nawozy azotowe - PULAN® (saletra amonowa), RSM®, PULREA™ (mocznik) oraz PULSAR™ (siarczan amonu), w tym siarczan amonu z instalacji odsiarczania spalin, a także wytwarzane przez GK GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. nawozy fosforowe i mieszanki nawozowe - superfosfat, amofoski, agrafoski, amofosmagi, mieszanki nawozowe i mączka fosforytowa oraz produkty wytwarzane przez Zakłady Azotowe Chorzów S.A. – saletra potasowa (azotan potasu) i saletra wapniowa.

Pozostałe produkty handlowe Segmentu Agro obejmują inne produkty wytwarzane dodatkowo na podstawowych instalacjach Segmentu: woda amoniakalna (LIKAM®), amoniak, wódór, kwas azotowy,

powietrze pomiarowe, dwutlenek węgla, suchy lód oraz plankton i mieszanki nawozowe, a także materiał siewny.

W Segmencie Agro realizowana jest również sprzedaż towarów i materiałów (nawozy, pasze, zboża, środki ochrony roślin) oraz sprzedaż usług tego Segmentu.

W Segmencie Chemia wytwarzane są następujące główne półfabrykaty/wyroby gotowe: mocznik, AdBlue®, Melamina™, nadtlenuk wodoru, kwas siarkowy, siarczany amonu, cykloheksanon, cykloheksan, CAPROLACTAM™ oraz wodorosiarczyny sodu.

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Chemia są: wytwarzane w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. - Melamina™, CAPROLACTAM™ (kaprolaktam stały i ciekły), AdBlue®, PULNOX® (roztwory mocznika), PULREA™ (mocznik), nadtlenuk wodoru, a także produkowane w GK GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. - kwas siarkowy i wodorosiarczyny sodu oraz wytwarzana w Zakładach Azotowych Chorzów S.A. saletra potasowa techniczna i spożywcza (azotan potasu).

Pozostałe produkty handlowe Segmentu Chemia obejmują inne produkty wytwarzane dodatkowo na instalacjach przypisanych do Segmentu oraz sprzedaż materiałów i usług własnych Segmentu.

W Segmencie Energetyka wytwarzane są następujące główne półfabrykaty/wyroby gotowe/media: energia cieplna, energia elektryczna, gaz ziemny nisko i wysokociśnieniowy oraz pary i wody, które są jednocześnie głównymi produktami handlowymi tego Segmentu. W Segmencie tym realizowana jest również sprzedaż praw majątkowych (świadczenia pochodzenia energii elektrycznej z kogeneracji) oraz sprzedaż usług Segmentu.

W Segmencie Pozostała Działalność wyodrębniono następujące grupy przychodów:

1. Sprzedaż jednostek redukcji emisji (ERU),
2. Usługi przeładunkowe (realizowane w Grupie Kapitałowej GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.),
3. Dzierżawa rzeczowego majątku trwałego i pozostałe usługi (realizowane w Zakładach Azotowych Chorzów S.A.),
4. Pozostałe przychody segmentu, w tym:
 - worki z folii, folia, worki śmieciowe i regranulat,
 - usługi własne Segmentu Pozostała Działalność,
 - sprzedaż zrealizowaną w spółkach Remzap Sp. z o.o., Prozap Sp. z o.o. oraz SCF Natural Sp. z o.o.

Poszczególne Segmenty w ramach swojej działalności produkcyjnej zużywają surowce/półfabrykaty/media. Jeżeli potrzebne do produkcji komponenty nie są dostępne w ramach Segmentu są pozyskiwane od innych Segmentów, w których są wytwarzane – obroty wewnętrzne.

Przepływy między segmentami są wyceniane wg technicznego kosztu wytworzenia powiększonego o procentowy narzut marży zysku (metoda tzw. rozsądnej marży „koszt plus”).

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za okres sprawozdawczy zakończony odpowiednio 30 września 2013 roku i 30 września 2012 roku.

01.07.2013 - 30.09.2013	Działalność kontynuowana				Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Chemia	Segment Energetyka	Pozostała działalność			
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	509 592	300 146	17 972	13 338	841 048	-	841 048
Sprzedaż nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	(1 288)
Obroty wewnętrzne między segmentami	288 531	216 538	441 758	14 290	961 117	(961 117)	-
Przychody segmentu ogółem	798 123	516 684	459 730	27 628	1 802 165	(961 117)	839 760
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(400 666)	(283 119)	(19 124)	(9 705)	(712 614)	-	(712 614)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisany	-	-	-	-	-	-	(8 378)
Obroty wewnętrzne między segmentami	(311 037)	(226 502)	(408 741)	(14 837)	(961 117)	961 117	-
Koszty segmentu ogółem	(711 703)	(509 621)	(427 865)	(24 542)	(1 673 731)	961 117	(720 992)
Koszty sprzedaży	(47 990)	(12 071)	-	410	(59 651)	-	(59 651)
Koszty sprzedaży nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	605
Zysk/(strata) segmentu	38 430	(5 008)	31 865	3 496	68 783	-	59 722
Koszty ogólnego zarządu	(809)	(726)	(527)	(10 112)	(12 174)	-	(12 174)
Koszty ogólnego zarządu nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(28 832)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	36	(932)	325	(264)	(835)	-	(835)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	750
Przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	1 557
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	(138)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	37 657	(6 666)	31 663	(6 880)	55 774	-	20 050
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(2 136)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	17 914
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	(140)
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	17 774
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	447 782	711 028	467 041	245 765	1 871 616	-	1 871 616
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	1 537 596
Aktywa ogółem	447 782	711 028	467 041	245 765	1 871 616	-	3 409 212
Zobowiązania segmentu	61 950	75 502	152 169	12 859	302 480	-	302 480
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	417 966
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	2 688 766
Zobowiązania i kapitały ogółem	61 950	75 502	152 169	12 859	302 480	-	3 409 212
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne	22 596	28 488	8 608	10 482	70 174	-	70 174
Nakłady inwestycyjne nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	3 061
Amortyzacja	10 091	11 921	8 698	4 613	35 323	-	35 323
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	960

01.07.2012 - 30.09.2012	Działalność kontynuowana				Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Chemia	Segment Energetyka	Pozostała działalność			
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	561 515	284 898	19 239	18 916	884 568	-	884 568
Sprzedaż nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	(6 935)
Obroty wewnętrzne między segmentami	226 795	138 297	444 218	13 447	822 757	(822 757)	-
Przychody segmentu ogółem	788 310	423 195	463 457	32 363	1 707 325	(822 757)	877 633
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(429 273)	(277 358)	(18 578)	(12 044)	(737 253)	-	(737 253)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisany	-	-	-	-	-	-	1 702
Obroty wewnętrzne między segmentami	(246 639)	(140 696)	(421 673)	(13 749)	(822 757)	822 757	-
Koszty segmentu ogółem	(675 912)	(418 054)	(440 251)	(25 793)	(1 560 010)	822 757	(735 551)
Koszty sprzedaży	(46 715)	(14 054)	(27)	(397)	(61 193)	-	(61 193)
Koszty sprzedaży nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	5
Zysk/(strata) segmentu	65 683	(8 913)	23 179	6 173	86 122	-	80 894
Koszty ogólnego zarządu	(802)	(866)	(503)	(9 226)	(11 397)	-	(11 397)
Koszty ogólnego zarządu nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(33 808)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(102)	110	339	(50)	297	-	297
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	1 236
Przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	3 273
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	590
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	64 779	(9 669)	23 015	(3 103)	75 022	-	41 085
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(6 288)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	34 797
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	(122)
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	34 675
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	441 091	754 381	244 269	222 496	1 662 237	-	1 662 237
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	1 592 152
Aktywa ogółem	441 091	754 381	244 269	222 496	1 662 237	-	3 254 389
Zobowiązania segmentu	102 352	41 232	140 672	22 383	306 639	-	306 639
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	454 021
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	2 493 729
Zobowiązania i kapitały ogółem	102 352	41 232	140 672	22 383	306 639	-	3 254 389
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne	21 655	18 498	24 889	18 226	83 268	-	83 268
Nakłady inwestycyjne nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	3 190
Amortyzacja	9 648	11 196	4 931	3 441	29 216	-	29 216
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	545

Przychody od klientów zewnętrznych - podział geograficzny odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców.

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Polska	454 332	483 446
Zagranica, w tym:	385 428	394 187
Niemcy	41 814	34 211
Tajwan	30 772	30 128
Chiny	51 326	36 948
Indonezja	10 960	5 688
Słowacja	13 168	19 724
Brazylia	5 724	11 742
Francja	38 814	89 285
Wielka Brytania	71 072	56 064
Urugwaj	15 976	-
Czechy	17 579	12 285
Indie	11 259	9 446
Rumunia	10 745	8 018
Inne kraje	66 219	80 648
Razem	839 760	877 633

Aktywa trwałe inne niż instrumenty, aktywa z tytułu podatku odroczonego, aktywa z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia oraz prawa wynikające z umów ubezpieczeniowych są zlokalizowane w kraju, w którym jednostki tworzące Grupę mają siedzibę. Przychody z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem nie stanowią 10 lub więcej procent łącznych przychodów Grupy.

15. Przychody i koszty

15.1. Przychody ze sprzedaży

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Przychody ze sprzedaży produktów		
Przychody ze sprzedaży	817 803	840 744
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	(124)	(4 382)
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług naliczone	(7 681)	(5 562)
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	6 897	2 885
(Straty) z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	(314)	-
Podatek akcyzowy	(925)	(894)
Bonusy od obrotu	(952)	(2 174)
Razem przychody ze sprzedaży produktów	814 704	830 617
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Przychody ze sprzedaży	25 477	46 918
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	30	97
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług z wyceny	(451)	1
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	25 056	47 016

15.2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(36 136)	(29 628)
Koszty świadczeń pracowniczych	(82 807)	(81 681)
Zużycie materiałów i energii	(543 969)	(569 628)
Usługi obce, w tym:	(95 090)	(100 472)
- koszty prac badawczych	(36)	(3 153)
- związane z ochroną środowiska	(458)	(375)
Podatki i opłaty	(16 098)	(15 533)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(5 977)	(5 424)
Pozostałe koszty, w tym:	(11 421)	399
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość	(7 973)	(306)
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów	4	513
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość	(144)	(527)
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	1 792	2 573
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług	275	1 972
- koszty reprezentacji i reklamy	(3 458)	(2 800)
- podróże służbowe	(472)	(498)
- składki z tytułu przynależności do organizacji	(319)	(293)
- inne koszty działalności operacyjnej	(1 126)	(235)
Razem koszty rodzajowe	(791 498)	(801 967)

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	(23 984)	(1 111)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	16 139	2 172
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(21 701)	(41 038)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(821 044)	(841 944)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(699 291)	(694 513)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(21 701)	(41 038)
Koszty sprzedaży	(59 046)	(61 188)
Koszty ogólnego zarządu	(41 006)	(45 205)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(821 044)	(841 944)

Produkty wytworzone na potrzeby własne dotyczą głównie nakładów na środki trwałe w budowie poniesione we własnym zakresie, wytworzenia we własnym zakresie katalizatorów i opakowań oraz inne obroty wewnętrzne między podstawową działalnością operacyjną a pozostałymi rodzajami działalności.

Koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Koszty wynagrodzeń	(67 299)	(65 855)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(15 508)	(15 826)
Poniesione koszty świadczeń pracowniczych	(82 807)	(81 681)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 847	(1 940)
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(79 960)	(83 621)

15.3. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	70	64
Przychody z nieruchomości inwestycyjnych	803	531
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	478	586
w tym koszty z tytułu różnic kursowych	(618)	(281)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	27	172
Dotacje	637	636
Kary i odszkodowania	119	232
Rozwiązanie rezerw na przyszłe koszty/zobowiązania	80	327
Inne	208	424
Razem pozostałe przychody operacyjne	2 422	2 972

15.4. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	(1)	(21)
Koszty likwidacji składników majątku	(1 051)	(67)
Koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych generujących przychody z najmu, w tym:	(430)	(397)
- koszty amortyzacji	(142)	(128)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności	(80)	(37)
Utworzenie rezerw na przyszłe koszty/zobowiązania	(87)	(33)
Darowizny przekazane	(259)	(179)
Kary i odszkodowania	(17)	(209)
Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych	(278)	(195)
Inne	(304)	(301)
Razem pozostałe koszty operacyjne	(2 507)	(1 439)

Zwiększone koszty likwidacji składników majątku wynikają z kumulacyjnych kosztów w okresie w ramach zwykłej działalności.

15.5. Przychody i koszty finansowe netto

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	3 425	5 932
- z tytułu należności własnych	835	1 252
- z tytułu należności własnych - lokaty bankowe do 3 miesięcy i overnight	2 590	4 680
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności odsetkowych	103	292
Rozwiązanie rezerwy na odsetki od zobowiązań	2	5
Pozostałe	13	76
Razem przychody finansowe	3 543	6 305
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek, w tym:	(267)	(426)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(9)	(19)
- z tytułu leasingu finansowego	(193)	(304)
- dotyczące zobowiązań handlowych	(61)	(48)
- z pozostałych tytułów	(4)	(55)
Koszty z tytułu zmiany dyskonta, w tym:	(28)	(96)
- dotyczące rozrachunków	(3)	-
- dotyczące rezerw	(25)	(96)
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności odsetkowych	(554)	(426)
Straty z tytułu różnic kursowych	(1 069)	(1 785)
w tym koszty z tytułu różnic kursowych	(1 763)	(3 291)
Pozostałe	(68)	(299)
Razem koszty finansowe	(1 986)	(3 032)
Przychody i koszty finansowe netto	1 557	3 273

Spadek przychodów finansowych wynika głównie z niższych odsetek uzyskanych z lokowania nadwyżek finansowych, wynikający ze spadku stóp procentowych.

16. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Bieżący podatek dochodowy	(3 233)	(3 651)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(3 564)	(3 658)
Korekty bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	331	7
Odroczony podatek dochodowy	1 097	(2 637)
Podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 097	(2 637)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(2 136)	(6 288)

w tysiącach złotych

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Inne całkowite dochody		
Odroczony podatek dochodowy	40	138
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie mogą być przeklasyfikowane do zysków i start	-	-
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które mogą być przeklasyfikowane do zysków i start	40	138
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym	40	138

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	20 050	41 085
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(140)	(122)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	19 910	40 963
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(3 783)	(7 783)
Zysk/strata przed opodatkowaniem	19 910	40 963
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(3 988)	(4 973)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	9 322	9 424
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	(2 984)
Dochód wolny od podatku	(12 309)	(17 029)
Różnice przejściowe, od których nie rozpoznano odroczonego podatku dochodowego	-	8 439
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(1 741)	(37)
Pozostałe	47	(708)
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	11 241	33 095
Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(2 136)	(6 288)
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-
Efektywna stawka podatkowa	11%	15%

Poziom efektywnej stopy podatkowej jest efektem korzystania przez Grupę z ulgi podatkowej przysługującej z tytułu prowadzenia działalności na terenie Specjalnych Stref Ekonomicznych na podstawie uzyskanych zezwoleń.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Agrochem Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście prowadzą działalność na terenie Specjalnych Stref Ekonomicznych, odpowiednio Starachowickiej oraz Warmińsko-Mazurskiej.

W zakresie ujmowania w wyniku finansowym przysługujących ulg, Grupa stosuje tzw. metodę kasową, tj. w wyniku finansowym ujmowana jest ulga w wysokości wynikającej z osiągniętych wyników z tej działalności. Przysługująca a niewykorzystana ulga wykazywana jest w należnościach warunkowych.

W okresie od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku ulga podatkowa potencjalnie wykorzystana (ostateczne wykorzystanie nastąpi w momencie złożenia deklaracji podatkowej za rok podatkowy) wyniosła ponad 2,3 miliona złotych.

17. Należności handlowe i pozostałe

Wyszczególnienie	30.09.2013	30.06.2013
Należności z tytułu dostaw i usług	337 717	341 158
Aktywa finansowe powyżej 3 miesięcy	50 480	31 092
Zaliczki na dostawy	19 253	16 807
Należności z tytułu podatków	130 057	146 784
Pozostałe	13 773	11 702
Razem należności handlowe i pozostałe	551 280	547 543

W pozycji aktywa finansowe powyżej 3 miesięcy wykazane są środki pieniężne ulokowane na okres przekraczający 3 miesiące od daty założenia lokat. Kwota około 4 464 tysiące złotych stanowi zabezpieczenie płatności wynikających z zawartych umów. Terminy zabezpieczenia przypadają na IV kwartał 2013 roku i I kwartał 2014 roku.

18. Udziały i akcje

Wyszczególnienie	30.09.2013	30.06.2013
Udziały w spółkach zależnych	4 653	4 653
Udziały w spółkach stowarzyszonych nie wyceniane metodą praw własności	47	47
Udziały w spółkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	30 563	30 701
Udziały i akcje w pozostałych spółkach	7 146	7 365
Odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu	-	440
Razem udziały i akcje	42 409	42 766
Papiery wartościowe	1 956	1 951
Razem długoterminowe aktywa finansowe	44 365	44 717

19. Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne na początek okresu	(474 793)	(477 356)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(1)	(22)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	742	82
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu	(474 052)	(477 296)

w tysiącach złotych

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na początek okresu	(1 210)	(1 210)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na koniec okresu	(1 210)	(1 210)
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na początek okresu	(956)	(3 542)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(214)	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	5
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na koniec okresu	(1 170)	(3 537)
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu	(60 123)	(48 386)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(778)	(1 117)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	1 921	3 052
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	108	76
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu	(58 872)	(46 375)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	(7 066)	(21 511)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(11 514)	(1 658)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	525	1 493
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	735	1 324
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	(17 320)	(20 352)

W okresie sprawozdawczym Grupa dokonała odpisów aktualizujących na kwotę 12 507 tysięcy złotych. Utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów w znacznej części wynikają ze zmiany metodologii liczenia odpisów dla zapasów materiałowych oraz w odniesieniu do produktów z relacji poziomu kosztu ich wytworzenia do możliwych do uzyskania na dzień bilansowy cen sprzedaży netto.

W okresie zakończonym 30 września 2013 roku Grupa dokonała rozwiązania (odwrócenia) odpisów aktualizujących na kwotę 2 446 tysięcy złotych. Rozwiązanie dotyczyło w przeważającej części należności, w związku z ustaniem przyczyn, dla których je utworzono – głównie wpływ należności.

20. Rezerwy

01.07.2013 - 30.09.2013	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	9 740	3 053	-	1 329	14 122
Utworzenie	31	201	-	178	410
Rozwiązanie	-	(80)	-	(9)	(89)
Wykorzystanie	(29)	-	-	(625)	(654)
Rozwinięcie dyskonta	25	-	-	-	25
Stan na koniec okresu	9 767	3 174	-	873	13 814

01.07.2012 - 30.09.2012	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	12 844	2 868	11 797	1 656	29 165
Utworzenie	-	22	10	2 735	2 767
Rozwiązanie	(116)	(118)	-	(424)	(658)
Wykorzystanie	-	-	398	(187)	211
Rozwinięcie dyskonta	96	-	-	-	96
Stan na koniec okresu	12 824	2 772	12 205	3 780	31 581

Struktura czasowa rezerw	30.09.2013	30.06.2013
część długoterminowa	9 708	9 633
część krótkoterminowa	4 106	4 489
Razem rezerwy	13 814	14 122

20.1. Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych

Rezerwy te dotyczyły głównie działalności zaniechanej. Z uwagi na ustanie przesłanek w oparciu, o które zostały utworzone, zostały one rozwiązane.

20.2. Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska

Rezerwy te obejmują głównie:

- rezerwę na zobowiązania związane z rekultywacją i monitoringiem składowisk odpadów,
- rezerwę na zobowiązania związane z wycofaniem z używania wyrobów zawierających azbest,
- rezerwę na zobowiązania związane z opróżnieniem instalacji produkcyjnych i zbiorników oraz zagospodarowaniem usuniętych odpadów.

Kwoty rezerw szacowane są do wysokości możliwych do powstania przyszłych zobowiązań. Ponieważ mają one dłuższy horyzont czasowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartościach zdyskontowanych do wartości bieżącej. Do kalkulacji wartości rezerwy przyjęto stopę inflacji w wysokości 2,25% oraz stopę dyskonta 4,0%.

Dla rezerwy dotyczącej rekultywacji składowiska odpadów w Jednostce Dominującej przyjęto 24,75 letni okres dalszego użytkowania oraz 30 letni monitorowania zamkniętego składowiska odpadów, natomiast w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. 26 letni okres monitorowania zamkniętego składowiska w Wiślince. Obowiązek rekultywacji i monitorowania wynika z przepisów prawa.

Dla rezerwy dotyczącej wycofania z używania wyrobów zawierających azbest w Jednostce Dominującej przyjęto proporcjonalne ponoszenie kosztów w 18,75 letnim okresie ich wycofywania, natomiast w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. przewiduje się zakończenie procesu usuwania azbestu do 2015 roku. Obowiązek wycofania z używania wyrobów zawierających azbest wynika z przepisów prawa.

Dla rezerwy dotyczącej opróżnienia instalacji produkcyjnych i zagospodarowania usuniętych odpadów przyjęto 24,75 letni okres dalszego użytkowania instalacji. Obowiązek opróżnienia instalacji produkcyjnych i zagospodarowania usuniętych odpadów wynika z przepisów prawa.

20.3. Rezerwa na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania

Rezerwy te szacowane są do wysokości możliwych do powstania przyszłych zobowiązań w oparciu o wniesione do sądu pozwy z uwzględnieniem naliczonych odsetek i kosztów sądowych oraz realizacji umów w zakresie kar umownych. Zasadniczą pozycję tych rezerw stanowi rezerwa na zobowiązania sporne wynikające z realizacji umowy na dostawy tlenu i azotu do Grupy Azoty Zakłady Azotowe

„Puławy” S.A. oraz rezerwa na zobowiązania budżetowe GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. Rezerwy te mają charakter krótkoterminowy, stąd w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartościach nominalnych.

20.4. Inne rezerwy

Rezerwy te szacowane są do wysokości możliwych do powstania przyszłych zobowiązań. Główną pozycją jest rezerwa na odsetki od zobowiązań oraz rezerwy na naprawy gwarancyjne. Rezerwy te mają charakter krótkoterminowy, stąd w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartościach nominalnych.

21. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

Zobowiązania warunkowe	30.09.2013	30.06.2013
Zobowiązania z tytułu gwarancji zabezpieczających dobre wykonanie umów handlowych	774	731
Poręczenia udzielonego stronom trzecim	1 412 361	1 305 739
Pozostałe zobowiązania warunkowe	131 320	129 701
Razem zobowiązania warunkowe	1 544 455	1 436 171

Należności warunkowe	30.09.2013	30.06.2013
Sporne sprawy budżetowe	9 590	8 706
Sporne sprawy sądowe	1 424	4 750
Pozostałe należności warunkowe	85 867	78 155
Razem należności warunkowe	96 881	91 611

Zobowiązania warunkowe wynikające z udzielonych gwarancji dobrego wykonania umów handlowych dotyczą głównie usług budowlano-montażowych oraz projektowych. Maksymalny termin ich rozliczenia przypada na sierpień 2021 roku.

Poręczenia udzielone stronom trzecim dotyczą złożenia przez Jednostkę Dominującą na rzecz banku poręczenia kredytu udzielonego przez bank spółce BBM Sp. z o.o., podpisania dla potrzeb rozpoczęcia postępowania o udzielenie zamówienia publicznego na wybór wykonawcy Projektu, promesy na rzecz spółki Elektrownia Puławy Sp. z o.o. na zapewnienie finansowania projektu związanego z budową elektrowni w wysokości 1,3 miliarda złotych oraz zabezpieczenia umowy kredytu w rachunku bieżącym udzielonego wybranym spółkom Grupy Kapitałowej Grupa Azoty (dalej: Grupa Azoty).

Poręczenie kredytu obowiązuje do 30 grudnia 2017 roku. Kwota poręczenia jest corocznie obniżana o kwotę spłat rat kapitałowych dokonanych przez BBM Sp. z o.o. w roku poprzednim. Na dzień 30 września 2013 roku maksymalna wartość poręczenia wynosi 1 730 tys. USD. Zabezpieczeniem na rzecz banku w/w poręczenia jest zastaw rejestrowy na części posiadanych przez Jednostkę Dominującą udziałów w BBM Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych Jednostki Dominującej prowadzonych przez bank kredytujący.

Zabezpieczenie umowy kredytu w rachunku bieżącym dotyczy kredytu udzielonego 15 spółkom Grupy Azoty na łączną kwotę 302 milionów złotych powiązanego z usługą Cash Pooling. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. złożyła zabezpieczenie w kwocie 107 milionów złotych. Kredyt udzielony został do 30 września 2016 roku.

Pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczą głównie:

- złożonego w dniu 12 lutego 2013 roku do Sądu Okręgowego w Gdańsku pozwu Ciech S.A. o zasądzenie od GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. kwoty 18 864 tysięcy złotych tytułem naprawienia

w tysiącach złotych

wyrażonej Ciech S.A. szkody z tytułu złożenia przez pozwanego nieprawdziwych oświadczeń co do stanu prawnego i finansowego pozwanego i jego spółek zależnych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty oraz zasądzenie kosztów postępowania, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Odbłyły się dwie rozprawy, przesłuchano świadków. Sąd wyznaczył kolejną rozprawę na 8 stycznia 2014 roku.

- umowy Nr POIS.04.05.00-00-022/08-00 o dofinansowanie projektu Przebudowa kotła parowego pod kątem dostosowania do obowiązujących norm emisji - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (12 759 tysięcy złotych) - termin rozliczenia 30 maj 2015 rok,
- umowy Nr POIS.04.02.00-00-004/08-00 o dofinansowanie projektu „Przebudowa instalacji usuwania CO₂ z gazu do syntezy amoniaku – wymiana absorbera 150 K2” - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (3 814 tysięcy złotych) - termin rozliczenia 30 wrzesień 2015 rok,
- umowy Nr POIS.04.02.00-00009/09-00 o dofinansowanie projektu „Przebudowa instalacji usuwania CO₂ z gazu do syntezy amoniaku – wymiana absorbera 150 K2 (linia II)” - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (2 406 tysięcy złotych) - termin rozliczenia 30 kwiecień 2016 rok,
- umowy Nr POIS.04.04.00-00-005/08 o dofinansowanie projektu „Przebudowa instalacji demineralizacji wody z ZA Puławy SA” - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (9 698 tysięcy złotych) - termin rozliczenia 31 grudzień 2016 rok,
- inne wniesione pozwy przeciwko podmiotom Grupy objętych konsolidacją (357 tysięcy złotych).

Zmiana w stanie zobowiązań warunkowych wynika głównie z naliczenia odsetek, w związku z upływem czasu oraz nie ziszczenia się warunku do powstania zobowiązania. Zabezpieczeniem udzielenia dofinansowania ze środków UE projektów inwestycyjnych są złożone weksle in blanco.

Zgodnie z warunkami zawartej umowy nabycia akcji spółki Azoty – Adipol S.A. z siedzibą w Chorzowie (obecnie działającej pod nazwą Zakłady Azotowe Chorzów S.A.) w okresie 36 miesięcy od dnia zamknięcia transakcji, Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zobowiązały się do nie obniżania kapitału zakładowego spółki, nie zbywania na rzecz osób trzecich akcji spółki oraz nie otwierania postępowania likwidacyjnego lub nie podejmowania uchwały o rozwiązaniu spółki, bez zgody Ministra Skarbu Państwa. Dodatkowo po upływie 36 miesięcy od nabycia akcji Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zobowiązane są do sporządzenia sprawozdania z realizacji w/w zobowiązań. W przypadku nie wykonania zobowiązań umowa przewiduje kary. Zabezpieczeniem zapłaty kar jest poddanie się egzekucji wprost z aktu notarialnego do wysokości około 35,78 mln złotych.

W związku z prowadzeniem składu podatkowego Naczelnik Urzędu Celnego w Lublinie zwolnił Jednostkę Dominującą z obowiązku złożenia zabezpieczenia akcyzowego od zobowiązań podatkowych powstałych z tytułu produkcji wyrobów akcyzowych w procedurze zawieszenia poboru akcyzy do 30 kwietnia 2014 roku do kwoty 6 632 tysięcy złotych.

Na podstawie umów dzierżawy Grupa użytkuje obcy majątek, którego wartość wynosi około 30 582 tysiące złotych oraz magazynuje powierzone materiały o wartości około 8 410 tysięcy złotych.

Ponadto w związku z podpisanymi umowami o dofinansowanie projektów ze środków UE, z których na dzień 30 września 2013 roku płatności nie wystąpiły, jako zabezpieczenie Jednostka Dominująca złożyła weksle in blanco do kwot możliwego do uzyskania dofinansowania wraz z należnymi odsetkami.

W ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej na dzień 30 września 2013 roku Grupa posiadała zawarte a nie wykonane kontrakty o wartości około 48 milionów złotych. Dotyczyły one głównie wytwórni nawozów stałych wytwarzanych na bazie mocznika i siarczanu amonu oraz projektu budowy stokażu amoniaku oraz budowa instalacji redukcji NO_x.

w tysiącach złotych

Należności warunkowe budżetowe wynikają z toczącego się postępowania w związku ze złożeniem przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. wniosków o stwierdzenie nadpłaty w podatku od nieruchomości oraz podatku od czynności cywilnoprawnych.

W pozycji pozostałych należności warunkowych wykazano między innymi ulgę w podatku dochodowym od osób prawnych przysługującą podmiotom z Grupy w związku z prowadzoną działalnością w Specjalnej Strefie Ekonomicznej oraz poniesionymi nakładami inwestycyjnymi kwalifikującymi się do tych ulg z kolejnych zezwoleń w kwocie około 65 383 tysięcy złotych. W pozycji tej wykazano również zgłoszone do Ciech S.A. roszczenie o zapłatę kwoty 18 864 tysięcy złotych z tytułu naruszenia przez Ciech S.A. zapewnień wynikających z umowy sprzedaży udziałów. W dniu 30 października 2012 roku Jednostka Dominująca złożyła pozew do Sądu Okręgowego w Warszawie. Strony przedstawiły pisma procesowe. Do dnia 30 września 2013 roku Sąd nie wyznaczył terminu rozprawy.

Inne należności oraz sprawy sporne i w toku dotyczą należnych Grupie odszkodowań od ubezpieczycieli oraz należności odpisanych jako nieściągalne, w stosunku do których nie nastąpiło przedawnienie roszczeń.

22. Pochodne instrumenty finansowe

W okresie sprawozdawczym Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń, dlatego też wszystkie pochodne instrumenty finansowe zostały zaklasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. W ramach zarządzania ryzykiem kursowym, w trakcie okresu sprawozdawczego Grupa zawierała wyłącznie krótkoterminowe kontrakty forward na walutę EUR oraz USD. Kontrakty te stanowiły zabezpieczenie ekspozycji walutowej. Grupa nie zawierała kontraktów pochodnych w celach spekulacyjnych.

W okresie sprawozdawczym Grupa osiągnęła łącznie dodatni wynik na instrumentach pochodnych zabezpieczających ryzyko kursowe w kwocie 6 584 tysiące złotych, w tym z wyceny transakcji otwartych na dzień 30 września 2013 roku w kwocie 2 903 tysiące złotych.

Transakcje dotyczące instrumentów pochodnych zabezpieczające ryzyko kursowe zawierane są przez Jednostkę Dominującą.

Na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek prawny w zakresie zapewnienia posiadania na dzień rozliczenia odpowiedniej do rzeczywistej emisji, ilości praw do emisji. Z uwagi na to, że spodziewana ilość praw przyznanych nieodpłatnie będzie niewystarczająca dla pokrycia pełnej emisji, w celu zabezpieczenia realizacji obowiązku w 2013 roku nabyto 1 200 000 praw do emisji. Natomiast na kolejne okresy rozliczeniowe (2014 i 2015 rok) na część brakującej ilości zawarto kontrakty futures na zakup uprawnień.

w tysiącach złotych

Wyszczególnienie	30.09.2013	30.06.2013
Aktywa krótkoterminowe, z tego:		
-instrumenty pochodne	3 503	31
Aktywa krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	3 503	31
Razem aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	3 503	31
Zobowiązania krótkoterminowe, z tego:		
-instrumenty pochodne	1 166	2 933
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	1 166	2 933
Razem zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	1 166	2 933

Typ instrumentu pochodnego	Wartość nominalna w walucie (w tys.)	Średnioważony kurs/cena w EUR	Okres zapadalności/okres ujęcia wpływu na wynik	30.09.2013				30.06.2013			
				Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
				KT	DT	KT	DT	KT	DT	KT	DT
Kontrakty forward											
-EUR	30 900	4,3057	IV kwartał 2013r.	-	-	-	-	16	-	1 683	-
-USD	19 860	3,2820	IV kwartał 2013r.	-	-	-	-	15	-	1 250	-
Kontrakty forward											
-EUR	16 200	4,3169	IV kwartał 2013r.	1 381	-	-	-	-	-	-	-
-USD	9 850	3,2895	IV kwartał 2013r.	1 522	-	-	-	-	-	-	-
Kontrakty futures											
- prawa do emisji	263	5,56	grudzień 2014r.	600	-	1 166	-	-	-	-	-
- prawa do emisji	132	5,92	grudzień 2015r.								
Razem aktywa/zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych				3 503	-	1 166	-	31	-	2 933	-

Wycena godziwa instrumentów finansowych

30.09.2013				
Klasy	Poziom I	Poziom II	Poziom III	
Aktywa	9 102	3 503	35 263	
Zobowiązania	-	1 166	-	
Razem:	9 102	2 337	35 263	
30.06.2013				
Klasy	Poziom I	Poziom II	Poziom III	
Aktywa	9 316	31	35 401	
Zobowiązania	-	2 933	-	
Razem:	9 316	(2 902)	35 401	

Przyjęta w powyższej tabeli hierarchia oznacza:

- Poziom I – cena notowana na aktywnym rynku dla tych samych składników aktywów i pasywów
- Poziom II – wartości ustalone w oparciu o dane wejściowe inne niż notowane ceny poziomu I, które są pośrednio lub bezpośrednio możliwe do zaobserwowania

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

Aktywa i zobowiązania zakwalifikowane do Poziomu II to pochodne instrumenty finansowe, których wycena opiera się na wyliczeniach instytucji finansowych, z którymi zawarto transakcje.

Aktywa zakwalifikowane do Poziomu III to udziały kapitałowe w innych podmiotach, których wycena, z uwagi na brak notowań na aktywnym rynku, opiera się na udziale Grupy w kapitale własnym danego podmiotu.

23. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia kwoty rozrachunków, zobowiązań warunkowych i transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za dany okres sprawozdawczy.

01.07.2013 - 30.09.2013			
Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązаныm	przychody ze sprzedaży produktów	przychody z tytułu dywidend i odsetek	pozostałe przychody operacyjne
Jednostka dominująca	5 695	-	-
Jednostki zależne	63	-	15
Jednostki stowarzyszone	817	-	83
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	3	-	-
Pozostałe podmioty powiązane	3 651	-	4
Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązаныm	10 229	-	102

01.07.2013 - 30.09.2013			
Zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Jednostka dominująca	4	2 511	-
Jednostki zależne	1 458	181	7 724
Jednostki stowarzyszone	6 760	1 876	-
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	39	-	-
Pozostałe podmioty powiązane	767	1 655	-
Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych	9 028	6 223	7 724

Należności od podmiotów powiązanych	30.09.2013	30.06.2013
Jednostka dominująca	2 397	2 199
Jednostki zależne	24	27
Jednostki stowarzyszone	676	1 147
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	3	2
Pozostałe podmioty powiązane	3 306	849
Razem należności od podmiotów powiązanych	6 406	4 224

Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Stan na początek okresu	(27)	(4)
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar wyniku finansowego	-	-
Rozwiązanie - odpis odwrócony jako uznanie wyniku finansowego	-	-
Wykorzystanie	-	4
Stan na koniec okresu	(27)	-

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.09.2013	30.06.2013
Jednostka dominująca	173	2 148
Jednostki zależne	372	604
Jednostki stowarzyszone	4 183	4 258
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	9	9
Pozostałe podmioty powiązane	1 074	1 992
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	5 811	9 011

Udzielone gwarancje i poręczenia	30.09.2013	30.06.2013
Jednostki stowarzyszone	1 412 361	1 305 739
Pozostałym podmiotom powiązanym	381	-
Razem udzielone gwarancje i poręczenia	1 412 742	1 305 739

W okresie od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku podmioty Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Istotne transakcje z podmiotami kontrolowanymi przez Skarb Państwa dotyczą głównie dostaw surowców do Jednostki Dominującej – gazu ziemnego, energii elektrycznej i benzenu.

Zakup gazu ziemnego od głównego dostawcy odbywa się w oparciu o zapisy umowy oraz zatwierdzoną przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki Taryfę dla paliw gazowych. Głównym dostawcą gazu ziemnego dla Grupy jest Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. W okresie sprawozdawczym wartość brutto transakcji zakupu wyniosła ponad 299 002 tysiące złotych (w analogicznym okresie roku poprzedniego 313 607 tysięcy złotych).

Opłaty za usługi przesyłowe oraz opłaty abonamentowe w dostawach energii elektrycznej wynikają z zatwierdzonej przez Prezesa URE Taryfy, natomiast zakup energii elektrycznej dokonywany jest na podstawie umów zawartych na warunkach rynkowych. Głównym dostawcą energii elektrycznej Grupy jest Grupa Kapitałowa PGE S.A. W okresie sprawozdawczym wartość brutto transakcji zakupu od Grupy Kapitałowej PGE S.A. wyniosła ponad 47 751 tysięcy złotych (w analogicznym okresie roku poprzedniego 56 266 tysięcy złotych).

Dostawy benzenu z PKN ORLEN S.A. odbywają się w oparciu o umowy zawarte na warunkach rynkowych. W okresie sprawozdawczym wartość brutto transakcji wyniosła 53 203 tysiące złotych (w analogicznym okresie roku poprzedniego 25 903 tysiące złotych).

24. Informacje dotyczące cykliczności, sezonowości działalności Grupy Kapitałowej

Sezonowość działalności Grupy występuje w obrocie nawozami i wynika z terminów stosowania nawozów w rolnictwie. Najwyższa konsumpcja tych produktów przypada, w przypadku nawozów

azotowych na okres wiosennej aplikacji nawozów, tj. na okres od lutego do kwietnia, natomiast w przypadku nawozów fosforowych na okres od lutego do kwietnia oraz od lipca do września. Poza sezonem aplikacji, w celu zmniejszenia wpływu sezonowości konsumpcji nawozów na wyniki, Grupa zawiera kontrakty z partnerami handlowymi posiadającymi zaplecza logistyczne, umożliwiające regularne odbiory produktów nawozowych oraz prowadzi efektywną politykę cenową. Okresowe zmniejszenia aktywności na rynkach nawozowych wykorzystywane są przez Grupę do przeprowadzania prac remontowych instalacji produkcyjnych i przygotowania się do następnego sezonu.

Funkcjonujący w Jednostce Dominującej system produkcji jest w znacznym stopniu zintegrowany, co umożliwia, elastyczne zarządzanie asortymentem i wielkością wytwarzanej produkcji.

Sezonowość produkcji i handlu w Grupie neutralizowana jest również poprzez zwiększanie asortymentowej oferty handlowej.

W produktach chemicznych sezonowość nie jest odczuwalna.

W produktach energetycznych odczuwalna jest sezonowość sprzedaży energii cieplnej. Wielkość sprzedaży tego produktu w znacznej mierze uzależniona jest od warunków atmosferycznych. W okresie jesienno-zimowym jest ona około dwukrotnie wyższa niż w okresie wiosenno-letnim.

Okresowe przeprowadzanie remontów przyczynia się do występowania sezonowości w działalności podmiotów realizujących te prace, w tym spółki REMZAP Sp. z o.o. Największy popyt na usługi budowlano-montażowe przypada na okres marzec - wrzesień. Natomiast zdecydowanie najsłabszym okresem jest okres zimowy, w szczególności I kwartał roku kalendarzowego. W celu niwelowania wahań spółka zwiększa swoje zaangażowanie w realizację prac inwestycyjnych, których realizacja nie wykazuje zbyt dużych wahań.

25. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w/w zdarzenia w Grupie nie wystąpiły.

26. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy

W dniu 11 września 2013 roku Zarząd Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podjął uchwałę w przedmiocie wystąpienia do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z rekomendacją wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za rok obrotowy 2012/2013 (trwający od 1 lipca 2012 roku do 30 czerwca 2013 roku) w kwocie 163 433 250,00 zł, co daje 8,55 zł na jedną akcję.

Jednocześnie Zarząd Spółki wniósł o wyznaczenie dnia dywidendy: na 27 grudnia 2013 roku, natomiast dnia wypłaty dywidendy: na 17 stycznia 2014 roku.

W dniu 24 października 2013 roku Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu dotyczący rekomendacji wypłaty dywidendy.

Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za rok obrotowy 2012/2013 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

27. Objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Wyjaśnienie występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji a zmianami prezentowanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(3 548)	(17 880)
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	19 389	22 273
Zmiana stanu należności z tytułu dywidend	(474)	(37)
Zmiana stanu należności w wyniku transakcji bezgotówkowych	(13 691)	(2)
Zmiana stanu przejętych pożyczek	-	-
Zmiana stanu należności w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	1 676	4 354

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Bilansowa zmiana zapasów	33 820	21 908
Zmiana stanu zapasów w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	33 820	21 908

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Bilansowa zmiana rezerw	(2 700)	(2 198)
Zmiana stanu rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(2 700)	(2 198)

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(130)	(56)
Zmiana zobowiązań z tytułu dywidend	31	81
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych	22 701	(13 632)
Zmiana stanu zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	22 602	(13 607)

Wyszczególnienie	30.09.2013	30.06.2013
Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	478 797	490 035
Różnice kursowe z wyceny środków walutowych	1 197	(567)
Naliczone odsetki	(1 041)	(1 515)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	478 953	487 953

Zmiana stanu należności prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych obejmuje zmianę stanu ceny nabycia prawa wieczystego użytkowania gruntów w części

przypadającej do rozliczenia w okresie powyżej 12 miesięcy, prezentowanej w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w aktywach trwałych. Zasady ewidencji, wyceny, rozliczania i prezentacji nabytego prawa wieczystego użytkowania gruntów przedstawione są w notce 13.5.

28. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prowadzi rozmowy ze spółką Ciech S.A. z siedzibą w Warszawie związane ze złożoną ofertą na nabycie akcji spółki Zakłady Chemiczne „Organika-Sarzyna” S.A. z siedzibą w Nowej Sarzynie, stanowiących 98,85% kapitału zakładowego spółki. Nabycie akcji spółki ma na celu rozszerzanie produktów i usług dla rolnictwa.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej zdarzenie to może w przyszłości wpłynąć na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Grupy.

Z dniem 1 listopada 2013 roku wchodzi w życie znowelizowane przepisy dotyczące podatku akcyzowego, regulujące m.in. zasady opodatkowania gazu ziemnego, będącego jednym z podstawowych surowców Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. W ocenie Zarządu Spółki zużywany w Spółce gaz ziemny będzie w zasadniczej części objęty zerową stawką podatku akcyzowego bądź zwolniony z tego podatku.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej nie wystąpiły istotne zdarzenia, które w przyszłości wpłyną na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Grupy.

Marian Rybak Prezes Zarządu

Wojciech Kozak Wiceprezes Zarządu

Zenon Pokojski Wiceprezes Zarządu

ŚRÓDROCZNA INFORMACJA FINANSOWA
GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
za okres 3 miesięcy kończący się 30 września 2013 roku

29. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Zyski i straty		
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	741 479	719 069
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	39 439	88 556
Przychody ze sprzedaży	780 918	807 625
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(641 380)	(606 717)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(35 949)	(81 845)
Koszt własny sprzedaży	(677 329)	(688 562)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	103 589	119 063
Koszty sprzedaży	(54 712)	(56 837)
Koszty ogólnego zarządu	(31 778)	(35 778)
Pozostałe przychody operacyjne	2 349	2 322
Pozostałe koszty operacyjne	(2 311)	(1 053)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	17 137	27 717
Przychody i koszty finansowe netto	1 583	5 772
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej	18 720	33 489
Podatek dochodowy	(1 532)	(3 726)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	17 188	29 763
Działalność zaniechana		
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	(122)	(100)
Zysk/(strata) netto za okres	17 066	29 663
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	17 066	29 663
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję:		
– podstawowy z zysku za okres	0,89	1,55
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	0,90	1,56
– rozwodniony z zysku za okres	0,89	1,55
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	0,90	1,56

30. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	30.09.2013	30.06.2013
AKTYWA		
Aktywa trwałe	1 940 102	1 903 633
Rzeczowe aktywa trwałe	1 606 186	1 569 786
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	-	-
Wartości niematerialne	34 233	14 683
Nieruchomości inwestycyjne	14 568	34 510
Udziały i akcje	203 884	204 531
Należności handlowe i pozostałe	81 231	80 123
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-
Aktywa obrotowe	1 276 679	1 308 618
Zapasy	263 244	303 378
Nabyte prawa do emisji	19 513	19 513
Należności handlowe i pozostałe	550 379	549 164
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	439 932	436 532
Pochodne instrumenty finansowe	3 503	31
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	108	-
SUMA AKTYWÓW	3 216 781	3 212 251
PASYWA		
Kapitał własny	2 606 985	2 589 919
Kapitał zakładowy	191 150	191 150
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	237 650	237 650
Pozostałe kapitały	-	-
Zyski zatrzymane	2 178 185	2 161 119
Zobowiązania długoterminowe	156 018	158 068
Kredyty i pożyczki	2 809	3 175
Rezerwy	5 172	5 153
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	88 877	89 195
Zobowiązania handlowe i pozostałe	78	75
Dotacje	21 553	22 181
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 529	38 289
Zobowiązania krótkoterminowe	453 778	464 264
Kredyty i pożyczki	1 898	2 014
Zobowiązania handlowe i pozostałe	432 924	426 277
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 968	15 656
Pochodne instrumenty finansowe	1 166	2 933
Rezerwy	2 435	2 224
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 844	12 608
Dotacje	2 543	2 552
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Stan zobowiązań ogółem	609 796	622 332
SUMA PASYWÓW	3 216 781	3 212 251

31. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	18 598	33 389
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	31 969	25 070
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe	890	126
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	1 069	75
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	4 411	(29 668)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	40 134	27 685
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	29 735	(21 695)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji	(637)	(625)
Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	(1 852)	(1 505)
Podatek dochodowy zapłacony	(2 289)	-
Wycena instrumentów pochodnych	(5 239)	(1 827)
Pozostałe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	116 789	31 025
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	48	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(91 640)	(62 197)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	29 350	20 000
Nabycie aktywów finansowych	(48 816)	(42 550)
Dywidendy i odsetki otrzymane	2 261	2 488
Splata udzielonych pożyczek	3 000	6 231
Udzielenie pożyczek	(5 000)	-
Pozostałe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(110 797)	(76 028)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(483)	(442)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	-
Splata kredytów i pożyczek	-	-
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone, w tym:	(140)	(134)
aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-
Pozostałe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(623)	(576)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 369	(45 579)
Różnice kursowe netto	(1 538)	(1 248)
Środki pieniężne na początek okresu	434 609	439 143
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	439 978	393 564
o ograniczonej możliwości dysponowania	5 967	6 228

32. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Na dzień 1 lipca 2012 r.	191 150	237 650	-	1 948 757	2 377 557
Korekty błędów	-	-	-	-	-
Na dzień 1 lipca 2012 r.	191 150	237 650	-	1 948 757	2 377 557
Łączne całkowite dochody	-	-	-	29 663	29 663
Na dzień 30 września 2012 r.	191 150	237 650	-	1 978 420	2 407 220
Na dzień 1 lipca 2012 r.	191 150	237 650	-	1 948 757	2 377 557
Korekty błędów	-	-	-	-	-
Na dzień 1 lipca 2012 r.	191 150	237 650	-	1 948 757	2 377 557
Łączne całkowite dochody	-	-	-	392 043	392 043
Wypłata dywidendy	-	-	-	(179 681)	(179 681)
Na dzień 30 czerwca 2013 r.	191 150	237 650	-	2 161 119	2 589 919
Na dzień 1 lipca 2013 r.	191 150	237 650	-	2 161 119	2 589 919
Korekty błędów	-	-	-	-	-
Na dzień 1 lipca 2013 r.	191 150	237 650	-	2 161 119	2 589 919
Łączne całkowite dochody	-	-	-	17 066	17 066
Na dzień 30 września 2013 r.	191 150	237 650	-	2 178 185	2 606 985

Dodatkowe informacje i objaśnienia

33. Informacje ogólne

Niniejsza śródroczna informacja finansowa została sporządzona za okres sprawozdawczy obejmujący 3 miesiące od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku oraz okres porównywalny od 1 lipca 2011 roku do 31 marca 2012 roku.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna (dalej: Spółka) poprzednio działająca pod nazwą Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., została utworzona Aktem Notarialnym (Rep nr 2600/92) z dnia 24 marca 1992 roku. Siedziba Spółki mieści się w Puławach, Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin – Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy – Krajowy Rejestr Sądowy, pod numerem KRS 0000011737. Spółce nadano numer statystyczny REGON 430528900 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 716-000-18-22.

Spółka jest przedsiębiorstwem jednozakoładowym. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

34. Zatwierdzenie śródrocznej informacji finansowej

Niniejsza śródroczna informacja finansowa została zatwierdzona do publikacji przez Zarząd w dniu 6 listopada 2013 roku.

35. Podstawa sporządzenia śródrocznej informacji finansowej

Informacja śródroczna została sporządzona przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia informacji śródrocznej nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej.

35.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsza informacja śródroczna została sporządzona zgodnie z postanowieniami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

35.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą informacji śródrocznej jest złoty polski. Wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

36. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Wprowadzone począwszy od raportowanego okresu zmiany stosowanych zasad rachunkowości zostały szczegółowo opisane w nocie 10 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

37. Zasady rachunkowości

Stosowana Polityka Rachunkowości szczegółowo przedstawiona została w nocie 13 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Kursy przyjęte dla potrzeb wyceny pozycji wyrażonych w walucie obcej:

Kurs obowiązujący na dzień	30.09.2013	30.06.2013
USD	3,1227	3,3175
EUR	4,2163	4,3292
GBP	5,0452	5,0604

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
EUR	4,2415	4,1354

38. Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Bieżący podatek dochodowy	(2 292)	(4 732)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(2 623)	(4 739)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	331	7
Odroczony podatek dochodowy	760	1 006
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	760	1 006
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(1 532)	(3 726)

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	18 720	33 489
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(122)	(100)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	18 598	33 389
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(3 534)	(6 344)
Zysk/strata przed opodatkowaniem	18 598	33 389
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(1 410)	(1 301)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	3 781	5 376
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	-	-
Ulgi podatkowe	(12 353)	(17 029)
Różnice przejściowe, od których nie rozpoznano odroczonego podatku dochodowego	-	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(1 741)	(37)
Pozostałe	1 188	(787)
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	8 063	19 611
Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(1 532)	(3 726)
Efektywna stawka podatkowa	8%	11%

39. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne na początek okresu	(474 745)	(477 031)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(1)	(22)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	742	82
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu	(474 004)	(476 971)
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na początek okresu	(1 210)	(1 210)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na koniec okresu	(1 210)	(1 210)
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na początek okresu	(1 044)	(315)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(647)	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na koniec okresu	(1 691)	(315)
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu	(39 784)	(24 857)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(706)	(420)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	1 264	397
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	2	59
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu	(39 224)	(24 821)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	(6 821)	(18 636)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(11 514)	(1 558)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	521	966
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	735	1 320
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	(17 079)	(17 908)

40. Rezerwy

01.07.2013 - 30.09.2013	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	5 153	1 855	-	369	7 377
Utworzenie	-	201	-	102	303
Rozwiązanie	-	-	-	(2)	(2)
Wykorzystanie	-	-	-	(90)	(90)
Rozwinięcie dyskonta	19	-	-	-	19
Stan na koniec okresu	5 172	2 056	-	379	7 607
01.07.2012 - 30.09.2012	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	3 061	917	11 594	625	16 197
Utworzenie	-	22	10	379	411
Rozwiązanie	-	-	-	(215)	(215)
Wykorzystanie	-	-	540	(183)	357
Rozwinięcie dyskonta	26	-	-	-	26
Stan na koniec okresu	3 087	939	12 144	606	16 776

Struktura czasowa rezerw	30.09.2013	30.06.2013
część długoterminowa	5 172	5 153
część krótkoterminowa	2 435	2 224
Razem rezerwy	7 607	7 377

40.1. Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska

Rezerwy te obejmują:

- rezerwę na zobowiązania związane z rekultywacją i monitoringiem składowiska odpadów,
- rezerwę na zobowiązania związane z wycofaniem z używania wyrobów zawierających azbest,
- rezerwę na zobowiązania związane z opróżnieniem instalacji produkcyjnych i zagospodarowaniem usuniętych odpadów.

Kwoty rezerw szacowane są do wysokości możliwych do powstania przyszłych zobowiązań. Ponieważ mają one dłuższy horyzont czasowy wykazane są w wartościach zdyskontowanych do wartości bieżącej. Do kalkulacji wartości rezerwy przyjęto stopę inflacji w wysokości 2,5% oraz stopę dyskonta 4,0%.

Dla rezerwy dotyczącej rekultywacji składowiska odpadów przyjęto 24,75 letni okres dalszego użytkowania oraz 30 letni monitorowania zamkniętego składowiska odpadów. Obowiązek rekultywacji i monitorowania wynika z przepisów prawa.

Dla rezerwy dotyczącej wycofania z używania wyrobów zawierających azbest przyjęto proporcjonalne ponoszenie kosztów w 18,75 letnim okresie ich wycofywania. Obowiązek wycofania z używania wyrobów zawierających azbest wynika z przepisów prawa.

Dla rezerwy dotyczącej opróżnienia instalacji produkcyjnych i zagospodarowania usuniętych odpadów przyjęto 24,75 letni okres dalszego użytkowania instalacji. W kalkulacji kwoty rezerwy uwzględniono potencjalne koszty oraz przychody ze sprzedaży odpadów technologicznych. Obowiązek opróżnienia instalacji produkcyjnych i zagospodarowania usuniętych odpadów wynika z przepisów prawa.

40.2. Pozostałe rezerwy

Rezerwy te szacowane są do wysokości możliwych do powstania przyszłych zobowiązań. Główną pozycją jest rezerwa na odsetki od zobowiązań. Rezerwy te mają charakter krótkoterminowy, stąd w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartościach nominalnych.

Marian Rybak Prezes Zarządu

Wojciech Kozak Wiceprezes Zarządu

Zenon Pokojski Wiceprezes Zarządu

POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYNIKÓW
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
za okres 3 miesięcy kończący się 30 września 2013 roku

41. Opis dokonań Grupy oraz czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki

41.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

W I kwartale roku obrotowego 2013/2014, Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 17,8 mln zł, wobec 34,7 mln zł w analogicznym kwartale roku poprzedniego.

Tabela 1: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej za okres I kwartału zakończony 30 września 2013 roku i 30 września 2012 roku (tys. zł)

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012	zmiana
1	2	3	4=(2-3)/3
Przychody ze sprzedaży produktów	814 704	830 617	-1,9%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	25 056	47 016	-46,7%
Przychody ze sprzedaży	839 760	877 633	-4,3%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(699 291)	(694 513)	0,7%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(21 701)	(41 038)	-47,1%
Koszt własny sprzedaży	(720 992)	(735 551)	-2,0%
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	118 768	142 082	-16,4%
Koszty sprzedaży	(59 046)	(61 188)	-3,5%
Koszty ogólnego zarządu	(41 006)	(45 205)	-9,3%
Pozostałe przychody operacyjne	2 422	2 972	-18,5%
Pozostałe koszty operacyjne	(2 507)	(1 439)	74,2%
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	18 631	37 222	-49,9%
Przychody i koszty finansowe netto	1 557	3 273	-52,4%
Udział w zyskach/(stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(138)	590	-
Zysk/(strata) brutto	20 050	41 085	-51,2%
Podatek dochodowy	(2 136)	(6 288)	-66,0%
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	17 914	34 797	-48,5%
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	(140)	(122)	14,8%
Zysk/(strata) netto za okres	17 774	34 675	-48,7%
Inne całkowite dochody			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(214)	(731)	-70,7%
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	40	138	-71,0%
Całkowite dochody ogółem	17 600	34 082	-48,4%

Tabela 2: Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej na początek i koniec okresów sprawozdawczych (tys. zł)

BO 30.06.2013	30.09.2013	zmiana	Wyszczególnienie	30.09.2012	zmiana
1	2	3=(2-1)/1	4	5	6=(2-5)/5
			Aktywa		
1 981 696	2 016 420	1,8%	Aktywa trwałe (długoterminowe)	1 814 911	11,1%
1 813 675	1 849 157	2,0%	Rzeczowe aktywa trwałe	1 644 334	12,5%
60 413	60 216	-0,3%	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	61 019	-1,3%
45 589	45 188	-0,9%	Wartości niematerialne	50 799	-11,0%
16 798	16 654	-0,9%	Nieruchomości inwestycyjne	15 805	5,4%
42 766	42 409	-0,8%	Udziały i akcje	40 670	4,3%
42	50	19,0%	Należności handlowe i pozostałe	55	-9,1%
1 951	1 956	0,3%	Pozostałe aktywa finansowe	1 896	3,2%
-	-	-	Pozostałe inwestycje długoterminowe	-	-
462	790	71,0%	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	333	137,2%
1 430 773	1 392 792	-2,7%	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	1 439 478	-3,2%
373 111	339 291	-9,1%	Zapasy	330 342	2,7%
19 513	19 513	0,0%	Nabyte prawa do emisji	-	-
547 543	551 280	0,7%	Należności handlowe i pozostałe	615 638	-10,5%
366	126	-65,6%	Należności z tytułu podatku dochodowego	129	-2,3%
490 035	478 797	-2,3%	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	491 542	-2,6%
31	3 503	11200,0%	Pochodne instrumenty finansowe	1 827	91,7%
-	-	-	Pozostałe aktywa finansowe	-	-
174	282	62,1%	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-
3 412 469	3 409 212	-0,1%	SUMA Aktywów	3 254 389	4,8%

BO 30.06.2013	30.09.2013	zmiana	Wyszczególnienie	30.09.2012	zmiana
1	2	3=(2-1)/1	4	5	6=(2-5)/5
			Pasywa		
2 671 166	2 688 766	0,7%	Kapitał własny	2 493 729	7,8%
191 150	191 150	0,0%	Kapitał zakładowy	191 150	0,0%
237 650	237 650	0,0%	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	237 650	0,0%
1 530	1 382	-9,7%	Pozostałe kapitały	284	386,6%
2 225 742	2 243 347	0,8%	Zyski zatrzymane	2 049 607	9,5%
15 094	15 237	0,9%	Udziały niekontrolujące	15 038	1,3%
237 364	230 361	-3,0%	Zobowiązania długoterminowe	196 541	17,2%
51 226	45 777	-10,6%	Kredyty i pożyczki	34 007	34,6%
-	-	-	Pochodne instrumenty finansowe	-	-
9 633	9 708	0,8%	Rezerwy	12 258	-20,8%
98 138	97 820	-0,3%	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	71 048	37,7%
2 851	2 977	4,4%	Zobowiązania handlowe i pozostałe	2 797	6,4%
22 181	21 553	-2,8%	Dotacje	24 049	-10,4%
53 335	52 526	-1,5%	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	52 382	0,3%
503 939	490 085	-2,7%	Zobowiązania krótkoterminowe	564 119	-13,1%
9 013	12 719	41,1%	Kredyty i pożyczki	5 383	136,3%
452 474	455 310	0,6%	Zobowiązania handlowe i pozostałe	498 770	-8,7%
15 669	2 598	-83,4%	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	26 694	-90,3%
2 933	1 166	-60,2%	Pochodne instrumenty finansowe	96	1114,6%
7 581	4 106	-45,8%	Rezerwy	19 323	-78,8%
13 717	11 643	-15,1%	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 300	3,0%
2 552	2 543	-0,4%	Dotacje	2 553	-0,4%
-	-	-	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
741 303	720 446	-2,8%	Stan zobowiązań ogółem	760 660	-5,3%
3 412 469	3 409 212	-0,1%	SUMA Pasywów	3 254 389	4,8%

Tabela 3: Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej za okres I kwartału zakończony 30 września 2013 roku i 30 września 2012 roku (tys. zł)

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012	zmiana
1	2	3	4=(2-3)/3
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto	19 910	40 963	-51,4%
Korekty o pozycje:			
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	138	(590)	-
Amortyzacja	36 283	29 761	21,9%
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe	2 216	2 725	-18,7%
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	419	72	481,9%
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	1 676	4 354	-61,5%
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	33 820	21 908	54,4%
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	22 602	(12 813)	-
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji	(637)	(625)	1,9%
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu rezerw	(2 700)	(2 992)	-9,8%
Podatek dochodowy zapłacony	(2 373)	(314)	655,7%
Wycena instrumentów pochodnych	(5 239)	(1 884)	178,1%
Pozostałe	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	106 115	80 565	31,7%
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	84	64	31,3%
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(93 516)	(71 573)	30,7%
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	29 350	20 000	46,8%
Nabycie aktywów finansowych	(48 816)	(42 550)	14,7%
Dywidendy i odsetki otrzymane	731	319	129,2%
Splata udzielonych pożyczek	-	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(112 167)	(93 740)	19,7%
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(979)	(872)	12,3%
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	2 531	-	-
Splata pożyczek/kredytów	(3 516)	(2 443)	43,9%
Dywidendy wypłacone	(31)	(81)	-61,7%
Odsetki zapłacone, w tym	(953)	(877)	8,7%
-aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	(689)	(547)	26,0%
Pozostałe	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 948)	(4 273)	-31,0%
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(9 000)	(17 448)	-48,4%
Różnice kursowe netto	(1 764)	(1 358)	29,9%
Środki pieniężne na początek okresu	487 953	507 758	-3,9%
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	478 953	490 310	-2,3%
- o ograniczonej możliwości dysponowania	6 669	6 234	7,0%

Struktura wyniku finansowego Grupy Kapitałowej (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Wynik finansowy netto za okres:		Dynamika
	01.07.2013-30.09.2013	01.07.2012-30.09.2012	
1	2	3	4=2/3
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	17 066	29 663	57,5%
PROZAP Sp. z o.o.	78	66	118,2%
REMZAP Sp. z o.o.	2 874	1 716	167,5%
SCF Natural Sp. z o.o.	(421)	-	-
Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	387	797	48,6%
GK GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.	(117)	3 651	-
Ogółem wyniki netto podmiotów Grupy Kapitałowej	19 867	35 893	55,4%
Korekty konsolidacyjne wyniku	(2 093)	(1 218)	171,8%
Wynik finansowy Grupy Kapitałowej przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	17 605	34 336	51,3%
Wynik finansowy przypadający na udziały niekontrolujące	169	339	49,9%
Razem wynik finansowy	17 774	34 675	51,3%

Struktura geograficzna przychodów Grupy Kapitałowej (w tys. zł)

Przychody ze sprzedaży	01.07.2013-30.09.2013		01.07.2012-30.09.2012		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Sprzedaż krajowa	454 332	54,1%	483 446	55,1%	94,0%
Sprzedaż za granicę	385 428	45,9%	394 187	44,9%	97,8%
Ogółem:	839 760	100,0%	877 633	100,0%	95,7%

W okresie od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego przychody ze sprzedaży za granicę Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zmniejszyły się o 2,2 %, a przychody ze sprzedaży w kraju o 6,0 %. W efekcie tego udział przychodów ze sprzedaży zagranicznej w strukturze przychodów ze sprzedaży ogółem zwiększył się o 1,0 punkt procentowy.

Wartość sprzedaży podstawowych grup produktów Grupy Kapitałowej (w tys. zł)

Grupa produktów	01.07.2013-30.09.2013		01.07.2012-30.09.2012		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Podstawowe produkty nawozowe	457 376	54,5%	501 201	57,1%	91,3%
Podstawowe produkty chemiczne	298 181	35,5%	282 692	32,2%	105,5%
Pozostała sprzedaż Grupy Kapitałowej	85 491	10,2%	100 675	11,5%	84,9%
Przychody nieprzypisane	(1 288)	-0,2%	(6 935)	-0,8%	18,6%
Ogółem przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej	839 760	100,0%	877 633	100,0%	95,7%

W I kwartale roku obrotowego 2013/2014 w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego ogółem przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej zmniejszyły się o 4,3 %, a w tym odnotowano:

- wzrost o 5,5 % przychodów ze sprzedaży podstawowych produktów chemicznych,
- spadek o 8,7 % przychodów ze sprzedaży w grupie podstawowych produktów nawozowych,
- spadek o 15,1 % przychodów z pozostałej sprzedaży.

41.2. Komentarz makroekonomiczny

We wrześniu 2013 roku krajowy wskaźnik PMI¹ zasygnalizował poprawę warunków gospodarczych w sektorze przemysłowym trzeci miesiąc z rzędu. Ponadto główny wskaźnik wzrósł we wrześniu 2013 roku do 53,1 punktów (z 52,6 punktów w sierpniu 2013 roku) i osiągnął poziom najwyższy od kwietnia 2013 roku. Średni odczyt wskaźnika PMI za III kwartał 2013 roku wyniósł 52,3 punktu i był najwyższy od II kwartału 2011 roku.

W I kwartale roku obrotowego 2013/2014 polski Sejm znowelizował ustawę budżetową na 2013 rok, zwiększając deficyt do 51,6 mld zł (to jest o około 16 mld zł). Najważniejszym powodem wskazywanym przez rząd w uzasadnieniu tego deficytu są znacznie niższe od zakładanych pierwotnie wpływy podatkowe.

W Europie i USA trwa oczekiwanie na przyspieszenie wzrostu gospodarczego. Według prognoz Banku Światowego wzrost gospodarki globalnej:

- w 2013 roku wyniesie 2,2 % PKB (w styczniu 2013 roku prognozowano 2,4 %);
- w 2014 roku wyniesie 3,0 % PKB (w styczniu 2013 roku prognozowano 3,1 %).

Wzrost gospodarczy USA według prognoz Międzynarodowego Funduszu Walutowego (MFW) wyniesie:

- w 2013 roku 1,9 % PKB (w 2012 roku wyniósł 2,2 % PKB);
- w 2014 roku wyniesie 2,7 % PKB (w kwietniu 2013 roku prognozowano 3,0 % PKB).

Pomimo obserwowanego w Chinach spowolnienia gospodarczego, Państwo Środka nadal ma szansę być mocarstwem ekonomicznym i jedynym partnerem dla USA, deklasując rynek europejski.

Według najnowszej prognozy Komisji Europejskiej (KE) wzrost gospodarki europejskiej mierzony PKB:

- dla całej Wspólnoty Europejskiej (dawne EWG) w 2013 roku wyniesie: -0,1 % (minus 0,1 %), a w 2014 roku wyniesie: 1,4 %;
- dla strefy Euro w 2013 roku wyniesie: -0,4 % (minus 0,4 %), a w 2014 roku wyniesie 1,2 %.

Z przewidywań KE wynika, że w 2013 roku w najlepszej sytuacji pozostaną nadal kraje bałtyckie, a w najgorszej będzie Cypr oraz Grecja. Problem bezrobocia w Hiszpanii, Francji nie został nawet w minimalnym stopniu rozwiązany. Dodatkowym problemem wciąż jest Grecja, która wkrótce będzie potrzebowała dodatkowych pieniędzy.

Bank inwestycyjny Goldman Sachs zwiększył swoje zaangażowanie w akcje europejskich spółek. Oznacza to, że bank przewiduje zakończenie długotrwałej recesji. Wskaźnik Menedżerów Logistyki Markit PMI dla sektora usług strefy euro - uważany za wyznacznik wzrostu gospodarczego - wzrósł we wrześniu 2013 roku do 52,1 punktów (z 50,7 punktów miesiąc wcześniej).

Według krajowych prognoz rządowych:

- w 2014 roku PKB wzrośnie o 2,5 %. Taka tendencja ma się utrzymywać przez kolejne lata. W rządowej strategii dla Polski na lata 2014-2017 realny wzrost PKB w 2014 roku jest przewidywany na poziomie 2,5 %, w 2015 roku przyspieszy do 3,8 %, a w latach 2016 i 2017 będzie rósł w tempie po 4,3 %;
- Inflacja w 2014 roku wyniesie 2,4 %, a od 2015 roku do 2017 roku wyniesie po 2,5 %;

¹ PMI jest wskaźnikiem publikowanym co miesiąc przez Instytut Zarządzania Podażą, przedstawiającym aktywność w sektorze produkcyjnym. Na indeks PMI składa się 5 subwskaźników, które są tworzone w oparciu o ankietę 400 menedżerów z całego kraju. Przykładowo wskaźnik PMI na poziomie 50 oznacza, że taka sama liczba respondentów wskazuje na poprawę jak i pogorszenie sytuacji w branży. Indeks PMI obrazuje z wyprzedzeniem koniunkturę nie tylko w sektorze produkcyjnym, ale również w całej gospodarce.

- Prognozowany dług publiczny w 2014 roku ukształtuje się na poziomie 47,1 % PKB (wobec 54,8 % PKB w 2013 roku), w 2015 roku 47,8 % PKB, w 2016 roku 47,1 % PKB i w 2017 roku 46,2 %. Znaczący skokowy spadek długu publicznego w 2014 roku ma nastąpić przede wszystkim na skutek zmian w systemie emerytalnym - przeniesienie do sektora publicznego obligacyjnej części aktywów Otwartych Funduszy Emerytalnych (OFE).

Przyjęta przez polski rząd strategia jest kontynuacją strategii z 2012 roku. Utrzymano w niej główny cel, jakim jest minimalizacja kosztów obsługi długu publicznego w dłuższym okresie, z uwzględnieniem ograniczeń związanych z ryzykiem. Kontynuowane będą dotychczasowe zadania dotyczące zwiększenia płynności, efektywności i przejrzystości rynku skarbowych papierów wartościowych oraz podjęte nowe, związane z kolejnym etapem konsolidacji zarządzania płynnością sektora finansów publicznych.

Strategia przewiduje, iż w latach 2014-2017 utrzymane zostanie elastyczne podejście do kształtowania struktury finansowania pod względem wyboru rynku, waluty i instrumentów w taki sposób, by zminimalizować koszty obsługi z uwzględnieniem ograniczeń wynikających z przyjętych poziomów ryzyka i ewentualnego wpływu na politykę pieniężną. Głównym źródłem finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa będzie rynek krajowy.

41.3. Kursy walut

Średni miesięczny kurs PLN/USD w I kwartale roku obrotowego 2013/2014 wyniósł 3,21 i w relacji do kwartału poprzedniego stracił nieznacznie (około 0,3 %).

Średni kurs PLN/EUR w I kwartale roku obrotowego 2013/2014 wyniósł 4,25 i w relacji do kwartału poprzedniego był wyższy o około 5 groszy (o 1,1 %).

Prognozy krótkoterminowe (według Oxford Economics) dla polskiej waluty wskazują, że do końca roku 2013 złotówka będzie nieznacznie umacniać się w stosunku do Euro. Natomiast w relacji do waluty amerykańskiej prognozowane jest osłabienie polskiej waluty. Głównymi czynnikami tych zmian będą relatywnie lepsze wskaźniki gospodarki polskiej w stosunku do realizowanych w strefie euro, zaś pozytywne dane płynące z oceanu spowodują utrzymanie się silnego dolara.

41.4. Krajowe stopy procentowe

W I kwartale roku obrotowego 2013/2014 Europejski Bank Centralny (EBC) nie zmienił stóp procentowych, decyzja EBC oznacza, że stopy procentowe w strefie euro wciąż są najniższe w historii. Główna stopa procentowa kredytu refinansowanego wciąż wynosi 0,5 %, stopa oprocentowania pożyczek 1,0 %, a stopa oprocentowania depozytów 0,0 %. Zdaniem prezesa EBC Mario Dragi stopy procentowe pozostaną niskie do momentu wejścia przez Wspólnotę Europejską na stabilną ścieżkę wzrostu gospodarczego.

Rada amerykańskiej Rezerwy Federalnej (Fed) na posiedzeniu 18 września 2013 roku podjęła decyzję o dalszym skupie obligacji. Tym samym szansa na podwyżkę rekordowo niskich stóp procentowych w USA została odsunięta w czasie. Większość decydentów Fed przewiduje, że pierwsza oficjalna podwyżka stóp procentowych może nastąpić dopiero w 2015 roku.

Pogarszające się wyniki polskiej gospodarki były głównym powodem do podejmowanych przez Radę Polityki Pieniężnej decyzji o łagodzeniu polityki pieniężnej, tj. obniżaniu stóp procentowych. Ostatnia taka operacja miała miejsce w lipcu 2013, co według RPP ma sprzyjać ożywieniu polskiej gospodarki i ukształtować inflację w pobliżu celu w średnim okresie.

Obowiązuje od:	Stopa referencyjna	Stopa lombardowa	Stopa depozytowa	Stopa redyskonta weksli
2013-07-04	2,50 %	4,00 %	1,00 %	2,75 %

źródło: NBP

Według prognoz analityków, pomimo przyspieszenia gospodarki, główna stopa NBP pozostanie na niezmiennym poziomie 2,5 % ze względu na niską presję inflacyjną. Przy prognozowanej ścieżce PKB, sygnały silniejszej presji inflacyjnej mogą pojawić się w 2015 roku, a pierwsza podwyżka stóp może nastąpić na przełomie 2014 i 2015 roku.

41.5. Rynek surowców strategicznych Grupy

Gaz ziemny

W I kwartale roku obrotowego 2013/2014 według IHS CERA w Europie na rynku gazu ziemnego notowano:

- średnią kontraktową cenę gazu ziemnego na poziomie 10,59 USD/MMBtu, która w relacji do poprzedniego kwartału była niższa o około 4,0 %;
- średnią cenę gazu SPOT² na poziomie 10,13 USD/MMBtu, która w relacji do poprzedniego kwartału była wyższa o około 0,7 %.

Prognozy cen gazu ziemnego:

- Europejskie średnie kontraktowe ceny gazu ziemnego w 2013 roku utrzymają się na poziomie 10,66 USD/MMBtu, w tym: w IV kwartale 2013 roku 10,64 USD/MMBtu, a w 2014 roku – na poziomie 10,61 USD/MMBtu;
- Europejskie średnie ceny SPOT w 2013 roku osiągną poziom 10,60 USD/MMBtu, w tym: w IV kwartale 2013 roku 10,83 USD/MMBtu (według projekcji cenowej IHS CERA), a w 2014 roku wyniosą 10,29 USD/MMBtu w 2014 roku;
- Amerykańskie średnie ceny gazu na bazie Henry Hub³ według IHS CERA w 2013 roku wyniosą 3,61 USD/MMBtu, w tym: w IV kwartale 2013 roku 3,5 USD/MMBtu, a w 2014 roku wyniosą 3,86 USD/MMBtu.

Prognozowany popyt na gaz ziemny w Europie w 2013 roku uplasuje się na poziomie 516 mld m³, to jest o 4 mld m³ powyżej poziomu z 2012 roku - głównie z uwagi na niskie temperatury pod koniec zimy i na wiosnę.

Prognozowane w Polsce zużycie gazu ziemnego w 2013 roku:

- w sektorze energetycznym - spadek do poziomu 143 mld m³;
- w sektorze przemysłu - niewielki wzrost w relacji do roku poprzedniego.

Pomimo słabej prognozy popytu, zapotrzebowanie na import gazu rurociągami wzrośnie z uwagi na przekierowanie skroplonego gazu ziemnego (LNG) z Europy.

Według prognoz dostawy LNG⁴ do Europy w 2013 roku w relacji do roku poprzedniego zmniejszą się o 12 mld m³ osiągając poziom 52 mld m³. Produkcja gazu norweskiego ulegnie obniżeniu w stosunku do poziomu z 2012 roku tworząc przestrzeń dla wolumenów gazu z Rosji. Przewiduje się, że w 2013 roku import gazu rosyjskiego do Europy wyniesie 156 mld m³ (wzrost o 20 mld m³).

Brytyjski ośrodek badawczy Economist Intelligence Unit (EIU) prognozuje na lata 2014-2015 średnioroczny wzrost konsumpcji gazu ziemnego w świecie średniorocznie o 2,7 % ze względu na przewidywany silny wzrost popytu w Chinach i odbudowę popytu w Europie. Chiny utrzymają pozycję silnego stymulatora wzrostu globalnego popytu, a średnioroczny wzrost konsumpcji gazu ziemnego w tym kraju w latach 2013-2015 wyniesie około 11 %.

² SPOT - realizowana natychmiastowo umowa kupna-sprzedaży.

³ Henry Hub: największy terminal gazowy USA w Erath, w stanie Luizjana.

⁴ LNG (ang. Liquefied Natural Gas) – paliwo – gaz ziemny w postaci ciekłej o temp. poniżej -162 °C (temperatura wrzenia metanu, głównego składnika LNG).

W perspektywie długoterminowej popyt na gaz ziemny będzie nadal wspierany przez inwestycje w rozbudowę zdolności wytwórczych energii elektrycznej oraz zdolności importowych skroplonego gazu ziemnego (LNG), zwłaszcza w Azji.

W raportowanym okresie w Jednostce Dominującej obowiązywała zatwierdzona przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w dniu 17 grudnia 2012 roku, decyzją Nr DTA-4212-48(9)/2012/652/V/AG, zmiana Części A „Taryfy dla paliw gazowych Polskie Górnictwo Naftowe i Gazowe S.A.”, to jest: „Taryfy w zakresie dostarczania paliw gazowych Nr 5/2012”. Okres obowiązywania Taryfy został wydłużony do dnia 31 grudnia 2013 roku.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zakupuje gaz ziemny także poza Polskim Górnictwem Naftowym i Gazowym (PGNiG). Do tranzytu dostaw tego gazu wykorzystywane są moce przyznane w ramach usługi tak zwanego rewersu wirtualnego na gazociągu jamalskim. W analizowanym okresie Spółka realizowała dostawy w ramach wyżej wymienionej usługi na poziomie 8,9 % ogólnej ilości dostarczonego surowca.

Węgiel

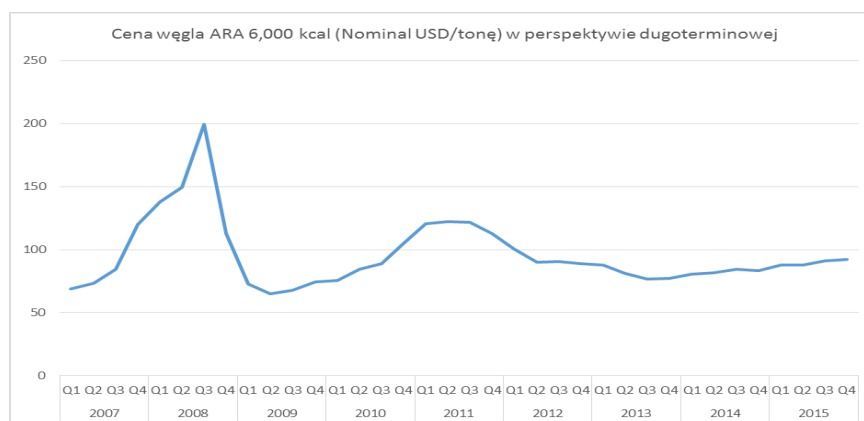
W trzecim kwartale 2013 roku ceny węgla na światowych rynkach uległy kolejnym obniżkom. Według danych IHS CERA cena węgla ARA⁵ w raportowanym okresie wynosiła średnio około 76,50 USD/tona.

Na rynku światowym utrzymywała się duża nadpodaż surowca, co w połączeniu z trudnościami gospodarczymi wielu regionów przyczyniło się do kolejnych spadków cen. Co więcej, liderzy sektora zwiększyli w wielu przypadkach wydobycie surowca dążąc do obniżenia jednostkowego kosztu produkcji. Chiny będące do niedawna największym importerem węgla, znacząco obniżyły koszty produkcji rodzimej ograniczając jednocześnie zakupy na międzynarodowym rynku. Znaczącym eksporterem surowca pozostają natomiast Stany Zjednoczone, do niedawna jeszcze importujące duże ilości węgla.

W Europie konsumpcja węgla utrzymuje się na wysokim poziomie z uwagi na niskie ceny, konkurencyjne w stosunku do innych surowców energetycznych. W wielu regionach, także w Polsce, coraz bardziej opłacalny staje się import węgla z innych kontynentów kosztem wykorzystania zasobów własnych.

Na globalnych rynkach wzrost popytu na węgiel spodziewany jest wraz z nadejściem sezonu grzewczego na Półkuli Północnej. Z uwagi na ten czynnik prognozowana cena węgla w IV kwartale 2013 roku przekroczy 77,00 USD/tona.

Wzrostowy trend w imporcie węgla odnosi się także do Japonii, Chile i Azji Południowo – Wschodniej. W dłuższej perspektywie konsumpcja węgla (przede wszystkim w Europie) będzie jednak maleć z uwagi na proekologiczne regulacje prawne.



źródło: IHS CERA

⁵ ARA: dolarowy indeks cen węgla EU Loco w portach Amsterdam–Rotterdam–Antwerpia.

W Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w związku z uruchomieniem Instalacji Odsiarczania Spalin spalany był węgiel głównie wysokosiarkowy.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowała dostawy węgla głównie z kopalń polskich. W celu uzupełnienia zapasów zakupywany był także węgiel niskosiarkowy. Dostawy węgla niskosiarkowego realizowane były zgodnie z bieżącym zapotrzebowaniem elektrociepłowni.

Ceny węgla importowanego oferowanego na rynku polskim były niższe w porównaniu do cen z okresów poprzednich. Zmniejszeniu uległy także ceny węgla polskiego zakupywanego przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Energia elektryczna

Na Towarowej Giełdzie Energii S.A. (TGE) łączny obrót energią elektryczną w sierpniu 2013 roku wyniósł 14,082 TWh i był niższy w relacji do poprzedniego miesiąca o 21,96 %. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego obroty energią elektryczną wzrosły o 29,94 %.

W dostawie na dzień następny w sierpniu 2013 roku łączny obrót energią elektryczną wyniósł 1,865 TWh, co w relacji do poprzedniego miesiąca oznacza wzrost o 6,40 %, a w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego oznacza wzrost o 28,86 %.

Na Rynku Terminowym Towarowym (RTT) obrót energią elektryczną w sierpniu 2013 roku wyniósł 12,213 TWh, co w relacji do poprzedniego miesiąca oznacza spadek o 25,02 %, a w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego oznacza wzrost o 30,09 %.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w raportowanym okresie realizowała główną umowę roczną zawartą na 2013 rok oraz dywersyfikowała zakupy poprzez zabezpieczenie części wolumenu na rynku SPOT i /lub w transakcjach krótkoterminowych.

Ceny energii elektrycznej na rynku SPOT wahają się w zależności od podaży, popytu, pogody i zdolności transgranicznych.

W I kwartale roku obrotowego 2013/2014 ceny rynkowe SPOT energii elektrycznej w relacji do poprzedniego kwartału były wyższe o około 9 %. Indeks PMOZE_A⁶ w transakcjach sesyjnych (zielone certyfikaty) notował średnioważony kurs na poziomie 191 zł/MWh. Opłata zastępcza⁷ określona jest na poziomie 297,35 zł/MWh.

Ceny i stawki opłat za usługi przesyłowe energii elektrycznej obowiązujące Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. określone są w Taryfie dla energii elektrycznej PSE S.A. zatwierdzonej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki na dany rok kalendarzowy.

W II kwartale roku obrotowego 2013/2014 Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizować będzie główną umowę roczną zawartą z PGE Obrót S.A. na 2013 rok oraz będzie kontynuować dywersyfikację zakupów poprzez zabezpieczenie części wolumenu na rynku SPOT i/lub w transakcjach krótkoterminowych.

Ceny i stawki opłat za usługi przesyłowe energii elektrycznej, które obowiązują Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w kolejnym kwartale określone są w Taryfie dla energii elektrycznej PSE S.A. zatwierdzonej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki na 2013 rok.

⁶ PMOZE_A - Prawa Majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w odnawialnych źródłach energii (OZE) w okresie od 1 marca 2009 roku.

⁷ Opłata zastępcza – jest to opłata, którą co roku mają obowiązek uiścić operatorzy energetyczni, którzy w danym roku nie kupią wystarczającej ilości zielonej energii wraz z potwierdzającymi jej zakup świadectwami pochodzenia. W obecnym krajowym systemie wsparcia dla producentów energii odnawialnej, wartość opłaty zastępczej na dany rok kalendarzowy podawana jest przez Urząd Regulacji Energetyki (URE) w terminie do końca marca. URE ustalając wartość opłaty na dany rok, zwiększa ją o wartość średniej inflacji w roku ubiegłym. Dlatego wartość opłaty zastępczej wzrasta co roku o około 2-3%. Opłata zastępcza determinuje cenę zielonych certyfikatów (świadectw pochodzenia).

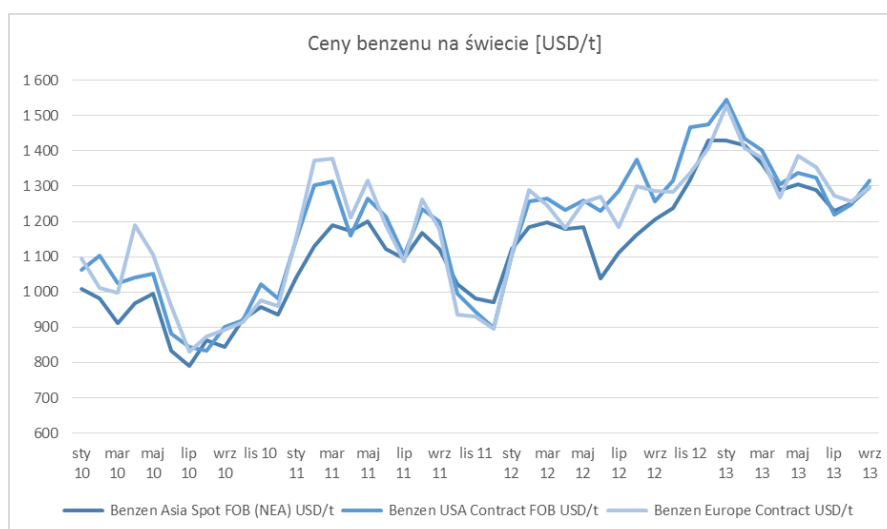
Benzen

W I kwartale roku obrotowego 2013/2014 na rynkach azjatyckim i amerykańskim ceny benzenu wzrosły, natomiast na rynku europejskim ulegały wahaniom, głównie ze względu na poziom cen ropy naftowej i jej pochodnych oraz zwiększenie zamówień przez instalacje produkcyjne styrenu po zakończeniu remontów (główny światowy odbiorca benzenu).

Ceny benzenu w raportowanym okresie :

- w Azji na bazie SPOT - wyniosły od 1 192 do 1 329 USD/tona i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego spadły średnio o 2,6 %;
- w USA ceny kontraktowe - wyniosły od 1 218 do 1 317 USD/tona i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego spadły średnio o 4,7 %;
- w Europie - wyniosły od 1 296 do 1 257 USD/tona i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego spadły średnio o 4,5 %.

Pomimo obserwowanych w I kwartale roku obrotowego 2013/2014 spadków cen benzenu - nadal są one wysokie, co skutkuje uzyskiwaniem niskich marż w „łańcuchu kaprolaktamowym”.



źródło: PCI Nylon Consulting Group

Fosforyty

W I kwartale roku obrotowego 2013/2014 globalne ceny fosforytów były zróżnicowane w zależności od koncentracji surowca i kraju przeznaczenia. Ceny na bazie FOB⁸ Casablanca oscylowały w granicach od 105 USD/tona do 150 USD/tona, natomiast w Indiach (CFR⁹) – w granicach od 165 USD/tona do 171 USD/tona, co w relacji do poprzedniego kwartału oznacza spadek o około 6,5 % - 12,5 %.

Kwas fosforowy

Okres raportowanego kwartału, podobnie jak w przypadku fosforytów, charakteryzował się spadkiem światowych cen kwasu fosforowego. Notowane ceny wyniosły:

- na bazie US Gulf FOB¹⁰ - od 605 USD/tona do 630 USD/tona;

⁸ FOB - Free on Board - dotyczy jedynie transportu morskiego - towar uznaje się za dostarczony po jego załadunku na wskazany przez kupującego statek w macierzystym porcie sprzedawcy.

⁹ CFR - Cost and Freight - sprzedawca pokrywa koszty transportu do portu docelowego, ryzyko za towar przekazane jest jednak kupującemu już przy załadunku na statek.

¹⁰ US Gulf FOB - ceny amerykańskie z zatoki meksykańskiej (US Gulf FOB – United States Gulf, Free On Board).

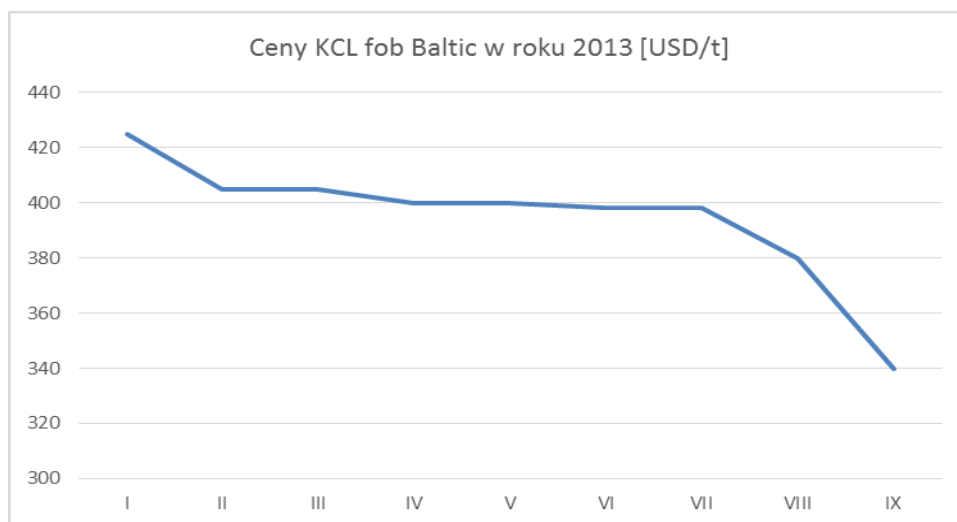
- w Indiach (CFR) - od 715 USD/tona do 750 USD/tona;
- w Europie (CFR) - od 830 USD/tona do 870 USD/tona.

Sól potasowa (chlorek potasu, KCl)

W dalszym ciągu trendy cenowe soli potasowej wyznaczają rynki: Chin, Indii oraz Brazylii. W 2012 roku światowe dostawy soli potasowej ukształtowały się na poziomie 49 mln ton.

W I kwartale roku obrotowego 2013/2014 na rynkach światowych cena średnia soli potasowej wynosiła około 281 EUR/tona i w relacji do poprzedniego kwartału była niższa o 8,2 %. Ceny na bazie Baltic FOB wynosiły od 233 EUR/tona do 299 EUR/tona i w relacji do poprzedniego kwartału były niższe o 4% -25 %. Natomiast ceny na bazie Vancouver FOB wynosiły od 400 USD/tona do 415 USD/tona i w relacji do poprzedniego kwartału były niższe o około 1 % - 2 %.

W końcu lipca 2013 roku największy rosyjski producent soli potasowej ogłosił, że zrywa dotychczasową współpracę z wyłącznym eksporterem rosyjskiej i białoruskiej soli potasowej, wskazując w zamian, jako jedyny kanał dystrybucji dla swojego produktu, firmę szwajcarską i zmienia politykę handlową. Przewiduje ceny soli potasowej na poziomie poniżej 300 USD/tona.



W Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. sól potasowa używana jest jako surowiec do produkcji nawozów NPK i NK w Grupie Kapitałowej GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. oraz do produkcji mieszanek do wytopu aluminium ADIAL w Zakładach Azotowych Chorzów S.A.

Węglan potasu

W obrocie światowym znajduje się węglan potasu produkowany jest głównie w USA, Chinach, Rosji, Korei Południowej, Niemczech, Francji, Hiszpanii i Włoszech.

Krajowy rynek węglanu potasu jest zdominowany przez rosyjskiego producenta, u którego jest on uzyskiwany ubocznie w procesie produkcji tlenku glinu z koncentratu nefelinu. Produkt ten w raportowanym kwartale dystrybuowany był w cenie około 665 – 675 EUR/tona.

W Polsce notowane są też pewne ilości węglanu potasu pochodzenia koreańskiego, francuskiego oraz amerykańskiego i włoskiego, który jest wykorzystywany do celów specjalnych - gdzie wymagana jest wyjątkowo wysoka czystość (jakość spożywcza) – stąd jego średnia cena jest wyższa od produktu rosyjskiego o około 300 EUR/tona.

Produkt rosyjski jest także eksportowany do krajów takich jak: Niemcy, Szwajcaria oraz Hiszpania, gdzie jego ceny w raportowanym kwartale sięgały 700 EUR/tona.

Węglan potasu jest głównym surowcem do produkcji saletry potasowej na cele nawozowe, techniczne i spożywcze w Zakładach Azotowych Chorzów S.A.

Kwas azotowy

Zakupy kwasu azotowego do produkcji saletry potasowej i wapniowej realizowane są w Zakładach Azotowych Chorzów S.A. u krajowych dostawców. Podstawą współpracy z dostawcą jest kwartalny okres w jakim obowiązuje stała cena na surowiec. W I kwartale roku obrotowego 2013/2014 cena zakupu kwasu azotowego utrzymana została na poziomie z okresu poprzedniego ze względu na stabilną sytuację na rynku. Przewiduje się, że cena ta zostanie utrzymana również w II kwartale roku obrotowego 2013/2014.

Wapno palone

Wapno palone wykorzystywane jest do produkcji saletry wapniowej w Zakładach Azotowych Chorzów S.A., a zakupy realizowane są u producentów krajowych na podstawie rocznego porozumienia. W związku z powyższym cena wapna palonego dla Zakładów Azotowych Chorzów S.A. w kolejnym kwartale nie ulegnie zmianie.

41.6. Remonty

W I kwartale roku obrotowego 2013/2014 remonty w poszczególnych podmiotach Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowane były w ramach planów rzeczowo-finansowych przewidzianych na rok obrotowy 2013/2014.

41.7. Produkcja

W I kwartale roku obrotowego 2013/2014 Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. dostosowywała swoją produkcję do warunków rynkowych i prowadzonej polityki magazynowej.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A

Produkcja Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego w ujęciu wolumenowym:

- Amoniak: 96,9 %;
- Nawozy azotowe: 98,4 % w przeliczeniu na czysty składnik N;
- CAPROLACTAM™: 126,6 %;
- Melamina™: 84,7 %;
- Nadtlenku wodoru: 124,6 %;
- NOXy™ (poprzednia nazwa AdBlue®): 117,2 %^{*/}.

^{*/} Znak towarowy: NOXy™ - to marka własna Grupy Azoty w ramach linii produktowej RedNox™ dla roztworu mocznika 32,5 % i od dnia 1 listopada 2013 roku jest używana we wszystkich obszarach funkcjonowania Grupy Kapitałowej.

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

Produkcja GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego w ujęciu wolumenowym:

- Nawozy fosforowe CSP¹¹: 64,4 % w przeliczeniu na P₂O₅;
- Nawozy wieloskładnikowe: 65,2 % w przeliczeniu na N, 64,0 % w przeliczeniu na P₂O₅ oraz 70,3 % w przeliczeniu na K₂O;
- Kwas siarkowy: 98,7 % (w przeliczeniu na 100 % stężenie);

¹¹ CSP – nawozy fosforowe jednoskładnikowe, superfosfaty

- Wodorosiarczyn sodu: 112,2 %.

Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

Produkcja w Zakładach Azotowych Chorzów S.A. w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego w ujęciu wolumenowym:

- Roztwór saletry wapniowej: 99 % (produkt w formie 50 % roztworu do celów technicznych i nawozowych o zawartości 8,0 % N i 11,5 % Ca);
- Saletra potasowa: 122 % (w formie krystalicznej do celów spożywczych, technicznych i nawozowych, o zawartości 13,5 % N i 45,5 % K₂O);
- mieszanki do wytopu aluminium ADIAL: 13 %;
- inne mieszanki nawozowe: 190% realizowane dla wybranego klienta pod zamówienie.

41.8. Inwestycje

Jednostka Dominująca

Głównymi celami realizacji projektów inwestycyjnych w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest zwiększenie efektywności produkcyjnej przy spełnianiu najwyższych standardów jakości i troski o środowisko naturalne.

W dniu 8 lipca 2013 roku przekazano do użytkowania pierwszą tej klasy w Europie i trzecią na świecie Instalację Odsiarczania Spalin w technologii mokrej amoniakalnej oraz dwie inwestycje w ramach Nowego Kompleksu Nawozowego – Instalację do produkcji nawozów płynnych z dodatkiem siarki (PULASKA®, RSM®S) oraz Centrum logistyczne dla nawozów granulowanych.

Nowa instalacja odsiarczania spalin jest jedną z pierwszych na świecie wykorzystującą nowatorską technologię nazwaną mokrą amoniakalną. Pozwoli ona na zredukowanie emisji zanieczyszczeń do atmosfery o ponad 80 %.

Produktem ubocznym przy tej technologii będzie siarczan amonu, który zostanie wykorzystany do produkcji nawozów z dodatkiem siarki w ramach Nowego Kompleksu Nawozowego.

W skład oddanej do użytku instalacji do produkcji nawozów płynnych z dodatkiem siarki wchodzi cztery zbiorniki, które mogą pomieścić ponad 20 tys. m³ (na 24 tys. ton nawozów) oraz stanowiska do załadunku nawozów płynnych na pociągi i autocysterny o łącznej wydajności 550 m³ na godzinę. Wkrótce zostaną oddane do użytku kolejne dwa zbiorniki o łącznej pojemności 17 tys. m³.

Główne produkty, które są wytwarzane w ramach nowej instalacji to:

- PULASKA®, która jest mieszaniną roztworu mocznika 80 % i siarczanu amonu 42 %;
- roztwór mocznika 40 % i 45 %;
- RSM®S, będący mieszaniną nawozu PULASKA® i RSM®;
- RSM 28 % i 30 %.

W raportowanym kwartale ukończono również realizację Nowego Centrum Logistycznego dla nowej wytwórni nawozów granulowanych na bazie mocznika i siarki. Centrum logistyczne wyposażone jest w magazyn mogący pomieścić 13 tys. ton nawozów i nowoczesną pakownię o łącznej zdolności załadunkowej nawozów ponad 240 ton na godzinę.

Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

W Zakładach Azotowych Chorzów S.A. w dniu 20 września 2013 roku oddano do użytku nowoczesną instalację do przerobu tłuszczów zwierzęcych i roślinnych na stearynę i glicerynę.

W procesie produkcyjnym wykorzystywane są surowce odnawialne, dotąd rzadko stosowane w polskiej chemii, w tym tłuszcze zwierzęce pochodzące z polskich zakładów tłuszczowych.

Stearyna dotychczas importowana była z krajów Unii Europejskiej oraz Malezji i Indonezji w ilości około 18 tys. ton/rok i wykorzystywana między innymi w przemyśle tworzyw sztucznych, oponiarskim, chemicznym, świeczkarskim, chemii gospodarczej oraz kosmetyce

Zdolność przerobowa instalacji w Zakładach Azotowych Chorzów S.A. wynosi 16 tys. ton surowca na rok. Kluczowymi produktami nowej instalacji są stearyna ciekła i płatkowana (13,2 tys. ton/rok) oraz gliceryna 88 % wolna od metanolu (1,6 tys. ton/rok).

Instalacja w Zakładach Azotowych Chorzów S.A. o wartości 65 mln zł, jest pierwszą tego typu w Polsce. Inwestycja ta realizowana była ze środków własnych oraz pożyczki z Agencji Rozwoju Przemysłu.

Nakłady inwestycyjne

W I kwartale roku obrotowego 2013/2014 Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniosła skonsolidowane nakłady (bez prac rozwojowych) w wysokości 73,2 mln zł, w tym największe nakłady poniesiono na projekty:

- Budowa instalacji do produkcji płynnych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu;
- Budowa stokażu amoniaku;
- Zakup 380 zbiorników o pojemności 25m³ i 50m³ do sieci sprzedaży RSM® wraz z odbiorami w terenie – uzupełnienie sieci sprzedaży RSM® łącznie o 600 nowych zbiorników RSM®;
- Budowa instalacji do przerobu tłuszczów zwierzęcych i roślinnych;
- Budowa instalacji do produkcji stałych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu;
- Budowa bazy przeładunkowo-magazynowej nawozów płynnych i sypkich wraz z niezbędną infrastrukturą w „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście;
- Modernizacja nabrzeża Chemików w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

Decyzje organów statutowych Jednostki Dominującej

W I kwartale roku obrotowego 2013/2014 organy statutowe Jednostki Dominującej podjęły następujące decyzje inwestycyjne:

- Zarząd Jednostki Dominującej wyraził zgodę na realizację 10 projektów inwestycyjnych i zakup 1 gotowego dobra o łącznej wartości 13,9 mln zł;
- Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała zamiar nabycia przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. środków trwałych w ramach 2 projektów inwestycyjnych o łącznej wartości 8,4 mln zł.

41.9. Komentarz segmentowy

W okresie od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku wyniki finansowe Segmentów Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zostały ustalone według zasad obowiązujących w poprzednim kwartale, a w tym: zidentyfikowane główne obroty wewnętrzne między segmentami zostały wycenione w sposób oparty na Technicznym Koszcie Wytworzenia powiększonym o jednakowy dla wszystkich obrotów procentowy narzut marży zysku (metoda tzw. rozsądnej marży "koszt plus").

Poniższy komentarz segmentowy odnosi się do poziomu „Zysk/(strata) segmentu” noty 14 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

w tysiącach złotych

Tabela 4: Sprawozdanie z całkowitych dochodów segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej za okres I kwartału zakończony 30 września 2013 roku i 30 września 2012 roku (tys. zł)

Wyszczególnienie	01.07.2013- 30.09.2013	01.07.2012- 30.09.2012	zmiana
1	2	3	4=(2-3)/3
Przychody segmentów, w tym:	1 802 165	1 707 325	5,6%
Sprzedaż zewnętrzna	841 048	884 568	-4,9%
Obroty wewnętrzne między segmentami	961 117	822 757	16,8%
Koszty segmentów, w tym:	(1 733 382)	(1 621 203)	6,9%
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(712 614)	(737 253)	-3,3%
Obroty wewnętrzne między segmentami	(961 117)	(822 757)	16,8%
Koszty sprzedaży	(59 651)	(61 193)	-2,5%
Zysk/(strata) segmentów	68 783	86 122	-20,1%
w tym:			
SEGMENT AGRO	38 430	65 683	-41,5%
SEGMENT CHEMIA	(5 008)	(8 913)	-43,8%
SEGMENT ENERGETYKA	31 865	23 179	37,5%
DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA	3 496	6 173	-43,4%
Przychody/koszty nieprzypisane	(9 061)	(5 228)	73,3%
Zysk/(strata) na poziomie segmentów z uwzględnieniem przychodów/kosztów nieprzypisanych	59 722	80 894	-26,2%
Koszty ogólnego zarządu	(41 006)	(45 205)	-9,3%
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(85)	1 533	-
Zysk/(strata) operacyjny [EBIT]	18 631	37 222	-49,9%
Amortyzacja	36 283	29 761	21,9%
Zysk/(strata) operacyjny powiększony o amortyzację [EBITDA]	54 914	66 983	-18,0%
Przychody/koszty finansowe netto	1 557	3 273	-52,4%
Udział w zyskach/(stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(138)	590	-
Podatek dochodowy	(2 136)	(6 288)	-66,0%
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	(140)	(122)	14,8%
Zysk/(strata) netto za okres	17 774	34 675	-48,7%
CAPEX *)	73 235	86 458	-15,3%
Sprzedaż produktów na rzecz klientów zewnętrznych (tys. ton)	645	656	-1,6%

*) Prezentowana wartość nakładów inwestycyjnych (CAPEX) nie uwzględnia nakładów na prace rozwojowe.

Przychody zewnętrzne Grupy Kapitałowej według Segmentów (w tys. zł)

Segment	01.07.2013-30.09.2013		01.07.2012-30.09.2012		Zmiana
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=(2-4)/4
AGRO	509 592	60,7%	561 515	64,0%	-9,2%
CHEMIA	300 146	35,7%	284 898	32,4%	5,4%
ENERGETYKA	17 972	2,1%	19 239	2,2%	-6,6%
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	13 338	1,6%	18 916	2,2%	-29,5%
Przychody nieprzypisane	(1 288)	-0,1%	(6 935)	-0,8%	-81,4%
Ogółem przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej	839 760	100,0%	877 633	100,0%	-4,3%

W strukturze zewnętrznych przychodów Grupy Kapitałowej w okresie od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku największy udział miały przychody zewnętrzne Segmentu Agro 60,7 %, które w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego zmniejszyły się o 9,2 %.

Przychody zewnętrzne Segmentu Chemia zwiększyły się o 5,4 %, a ich udział w zewnętrznych przychodach Grupy Kapitałowej wzrósł o 3,3 punkty procentowe.

Przychody zewnętrzne Segmentu Energetyka zmniejszyły się o 6,6 %, a ich udział w zewnętrznych przychodach Grupy Kapitałowej pozostał na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Przychody zewnętrzne Segmentu Pozostała Działalność zmniejszyły się o 29,5 %, a ich udział w zewnętrznych przychodach Grupy Kapitałowej zmniejszył się o 0,6 punktu procentowego.

41.9.1. Segment Agro

Koniunktura w rolnictwie

Ze względu na żniwa, okres od lipca 2013 roku do września 2013 roku był dla aplikacji nawozowej sezonem martwym. Niskie ceny skupu rzepaku i zbóż w sierpniu 2013 roku nie wpłynęły optymistycznie na nastroje producentów środków produkcji dla rolnictwa, w tym producentów nawozów, co w efekcie przełożyło się na spadek sprzedaży nawozów u producentów i ograniczenie stanów w magazynach dystrybutorów.

W I kwartale roku obrotowego 2013/2014 poprawiły się rynkowe uwarunkowania produkcji rolniczej. W sierpniu 2013 roku syntetyczny wskaźnik koniunktury rolniczej (SWKR) wzrósł do 100,8 pkt. proc. (o 0,6 pkt. proc. i był wyższy niż przed rokiem o 0,5 pkt. proc.) i osiągnął najwyższy poziom w ostatnich 6 miesiącach 2013 roku. Jest to efektem, głównie podwyżek cen skupu żywca wieprzowego, drobiu oraz mleka. Podwyżki cen większości produktów zwierzęcych zniwelowały skutki niższych cen zbóż oraz bydła, jakie miały miejsce w lipcu i sierpniu 2013 roku.

Wyrównany wskaźnik potencjalnego popytu w sierpniu 2013 roku wzrósł o 0,5 pkt. proc. i był najwyższy w ostatnich 4 miesiącach (pod wpływem sezonowego wzrostu indeksu produkcji przemysłu spożywczego), lecz za sprawą sezonowego spadku cen detalicznych żywności, niższy o 0,3 pkt. proc. niż przed rokiem.

W kolejnym sezonie rolnym 2013/14 według prognoz analityków Polski rynek zbóż pomimo nieco słabszych zbiorów będzie pod presją podaży ze względu na mniejszy popyt w kraju i w eksporcie. Spadek popytu krajowego jest skutkiem głębokiej redukcji pogłowia świń ze względu na utrzymujące się od kilku lat wysokie cen zbóż wykorzystywanych na paszę.

Możliwości eksportowe osłabiać będą wyższe niż przed rokiem zbiory zbóż niemal we wszystkich liczących się regionach produkcyjnych świata, a w szczególności w Rosji, na Ukrainie oraz w basenie Morza Północnego.

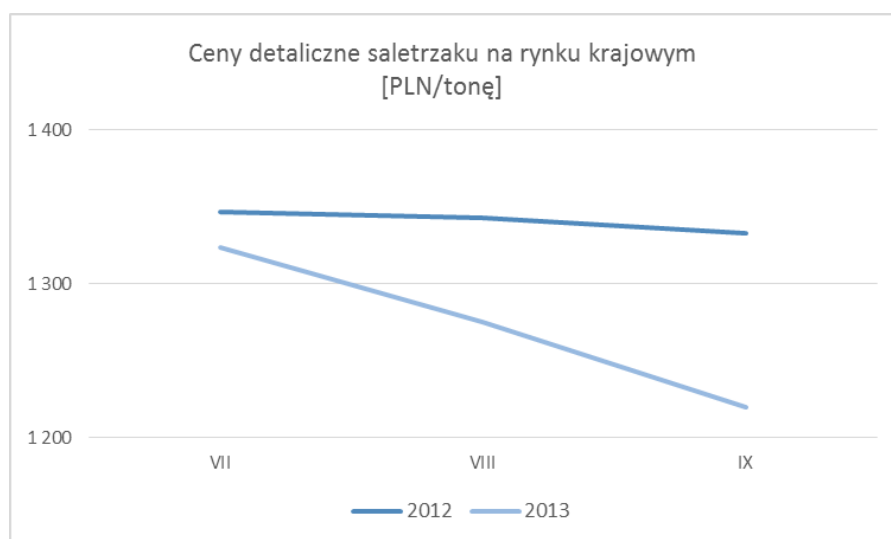
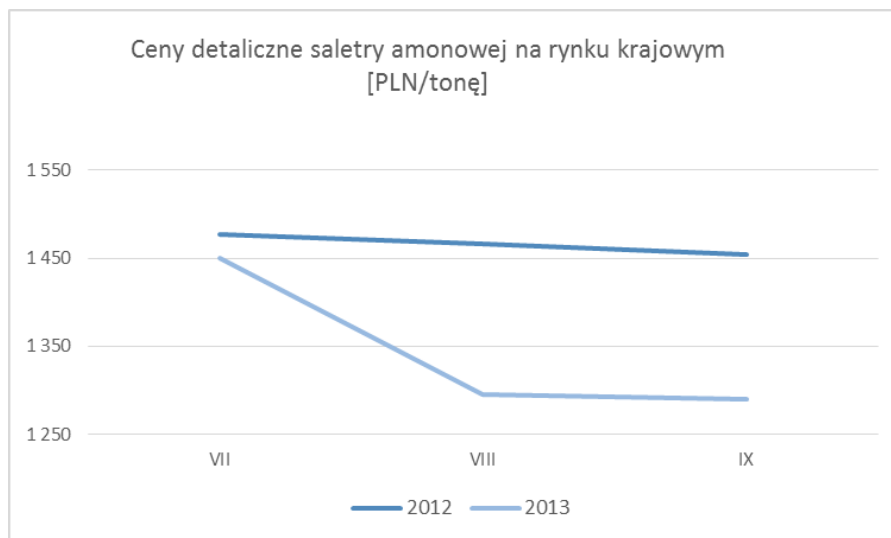
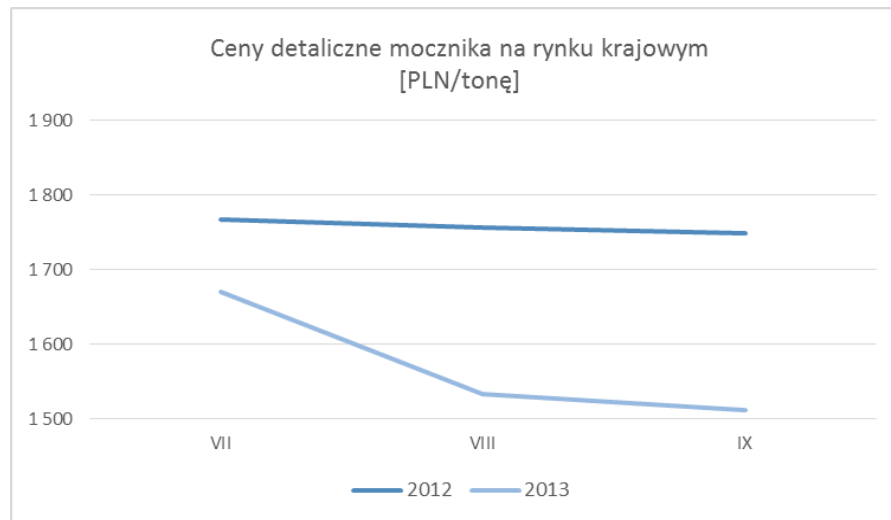
Analitycy przewidują, że w najbliższym czasie można oczekiwać pogorszenia rynkowych uwarunkowań produkcji rolniczej pod wpływem sezonowych obniżek cen skupu (przede wszystkim zbóż), które w 2013 roku będą głębsze niż w poprzednich 2 latach.

W II kwartale roku obrotowego 2013/2014 na krajowym rynku ceny nawozów azotowych powinny wykazywać umiarkowany trend wzrostowy ze względu na rosnące ceny zbóż, natomiast poziom cen nawozów fosforowych i wieloskładnikowych, z uwagi na sezonowość ich aplikacji i związane z tym ograniczenie popytu, może ulec korekcie.

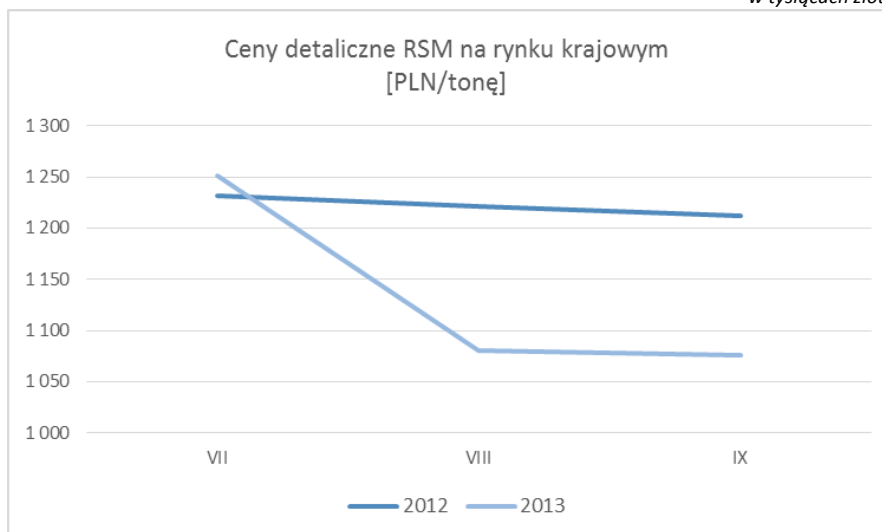
Rynek nawozów azotowych

Rynek krajowy

Na krajowym rynku nawozów azotowych notowano trend spadkowy cen detalicznych, który utrzymywał się do końca września 2013 roku. Ceny nawozów azotowych w I kwartale roku obrotowego 2013/2014 w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były zdecydowanie niższe. W magazynach i punktach sprzedaży nawozów rozpoczęły się przygotowania do jesiennej aplikacji nawozowej w rolnictwie.



w tysiącach złotych



W Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I kwartale roku obrotowego 2013/2014 realizowany był końcowy etap zadania inwestycyjnego dotyczącego zakupu 380 zbiorników do magazynowania RSM® w krajowej sieci sprzedaży wraz z akcją wsparcia technicznego dla rolników w ramach promocji produktu RSM® poprzez oferowanie im osprzętu do opryskiwaczy. W okresie I kwartału roku obrotowego 2013/2014 odbiorcy zapełniali zbiorniki pod aplikację wiosenną.

Rynek międzynarodowy

W I kwartale roku obrotowego 2013/2014 na międzynarodowych rynkach nawozowych średnie ceny nawozów azotowych wykazały tendencję spadkową (według informacji z Fertecon) i w relacji do poprzedniego kwartału kształtowały się następująco:

- Saletra amonowa prilled (FOB Baltic/Black Sea bulk) – średnia cena wyniosła 196 EUR/tona i w relacji do poprzedniego kwartału spadła o 10 %;
- RSM 32% N (FOB Baltic Sea) – średnia cena wyniosła 172 EUR/tona i w relacji do poprzedniego kwartału spadła o 17 %;
- Mocznik prilled bulk (FOB Baltic) – średnia cena wyniosła 218 EUR/tona i w relacji do poprzedniego kwartału spadła o 16 %;
- Saletrzak (CFR dom Germany) – średnia cena wyniosła 222 EUR/tona i w relacji do poprzedniego kwartału spadła o prawie 9 %;
- Siarczan amonowy (FOB Black Sea steel grade) – średnia cena wyniosła 93 EUR/tona i w relacji do poprzedniego kwartału spadła o 25 %.

W raportowanym okresie wiele firm przeprowadzało remonty instalacji, w tym na instalacjach produkcyjnych:

- Mocznika – w Estonii, na Ukrainie i w Rosji;
- Saletry amonowej – w Rosji, we Francji i w Bułgarii;
- Saletrzaku – w Belgii;
- Amoniaku – w Rosji i na Ukrainie;
- RSM - w Rumunii.

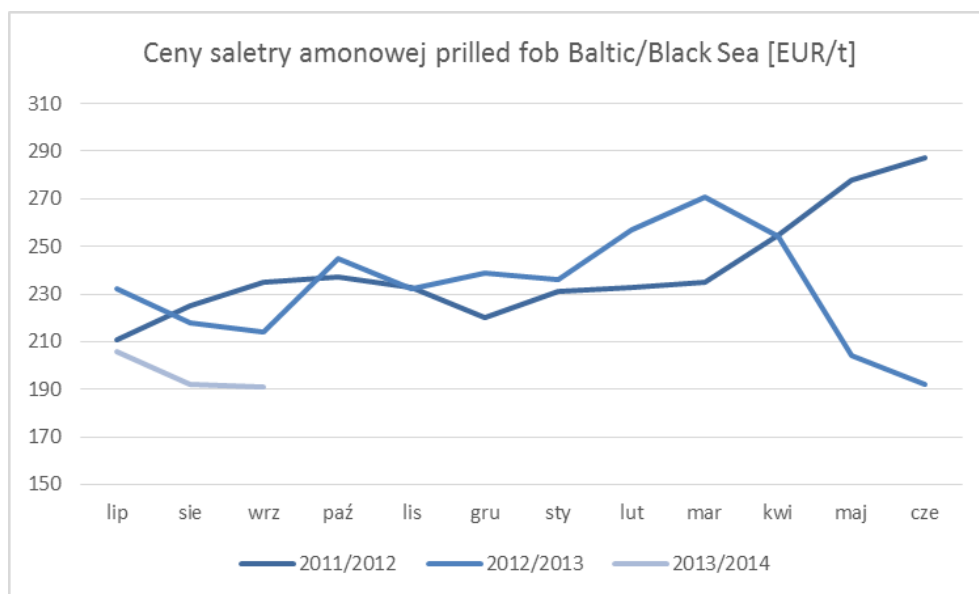
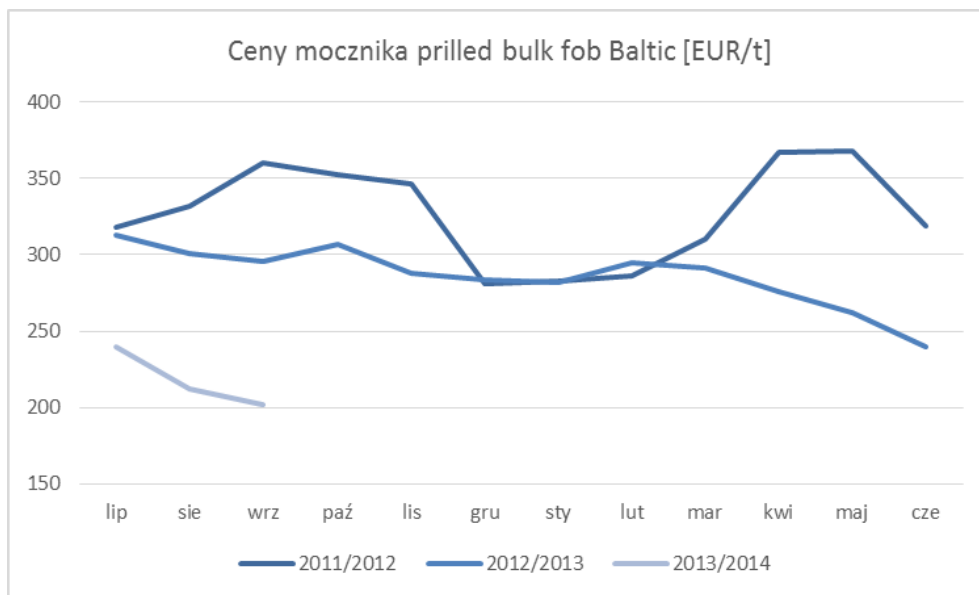
W I kwartale roku obrotowego 2013/2014 w związku z niską rentownością sprzedaży lub/i problemami z dostawami gazu ziemnego lub/i problemami technicznymi odbierano również sygnały o:

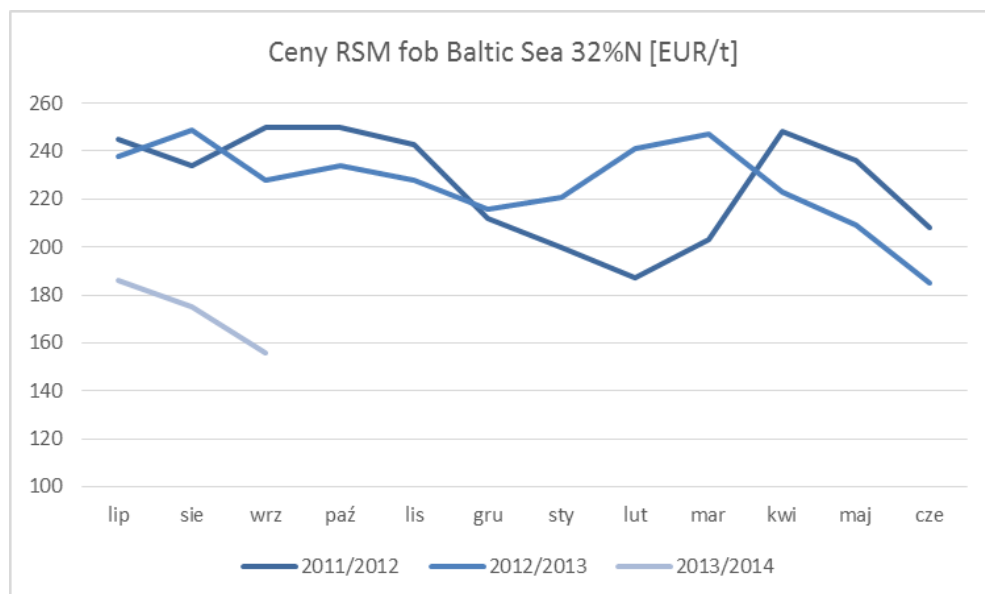
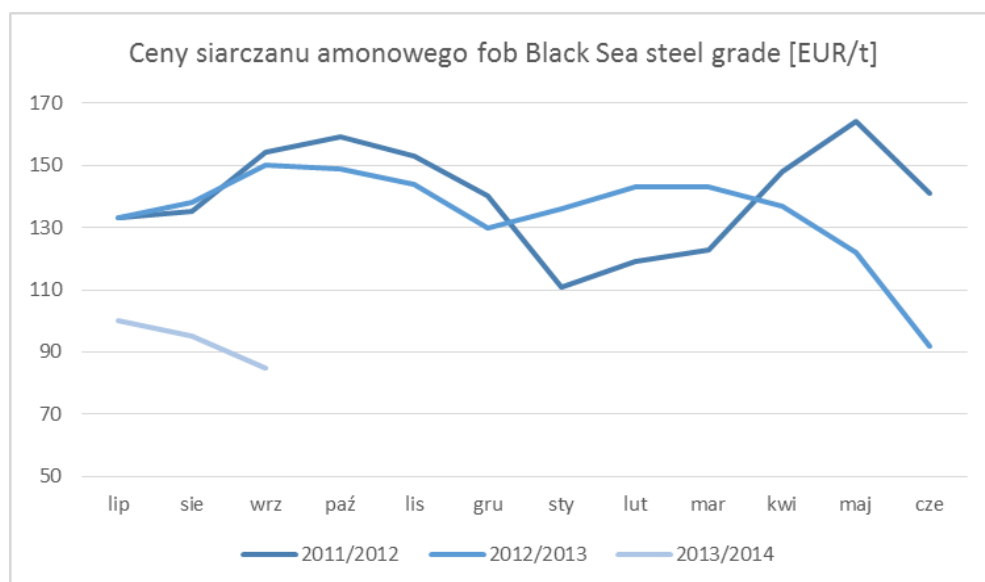
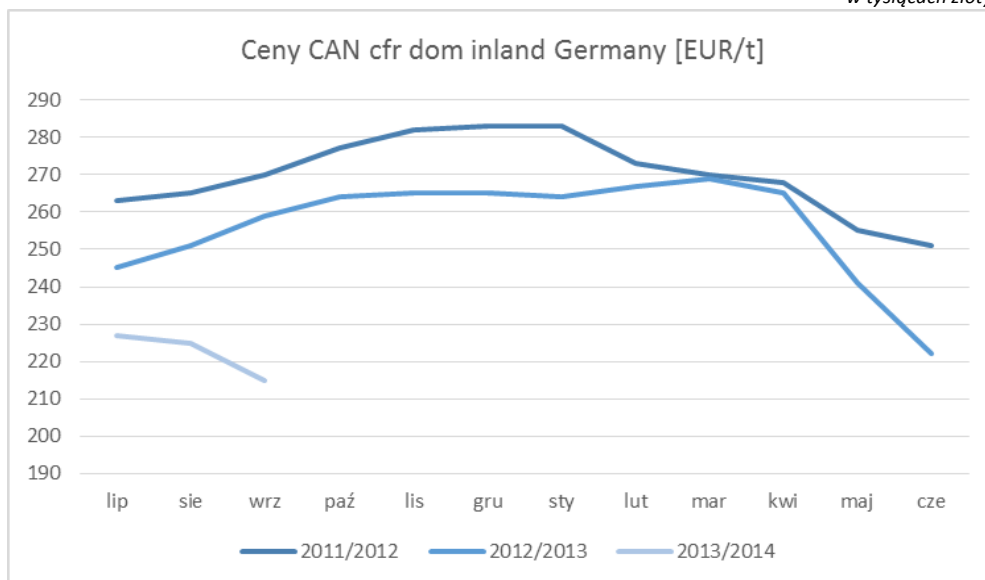
- niższych poziomach produkcji mocznika i nawozów azotowych w Egipcie;
- wstrzymaniu produkcji amoniaku u producenta ze Zjednoczonych Emiratów Arabskich;

- wstrzymaniu produkcji mocznika na Ukrainie.

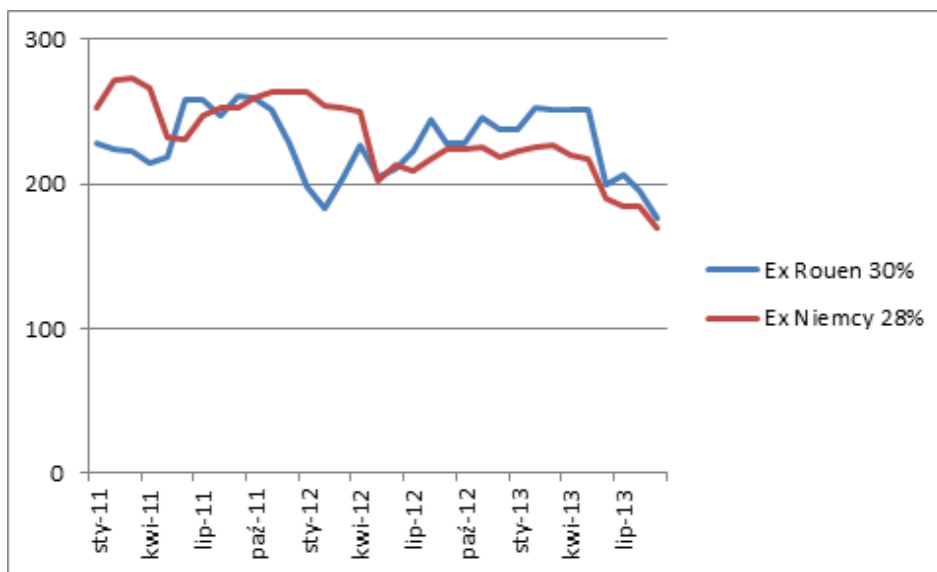
W raportowanym okresie wznowiono produkcję mocznika we Włoszech oraz saletrzaku w Holandii i w Belgii.

W I kwartale roku obrotowego 2013/2014 producent z Austrii - którego przedmiotem działalności gospodarczej jest oferowanie innowacyjnych rozwiązań w dziedzinie poliolefinów, podstawowych produktów chemicznych oraz środków nawożących - ukończył proces zakupu francuskiego producenta nawozów azotowych i powiązanych produktów przemysłowych na bazie azotu oraz większościowego pakietu udziałów belgijskiego producenta nawozów mineralnych wieloskładnikowych.





Wykres notowań RSM na głównych rynkach europejskich



W I kwartale roku obrotowego 2013/2014 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 raportowanym kwartale wyniosła 172 EUR/tona i w relacji do poprzedniego kwartału była niższa o około 16,5 %.

Rynek nawozów fosforowych

W obrocie rynkowym znajdują się następujące typy nawozów zawierające jako główny składnik fosfor (P_2O_5):

- fosforowe o różnej zawartości P_2O_5 : 18 % w superfosfacie prostym (SSP), 40 % w superfosfacie wzbogaconym (CSP), 46 % w superfosfacie potrójnym (TSP);
- nawozy dwuskładnikowe lecz ze względu na wysoką zawartość fosforu lokowane w grupie nawozów fosforowych takie jak fosforan amonu DAP^{12} / MAP^{13} o zawartości P_2O_5 odpowiednio: 46 % i 52 %.

Rynek krajowy

W I kwartale roku obrotowego 2013/2014 na rynku krajowym ceny nawozów fosforowych kształtowały się następująco:

- DAP - od 1 980 PLN/tona do 1 715 PLN/tona,
- CSP - od 1 450 PLN/tona do 1 350 PLN/tona, ceny fosforanu amonu i superfosfatów w relacji do poprzedniego kwartału spadły odpowiednio o 12,1 % i 9,7 %

Rynek międzynarodowy

Na rynkach światowych w okresie od lipca do września 2013 roku ceny nawozów fosforowych w relacji do poprzedniego kwartału charakteryzowały się trendem spadkowym.

¹² DAP - fosforan dwuamionowy

¹³ MAP - fosforan monoamionowy.

W I kwartale roku obrotowego 2013/2014 ceny nawozów fosforowych kształtowały się następująco:

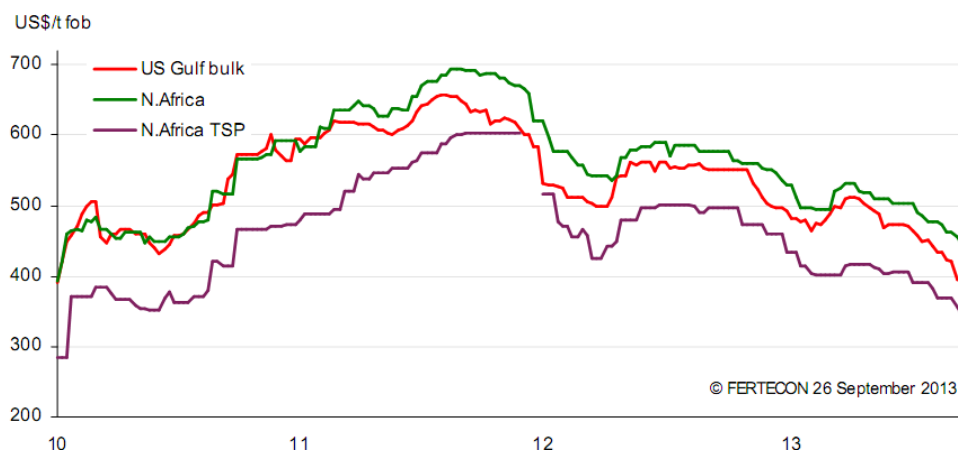
- dla DAP na bazie FOB Tampa od 1 430 PLN/tona do 1 180 PLN/tona i na bazie FOB Marocco od 1 520 PLN/tona do 1 240 PLN/tona;
- dla TSP od 1 180 PLN/tona do 1 055 PLN/tona;
- ceny DAP spadły o 18,4 % (FOB Marocco) i o 17,4% (FOB Tampa) i były najniższe od stycznia 2010 roku;
- średnia cena TSP spadła o 10,6 % (FOB Marocco) i była najniższa od stycznia 2010 roku.

Na rynku WE w raportowanym okresie pomimo ograniczanej podaży dostosowywanej do potrzeb rynkowych, utrzymywał się spadkowy poziom cenowy dla DAP, który oscylował w granicach od 470 USD/tona do 400 USD/tona (FOB Baltic Sea).

Ceny MAP na rynkach zagranicznych w relacji do poprzedniego kwartału spadły o około 20 EUR/tona.

Notowania głównych nawozów fosforowych DAP i TSP na rynkach zagranicznych w okresie od stycznia 2010 roku do września 2013 roku przedstawiono na wykresie:

DAP/TSP PRICES



Wg Fertecon w kolejnym kwartale 2013 roku można spodziewać się trendu spadkowego cen tych nawozów.

Regulacje prawne w międzynarodowym handlu nawozami

Komisja Europejska (KE) rozpoczęła analizę dotyczącą skutków wygaśnięcia cel antydumpingowych na rosyjską saletrę. Oznacza to, iż cła, które miały wygasnąć 13 lipca 2013 roku będą obowiązywać przynajmniej do zakończenia tego postępowania. KE ma na to maksymalnie 15 miesięcy. Po zamknięciu przeglądu KE zaproponuje albo utrzymanie cel przez następne 5 lat, albo ich zniesienie. Obecnie import saletry amonowej z Rosji objęty jest cłem antydumpingowym w wysokości od 41,42 EUR/tona do 47,07 EUR/tona.

Wyniki Segmentu Agro

W I kwartale roku obrotowego 2013/2014 Segment Agro osiągnął wynik operacyjny uwzględniający transakcje między segmentami w wysokości 38,4 mln zł, wobec 65,7 mln zł w analogicznym kwartale roku 2012/2013.

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Agro są:

- wytwarzane w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nawozy azotowe („N”): PULAN® (saletra amonowa), PULREA® (mocznik), RSM®, PULSAR® (siarczan amonu) i siarczan amonu z Instalacji Odsiarczania Spalin;
- wytwarzane w Grupie Kapitałowej GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. nawozy fosforowe („P”) i mieszanki („NP”, „NPK”), to jest superfosfat, amofoski, agrafoski, amofosmagi, mieszanki nawozowe i mączka fosforytowa;
- produkty wytwarzane w spółce Zakłady Azotowe Chorzów S.A. - saletra potasowa nawozowa i saletra wapniowa.

Pozostałe produkty handlowe Segmentu Agro obejmują inne produkty wytwarzane dodatkowo na podstawowych instalacjach Segmentu w Jednostce Dominującej: Likam® (woda amoniakalna), amoniak, wodór, kwas azotowy, powietrze pomiarowe, azotan magnezowy, dwutlenek węgla, COOLANT™ (suchy lód) oraz produkty wytwarzane w spółce Zakłady Azotowe Chorzów S.A.: Planton S i K (nawóz produkowany na życzenie klienta, zgodnie z jego specyfikacją) i mieszanki nawozowe, a także kwalifikowany materiał siewny wytwarzany w Grupie Kapitałowej GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

W Segmencie Agro realizowana jest również sprzedaż towarów (nawozy, pasze, zboża i środki ochrony roślin) i materiałów (w tym: siatki katalityczne z instalacji Segmentu Agro) oraz sprzedaż usług własnych Segmentu Agro.

Tabela 5: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Agro za okres I kwartału zakończony 30 września 2013 roku i 30 września 2012 roku (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.07.2013- 30.09.2013	01.07.2012- 30.09.2012	zmiana
1	2	3	4=(2-3)/3
Przychody segmentu, w tym:	798 123	788 310	1,2%
Sprzedaż zewnętrzna	509 592	561 515	-9,2%
Obroty wewnętrzne między segmentami	288 531	226 795	27,2%
Koszty segmentu, w tym:	(759 693)	(722 627)	5,1%
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(400 666)	(429 273)	-6,7%
Obroty wewnętrzne między segmentami	(311 037)	(246 639)	26,1%
Koszty sprzedaży	(47 990)	(46 715)	2,7%
Zysk/(strata) segmentu	38 430	65 683	-41,5%
Amortyzacja	10 091	9 648	4,6%
Zysk/(strata) segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	48 521	75 331	-35,6%
CAPEX *)	22 596	21 655	4,3%
Sprzedaż produktów na rzecz klientów zewnętrznych (tys. ton)	510	521	-2,0%

*) Prezentowana w tabeli wartość nakładów inwestycyjnych (CAPEX) nie uwzględnia nakładów na prace rozwojowe.

Przychody zewnętrzne Segmentu Agro według grup produktowych (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.07.2013-30.09.2013		01.07.2012-30.09.2012		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	457 376	89,8%	501 201	89,2%	91,3%
Pozostałe produkty handlowe	20 016	3,9%	18 961	3,4%	105,6%
Inne przychody Segmentu	32 200	6,3%	41 353	7,4%	77,9%
Razem	509 592	100,0%	561 515	100,0%	90,8%

Przychody zewnętrzne Segmentu Agro w raportowanym okresie wyniosły 509,6 mln zł i były niższe o 9,2 % od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego (o 51,9 mln zł), przy kosztach

własnych sprzedaży niższych o 6,7 % (o 28,6 mln zł), oraz kosztach sprzedaży wyższych o 2,7 % (o 1,3 mln zł).

Wynik na sprzedaży zewnętrznej wyniósł 60,9 mln zł i był niższy o 28,8 % (o 24,6 mln zł) od zrealizowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Rentowność sprzedaży zewnętrznej Segmentu Agro w analizowanym okresie była niższa o 3,2 punktu procentowego od osiągniętej w I kwartale roku poprzedniego i wyniosła 12,0 %.

W I kwartale roku obrotowego 2013/2014, w relacji do analogicznego kwartału roku ubiegłego, wolumeny sprzedaży (wagowo) zmieniły się następująco:

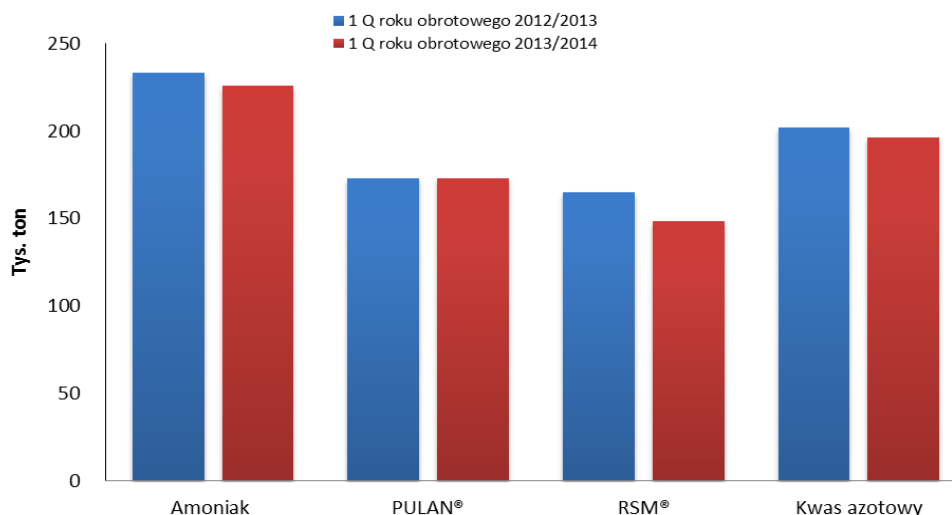
- PULREA™ (mocznik nawozowy) wzrost o 54,2 %.
- Saletra potasowa nawozowa wzrost o 28,5 %;
- RSM® wzrost o 13,2 %;
- PULSAR™ (siarczan amonu) wzrost o 3,5 %;
- PULAN® (saletra amonowa) wzrost o 0,8 %;
- Saletra wapniowa nawozowa spadek o 17,7 %.
- Nawozy fosforowe (superfosfat, mączka fosforytowa) spadek o 24,8 %;
- Nawozy wieloskładnikowe „NP” i „NPK”(amofoski, agrofoski, amofosmagi, mieszanki nawozowe) spadek o 45,2 %.

Udział eksportu w przychodach zewnętrznych Segmentu Agro:

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	01.07.2013-30.09.2013	01.07.2012-30.09.2012
1	2	3
Główne produkty handlowe	36,3%	40,6%
Pozostałe produkty handlowe	14,9%	19,2%
Inne przychody Segmentu	21,6%	16,5%
Przychody ogółem segmentu	34,5%	38,1%

W raportowanym kwartale udział eksportu w przychodach ogółem Segmentu Agro w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego zmniejszył się o 3,6 punktów procentowych i wyniósł 34,5 %, ze względu na spadek przychodów z eksportu głównych i pozostałych produktów tego Segmentu. Wartość innych przychodów z eksportu (towary i materiały oraz usługi) wzrosła o 0,9 %.

Wolumen produkcji podstawowych produktów Segmentu Agro w I kwartale roku obrotowego 2013/2014 w porównaniu z analogicznym okresem roku obrotowego 2012/2013



Nakłady inwestycyjne Segmentu Agro w Jednostce Dominującej

W raportowanym okresie nakłady inwestycyjne w Segmencie Agro wyniosły 22,6 mln zł i były wyższe o 4,3% (o 0,9 mln zł) od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Największe nakłady w Segmencie Agro w raportowanym okresie poniesiono na budowę stokażu amoniaku.

41.9.2. Segment Chemia

Koniunktura w branży chemicznej

Przedstawiciele największego światowego koncernu chemicznego uważają, że pod koniec 2013 roku należy oczekiwać umiarkowanej stagnacji. Tendencje wzrostowe ulegną wyhamowaniu na skutek utrzymujących się problemów gospodarczych oraz nierównomiernego tempa rozwoju w różnych regionach świata.

Europejski (i w konsekwencji polski przemysł chemiczny) stoi przed wyzwaniami związanymi z trendami takimi jak:

- rosnąca konkurencja w Azji i Stanach Zjednoczonych;
- wysokie koszty surowców energetycznych;
- rygorystyczna polityka środowiskowa UE;
- słaby popyt wewnętrzny.

Sytuacja powyższa wymusza intensyfikację procesów w zakresie przejęć i fuzji (ang. Mergers and Acquisitions, w skrócie M&A), większą dyscyplinę finansową i racjonalizację portfolio produktowego. Niższy popyt producenci europejscy rekompensują podwyżkami cen.

Jednym z największych wyzwań dla europejskiego przemysłu chemicznego pozostaje polityka energetyczna Unii Europejskiej. Rygorystyczne regulacje mogą wpłynąć znacząco zarówno na koszty produkcji, jak również na poziom zatrudnienia w sektorze. Z polskiej perspektywy dodatkową barierą okazać się może sceptyczna postawa Komisji Europejskiej wobec planów wydobywania gazu łupkowego i związane z tym prace legislacyjne.

Analitycy rynkowi uważają, że kolejne miesiące będą trudne przede wszystkim dla europejskich producentów, szczególnie w odniesieniu do fabryk opartych na produkcji z destylatów ropy naftowej. Niemniej jednak oczekiwana jest stopniowa poprawa sytuacji.

Ożywienie nastąpić ma w Chinach (i na innych rynkach wschodzących), natomiast producenci z Ameryki Północnej w dalszym ciągu będą korzystać ze sprzyjających warunków w postaci zaopatrzenia w tanie surowce, zwiększając dynamikę produkcji chemicznej.

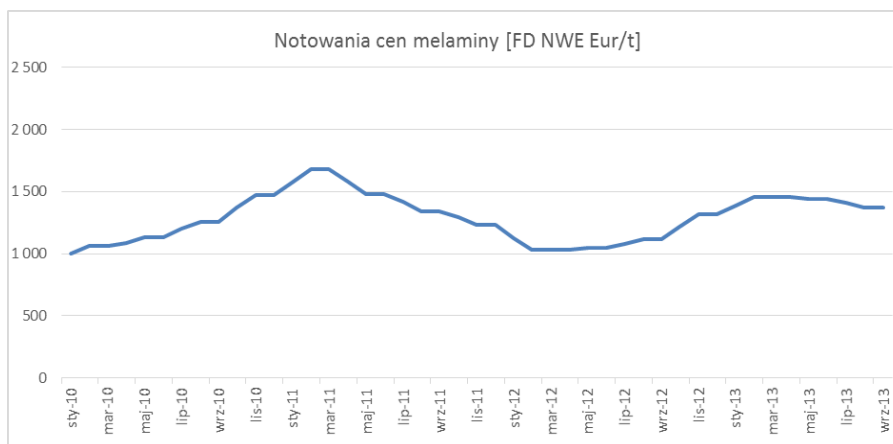
Koniunktura dla produktów Segmentu Chemia

Rynek Melaminy

Melamina służy do wyrobu szerokiego asortymentu żywic syntetycznych mających zastosowanie w procesach wytwarzania laminatów dekoracyjnych, płyt drewnopochodnych, klejów, farb i lakierów, także dla przemysłu motoryzacyjnego, środków pomocniczych dla przemysłu włókienniczego i papierniczego, tworzyw dla przemysłu elektrotechnicznego i wytwarzania przedmiotów gospodarstwa domowego.

W I kwartale roku obrotowego 2013/2014 europejski rynek melaminy był stabilny. Niemniej jednak popyt był nieco słabszy niż w kwartale poprzednim 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 raportowanego okresu wznowił produkcję, również producent austriacki wznowił produkcję po remoncie instalacji trwającym od maja 2013 roku.



Oczekuje się, że w 2014 roku nastąpi wzrost popytu na melaminę w Turcji. Na rynek wchodzi bowiem nowy producent płyt MDF¹⁴, co spowoduje wzrost konsumpcji melaminy w tym regionie z 50 do 60 tys. ton rocznie.

Do końca 2013 roku popyt powinien być stabilny, w związku z tym nie należy spodziewać się większych ruchów cenowych dotyczących tego produktu.

Rynek kaprolaktamu

W I kwartale roku obrotowego 2013 we wszystkich regionach świata w relacji do poprzedniego kwartału popyt na kaprolaktam zmalał ze względu na mniejszą produkcję poliamidu wywołaną sezonowym spowolnieniem wakacyjnym.

W Chinach i Europie notowana jest nadpodaż kaprolaktamu, a uruchomienie nowych instalacji kaprolaktamu w Azji ograniczyło jego import z Europy i USA.

Producenci tworzyw konstrukcyjnych z PA6 są w trudnej sytuacji ze względu na niższą o 5 % (niż w roku 2012 roku) sprzedaż samochodów europejskich. Mimo faktu, że cena tworzyw konstrukcyjnych z PA 6 jest o 17 % niższa niż wykonanych z PA 66.

Ceny na kaprolaktam ciekły w Europie w I kwartale roku obrotowego 2013/2014 w relacji do poprzedniego kwartału spadły dla transakcji w EUR o około 2 %, a dla transakcji w USD o około 0,01 %, natomiast ceny kontraktowe na kaprolaktam płatowany utrzymały poziom z poprzedniego kwartału, a w USA wzrosły o około 1,4 %.

Ceny importowe na kaprolaktam w Chinach w I kwartale roku obrotowego 2013/2014 w relacji do poprzedniego kwartału spadły średnio o około 2,1 % , natomiast ceny SPOT dla rynku lokalnego wzrosły średnio o 3,2 %, natomiast ceny kaprolaktamu na Tajwanie utrzymały poziom zbliżony do poprzedniego kwartału.

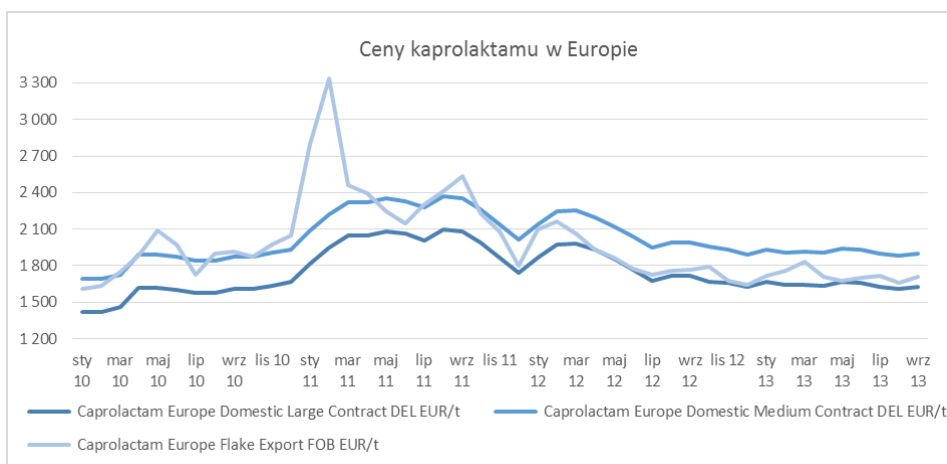
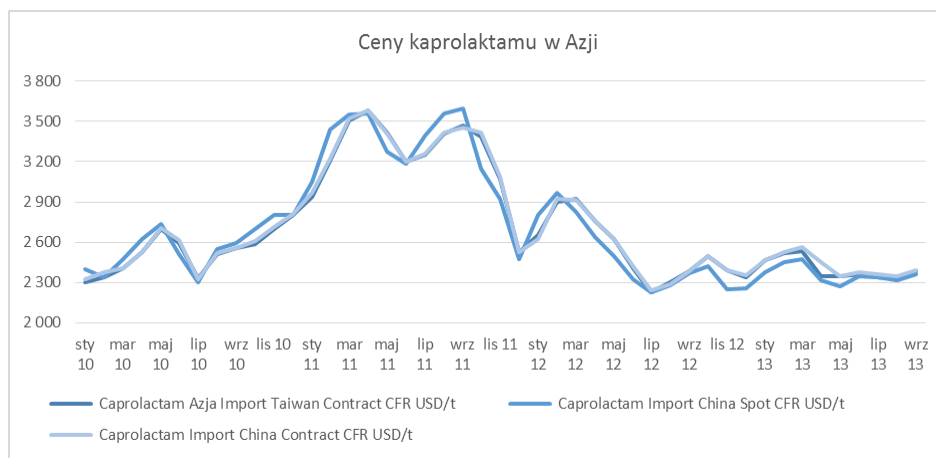
W raportowanym kwartale po postojach remontowych trwało przywracanie produkcji kaprolaktamu u producentów w Azji i Europie. Czeski producent kaprolaktamu (48 tys. ton/rok) odwołał Stan Siły Wyższej (Force Majeure) ogłoszonej na skutek powodzi, która ogarnęła znaczną część Europy.

¹⁴ MDF (ang. medium-density fibreboard) - płyta pilśniowa średniej gęstości stanowiąca podstawowy materiał do produkcji mebli.

W kolejnym kwartale pięciu azjatyckich producentów zamierza zatrzymać swoje instalacje produkcyjne w celu dokonania prac remontowych.

Sygnały o nowych zdolnościach produkcyjnych na świecie:

- W lipcu 2013 roku w Chinach uruchomiono dwie nowe instalacje kaprolaktamu o zdolnościach produkcyjnych po 100 tys. ton/rok;
- Do połowy 2014 roku planowane jest oddanie do użytku dwóch fabryk kaprolaktamu o łącznych zdolnościach 250 tys. ton/rok, a w perspektywie najbliższych 2 lat oczekuje się kolejnych 700 tys. ton/rok nowych zdolności kaprolaktamu w Azji;
- W najbliższym czasie Chiny mogą stać się samowystarczalne w zakresie kaprolaktamu - jest to uzależnione od powodzenia realizacji projektów inwestycyjnych prognozowanych na lata 2013-2017, które zwiększyłyby zdolności produkcyjne o 4,955 mln ton/rok;
- Producent kaprolaktamu i poliamidu 6 (PA 6) z Niemiec podjął działania na rzecz sprzedaży swoich instalacji włókna dywanowego PA 6 (BCF) włoskiemu producentowi poliamidu;
- Największy chiński producent PA 66 zamierza wejść na rynek kaprolaktamu i poliamidu 6 budując instalację produkcyjną o zdolnościach 200 tys. ton/rok;
- W lipcu 2013 roku niemiecki producent kaprolaktamu ogłosił projekt wybudowania linii polimeryzacji PA6 w Chinach. Zgodnie z ogłoszeniem nowa linia produkcyjna o zdolnościach 100 tys. ton/rok, ma być uruchomiona w 2015 roku.



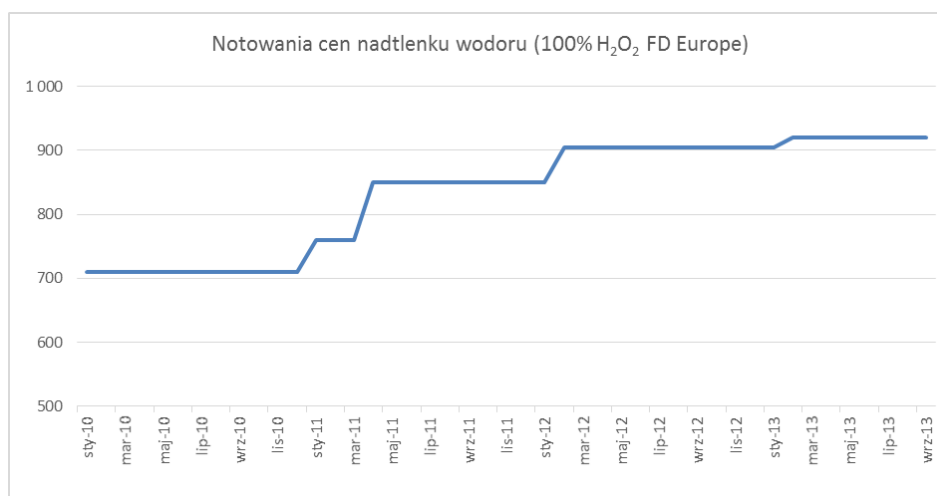
źródło: PCI Nylon Consulting Group

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 kaprolaktamu. W 2014 roku w relacji do roku poprzedniego spadek cen może wynieść nawet 10 %.

Rynek nadtlenu wodoru

Europejski rynek nadtlenu wodoru w I kwartale roku obrotowego 2013/2014 był stabilny (pomimo zwyczajowo słabszej aktywności w okresie letnim). Nie występowały problemy z podażą.

Pod koniec raportowanego kwartału konsumpcja nadtlenu wodoru była wyższa niż zakładano. Największe zapotrzebowanie odnotowano w Europie Północnej w przemyśle celulozowo-papierniczym, a w pozostałych sektorach - zapotrzebowanie było nieco słabsze, ale zrównoważone.



Ze względu na dużą stabilność rynku nadtlenu wodoru i niezakłóconą dostępność produktu na rynku, ceny w II kwartale roku obrotowego 2013/2014 według przewidywań będą stabilne i będą kształtowały się na poziomie z poprzedniego kwartału.

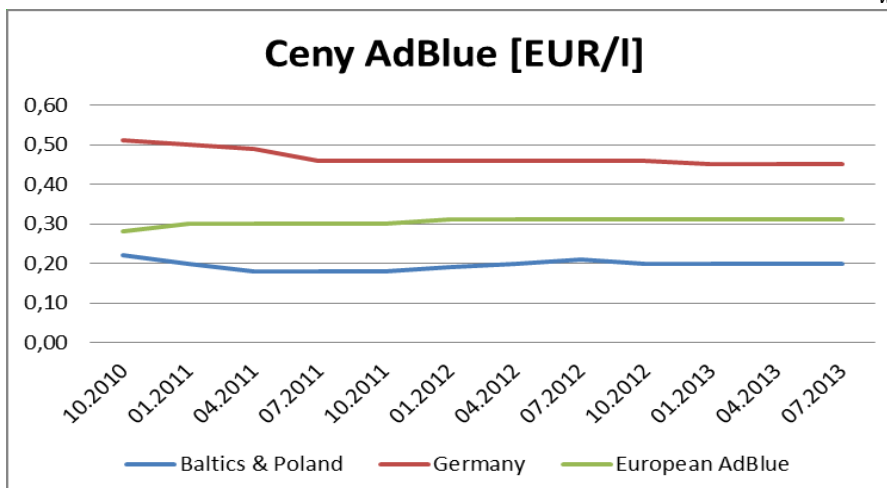
Rynek AdBlue®

Rynek AdBlue® stale powiększa swoje rozmiary wskutek wzrostu liczby pojazdów spełniających wymogi normy emisji spalin Euro 5. Pojazdy te zastępują modele spełniające starsze normy Euro 3 i Euro 4. Dane sprzedażowe potwierdzają utrzymującą się tendencję wzrostową w konsumpcji zarówno poprzez powiększanie floty pojazdów ciężarowych jak i rozszerzanie się tego rynku na inne jego segmenty (sprzęt rolniczy i budowlany, statki, samochody osobowe).

Technologia SCR i jej kombinacja z technologią EGR została podtrzymana przez producentów samochodów ciężarowych jako właściwa do spełnienia kolejnej, bardziej restrykcyjnej normy emisji spalin jaką jest Euro 6, która to wejdzie w życie w 2014 roku. Zgodnie z tym trendem producenci pojazdów w dalszym ciągu wprowadzają na rynek nowe modele pojazdów, wyposażonych już w silniki dostosowane do normy Euro 6.

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

w tysiącach złotych



Nowy system opłat drogowych we Francji – Ecotaxe zostanie w pełni uruchomiony na początku roku kalendarzowego 2014 i będzie dotyczył wszystkich pojazdów o dopuszczalnej masie całkowitej (dmc) powyżej 3,5 tony. Z opłat wyłączone będą między innymi autobusy. Wysokość opłat uzależniona będzie od liczby osi, od dopuszczalnej masy całkowitej oraz klasy emisji spalin. Pojazdy dostosowane do normy Euro 6 uzyskają 15 % zniżkę w opłatach, podczas gdy pojazdy najbardziej zanieczyszczające środowisko zapłacą o 20 % więcej. Opłaty będą oscylowały w granicach od 0,08 EUR/km do 0,14 EUR/km.

W kolejnym kwartale średnie ceny AdBlue® na rynku europejskim, jak i polskim utrzymają się na stabilnym poziomie.

Regulacje prawne w międzynarodowym handlu produktami Segmentu Chemia

Melamina

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

Kaprolaktam

Nałożone przez Chiny stawki cła antydumpingowego na kaprolaktam - importowany z Unii Europejskiej i Stanów Zjednoczonych - obowiązujące od 22 października 2011 roku będą obowiązywały przez 5 lat. W grupie przedsiębiorstw objętych cłem jest Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., dla której ustalono stawkę na poziomie 4,4 %. Od 1 stycznia 2012 roku rząd Chin podtrzymuje 9 % stawkę celną na importowany kaprolaktam, uzasadniając to ochroną lokalnego przemysłu.

Wyniki Segmentu Chemia

W I kwartale roku obrotowego 2013/2014 Segment Chemia w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego uzyskał wynik operacyjny, uwzględniający transakcje między segmentami, wyższy o 3,9 mln zł, lecz nadal notowana była strata w kwocie -5,0 mln zł.

Głównymi produktami Segmentu Chemia są:

- wytwarzane w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.: CAPROLACTAM™ (kaprolaktam ciekły i płatkowany), Melamina™, PULREA® (mocznik), PULNOX® (roztwory mocznika), nadtlenuk wodoru oraz NOx™ (dawne AdBlue®);
- wytwarzane w Grupie Kapitałowej GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.: kwas siarkowy i wodorosiarczyny sodu;
- wytwarzana w spółce Zakłady Azotowe Chorzów S.A. saletra potasowa techniczna i spożywcza.

w tysiącach złotych

Pozostałe produkty handlowe Segmentu Chemia obejmują inne produkty wytwarzane dodatkowo na podstawowych instalacjach Segmentu w Jednostce Dominującej oraz w spółce Zakłady Azotowe Chorzów S.A., w tym: ADIAL, chlorek sodu, SCALNIT-50.

W Segmencie Chemia realizowana jest również sprzedaż towarów (produkty chemiczne) i materiałów (w tym: siatki katalityczne) oraz sprzedaż usług własnych.

Tabela 6: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Chemia za okres I kwartału zakończony 30 września 2013 roku i 30 września 2012 roku (tys. zł)

Wyszczególnienie	01.07.2013- 30.09.2013	01.07.2012- 30.09.2012	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3
Przychody segmentu, w tym:	516 684	423 195	22,1%
Sprzedaż zewnętrzna	300 146	284 898	5,4%
Obroty wewnętrzne między segmentami	216 538	138 297	56,6%
Koszty segmentu, w tym:	(521 692)	(432 108)	20,7%
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(283 119)	(277 358)	2,1%
Obroty wewnętrzne między segmentami	(226 502)	(140 696)	61,0%
Koszty sprzedaży	(12 071)	(14 054)	-14,1%
Zysk/(strata) segmentu	(5 008)	(8 913)	-43,8%
Amortyzacja	11 921	11 196	6,5%
Zysk/(strata) segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	6 913	2 283	202,8%
CAPEX *)	28 488	18 498	54,0%
Sprzedaż produktów na rzecz klientów zewnętrznych (tys. ton)	135	135	0,0%

*) Prezentowana w tabeli wartość nakładów inwestycyjnych (CAPEX) nie uwzględnia nakładów na prace rozwojowe.

Przychody zewnętrzne Segmentu Chemia według grup produktowych (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.07.2013-30.09.2013		01.07.2012-30.09.2012		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	298 181	99,34%	282 692	99,2%	105,5%
Pozostałe produkty handlowe	115	0,04%	255	0,1%	45,1%
Inne przychody Segmentu	1 850	0,62%	1 951	0,7%	94,8%
Razem	300 146	100,0%	284 898	100,0%	105,4%

Przychody zewnętrzne Segmentu Chemia w okresie od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 5,4 % (o 15,2 mln zł) i wyniosły 300,1 mln zł, przy kosztach własnych sprzedaży wyższych o 2,1 % (o 5,8 mln zł) oraz kosztach sprzedaży niższych o 14,1 % (o 2,0 mln zł).

Wynik na sprzedaży zewnętrznej był wyższy od zrealizowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 11,5 mln zł i wyniósł 5,0 mln zł.

Rentowność sprzedaży zewnętrznej Segmentu Chemia w analizowanym okresie była wyższa od osiągniętej w I kwartale roku poprzedniego o 3,9 punktu procentowego i wyniosła 1,7 %.

W raportowanym kwartale wolumeny sprzedaży głównych produktów chemicznych w relacji do analogicznego kwartału roku ubiegłego zmieniły się następująco:

- Kwas siarkowy wzrost o 47,5 %;
- Wodorosiarczyny sodu wzrost o 21,0 %;
- CAPROLACTAM™ wzrost o 28,0 %;
- Nadtlenek wodoru wzrost o 16,9 %;
- NOxTM (dawne AdBlue®) wzrost o 16,8 %;

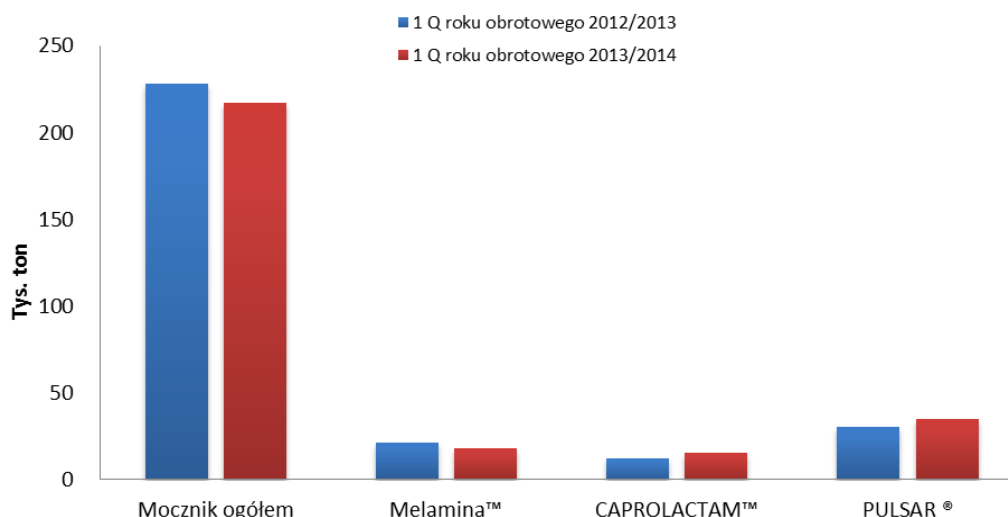
- Saletra potasowa (techniczna i spożywcza) spadek o 3,2%;
- Melamina™ spadek o 6,3 %;
- PULREA™, PULNOX® (mocznik i jego roztwory wp. na 100 % mocznika) spadek o 24,2 %.

Udział eksportu w przychodach zewnętrznych Segmentu Chemia:

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	01.07.2013-30.09.2013	01.07.2012-30.09.2012
1	2	3
Główne produkty handlowe	70,5%	65,6%
Pozostałe produkty handlowe	0,0%	0,0%
Inne przychody Segmentu	1,2%	0,0%
Przychody ogółem segmentu	70,1%	65,0%

W raportowanym kwartale udział eksportu w przychodach ogółem Segmentu Chemia w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrósł o 5,1 punktów procentowych i wyniósł 70,1 %.

Wolumen produkcji podstawowych produktów Segmentu Chemia w I kwartale roku obrotowego 2013/2014 w porównaniu z analogicznym okresem roku obrotowego 2012/2013



Koncepcja biznesowa w obszarze RedNox™

Zgodnie z dyrektywami Unii Europejskiej od 1 października 2006 roku weszły w życie nowe, restrykcyjne normy emisji spalin EURO-4, od 1 października 2008 EURO-5. W 2014 roku oczekuje się wprowadzenia nowej normy EURO-6.

Dynamiczny rozwój rynku redukcji emisji zwłaszcza w obszarze przemysłowym jak i ciągle rosnący rynek redukcji spalin w segmencie motoryzacyjnym legł u podstaw decyzji o przygotowaniu kompleksowej oferty ze strony Grupy Azoty dla rozwiązań umożliwiających ochronę środowiska naturalnego.

Decyzją Zarządu Grupy Azoty z dnia 10 września 2013 roku została przyjęta do realizacji koncepcja zintegrowanych, spójnych działań marketingowo – handlowych w obszarze RedNox™, tj. linii produktowej oferowanej do redukcji emisji szkodliwych substancji.

RedNox™ to kompleksowa oferta trzech reduktantów – specjalnych roztworów na bazie mocznika i amoniaku, które umożliwiają skuteczne zastosowania technologii SCR/SNCR i redukcję tlenków azotu NOx, to jest:

- NOx[™] (dawne AdBlue[®]);
- PULNOx[®] (roztwory mocznika 40 i 45%);
- Likam[®] (woda amoniakalna 25%).

Koncepcja RedNox[™] jest formą realizacji synergii w ramach procesu konsolidacji.

Zdolności produkcyjne Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w zakresie mocznika i amoniaku gwarantują ciągłość dostaw, a wraz z posiadanym zapleczem magazynowym i potencjałem logistycznym, składają się na kompleksową ofertę producenta.

Technologia SCR to technologia oparta na selektywnej redukcji katalitycznej. Dzięki jej zastosowaniu tlenki azotu NO_x - z użyciem AdBlue[®] - zostają rozłożone w azot i wodę. System SCR z wykorzystaniem AdBlue[®] jest na coraz szerszą skalę wykorzystywany nie tylko w samochodach ciężarowych, ale także osobowych, pojazdach z segmentu off- road (sprzęt rolniczy, budowlany) i statkach morskich. Reduktanty PULNOx[®] i Likam[®] pozwalają spełnić normy emisji NO_x dla dużych jednostek energetycznych – elektrowni, elektrociepłowni, spalarni i cementowni.

Trwa rozruch technologiczny nowej instalacji do produkcji nawozów płynnych w ramach której produkowane są płynne nawozy z siarką: PULASKA[®], RSM[®]S, oraz roztwory mocznika PULNOx[®]. Zadanie poszerza paletę produktową Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna. Trwa również budowa II etapu zadania, w wyniku którego zostanie powiększona zdolność magazynowania nawozów płynnych.

Nakłady inwestycyjne Segmentu Chemia

W raportowanym kwartale nakłady inwestycyjne w Segmencie Chemia wyniosły 28,5 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego były wyższe o 54,0 % (o 10,0 mln zł). Największe nakłady w Segmencie Chemia w raportowanym okresie poniesiono na projekty: „Produkcja płynnych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu” - projekt międzysegmentowy oraz „Instalacja odwadniania osadu BOŚ”.

41.9.3. Segment Energetyka

Koniunktura w branży energetycznej

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

Projekty ustaw: Prawo Energetyczne, Prawo Gazowe i Odnawialne Źródła Energii, są w trakcie opracowywania i mają zastąpić dotychczasowe Prawo Energetyczne.

W dniu 16 sierpnia 2013 roku Prezydent RP Bronisław Komorowski podpisał Ustawę z dnia 26 lipca 2013 roku o zmianie ustawy - Prawo energetyczne oraz niektórych innych ustaw. Jest to nowelizacja Prawa Energetycznego tzw. "mały trójpak energetyczny", która została przygotowana ze względu na niektóre zobowiązania Polski wobec Unii Europejskiej i weszła w życie 11 września 2013 roku.

Zmiana ustawy wprowadza rozdział nadzoru właścicielskiego nad operatorem gazowego systemu przesyłowego oraz nad spółkami zajmującymi się wytwarzaniem lub dystrybucją paliw gazowych oraz przyznaje dla przemysłu energochłonnego zmniejszenie obowiązku zakupu i umarzania certyfikatów związanych z zakupem energii elektrycznej (po notyfikacji przez Komisję Europejską).

Jednym z najważniejszych zapisów nowelizacji jest wprowadzenie tak zwanego „obliga gazowego”, czyli obowiązku sprzedaży przez firmy obracające gazem, określonej części surowca za pośrednictwem giełdy. Przyjęte rozwiązanie zakłada, że od wejścia ustawy w życie do końca 2013 roku obbligo wyniesie 30 %, w pierwszej połowie 2014 roku – 50 %, aby od 1 lipca 2014 roku wynosiło będzie docelowo 70 %.

Wraz z obligiem giełdowym Prezes Urzędu Regulacji Energetyki (URE) deklaruje podjąć decyzję o zwolnieniu sprzedawcy gazu z obowiązku przedkładania taryf do zatwierdzenia w zakresie sprzedaży dla odbiorców hurtowych oraz dla odbiorców przemysłowych.

Nadal pozostaje nieuregulowana sprawa wsparcia energetyki w zakresie kogeneracji dla nowych inwestycji (tak zwanych „pomarańczowe certyfikaty”) oraz system tak zwanych „żółtych i czerwonych certyfikatów” – te zapisy zostały przekazane do notyfikacji przez Komisję Europejską.

Energia elektryczna

Liberalizacja krajowego rynku energii elektrycznej i gazu ziemnego oceniana jest raczej dobrze. Nowelizacja Prawa Energetycznego i niektórych ustaw z 26 lipca 2013 roku - zwana "małym trójpakiem energetycznym" - powinna znacznie usprawnić działania w branży energetycznej.

Oczekiwane jest zakończenie z sukcesem prac parlamentarnych dla energetyki, zwłaszcza w zakresie wysokosprawnej kogeneracji. Oparcie się na tego typu inwestycjach będzie najbardziej efektywne pod warunkiem, że będzie funkcjonował cały system wsparcia.

Gaz ziemny

Nowelizacja Prawa Energetycznego i niektórych ustaw z dnia 26 lipca 2013 roku - zwana "małym trójpakiem energetycznym" - ma decydujące znaczenie między innymi dla rozwoju konkurencji na rynku gazu ziemnego, dając Prezesowi Urzędu Regulacji Energetyki (URE) możliwość uwolnienia cen surowca dla odbiorców przemysłowych. Równocześnie „mały trójpak” nakłada na Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo tak zwane oblige giełdowe, czyli obowiązek sprzedaży części surowca na Towarowej Giełdzie Energii (TGE).

Nowe zasady uzyskiwania przez firmy dostępu do gazociągów umożliwiających import gazu do Polski znajdują się w przygotowywanej obecnie Instrukcji Ruchu i Eksploatacji Sieci Przesyłowej (IRiESP). Instrukcja Ruchu i Eksploatacji Sieci Przesyłowej zwana „IRiESP - Warunki korzystania, prowadzenia ruchu, eksploatacji i planowania rozwoju sieci” określa szczegółowe warunki korzystania z sieci elektroenergetycznych przez użytkowników systemu i odbiorców oraz warunki i sposób prowadzenia ruchu, eksploatacji i planowania rozwoju tych sieci. Zawiera również wyodrębnioną część dotyczącą bilansowania systemu i zarządzania ograniczeniami systemowymi, zwaną „IRiESP – Bilansowanie systemu i zarządzanie ograniczeniami systemowymi”.

Gaz-System S.A. zakończył już konsultowanie IRiESP z uczestnikami rynku i jej projekt trafi teraz do zatwierdzenia przez Urząd Regulacji Energetyki. Po akceptacji IRiESP przez URE aukcje na dostęp do gazociągów umożliwiających import gazu ziemnego do Polski rozpoczną się w 2014 roku.

Firmy zainteresowane importem lub eksportem gazu w ramach kontraktów rocznych, do podziału otrzymają do 90 % wolnych przepustowości, natomiast na dostawy krótkoterminowe (kwartalne, miesięczne i dobowe) – 10 % wolnych przepustowości.

Importerzy gazu ziemnego uzyskają dostęp między innymi do interkonektora¹⁵ w Lasowie na granicy zachodniej oraz do wirtualnego i fizycznego rewersu na gazociągu jamalskim. Umożliwi to import 6,7 mld m³ gazu ziemnego z Niemiec, gdzie jest on znacznie tańszy - to jest o co najmniej 50 USD/1000 m³ - od kupowanego z Rosji.

W przyszłym roku Gaz-System S.A. może ogłosić aukcje na dostęp do gazociągów umożliwiających import do Polski około 7 mld m³ gazu ziemnego, co odpowiada 45 % zapotrzebowania całego kraju.

¹⁵ Interkonektor dotyczący gazociągu - jest to rurociąg przesyłowy łączący dwie strefy przesyłowe, który na swojej długości posiada tłocznie gazu mogące tłoczyć gaz w obu kierunkach.

Uprawnienia do emisji CO₂

W dniu 3 lipca 2013 roku Parlament Europejski przyjął poprawkę zmieniającą dyrektywę 2003/87/WE umożliwiającą czasowe wycofanie 900 mln uprawnień z rynku EU ETS, jednak aby „backloading”¹⁶ stał się obowiązującym prawem konieczne jest przyjęcie go również przez Radę Europy kwalifikowaną większością głosów. Głosowanie powinno odbyć się w październiku lub listopadzie 2013 roku. Ewentualne zmniejszenie ilości uprawnień EUA¹⁷ sprzedawanych w drodze aukcji nie nastąpi wcześniej niż w 2014 roku.

W dniu 5 września 2013 roku Komisja Europejska ogłosiła decyzję odnośnie Międzysektorowego Współczynnika Korygującego (MWK) dla III fazy europejskiego systemu handlu emisjami, a tym samym ilości nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂, które zostaną przyznane przemysłowi na III okres rozliczeniowy.

W 2013 roku korekta wyniesie 5,7 %, zaś w 2020 roku aż 17,6 %. Średniorocznie przemysł dostanie o 11,58 % mniej uprawnień, niż wynikało to z wcześniejszych propozycji. Komisja Europejska może zmienić wysokość MWK w ciągu trwania III okresu rozliczeniowego. Po tej informacji rynek zareagował gwałtownym wzrostem cen.

W I półroczu 2013 roku średnia cena uprawnień EUA wyniosła 4,24 EUR/tona, przy cenie maksymalnej 6,77 EUR/tona i minimalnej 2,70 EUR/tona.

W miesiącach lipiec - sierpień 2013 roku zanotowano niskie obroty na rynku uprawnień i stabilizację cen. Średnia cena uprawnień w lipcu 2013 roku ukształtowała się na poziomie 4,22 EUR, w sierpniu 4,41 EUR, a we wrześniu 5,22 EUR.

Dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wprowadzenie korekty przydziału oznacza zmniejszenie ilości bezpłatnych uprawnień w całym okresie o 2 152 788 uprawnień, czyli średniorocznie mniej o 179 399 uprawnień.

W 2013 roku, na instalacje chemiczne Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. otrzyma o 133 043 uprawnień mniej w relacji do wcześniej planowanych.

W miesiącu wrześniu 2013 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zawarła kontrakty futures na zakup 263 000 uprawnień na grudzień 2014 roku i 132 000 uprawnień na grudzień 2015 roku.

W celu doskonalenia wewnętrznego nadzoru nad funkcjonowaniem systemu EU ETS w lipcu 2013 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przeprowadzono audyty wewnętrzne systemu EU ETS zgodnie z zapisami Rozporządzenia 601/2012 w sprawie Monitorowania i Raportowania Wielkości Emisji. Weryfikacja emisji odbędzie się po zakończeniu roku kalendarzowego w terminach określonych w Ustawie z dnia 28 kwietnia 2011 roku o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych (Dz.U. 2011 Nr 122 poz. 695).

Na koniec 2013 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. szacuje nadwyżkę posiadanych uprawnień do emisji w ilości około 90 tys. jednostek pod warunkiem uzyskania planowanej wielkości bezpłatnych uprawnień.

Świadectwa pochodzenia energii elektrycznej

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wystąpiła do Prezesa URE o przyznanie świadectw za II półrocze 2012 roku w ilości 265 549,942 MWh. Obecnie toczy się postępowanie wyjaśniające przed Prezesem URE.

¹⁶ „Backloading” zakłada wycofanie z obrotu 900 mln uprawnień w początkowych latach III okresu rozliczeniowego EU ETS i przywrócenie ich w późniejszych latach. Zabieg ten ma na celu doprowadzenie do aprecjacji ceny uprawnień, a w konsekwencji wymuszenie na przedsiębiorstwach większej skłonności do redukcji emisji CO₂. Niepewność związana z planami wprowadzenia „backloadingu” doprowadziła do dużej zmienności dotychczasowych cen uprawnień.

¹⁷ 1 EUA (EUA's = European Union Allowances) - jednostka emisji uprawniająca do emisji 1 tony CO₂.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. posiada pozytywną opinię akredytowanej jednostki – BSI Group Polska Sp. z o.o. potwierdzającą prawidłowość stosowania procedur i potwierdzającą ilości świadectw pochodzenia, o które wystąpiła do Prezesa URE za cały rok 2012.

Wystąpienie o przyznanie świadectw pochodzenia z kogeneracji na produkcję energii elektrycznej w kogeneracji za 2013 rok będzie możliwe z chwilą opublikowania podstawy prawnej umożliwiającej podjęcie takiego działania. Dotychczasowe uregulowania prawne straciły moc obowiązywania z dniem 31 marca 2013 roku. Według informacji z URE sprawa jest procedowana.

Wyniki Segmentu Energetyka

W I kwartale roku obrotowego 2013/2014 Segment Energetyka w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego osiągnął wynik operacyjny uwzględniający transakcje między segmentami wyższy o 37,5 % (o 8,7 mln zł) w wysokości 31,9 mln zł.

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Energetyka są: energia elektryczna, energia ciepła i nośnik ciepła wytwarzane w Jednostce Dominującej, a także energia ciepła wytwarzana w spółce Zakłady Azotowe Chorzów S.A..

Do pozostałych produktów handlowych należą inne media wytwarzane w Jednostce Dominującej. W Segmencie tym realizowana jest również sprzedaż praw majątkowych (świadectwa pochodzenia energii elektrycznej z kogeneracji), dystrybucja mediów: energii elektrycznej i wody pitnej w spółce Zakłady Azotowe Chorzów S.A. oraz sprzedaż innych usług własnych segmentu. Segment Energetyka realizuje sprzedaż wyłącznie na rynek krajowy.

Tabela 7: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Energetyka za okres I kwartału zakończony 30 września 2013 roku i 30 września 2012 roku (tys. zł)

Wyszczególnienie	01.07.2013- 30.09.2013	01.07.2012- 30.09.2012	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3
Przychody segmentu, w tym:	459 730	463 457	-0,8%
Sprzedaż zewnętrzna	17 972	19 239	-6,6%
Obroty wewnętrzne między segmentami	441 758	444 218	-0,6%
Koszty segmentu, w tym:	(427 865)	(440 278)	-2,8%
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(19 124)	(18 578)	2,9%
Obroty wewnętrzne między segmentami	(408 741)	(421 673)	-3,1%
Koszty sprzedaży	-	(27)	-100,0%
Zysk/(strata) segmentu	31 865	23 179	37,5%
Amortyzacja	8 698	4 931	76,4%
Zysk/(strata) segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	40 563	28 110	44,3%
CAPEX *)	8 608	24 889	-65,4%
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych energii elektrycznej (MWh)	51 088	49 299	3,6%
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych energii cieplnej (GJ)	108 762	82 112	32,5%
Sprzedaż praw majątkowych-świadectwa pochodzenia energii elektrycznej	-	-	-

*) Prezentowana w tabeli wartość nakładów inwestycyjnych (CAPEX) nie uwzględnia nakładów na prace rozwojowe.

Przychody zewnętrzne Segmentu Energetyka według grup produktowych (w tys. zł)

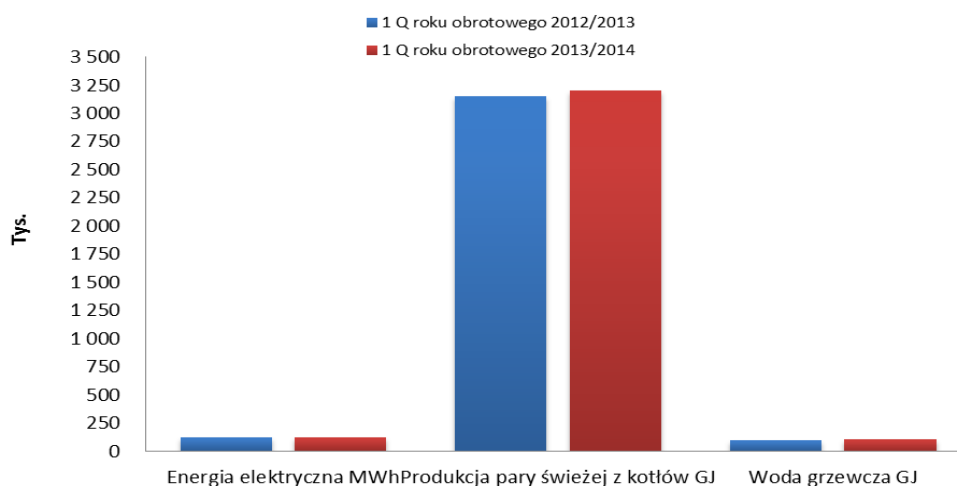
Wyszczególnienie	01.07.2013-30.09.2013		01.07.2012-30.09.2012		
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	Dynamika
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	15 362	85,5%	16 523	85,9%	93,0%
Pozostałe produkty handlowe	383	2,1%	481	2,5%	79,6%
Inne przychody Segmentu	2 227	12,4%	2 235	11,6%	99,6%
Razem	17 972	100,0%	19 239	100,0%	93,4%

Przychody zewnętrzne Segmentu Energetyka w raportowanym okresie wyniosły 18,0 mln zł i były niższe o 6,6 % (o 1,3 mln zł) od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego, przy kosztach własnych sprzedaży wyższych o 2,9 % (o 0,5 mln zł) oraz nieznacznie niższych kosztach sprzedaży (o 0,03 mln zł).

Wynik na sprzedaży zewnętrznej wyniósł -1,2 mln zł i był niższy od wyniku w analogicznym okresie roku ubiegłego o 1,8 mln zł.

Rentowność sprzedaży zewnętrznej Segmentu Energetyka w raportowanym kwartale w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego była niższa o 9,7 punktów procentowych i wyniosła (minus) -6,4 %.

Wolumen produkcji podstawowych produktów Segmentu Energetycznego w I kwartale roku obrotowego 2013/2014 w porównaniu z analogicznym okresem roku obrotowego 2012/2013



Nowe umowy handlowe w Segmencie Energetyka

W dniu 14 sierpnia 2013 roku w wykonaniu aneksu do Umowy o wspólnym przedsięwzięciu gospodarczym (dotyczącej budowy elektrowni), o którym Jednostka Dominująca informowała w raporcie bieżącym nr 37/2013 z 26 czerwca 2013 roku, został zawarty przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Elektrownię Puławy Sp. z o.o. oraz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalne S.A., aneks do Porozumienia w sprawie warunków dostawy ciepła użytkowego do Jednostki Dominującej. Zgodnie z tym Aneksem, wyżej wymienione Porozumienie w sprawie dostawy ciepła użytkowego wygaśnie z chwilą wygaśnięcia Umowy o wspólnym przedsięwzięciu gospodarczym.

Inne istotne informacje dot. Segmentu Energetyka

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jako Operator Systemów Dystrybucyjnych gazowego i elektroenergetycznego spełnia wymogi prawne, na podstawie których Instrukcja Ruchu i Eksploatacji Sieci Dystrybucyjnej (IRiESD) nie będą zatwierdzane przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki.

Nakłady inwestycyjne Segmentu Energetyka

W okresie sprawozdawczym w Segmencie Energetyka poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 8,6 mln zł, które są niższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 65,4% (o 16,3 mln zł).

Największe nakłady w raportowanym okresie w Segmencie Energetyka poniesiono na budowę instalacji odsiarczania spalin.

41.9.4. Segment Pozostała Działalność

Wyniki Segmentu - Pozostała Działalność

W I kwartale roku obrotowego 2013/2014 Segment Pozostała Działalność osiągnął wynik operacyjny uwzględniający sprzedaż między segmentami w wysokości 3,5 mln zł, wobec 6,2 mln zł w analogicznym kwartale roku ubiegłego.

Do Segmentu Pozostała Działalność zakwalifikowano następujące główne produkty handlowe: worki z folii, folia, worki śmieciowe i regranulat polietylenowy. Pozostałe produkty handlowe Segmentu to: materiały i jednostki redukcji emisji ERU.

Ponadto zakwalifikowano tu:

- sprzedaż usług z obszarów nie ujętych w segmentach Agro, Chemia i Energetyka;
- całość przychodów spółek REMZAP Sp. z o.o., PROZAP Sp. z o.o. i SCF Natural Sp. z o.o. wraz z korektami i eliminacjami obrotów wynikającymi z konsolidacji sprawozdań tych trzech Spółek z Jednostką Dominującą;
- korekty i eliminacje nie ujęte w segmentach Agro, Chemia i Energetyka a wynikające z konsolidacji spółek GZNF „Fosfory” sp. z o.o. i Zakłady Azotowe Chorzów S.A. z Jednostką Dominującą.

Tabela 8: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Pozostała Działalność za okres I kwartału zakończony 30 września 2013 roku i 30 września 2012 roku (tys. zł)

Wyszczególnienie	01.07.2013- 30.09.2013	01.07.2012- 30.09.2012	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3
Przychody segmentu, w tym:	27 628	32 363	-14,6%
Sprzedaż zewnętrzna	13 338	18 916	-29,5%
Obroty wewnętrzne między segmentami	14 290	13 447	6,3%
Koszty segmentu, w tym:	(24 132)	(26 190)	-7,9%
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(9 705)	(12 044)	-19,4%
Obroty wewnętrzne między segmentami	(14 837)	(13 749)	7,9%
Koszty sprzedaży	410	(397)	-
Zysk/(strata) segmentu	3 496	6 173	-43,4%
Amortyzacja	4 613	3 441	34,1%
Zysk/(strata) segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	8 109	9 614	-15,7%
CAPEX *)	10 482	18 226	-42,5%
Usługi przeładunkowe (tys. ton)	143	112	27,9%

*) Prezentowana w tabeli wartość nakładów inwestycyjnych (CAPEX) nie uwzględnia nakładów na prace rozwojowe.

Nakłady inwestycyjne Segmentu Pozostała Działalność

W okresie sprawozdawczym w Segmencie Pozostała Działalność nakłady inwestycyjne wyniosły 10,5 mln zł i w relacji do zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego były niższe o 42,5 % (o 7,7 mln zł).

Największe nakłady w raportowanym okresie w Segmencie Pozostała Działalność poniesiono na zadania:

- Produkcja stałych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu - projekt międzysegmentowy.
- Zakup 380 zbiorników o pojemności 25m³ i 50m³ do sieci sprzedaży wraz z odbiorami w terenie - uzupełnienie sieci sprzedaży RSM łącznie o 600 nowych zbiorników RSM łącznie o 600 nowych zbiorników RSM.

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

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

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

Wyszczególnienie osób zarządzających i nadzorujących na 14 listopada 2013	Liczba akcji stan na 30 sierpnia 2013	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji stan na 14 listopada 2013
Osoba zarządzająca	195	0	0	195
Osoba zarządzająca	0	0	0	0
Osoba zarządzająca	0	0	0	0
Osoba zarządzająca	0	0	0	0
Osoba zarządzająca	0	0	0	0
Osoba zarządzająca *)	0	0	0	-
Osoba nadzorująca	0	0	0	0
Osoby nadzorująca	0	0	0	0
Osoby nadzorująca	0	0	0	0
Osoby nadzorująca	0	0	0	0
Osoby nadzorująca	0	0	0	0
Osoby nadzorująca	0	0	0	0

. *) na koniec okresu sprawozdawczego osoba nie pełniła funkcji osoby zarządzającej

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

Na dzień 30 września 2013 roku łączna wartość spraw prowadzonych przez podmioty Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. była niższa niż 10 % kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

45. Informacje o udzielonych przez Grupę poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach

W okresie sprawozdawczym wartość wszystkich udzielonych przez podmioty Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji była niższa niż 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

W I kwartale roku obrotowego 2013/2014 w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. funkcjonowały następujące poręczenia i gwarancje:

- poręczenie udzielone przez Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wobec Banku Rozwoju Eksportu S.A. z siedzibą w Warszawie oddział w Gdańsku dotyczące spłaty kredytu zaciągniętego przez BBM Sp. z o.o. na kwotę 1,73 mln USD. Poręczenie obowiązuje do dnia 30 grudnia 2017 roku;
- promesa na rzecz spółki Elektrownia Puławy Sp. z o.o. na zapewnienie finansowania projektu związanego z budową elektrowni w wysokości 1,3 miliarda złotych;
- zabezpieczenia umowy kredytu w rachunku bieżącym udzielonego wybranym spółkom Grupy Kapitałowej Grupa Azoty w wysokości 107 milionów złotych;
- gwarancja bankowa w ramach limitu kredytowego wielocelowego wystawiona przez PKO BP na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na kwotę 415,6 tys. EUR na okres

od 10 czerwca 2013 roku do 10 grudnia 2013 roku - jako zabezpieczenie kontraktu na wykonanie, sprzedaż i nadzór nad montażem i uruchomieniem środka trwałego;

- gwarancję bankową w ramach limitu kredytowego wielocelowego na kwotę 0,1 mln zł na okres do 30 września 2015 roku - jako zabezpieczenie zobowiązań umowy na dostawę wody amoniakalnej.

W spółkach REMZAP Sp. z o.o. i PROZAP Sp. z o.o. na dzień 30 września 2013 roku funkcjonowały zabezpieczenia/gwarancja dobrego wykonania umowy na łączną kwotę 774 tysięcy złotych.

Realizacja Porozumień zawartych ze spółkami Grupy Kapitałowej GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

W dniu 31 lipca 2013 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podpisała z GZNF Fosfory Sp. z o.o. Aneks nr 6 do Porozumienia w sprawie spłaty wierzytelności z dnia 26 maja 2011 roku dotyczący zwolnienia zabezpieczenia w postaci hipoteki. W zamian GZNF Sp. z o.o. zobowiązały się do ustanowienia zastawu rejestrowego na wszystkich nowych 95 550 udziałach w AGROCHEM PUŁAWY Sp. z o.o. w podwyższonym kapitale zakładowym tej spółki, o łącznej wartości nominalnej 9 555 000 zł. Wyżej wymieniony Aneks dotyczy zabezpieczenia wierzytelności przejętych przez GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. od dawnego „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie.

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

46.1. Polityka personalna

Zatrudnienie

Według stanu na dzień 30 września 2013 roku w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 4 477, wobec 4 391 etatów notowanych na dzień 30 września 2012 roku.

Wyszczególnienie	Zatrudnienie średnioroczne [etaty]:		Stan zatrudnienia na dzień [etaty]:	
	01.07.2013-30.09.2013	01.07.2012-30.09.2012	30.09.2013	30.09.2012
Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach robotniczych	2 839	2 807	2 926	2 801
Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach nierobotniczych	1 631	1 585	1 551	1 590
Razem	4 470	4 392	4 477	4 391

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. współpracuje z dwoma Agencjami Pracy Tymczasowej. Na dzień 30 września 2013 roku za ich pośrednictwem zatrudniono 141 pracowników na stanowiskach związanych z sezonowością pracy. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nadal będą korzystać z usług Agencji Pracy Tymczasowej jako elastycznej formy zatrudnienia powodującej obniżenie kosztów osobowych Spółki.

Wynagrodzenie

Wynagrodzenie [w zł/m-c/etat]	01.07.2013-30.09.2013	01.07.2012-30.09.2012
Średnie wynagrodzenie	4 997	4 901

W Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. obowiązuje system wynagradzania określony w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy z dnia 22 marca 2006 roku wraz z późniejszymi zmianami.

Dla pracowników, w zależności od rodzaju wykonywanych prac stosuje się dwa podstawowe systemy wynagradzania: system czasowy i system akordowy.

Dwoma znaczącymi składnikami funduszu wynagrodzeń są wynagrodzenie zasadnicze oraz dodatek zmianowy dla pracowników wykonujących pracę zmianową. Tabela wynagrodzeń określa widełki wynagrodzenia zasadniczego w każdej kategorii płacowej.

Zasady premiowania pracowników Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. określone są w Regulaminie premiowania stanowiącym Załącznik Nr 3 do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy z dnia 22 marca 2006 roku, gdzie wysokość funduszu premiowego uzależniona jest od zysku netto wypracowanego przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za dany kwartał roku obrotowego.

W GZNF Fosfory Sp. z o.o. obowiązuje system wynagradzania określony w Regulaminie Wynagradzania obowiązującym od 27 czerwca 2012 roku. W zależności od rodzaju wykonywanych prac stosuje się dwa podstawowe systemy wynagradzania: system czasowy oraz system akordowy. Dwoma znaczącymi składnikami funduszu wynagrodzeń są: wynagrodzenie zasadnicze oraz premia regulaminowa. Na podstawie zawartego Porozumienia wprowadzono jednolite zasady premiowania dla wszystkich pracowników GZNF Fosfory Sp. z o.o., w zależności od zysku brutto Spółki wypracowanego w danym miesiącu.

W „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście obowiązuje system wynagradzania określony w Regulaminie Wynagradzania Pracowników z dnia 12 grudnia 2007 roku wraz z późniejszymi zmianami. Podstawową formą wynagradzania jest forma czasowa. Dwoma znaczącymi składnikami funduszu wynagrodzeń są wynagrodzenie zasadnicze oraz premia uznaniowa

W PROZAP Sp. z o.o. obowiązuje system wynagradzania określony w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy z dnia 1 maja 2013 roku. Istotą obowiązującego systemu wynagradzania jest uzależnienie wynagrodzeń pracowników Spółki od zrealizowanej sprzedaży. Stosowany jest system zadaniowy, będący formą grupowej organizacji pracy i wynagradzania, przystosowanych do specyfiki projektowania oraz system czasowy z premią.

W RAMZAP Sp. z o.o. obowiązuje system wynagradzania i premiowania określony w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy z dnia 24 listopada 1995 roku wraz z późniejszymi zmianami.

W Zakładach Azotowych Chorzów S.A. system wynagradzania określony jest w Regulaminie Wynagradzania Pracowników.

Zmiany warunków płacy

W oparciu o zasady „Regulaminu premiowania pracowników Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.” stanowiącego Załącznik Nr 3 do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy z dnia 22 marca 2006 roku wypłata premii za IV kwartał roku obrotowego 2012/2013 nastąpiła wraz z wypłatą wynagrodzenia za miesiąc wrzesień 2013 roku.

Zgodnie z § 1 Procedury negocjowania wskaźnika przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w dniu 9 września 2013 roku odbyło się pierwsze spotkanie otwierające negocjacje wskaźnika przyrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia na rok obrotowy 2013/2014 w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Strony negocjacji nie uzgodniły wspólnego stanowiska.

W związku z powyższym w dniu 21 października 2013 roku, na podstawie § 3 ust. 3 Procedury negocjowania wskaźnika przyrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia, Pracodawca w drodze zarządzenia na podstawie Uchwały Zarządu Nr 143/2013/2014 Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ustalił wskaźnik przyrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia na rok obrotowy 2013/2014 na poziomie 3 %.

W dniu 30 października 2013 roku Państwowa Inspekcja Pracy zarejestrowała Protokół Dodatkowy do ZUZP regulujący uruchomienie od 1 listopada 2013 roku podwyżek w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Główne założenia uruchamianych podwyżek to: zakładany budżet na kwotę 8,7 miliona złotych, podwyższenie minimalnego wynagrodzenia do kwoty 1 750 zł oraz rozszerzenie tabeli płac.

W REMZAP Sp. z o.o. w dniu 11 września 2013 roku został podpisany Protokół dodatkowy Nr 1/2013 do Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy z dnia 24 listopada 1995 roku dotyczący m.in. podniesienia wysokości odpisu na ZSSS oraz doprecyzowania zasad przyznawania i podziału funduszu premii i nagród.

Zwolnienia grupowe

Spółki Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w raportowanym okresie nie korzystały z systemu zwolnień grupowych.

Spory zbiorowe

W I kwartale roku obrotowego 2013/2014 w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie wystąpiły spory zbiorowe w imieniu pracowników.

46.2. Umowy ubezpieczeniowe

W okresie od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku w GK GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. dokonano odnowienia polis, których termin we wskazanym okresie upłynął. Dotyczyły one głównie ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk, sprzętu elektronicznego, utraty zysku, OC działalności i OC za produkt, ubezpieczenia cargo oraz ubezpieczenia komunikacyjne.

W Spółkach Zakłady Azotowe Chorzów S.A. oraz PROZAP Sp. z o.o. zawarto umowy dotyczące ubezpieczeń komunikacyjnych.

46.3. Umowy kredytowe i pożyczki

Finansowanie wewnątrzgrupowe

W ramach Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w okresie od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku funkcjonowały następujące pożyczki:

- pożyczka przejęta od Ciech S.A. w ramach nabycia kontrolnego pakietu udziałów w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.; na dzień 30 września 2013 roku stan pożyczki wynosił 88,5 miliona złotych;
- pożyczka udzielona umową z dnia 19 marca 2013 roku „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście na kwotę 11 milionów złotych; na dzień 30 września 2013 roku pożyczka wykorzystana została w pełnej wysokości.

Obie pożyczki zabezpieczone są na majątkach spółek.

Finansowanie zewnętrzne

W okresie od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku podmioty Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. korzystały bądź miały do dyspozycji otwarte linie kredytowe oraz dostępne pożyczki.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w okresie sprawozdawczym nie korzystała z kredytów obrotowych. Według stanu na dzień 30 września 2013 roku miała podpisane umowy kredytowe, służące finansowaniu bieżącej działalności na łączną kwotę 92 miliony złotych. Wykorzystanie limitów na dzień 30 września 2013 roku wynosiło 0 zł.

W dniu 2 lipca 2013 roku został podpisany Aneks Nr 5 do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym, z dnia 29 grudnia 2009 roku, z Bankiem BZ WBK S.A., na mocy którego przedłużony został okres obowiązywania kredytu do dnia 31 maja 2014 roku. Limit w wysokości 50,0 mln zł jest przeznaczony na finansowanie działalności bieżącej.

W dniu 19 sierpnia 2013 roku został podpisany z PKO BP S.A. Aneks Nr 8 do Umowy kredytu w rachunku bieżącym (z dnia 1 października 2010 roku). Na mocy Aneksu Grupa Azoty Zakłady Azotowe

„Puławy” S.A. oraz REMZAP Sp. z o.o. przystąpiły do Umowy zawartej przez Spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty z Bankiem PKO BP S.A. Kredyt jest przeznaczony na finansowanie działalności bieżącej. Okres obowiązywania kredytu - do dnia 30 września 2016 roku. W dniu 26 września 2013 roku nastąpiła alokacja przyznanego sublimitu, zgodnie z którą dostępny dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. sublimit w okresie od 26 września 2013 roku do 1 kwietnia 2014 roku wynosi 10,0 milionów złotych, natomiast dla REMZAP Sp. z o.o. 2 miliony złotych.

W dniu 28 sierpnia 2013 roku podpisane zostały z PKO BP S.A. umowy o przelew wierzytelności. Umowy stanowią zabezpieczenie Umowy kredytu w rachunku bieżącym zawartej przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty z PKO BP S.A.

W dniu 4 września 2013 roku podpisany został z PKO BP S.A. Aneks nr 6 do Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 8 września 2009 roku, na mocy którego zmniejszona została kwota limitu z kwoty 80 mln zł do kwoty 30 mln zł. Limit jest przeznaczony na finansowanie działalności bieżącej oraz akredytywy dokumentowe i gwarancje bankowe. Okres obowiązywania kredytu - do dnia 30 września 2016 roku. Równocześnie podpisane zostały z PKO BP S.A. Aneksy do Umów o przelew wierzytelności, stanowiące zabezpieczenie umowy kredytowej.

Zakłady Azotowe Chorzów S.A. korzystają z pożyczki udzielonej przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. w kwocie 49,3 miliona złotych. Pożyczka służy sfinansowaniu budowy zakładu do przerobu tłuszczu. Okres spłaty pożyczki przypada na 2020 rok. Na dzień 30 września 2013 roku stan pożyczki wynosił 45,7 miliona złotych.

W okresie sprawozdawczym w REMZAP Sp. z o.o. utrzymywany był dostępny limit kredytowy w MILLENNIUM BANK S.A. w rachunku bieżącym (2,5 mln zł) stanowiący zabezpieczenie bieżącej płynności REMZAP Sp. z o.o. Limit ten oparty jest o zmienne stopy procentowe. Na dzień 30 września 2013 roku stan bilansowy kredytu wynosił 1,6 mln zł.

46.4. Wyniki osiągnięte na transakcjach zabezpieczających ryzyko kursowe

Ryzyko kursowe, na które narażona jest Grupa Kapitałowa dotyczy głównie Jednostki Dominującej. W Jednostce Dominującej prowadzona jest działalność w zakresie zabezpieczania ryzyka walutowego zgodnie z polityką uregulowaną zarządzeniem wewnętrznym.

W okresie od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zostało rozliczonych łącznie 37 transakcji zabezpieczających z wynikiem (+) 0,8 mln zł (w tym: wynik na transakcjach w EUR: (+) 0,4 mln zł, w USD: (+) 0,4 mln zł).

Wycena 36 transakcji otwartych na dzień 30 września 2013 roku dokonana przez banki wyniosła (+)2,9 mln zł. Wpływ transakcji zabezpieczających na wynik za okres raportowany był dodatni i wyniósł (+)6,6 mln zł w tym:

- (+) 0,8 mln zł z tytułu transakcji zrealizowanych,
- (+) 2,9 mln zł z tytułu wyceny na dzień 30 września 2013 roku transakcji otwartych,
- (-) (-) 2,9 mln zł wyksięgowanie ujemnej wyceny transakcji otwartych na dzień 30 czerwca 2013 roku.

46.5. Lokowanie wolnych środków

W I kwartale roku obrotowego 2013/2014 spółki Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nadwyżkę środków pieniężnych lokowały w bezpieczne instrumenty finansowe, głównie depozyty bankowe. Oferowane przez Banki oprocentowanie lokat nie odbiegało od stawek rynkowych.

W dniu 20 sierpnia 2013 roku spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., GZNF „Fosfory” Sp. z o.o., REMZAP Sp. z o.o. oraz PROZAP Sp. z o.o. przystąpiły do umowy o świadczenie usługi Cash pooling wirtualny.

Obniżka stóp procentowych realizowana przez Radę Polityki Pieniężnej w raportowanym kwartale odbiła się po raz kolejny na niższym oferowanym przez banki oprocentowaniu. To z kolei wpłynęło

na obniżenie się poziomu przychodów finansowych Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z tytułu odsetek od lokat.

46.6. Umowy leasingu

W okresie od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku podmioty Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zawarły następujące umowy leasingu:

- Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zawarła umowy leasingu z PKO Leasing S.A. dotyczące 3 samochodów na łączną wartość 0,2 mln zł. Okres finansowania tych umów wynosi 36 miesięcy - po jego upływie Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ma prawo nabycia przedmiotów leasingu.
- W dniu 26 września 2013 roku w związku z terminowym zakończeniem umowy leasingu Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zawarła umowę dotyczącą nabycia przedmiotu leasingu (samochodu osobowego) za cenę sprzedaży w wysokości 950 zł netto.
- Spółka AGROCHEM PUŁAWY Sp. z o.o. zawarła umowy leasingu dotyczące 4 samochodów osobowych na łączną wartość 0,3 mln zł. Okres finansowania tych umów wynosi 36 miesięcy - po jego upływie AGROCHEM PUŁAWY Sp. z o.o. ma prawo nabycia przedmiotów leasingu.
- Spółka SCF Natural Sp. z o.o. zawarła umowę leasingu dotyczącą samochodu osobowego o wartości 0,08 mln zł. Okres finansowania umowy wynosi 36 miesięcy - po jego upływie SCF Natural Sp. z o.o. ma prawo nabycia przedmiotów leasingu.

46.7. Akredytywy

We wrześniu 2013 roku został przedłużony do 31 grudnia 2013 roku termin ważności akredytywy importowej na kwotę 16,6 mln USD, otwartej w marcu 2010 roku przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Akredytywa została otwarta w ramach kontraktu na Budowę Instalacji Odsiarczania Spalin. Zabezpieczeniem akredytywy jest kaucja środków pieniężnych w wysokości 100 % aktualnego salda akredytywy, które na dzień 30 września 2013 roku wynosiło 0,5 miliona USD.

Na dzień 30 września 2013 roku PROZAP Sp. z o. o. posiada otwartą akredytywę na kwotę 0,7 mln zł z okresem obowiązywania do dnia 1 marca 2014 roku.

46.8. Środki unijne

W dniu 29 lipca 2013 roku Grupa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podpisała aneks do umowy z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej zawartej w dniu 30 września 2009 roku o dofinansowanie projektu pod nazwą „Budowa instalacji odsiarczania spalin metoda mokrą amoniakalną w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A.” - dotyczący przesunięcia terminu zakończenia realizacji inwestycji do dnia 30 września 2013 roku oraz okresu kwalifikowania wydatków do dnia 30 listopada 2013 roku.

46.9. Inne informacje

Umowy znaczące

W dniu 14 sierpnia 2013 roku w wykonaniu aneksu do Umowy o wspólnym przedsięwzięciu gospodarczym (dotyczącej budowy elektrowni) został zawarty przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Elektrownię Puławy Sp. z o.o. oraz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalne S.A. aneks do Porozumienia w sprawie warunków dostawy ciepła użytkowego (Porozumienie ze względu na szacunkową wartość przekraczającą 10 % kapitałów spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz 10 % przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty za okres ostatnich 4 kwartałów obrotowych). Zgodnie z tym Aneksem, wyżej wymienione Porozumienie w sprawie dostawy ciepła użytkowego wygaśnie z chwilą wygaśnięcia Umowy o wspólnym przedsięwzięciu gospodarczym.

Ponadto na podstawie zawartego aneksu do Umowy o wspólnym przedsięwzięciu gospodarczym pomiędzy Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. a PGE i GK S.A. zostały wprowadzone zmiany do Umowy Spółki Elektrownia Puławy Sp. z o.o., które między innymi dały Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. rolę dominującą w Radzie Nadzorczej Spółki.

Bezpieczeństwo procesowe

Po okresie sprawozdawczym w dniu 17 października 2013 roku w Tarnowie, Spółki Grupy Azoty wraz z innymi polskimi firmami chemicznymi, podpisały deklarację dotyczącą poprawy bezpieczeństwa pracy, ochrony przeciwpożarowej i ochrony środowiska w przemyśle chemicznym.

Zgodnie z zapisami deklaracji: „celem zawieranego porozumienia jest wypracowanie modelu współpracy w obszarze bezpieczeństwa procesowego dla zmniejszenia zagrożeń mogących skutkować poważnymi awariami przemysłowymi. Sygnatariusze zobowiązują się do wymiany doświadczeń z obszaru bezpieczeństwa procesowego i pracy oraz prowadzenia działań prewencyjnych „Zero wypadków i awarii”.

Na bazie tego porozumienia ocenione zostaną możliwości wprowadzenia w życie nowego modelu kompleksowych kontroli w zakresie szeroko rozumianego bezpieczeństwa eksploatacji majątku produkcyjnego.

47. Czynniki i zdarzenia, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Najważniejsze czynniki i zdarzenia, które w perspektywie kolejnego kwartału mogą mieć istotny wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.:

- Proces konsolidacji Grupy Azoty;
- Realizacja projektów o znaczeniu strategicznym dla Grupy;
- Kształtowanie się kursów walutowych (USD, EUR);
- Koniunktura w rolnictwie i branżach będących odbiorcami finalnymi;
- Ceny głównych surowców strategicznych: gazu ziemnego, węgla, energii elektrycznej, siarki i kwasu siarkowego.

Marian Rybak Prezes Zarządu

Wojciech Kozak Wiceprezes Zarządu

Zenon Pokojski Wiceprezes Zarządu