

SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
za okres 3 i 12 miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku
okres 1 lipca 2013 – 30 czerwca 2014

SPIS TREŚCI

1.	Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
2.	Wybrane jednostkowe dane finansowe	5
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE		6
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA za okres 3 i 12 miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku		6
3.	Informacje ogólne	7
4.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
5.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	10
6.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
7.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	12
Dodatkowe informacje i objaśnienia		13
8.	Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	13
8.1.	Opis Grupy Kapitałowej	13
8.2.	Kapitał i akcjonariat Jednostki Dominującej	15
8.3.	Podmioty objęte konsolidacją	15
8.4.	Przedmiot działalności podmiotów Grupy	16
9.	Skład Zarządu Jednostki Dominującej	17
10.	Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	18
11.	Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18
12.	Zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18
13.	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	19
14.	Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej i interpretacjach	22
15.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	22
15.1.	Istotność informacji	22
15.2.	Profesjonalny osąd	22
15.3.	Niepewność szacunków	22
16.	Zasady rachunkowości	23
16.1.	Prawa do emisji	23
16.2.	Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych	24
16.3.	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	24
17.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	25
18.	Przychody i koszty	28
18.1.	Przychody ze sprzedaży	28
18.2.	Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych	29
18.3.	Pozostałe przychody operacyjne	30
18.4.	Pozostałe koszty operacyjne	30
18.5.	Przychody i koszty finansowe netto	31
19.	Podatek dochodowy	32
20.	Należności handlowe i pozostałe	33
21.	Udziały i akcje	33
22.	Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie	34
23.	Rezerwy	35
23.1.	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	35
23.2.	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	35
23.3.	Rezerwa na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania	36
23.4.	Inne rezerwy	36
24.	Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe	36
25.	Pochodne instrumenty finansowe	39
26.	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	41
27.	Informacje dotyczące cykliczności, sezonowości działalności Grupy Kapitałowej	42
28.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	43
29.	Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy	43
30.	Objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	43
31.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje	45

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA za okres 3 i 12 miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku.....	46
32. Informacje ogólne	47
33. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	48
34. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	49
35. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	50
36. Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	51
Dodatkowe informacje i objaśnienia	52
37. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	52
38. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	52
39. Zasady rachunkowości	54
40. Podatek dochodowy	54
41. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	55
42. Rezerwy	56
43. Oświadczenie Zarządu	57
POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA za okres 3 i 12 miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku	58
44. Wyniki Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	59
45. Komentarz makroekonomiczny i prognozy	64
46. Kurs walutowy	64
47. Stopy procentowe	64
48. Rynek surowców strategicznych Grupy Kapitałowej	65
49. Remonty	68
50. Produkcja	68
51. Inwestycje	69
52. Komentarz segmentowy	71
52.1. Segment Agro	72
52.2. Segment Chemia	81
52.3. Segment Energetyka	86
52.4. Segment Pozostała Działalność	91
53. Stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	92
54. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej osób zarządzających i nadzorujących	93
55. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	93
56. Informacje o udzielonych przez Grupę poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach	93
57. 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	94
57.1. Polityka personalna	94
57.2. Umowy ubezpieczeniowe	95
57.3. Umowy kredytowe i pożyczki	96
57.4. Wyniki osiągnięte na transakcjach zabezpieczających ryzyko kursowe	98
57.5. Lokowanie wolnych środków	98
57.6. Umowy leasingu	98
57.7. Akredytywy	98
57.8. Środki unijne	99
57.9. Inne informacje	99
58. Czynniki i zdarzenia, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	101

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.07.2013 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2013 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży	3 625 862	3 885 955	864 700	932 264
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	658 844	874 918	157 122	209 898
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej	246 331	453 790	58 745	108 867
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	209 460	385 248	49 952	92 423
Zysk/(strata) netto za okres	208 794	390 339	49 793	93 645
Całkowity dochód za okres	204 398	391 263	48 745	93 866
Zysk/(strata) netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	207 868	390 152	49 573	93 600
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	204 251	390 805	48 710	93 756
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)	10,87	20,41	2,59	4,90
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	311 520	461 269	74 292	110 661
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(251 841)	(312 888)	(60 059)	(75 064)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(253 436)	(168 186)	(60 440)	(40 349)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(193 757)	(19 805)	(46 207)	(4 751)

	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013
Aktywa trwałe	2 064 082	1 981 696	496 066	457 751
Aktywa obrotowe	1 356 592	1 460 826	326 034	337 436
Aktywa razem	3 420 674	3 442 522	822 100	795 187
Zobowiązania długoterminowe	217 254	237 364	52 213	54 829
Zobowiązania krótkoterminowe	526 282	533 992	126 483	123 347
Kapitał własny	2 677 138	2 671 166	643 404	617 011

2. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.07.2013 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2013 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży	3 397 462	3 684 534	810 231	883 942
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	611 191	809 331	145 758	194 163
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej	252 787	454 122	60 285	108 947
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	217 114	386 866	51 778	92 811
Całkowity dochód za okres	214 660	392 043	51 192	94 053
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)	11,33	20,51	2,70	4,92
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	312 803	434 876	74 598	104 329
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(285 822)	(257 507)	(68 163)	(61 777)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(200 803)	(181 903)	(47 888)	(43 640)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(173 822)	(4 534)	(41 453)	(1 088)
	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013
Aktywa trwałe	2 033 032	1 903 633	488 604	439 719
Aktywa obrotowe	1 237 034	1 338 671	297 300	309 219
Aktywa razem	3 270 066	3 242 304	785 904	748 938
Zobowiązania długoterminowe	180 445	158 068	43 367	36 512
Zobowiązania krótkoterminowe	483 456	494 317	116 190	114 182
Kapitał własny	2 606 165	2 589 919	626 347	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 czerwca 2014r. 4,1932
za okres od 1 lipca 2012r. do 30 czerwca 2013r. 4,1683

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

30 czerwca 2014r. 4,1609
30 czerwca 2013r. 4,3292

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
za okres 3 i 12 miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku

3. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy obejmujący 12 miesięcy od 1 lipca 2013 roku do 30 czerwca 2014 roku oraz okres porównywalny od 1 lipca 2012 roku do 30 czerwca 2013 roku. Na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe składają się:

- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów;
- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej;
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych;
- Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym;
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

Walutą funkcjonalną Grupy Kapitałowej i walutą sprawozdawczą sprawozdania jest złoty polski. Wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z postanowieniami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przygotowanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, za rok zakończony 30 czerwca 2013 roku.

4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Nota	01.07.2013 - 30.06.2014	01.04.2014 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013	01.04.2013 - 30.06.2013
Zyski i straty					
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów	18.1	3 518 257	847 512	3 737 805	898 891
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	18.1	107 605	32 426	148 150	31 324
Przychody ze sprzedaży		3 625 862	879 938	3 885 955	930 215
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	18.2	(2 867 361)	(660 862)	(2 867 398)	(677 387)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18.2	(99 657)	(30 042)	(143 639)	(27 117)
Koszt własny sprzedaży		(2 967 018)	(690 904)	(3 011 037)	(704 504)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		658 844	189 034	874 918	225 711
Koszty sprzedaży	18.2	(254 930)	(66 007)	(255 473)	(62 663)
Koszty ogólnego zarządu	18.2	(179 965)	(47 702)	(202 761)	(51 503)
Pozostałe przychody operacyjne	18.3	18 756	7 574	26 265	6 254
Pozostałe koszty operacyjne	18.4	(12 589)	(3 255)	(13 853)	(7 310)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		230 116	79 644	429 096	110 489
Przychody i koszty finansowe netto	18.5	15 250	7 460	23 154	4 866
- w tym koszty finansowe	18.5	(3 201)	(1 282)	(8 701)	(610)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		965	188	1 540	1 988
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej		246 331	87 292	453 790	117 343
Podatek dochodowy	19	(36 871)	(13 540)	(68 542)	(17 795)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		209 460	73 752	385 248	99 548
Działalność zaniechana					
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		(666)	(178)	5 091	5 525
Zysk/(strata) netto za okres		208 794	73 574	390 339	105 073
Inne całkowite dochody					
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat					
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń		(2 601)	(2 115)	-	-
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	19	493	403	-	-
Razem pozycje, które nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat		(2 108)	(1 712)	-	-
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat					
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(2 826)	(5 438)	1 141	448
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	19	538	1 034	(217)	(86)
Razem pozycje, które mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat		(2 288)	(4 404)	924	362
Inne całkowite dochody netto		(4 396)	(6 116)	924	362
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		204 398	67 458	391 263	105 435

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.06.2014	01.04.2014 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013	01.04.2013 - 30.06.2013
Zysk/(strata) netto przypadający/a na:				
akcjonariuszy Jednostki Dominującej	208 794	73 574	390 339	105 073
udziałowców nie posiadających kontroli	207 868	72 771	390 152	105 169
	926	803	187	(96)
Całkowity dochód przypadający na:				
akcjonariuszy Jednostki Dominującej	204 398	67 458	391 263	105 435
udziałowców nie posiadających kontroli	204 251	67 733	390 805	105 476
	147	(275)	458	(41)
Ilość akcji w szt.	19 115 000	19 115 000	19 115 000	19 115 000
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję:				
– podstawowy za okres	10,87	3,81	20,41	5,50
– podstawowy za okres z działalności kontynuowanej	10,96	3,86	20,15	5,21
– rozwodniony za okres	10,87	3,81	20,41	5,50
– rozwodniony za okres z działalności kontynuowanej	10,96	3,86	20,15	5,21

5. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	30.06.2014	30.06.2013
AKTYWA		przekształcone*	
Aktywa trwałe		2 064 082	1 981 696
Rzeczowe aktywa trwałe		1 910 849	1 813 675
Prawo wieczystego użytkowania gruntu		59 742	60 413
Wartości niematerialne		44 143	45 589
Nieruchomości inwestycyjne		15 712	16 798
Udziały i akcje	21	2 034	12 065
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		30 716	30 701
Należności handlowe i pozostałe		143	42
Pozostałe aktywa finansowe	21	-	1 951
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		743	462
Aktywa obrotowe		1 356 592	1 460 826
Zapasy		391 841	373 111
Prawa majątkowe		102 548	27 864
Należności handlowe i pozostałe	20	561 762	569 245
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 277	366
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		294 712	490 035
Pochodne instrumenty finansowe	25	3 278	31
Pozostałe aktywa finansowe	21	-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		174	174
SUMA AKTYWÓW		3 420 674	3 442 522
PASYWA			
Kapitał własny		2 677 138	2 671 166
Kapitał zakładowy		191 150	191 150
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		237 650	237 650
Pozostałe kapitały		-	1 530
Zyski zatrzymane		2 233 202	2 225 742
Udziały niekontrolujące		15 136	15 094
Zobowiązania długoterminowe		217 254	237 364
Kredyty i pożyczki		4 313	51 226
Pochodne instrumenty finansowe	25	-	-
Rezerwy	23	12 463	9 633
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		105 925	98 138
Zobowiązania handlowe i pozostałe		3 080	2 851
Dotacje		40 692	22 181
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		50 781	53 335
Zobowiązania krótkoterminowe		526 282	533 992
Kredyty i pożyczki		5 776	9 013
Zobowiązania handlowe i pozostałe		471 991	485 619
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 430	15 669
Pochodne instrumenty finansowe	25	27	2 933
Rezerwy	23	5 163	4 489
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		15 257	13 717
Dotacje		26 638	2 552
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Stan zobowiązań ogółem		743 536	771 356
SUMA PASYWÓW		3 420 674	3 442 522

* dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją zawartą w nocie 13

6. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Nota	01.07.2013 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
		<i>przekształcone*</i>	
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		245 665	460 204
Korekty o pozycje:			
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		(965)	(1 540)
Amortyzacja	18.1-2 18.3-4	149 188	125 126
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe		302	1 315
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(5 976)	4 520
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	30	(44 981)	(71 727)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	30	(18 730)	(20 861)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	30	18 221	(44 658)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji		42 597	(18 807)
Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	30	10 230	12 146
Podatek dochodowy zapłacony	30	(3 194)	(1 782)
Wycena instrumentów pochodnych		(6 153)	2 749
Pozostałe		(74 684)	14 584
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		311 520	461 269
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		3 018	465
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(271 663)	(343 782)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Sprzedaż aktywów finansowych		137 470	101 500
Nabycie aktywów finansowych		(123 353)	(73 408)
Dywidendy i odsetki otrzymane		2 687	2 337
Spłata udzielonych pożyczek		-	-
Udzielenie pożyczek		-	-
Pozostałe		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(251 841)	(312 888)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(4 122)	(3 671)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		3 909	23 173
Spłata kredytów i pożyczek		(51 793)	(3 995)
Dywidendy wypłacone		(198 457)	(179 794)
Odsetki zapłacone, w tym:		(2 973)	(3 899)
aktywowane koszty finansowania zewnętrznego		(2 138)	(2 757)
Pozostałe		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(253 436)	(168 186)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(193 757)	(19 805)
w tym różnice kursowe netto		(457)	(788)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	30	487 953	507 758
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	30	294 196	487 953
o ograniczonej możliwości dysponowania		11 332	5 661

* dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją zawartą w notcie 13

7. Skrócone 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, w tym:	-	-	653	390 152	390 805	458	391 263
- wynik bieżącego okresu	-	-	-	390 152	390 152	187	390 339
- inne całkowite dochody	-	-	653	-	653	271	924
Transakcje z właścicielami, w tym:	-	-	-	(179 681)	(179 681)	(63)	(179 744)
- 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, w tym:	-	-	(1 530)	205 781	204 251	147	204 398
- wynik bieżącego okresu	-	-	-	207 868	207 868	926	208 794
- inne całkowite dochody	-	-	(1 530)	(2 087)	(3 617)	(779)	(4 396)
Transakcje z właścicielami, w tym:	-	-	-	(198 321)	(198 321)	(105)	(198 426)
- zmiany w grupie	-	-	-	93	93	(93)	-
- wypłata dywidendy	-	-	-	(198 414)	(198 414)	(12)	(198 426)
Na dzień 30 czerwca 2014 r.	191 150	237 650	-	2 233 202	2 662 002	15 136	2 677 138

Dodatkowe informacje i objaśnienia

8. Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

8.1. Opis Grupy Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej wchodzi Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jako Jednostka Dominująca oraz 9 podmiotów zależnych.

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.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z siedzibą w Puławach			
Zakłady Azotowe Chorzów S.A. z siedzibą w Chorzowie	85,00	MEDICAL Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	91,41
	85,00		93,15
Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	98,43	STO-ZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	96,15
	98,43		98,31
REMZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	94,61		
	95,74		
PROZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	84,69		
	85,57		
SCF Natural Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	99,99		
	99,99		
„Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście	100,00		
	100,00		
„Agrochem Puławy” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	100,00		
	100,00		
udział w kapitale zakładowym w %			
udział w prawach głosów w %			

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.

W dniu 20 listopada 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 Projektowania Modernizacji i Rozwoju Z.A. „Puławy” S.A. PROZAP Sp. z o.o. na PROZAP Sp. z o.o.

w tysiącach złotych

Z dniem 31 grudnia 2013 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nabyła od GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku 1 000 udziałów spółki „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście, stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym spółki i praw głosów na Zgromadzeniu Wspólników oraz 325 335 udziałów spółki „Agrochem Puławy” sp. z o.o. z siedzibą w Puławach stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym spółki i praw głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

W lutym 2014 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 Żywienia Zbiorowego i Usług STO-ZAP Sp. z o.o. na STO-ZAP Sp. z o.o.

W dniu 16 maja 2014 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników D.W. „JAWOR” Sp. z o.o. w likwidacji podjęło m.in. uchwałę o podziale majątku Spółki pomiędzy wspólników. Dnia 9 czerwca 2014 roku Spółka D.W. „JAWOR” Sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego. Postanowienie uprawomocniło się 20 czerwca 2014 roku.

W dniu 9 czerwca 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „Agrochem Puławy” Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 10 milionów złotych, do kwoty 42,5 milionów złotych. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez ustanowienie 100 000 nowych równych i niepodzielnych udziałów. Nowoutworzone udziały zostały w całości objęte przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

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.

W dniu 31 marca 2014 roku Strony Umowy o wspólnym przedsięwzięciu gospodarczym, tj. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i PGE GiEK S.A. przesunęły termin spełnienia warunków decydujących o realizacji przedsięwzięcia z 31 marca 2014 roku na 31 grudnia 2014 roku.

Przewidywane zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oczekuje na decyzję Ciech S.A. w odniesieniu do złożonej oferty nabycia 99,64% pakietu akcji Organika – Sarzyna S.A. z siedzibą w Nowej Sarzynie.

W związku z podpisaniem listu intencyjnego oraz Porozumienia o założeniach współpracy Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. oraz KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie poszukiwania, rozpoznania i wydobywania złóż soli potasowych, surowców fosforowych, soli kamiennej oraz metali nieżelaznych w ramach wspólnego przedsięwzięcia trwają prace nad uszczegółowieniem warunków umowy inwestycyjnej, w szczególności utworzenia i funkcjonowania spółki celowej.

W związku z tym, że Instytut Nowych Syntezy Chemicznych w Puławach (poprzednia nazwa Instytut Nawozów Sztucznych) nie otrzymał od Ministra Gospodarki oraz Ministra Skarbu Państwa zgody na dokonanie czynności polegającej na wniesieniu jako aportu do spółki SCF Natural Sp. z o.o. dzierżawy

instalacji ekstrakcji chmielu oraz praw do technologii ekstrakcji chmielu, prowadzone są uzgodnienia dotyczące zasad współpracy pomiędzy podmiotami.

8.2. 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 spółki Grupa 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 spółki Grupa 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 spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna na dzień 30 czerwca 2014 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 od akcjonariuszy*

W okresie od przekazania Raportu za III kwartał roku obrotowego 2013/2014 (15 maja 2014 roku) do momentu przekazania niniejszego raportu, w strukturze własności nie nastąpiły zmiany znacznych pakietów akcji spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

8.3. Podmioty objęte konsolidacją

Konsolidacją metodą pełną objęto:

- GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.;
- Zakłady Azotowe Chorzów S.A. (dalej: ZA Chorzów S.A.);
- REMZAP Sp. z o.o.;
- PROZAP Sp. z o.o. ;
- SCF Natural Sp. z o.o.;
- „Agrochem” Sp. z o.o.;
- „Agrochem Puławy” Sp. z o.o.

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

- MEDICAL Sp. z o.o.;
- STO-ZAP Sp. z o.o.

Wielkości uzasadniające wyłączenie podmiotów z konsolidacji:

Wyszczególnienie	MEDICAL Sp. z o.o.	STO-ZAP Sp. z o.o.	Razem
Suma bilansowa na dzień 30.06.2014 r.	3 672	3 521	7 193
Udział w sumie bilansowej Jednostki Dominującej	0,11%	0,11%	0,22%
Aktywa netto na dzień 30.06.2014 r.	3 031	2 516	5 547
Przychody za okres 01.07.2013-30.06.2014	8 034	9 512	17 546
Udział w przychodach Jednostki Dominującej	0,24%	0,28%	0,52%
Wynik finansowy za okres 01.07.2013-30.06.2014	181	210	391
Udział w wyniku finansowym Jednostki Dominującej	0,08%	0,10%	0,18%

W niniejszym sprawozdaniu 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.

8.4. 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.

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

- produkcji nawozów mineralnych i związków fosforowych;
- produkcji 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;
- działalności poligraficznej pozostałej.

SCF Natural Sp. z o.o. jest spółką, utworzoną w celu prowadzenia działalności w zakresie:

- produkcji granulatów roślinnych dla przemysłu spożywczego i farmaceutycznego;

- kontraktacji, skupu i przerobu chmielu;
- produkcji granulatów i ekstraktów chmielowych;
- sprzedaży ekstraktów roślinnych m.in. z nasion maliny, truskawki i czarnej porzeczki.

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

- produkcji nawozów mineralnych i mieszanek nawozowych na zamówienie;
- usług konfekcjonowania nawozów;
- usług transportu drogowego;
- dystrybucji RSM®.

Agrochem Puławy Sp. z o.o. prowadzi głównie działalność w zakresie:

- handlu nawozami mineralnymi oraz środkami ochrony roślin;
- handlu kwalifikowanymi nasionami zbóż;
- handlu koncentratami paszowymi i paszami pełnoporcjowymi;
- skupu i sprzedaży zbóż paszowych i konsumpcyjnych;
- skupu i dystrybucji pozostałych płodów rolnych.

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 nieobjętych 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.

9. Skład Zarządu Jednostki Dominującej

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 12 sierpnia 2014 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.

10. Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 12 sierpnia 2014 roku wchodził:

- | | |
|----------------------|-------------------------|
| • Cezary Możejński | Przewodniczący Rady |
| • Jerzy Koziara | Wiceprzewodniczący Rady |
| • Jacek Wójtowicz | Sekretarz Rady |
| • Andrzej Skolmowski | Członek Rady |
| • Marek Kapłucha | 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.

W dniu 29 listopada 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało Radę Nadzorczą na nową kadencję. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Pana Cezarego Możejńskiego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej (Uchwała Nr 25), natomiast na Członków Rady Nadzorczej powołało Pana Andrzeja Skolmowskiego (Uchwała Nr 26), Pana Marka Kapłuchę (Uchwała Nr 27), Pana Jerzego Koziarę (Uchwała Nr 28), Pana Jacka Wójtowicza (Uchwała Nr 29) i Pana Andrzeja Bartuzi (Uchwała Nr 30). W dniu 11 grudnia 2013 roku Rada Nadzorcza wybrała na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Jerzego Koziarę (Uchwała Nr 2), natomiast na Sekretarza Rady Nadzorczej Pana Jacka Wójtowicza (Uchwała Nr 3).

11. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 12 sierpnia 2014 roku.

12. Zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego 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.

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

W celu ujednolicenia z Grupą Azoty Jednostka Dominująca zmieniła rok obrotowy. Bieżący rok obrotowy zakończy się 31 grudnia 2014 roku, a w konsekwencji roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe będzie sporządzone za okres 18 miesięcy kończący się 31 grudnia 2014 roku.

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.

W związku z nabyciem w dniu 31 grudnia 2013 roku udziałów w spółkach „Agrochem” Sp. z o.o. i „Agrochem Puławy” Sp. z o.o., przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przyjęto uproszczenie polegające na tym, iż dla ustalenia udziału w wyniku na transakcji udziałów niekontrolujących, przejęcie kontroli nad spółkami nastąpiło po upływie pełnego miesiąca grudnia 2013 roku.

Z uwagi na to, że spółki te objęte były dotychczas konsolidacją jako spółki tworzące Grupę Kapitałową GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. ich nabycie nie miało istotnego wpływu na niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Rozliczenie transakcji ujęte zostało jako transakcja kapitałowa w pozycjach „Zyski zatrzymane” oraz „Udziały niekontrolujące” w kwocie 93 tysiące złotych.

W wyniku likwidacji Spółki D.W. JAWOR Sp. z o.o. w likwidacji, Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przejęła przedsiębiorstwo D.W. JAWOR z obowiązkiem spłaty pozostałych wspólników tej Spółki. Rozliczenie wspólników nastąpiło w wartościach godziwych. Wynik na transakcji wyniósł 1 419 tysięcy złotych, który zaprezentowany został w działalności finansowej. Spółka nie była objęta konsolidacją.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 roku obejmujące okres 12 miesięcy kończący się tego dnia nie podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

13. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmiennym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2013 roku, za wyjątkiem:

- Zgodnie z dotychczas obowiązującą polityką rachunkowości nieodpłatnie otrzymane prawa do emisji nie były wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, natomiast zakupione prawa do emisji wykazywane były prezentowane w pozycji Prawa Majątkowe. Od dnia 30 czerwca 2013 roku Grupa Kapitałowa zmieniła w tym zakresie zasady rachunkowości i prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zarówno nabyte jak i przyznane nieodpłatnie prawa do emisji w pozycji „Prawa majątkowe”. Prawa otrzymane nieodpłatnie ujmuje według wartości godziwej na dzień ich zarejestrowania i prezentuje drugostronnie jako „Dotacje”. Rozliczenie dotacji z tytułu przyznanych praw ujmuje się jako pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży w odniesieniu do rzeczywistej emisji CO₂ w okresie sprawozdawczym. Szczegółowy opis zasad rachunkowości w zakresie praw do emisji przedstawiono w nocie 16.1. W miesiącu kwietniu 2014 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. otrzymała nieodpłatnie przydział uprawnień na rok 2013 i 2014. W odniesieniu do roku 2013 Spółka wypełniła ustawowy obowiązek umorzenia praw do emisji w ilości wynikającej z emisji rzeczywistej. W sprawozdaniu finansowym za okres kończący się 30 czerwca 2014 roku przyznane na 2014 rok prawa do emisji ujęte zostały w pozycji „Prawa majątkowe”. Za okres styczeń-czerwiec 2014 roku zobowiązanie Spółki wynikające z bieżącej rzeczywistej emisji wykazano jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Dane na dzień 30 czerwca 2013 roku zostały zaprezentowane po uwzględnieniu tej zmiany, tj. rozpoznano nieodpłatny przydział uprawnień za 2013 r. w wysokości rzeczywistej emisji CO₂ o wartości 21 702 tysiące złotych oraz niewykorzystane darmowe uprawnienia z poprzedniego okresu rozliczeniowego (uprzednio nieujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej) o wartości 8 351 tysięcy złotych w korespondencji z utworzoną rezerwą na emisję CO₂ w wysokości 30 053 tysiące złotych. Wpływ zmian w zakresie CO₂ na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30 czerwca 2013 roku przedstawia poniższa tabela (1).

w tysiącach złotych

- Wprowadzono zmianę prezentacji zobowiązania Jednostki Dominującej wobec pracowników z tytułu premii regulaminowej. Zobowiązanie to dotychczas prezentowane było w pozycji „Rezerw”. Obecnie wykazywane jest ono w pozycji „Zobowiązań handlowych i pozostałych” jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Kwota zobowiązania z tytułu premii regulaminowej wykazana na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosiła 3 092 tysiące złotych. Wpływ zmian w zakresie premii regulaminowej na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30 czerwca 2013 roku przedstawia poniższa tabela (2).
- Wprowadzono zmianę prezentacji inwestycji Grupy Kapitałowej w jednostki wyceniane metodą praw własności. Dotychczas udziały w tych jednostkach prezentowane były w pozycji „Udziały i akcje”, a obecnie są wykazane jako oddzielna pozycja „Inwestycje wyceniane metodą praw własności”. Wpływ zmian w zakresie prezentacji inwestycji na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30 czerwca 2013 roku przedstawia poniższa tabela (3).

w tysiącach złotych

Wyszczególnienie	Korekta	30.06.2013 Dane przekształcone	30.06.2013 Dane opublikowane	Różnica
AKTYWA				
Aktywa trwałe		1 981 696	1 981 696	-
Rzeczowe aktywa trwałe		1 813 675	1 813 675	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntu		60 413	60 413	-
Wartości niematerialne		45 589	45 589	-
Nieruchomości inwestycyjne		16 798	16 798	-
Udziały i akcje	3	12 065	42 766	(30 701)
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	3	30 701	-	30 701
Należności handlowe i pozostałe		42	42	-
Pozostałe aktywa finansowe		1 951	1 951	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		462	462	-
Aktywa obrotowe		1 460 826	1 430 773	30 053
Zapasy		373 111	373 111	-
Prawa majątkowe	1	27 864	19 513	8 351
Należności handlowe i pozostałe	1	569 245	547 543	21 702
Należności z tytułu podatku dochodowego		366	366	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		490 035	490 035	-
Pochodne instrumenty finansowe		31	31	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		174	174	-
SUMA AKTYWÓW		3 442 522	3 412 469	30 053
PASYWA				
Kapitał własny		2 671 166	2 671 166	-
Kapitał zakładowy		191 150	191 150	-
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		237 650	237 650	-
Pozostałe kapitały		1 530	1 530	-
Zyski zatrzymane		2 225 742	2 225 742	-
Udziały niekontrolujące		15 094	15 094	-
Zobowiązania długoterminowe		237 364	237 364	-
Kredyty i pożyczki		51 226	51 226	-
Rezerwy		9 633	9 633	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		98 138	98 138	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe		2 851	2 851	-
Dotacje		22 181	22 181	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		53 335	53 335	-
Zobowiązania krótkoterminowe		533 992	503 939	30 053
Kredyty i pożyczki		9 013	9 013	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	1, 2	485 619	452 474	33 145
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		15 669	15 669	-
Pochodne instrumenty finansowe		2 933	2 933	-
Rezerwy	2	4 489	7 581	(3 092)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		13 717	13 717	-
Dotacje		2 552	2 552	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
Stan zobowiązań ogółem		771 356	741 303	30 053
SUMA PASYWÓW		3 442 522	3 412 469	30 053

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano nowe lub zmienione następujące MSR/MSSF:

- Wprowadzone do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zmiany wskazują na konieczność ujmowania zysków i strat aktuarialnych dotyczących świadczeń po okresie zatrudnienia w innych całkowitych dochodach. Zgodnie z wcześniejszą polityką zyski i straty aktuarialne dotyczące świadczeń po okresie

zatrudnienia ujmowane były w wyniku finansowym bieżącego okresu. Zmiana ta nie miała istotnego wpływu na wyniki Grupy w okresie sprawozdawczym. Dane porównywalne nie zostały skorygowane, w ocenie Zarządu wprowadzone zmiany nie miały również istotnego wpływu na te dane porównywalne.

- Zastosowanie MSSF 13 w powiązaniu z MSSF 7 może zwiększyć zakres ujawnień dotyczących instrumentów finansowych prezentowanych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w szczególności w odniesieniu do 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 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 zmieniła wniosków w zakresie kontroli Jednostki Dominującej nad tymi podmiotami.

14. Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej i interpretacjach

Grupa Kapitałowa analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania zmian standardów i interpretacji na przyszłe sprawozdania finansowe. Grupa Kapitałowa zamierza przyjąć opublikowane, lecz jeszcze nieobowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datami ich wejścia w życie.

15. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

15.1. Istotność informacji

Za informacje istotne uznawane są te informacje, których pominięcie lub zniekształcenie może wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

15.2. 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 składniki majątku, rezerw oraz zobowiązań i należności warunkowych.

15.3. 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 czerwca 2014 roku mogą zostać w przyszłości zmienione a rzeczywiste wyniki mogą się różnić od dokonanych szacunków.

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	Identyfikacja i ocena przesłanek wskazujących na utratę wartości, modele, prognozy finansowe, 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.

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego dokonane przez Zarząd istotne szacunki oraz oceny źródeł niepewności nie zmieniły się istotnie do dokonanych osądów i szacunków przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2013 roku.

16. Zasady rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmiennym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2013 roku. Począwszy od 1 lipca 2013 roku wprowadzono nowe lub zmodyfikowano zasady rachunkowości w odniesieniu do:

16.1. Prawa do emisji

Przyznane nieodpłatnie prawa do emisji dwutlenku węgla ujmowane są w wartości godziwej ustalonej wg ceny rynkowej z dnia ich przyznania z uwzględnieniem kursu waluty ustalonego przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego obowiązującego na ten dzień. Początkowe ujęcie nieodpłatnie przyznanych praw do emisji ujmuje się jako składnik aktywów – „Prawa majątkowe”, w korespondencji z „Dotacjami”.

Należne lecz nieprzyznane prawa do emisji ujmuje się jako należności. Do czasu przyznania praw do emisji zmiany wartości tych praw traktuje się jako zmiany szacunków.

Opłaty za przyznanie praw łącznie z opłatą za wpisanie do rejestru nie stanowią wartości tych praw i ujmowane są jako czynne rozliczenia międzyokresowe. Wniesione opłaty są odnoszone w koszt własny sprzedaży proporcjonalnie do ich wykorzystania w danym okresie rozliczeniowym.

W przypadku nabycia praw, prawa te na moment początkowego ujęcia wyceniane są w cenie nabycia.

W oparciu o rzeczywistą emisję koszty bieżącego okresu obciążane są wartością praw przypadających na tę emisję w korespondencji z pozycją biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów. Utworzone biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów obciążają koszt własny sprzedaży. Równolegle do obciążenia kosztów następuje rozliczenie dotacji – odciążenie kosztów – do wysokości wartości praw przyznanych nieodpłatnie przeznaczonych do umorzenia.

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość praw jest weryfikowana w odniesieniu do ich wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku spadku ich wartości dokonuje się odpisu z tytułu utraty wartości w ciężar kosztów własnych sprzedanych produktów, jeśli prawa te przeznaczone są na potrzeby własnego zużycia lub pozostałych kosztów operacyjnych w innych przypadkach. W przypadku ustania przyczyn, dla których dokonano odpisu, nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, następuje jego całkowite lub częściowe rozliczenie (odwrócenie).

W przypadku sprzedaży praw, przychody z tytułu sprzedaży ujmowane są na zasadach ogólnych, jako pozostałe przychody operacyjne.

Wykorzystane prawa do emisji ulegają umorzeniu i wyłącza się je z ewidencji na podstawie zweryfikowanego rocznego raportu. Wyłączenie z ewidencji następuje w korespondencji z biernymi rozliczeniami międzyokresowymi kosztów (następuje rozliczenie rmk).

Wartość nie wykorzystanych i nie sprzedanych praw do emisji, które ulegają umorzeniu odpisuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

16.2. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Dla potrzeb przeprowadzania testów na utratę wartości aktywów wg MSR 36 w Jednostce Dominującej wyodrębniono dwa ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne, na poziomie których ustalana będzie wartość odzyskiwalna. Są to: Agro i Chemia. W poprzednich latach obrotowych, w tym na dzień 30 czerwca 2013 roku test na utratę wartości w Jednostce Dominującej był przeprowadzony w oparciu o jeden ośrodek wypracowujący przepływy pieniężne.

16.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Do przeliczenia pozycji sprawozdania wyrażonych w walucie obcej przyjęto następujące kursy:

Kurs obowiązujący na dzień	30.06.2014	30.06.2013
USD	3,0473	3,3175
EUR	4,1609	4,3292
GBP	5,1885	5,0604

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.07.2013 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
EUR	4,1932	4,1683

17. 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.

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 GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. oraz „Agrochem” Sp. z o.o. i „Agrochem Puławy” Sp. z o.o. nawozy fosforowe i mieszanki nawozowe - superfosfat, amofoski, agrafofki, 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, wodór, kwas azotowy, powietrze pomiarowe, dwutlenek węgla, suchy lód oraz planton 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, NOXy™, Melamina™, nadtlenek wodoru, kwas siarkowy, siarczan amonu, cykloheksanon, cykloheksan, CAPROLACTAM™ oraz wodorosiarczyn sodu.

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Chemia są: wytwarzane w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. - Melamina™, CAPROLACTAM™ (kaprolaktam stały i ciekły), NOXy™, PULNOX® (roztwory mocznika), PULREA™ (mocznik), nadtlenek wodoru, a także produkowane w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. - kwas siarkowy i wodorosiarczyn 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 (świadectwa 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 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.

w tysiącach złotych

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 czerwca 2014 roku i 30 czerwca 2013 roku.

01.07.2013 - 30.06.2014	Działalność kontynuowana				Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Chemia	Segment Energetyka	Pozostała działalność			
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 283 581	1 209 382	73 362	60 470	3 626 795	-	3 626 795
Sprzedaż nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	(933)
Obroty wewnętrzne między segmentami	1 468 746	1 102 300	2 022 452	71 452	4 664 950	(4 664 950)	-
Przychody segmentu ogółem	3 752 327	2 311 682	2 095 814	131 922	8 291 745	(4 664 950)	3 625 862
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(1 692 265)	(1 136 188)	(72 891)	(53 854)	(2 955 198)	-	(2 955 198)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisany	-	-	-	-	-	-	(11 820)
Obroty wewnętrzne między segmentami	(1 575 936)	(1 151 297)	(1 865 949)	(71 768)	(4 664 950)	4 664 950	-
Koszty segmentu ogółem	(3 268 201)	(2 287 485)	(1 938 840)	(125 622)	(7 620 148)	4 664 950	(2 967 018)
Koszty sprzedaży	(205 921)	(49 172)	(7)	(443)	(255 543)	-	(255 543)
Koszty sprzedaży nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	613
Zysk/(strata) segmentu	278 205	(24 975)	156 967	5 857	416 054	-	403 914
Koszty ogólnego zarządu	(3 694)	(2 675)	(2 806)	(47 678)	(56 853)	-	(56 853)
Koszty ogólnego zarządu nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(123 112)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	1 222	(1 001)	2 570	758	3 549	-	3 549
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	2 618
Przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	15 250
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	965
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	275 733	(28 651)	156 731	(41 063)	362 750	-	246 331
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(36 871)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	209 460
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	(666)
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	208 794
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	750 086	981 816	579 753	322 389	2 634 044	-	2 634 044
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	786 630
Aktywa ogółem	750 086	981 816	579 753	322 389	2 634 044	-	3 420 674
Zobowiązania segmentu	129 453	85 163	152 664	68 965	436 245	-	436 245
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	307 291
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	2 677 138
Zobowiązania i kapitały ogółem	129 453	85 163	152 664	68 965	436 245	-	3 420 674
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne	79 435	70 405	37 238	51 457	238 535	-	238 535
Nakłady inwestycyjne nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	8 125
Amortyzacja	40 888	48 503	36 475	19 591	145 457	-	145 457
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	3 731

01.07.2012 - 30.06.2013	Działalność kontynuowana				Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Chemia	Segment Energetyka	Pozostała działalność			
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 475 939	1 250 567	90 968	68 393	3 885 867	-	3 885 867
Sprzedaż nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	88
Obroty wewnętrzne między segmentami	1 076 277	699 801	2 053 898	61 390	3 891 366	(3 891 366)	-
Przychody segmentu ogółem	3 552 216	1 950 368	2 144 866	129 783	7 777 233	(3 891 366)	3 885 955
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(1 708 063)	(1 147 416)	(84 374)	(71 077)	(3 010 930)	-	(3 010 930)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisany	-	-	-	-	-	-	(107)
Obroty wewnętrzne między segmentami	(1 170 143)	(769 544)	(1 885 517)	(66 162)	(3 891 366)	3 891 366	-
Koszty segmentu ogółem	(2 878 206)	(1 916 960)	(1 969 891)	(137 239)	(6 902 296)	3 891 366	(3 011 037)
Koszty sprzedaży	(186 682)	(53 899)	(81)	(14 827)	(255 489)	-	(255 489)
Koszty sprzedaży nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	16
Zysk/(strata) segmentu	487 328	(20 491)	174 894	(22 283)	619 448	-	619 445
Koszty ogólnego zarządu	(3 936)	(3 752)	(2 798)	(48 497)	(58 983)	-	(58 983)
Koszty ogólnego zarządu nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(143 778)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(91)	3 833	2 394	(194)	5 942	-	5 942
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	6 470
Przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	23 154
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	1 540
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	483 301	(20 410)	174 490	(70 974)	566 407	-	453 790
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(68 542)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	385 248
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	5 091
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	390 339
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	455 214	726 437	434 066	482 370	2 098 087	-	2 098 087
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	1 344 435
Aktywa ogółem	455 214	726 437	434 066	482 370	2 098 087	-	3 442 522
Zobowiązania segmentu	67 073	67 594	153 146	11 471	299 284	-	299 284
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	472 072
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	2 671 166
Zobowiązania i kapitały ogółem	67 073	67 594	153 146	11 471	299 284	-	3 442 522
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne	75 210	104 597	79 119	67 855	326 781	-	326 781
Nakłady inwestycyjne nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	12 630
Amortyzacja	43 478	43 406	24 972	11 211	123 067	-	123 067
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	2 059

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

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Polska	2 198 636	2 306 672
Zagranica, w tym:	1 427 226	1 579 283
Niemcy	132 917	142 446
Tajwan	173 318	172 663
Chiny	153 157	160 825
Indonezja	21 474	35 490
Słowacja	56 976	79 147
Brazylia	25 203	36 445
Francja	121 384	207 211
Wielka Brytania	252 953	225 443
Czechy	74 112	63 794
Indie	49 560	48 470
Rumunia	33 318	36 558
Austria	31 622	30 079
Słowenia	25 525	23 806
Inne kraje	275 707	316 906
Razem	3 625 862	3 885 955

Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe, 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 więcej niż 10 procent łącznych przychodów Grupy.

18. Przychody i koszty

18.1. Przychody ze sprzedaży

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.06.2014	01.04.2014 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013	01.04.2013 - 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży produktów				
Przychody ze sprzedaży	3 525 420	837 675	3 753 636	897 753
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	(6 653)	(1 247)	(5 173)	3 406
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług naliczone	(5 036)	1 462	3 420	1 262
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	11 403	1 637	5 467	1 874
(Straty) z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	(567)	(28)	(3 858)	(2 032)
Podatek akcyzowy	(2 694)	(116)	(3 585)	(556)
Bonusy od obrotu	(3 616)	8 129	(12 102)	(2 816)
Razem przychody ze sprzedaży produktów	3 518 257	847 512	3 737 805	898 891
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów				
Przychody ze sprzedaży	108 394	32 541	147 308	30 796
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	(49)	(114)	231	(22)
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług z wyceny	(615)	(30)	620	559
Podatek akcyzowy	(125)	29	-	-
Bonusy od obrotu	-	-	(9)	(9)
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	107 605	32 426	148 150	31 324

18.2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.06.2014	01.04.2014 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013	01.04.2013 - 30.06.2013
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(148 606)	(38 538)	(124 618)	(31 318)
Koszty świadczeń pracowniczych	(364 117)	(93 177)	(358 925)	(88 715)
Zużycie materiałów i energii	(2 290 798)	(533 196)	(2 451 054)	(585 118)
Usługi obce, w tym:	(372 182)	(99 371)	(368 683)	(107 456)
- koszty prac badawczych	(488)	(21)	(5 682)	163
- związane z ochroną środowiska	(1 598)	(377)	(2 006)	(528)
Podatki i opłaty	(169 082)	(89 099)	(77 889)	(16 672)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(7 476)	(467)	(7 282)	(435)
Pozostałe koszty, w tym:	(33 448)	2 005	(31 287)	(10 807)
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	(28 481)	(32)	(1 429)	229
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów	14 002	8 480	74	(439)
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	(2 824)	(1 827)	(18 156)	(7 415)
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	3 666	676	6 827	2 720
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług	712	(98)	61	(1 209)
- koszty reprezentacji i reklamy	(15 463)	(5 131)	(13 551)	(3 824)
- podróże służbowe	(3 003)	(1 244)	(2 416)	(958)
- składki z tytułu przynależności do organizacji	(933)	(133)	(1 588)	(486)
- inne koszty działalności operacyjnej	(1 124)	1 314	(1 109)	575
Razem koszty rodzajowe	(3 385 709)	(851 843)	(3 419 738)	(840 521)

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.06.2014	01.04.2014 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013	01.04.2013 - 30.06.2013
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	(19 944)	54 822	17 949	10 629
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	103 397	22 450	76 157	38 339
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(99 657)	(30 042)	(143 639)	(27 117)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(3 401 913)	(804 613)	(3 469 271)	(818 670)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(2 867 361)	(660 862)	(2 867 398)	(677 387)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(99 657)	(30 042)	(143 639)	(27 117)
Koszty sprzedaży	(254 930)	(66 007)	(255 473)	(62 663)
Koszty ogólnego zarządu	(179 965)	(47 702)	(202 761)	(51 503)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(3 401 913)	(804 613)	(3 469 271)	(818 670)

Produkty wytworzone na potrzeby własne dotyczą głównie rozliczenia dotacji – nieodpłatnie przydzielonych praw do emisji, nakładów na środki trwałe w budowie poniesione we własnym zakresie, wytworzenia we własnym zakresie katalizatorów i opakowań oraz inne obroty wewnętrzne występujące pomiędzy podstawową działalnością operacyjną a pozostałymi rodzajami działalności.

Koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.06.2014	01.04.2014 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013	01.04.2013 - 30.06.2013
Koszty wynagrodzeń	(284 308)	(70 564)	(284 517)	(71 026)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(79 809)	(22 613)	(74 408)	(17 689)
Poniesione koszty świadczeń pracowniczych	(364 117)	(93 177)	(358 925)	(88 715)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	(9 641)	(11 558)	(29 325)	(12 673)
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(373 758)	(104 735)	(388 250)	(101 388)

Wzrost kosztów świadczeń pracowniczych wynika głównie z aktualizacji wartości rezerw w związku ze zmianą stopy dyskonta. Na dzień 30 czerwca 2014 roku do przeliczenia rezerw na świadczenia pracownicze przyjęto stopę dyskonta w wysokości 4%. Poprzednia aktualizacja miała miejsce w II kwartale roku obrotowego 2013/2014. Przyjęto wówczas stopę dyskonta na poziomie 4,5%.

18.3. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.06.2014	01.04.2014 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013	01.04.2013 - 30.06.2013
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 056	863	202	83
Przychody z nieruchomości inwestycyjnych	3 337	822	2 198	550
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	466	(22)	-	-
w tym koszty z tytułu różnic kursowych	(456)	(145)	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	1 196	888	312	27
Rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa trwałe	99	72	414	79
Dotacje	4 277	2 351	2 559	636
Kary i odszkodowania	4 885	849	2 950	2 160
Rozwiązanie rezerw na przyszłe koszty/zobowiązania	202	30	16 219	2 224
Zwrot podatków	1 633	1 630	217	217
Inne	605	91	1 194	278
Razem pozostałe przychody operacyjne	18 756	7 574	26 265	6 254

18.4. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.06.2014	01.04.2014 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013	01.04.2013 - 30.06.2013
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	(14)	(8)	(83)	-
Koszty likwidacji składników majątku	(2 715)	(223)	(5 414)	(4 508)
Koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych generujących przychody z najmu, w tym:	(1 951)	(560)	(1 605)	(483)
- koszty amortyzacji	(575)	(142)	(499)	(191)
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-	(254)	(254)
w tym koszty z tytułu różnic kursowych	-	-	(1 810)	(1 810)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności	(1 581)	(396)	(523)	(225)
Utworzenie rezerw na przyszłe koszty/zobowiązania	(1 085)	(735)	(2 262)	(589)
Darowizny przekazane	(1 656)	(117)	(1 306)	(778)
Kary i odszkodowania	(222)	(79)	(350)	(73)
Koszty postępowania sądowego	(743)	(306)	(276)	(20)
Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych	(917)	(218)	(797)	(225)
Inne	(1 705)	(613)	(983)	(155)
Razem pozostałe koszty operacyjne	(12 589)	(3 255)	(13 853)	(7 310)

18.5. Przychody i koszty finansowe netto

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.06.2014	01.04.2014 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013	01.04.2013 - 30.06.2013
Przychody finansowe				
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	10 589	1 884	19 418	3 892
- z tytułu należności własnych	2 041	575	3 713	931
- z tytułu należności własnych - lokaty bankowe do 3 miesięcy i overnight	8 221	1 224	15 300	3 134
- z pozostałych tytułów	327	85	405	(173)
Przychody z tytułu zmiany dyskonta, w tym:	663	22	10	-
- dotyczące rozrachunków	48	22	10	-
- dotyczące rezerw	615	-	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	440	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności odsetkowych	354	104	668	146
Zyski z tytułu różnic kursowych	334	285	2 268	1 342
w tym koszty z tytułu różnic kursowych	(2 281)	(260)	(3 693)	(639)
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	118	118
Zysk ze zbycia inwestycji	4 901	4 901	8 758	(5)
Rozwiązanie rezerwy na odsetki od zobowiązań	121	86	22	(20)
Pozostałe	1 489	1 460	153	3
Razem przychody finansowe	18 451	8 742	31 855	5 476
Koszty finansowe				
Koszty z tytułu odsetek, w tym:	(798)	(196)	(1 661)	(523)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(20)	(1)	(38)	(6)
- z tytułu leasingu finansowego	(684)	(158)	(1 080)	(233)
- dotyczące zobowiązań handlowych	(60)	(9)	(277)	(70)
- z pozostałych tytułów	(34)	(28)	(266)	(214)
Koszty z tytułu zmiany dyskonta, w tym:	(701)	(671)	(4 686)	(25)
- dotyczące rozrachunków	(6)	(1)	(3)	(2)
- dotyczące rezerw	(695)	(670)	(4 683)	(23)
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności odsetkowych	(1 303)	(340)	(1 824)	(553)
Straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	500
w tym koszty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	203
Pozostałe	(399)	(75)	(530)	(9)
Razem koszty finansowe	(3 201)	(1 282)	(8 701)	(610)
Przychody i koszty finansowe netto	15 250	7 460	23 154	4 866

Spadek przychodów finansowych wynika głównie z niższych odsetek uzyskanych z lokowania nadwyżek finansowych, wynikający ze spadku stóp procentowych oraz jednorazowej transakcji (korekta wartości sprzedanych udziałów), która miała miejsce w listopadzie 2012 roku. Wykazany w nocie zysk ze zbycia inwestycji dotyczy sprzedanych przez Zakłady Azotowe Chorzów S.A. posiadanych aktywów finansowych – akcji Ciech S.A. oraz jednostek ucztetnictwa w Pioneer FIO. Zmiana kosztów finansowych wynika ze zmiany przyjętej stopy dyskonta, głównie rezerw.

19. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.06.2014	01.04.2014 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013	01.04.2013 - 30.06.2013
Zyski i straty				
Bieżący podatek dochodowy	(38 675)	(9 879)	(66 760)	(15 343)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(38 757)	(9 577)	(64 109)	(12 696)
Korekty bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	82	(302)	(2 651)	(2 647)
Odroczony podatek dochodowy	1 804	(3 661)	(3 105)	(3 775)
Podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 804	(3 661)	(3 105)	(3 775)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanych zyskach i stratach	(36 871)	(13 540)	(69 865)	(19 118)

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.06.2014	01.04.2014 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013	01.04.2013 - 30.06.2013
Inne całkowite dochody				
Odroczony podatek dochodowy	1 031	1 437	(217)	(86)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	493	403	-	-
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	538	1 034	(217)	(86)
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w innych całkowitych dochodach	1 031	1 437	(217)	(86)

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

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	246 331	453 790
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(666)	6 414
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	245 665	460 204
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(46 676)	(87 439)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	245 665	460 204
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(16 896)	(10 116)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	43 923	38 925
Rozliczenie podatku odroczonego dotyczącego straty podatkowej niemożliwej do odliczenia	13 978	2 173
Dochód wolny od podatku	(92 355)	(130 635)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	674	14 231
Pozostałe	(930)	(7 071)
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	194 059	367 711
Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanych zyskach i stratach	(36 871)	(69 865)
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	(1 323)
Efektywna stawka podatkowa	15%	15%

Poziom efektywnej stopy podatkowej jest efektem korzystania przez Grupę z ulgi podatkowej przysługującej z tytułu prowadzenia działalności na terenie Specjalnych Stref Ekonomicznych (SSE) 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 SSE, 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. Niewykorzystana wartość ulg wykazywana jest pozabilansowo w należnościach warunkowych – nota 24.

W okresie od 1 lipca 2013 roku do 30 czerwca 2014 roku ulga podatkowa potencjalnie wykorzystana (ostateczne wykorzystanie nastąpi w momencie złożenia deklaracji podatkowej za rok podatkowy) wyniosła ponad 17,5 miliona złotych. W pozycji „Dochód wolny od podatku” wykazano dochód uzyskany przez Grupę Kapitałową z działalności prowadzonej na terenie SSE na podstawie uzyskanych zezwoleń.

20. Należności handlowe i pozostałe

Wyszczególnienie	30.06.2014	30.06.2013
Należności z tytułu dostaw i usług	344 829	341 158
Aktywa finansowe powyżej 3 miesięcy	28 340	31 092
Zaliczki na dostawy	39 923	16 807
Należności z tytułu podatków	123 442	168 486
Pozostałe	25 228	11 702
Razem należności handlowe i pozostałe	561 762	569 245

Aktywa finansowe powyżej 3 miesięcy stanowią środki pieniężne ulokowane na okres przekraczający 3 miesiące od daty założenia lokat. Środki te stanowią zabezpieczenie płatności wynikających z zawartych umów. Terminy zabezpieczenia przypadają na IV kwartał 2014 roku.

21. Udziały i akcje

Wyszczególnienie	30.06.2014	30.06.2013
Udziały w spółkach zależnych nieobjęte konsolidacją	1 987	4 653
Udziały w spółkach stowarzyszonych nie wyceniane metodą praw własności	47	47
Udziały i akcje w pozostałych spółkach	-	7 365
Odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu	-	440
Razem udziały i akcje	2 034	12 065
Pozostałe	-	1 951
Razem długoterminowe aktywa finansowe	2 034	14 016

Spadek wartości udziałów i akcji oraz pozostałych aktywów finansowych wynika ze sprzedaży przez Zakłady Azotowe Chorzów S.A. akcji spółki Ciech S.A. i jednostek uczestnictwa Pioneer FIO oraz likwidacji Spółki D.W.JAWOR Sp. z o.o. w likwidacji. Szczegóły procesu likwidacji oraz jego rozliczenie przedstawiono w notce 12.

22. Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne na początek okresu	(474 793)	(477 356)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(14)	(69)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	99	414
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	1 539	2 218
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu	(473 169)	(474 793)
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	(857)	(930)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	857	440
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	(2 070)	3 076
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na koniec okresu	(3 026)	(956)
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu	(60 123)	(48 386)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(5 708)	(20 576)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	5 216	7 850
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	1 261	989
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu	(59 354)	(60 123)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	(7 066)	(21 511)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(24 405)	(15 972)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	3 247	4 007
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	7 069	26 410
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	(21 155)	(7 066)
Odpisy aktualizujące wartość praw majątkowych na początek okresu	(18 334)	(28 060)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(16 662)	(22 762)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	14 178	4 134
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	20 818	28 354
Odpisy aktualizujące wartość praw majątkowych na koniec okresu	-	(18 334)

W okresie 12 miesięcy roku obrotowego 2013/2014 Grupa utworzyła odpisy aktualizujące wartość aktywów na kwotę 47 646 tysięcy złotych. Utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów w znacznej części wynikają ze zmiany metodologii liczenia odpisów dla zapasów materiałowych (opis zmian zamieszczono poniżej) oraz w odniesieniu do produktów z relacji poziomu kosztu ich wytworzenia do możliwych do uzyskania na dzień bilansowy cen sprzedaży netto. Na dzień 30 czerwca 2014 roku 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.

Ze względu na zmianę cen rynkowych dokonano również odpisu aktualizującego wartość posiadanych praw do emisji.

w tysiącach złotych

W okresie czterech kwartałów roku obrotowego 2013/2014 Grupa dokonała rozwiązania (odwrócenia) odpisów aktualizujących na kwotę 23 597 tysięcy złotych. Rozwiązanie dotyczyło głównie odpisów aktualizujących wartość zapasów, praw majątkowych oraz należności, w związku z ustaniem przyczyn, dla których je utworzono – wpływ należności, wzrost cen rynkowych.

W pozycji odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego i nieruchomości inwestycyjnych wykazany jest odpis dokonany przez Jednostkę Dominującą. Zgodnie z MSSF 1, na dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy Spółka ustaliła wartość godziwą środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych jako ich zakładany koszt na dzień 1 lipca 2008 roku, czyli dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy w oparciu o wycenę niezależnego rzeczoznawcy. Dla składników, dla których istniał aktywny rynek wycena została przeprowadzona z zastosowaniem podejścia porównawczego, natomiast dla pozostałych składników zastosowano metodę zamortyzowanego kosztu odtworzenia (DRC). Kwota korekty wartości tych składników majątku w oparciu o wycenę rzeczoznawcy wyniosła ponad 550 milionów złotych. Decyzją Zarządu wartość z wyceny majątku przez rzeczoznawcę została porównana do wartości użytkowej w oparciu o przeprowadzony test na utratę wartości aktywów, w wyniku którego rozpoznano odpis aktualizujący w wysokości ponad 405 milionów złotych.

23. Rezerwy

01.07.2013 - 30.06.2014	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	4 153	951	-	1 022	6 126
Rozwiązanie	(228)	(97)	-	(345)	(670)
Wykorzystanie	(142)	(145)	-	(1 745)	(2 032)
Rozwinięcie dyskonta	80	-	-	-	80
Stan na koniec okresu	13 603	3 762	-	261	17 626

01.07.2012 - 30.06.2013	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	12 844	2 868	11 797	1 656	29 165
Utworzenie	601	3 590	45	7 028	11 264
Rozwiązanie	(8 325)	(3 279)	(11 958)	(1 566)	(25 128)
Wykorzystanie	(63)	(126)	116	(5 789)	(5 862)
Rozwinięcie dyskonta	4 683	-	-	-	4 683
Stan na koniec okresu	9 740	3 053	-	1 329	14 122

Struktura czasowa rezerw	30.06.2014	30.06.2013
część długoterminowa	12 463	9 633
część krótkoterminowa	5 163	4 489
Razem rezerwy	17 626	14 122

23.1. 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 w ubiegłym roku obrotowym.

23.2. 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 2,5% oraz stopę dyskonta 4,0%.

Dla rezerwy dotyczącej rekultywacji składowiska odpadów w Jednostce Dominującej przyjęto 24 letni okres dalszego użytkowania oraz 30 letni monitorowania zamkniętego składowiska odpadów, natomiast w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. około 25 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 letnim okresie ich wycofywania, natomiast w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. przewiduje się zakończenie procesu usuwania azbestu do 2016 roku. Obowiązek wycofania z używania wyrobów zawierających azbest wynika z przepisów prawa.

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

23.3. 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.

23.4. Inne 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.

24. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

Zobowiązania warunkowe i inne pozycje pozabilansowe	30.06.2014	30.06.2013
Zobowiązania z tytułu gwarancji zabezpieczających dobre wykonanie umów handlowych	1 794	731
Poręczenia udzielonego stronom trzecim	1 378 748	1 305 739
Sporne sprawy sądowe	22 277	21 061
Pozostałe	153 622	108 640
Razem zobowiązania warunkowe i inne pozycje pozabilansowe	1 556 441	1 436 171

Zobowiązania z tytułu gwarancji zabezpieczających dobre wykonanie umów handlowych

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

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 udzielonego BBM Sp. z o.o. 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 czerwca 2014 roku maksymalna wartość poręczenia wynosi 1 230 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 75 milionów złotych. Kredyt udzielony został do 30 września 2016 roku.

Sporne sprawy sądowe

W pozycji spornych spraw sądowych wykazano złożony w dniu 12 lutego 2013 roku do Sądu Okręgowego w Gdańsku pozew Ciech S.A. o zasądzenie od GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. kwoty 18 864 tysięcy złotych tytułem naprawienia wyrządzonej Ciech S.A. szkody z tytułu złożenia przez pozwanego nieprawdziwych oświadczeń co do stanu prawnego i finansowego pozwanego i jego spółek zależnych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty oraz zasądzenie kosztów postępowania, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Szacowana na dzień bilansowy kwota zobowiązania to 22 277 tysięcy złotych. Odbłyły się pierwsze rozprawy, przesłuchano świadków. Sąd wyznaczył kolejną rozprawę na 15 września 2014 roku.

Pozostałe

W pozycji pozostałe wykazano potencjalne zobowiązania :

- 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 (13 431 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 (4 023 tysiące 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 (2 546 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 (10 302 tysiące złotych) - termin rozliczenia 31 grudzień 2016 rok;

w tysiącach złotych

- umowy Nr BG1/SOIL/2013 o wykonanie i finansowanie projektu realizowanego w ramach programu BLUE GAS – Polski Gaz łupkowy w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (4 501 tysięcy złotych) - termin rozliczenia 30 czerwiec 2019 rok;
- umowy Nr POIS.04.05.00-00-023/08/-00 o dofinansowanie projektu „Budowa instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą amoniakalną w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A. – w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (20 077 tysięcy złotych) – termin rozliczenia 30 listopad 2018 rok;
- inne wniesione pozwy przeciwko podmiotom Grupy objętych konsolidacją (275 tysięcy złotych).

Zmiana w stanie tej pozycji wynika głównie z otrzymania środków w ramach dofinansowania ze środków UE inwestycji, 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 miliona 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 2016 roku do kwoty 6 450 tysięcy złotych.

Na podstawie umów dzierżawy Grupa użytkuje obcy majątek, którego wartość wynosi około 35 760 tysięcy złotych oraz magazynuje powierzone materiały o wartości około 20 350 tysięcy złotych.

W ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej na dzień 30 czerwca 2014 roku Grupa posiadała zobowiązania z tytułu zawartych a nie wykonanych umów zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie około 26 842 tysięcy złotych. Dotyczyły one głównie projektów projektu budowy wytwórni nawozów stałych na bazie mocznika i siarczanu amonu oraz budowy linii do wytłaczania folii.

Ponadto w związku z podpisanymi umowami o dofinansowanie projektów ze środków UE, z których na dzień 30 czerwca 2014 roku płatności nie wystąpiły, jako zabezpieczenie Jednostka Dominująca złożyła weksle in blanco do kwot możliwego do uzyskania dofinansowania wraz z należnymi odsetkami.

Należności warunkowe	30.06.2014	30.06.2013
Sporne sprawy budżetowe	10 707	8 706
Sporne sprawy sądowe	1 424	4 750
Pozostałe należności warunkowe	87 638	78 155
Razem należności warunkowe	99 769	91 611

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 67 221 tysięcy złotych. Kwota ta stanowi zdyskontowane na dzień uzyskania zezwoleń nakłady kwalifikowane skorygowane wskaźnikiem intensywności pomocy (50%).

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. Na rozprawie w dniu 9 maja 2014 roku strony podtrzymały swoje dotychczasowe stanowiska. Sąd wyznaczył termin rozprawy na 22 października 2014 roku. W ocenie Zarządu powództwo jest zasadne, niemniej Zarząd nie wyklucza możliwości ugodowego rozstrzygnięcia sprawy.

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.

25. Pochodne instrumenty finansowe

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 nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń, dlatego też wszystkie pochodne instrumenty finansowe zostały zaklasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W okresie sprawozdawczym Grupa osiągnęła łącznie dodatni wynik na instrumentach pochodnych zabezpieczających ryzyko kursowe w kwocie 10 836 tysięcy złotych, w tym z wyceny transakcji otwartych na dzień 30 czerwca 2014 roku w kwocie 2 693 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 2014 roku i latach następnych nabyto 2 582 613 praw do emisji (EUA i ERU). Na część brakującej ilości na okresy rozliczeniowe 2014 i 2015 rok zawarto kontrakty futures na zakup uprawnień.

Wyszczególnienie	30.06.2014	30.06.2013
Aktywa krótkoterminowe, z tego:		
-instrumenty pochodne	3 278	31
Aktywa krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	3 278	31
Razem aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	3 278	31
Zobowiązania krótkoterminowe, z tego:		
-instrumenty pochodne	27	2 933
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	27	2 933
Razem zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	27	2 933

Typ instrumentu pochodnego	Wartość nominalna w walucie (w tys.)	Średnioważony kurs/cena w EUR	Okres zapadalności/okres ujęcia wpływu na wynik	30.06.2014				30.06.2013			
				Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
				KT	DT	KT	DT	KT	DT	KT	DT
Kontrakty forward											
-EUR	31 400	4,3057	III- IV kwartał 2013r.	-	-	-	-	16	-	1 683	-
-USD	19 360	3,2820	III- IV kwartał 2013r.	-	-	-	-	15	-	1 250	-
Kontrakty forward											
-EUR	21 978	4,2123	III kwartał 2014r.	918	-	21	-	-	-	-	-
-USD	8 521	3,1095	III kwartał 2014r.	498	-	-	-	-	-	-	-
Kontrakty forward											
-EUR	15 337	4,2509	IV kwartał 2014r.	842	-	6	-	-	-	-	-
-USD	4 597	3,1724	IV kwartał 2014r.	462	-	-	-	-	-	-	-
Kontrakty futures											
- prawa do emisji	263	5,4900	grudzień 2014r.	119	-	-	-	-	-	-	-
- prawa do emisji	132	5,8500	grudzień 2015r.	439	-	-	-	-	-	-	-
Razem aktywa/zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych				3 278	-	27	-	31	-	2 933	-

Wycena godziwa instrumentów finansowych

30.06.2014

Klasy	Poziom I	Poziom II	Poziom III
Aktywa	-	3 278	-
Zobowiązania	-	27	-
Razem:	-	3 251	-

30.06.2013

Klasy	Poziom I	Poziom II	Poziom III
Aktywa	9 316	31	-
Zobowiązania	-	2 933	-
Razem:	9 316	(2 902)	-

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.

26. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanimi

Poniższa tabela przedstawia kwoty rozrachunków, zobowiązań warunkowych i transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie sprawozdawczy.

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	01.07.2013 - 30.06.2014				
	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	przychody z tytułu dywidend i odsetek	pozostałe przychody operacyjne
Jednostka dominująca	25 903	11	-	-	8
Jednostki zależne	277	-	-	-	105
Jednostki stowarzyszone	3 457	-	-	950	300
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	11	-	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane	17 533	102	8	-	33
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	47 181	113	8	950	446

Zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych	01.07.2013 - 30.06.2014		
	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Jednostka dominująca	568	10 367	-
Jednostki zależne	7 150	582	-
Jednostki stowarzyszone	29 545	7 596	24
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	39	-	-
Pozostałe podmioty powiązane	5 527	16 976	19
Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych	42 829	35 521	43

Należności od podmiotów powiązanych	30.06.2014	30.06.2013
Jednostka dominująca	15 222	2 199
Jednostki zależne	31	27
Jednostki stowarzyszone	689	1 147
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	10	2
Pozostałe podmioty powiązane	2 441	849
Razem należności od podmiotów powiązanych	18 393	4 224

Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych	01.07.2013 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Stan na początek okresu	(27)	(4)
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar wyniku finansowego	(2)	-
Rozwiązanie - odpis odwrócony jako uznanie wyniku finansowego	2	-
Wykorzystanie	-	4
Stan na koniec okresu	(27)	-

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.06.2014	30.06.2013
Jednostka dominująca	1 905	2 148
Jednostki zależne	580	604
Jednostki stowarzyszone	3 442	4 258
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	9
Pozostałe podmioty powiązane	4 727	1 992
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	10 654	9 011

Udzielone gwarancje i poręczenia	30.06.2014	30.06.2013
Jednostka dominująca	75 039	-
Jednostki stowarzyszone	1 303 748	1 305 739
Pozostałym podmiotom powiązanym	381	-
Razem udzielone gwarancje i poręczenia	1 379 168	1 305 739

W okresie od 1 lipca 2013 roku do 30 czerwca 2014 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 oraz benzenu i siarki.

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 1 337 587 tysięcy złotych (w analogicznym okresie roku poprzedniego 1 435 599 tysięcy złotych).

Zakup energii elektrycznej dokonywany jest na podstawie umów zawartych na warunkach rynkowych. Opłaty za usługi przesyłowe oraz opłaty abonamentowe w dostawach energii elektrycznej wynikają z zatwierdzonej przez Prezesa URE Taryfy. Głównym dostawcą energii elektrycznej oraz usług obrotu Grupy jest Grupa Kapitałowa PGE S.A. W okresie sprawozdawczym wartość brutto transakcji zakupu od Grupy Kapitałowej PGE S.A. wyniosła ponad 175 881 tysięcy złotych (w analogicznym okresie roku poprzedniego 253 658 tysięcy złotych). Do podmiotów Grupy Kapitałowej PGE S.A. dokonywana jest również sprzedaż energii elektrycznej. W okresie 12 miesięcy roku obrotowego 2013/2014 wartość brutto transakcji wynosiła 3 731 tysięcy złotych (w analogicznym okresie roku poprzedniego 4 147 tysięcy złotych).

Dostawy benzenu i siarki z PKN ORLEN S.A. odbywają się w oparciu o umowy zawarte na warunkach rynkowych. W okresie sprawozdawczym wartość brutto transakcji benzenu i siarki wyniosła 232 034 tysiące złotych (w analogicznym okresie roku poprzedniego 226 646 tysięcy złotych).

27. 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 zmniejszania 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 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 (październik-marzec) jest ona około dwukrotnie wyższa niż w okresie wiosenno-letnim (kwiecień-wrzesień).

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 najdłuższym 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.

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

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

29. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej Uchwałą nr 23 w dniu 29 listopada 2013 roku podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku netto roku obrotowego 2012/2013 oraz niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych w łącznej kwocie 198 413 700,00 zł, tj. w wysokości 10,38 zł na jedną akcję. Na dzień dywidendy wyznaczono dzień 3 stycznia 2014 roku. Wypłatę dywidendy wyznaczono na dzień 17 stycznia 2014 roku. Dywidenda została wypłacona w wyznaczonym terminie.

30. Objasnienia 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 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	8 053	29 132
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	(2 752)	(28 391)
Zmiana stanu należności z tytułu dywidend	(374)	437
Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży środków trwałych oraz wartości niematerialnych	1 670	-
Zmiana stanu należności w wyniku transakcji bezgotówkowych	(51 631)	(72 905)
Pozostałe	53	-
Zmiana stanu należności w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(44 981)	(71 727)

w tysiącach złotych

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Bilansowa zmiana zapasów	(18 730)	(20 861)
Zmiana stanu zapasów w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(18 730)	(20 861)

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Bilansowa zmiana rezerw	12 831	12 146
zyski/(straty) aktuarialne	(2 601)	-
Zmiana stanu rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	10 230	12 146

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(13 399)	(41 595)
Zmiana zobowiązań z tytułu dywidend	31	50
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych	31 589	(3 113)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	-	-
Zmiana stanu zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	18 221	(44 658)

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Podatek dochodowy bieżący naliczony za okres sprawozdawczy	(38 757)	(64 109)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	82	(2 651)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	(14 239)	(7 676)
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	(1 911)	(251)
Transakcje bezgotówkowe - zarachowanie zwrotu VAT na poczet płatności z tytułu podatku dochodowego	51 631	72 905
Podatek dochodowy zapłacony	(3 194)	(1 782)

Zmiana stanu należności prezentowana w skróconym 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.

Prezentowane w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne i ich ekwiwalenty prezentowane w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, skorygowane o naliczone na dzień bilansowy odsetki oraz różnice kursowe z wyceny walut obcych. Różnice między stanami środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia poniższa tabela.

w tysiącach złotych

Wyszczególnienie	30.06.2014	30.06.2013
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	294 712	490 035
Różnice kursowe z wyceny środków walutowych	(110)	(567)
Naliczone odsetki	(406)	(1 515)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	294 196	487 953

31. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje

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

Marian Rybak	Prezes Zarządu	
Wojciech Kozak	Wiceprezes Zarządu	
Zenon Pokojski	Wiceprezes Zarządu	

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
za okres 3 i 12 miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku

32. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy obejmujący 9 miesięcy od 1 lipca 2013 roku do 30 czerwca 2014 roku oraz okres porównywalny od 1 lipca 2012 roku do 30 czerwca 2013 roku. Na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe składają się:

- Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów;
- Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej;
- Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych;
- Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym;
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

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

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z postanowieniami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przygotowanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, za rok zakończony 30 czerwca 2013 roku.

33. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Nota	01.07.2013 - 30.06.2014	01.04.2014 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013	01.04.2013 - 30.06.2013
Zyski i straty					
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów		3 242 014	781 481	3 387 578	816 940
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		155 448	44 220	296 956	58 269
Przychody ze sprzedaży		3 397 462	825 701	3 684 534	875 209
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		(2 637 528)	(602 268)	(2 582 033)	(609 232)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(148 743)	(42 625)	(293 170)	(54 509)
Koszt własny sprzedaży		(2 786 271)	(644 893)	(2 875 203)	(663 741)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		611 191	180 808	809 331	211 468
Koszty sprzedaży		(234 567)	(59 515)	(236 430)	(58 011)
Koszty ogólnego zarządu		(139 899)	(37 961)	(159 034)	(40 090)
Pozostałe przychody operacyjne		14 243	4 944	16 623	(1 935)
Pozostałe koszty operacyjne		(9 753)	(2 061)	(7 927)	(2 759)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		241 215	86 215	422 563	108 673
Przychody i koszty finansowe netto		11 572	3 747	31 559	7 220
- w tym koszty finansowe		(4 277)	(851)	(5 583)	(1 130)
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej		252 787	89 962	454 122	115 893
Podatek dochodowy	40	(35 673)	(14 008)	(67 256)	(17 934)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		217 114	75 954	386 866	97 959
Działalność zaniechana					
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		(594)	(160)	5 177	5 545
Zysk/(strata) netto za okres		216 520	75 794	392 043	103 504
Inne całkowite dochody					
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat					
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń		(2 296)	(2 084)	-	-
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	40	436	396	-	-
Razem pozycje, które nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat		(1 860)	(1 688)	-	-
Inne całkowite dochody netto		(1 860)	(1 688)	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		214 660	74 106	392 043	103 504
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję:					
- podstawowy z zysku za okres		11,33	3,97	20,51	5,41
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		11,36	3,97	20,24	5,12
- rozwodniony z zysku za okres		11,33	3,97	20,51	5,41
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		11,36	3,97	20,24	5,12

34. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	30.06.2014	30.06.2013
AKTYWA			<i>przekształcone*</i>
Aktywa trwałe		2 033 032	1 903 633
Rzeczowe aktywa trwałe		1 654 405	1 569 786
Prawo wieczystego użytkowania gruntu		786	-
Wartości niematerialne		35 411	34 510
Nieruchomości inwestycyjne		14 735	14 683
Udziały i akcje		246 355	204 531
Należności handlowe i pozostałe		81 340	80 123
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		-	-
Aktywa obrotowe		1 237 034	1 338 671
Zapasy		324 129	303 378
Prawa majątkowe		102 548	27 864
Należności handlowe i pozostałe		543 663	570 866
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 135	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		261 281	436 532
Pochodne instrumenty finansowe		3 278	31
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	-
SUMA AKTYWÓW		3 270 066	3 242 304
PASYWA			
Kapitał własny		2 606 165	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		2 177 365	2 161 119
Zobowiązania długoterminowe		180 445	158 068
Kredyty i pożyczki		1 976	3 175
Rezerwy	42	5 071	5 153
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		95 642	89 195
Zobowiązania handlowe i pozostałe		38	75
Dotacje		40 692	22 181
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		37 026	38 289
Zobowiązania krótkoterminowe		483 456	494 317
Kredyty i pożyczki		1 344	2 014
Zobowiązania handlowe i pozostałe		438 692	456 330
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	15 656
Pochodne instrumenty finansowe		27	2 933
Rezerwy	42	2 941	2 224
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		13 814	12 608
Dotacje		26 638	2 552
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Stan zobowiązań ogółem		663 901	652 385
SUMA PASYWÓW		3 270 066	3 242 304

* dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją zawartą w notcie 38

35. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
	<i>przekształcone*</i>	
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	252 193	460 622
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	132 750	108 812
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe	(3 990)	(7 048)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	3 766	1 228
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(29 384)	(105 888)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(20 751)	1 488
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	13 048	(40 097)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji	42 597	(18 807)
Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	5 992	17 069
Podatek dochodowy zapłacony	(2 581)	-
Wycena instrumentów pochodnych	(6 153)	2 902
Pozostałe	(74 684)	14 595
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	312 803	434 876
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	87	56
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(245 774)	(290 304)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	126 072	101 500
Nabycie aktywów finansowych	(132 218)	(87 544)
Dywidendy i odsetki otrzymane	6 611	8 654
Spłata udzielonych pożyczek	12 000	16 131
Udzielenie pożyczek	(52 600)	(6 000)
Pozostałe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(285 822)	(257 507)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 052)	(1 760)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	-	-
Dywidendy wypłacone	(198 414)	(179 681)
Odsetki zapłacone, w tym:	(337)	(462)
aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-
Pozostałe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(200 803)	(181 903)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(173 822)	(4 534)
w tym różnice kursowe netto	(373)	(574)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	434 609	439 143
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	260 787	434 609
o ograniczonej możliwości dysponowania	11 091	5 655

* dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją zawartą w notce 38

36. Skrócone 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, w tym:	-	-	-	392 043	392 043
- wynik bieżącego okresu	-	-	-	392 043	392 043
Transakcje z właścicielami, w tym:	-	-	-	(179 681)	(179 681)
- 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, w tym:	-	-	-	214 660	214 660
- wynik bieżącego okresu	-	-	-	216 520	216 520
- inne całkowite dochody	-	-	-	(1 860)	(1 860)
Transakcje z właścicielami, w tym:	-	-	-	(198 414)	(198 414)
- wypłata dywidendy	-	-	-	(198 414)	(198 414)
Na dzień 30 czerwca 2014 r.	191 150	237 650	-	2 177 365	2 606 165

Dodatkowe informacje i objaśnienia

37. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 12 sierpnia 2014 roku.

38. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmiennym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2013 roku, za wyjątkiem:

- Zgodnie z dotychczas obowiązującą polityką rachunkowości nieodpłatnie otrzymane prawa do emisji nie były wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, natomiast zakupione prawa do emisji wykazywane były prezentowane w pozycji Prawa Majątkowe. Od dnia 30 czerwca 2013 roku Spółka zmieniła w tym zakresie zasady rachunkowości i prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zarówno nabyte jak i przyznane nieodpłatnie prawa do emisji w pozycji „Prawa majątkowe”. Prawa otrzymane nieodpłatnie ujmuje według wartości godziwej na dzień ich zarejestrowania i prezentuje drugostronnie jako „Dotacje”. Rozliczenie dotacji z tytułu przyznanych praw ujmuje się jako pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży w odniesieniu do rzeczywistej emisji CO₂ w okresie sprawozdawczym. Szczegółowy opis zasad rachunkowości w zakresie praw do emisji przedstawiono w nocie 16.1. W miesiącu kwietniu 2014 roku Grupa Azoty Zakłady azotowe „Puławy” S.A. otrzymała nieodpłatnie przydział uprawnień na rok 2013 i 2014. W odniesieniu do 2013 Spółka wypełniła ustawowy obowiązek umorzenia praw do emisji w ilości wynikającej z emisji rzeczywistej. W sprawozdaniu finansowym za okres kończący się 30 czerwca 2014 roku przyznane na 2014 rok prawa do emisji ujęte zostały w pozycji „Prawa majątkowe”. Za okres styczeń-czerwiec 2014 roku zobowiązanie Spółki wynikające z bieżącej rzeczywistej emisji wykazano jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Dane na dzień 30 czerwca 2013 roku zostały zaprezentowane po uwzględnieniu tej zmiany, tj. rozpoznano nieodpłatny przydział uprawnień za 2013 rok w wysokości rzeczywistej emisji CO₂ o wartości 21 702 tysiące złotych oraz niewykorzystane darmowe uprawnienia z poprzedniego okresu rozliczeniowego (uprzednio nie ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej) o wartości 8 351 tysięcy złotych w korespondencji z utworzoną rezerwą na emisję CO₂ w wysokości 30 053 tysiące złotych. Wpływ zmian w zakresie CO₂ na sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30 czerwca 2013 roku przedstawia poniższa tabela (1).
- Wprowadzono zmianę prezentacji zobowiązania Spółki wobec pracowników z tytułu premii regulaminowej. Zobowiązanie to dotychczas prezentowane było w pozycji „Rezerw”. Obecnie wykazywane jest ono w pozycji „Zobowiązań handlowych i pozostałych” jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Kwota zobowiązania z tytułu premii regulaminowej wykazana na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosiła 3 092 tysiące złotych. Wpływ zmian w zakresie premii regulaminowej na sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30 czerwca 2013 roku przedstawia poniższa tabela (2).

Wyszczególnienie	Korekta	30.06.2013 Dane porównywalne	30.06.2013 Dane opublikowane	Różnica
AKTYWA				
Aktywa trwałe		1 903 633	1 903 633	-
Rzeczowe aktywa trwałe		1 569 786	1 569 786	-
Wartości niematerialne		34 510	34 510	-
Nieruchomości inwestycyjne		14 683	14 683	-
Udziały i akcje		204 531	204 531	-
Należności handlowe i pozostałe		80 123	80 123	-
Aktywa obrotowe		1 338 671	1 308 618	30 053
Zapasy		303 378	303 378	-
Prawa majątkowe	1	27 864	19 513	8 351
Należności handlowe i pozostałe	1	570 866	549 164	21 702
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		436 532	436 532	-
Pochodne instrumenty finansowe		31	31	-
SUMA AKTYWÓW		3 242 304	3 212 251	30 053
PASYWA				
Kapitał własny		2 589 919	2 589 919	-
Kapitał zakładowy		191 150	191 150	-
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		237 650	237 650	-
Zyski zatrzymane		2 161 119	2 161 119	-
Zobowiązania długoterminowe		158 068	158 068	-
Kredyty i pożyczki		3 175	3 175	-
Rezerwy		5 153	5 153	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		89 195	89 195	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe		75	75	-
Dotacje		22 181	22 181	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		38 289	38 289	-
Zobowiązania krótkoterminowe		494 317	464 264	30 053
Kredyty i pożyczki		2 014	2 014	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	1, 2	456 330	423 185	33 145
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		15 656	15 656	-
Pochodne instrumenty finansowe		2 933	2 933	-
Rezerwy	2	2 224	5 316	(3 092)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		12 608	12 608	-
Dotacje		2 552	2 552	-
Stan zobowiązań ogółem		652 385	622 332	30 053
SUMA PASYWÓW		3 242 304	3 212 251	30 053

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano nowe lub zmienione następujące MSR/MSSF:

- Wprowadzone do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zmiany wskazują na konieczność ujmowania zysków i strat aktuarialnych dotyczących świadczeń po okresie zatrudnienia w innych całkowitych dochodach. Zgodnie z wcześniejszą polityką zyski i straty aktuarialne dotyczące świadczeń po okresie zatrudnienia ujmowane były w wyniku finansowym bieżącego okresu. Zmiana ta nie miała istotnego wpływu na wyniki Spółki w okresie sprawozdawczym. Dane porównywalne nie zostały skorygowane, w ocenie Zarządu wprowadzone zmiany nie miały również istotnego wpływu na te dane porównywalne.

- Zastosowanie MSSF 13 w powiązaniu z MSSF 7 może zwiększyć zakres ujawnień dotyczących instrumentów finansowych prezentowanych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności w odniesieniu do wyceny posiadanych przez Spółkę instrumentów finansowych.

39. Zasady rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania 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.

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmiennym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2013 roku. Wprowadzane i uszczegóławiane zasady rachunkowości szczegółowo przedstawione zostały w nocie 16 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Do wyceny pozycji wyrażonych w walucie obcej przyjęto następujące kursy:

Kurs obowiązujący na dzień	30.06.2014	30.06.2013
USD	3,0473	3,3175
EUR	4,1609	4,3292
GBP	5,1885	5,0604

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.07.2013 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
EUR	4,1932	4,1683

40. Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.06.2014	01.04.2014 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013	01.04.2013 - 30.06.2013
Zyski i straty				
Bieżący podatek dochodowy	(36 500)	(8 470)	(66 973)	(15 334)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(36 540)	(8 179)	(64 691)	(13 045)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	40	(291)	(2 282)	(2 289)
Odroczony podatek dochodowy	827	(5 538)	(1 606)	(3 923)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	827	(5 538)	(1 606)	(3 923)
Obciążenie podatkowe wykazane w zyskach i stratach	(35 673)	(14 008)	(68 579)	(19 257)

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Inne całkowite dochody		
Odroczony podatek dochodowy	436	-
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	436	-
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w innych całkowitych dochodach	436	-

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	252 787	454 122
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(594)	6 500
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	252 193	460 622
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(47 917)	(87 518)
Zysk/strata przed opodatkowaniem	252 193	460 622
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(9 699)	(7 839)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	39 295	35 146
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	(769)
Dochód wolny od podatku	(93 056)	(130 466)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(210)	12 013
Pozostałe	(768)	(7 765)
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	187 755	360 942
Podatek dochodowy wykazany w zyskach i statkach	(35 673)	(68 579)
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	(1 323)
Efektywna stawka podatkowa	14%	15%

41. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne na początek okresu	(474 745)	(477 031)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(14)	(21)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	99	89
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	1 491	2 218
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu	(473 169)	(474 745)
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)	(553)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(2 367)	(931)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	440
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na koniec okresu	(3 411)	(1 044)

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu	(39 784)	(24 857)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(3 334)	(17 948)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	3 483	2 897
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	314	124
Zmiany w grupie	(21)	-
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu	(39 342)	(39 784)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	(6 821)	(18 636)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(24 339)	(14 755)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	3 247	2 030
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	7 004	24 540
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	(20 909)	(6 821)
Odpisy aktualizujące wartość praw majątkowych na początek okresu	(18 334)	(28 060)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(16 662)	(21 690)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	14 178	4 134
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	20 818	28 354
Odpisy aktualizujące wartość praw majątkowych na koniec okresu	-	(17 262)

Szczegółowe informacje dotyczące poszczególnych kategorii odpisów aktualizujących przedstawione są w nocie 22.

42. Rezerwy

01.07.2013 - 30.06.2014	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	-	890	-	601	1 491
Rozwiązanie	(34)	(17)	-	(161)	(212)
Wykorzystanie	(1)	(29)	-	(567)	(597)
Rozwinięcie dyskonta	(47)	-	-	-	(47)
Stan na koniec okresu	5 071	2 699	-	242	8 012

01.07.2012 - 30.06.2013	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	3 061	917	11 594	625	16 197
Utworzenie	-	2 978	45	5 198	8 221
Rozwiązanie	-	(1 914)	(11 755)	(647)	(14 316)
Wykorzystanie	-	(126)	116	(4 807)	(4 817)
Rozwinięcie dyskonta	2 092	-	-	-	2 092
Stan na koniec okresu	5 153	1 855	-	369	7 377

Struktura czasowa rezerw	30.06.2014	30.06.2013
część długoterminowa	5 071	5 153
część krótkoterminowa	2 941	2 224
Razem rezerwy	8 012	7 377

Szczegółowe informacje dotyczące poszczególnych kategorii rezerw przedstawione są w nocie 23.

43. Oświadczenie Zarządu

Zdaniem Zarządu Spółki w pozostałym zakresie przedstawione dane i informacje objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zawierają wszystkie istotne informacje potrzebne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki w prezentowanym okresie.

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 i 12 miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku

44. Wyniki Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W IV kwartale roku obrotowego 2013/14 Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 73,6 mln zł, wobec 105,1 mln zł w analogicznym kwartale roku 2012/13.

Tabela 1: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej za okres IV kwartału i 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku i 30 czerwca 2013 roku (tys. zł)

01.07.2013 - 30.09.2013	01.10.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.03.2014	01.04.2014 - 30.06.2014	01.04.2013 - 30.06.2013	zmiana	Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013	zmiana
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10=(8-9)/9
814 704	897 928	958 113	847 512	898 891	-5,7%	Przychody ze sprzedaży produktów	3 518 257	3 737 805	-5,9%
25 056	24 860	25 263	32 426	31 324	3,5%	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	107 605	148 150	-27,4%
839 760	922 788	983 376	879 938	930 215	-5,4%	Przychody ze sprzedaży	3 625 862	3 885 955	-6,7%
(699 291)	(763 200)	(744 008)	(660 862)	(677 387)	-2,4%	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(2 867 361)	(2 867 398)	0,0%
(21 701)	(24 250)	(23 664)	(30 042)	(27 117)	10,8%	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(99 657)	(143 639)	-30,6%
(720 992)	(787 450)	(767 672)	(690 904)	(704 504)	-1,9%	Koszt własny sprzedaży	(2 967 018)	(3 011 037)	-1,5%
118 768	135 338	215 704	189 034	225 711	-16,2%	Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	658 844	874 918	-24,7%
(59 046)	(63 801)	(66 076)	(66 007)	(62 663)	5,3%	Koszty sprzedaży	(254 930)	(255 473)	-0,2%
(41 006)	(50 964)	(40 293)	(47 702)	(51 503)	-7,4%	Koszty ogólnego zarządu	(179 965)	(202 761)	-11,2%
2 422	3 601	5 159	7 574	6 254	21,1%	Pozostałe przychody operacyjne	18 756	26 265	-28,6%
(2 507)	(3 390)	(3 437)	(3 255)	(7 310)	-55,5%	Pozostałe koszty operacyjne	(12 589)	(13 853)	-9,1%
18 631	20 784	111 057	79 644	110 489	-27,9%	Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	230 116	429 096	-46,4%
1 557	2 182	4 051	7 460	4 866	53,3%	Przychody i koszty finansowe netto	15 250	23 154	-34,1%
(138)	873	42	188	1 988	-90,5%	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	965	1 540	-37,3%
20 050	23 839	115 150	87 292	117 343	-25,6%	Zysk/(strata) brutto	246 331	453 790	-45,7%
(2 136)	(4 477)	(16 718)	(13 540)	(17 795)	-23,9%	Podatek dochodowy	(36 871)	(68 542)	-46,2%
17 914	19 362	98 432	73 752	99 548	-25,9%	Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	209 460	385 248	-45,6%
(140)	(160)	(188)	(178)	5 525	-	Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	(666)	5 091	-
17 774	19 202	98 244	73 574	105 073	-30,0%	Zysk/(strata) netto za okres	208 794	390 339	-46,5%
(214)	2 315	511	(5 438)	447	-	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(2 826)	1 141	-
-	(486)	-	(2 115)	-	-	Zyski/(straty) aktuarialne	(2 601)	-	-
40	(349)	(97)	1 437	(85)	-	Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	1 031	(217)	-
17 600	20 682	98 658	67 458	105 435	-36,0%	Całkowite dochody ogółem	204 398	391 263	-47,8%

w tysiącach złotych

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

BO 30.06.2013	30.09.2013	31.12.2013	31.03.2014	30.06.2014	zmiana	Wyszczególnienie
1	2	3	4	5	6=(5-1)/1	7
						Aktywa
1 981 696	2 016 420	2 036 059	2 055 044	2 064 082	4,2%	Aktywa trwałe (długoterminowe)
1 813 675	1 849 157	1 874 702	1 897 193	1 910 849	5,4%	Rzeczowe aktywa trwałe
60 413	60 216	60 063	59 090	59 742	-1,1%	Prawo wieczystego użytkowania gruntu
45 589	45 188	46 692	44 346	44 143	-3,2%	Wartości niematerialne
16 798	16 654	16 131	16 867	15 712	-6,5%	Nieruchomości inwestycyjne
42 766	42 409	36 136	36 178	32 750	-23,4%	Udziały i akcje, w tym wyceniane metodą praw własności
42	50	55	662	143	240,5%	Należności handlowe i pozostałe
1 951	1 956	1 968	-	-	-100,0%	Pozostałe aktywa finansowe
-	-	-	-	-	-	Pozostałe inwestycje długoterminowe
462	790	312	708	743	60,8%	Aktywa z tytułu podatku odroczonego
1 460 826	1 392 792	1 492 165	1 380 541	1 356 592	-7,1%	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)
373 111	339 291	334 574	348 548	391 841	5,0%	Zapasy
27 864	19 513	32 185	72 687	102 548	268,0%	Prawa majątkowe
569 245	551 280	679 974	649 529	561 762	-1,3%	Należności handlowe i pozostałe
366	126	455	363	2 277	522,1%	Należności z tytułu podatku dochodowego
490 035	478 797	434 965	295 357	294 712	-39,9%	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
31	3 503	281	1 955	3 278	10474,2%	Pochodne instrumenty finansowe
-	-	9 449	11 928	-	-	Pozostałe aktywa finansowe
174	282	282	174	174	0,0%	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży
3 442 522	3 409 212	3 528 224	3 435 585	3 420 674	-0,6%	SUMA Aktywów

BO 30.06.2013	30.09.2013	31.12.2013	31.03.2014	30.06.2014	zmiana	Wyszczególnienie
1	2	3	4	5	6=(5-1)/1	7
						Pasywa
2 671 166	2 688 766	2 511 034	2 609 692	2 677 138	0,2%	Kapitał własny
191 150	191 150	191 150	191 150	191 150	0,0%	Kapitał zakładowy
237 650	237 650	237 650	237 650	237 650	0,0%	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej
1 530	1 382	2 977	3 329	-	-100,0%	Pozostałe kapitały
2 225 742	2 243 347	2 064 015	2 162 140	2 233 202	0,3%	Zyski zatrzymane
15 094	15 237	15 242	15 423	15 136	0,3%	Udziały niekontrolujące
237 364	230 361	233 751	189 254	217 254	-8,5%	Zobowiązania długoterminowe
51 226	45 777	46 192	4 362	4 313	-91,6%	Kredyty i pożyczki
-	-	-	-	-	-	Pochodne instrumenty finansowe
9 633	9 708	12 219	11 796	12 463	29,4%	Rezerwy
98 138	97 820	97 185	97 071	105 925	7,9%	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

w tysiącach złotych

2 851	2 977	2 987	2 956	3 080	8,0%	Zobowiązania handlowe i pozostałe
22 181	21 553	25 184	24 547	40 692	83,5%	Dotacje
53 335	52 526	49 984	48 522	50 781	-4,8%	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
533 992	490 085	783 439	636 639	526 282	-1,4%	Zobowiązania krótkoterminowe
9 013	12 719	8 887	49 982	5 776	-35,9%	Kredyty i pożyczki
485 619	455 310	744 964	558 252	471 991	-2,8%	Zobowiązania handlowe i pozostałe
15 669	2 598	2 463	3 995	1 430	-90,9%	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego
2 933	1 166	934	1 369	27	-99,1%	Pochodne instrumenty finansowe
4 489	4 106	5 096	5 158	5 163	15,0%	Rezerwy
13 717	11 643	16 795	15 340	15 257	11,2%	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych
2 552	2 543	4 300	2 543	26 638	943,8%	Dotacje
-	-	-	-	-	-	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży
771 356	720 446	1 017 190	825 893	743 536	-3,6%	Stan zobowiązań ogółem
3 442 522	3 409 212	3 528 224	3 435 585	3 420 674	-0,6%	SUMA Pasywów

Tabela 3: Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej za okres IV kwartału i 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku i 30 czerwca 2013 roku (tys. zł)

01.07.2013 - 30.09.2013	01.10.2013 - 31.12.2012	01.01.2014 - 31.03.2014	01.04.2014 - 30.06.2014	01.04.2013 - 30.06.2013	zmiana	Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.06.2014	01.07.2012 - 30.06.2013	zmiana
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10=(8-9)/9
						Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
19 910	23 679	114 962	87 114	124 191	-29,9%	Zysk/(strata) brutto	245 665	460 204	-46,6%
						Korekty o pozycje:			
138	(873)	(42)	(188)	(1 988)	-90,5%	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(965)	(1 540)	-37,3%
36 283	36 558	37 666	38 681	31 478	22,9%	Amortyzacja	149 188	125 126	19,2%
2 216	(319)	(829)	(1 716)	(2 019)	-15,0%	Odsetki, dywidendy i różnice kursowe	(648)	205	-
419	(214)	78	(6 259)	3 865	-	(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(5 976)	4 520	-
1 676	(68 587)	(72 903)	94 833	22 101	329,1%	(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(44 981)	(71 727)	-37,3%
33 820	4 717	(13 974)	(43 293)	(35 858)	20,7%	(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(18 730)	(20 861)	-10,2%
22 602	63 614	15 360	(83 355)	24 696	-	Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	18 221	(44 658)	-
(637)	5 388	(2 394)	40 240	(2 378)	-	Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji	42 597	(18 807)	-
(2 700)	7 532	(1 930)	7 328	(6 466)	-	Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu rezerw	10 230	12 146	-15,8%
(2 373)	(96)	(305)	(420)	(84)	400,0%	Podatek dochodowy zapłacony	(3 194)	(1 782)	79,2%
(5 239)	2 990	(1 239)	(2 665)	1 575	-	Wycena instrumentów pochodnych	(6 153)	2 749	-
-	(4 321)	(40 502)	(29 861)	(18 451)	61,8%	Pozostałe	(74 684)	14 584	-
106 115	70 068	33 948	101 389	141 772	-28,5%	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	311 520	461 269	-32,5%
						Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			

w tysiącach złotych

84	2 612	116	206	213	-3,3%	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3 018	465	549,0%
(93 516)	(67 105)	(61 222)	(49 820)	(64 814)	-23,1%	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(271 663)	(343 782)	-21,0%
-	-	-	-	-	-	Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
-	-	-	-	-	-	Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
29 350	1 558	95 164	11 398	-	-	Sprzedaż aktywów finansowych	137 470	101 500	35,4%
(48 816)	(46 348)	(8 918)	(19 271)	(29 300)	-34,2%	Nabycie aktywów finansowych	(123 353)	(73 408)	68,0%
731	74	865	1 017	755	34,7%	Dywidendy i odsetki otrzymane	2 687	2 337	15,0%
-	-	-	-	-	-	Splata udzielonych pożyczek	-	-	-
-	-	-	-	-	-	Udzielenie pożyczek	-	-	-
-	-	-	-	-	-	Pozostałe	-	-	-
(112 167)	(109 209)	26 005	(56 470)	(93 146)	-39,4%	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(251 841)	(312 888)	-19,5%
						Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
-	-	-	-	(1)	-100,0%	Wpływ z tytułu emisji akcji	-	-	-
(979)	(987)	(1 174)	(982)	(965)	1,8%	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(4 122)	(3 671)	12,3%
2 531	-	-	1 378	284	385,2%	Wpływ z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	3 909	23 173	-83,1%
(3 516)	(2 531)	-	(45 746)	(1 101)	4055,0%	Splata pożyczek/kredytów	(51 793)	(3 995)	1196,4%
(31)	-	(198 414)	(12)	(32)	-62,5%	Dywidendy wypłacone	(198 457)	(179 794)	10,4%
(953)	(802)	(749)	(469)	(1 014)	-53,7%	Odsetki zapłacone, w tym	(2 973)	(3 899)	-23,7%
(689)	(622)	(584)	(243)	(775)	-68,6%	-aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	(2 138)	(2 757)	-22,5%
-	-	-	-	-	-	Pozostałe	-	-	-
(2 948)	(4 320)	(200 337)	(45 831)	(2 829)	1520,0%	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(253 436)	(168 186)	50,7%
(9 000)	(43 461)	(140 384)	(912)	45 797	-	Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(193 757)	(19 805)	878,3%
(1 764)	(442)	1 463	286	427	-33,0%	Różnice kursowe netto	(457)	(788)	-42,0%
487 953	478 953	435 492	295 108	442 156	-33,3%	Środki pieniężne na początek okresu	487 953	507 758	-3,9%
478 953	435 492	295 108	294 196	487 953	-39,7%	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	294 196	487 953	-39,7%
6 669	5 176	4 512	11 332	5 661	100,2%	- o ograniczonej możliwości dysponowania	11 332	5 661	100,2%

Struktura wyniku finansowego Grupy Kapitałowej (tys. zł)

1.07.2013-30.09.2013	1.10.2013-31.12.2013	1.01.2014-31.03.2014	1.04.2014-30.06.2014	1.04.2013-30.06.2013	Dynamika	Wyszczególnienie	1.07.2013-30.06.2014	1.07.2012-30.06.2013	Dynamika
1	2	3	4	5	6=4/5	7	8	9	10=8/9
17 066	25 295	98 365	75 794	103 504	73,2%	Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	216 520	392 043	55,2%
78	171	53	(42)	(88)	47,7%	PROZAP Sp. z o.o.	260	(304)	-
2 874	(1 580)	(260)	541	166	325,9%	REMZAP Sp. z o.o.	1 575	1 473	106,9%
(421)	(123)	(420)	(187)	(606)	30,9%	SCF Natural Sp. z o.o.	(1 151)	(733)	157,0%
387	(427)	448	6 195	(402)	-	Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	6 603	845	781,4%
(117)	(6 034)	1 703	149	(2 471)	-	GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. */	(4 299)	408	-
-	-	2 157	(761)	-	-	Agrochem Puławy Sp. z o.o.	1 396	-	-
-	-	(124)	(509)	-	-	Agrochem Sp. z o.o.	(633)	-	-
19 867	17 302	99 889	81 180	100 103	81,1%	Ogółem wyniki netto podmiotów Grupy Kapitałowej	220 271	393 732	55,9%
(2 093)	1 900	(3 678)	(7 606)	4 970	-	Korekty konsolidacyjne wyniku	(11 477)	(3 393)	338,3%
17 605	19 367	98 125	72 771	105 169	69,2%	Wynik finansowy Grupy Kapitałowej przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	207 868	390 152	53,3%
169	(165)	119	803	(96)	-	Wynik finansowy przypadający na udziały niekontrolujące	926	187	495,2%
17 774	19 202	98 244	73 574	105 073	70,0%	Razem wynik finansowy	208 794	390 339	53,5%

*/ w okresach I i II kwartału roku obrotowego 2013/2014 prezentowany jest wynik finansowy Grupy Kapitałowej GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

Struktura geograficzna przychodów Grupy Kapitałowej (tys. zł)

Przychody ze sprzedaży	01.04.2014 – 30.06.2014		01.04.2013- 30.06.2013		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
Sprzedaż krajowa	508 248	57,2%	553 829	59,1%	91,8%
Sprzedaż za granicę	371 690	41,9%	376 386	40,2%	98,8%
Przychody ze sprzedaży	879 938	99,1%	930 215	99,3%	94,6%
Pozostałe przychody operacyjne	7 574	0,9%	6 254	0,7%	121,1%
Przychody z działalności operacyjnej	887 512	100,0%	936 469	100,0%	94,8%

W okresie od 1 kwietnia do czerwca 2014 roku w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego przychody ze sprzedaży za granicę Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zmniejszyły się o 1,2 %. Przychody ze sprzedaży w kraju odnotowały spadek o 8,2 %. W następstwie powyższego udział przychodów ze sprzedaży za granicę w strukturze przychodów ze sprzedaży ogółem zwiększył się o 1,7 punktu procentowego.

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

Grupa produktów	01.04.2014 – 30.06.2014		01.04.2013 – 30.06.2013		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Podstawowe produkty nawozowe	481 916	54,8%	545 108	58,6%	88,4%
Podstawowe produkty chemiczne	300 140	34,1%	295 686	31,8%	101,5%
Pozostała sprzedaż Grupy Kapitałowej	96 156	10,9%	84 847	9,1%	113,3%
Przychody nieprzypisane	1 726	0,2%	4 574	0,5%	37,7%
Ogółem przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej	879 938	100,0%	930 215	100,0%	94,6%

W IV kwartale roku obrotowego 2013/2014 w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego odnotowano spadek przychodów ze sprzedaży podstawowych produktów nawozowych, natomiast przychody ze sprzedaży podstawowych produktów chemicznych i pozostałej sprzedaży wzrosły.

45. Komentarz makroekonomiczny i prognozy

Dane za II kwartał 2014 roku wskazują na wyhamowanie dynamiki wzrostu polskiej gospodarki, po wyraźnym przyspieszeniu tempa wzrostu gospodarczego na początku tego roku (PKB za I kwartał 2014 r. - 3,4% r/r). Szacuje się, że dynamika PKB w II kwartale wyniosła 3,1 % r/r.

Indeks koniunktury PMI dla polskiego przemysłu spadł czwarty miesiąc z rzędu i wyniósł w czerwcu 50,3 pkt., osiągając najniższy poziom od czerwca 2013 roku. Produkcja przemysłowa w czerwcu wzrosła o 1,7 % r/r, jednak w porównaniu z poprzednim miesiącem był to spadek o 0,1%.

W czerwcu RPP utrzymała stopy procentowe na niezmienionym poziomie.

46. Kurs walutowy

W II kwartale 2014 roku średni miesięczny kurs PLN/USD wyniósł 3,04 zł, natomiast średni kurs PLN/EUR wyniósł 4,17 zł. W relacji do I kwartału 2014 roku obie waluty osłabiły się o 1 grosz.

W ocenie IBnGR, w roku 2014, mimo obecnych zawirowań na międzynarodowych rynkach finansowych, spodziewać się należy nieznacznej aprecjacji złotego wobec euro i dolara. Ze względu na utrzymujące się niskie stopy procentowe tendencja aprecjacyjna nie będzie jednak tak wyraźna, jak wydawać się to mogło kilka lat temu. Według IBnGR, w 2014 roku średnioroczne kursy euro i dolara wyniosą odpowiednio 4,3 zł oraz 3,1 zł. Zagrożeniem dla prognozowanych wielkości jest utrzymujący się kryzys na Ukrainie.

47. Stopy procentowe

Polska

W raportowanym kwartale stopy procentowe w Polsce pozostawały na niezmienionym poziomie. Większość analityków jest zdania, że takie poziomy zostaną utrzymane co najmniej do końca roku, jednak RPP może podjąć decyzję o obniżce stóp procentowych, jeśli gospodarka polska zacznie zwalniać.

Obecnie obowiązujące poziomy stóp procentowych

Obowiązuje od:	Stopa referencyjna	Stopa lombardowa	Stopa depozytowa	Stopa redyskonta weksli
04.07.2013	2,50 %	4,00 %	1,00 %	2,75 %

Źródło: NBP

Unia Europejska

Na początku czerwca bieżącego roku Europejski Bank Centralny obniżył stopy procentowe w strefie euro o 10 punktów bazowych do najniższego poziomu w historii. Stopa referencyjna wynosi więc 0,15%.

Niska inflacja w strefie euro, a nawet zagrożenie deflacją w połączeniu ze zbyt powolnym wzrostem gospodarczym wymusiły na Europejskim Banku Centralnym podjęcie działań stymulujących. Bezpośrednim celem takiego działania jest aktywizacja akcji kredytowej.

USA

Obowiązująca obecnie w USA stopa procentowa wynosi 0,25%. Jednak pojawiają się już pierwsze głosy, że Rezerwa Federalna powinna zdecydować się na pierwszą podwyżkę stóp procentowych już w pierwszym kwartale 2015 roku ze względu na poprawę kondycji amerykańskiej gospodarki.

48. Rynek surowców strategicznych Grupy Kapitałowej

Gaz ziemny

Prognozy cen gazu ziemnego

Według IHS CERA w Europie w IV kwartale roku obrotowego 2013/2014 w relacji do poprzedniego kwartału:

- średnia kontraktowa cena gazu ziemnego obniżyła się o 4% i osiągnęła poziom 9,97 USD/MMBtu;
- średnia cena gazu SPOT obniżyła się o 5,5% do poziomu 9,08 USD/MMBtu.

Według prognoz europejskie zarówno średnie kontraktowe ceny gazu ziemnego, jak i ceny gazu SPOT w latach 2015-2020 utrzymają się na średnim poziomie 10 USD/MMBtu. Według IHS CERA przewidywane ceny kontraktowe gazu na III kwartał roku 2014 będą kształtowały się na poziomie 10,03 USD/MMBtu, natomiast spotowych 9,47 USD/MMBtu.

IHS CERA zakłada stopniowy spadek amerykańskich średnich cen gazu na bazie Henry Hub. W 2014 roku wyniosą one 4,92 USD/MMBtu, a w 2015 roku 4,25 USD/MMBtu. Zakłada się, że w III kwartale 2014 roku ceny gazu na bazie Henry Hub wyniosą 5,02 USD/MMBtu.

Prognozy konsumpcji i dostaw gazu ziemnego

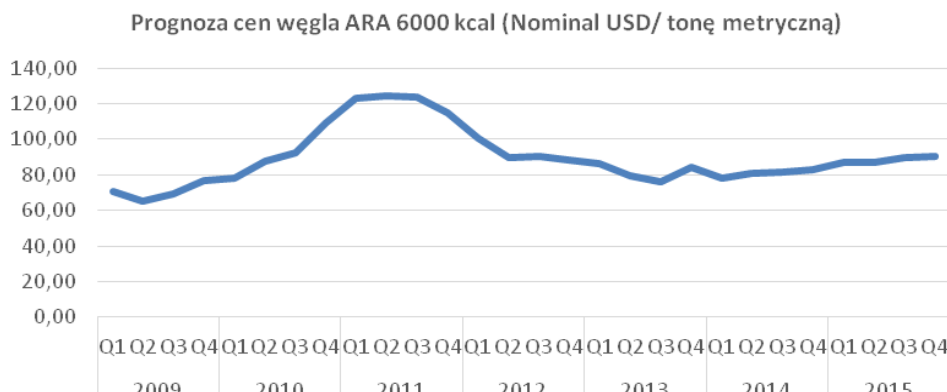
Według najnowszych danych IHS CERA, w 2014 roku popyt na gaz ziemny w Europie utrzyma się na poziomie 471 mld m³, tj. poniżej poziomu z 2013 roku. Popyt ze strony sektora energetyki obniży się o 7 mld m³ w porównaniu do roku 2013, przy jednoczesnym wzroście zapotrzebowania na import rurociągowy z 302 mld m³ w 2013 roku do spodziewanych 307 mld m³ w 2014 roku. Dostawy LNG do Europy w latach 2014- 2016 nie przekroczą 52 mld m³ w skali roku.

Węgiel

Według szacunków IHS CERA średnia cena węgla ARA za tonę metryczną (przy kaloryczności 6 000 kcal) wyniosła w drugim kwartale 2014 roku ok 80,60 USD. Oznacza to niewielki wzrost w stosunku do poprzedniego kwartału, gdy średnia cena surowca ARA była na poziomie około 78,50 USD/tona. W III kwartale 2014 roku ceny nie powinny ulec zasadniczym zmianom, prognoza zakłada wzrost do poziomu 81,65 USD za tonę.

Na światowych rynkach w dalszym ciągu utrzymuje się duża nadpodaż surowca, aczkolwiek pojawiają się pierwsze symptomy świadczące o stopniowym powrocie do równowagi. W wielu kluczowych regionach wzrost produkcji został wyhamowany, natomiast niskie ceny spowodowały delikatne ożywienie po stronie popytu. Niemniej jednak trudno jeszcze mówić o szybkim powrocie do zbilansowania rynku.

Eksperti The Economist przewidują w raporcie z czerwca 2014 roku, że wskaźnik wzrostu konsumpcji węgla wyniesie w latach 2014 – 2015 średnio 2,5% rocznie – mniej niż oczekiwano we wcześniejszych prognozach. Tempo wzrostu produkcji będzie natomiast jeszcze niższe – około 2,2% w latach 2014 – 2015.



źródło: IHS CERA

Energia elektryczna

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

W okresie kwiecień – czerwiec 2014 roku łączny wolumen transakcji na rynku SPOT TGE (kontrakt fixing I) wyniósł 2 592 755,9 MWh. W kwietniu średnioważona cena wolumenem wyniosła 192,35 zł/MWh, w maju nastąpił spadek ceny o 12,4% m/m do 168,48 zł/MWh, natomiast w czerwcu zanotowano wzrost ceny do 176,54 zł/MWh - 4,8% m/m.

Miesięczny kurs BASE¹, liczony jako średnia ważona wolumenem ze wszystkich transakcji zawartych na Rynku Dnia Następnego, wyniósł 179,02 PLN/MWh. Z kolei miesięczny kurs PEAK², liczony jako średnia ważona wolumenem ze wszystkich transakcji zawartych na Rynku Dnia Następnego, ukształtował się na poziomie 196,91 PLN/MWh.

Ceny i stawki opłat za usługi przesyłowe energii elektrycznej, obowiązujące spółkę Grupa 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.

Benzen

W IV kwartale roku obrotowego 2013/2014 ceny benzenu w USA spadały, podczas, gdy w Europie rosły przez pierwsze 2 miesiące, po czym nastąpił spadek. W Azji nastąpiła sytuacja odwrotna. Wpływ na to miały wysokie i niestabilne ceny ropy naftowej i jej pochodnych (głównie ciężkiej benzyny) oraz wysoka podaż w USA i Azji.

W analizowanym okresie ceny benzenu w relacji do poprzedniego kwartału:

- w Azji spadły o 34 USD/tona; -2,6 % (ceny SPOT: 1 245 - 1 340 USD/tona);

¹ Transakcje typu BASE (pasmo) – transakcje z dostawą we wszystkich dniach tygodnia we wszystkich godzinach doby tj. od 0:00 do 24:00;

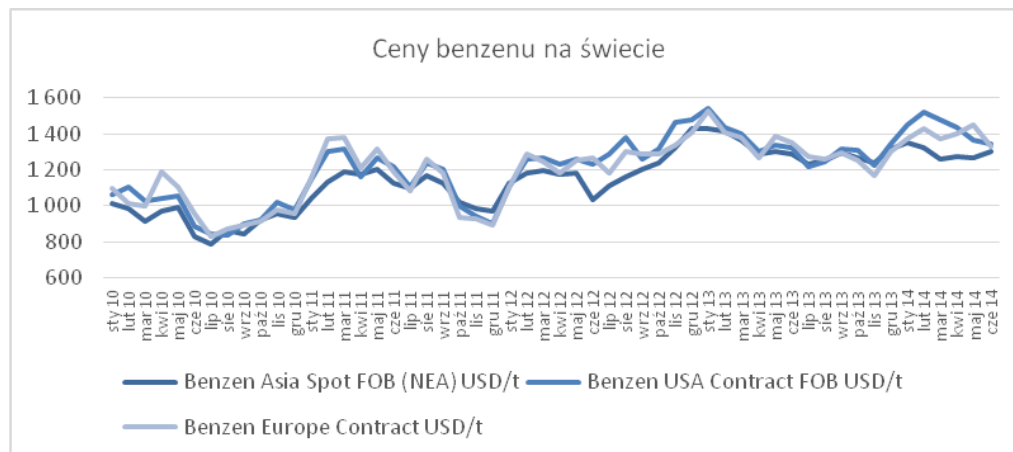
² Transakcje typu PEAK (szczyt) – transakcje z dostawą we wszystkich dniach tygodnia w godzinach szczytowych tj. od 7:00 do 22:00.

w tysiącach złotych

- w Europie wzrosły o 2 USD/tona; +0,1 % (ceny kontraktowe: 1 330 - 1 449 USD/tona);
- w USA spadły o 103 USD/tona; -7 % (ceny kontraktowe: 1 341 - 1 436 USD/tona).

Ceny benzenu są nadal wysokie, co skutkuje uzyskiwaniem niskich marż w „łańcuchu kaprolaktamowym”. W porównaniu do IV kwartału roku obrotowego 2012/2013, ceny benzenu są niższe w Azji, ale wyższe w USA i Europie.

Krótkoterminowe prognozy na kolejny kwartał roku obrotowego 2013-2014 mówią o lekkich wzrostach cen benzenu w USA i Europie wskutek poprawy sytuacji gospodarczej i wysokich cen na rynku SPOT w Azji. Jednak kontraktowe ceny na rynku azjatyckim w niedalekiej przyszłości mogą spaść ze względów handlowych.



źródło: PCI Nylon Consulting Group

Fosforyty

Według Fertecon w IV kwartale roku obrotowego 2013/2014 światowe ceny fosforytów były zróżnicowane w zależności od koncentracji surowca. Ceny na bazie FOB Casablanca oscylowały w granicach 90-130 USD/tona, natomiast w Indiach (CFR) 128-129 USD/tona, co oznacza wzrost cen w stosunku do poprzedniego kwartału od 1% do 7%.

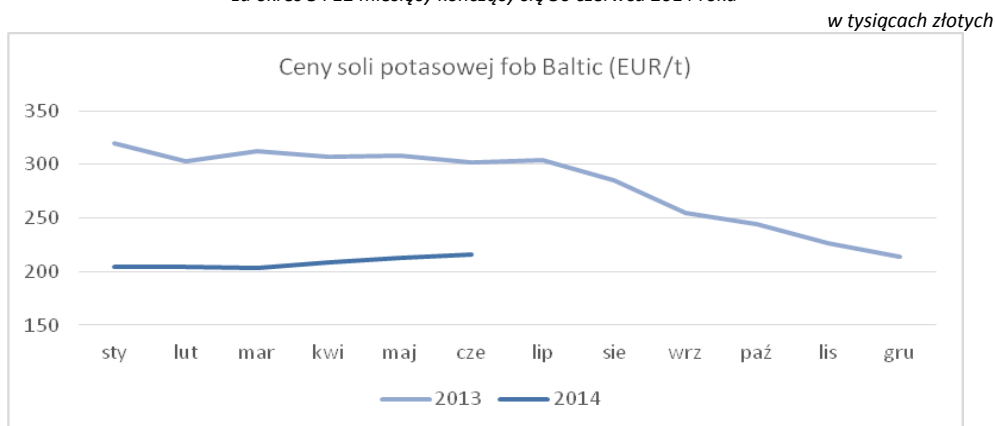
Kwas fosforowy

Okres IV kwartału roku obrotowego 2013/2014 przyniósł, podobnie jak w przypadku fosforytów około 5% wzrost cen tego surowca w stosunku do poprzedniego kwartału. Notowania cen na rynkach światowych oscylowały pomiędzy 609-680 USD/tona FOB US Gulf oraz 680-715 USD/tona w Indiach (CFR).

Sól potasowa (chlorek potasu)

Średnia cena soli potasowej w analizowanym kwartale oscylowała w granicach 212 EUR/tona i w relacji do poprzedniego kwartału wzrosła o około 4%. W kolejnym kwartale oczekuje się utrzymania stabilnego poziomu cen.

Średnia cena soli potasowej standardowej (baza dostawy FOB Ventspils) w IV kwartale roku obrotowego 2013/2014 utrzymywała się na poziomie 255-330 USD/tona, co oznacza niewielki wzrost cen w stosunku do III kwartału roku obrotowego 2013/2014.



źródło: Fertecon

Węglan potasu

Polski rynek, z uwagi na konkurencyjną cenę, jest nadal zdominowany przez węglan potasu kalcynowany pochodzenia rosyjskiego. W II kwartale 2014 roku produkt ten był dystrybuowany na polskim rynku w średniej cenie 730 – 750 EUR/tona z dostawą do klienta, co oznacza wzrost ceny minimalnej o 5% w stosunku do poprzedniego kwartału.

Na rynku dostępny jest także węglan potasu półtorawodny II gatunku (pochodzenia rosyjskiego), w cenie poniżej 350 EUR/MT (w dostawie DDP).

Kwas azotowy

Zakupy kwasu azotowego realizowane są u dostawców krajowych, a głównym dostawcą jest Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. Wielkość dostawy oraz cena ustalana jest kwartalnie. Cena zakupu kwasu azotowego, obowiązująca w omawianym okresie w porównaniu do poprzedniego kwartału nie uległa zmianie. Przewiduje się, że w kolejnym kwartale cena surowca może wzrosnąć o około 1%.

Wapno palone

Zakupy surowca realizowane są u producenta krajowego na podstawie rocznego porozumienia handlowego, gwarantującego niezmienną cenę zakupu.

49. Remonty

W IV kwartale roku obrotowego 2013/2014 prace remontowe w poszczególnych podmiotach Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowane były w ramach Planów rzeczowo-finansowych poszczególnych spółek.

W czerwcu 2014 w Jednostce Dominującej nastąpiło zatrzymanie Instalacji Odsiarczania Spalin wskutek problemu technicznego. Jego rozwiązanie jest w toku realizacji.

50. Produkcja

W okresie IV kwartału roku obrotowego 2013/2014 w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poziom produkcji głównych produktów skorelowany był z prowadzoną polityką handlową oraz uwarunkowaniami rynkowymi.

Jednostka Dominująca

W Jednostce Dominującej w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego zrealizowano:

- produkcję amoniaku w 103,7%;
- produkcję nawozów azotowych w przeliczeniu na czysty składnik „N” w 103,6%;
- produkcję kaprolaktamu w 110,4%;
- produkcję melaminy w 73,4%;

- produkcję nadtlenu wodoru w 100,9%;
- produkcję NOx[®] (dawne AdBlue[®]) w 105,7%.

GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

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

- nawozy fosforowe CSP w 206,1 % w przeliczeniu na P₂O₅; (dynamika spowodowana głównie zwiększeniem nawożenia nawozami jednorodnymi w połączeniu z solą potasową. Zwiększenie zapotrzebowania na CSP wynika także z niższej ceny sprzedaży);
- nawozy wieloskładnikowe w 76,9 % w przeliczeniu na N, 81,0 % w przeliczeniu na P₂O₅ oraz w 77,8 % w przeliczeniu na K₂O;
- kwas siarkowy w 72,7 % (w przeliczeniu na 100 % stężenie);
- wodorosiarczyny sodu w 75,6 %.

Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

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

- roztwór saletry wapniowej w 65,17 % (produkt w formie 50% roztworu do celów technicznych i nawozowych o zawartości 8,0 % N i 11,5 % Ca);
- saletra potasowa w 71,08 % (w formie krystalicznej do celów spożywczych, technicznych i nawozowych, o zawartości 13,5 % N i 45,5 % K₂O);
- mieszanki nawozowe w 39,60%.

51. Inwestycje

W IV kwartale roku obrotowego 2013/2014 Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniosła nakłady na inwestycje w wysokości około 49 mln zł (w tym Jednostka Dominująca 42,6 mln zł), które dotyczyły głównie projektów:

- instalacja do produkcji stałych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu w Puławach;
- stokaż amoniaku w Puławach;
- instalacja odwadniania osadu Biologicznej Oczyszczalni Ścieków w Puławach;
- zakup 200 zbiorników o pojemności 50m³ do sieci sprzedaży RSM wraz z odbiorami w terenie – IV tura z podziałem na dwa etapy i tym samym uzupełnienie sieci sprzedaży do łącznie 800 nowych zbiorników RSM”;
- rozbudowa kotłowni węglowej w Chorzowie;
- baza przeładunkowo-magazynowa nawozów płynnych i stałych w Dobrym Mieście;
- modernizacja oczyszczalni ścieków w Chorzowie;
- budowa bazy magazynowo-przeładunkowej nawozów płynnych RSM w Człuchowie.

W ramach projektu PULGRANU - Produkcja stałych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu - trwa montaż konstrukcji stalowej budynku pastylkowni oraz obudowy stacji załadunkowej. Kontynuowany jest montaż maszyn i urządzeń oraz orurowania. Budżet inwestycji wynosi 137 500 tysięcy złotych. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 77 921,6 tysiąca złotych, w tym w IV kwartale roku obrotowego 2013/2014 wydatkowano 9 565,8 tysiąca złotych.

W ramach projektu „Budowa stokażu amoniaku” sukcesywnie realizowano rozruch mechaniczny instalacji. Przedmiot inwestycji przekazano do rozruchu technologicznego. Budżet inwestycji wynosi 108 500 tysięcy złotych. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 87 836,0 tysięcy złotych, w tym w IV kwartale roku obrotowego 2013/2014 wydatkowano 8 026,0 tysięcy złotych.

W czerwcu 2014 roku zakończono realizację projektu pt. „Instalacja odwadniania osadu BOŚ”, którego celem jest zagospodarowanie osadu z Biologicznej Oczyszczalni Ścieków. Dla inwestycji

uzyskano pozwolenie na użytkowanie. Budżet inwestycji wynosi 15 400 tysięcy złotych. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 9 509,6 tysiąca złotych, w tym w IV kwartale roku obrotowego 2013/2014 wydatkowano 526,0 tysięcy złotych.

Trwają prace związane z projektem pt. „Zakup 200 zbiorników o pojemności 50m³ do sieci sprzedaży RSM wraz z odbiorami w terenie - IV tura z podziałem na dwa etapy i tym samym uzupełnienie sieci sprzedaży do łącznie 800 nowych zbiorników RSM”. Jest to kontynuacja projektów realizowanych w latach ubiegłych, mających zapewnić optymalną sprzedaż RSM w kraju, a w rezultacie możliwość dotarcia do największej liczby końcowych odbiorców (efekt sieci) z uwzględnieniem optymalnej logistyki. Budżet inwestycji wynosi 9 800 tysięcy złotych. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 3 918,3 tysiąca złotych, w tym w IV kwartale roku obrotowego 2013/2014 wydatkowano 3 918,2 tysiąca złotych.

Rozbudowa kotłowni węglowej w Zakładach Azotowych Chorzów S.A. ma na celu obniżenie kosztów wytwarzania pary. W raportowanym okresie zakończono prace budowlane i montażowe urządzeń. Trwają prace odbiorowe, wykonano rozruchy i próby. Spółka oczekuje na pozwolenie na użytkowanie oraz aktualizuje pozwolenie zintegrowane. Budżet inwestycji wynosi 6 000 tysięcy złotych. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 3 954,7 tysiąca złotych, w tym IV kwartale roku obrotowego 2013/2014 wydatkowano 1 172,6 tysiąca złotych.

W kwietniu 2014 roku oddano do użytku bazę przeładunkowo-magazynową nawozów płynnych i stałych w „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście. Prognozowany budżet na realizację zadania wynosił 11 340 tysięcy złotych. Poniesiono nakłady w kwocie 11 108,0 tysięcy złotych, w tym w IV kwartale roku obrotowego 2013/2014 wydatkowano 1 579,0 tysięcy złotych.

Modernizacja zakładowej oczyszczalni ścieków w Zakładach Azotowych Chorzów S.A., ma na celu zmniejszenie ilości azotanów w ściekach pochodzących z Wydziału Produkcji Nieorganicznej i Wydziału Przerobu Tłuszczów. Projekt został zakończony i oddany do użytkowania. Budżet inwestycji wynosił 2 700 tysięcy złotych, w okresie sprawozdawczym nakłady inwestycyjne na oczyszczalnię wyniosły 247,6 tysiąca złotych.

Spółka „Agrochem Puławy” Sp. z o.o. rozpoczęła w Człuchowie budowę bazy magazynowo-przeładunkowej nawozów płynnych RSM. W okresie IV kwartału roku obrotowego 2013/2014 spółka poniosła nakłady inwestycyjne w kwocie 1 282,3 tysiąca złotych.

Zlokalizowanie zbiorników na RSM w strategicznych dla Grupy Kapitałowej lokalizacjach umożliwi:

- zwiększenie przychodów oraz wzbogaci ofertę nawozową dla klienta ostatecznego,
- efektywne promowanie marki RSM® i budowanie długoterminowych relacji z rolnikami,
- rolnikom łatwiejszy dostęp do RSM®.

Poza wyżej wymienionymi projektami realizowane były również inne projekty inwestycyjne. Między innymi w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. kontynuowano budowę instalacji redukcji NO_x na dwóch kotłach zakładowej elektrociepłowni oraz rozruch instalacji do przerobu tłuszczów zwierzęcych i roślinnych w Zakładach azotowych Chorzów S.A., rozpoczęto realizację projektu zakupu i montażu linii do wytłaczania folii trójwarstwowej.

Decyzje organów statutowych Jednostki Dominującej

W okresie sprawozdawczym:

- Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. pozytywnie zaopiniował trzynastę projektów inwestycyjnych o łącznej wartości 404,5 miliona złotych oraz zakupy gotowych dóbr o łącznej wartości około 8,1 miliona złotych;
- Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyraziła zgodę na nabycie składników aktywów trwałych w ramach dwóch projektów inwestycyjnych o łącznej wartości 397,5 miliona złotych oraz zakup gotowego dobra o wartości 2,7 miliona złotych;

- Rada Nadzorcza GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. wyraziła zgodę na realizację projektów budowy terminalu przeładunkowo-składowego towarów sypkich, z budżetem w wysokości 9,2 miliona złotych oraz adaptacji istniejących zbiorników magazynowych na terminal nawozów płynnych RSM – Etap I, z budżetem w wysokości 2,0 miliony złotych.

52. Komentarz segmentowy

Tabela 4: Sprawozdanie z całkowitych dochodów segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej za okres IV kwartału i 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku i 30 czerwca 2013 roku (tys. zł)

01.07.2013- 30.09.2013	01.10.2013- 31.12.2014	01.01.2014- 31.03.2014 przekształcone	01.04.2014- 30.06.2014	01.04.2013- 30.06.2013	zmiana	Wyszczególnienie	01.07.2013- 30.06.2014	01.07.2012- 30.06.2013	zmiana
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10=(8-9)/9
1 802 165	2 210 695	2 224 644	2 054 241	1 933 423	6,2%	Przychody segmentów, w tym:	8 291 745	7 777 233	6,6%
841 048	927 306	980 229	878 212	925 641	-5,1%	Sprzedaż zewnętrzna	3 626 795	3 885 867	-6,7%
961 117	1 283 389	1 244 415	1 176 029	1 007 782	16,7%	Obroty wewnętrzne między segmentami	4 664 950	3 891 366	19,9%
(1 733 382)	(2 135 420)	(2 069 095)	(1 937 794)	(1 779 760)	8,9%	Koszty segmentów, w tym:	(7 875 691)	(7 157 785)	10,0%
(712 614)	(788 228)	(758 602)	(695 754)	(709 313)	-1,9%	Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(2 955 198)	(3 010 930)	-1,9%
(961 117)	(1 283 389)	(1 244 415)	(1 176 029)	(1 007 782)	16,7%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(4 664 950)	(3 891 366)	19,9%
(59 651)	(63 803)	(66 078)	(66 011)	(62 665)	5,3%	Koszty sprzedaży	(255 543)	(255 489)	0,0%
68 783	75 275	155 549	116 447	153 663	-24,2%	Zysk/(strata) segmentów	416 054	619 448	-32,8%
						w tym:			
38 430	36 965	115 147	87 663	131 859	-33,5%	SEGMENT AGRO	278 205	487 328	-42,9%
(5 008)	(13 446)	12 034	(18 555)	(20 423)	-9,1%	SEGMENT CHEMIA	(24 975)	(20 491)	21,9%
31 865	51 735	25 469	47 898	46 622	2,7%	SEGMENT ENERGETYKA	156 967	174 894	-10,3%
3 496	21	2 899	(559)	(4 395)	-87,3%	DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA	5 857	(22 283)	-
(9 061)	(3 738)	(5 921)	6 580	9 385	-29,9%	Przychody/koszty nieprzypisane	(12 140)	(3)	404566,7%
59 722	71 537	149 628	123 027	163 048	-24,5%	Zysk/(strata) na poziomie segmentów z uwzględnieniem przychodów/kosztów nieprzypisanych	403 914	619 445	-34,8%
(41 006)	(50 964)	(40 293)	(47 702)	(51 503)	-7,4%	Koszty ogólnego zarządu	(179 965)	(202 761)	-11,2%
(85)	211	1 722	4 319	(1 056)	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	6 167	12 412	-50,3%
18 631	20 784	111 057	79 644	110 489	-27,9%	Zysk/(strata) operacyjny [EBIT]	230 116	429 096	-46,4%
36 283	36 558	37 666	38 681	31 478	22,9%	Amortyzacja	149 188	125 126	19,2%
54 914	57 342	148 723	118 325	141 967	-16,7%	Zysk/(strata) operacyjny powiększony o amortyzację [EBITDA]	379 304	554 222	-31,6%
1 557	2 182	4 051	7 460	4 866	53,3%	Przychody/koszty finansowe netto	15 250	23 154	-33,1%
(138)	873	42	188	1 988	-90,5%	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	965	1 540	-37,3%
(2 136)	(4 477)	(16 718)	(13 540)	(17 795)	-23,9%	Podatek dochodowy	(36 871)	(68 542)	-46,2%
(140)	(160)	(188)	(178)	5 525	-	Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	(666)	5 091	-
17 774	19 202	98 244	73 574	105 073	-30,0%	Zysk/(strata) netto za okres	208 794	390 339	-46,5%

w tysiącach złotych

73 235	68 196	56 242	48 987	84 032	-41,7%	CAPEX	246 660	339 411	-27,3%
645	757	756	665	646	2,9%	Sprzedaż produktów na rzecz klientów zewnętrznych (tys. ton)	2 823	2 700	4,6%

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

Wyszczególnienie	01.04.2014-30.06.2014		01.04.2013-30.06.2013		Zmiana
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=(2-4)/4
AGRO	541 523	61,6%	600 241	64,5%	-9,8%
CHEMIA	301 872	34,3%	297 718	32,0%	1,4%
ENERGETYKA	14 347	1,6%	19 649	2,1%	-27,0%
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	20 470	2,3%	8 033	0,9%	154,8%
Przychody nieprzypisane	1 726	0,2%	4 574	0,5%	-62,3%
Razem Grupa Kapitałowa	879 938	100,0%	930 215	100,0%	-5,4%

W strukturze zewnętrznych przychodów Grupy Kapitałowej w okresie od 1 kwietnia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku największy udział 61,6%, miały przychody zewnętrzne Segmentu Agro, które w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego zmniejszyły się 9,8%.

Przychody zewnętrzne Segmentu Chemia zwiększyły się o 1,4%, a ich udział w zewnętrznych przychodach Grupy wzrósł z 32,0% do 34,3%. Przychody zewnętrzne Segmentu Energetyka spadły o 27,0%, a ich udział zmienił się z 2,1% do 1,6%. Przychody zewnętrzne Segmentu Pozostała Działalność wzrosły o 154,8%, co zwiększyło ich udział w strukturze przychodów ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej z 0,9% do 2,3%.

52.1. Segment Agro

Koniunktura w rolnictwie

W IV kwartale roku obrotowego 2013/2014 odnotowano nieznaczne pogorszenie się rynkowych uwarunkowań produkcji rolniczej. W maju wyrównany wskaźnik koniunktury rolniczej (SWKR) spadł o 0,2 pkt. proc. do 99,9 punktu i powrócił po przejściowym wzroście w kwietniu, do poziomu z marca i lutego 2014 roku. Natomiast w porównaniu z IV kwartałem roku obrotowego 2012/2013 był on na podobnym poziomie.

Na nieznaczne pogorszenie koniunktury główny wpływ miało zmniejszenie wyrównanego wskaźnika potencjalnego popytu, bowiem wyrównany wskaźnik nożyc cen nie zmienił się.

O utrzymaniu wyrównanego wskaźnika nożyc cen na poziomie 100,1 pkt. zdecydowała niewielka przewaga podwyżek cen skupu nad ich spadkami. W kwietniu spadek cen skupu mleka, drobiu i ziemniaków został zrównoważony przez wzrost cen żywca wieprzowego, bydła oraz zbóż.

Wiosenne ożywienie i wzrost cen na rynku środków produkcji były bardzo umiarkowane. Przyczyną były niższe niż przed rokiem światowe ceny surowców i nawozów mineralnych oraz racjonalizacja wydatków przez krajowych producentów, głównie specjalizujących się w produkcji zbóż oraz roślin oleistych.

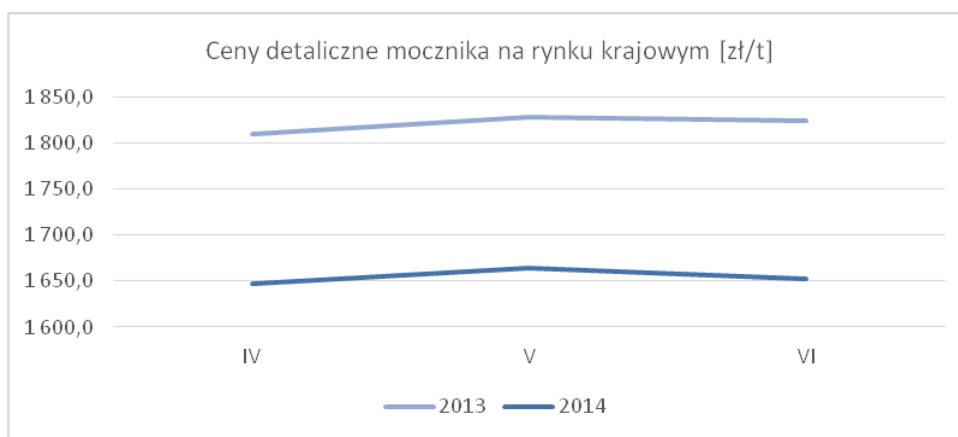
Analicycy w najbliższym czasie zakładają dalsze niewielkie pogorszenie rynkowych uwarunkowań produkcji rolniczej. Obniżki cen zbóż oraz ziemniaków pod wpływem coraz lepszych prognoz nowych zbiorów oraz sezonowe obniżki cen skupu mleka i drobiu nie zostaną skompensowane sezonowymi podwyżkami cen żywca wieprzowego, które prawdopodobnie będą niższe niż w latach poprzednich,

ze względu na reperkusje utrzymującego się rosyjskiego embarga na import wieprzowiny z Unii Europejskiej.

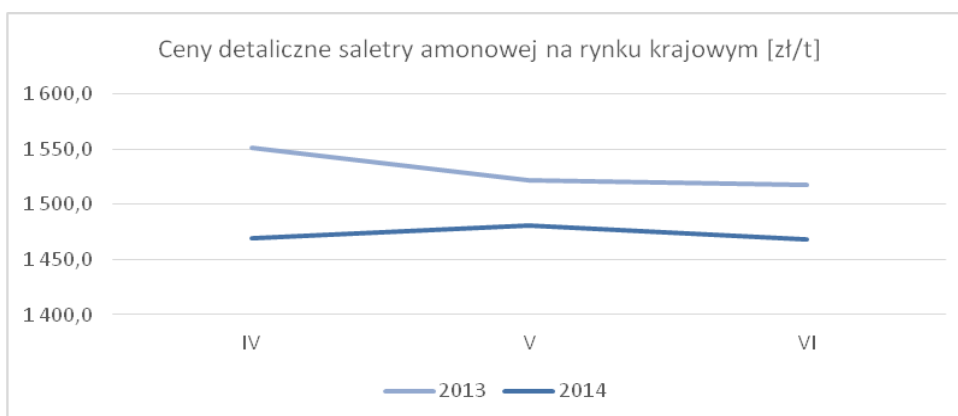
Rynek nawozów azotowych

Rynek krajowy

Korzystna aura w kwietniu 2014 roku wpłynęła na wzrost dynamiki popytu na nawozy w stosunku do końca poprzedniego kwartału. Jednak w latach ubiegłych popyt na nawozy w analogicznym okresie był zdecydowanie wyższy. Przyczyną takiego stanu były duże zapasy magazynowe nawozów oraz niskie dochody rolników. W maju i czerwcu popyt na nawozy mineralne spadł ze względu na kończący się sezon aplikacji nawozowej w rolnictwie. Na początku II kwartału 2014 roku odnotowano wzrost cen nawozów azotowych w stosunku do końca I kwartału. Od marca do maja 2014 roku ceny wzrosły odpowiednio: saletra amonowa i saletrzak o około 2%, RSM o ponad 3% i minimalnie mocznik (o niecałe 0,5%). W czerwcu 2014 roku ceny nawozów azotowych utrzymywały się na podobnym poziomie z delikatnym trendem spadkowym. W miesiącach lipiec i sierpień ceny nawozów mineralnych powinny utrzymywać się na tym samym poziomie jak w czerwcu 2014 roku.

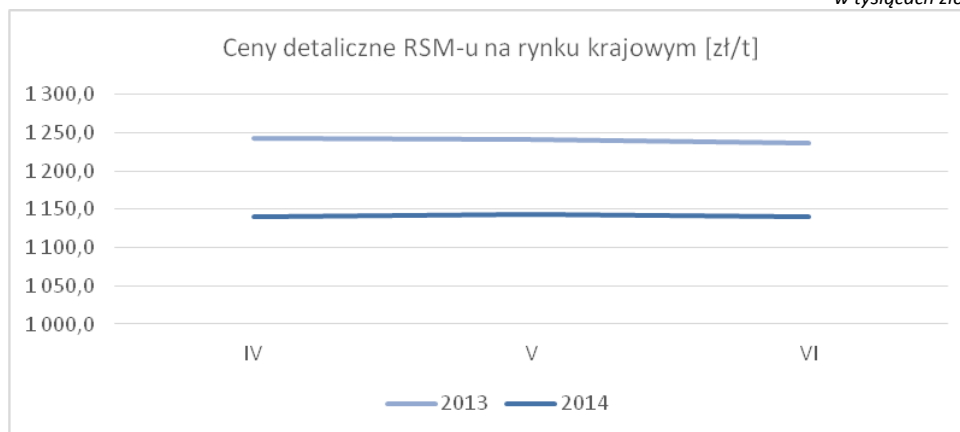


źródło: obliczenia własne na podst. IERiGŻ

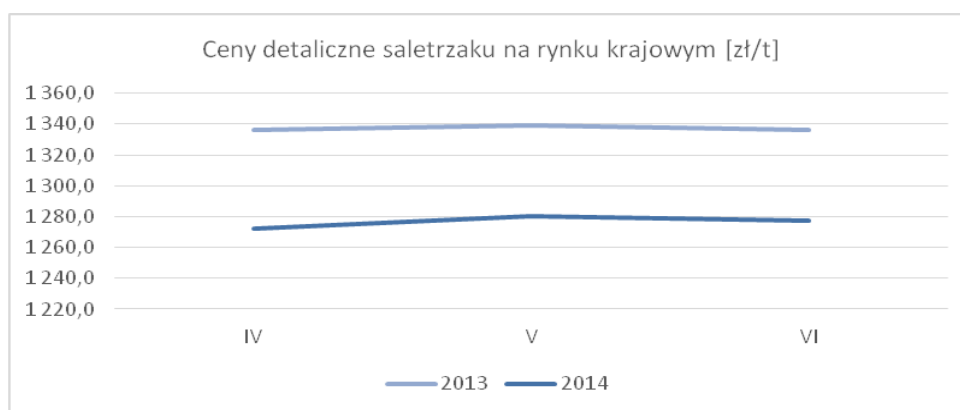


źródło: obliczenia własne na podst. IERiGŻ

w tysiącach złotych



źródło: obliczenia własne na podst. IERiGŻ



źródło: obliczenia własne na podst. IERiGŻ

Rynek międzynarodowy

Według Fertecon w IV kwartale roku obrotowego 2013/2014 na międzynarodowych rynkach nawozowych średnie ceny nawozów azotowych w relacji do poprzedniego kwartału wykazały, poza saletrzakiem tendencję spadkową i kształtowały się (ceny wyrażone w USD przeliczone na EUR) następująco:

- siarczan amonowy (FOB Black Sea steel grade) – średnia cena wyniosła 77 EUR/tona i w porównaniu do poprzedniego kwartału spadła aż o około 30%; w kolejnym kwartale spodziewane są dalsze nieznaczne spadki cen;
- saletra amonowa prilled (FOB Baltic/Black Sea bulk) – średnia cena wyniosła 193 EUR/tona i w relacji do poprzedniego kwartału spadła o około 17%; w następnym kwartale spodziewane jest utrzymanie cen na stabilnym poziomie;
- mocznik prilled bulk (FOB Baltic) – średnia cena wyniosła 214 EUR/tona i w stosunku do poprzedniego kwartału spadła o około 13%; w następnym kwartale prognozowane są dalsze spadki cen;
- RSM 32% N (FOB Baltic Sea) – średnia cena wyniosła 180 EUR/tona i w relacji do poprzedniego kwartału spadła o około 12%; w kolejnym kwartale oczekuje się, że ceny produktu utrzymają się na stabilnym poziomie;
- saletrzak (CFR dom Germany) – średnia cena wyniosła 258 EUR/tona i w porównaniu do poprzedniego kwartału wzrosła nieznacznie; z kolei w przyszłym kwartale prognozuje się spadek cen produktu.

W raportowanym okresie trwały remonty instalacji:

- mocznika – w Katarze i w Zjednoczonych Emiratach Arabskich;
- amoniaku – w Zjednoczonych Emiratach Arabskich, na Litwie, w Rosji i w Katarze;

- saletry – w Rosji i we Francji;
- RSM – w Rosji;
- saletrzaku – w Belgii.

W II kwartale 2014 roku w związku z niską rentownością sprzedaży lub/i problemami z dostawami gazu ziemnego, problemami technicznymi, niestabilną sytuacją polityczną odbierano sygnały o:

- niższych poziomach produkcji saletrzaku - w Belgii i Holandii;
- niższych poziomach produkcji amoniaku – w Egipcie, w Trynidadzie i Tobago oraz na Ukrainie;
- niższych poziomach produkcji RSM – w Egipcie i w Holandii;
- niższych poziomach produkcji mocznika – w Egipcie;
- wstrzymaniu produkcji mocznika - w Egipcie i na Ukrainie;

oraz

- wstrzymaniu produkcji amoniaku – na Ukrainie, w Algierii i na Litwie;
- wstrzymaniu produkcji saletrzaku – na Ukrainie;
- wstrzymaniu produkcji RSM – w Rumunii i na Ukrainie;
- wstrzymaniu produkcji saletry amonowej – na Ukrainie;
- wstrzymaniu produkcji siarczanu amonu – w Rosji.

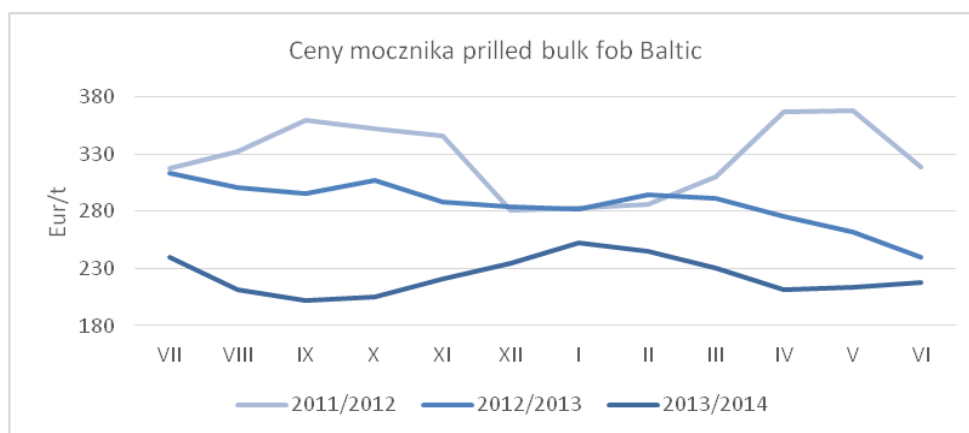
W II kwartale 2014 roku wznowiono produkcję:

- mocznika – w Zjednoczonych Emiratach Arabskich, w Katarze, w Kanadzie i w Egipcie;
- saletrzaku – we Włoszech i w Belgii;
- amoniaku – w Belgii, w Turcji, w Holandii i w Kanadzie.

Węgierski producent nawozów zapowiedział budowę do 2016 roku jednostki saletry amonowej/saletrzaku. Budowę nowej instalacji amoniaku zapowiedział także rosyjski producent.

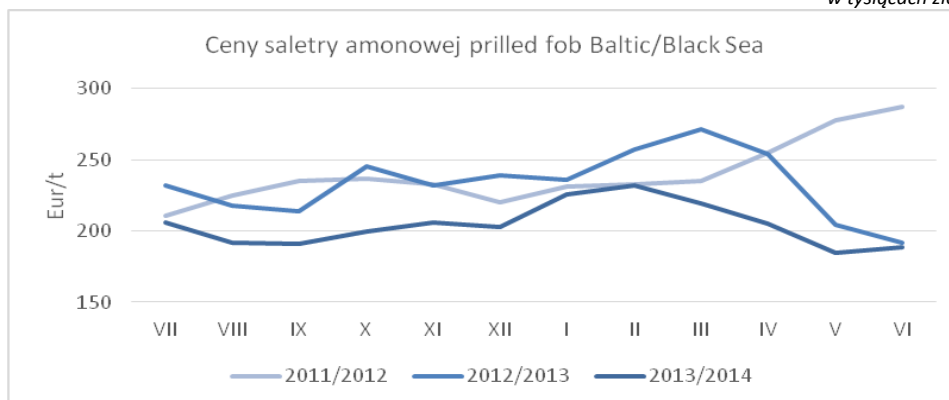
Z kolei rumuński producent planuje zwiększenie zdolności produkcyjnych mocznika.

W analizowanym kwartale brazylijski wytwórca rozpoczął budowę nowego kompleksu nawozowego, którego ukończenie planowane jest w pierwszej połowie 2017 roku. W lutym 2015 roku producent saletrzaku z Turcji planuje uruchomienie nowej jednostki. Z kolei producent z Arabii Saudyjskiej uruchomi nową instalację mocznika z opóźnieniem w pierwszym kwartale 2015 roku, a nie jak pierwotnie planowano w trzecim kwartale 2014.

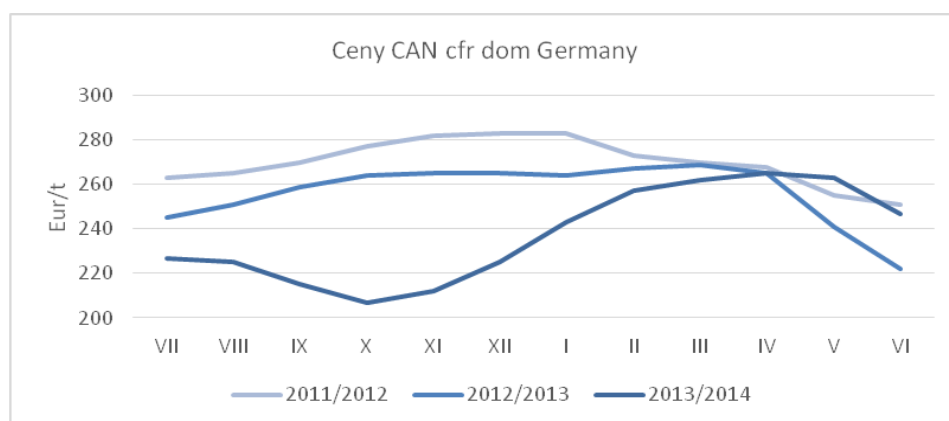


źródło: Fertecon

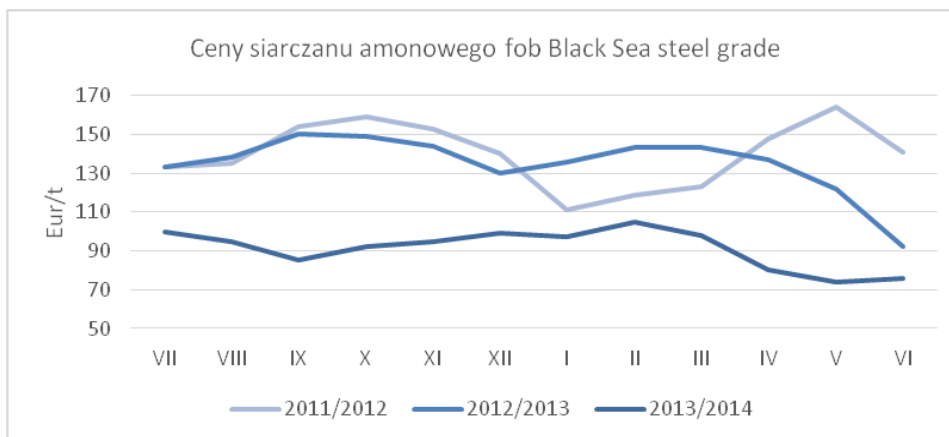
w tysiącach złotych



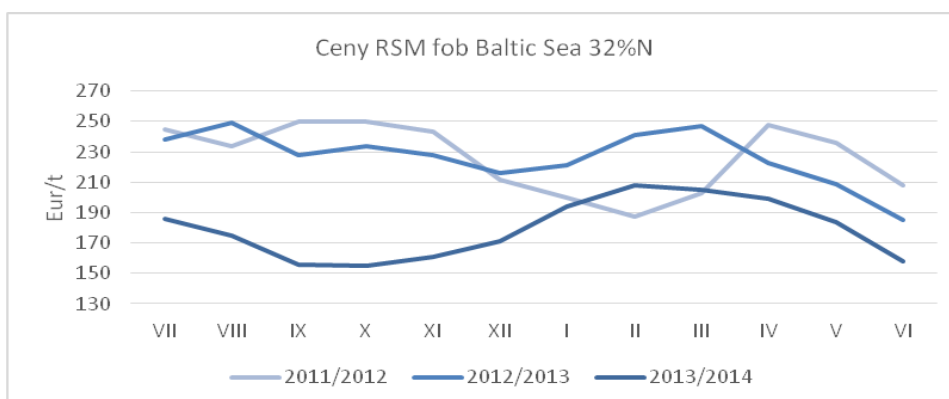
źródło: Fertecon



źródło: Fertecon



źródło: Fertecon

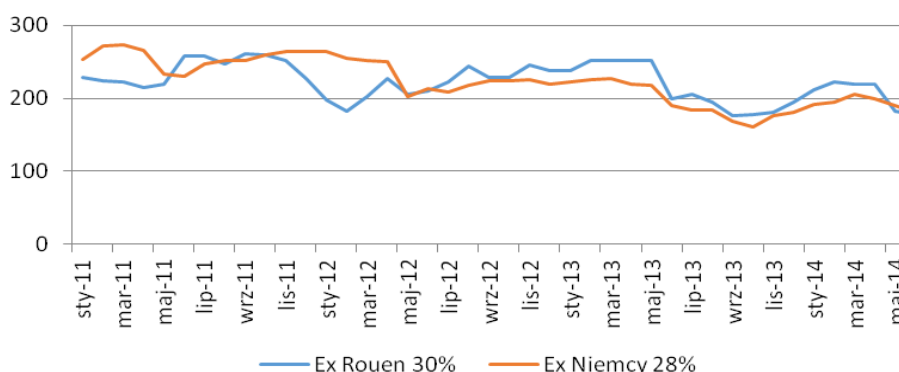


źródło: Fertecon

W okresie sprawozdawczym na rynkach eksportowych ceny RSM podlegały presji podażowej. Kupujący ograniczali zakupy jedynie do ilości potrzebnych pod bieżące aplikacje.

Średnia cena RSM na bazie FOB Baltic Sea w IV kwartale roku obrotowego 2013/2014 wyniosła 180 EUR/tona, w porównaniu do 202 EUR/tona w poprzednim kwartale, tj. była niższa o około 12%.

Wykres notowań RSM na głównych rynkach europejskich



Źródło: Fertilizer Week

Rynek nawozów fosforowych

W obrocie rynkowym znajdują się nawozy:

- fosforowe o różnej zawartości P_2O_5 : 18% w superfosfacie prostym, 40% w superfosfacie wzbogaconym, 46% w superfosfacie potrójnym;
- nawozy dwuskładnikowe, lecz ze względu na wysoką zawartość fosforu lokowane w grupie nawozów fosforowych takie jak DAP³ i MAP⁴ odpowiednio o zawartości P_2O_5 46% i 52%.

Rynek krajowy

W II kwartale 2014 roku ceny nawozów fosforowych na rynku krajowym kształtowały się dla DAP średnio 1 871 PLN/tona, dla CSP⁵ średnio 1 196 PLN/tona. Ceny fosforanu amonu i superfosfatów w raportowanym okresie w relacji do marca 2014 spadły odpowiednio o 7% (DAP) i o 8% (superfosfat).

Według Fertecon w kolejnym kwartale 2014 roku można spodziewać się wzrostu cen tych nawozów.

Rynek międzynarodowy

Na rynkach światowych w II kwartale 2014 roku w relacji do I kwartału 2014 roku ceny nawozów fosforowych charakteryzował trend spadkowy. Ceny DAP spadły o około 7 % (FOB Marocco) i o 8 % (FOB Tampa) i wyrównały do poziomu cen z II kwartału 2013 roku. Średnia cena TSP⁶ była stabilna (FOB Marocco) i zbliżyła się do poziomu ceny z III kwartału 2013 roku.

Na rynku WE w raportowanym okresie po ograniczanej podaży dostosowywanej do potrzeb rynkowych, poziom cenowy dla DAP spadł, z średnio 495 USD/tona do 455 USD/t (FOB Baltic Sea).

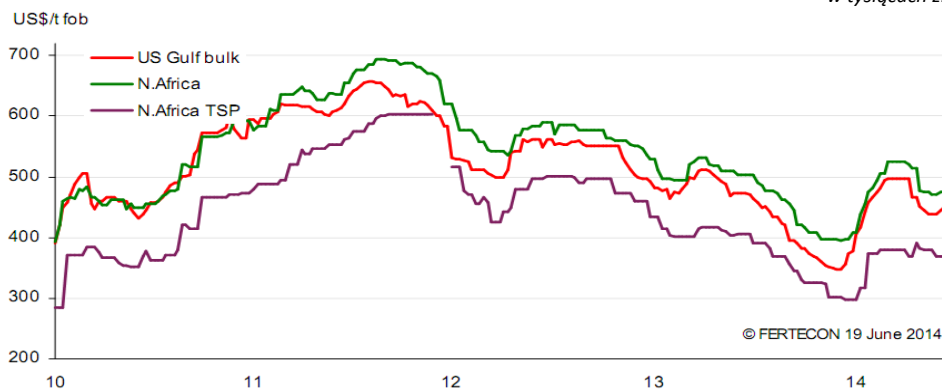
³ Fosforan dwuamonowy

⁴ Fosforan monoamonowy

⁵ Nawozy jednoskładnikowe, superfosfaty

⁶ superfosfat potrójny

w tysiącach złotych



Rynek nawozów wieloskładnikowych

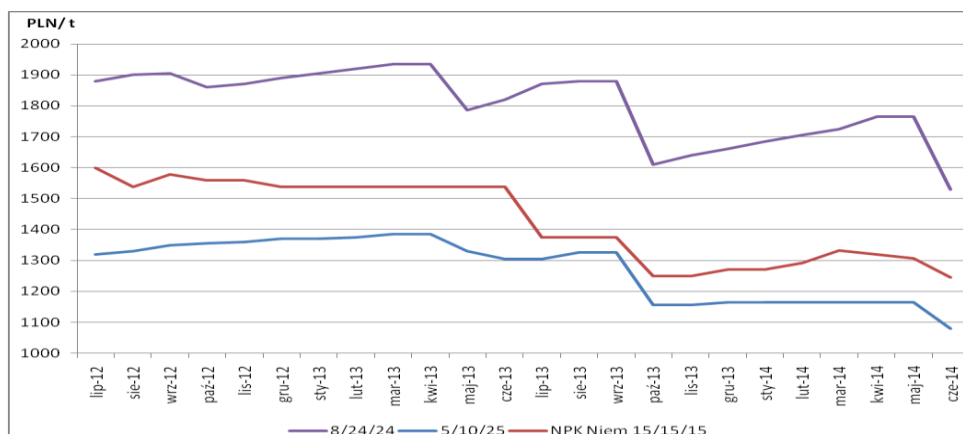
Rynek krajowy

W pierwszych dwóch miesiącach II kwartału 2014 roku w stosunku do poprzedniego kwartału odnotowano stabilizację cen. Spadek ceny miał miejsce po sezonie nawozowym, tj. w czerwcu. Ceny NPK 8/24/24 spadły o 13% w stosunku do I kwartału 2014 roku i kształtowały się średnio na poziomie około 1 686 PLN/tona. Natomiast ceny NPK 5/10/25 przez 2 miesiące II kwartału wynosiły 1165 zł/tona, a w czerwcu spadły o 7,3%.

Rynek międzynarodowy

Na rynkach zagranicznych ceny nawozów NPK na przykładzie NPK 15/15/15 były stabilne (FOB w portach niemieckich) i od kwietnia do maja 2014 roku mieściły się w przedziale 1 271 – 1 332 PLN/tona, a w czerwcu spadły o 4,8%.

W najbliższym okresie (lipiec - wrzesień 2014) spodziewany jest nieznaczny wzrost cen na rynku krajowym i zagranicznym, a następnie posezonalny spadek.



Źródło: opracowanie własne i Fertecon

Regulacje prawne w międzynarodowym handlu nawozami

W połowie kwietnia bieżącego roku EU przychyliła się wstępnie do propozycji Komisji Europejskiej odnośnie stawek celnych na towary pochodzące z Ukrainy. Mają być one częścią przyszłej umowy handlowej EU - Ukraina.

W maju 2014 roku zostały obniżone taryfy celne na ukraiński mocznik i inne nawozy (w tym: saletra amonowa, nawozy NP i NPK) importowane do UE z 6,5% do 5,5%. Siarczan amonu i saletrzak pochodzące z Ukrainy nie są obecnie objęte żadnym cłem. Obniżka cła ma na celu wsparcie gospodarki ukraińskiej. Jest ona czasowa i obowiązywać będzie do 1 listopada 2014 roku lub do momentu wejścia w życie wzajemnych umów handlowych UE/Ukraina.

W dalszym ciągu trwa postępowanie dotyczące ceł na saletrę amonową z Rosji do UE. Komisja Europejska (KE) przeprowadza analizę dotyczącą skutków wygaśnięcia ceł 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 ceł przez następne 5 lat, albo ich zniesienie. Obecnie import saletry amonowej z Rosji objęty jest cłem antydumpingowym w wysokości między 41,42 EUR/tona a 47,07 EUR/tona nawozu.

Wyniki Segmentu Agro

W IV kwartale roku obrotowego 2013/2014, Segment Agro osiągnął wynik operacyjny (uwzględniający transakcje między segmentami) w wysokości 86,6 mln zł, wobec 124,9 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® (roztwór saletrzano-mocznikowy), PULSAR® (siarczan amonu);
- wytwarzane w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej saletra potasowa nawozowa i saletra wapniowa nawozowa, nawozy fosforowe („P”) i mieszanki („NP”, „NPK”), w tym: amofoski, agrafofsmagi.

Pozostałe produkty handlowe Segmentu Agro obejmują inne produkty wytwarzane dodatkowo na podstawowych instalacjach Segmentu w Jednostce Dominującej: LIKAM® (woda amoniakalna), amoniak, wodór, kwas azotowy, azot ciekły, powietrze pomiarowe, azotan magnezowy, dwutlenek węgla, COOLANT® (suchy lód), PULASKA® (roztwór nawozu azotowego z siarką), RSM®S (roztwór saletrzano-mocznikowy z siarką) oraz produkty wytwarzane w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.: mieszanki nawozowe (na życzenie klienta, zgodnie z jego specyfikacją), a także kwalifikowany materiał siewny.

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 IV kwartału i 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku i 30 czerwca 2013 roku (tys. zł)

01.07.2013- 30.09.2013	01.10.2013- 31.12.2014	01.01.2014- 31.03.2014 przekształcone	01.04.2014- 30.06.2014	01.04.2013- 30.06.2013	zmiana	Wyszczególnienie	01.07.2013- 30.06.2014	01.07.2012- 30.06.2013	zmiana
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10=(8-9)/9
798 123	988 325	1 028 138	937 741	888 938	5,5%	Przychody segmentu, w tym:	3 752 327	3 552 216	5,6%
509 592	584 041	648 425	541 523	600 241	-9,8%	Sprzedaż zewnętrzna	2 283 581	2 475 939	-7,8%
288 531	404 284	379 713	396 218	288 697	37,2%	Obroty wewnętrzne między segmentami	1 468 746	1 076 277	36,5%
(759 693)	(951 360)	(912 991)	(850 078)	(757 079)	12,3%	Koszty segmentu, w tym:	(3 474 122)	(3 064 888)	13,4%
(400 666)	(465 564)	(455 052)	(370 983)	(411 059)	-9,7%	Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(1 692 265)	(1 708 063)	-0,9%
(311 037)	(434 315)	(404 761)	(425 823)	(300 702)	41,6%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(1 575 936)	(1 170 143)	34,7%
(47 990)	(51 481)	(53 178)	(53 272)	(45 318)	17,6%	Koszty sprzedaży	(205 921)	(186 682)	10,3%
38 430	36 965	115 147	87 663	131 859	-33,5%	Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży	278 205	487 328	-42,9%
(809)	(1 042)	(792)	(1 051)	(1 026)	2,4%	Koszty ogólnego zarządu	(3 694)	(3 936)	-6,1%
36	(695)	1 900	(19)	(5 932)	-99,7%	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	1 222	(91)	-

w tysiącach złotych

37 657	35 228	116 255	86 593	124 901	-30,7%	Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]	275 733	483 301	-42,9%
10 091	9 979	10 087	10 731	13 945	-23,0%	Amortyzacja	40 888	43 478	-6,0%
47 748	45 207	126 342	97 324	138 846	-29,9%	Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	316 621	526 779	-39,9%
22 596	23 928	16 617	16 294	19 692	-17,3%	CAPEX	79 435	75 210	5,6%
510	622	619	518	516	0,4%	Sprzedaż produktów na rzecz klientów zewnętrznych (tys. ton)	2 269	2 161	5,0%

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

Wyszczególnienie	01.04.2014 – 30.06.2014		01.04.2013 - 30.06.2013		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	481 916	89,0%	545 108	90,8%	88,4%
Pozostałe produkty handlowe	18 086	3,3%	8 320	1,4%	217,4%
Inne przychody Segmentu	41 521	7,7%	46 813	7,8%	88,7%
Razem	541 523	100,0%	600 241	100,0%	90,2%

Przychody zewnętrzne Segmentu Agro w raportowanym okresie wyniosły 541,5 mln zł i były niższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 58,7 mln zł, to jest o 9,8% (r/r), przy kosztach własnych sprzedaży niższych o 40,1 mln zł, to jest o 9,7% (r/r) oraz kosztach sprzedaży wyższych o 8,0 mln zł, to jest o 17,6% (r/r).

Wzrost przychodów zewnętrznych w grupie „pozostałe produkty handlowe” wynika głównie ze wzrostu sprzedaży nowych produktów, tj. PULASKI® i RSM®S.

Zysk Segmentu Agro na sprzedaży zewnętrznej wyniósł 117,3 mln zł i był niższy od zrealizowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 26,6 mln zł (tj. o 18,5%). Rentowność Segmentu Agro w analizowanym okresie wyniosła 21,7 % i była niższa od osiągniętej w analogicznym okresie roku poprzedniego o 2,3 punktu procentowego.

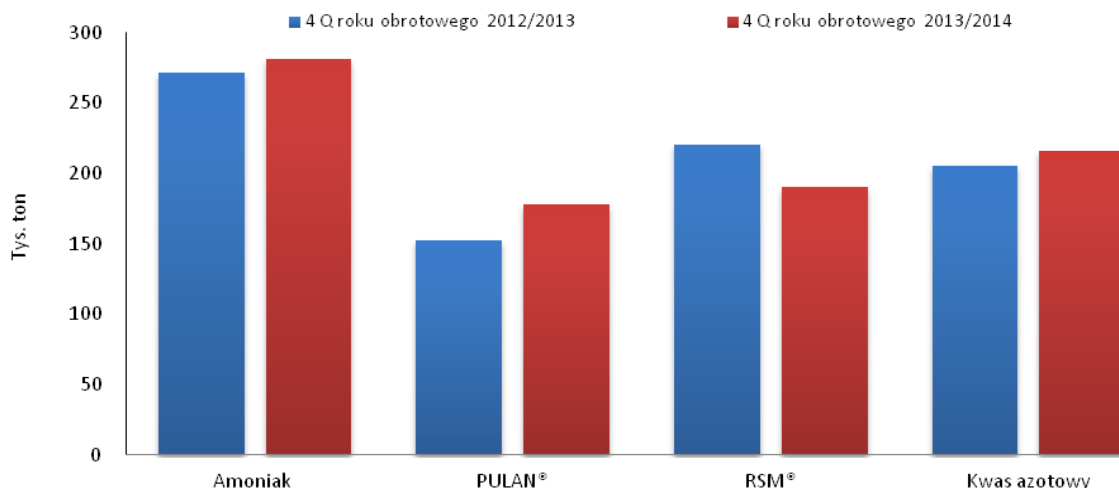
W okresie od 1 kwietnia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku, w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego, w Grupie Kapitałowej dynamika wolumenów sprzedaży zewnętrznej głównych produktów wyniosła:

- PULREA® (mocznik nawozowy) 96,0 %;
- PULAN® (saletra amonowa) 111,7%;
- siarczan amonu (PULSAR®, siarczan amonu z IOS) 190,4 %;
- RSM® 83,8%.

Udział eksportu w przychodach zewnętrznych Segmentu Agro

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	01.04.2014 – 30.06.2014	01.04.2013 – 30.06.2013
1	2	3
Główne produkty handlowe	33,2%	28,7%
Pozostałe produkty handlowe	13,2%	16,7%
Inne przychody Segmentu	0,4%	12,2%
Przychody ogółem segmentu	30,0%	27,3%

Wolumen produkcji podstawowych produktów Segmentu Agro w IV 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 16,3 mln zł i były niższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 3,4 mln zł. Największe nakłady poniesiono na projekt „Budowa stokażu amoniaku”.

52.2. Segment Chemia

Koniunktura w branży chemicznej

W drugim kwartale 2014 roku w polskiej branży chemicznej dominowały na ogół pozytywne oceny koniunktury. Klimat inwestycyjny oceniany był korzystnie, a pozytywne trendy powinny utrzymać się także w kolejnych miesiącach. Wyniki badań ankietowych GUS potwierdzają, że przedsiębiorcy dobrze oceniają bieżącą sytuację, choć majowe wyniki badań (+)22% były nieznacznie gorsze niż kwietniowe (+)23%. Ceny produktów przemysłowych utrzymywały się w raportowanym okresie na względnie zbliżonym poziomie.

Polskie spółki chemiczne są w stosunkowo dobrej kondycji, co przekłada się na duże zainteresowanie inwestorów, zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Z najnowszych analiz Euler Hermes wynika, że obecnie branża chemiczna należy do najmniej ryzykownych sektorów przemysłu. Globalny poziom produkcji chemicznej powinien w 2014 wzrosnąć o 4% według wartości rzeczywistych; dla porównania, w 2013 roku wzrost wyniósł 2,5%. Duży udział w ożywieniu ma odrodzenie przemysłu chemicznego w Ameryce Północnej i rewolucja łupkowa. Dynamiczny wzrost produkcji utrzymuje się także w Azji i w części innych państw rozwijających się. Najtrudniejsza sytuacja dotyczy Europy, która od dłuższego czasu jest coraz mniej konkurencyjna.

Mierzony przez CEFIC⁷ wskaźnik poziomu pewności w europejskim przemyśle chemicznym spadł w kwietniu o 0,7% w stosunku do marca. Niemniej jednak był wyższy niż długoterminowa średnia. Notowany jest natomiast konsekwentny wzrost wykorzystania mocy produkcyjnych, chociaż tempo jest dosyć powolne.

Wzrósł także wolumen zamówień, obniżyły się z kolei oczekiwania, co do przyszłego poziomu zatrudnienia. Obecnie europejska chemia odpowiada jedynie za 17,8% światowego rynku.

⁷ Europejska Rada Przemysłu Chemicznego

CEFIC prognozuje, że w 2014 roku europejska branża chemiczna (wyłączając farmaceutyki) wzrośnie o około 2%.

Koniunktura dla produktów Segmentu Chemia

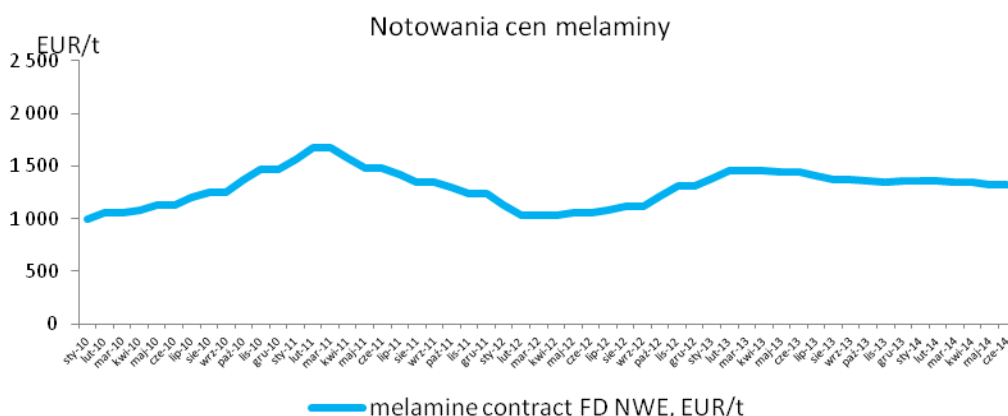
Rynek melaminy

Początek II kwartału 2014 roku przyniósł obniżkę ceny kontraktowej na europejskim rynku melaminy o około 30 EUR/tona. Sytuacja podażyowo popytowa na europejskim rynku melaminy opisywana była jako stabilna. Podaż była na wysokim poziomie i nie występowały problemy z dostępnością produktu, przy niewielkim wzroście popytu w stosunku do II kwartału 2013 roku.

Szacuje się, że w kolejnych kwartałach wzrośnie aktywność na rynku budowlanym, co w konsekwencji przełoży się na wzrost zapotrzebowania na produkt. Zauważalne jest także coraz większe zainteresowanie melaminą w specjalistycznych i technicznych gałęziach przemysłu.

Cena melaminy w kolejnym kwartale uzależniona jest od wyników prowadzonych negocjacji. Ze strony odbiorców produktu oczekiwana jest redukcja ceny o 30-50 EUR/tona.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zapowiedziała przeprowadzenie w okresie sierpień - wrzesień okresowego remontu jednej z instalacji melaminy. Jednocześnie Spółka zapewnia, iż zawarte umowy będą wypełnione dodając, i że nie spodziewa się wzrostu popytu na produkt w nadchodzącym czasie.



źródło: ICIS Pricing

Rynek kaprolaktamu

W IV kwartale roku obrotowego 2013/2014 popyt na kaprolaktam w Europie był niski ale stabilny, z największym udziałem segmentu motoryzacyjnego. Rynek globalny był uzależniony głównie poziomem eksportu do Azji i okresem remontowym w Europie, gdzie dodatkowo widoczna była mocno ograniczona podaż cykloheksanu.

Stabilny popyt we wszystkich segmentach (plastiki inżynierskie, dywany, folie) oraz deficyt kaprolaktamu na rynku europejskim spowodowany postojami remontowymi czołowych producentów w miesiącach maj – czerwiec, wpłynęły na podwyżki cen kaprolaktamu oraz PA6 w Europie.

Prognozy makroekonomiczne na dalszą część 2014 roku są optymistyczne, co może mieć wpływ na dalsze poprawienie popytu, ale nie wiadomo czy pociągnie to za sobą poprawę podaży i eksportu kaprolaktamu na rynek azjatycki.

Ceny rynkowe w IV kwartale roku obrotowego 2013/2014 w stosunku do III kwartału 2013/2014 kształtowały się następująco:

- ceny na kaprolaktam ciekły w Europie wzrosły dla transakcji w EUR o około 2,2 %, a dla USD o około 2,3 %;

w tysiącach złotych

- ceny kontraktowe na kaprolaktam płatowany w Europie spadły o 6,8% dla transakcji w EUR/tona i USD/tona;
- kontraktowe ceny płatowanego produktu w USA spadły o 6,4 %;
- ceny importowe na kaprolaktam w Chinach zredukowano o około 5,1 %, ceny SPOT dla rynku lokalnego spadły średnio o 5,5 %, na Tajwanie ceny importowe spadły o 5%.

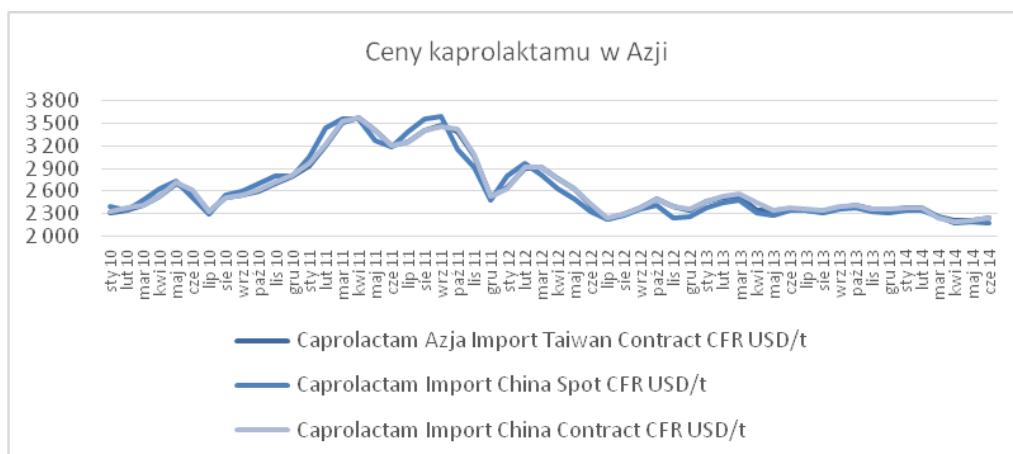
Możliwe podwyżki cen benzenu oraz plany remontowe producentów kaprolaktamu na kolejny kwartał mogą wpłynąć na utrzymanie cen produktu w kolejnym kwartale na podobnym poziomie.

Sygnały o ograniczeniach i postojach u producentów kaprolaktamu:

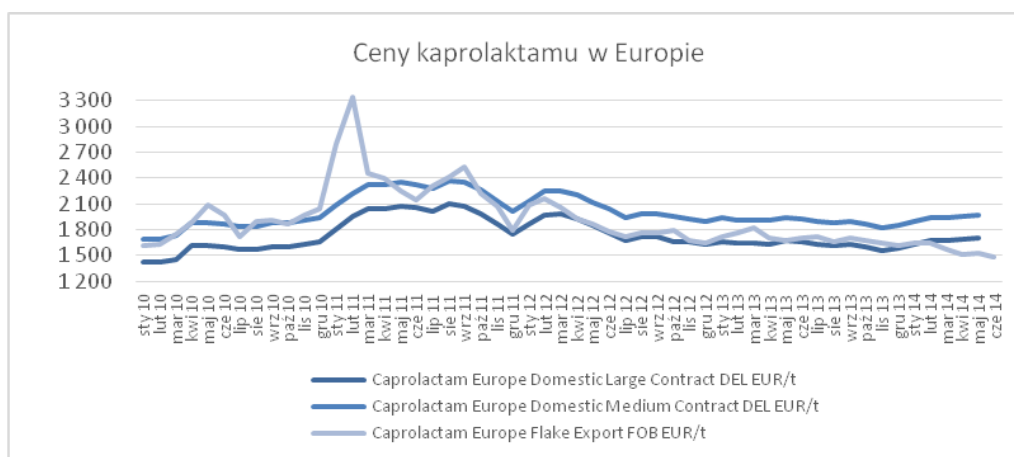
- przywracanie produkcji w zakładach będących w czasie postojów remontowych, zarówno planowych, jak i spowodowanych problemami technicznymi i rynkowymi w Azji i Europie (łącznie 10 instalacji);
- japoński producent ogłosił w maju 2014 roku zamknięcie swojej starszej instalacji kaprolaktamu, planowane pierwotnie na 2015 rok.

Sygnały o nowych zdolnościach produkcyjnych na świecie:

- w Azji na przełomie czerwca i lipca uruchomiono instalację kaprolaktamu o zdolnościach 200 tys. ton/rok, natomiast na sierpień zaplanowano uruchomienie instalacji o zdolnościach 100 tys. ton/rok;
- jeden z azjatyckich graczy wybuduje w pełni zintegrowany kompleks PA6 w Chinach, dobudowując instalację PA 6, przetwarzania benzenu i amoniaku.



źródło: PCI Nylon Consulting Group



źródło: PCI Nylon Consulting Group

Rynek nadtlenu wodoru

W II kwartale 2014 roku na europejskim rynku nadtlenu wodoru bilans podaży – popytu był zrównoważony. Po stronie podaży nie występowały problemy z dostępnością produktu, nie licząc chwilowych zakłóceń w Europie północnej, a wykorzystanie zdolności było na satysfakcjonującym poziomie. Popyt również był zadawalający i stały. Nieco słabszy od niedawna notowany poziom konsumpcji w sektorze papierniczym jest rekompensowany przez coraz większe zastosowanie produktu w innych gałęziach przemysłu.

Rynek AdBlue®(NOx™)

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wprowadziła na rynek nową markę NOx™ dla produktu oferowanego do tej pory pod nazwą Adblue®, jako element przyjętej do realizacji strategii w obrębie linii produktów RedNOx® dedykowanych do redukcji szkodliwych substancji w spalinach w szeroko rozumianym przemyśle.

Rynek Adblue®/NOx™ stale powiększa swoje rozmiary wskutek wzrostu liczby pojazdów spełniających wymogi normy emisji spalin Euro 6. Dane sprzedażowe potwierdzają utrzymującą się tendencję wzrostową w konsumpcji zarówno poprzez powiększanie floty pojazdów ciężarowych jak i rozszerzenie się tego rynku na inne jego segmenty (sprzęt rolniczy i budowlany, statki, samochody osobowe, nowe modele pojazdów wyposażonych w silniki dostosowane do normy Euro 6).

Oczekuje się, że w kolejnym kwartale średnie ceny na europejskim rynku redukcji spalin w segmencie motoryzacyjnym 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 której skład 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 znalazła się również Jednostka Dominująca, 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 okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca 2014 roku Segment Chemia osiągnął wynik operacyjny uwzględniający sprzedaż między segmentami w wysokości (-)19,3 mln zł, wobec straty (-)22,5 mln zł w analogicznym okresie roku 2012/2013.

Głównymi produktami Segmentu Chemia są:

- wytwarzane w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.: kaprolaktam (ciekły i płatkowany), melamina, PULREA® (mocznik), PULNOX® (roztwory mocznika), nadtlenek wodoru oraz NOx™;
- wytwarzane w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. kwas siarkowy, wodorosiarczyn sodu, saletra potasowa techniczna i spożywcza.

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 tysiącach złotych

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

Tabela 6: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Chemia za okres IV kwartału i 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku i 30 czerwca 2013 roku (tys. zł)

01.07.2013- 30.09.2013	01.10.2013- 31.12.2014	01.01.2014- 31.03.2014 przekształcone	01.04.2014- 30.06.2014	01.04.2013- 30.06.2013	zmiana	Wyszczególnienie	01.07.2013- 30.06.2014	01.07.2012- 30.06.2013	zmiana
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10=(8-9)/9
516 684	605 594	608 794	580 610	480 866	20,7%	Przychody segmentu, w tym:	2 311 682	1 950 368	18,5%
300 146	307 002	300 362	301 872	297 718	1,4%	Sprzedaż zewnętrzna	1 209 382	1 250 567	-3,3%
216 538	298 592	308 432	278 738	183 148	52,2%	Obroty wewnętrzne między segmentami	1 102 300	699 801	57,5%
(521 692)	(619 040)	(596 760)	(599 165)	(501 289)	19,5%	Koszty segmentu, w tym:	(2 336 657)	(1 970 859)	18,6%
(283 119)	(287 725)	(270 939)	(294 405)	(272 516)	8,0%	Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(1 136 188)	(1 147 416)	-1,0%
(226 502)	(318 973)	(313 315)	(292 507)	(216 566)	35,1%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(1 151 297)	(769 544)	49,6%
(12 071)	(12 342)	(12 506)	(12 253)	(12 207)	0,4%	Koszty sprzedaży	(49 172)	(53 899)	-8,8%
(5 008)	(13 446)	12 034	(18 555)	(20 423)	-9,1%	Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży	(24 975)	(20 491)	21,9%
(726)	(435)	(636)	(878)	(1 054)	-16,7%	Koszty ogólnego zarządu	(2 675)	(3 752)	-28,7%
(932)	(140)	(36)	107	(1 041)	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(1 001)	3 833	-
(6 666)	(14 021)	11 362	(19 326)	(22 518)	-14,2%	Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]	(28 651)	(20 410)	40,4%
11 921	12 086	11 887	12 609	10 030	25,7%	Amortyzacja	48 503	43 406	11,7%
5 255	(1 935)	23 249	(6 717)	(12 488)	-46,2%	Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	19 852	22 996	-13,7%
28 488	14 610	15 936	11 371	24 284	-53,2%	CAPEX	70 405	104 597	-32,7%
135	135	137	147	130	13,1%	Sprzedaż produktów na rzecz klientów zewnętrznych (tys. ton)	554	539	2,8%

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

Wyszczególnienie	01.04.2014 - 30.06.2014		01.04.2013 – 30.06.2013		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	300 140	99,4%	295 686	99,3%	101,5%
Pozostałe produkty handlowe	8	0,0%	29	0,0%	27,6%
Inne przychody Segmentu	1 724	0,6%	2 003	0,7%	86,1%
Razem	301 872	100,0%	297 718	100,0%	101,4%

Przychody zewnętrzne Segmentu Chemia w raportowanym okresie wyniosły 301,9 mln zł i były wyższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 4,2 mln zł (o 1,4 %), przy kosztach własnych sprzedaży wyższych o 21,9 mln zł (o 8,0 %) oraz kosztach sprzedaży wyższych o 0,05 mln zł (o 0,4 %).

w tysiącach złotych

Strata Segmentu Chemia na sprzedaży zewnętrznej wyniosła (-)4,8 mln zł, co stanowiło wynik niższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku o 17,8 mln zł. Rentowność Segmentu Chemia w analizowanym okresie wyniosła (-)1,6 % i była niższa od osiągniętej w IV kwartale roku poprzedniego o 6,0 punktów procentowych.

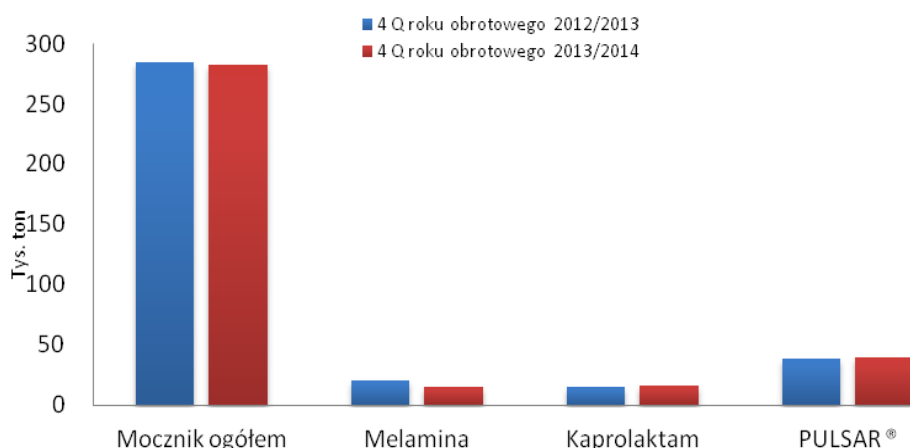
W raportowanym okresie, w relacji do analogicznego kwartału roku poprzedniego, dynamika wolumenów sprzedaży głównych produktów chemicznych wyniosła:

- NOXy® 107,2%;
- PULREA® (mocznik) i PULNOX® (roztwory mocznika) 119,3%;
- Kaprolaktam 108,1%;
- Nadtlenek wodoru 109,5%;
- Melamina 116,0%.

Udział eksportu w przychodach zewnętrznych Segmentu Chemia

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	01.04.2014 – 30.06.2014	01.04.2013 – 30.06.2013
1	2	3
Główne produkty handlowe	69,0%	70,7%
Pozostałe produkty handlowe	0,0%	0,0%
Inne przychody Segmentu	1,5%	0,8%
Przychody ogółem segmentu	68,6%	70,2%

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



Nakłady inwestycyjne Segmentu Chemia

W raportowanym kwartale nakłady inwestycyjne w Segmencie Chemia wyniosły 11,4 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego były niższe o 12,9 mln zł.

Największe nakłady w raportowanym okresie poniesiono na zadanie pt. „Produkcja stałych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu” – projekt międzysegmentowy.

52.3. Segment Energetyka

Koniunktura w branży energetycznej

Niskie ceny energii elektrycznej w Europie negatywnie wpływają na wyniki finansowe spółek sektora energetycznego. Zdaniem przedstawicieli koncernów energetycznych, obecne hurtowe ceny

energii elektrycznej nie pozwalają całkowicie zrekompensować kosztów jej wytworzenia. Dodatkowo koszty te mają wzrosnąć ze względu na powrót systemu żółtych i czerwonych certyfikatów kogeneracyjnych.

Podczas odbywającego się w ostatnich dniach czerwca 2014 roku szczytu UE zostały wskazane priorytety na najbliższe pięć lat. Jednym z nich jest bezpieczna przyszłość energetyczna oraz klimatyczna. Utrzymanie pro-środowiskowego kierunku Unii w kolejnych latach może wpłynąć na wzrost cen uprawnień do emisji CO₂, co przełoży się na zmiany na rynku energetyki.

Ze względu na niepewność dotyczącą celów emisyjnych, międzynarodowe koncerny energetyczne wstrzymują się z inwestycjami na terenie Unii Europejskiej, realizując je w innych częściach świata. Niepewną sytuację potęguje chwiejność rynku pozwoleń na emisję. Zgodnie z prognozą opracowaną przez analityków jednego z domów maklerskich średnia wartość uprawnień EUA w II półroczu 2014 roku wyniesie 5,96 EUR. Głównymi czynnikami wpływającymi na prognozę cenową są:

- wznowienie rozmów ministrów środowiska UE o reformie systemu ETS;
- propozycja zwiększenia celu efektywności energetycznej UE do 30-40 %;
- wyniki szczytu rady UE.

Energia elektryczna

Spółki Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w zakresie zaopatrzenia w energię elektryczną realizują umowy roczne zawarte na 2014 rok z głównymi sprzedawcami energii elektrycznej.

Jednostka Dominująca oraz GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. w zależności od poziomu cen uzupełniają portfel zakupu na rynku SPOT i /lub w transakcjach krótkoterminowych.

Ceny i stawki opłat za usługi przesyłowe obowiązujące od stycznia 2014 rok określone są w Taryfie dla energii elektrycznej PSE S.A. na 2014 rok zatwierdzonej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w dniu 17 grudnia 2013 roku. Zgodnie z tą taryfą usługi przesyłowe wzrosły:

- dla Jednostki Dominującej o około 15%;
- dla spółki GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. o około 10%;
- dla spółki „Agrochem Puławy” Sp. z o.o. o około 6%.

Wg powyższej taryfy w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. opłaty za usługi przesyłowe energii elektrycznej nie występują.

Gaz ziemny

Głównym dostawcą gazu ziemnego dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (PGNiG). Zakup gazu ziemnego od głównego dostawcy odbywa się w oparciu o zapisy umowy oraz zatwierdzoną przez Prezesa Urzędu Regulacji Taryfę dla paliw gazowych. W raportowanym okresie obowiązywała zatwierdzona w dniu 17 grudnia 2013 roku przez Prezesa URE „Taryfa w zakresie dostarczania paliw gazowych Nr 6/2014 PGNiG”.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. kupuje gaz ziemny także poza PGNiG. Udział tych zakupów w ogólnej ilości dostarczonego surowca w rozpatrywanym okresie ukształtował się na poziomie około 27%. Pozwoliło to obniżyć jednostkową cenę kupowanego gazu. Zawarte przez Spółkę umowy przewidują elastyczność dostaw gazu dającą możliwość lepszego dostosowania zakupów do zapotrzebowania dobowego Spółki na paliwo gazowe oraz do oczekiwań cenowych Spółki.

Do tranzytu dostaw tego gazu wykorzystywane są moce przyznane w ramach tzw. rewersu wirtualnego na gazociągu jamalskim, moce ciągle na interkonektorze w Lasowie oraz w polskim systemie przesyłowym.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. sukcesywnie realizuje strategię zwiększania stopnia dywersyfikacji dostaw gazu ziemnego, której celem jest optymalizacja kosztowa zaopatrzenia Spółki w podstawowy surowiec. W kolejnym kwartale zakup paliwa gazowego będzie realizowany także na Towarowej Giełdzie Energii S.A. (TGE).

Na rynkach polskim i niemieckim przez cały raportowany okres obserwowano trend spadkowy cen gazu. Na rynku niemieckim ceny z poziomu 22 EUR/MWh na początku kwietnia spadły do 16 EUR/MWh w czerwcu. Na TGE ceny SPOT gazu zawierały się w przedziale 68 – 95 PLN/MWh przy całkowitym wolumenie obrotu na poziomie 303 GWh.

Węgiel kamienny

W raportowanym okresie Spółka realizowała podstawową umowę na dostawy węgla z LW „Bogdanka” S.A. wg cen uzgodnionych na 2014 rok.

Dostawy krajowe uzupełniane były dostawami z importu. W związku z nadpodażą węgla w II kwartale 2014 roku, ceny węgla w relacji do poprzedniego kwartału wg notowań na ARA były niższe o około 4%, natomiast ceny kontraktowe dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. były niższe o około 8%.

Uprawnienia do emisji CO₂

W drugim kwartale 2014 roku rynek CO₂ cechował się niewielką zmiennością. W pierwszym tygodniu kwietnia opublikowano rozporządzenie w sprawie wykazu instalacji innych niż wytwarzających energię elektryczną, objętych systemem handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w okresie rozliczeniowym rozpoczynającym się od dnia 1 stycznia 2013 roku wraz z przyznaną im liczbą uprawnień do emisji. W kolejnych dniach polskie przedsiębiorstwa otrzymały na swoje rachunki bezpłatne uprawnienia za lata 2013-2014.

Również w pierwszej połowie kwietnia Rada Ministrów zatwierdziła rozporządzenie w sprawie wykazu instalacji wytwarzających energię elektryczną objętych systemem ETS. W wyniku tego przyznano uprawnienia przeznaczone na modernizację sektora energetycznego, wynikające z zapisów tzw. derogacji zawartych w art. 10c dyrektywy.

Informacje z czerwca w sprawie przygotowywanej reformy strukturalnej ETS w postaci mechanizmu rezerwy stabilizacyjnej przyczyniły się do wzrostu cen europejskich uprawnień w miesiącu czerwcu.

W raportowanym okresie średnia cena uprawnień EUA w bieżących notowaniach typu SPOT wyniosła 5,28 EUR (w poprzednim kwartale wynosiła 5,85 EUR). W tym czasie uprawnienia osiągnęły cenę maksymalną 5,79 EUR i minimalną 4,71 EUR.

Na zmiany cen w II kwartale 2014 roku miał duży wpływ upływający termin rozliczenia emisji za rok 2013 (30 kwietnia). W drugiej połowie kwietnia zanotowano wzrost wartości EUA spowodowany wzmożonym popytem na EUA oraz ograniczoną podażą jednostek pochodzących z aukcji (skutek backloadingu), w pierwszej połowie maja ceny uprawnień spadały w wyniku zmniejszonego popytu na uprawnienia w związku z zakończeniem okresu rozliczenia się z ubiegłorocznych emisji.

W kwietniu 2014 roku Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przydzielone zostały bezpłatne uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych na 2013 i 2014 rok w ilości:

- rok 2013 - 2 287 228 Mg;
- rok 2014 - 2 238 222 Mg;
- Razem - 4 525 450 Mg.

W kwietniu 2014 roku Spółce umorzono uprawnienia do emisji w liczbie odpowiadającej wielkości emisji ustalonych w zweryfikowanych raportach w następującej ilości:

- elektrociepłownia – 1 469 200 Mg CO₂;
- instalacje chemiczne – 2 216 913 Mg CO₂.

Świadectwa pochodzenia energii elektrycznej

W raportowanym okresie Spółka realizowała zawarte na 2014 rok umowy zakupu Praw majątkowych, wynikających ze świadectw pochodzenia, potwierdzających wytworzenie energii elektrycznej w Odnawialnym Źródle Energii.

Zakres obowiązku uzyskania i przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia lub uiszczenia opłaty zastępczej w 2014 roku jest następujący:

- świadectwa pochodzenia energii wytworzonej w odnawialnym źródle energii- certyfikaty zielone 13% sumy energii elektrycznej; opłata zastępcza Ozj= 300,03 [zł/MWh];
- świadectwa pochodzenia energii produkowanej w wysokosprawnej kogeneracji- certyfikaty:
 - ✓ fioletowe 1,1% sumy energii elektrycznej, opłata zastępcza Ozm= 63,26 [zł/MWh],
 - ✓ żółte 3,9% sumy energii elektrycznej, opłata zastępcza Ozg= 110,00 [zł/MWh],
 - ✓ czerwone 23,2% sumy energii elektrycznej; opłata zastępcza Ozk= 11,00 [zł/MWh];
- świadectwa efektywności energetycznej - certyfikaty białe 1,5% sumy energii elektrycznej, opłata zastępcza Ozj= 1000,00 [zł/toe].

Zgodnie z nowelizacją ustawy Prawo energetyczne od 30 kwietnia 2014 roku przywrócono możliwość występowania z wnioskiem do Urzędu Regulacji Energetyki o wydanie tzw. czerwonych świadectw pochodzenia dla produkcji energii elektrycznej produkowanej w kogeneracji.

Wyniki Segmentu Energetyka

W okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca 2014 roku Segment Energetyka osiągnął wynik operacyjny uwzględniający sprzedaż między segmentami w wysokości 48,9 mln zł, wobec 46,2 mln zł w analogicznym kwartale roku 2012/2013.

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 IV kwartału i 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku i 30 czerwca 2013 roku (tys. zł)

01.07.2013- 30.09.2013	01.10.2013- 31.12.2014	01.01.2014- 31.03.2014 przekształcone	01.04.2014- 30.06.2014	01.04.2013- 30.06.2013	zmiana	Wyszczególnienie	01.07.2013- 30.06.2014	01.07.2012- 30.06.2013	zmiana
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10=(8-9)/9
459 730	584 052	554 787	497 245	540 743	-8,0%	Przychody segmentu, w tym:	2 095 814	2 144 866	-2,3%
17 972	24 014	17 029	14 347	19 649	-27,0%	Sprzedaż zewnętrzna	73 362	90 968	-19,4%
441 758	560 038	537 758	482 898	521 094	-7,3%	Obroty wewnętrzne między segmentami	2 022 452	2 053 898	-1,5%
(427 865)	(532 317)	(529 318)	(449 347)	(494 121)	-9,1%	Koszty segmentu, w tym:	(1 938 847)	(1 969 972)	-1,6%
(19 124)	(22 772)	(21 495)	(9 500)	(18 747)	-49,3%	Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(72 891)	(84 374)	-13,6%
(408 741)	(509 538)	(507 823)	(439 847)	(475 374)	-7,5%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(1 865 949)	(1 885 517)	-1,0%
-	(7)	-	-	-	-	Koszty sprzedaży	(7)	(81)	-91,4%
31 865	51 735	25 469	47 898	46 622	2,7%	Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży	156 967	174 894	-10,3%
(527)	(703)	(790)	(786)	(751)	4,7%	Koszty ogólnego zarządu	(2 806)	(2 798)	0,3%
325	(281)	756	1 770	367	382,3%	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	2 570	2 394	7,4%
31 663	50 751	25 435	48 882	46 238	5,7%	Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]	156 731	174 490	-10,2%
8 698	8 954	9 374	9 449	5 850	61,5%	Amortyzacja	36 475	24 972	46,1%
40 361	59 705	34 809	58 331	52 088	12,0%	Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	193 206	199 462	-3,1%
8 608	14 276	6 726	7 628	19 499	-60,9%	CAPEX	37 238	79 119	-52,9%

w tysiącach złotych

51 088	59 663	37 995	38 733	54 069	-28,4%	Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych energii elektrycznej (MWh)	187 479	216 469	-13,4%
108 762	282 674	326 597	132 967	144 962	-8,3%	Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych energii cieplnej (GJ)	851 000	931 347	-8,6%
-	-	-	-	-	-	Sprzedaż praw majątkowych-świadectwa pochodzenia energii elektrycznej	-	300 000	-100,0%

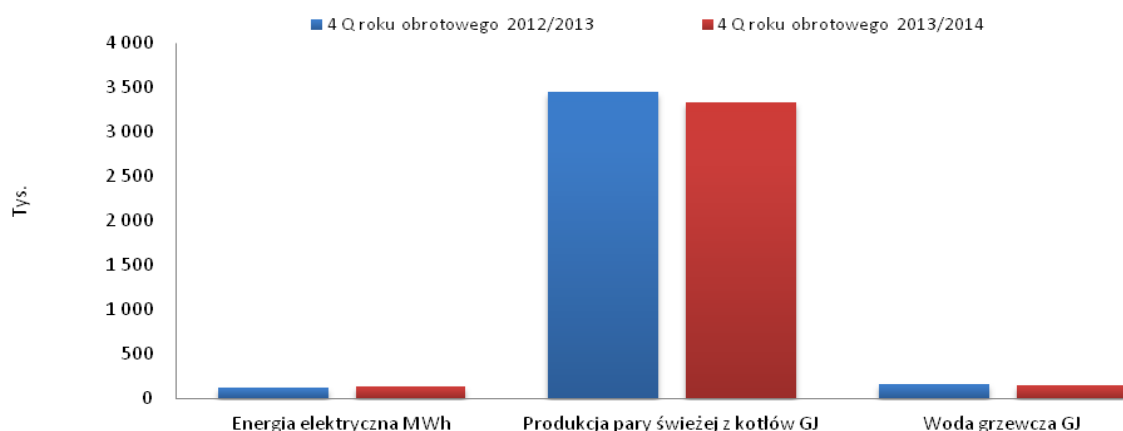
Przychody zewnętrzne Segmentu Energetyka według grup produktowych (tys. zł)

Wyszczególnienie	01.04.2014 – 30.06.2014		01.04.2013 – 30.06.2013		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	11 216	78,2%	17 272	87,9%	64,9%
Pozostałe produkty handlowe	303	2,1%	234	1,2%	129,5%
Inne przychody Segmentu	2 828	19,7%	2 143	10,9%	132,0%
Razem	14 347	100,0%	19 649	100,0%	73,0%

Przychody zewnętrzne Segmentu Energetyka w raportowanym okresie wyniosły 14,3 mln zł i były niższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 5,3 mln zł, to jest o 27,0 % (r/r), przy kosztach własnych sprzedaży niższych o 9,2 mln zł, to jest o 49,3% (r/r). Spadek przychodów segmentu wynika głównie z niższego wolumenu sprzedaży energii elektrycznej.

Zysk netto na sprzedaży zewnętrznej wyniósł 4,8 mln zł i był wyższy od zrealizowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 3,9 mln zł. Rentowność Segmentu Energetyka w analizowanym okresie wyniosła 33,8% i była wyższa od osiągniętej w IV kwartale roku poprzedniego o 29,2 punktów procentowych.

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



Regulacje prawne w handlu produktami Segmentu Energetyka

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

Zgodnie z ustawą z dnia 14 marca 2014 roku - o zmianie ustawy (Dz. U. z dnia 15 kwietnia 2014 roku poz. 490), nastąpiła nowelizacja ustawy - Prawo energetyczne z dnia 10 kwietnia 1997 roku. Wskazana ustawa przedłuża system wsparcia dla jednostek kogeneracji gazowej oraz jednostek kogeneracji pozostałej dla energii elektrycznej wytworzonej w wysokosprawnej kogeneracji począwszy od 30 kwietnia 2014 roku do 2018 roku.

Nowelizacja określa zakres obowiązku uzyskania i przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia z kogeneracji lub uiszczenia opłaty zastępczej. Przepisy dotyczące w/w obowiązku stosuje się do 30 czerwca 2019 roku.

Zgodnie z treścią znowelizowanych przepisów zmianie uległ termin, w którym podmioty zobowiązane do wypełnienia obowiązku mogą umorzyć świadectwa pochodzenia z kogeneracji lub uiścić opłatę zastępczą z 31 marca na 30 czerwca danego roku kalendarzowego. Ponadto nowe przepisy wprowadzają „terminowość” świadectw pochodzenia z kogeneracji, które w obecnym stanie prawnym mogą zostać zaliczone na poczet wypełnienia obowiązku jedynie za rok, w którym wytworzona została objęta nimi energia elektryczna, z zastrzeżeniem świadectw pochodzenia z kogeneracji wydanych na skutek prawomocnego orzeczenia sądu.

Nadal pozostaje nieuregulowana sprawa wsparcia energetyki w zakresie kogeneracji dla nowych inwestycji (tzw. pomarańczowe certyfikaty).

W dniu 13 czerwca 2014 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki zatwierdził zmianę taryfy PGNiG S.A., umożliwiającą dokonywanie od dnia 1 sierpnia 2014 roku rozliczeń za dostarczone odbiorcom paliwa gazowe w jednostkach energii [kWh] (zamiast w dotychczas stosowanych jednostkach objętości m³).

Zmieniona taryfa została wprowadzona od 1 lipca 2014 roku, przy czym postanowienie w zakresie prowadzenia rozliczeń w jednostkach energii obowiązuje od 1 sierpnia 2014 roku. Okres obowiązywania taryfy: do dnia 31 grudnia 2014 roku. Nowe zasady rozliczeń nie wpłyną zasadniczo na wysokość opłat pobieranych od odbiorców z tytułu dostarczania paliwa gazowego.

W dniu 22 lipca 2014 roku w Sejmie odbyło się pierwsze czytanie rządowego projektu ustawy o odnawialnych źródłach energii. Celem projektu jest osiągnięcie co najmniej 15% udziału energii z OZE w końcowym zużyciu energii brutto w 2020 roku. Projekt ustawy o OZE został skierowany do Komisji Nadzwyczajnej do spraw energetyki i surowców energetycznych w celu rozpatrzenia. Efekt prac komisji ma zostać przedstawiony we wrześniu 2014 roku.

Nakłady inwestycyjne Segmentu Energetyka

W okresie sprawozdawczym w Segmentcie Energetyka poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 7,6 mln zł, niższe o 11,9 mln zł od zrealizowanych w analogicznym kwartale roku obrotowego 2012/2013.

52.4. Segment Pozostała Działalność

Wyniki Segmentu - Pozostała Działalność

W okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca 2014 roku Segment Pozostała Działalność odnotował wynik operacyjny uwzględniający sprzedaż między segmentami, w wysokości (-)12,2 mln zł, wobec straty (-)18,1 mln zł w analogicznym okresie roku obrotowego 2012/2013.

Do Segmentu Pozostała Działalność zakwalifikowano następujące główne produkty handlowe: worki z folii, folia, worki śmieciowe i regranulat polietylenowy oraz pozostałe materiały nie zakwalifikowane do innych segmentów.

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;

- korekty i eliminacje konsolidacyjne nie ujęte w segmentach Agro, Chemia i Energetyka.

Tabela 8: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Pozostała Działalność za okres IV kwartału i 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku i 30 czerwca 2013 roku (tys. zł)

01.07.2013- 30.09.2013	01.10.2013- 31.12.2014	01.01.2014- 31.03.2014 przekształcone	01.04.2014- 30.06.2014	01.04.2013- 30.06.2013	zmiana	Wyszczególnienie	01.07.2013- 30.06.2014	01.07.2012- 30.06.2013	zmiana
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10=(8-9)/9
27 628	32 724	32 925	38 645	22 876	68,9%	Przychody segmentu, w tym:	131 922	129 783	1,6%
13 338	12 249	14 413	20 470	8 033	154,8%	Sprzedaż zewnętrzna	60 470	68 393	-11,6%
14 290	20 475	18 512	18 175	14 843	22,4%	Obroty wewnętrzne między segmentami	71 452	61 390	16,4%
(24 132)	(32 703)	(30 026)	(39 204)	(27 271)	43,8%	Koszty segmentu, w tym:	(126 065)	(152 066)	-17,1%
(9 705)	(12 167)	(11 116)	(20 866)	(6 991)	198,5%	Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(53 854)	(71 077)	-24,2%
(14 837)	(20 563)	(18 516)	(17 852)	(15 140)	17,9%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(71 768)	(66 162)	8,5%
410	27	(394)	(486)	(5 140)	-90,5%	Koszty sprzedaży	(443)	(14 827)	-97,0%
3 496	21	2 899	(559)	(4 395)	-87,3%	Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży	5 857	(22 283)	-
(10 112)	(14 596)	(10 829)	(12 141)	(13 925)	-12,8%	Koszty ogólnego zarządu	(47 678)	(48 497)	-1,7%
(264)	(193)	675	540	259	108,5%	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	758	(194)	-
(6 880)	(14 768)	(7 255)	(12 160)	(18 061)	-32,7%	Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]	(41 063)	(70 974)	-42,1%
4 613	4 777	5 334	4 867	1 143	325,8%	Amortyzacja	19 591	11 211	74,7%
(2 267)	(9 991)	(1 921)	(7 293)	(16 918)	-56,9%	Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	(21 472)	(59 763)	-64,1%
10 482	12 275	15 922	12 778	15 354	-16,8%	CAPEX	51 457	67 855	-24,2%
143	180	172	136	124	9,7%	Usługi przetwarzunkowe (tys. ton)	631	492	28,3%

Nakłady inwestycyjne Segmentu Pozostała Działalność

W okresie sprawozdawczym w Segmencie Pozostała Działalność w Jednostce Dominującej nakłady inwestycyjne wyniosły 12,8 mln zł i w relacji do zrealizowanych w analogicznym okresie ubiegłego roku obrotowego były niższe o 2,6 mln zł.

W raportowanym okresie największe nakłady inwestycyjne zakwalifikowane do Segmentu Pozostała Działalność dotyczyły projektu "Produkcja stałych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu"- projekt międzysegmentowy oraz „Zakup 200 zbiorników o pojemności 50 m³ do sieci sprzedaży RSM wraz z odbiorami w terenie – IV tura z podziałem na dwa etapy i tym samym uzupełnieniem sieci sprzedaży do łącznie o 800 nowych zbiorników RSM”.

53. 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.

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

Wyszczególnienie osób zarządzających i nadzorujących na 30 czerwca 2014	Liczba akcji stan na 15 maja 2014	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji stan na 14 sierpnia 2014
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 nadzorująca	2	0	0	2
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

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

Na dzień 30 czerwca 2014 roku w spółkach Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań bądź wierzytelności, których wartość pojedynczo czy też łącznie stanowiłaby 10 % kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

Stan sprawy z powództwa spółki Ciech S.A. przeciwko GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

Ciech S.A. pozewem z dnia 12 lutego 2013 roku wniósł o zasądzenie od GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. kwoty 18,9 mln zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty oraz o zasądzenie kosztów postępowania. Pozwany wniósł odpowiedź na pozew gdzie zakwestionował wszystkie zarzuty powoda. Powód w odpowiedzi złożył pismo procesowe. Odbyło się 5 rozpraw, na których przesłuchiowano świadków. Termin kolejnej rozprawy wyznaczono na dzień 15 września 2014 roku.

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

Na dzień 30 czerwca 2014 roku wartość wszystkich udzielonych przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz jednostki od niej zależne poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji była niższa niż 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

Jednostka Dominująca

W okresie sprawozdawczym funkcjonowało poręczenie udzielone przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wobec mBank S.A. (dawniej Banku Rozwoju Eksportu S.A.) dotyczące spłaty kredytu zaciągniętego przez BBM Sp. z o.o. Poręczenie obowiązuje do dnia 30 grudnia 2017 roku. Na dzień 30 czerwca 2014 roku kwota poręczenia wynosi 1 230 tys. USD.

W okresie od 1 kwietnia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku nie zostały wystawione gwarancje bankowe na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Gwarancje wystawione na zlecenie Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. funkcjonujące na dzień 30 czerwca 2014 roku

Rodzaj i strony gwarancji	Data wystawienia	Przedmiot zabezpieczenia	Kwota gwarancji	Termin ważności
Gwarancja bankowa wystawiona przez Bank PKO BP na rzecz PGNiG TERMIKA S.A.	23 września 2013 roku	zabezpieczenie zobowiązań wynikających z Umowy ramowej sprzedaży na dostawę LIKAM.	140 146,20 zł	30 września 2015 roku
Akredytywa standy wystawiona przez Bank PKO BP na rzecz STATOIL ASA	30 grudnia 2013 roku	zabezpieczenie zobowiązań wynikających z Kontraktu na dostawę gazu.	4 340 000 EUR	1 marca 2015 roku

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

Na dzień 30 czerwca 2014 roku w spółkach PROZAP Sp. z o.o. i REMZAP Sp. z o.o. funkcjonowały gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe dobrego wykonania umowy/kontraktu, należytego usunięcia wad i usterek oraz gwarancja zwrotu zaliczki na łączną kwotę 2,7 mln zł.

57. 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

57.1. Polityka personalna

Zatrudnienie

Według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zatrudnionych było 4 448 pracowników, wobec 4 470 pracowników zatrudnionych na dzień 30 czerwca 2013 roku.

Wyszczególnienie	Zatrudnienie średnioroczne		Stan zatrudnienia na dzień	
	01.04.2014	01.04.2013	30 czerwca 2014	30 czerwca 2013
	- 30.06.2014	- 30.06.2013		
Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach robotniczych	2 824	2 805	2 817	2 840
Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach nierobotniczych	1 635	1 628	1 631	1 630
Razem	4 458	4 433	4 448	4 470

W raportowanym okresie Jednostka Dominująca współpracowała z dwoma Agencjami Pracy Tymczasowej i za ich pośrednictwem według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku zatrudniała 115 pracowników na stanowiskach związanych z sezonowością pracy. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nadal będzie korzystać z usług Agencji Pracy Tymczasowej jako elastycznej formy zatrudnienia powodującej równocześnie obniżenie kosztów osobowych Spółki.

W IV kwartale roku obrotowego 2013/2014 Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowała z Powiatowym Urzędem Pracy w Puławach:

- umowę o zorganizowanie stażu dla bezrobotnych, współfinansowaną z Europejskiego Funduszu Społecznego Projekt „KROK DO SUKCESU” z dnia 17 kwietnia 2014 roku;
- umowę o zorganizowanie stażu dla osób bezrobotnych finansowaną ze środków Funduszu Pracy „Program aktywizacji zawodowej osób bezrobotnych do 25 roku życia”, zawartą w dniu 11 czerwca 2014 roku.

W ramach ww. umów w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. kilkumiesięczny staż odbywało 26 osób bezrobotnych. Staże organizowane są głównie na stanowiskach bezpośrednio

produkcyjnych. Osoby bezrobotne po zakończonym stażu, zdaniu wymaganych egzaminów stanowiskowych są potencjalnymi kandydatami do pracy w momencie odejść pracowników.

Wynagrodzenie

Wynagrodzenie [w zł/m-c/etat]	01.04.2014 - 30.06.2014	01.04.2013 - 30.06.2013
Średnie wynagrodzenie	5 351	5 151

Zmiany układu zbiorowego

W maju 2014 roku został podpisany i zarejestrowany w Państwowej Inspekcji Pracy Protokół dodatkowy Nr 25 z dnia 12 maja 2014 roku do obowiązującego w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy z dnia 22 marca 2006 roku, dotyczący zwiększenia odpisu podstawowego na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Zmiany warunków płacy

W IV kwartale roku obrotowego 2013/2014 w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie dokonywano zmian warunków płacy.

Zwolnienia grupowe

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

Spory zbiorowe

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

57.2. Umowy ubezpieczeniowe

Spółki Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zawierają umowy ubezpieczeniowe w zakresie obejmującym różne rodzaje ryzyk związanych z prowadzoną działalnością. Pomimo to mogą być narażone na ryzyka, które znajdują się poza ich kontrolą, a które nie mogą być w pełni objęte polisami ubezpieczeniowymi.

W dniu 22 kwietnia 2014 roku na rachunek bankowy Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wpłynęła druga transza środków w kwocie 50 tys. zł przekazana przez brokera obsługującego Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w ramach Umowy o przekazanie środków finansowych na Fundusz Prewencyjny zawartej w dniu 25 stycznia 2013 roku. Środki z Funduszu Prewencyjnego zostały wykorzystane na dofinansowanie zakupu generatorów piany lekkiej.

W dniu 12 maja 2014 roku został wystawiony Aneks do umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej Dyrektorów i Członków Zarządu Spółki Kapitałowej (D&O) zawartej przez Grupę Azoty S.A. na okres od 17 września 2013 roku do 16 września 2014 roku, zgodnie z którym ochroną ubezpieczeniową od dnia 01 lutego 2014 roku do 16 września 2014 roku zostały objęte kolejne spółki zależne Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.: REMZAP Sp. z o.o., Zakłady Azotowe Chorzów SA, PROZAP Sp. z o.o., SCF Natural Sp. z o.o.

W dniu 30 czerwca 2014 roku zostały wystawione przez ubezpieczycieli Noty Pokrycia w zakresie:

- ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk;
- ubezpieczenia maszyn od uszkodzeń w zakresie wszystkich ryzyk;
- ubezpieczenia utraty zysku wskutek szkody objętej ubezpieczeniem mienia od wszystkich ryzyk;
- ubezpieczenia sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk;

- ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub posiadania mienia;
- ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym (CARGO).

Zgodnie z Notami Pokrycia ubezpieczyciele potwierdzają udzielenie ochrony ubezpieczeniowej w okresie od dnia 1 lipca 2014 roku do 30 czerwca 2015 roku. Noty obowiązują do końca lipca 2014 roku, nie dłużej niż do wystawienia odpowiednich polis.

57.3. Umowy kredytowe i pożyczki

Finansowanie wewnątrzgrupowe

Pożyczki funkcjonujące w Grupie Kapitałowej wg stanu na 30 czerwca 2014 roku

Lp.	Pożyczkobiorca	Kwota udzielonego kredytu/ pożyczki	Koszty kredytu/ pożyczki	Data podpisania umowy	Okres spłaty	Komentarz
1.	GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.	78,96 mln zł	WIBOR 1M + 1,0 % marża	26 maja 2011 roku	31-08-2017	Stan na 30-06-2014 40,64 mln zł
2.	„Agrochem” Dobrze Miasto Sp. z o.o.	11,00 mln zł	WIBOR 1M + 1,0 % marża	19 marca 2013 roku	31-12-2018	Pożyczka na cele: Budowa Bazy Przeładunkowo-Magazynowej nawozów płynnych Stan na 30-06-2014 11,00 mln zł
3.	Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	47,00 mln zł	WIBOR 1M + 1,0% marża	2 kwietnia 2014 roku	30-09-2021	Pożyczka na cele: -Spłata pożyczki ARP -Finansowanie zadania inwestycyjnego Rozbudowa kotłowni węglowej Stan na 30-06-2014 47,00 mln zł
4.	SCF Natural Sp. z o.o.	0,60 mln zł	WIBOR 1M + 1,0% marża	7 maja 2014 roku	czerwiec 2017 roku	Pożyczka na cele: Sfinansowanie kapitału obrotowego Stan na 30-06-2014 0,60 mln zł

Realizacja porozumień/umów zawartych ze spółkami

W dniu 15 maja 2014 roku podpisany został z „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście Aneks nr 1 do Umowy Pożyczki z dnia 19 marca 2013 roku. Aneks dotyczy obniżenia marży.

W dniu 19 maja 2014 roku podpisana została z Zakładami Azotowymi „Chorzów” S. A. Umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego. Umowa dotyczy zabezpieczenia zobowiązań wynikających z Umowy Pożyczki z dnia 2 kwietnia 2014 roku. Najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 56,4 mln zł.

W dniu 17 czerwca 2014 roku podpisane zostały z SCF Natural Sp. z o.o. umowa zastawu rejestrowego z najwyższą sumą zabezpieczenia w wysokości 715 tys. zł. oraz umowa cesji praw z polisy ubezpieczeniowej. Umowy dotyczą zabezpieczenia zobowiązań wynikających z Umowy Pożyczki z dnia 7 maja 2014 roku.

Finansowanie zewnętrzne

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A w okresie sprawozdawczym nie korzystała z kredytów obrotowych. Według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku miała podpisane umowy kredytowe służące finansowaniu bieżącej działalności na łączną kwotę 132 mln zł. Wykorzystanie limitów na dzień 30 czerwca 2014 roku wyniosło 0 zł.

w tysiącach złotych

Lp.	Pożyczkodawca	Kwota udzielonego kredytu/ pożyczki	Koszty kredytu/ pożyczki	Data podpisania umowy	Okres spłaty
1	PKO BP S.A. umowa o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego	30 mln zł	WIBOR 1 M + marża	8 września 2009 roku (Aneks Nr 1 z 02.09.2010, Aneks Nr 2 z 15.12.2010, Aneks Nr 3 z 22.06.2011, Aneks nr 4 z 05.09.2011, Aneks Nr 5 z 05.09.2012, Aneks Nr 6 z 04.09.2013)	30 września 2016 roku
2	PKO BP S.A. umowa kredytu w rachunku bieżącym	50 mln zł	WIBOR 1 M + marża	19 sierpnia 2013 roku (Aneks Nr 8 z 19.08.2013, Aneks Nr 9 z 23.10.2013, Aneks Nr 10 z 16.04.2014)	30 września 2016 roku
3	Bank Zachodni WBK S.A. umowa o kredyt w rachunku bieżącym	50 mln zł	WIBOR 1 M + marża	29 grudnia 2009 roku (Aneks nr 1 z 23.07.2010, Aneks nr 2 z 12.01.2011, Aneks Nr 3 z 24.05.2011, Aneks Nr 4 z 12.06.2012, Aneks Nr 5 z dnia 02.07.2013, Aneks Nr6 z 30.05.2014)	31 maja 2014 roku
4	PEKAO S.A. umowa o limit debetowy o charakterze intra-day	2 mln zł	Brak kosztów. Zadłużenie powinno zostać spłacone w dniu jego powstania.	14 maja 2010 roku (Aneks Nr 1 z 22.10.2010, Aneks Nr 2 z 30.09.2011, Aneks Nr 3 z 01.12.2011, Aneks Nr 4 z 29.11.2012, Aneks Nr 5 z 29.11.2013)	30 listopada 2014 roku

W dniu 16 kwietnia 2014 roku podpisany został z PKO BP S.A. Aneks nr 10 do Umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 1 października 2010 roku. Aneks dotyczy między innymi przywrócenia dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. sublimitu w wysokości 50 mln zł.

W dniu 30 maja 2014 roku podpisany został przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z BZ WBK S.A. Aneks nr 6 do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 29 grudnia 2009 roku. Aneks dotyczy przedłużenia okresu obowiązywania kredytu do dnia 31 maja 2015 roku. Limit w wysokości 50 mln zł jest przeznaczony na finansowanie działalności bieżącej.

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

Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

Lp.	Pożyczkodawca	Kwota udzielonego kredytu/ pożyczki	Koszty kredytu/ pożyczki	Data podpisania umowy	Okres spłaty	Komentarz
1	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	49, 3 mln zł	WIBOR 1 M + marża	1 luty 2011 roku	Dnia 3 kwietnia 2014 roku dokonano spłaty udzielonej pożyczki środkami otrzymanymi z pożyczki udzielonej przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Umowa z dnia 2 kwietnia 2014 roku.	Stan na 30-06-2014 0,00 zł
2	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	1,7 mln zł	Stopa redyskonta weksli + marża, nie więcej niż 3,5%	27 maj 2014 roku	15 grudnia 2017 roku	W ramach pomocy de minimis dofinansowanie zadania: „Modernizacja oczyszczalni ścieków przemysłowych w Chorzowie”. Stan na 30 -06-2014 0,00 zł

REMZAP Sp. z o.o.

Lp.	Pożyczkodawca	Kwota udzielonego kredytu/ pożyczki	Koszty kredytu/ pożyczki	Data podpisania umowy	Okres spłaty	Komentarz
1.	PKO BP SA	2,0 mln zł	WIBOR 1M + marża	19 sierpień 2013 roku	30 września 2016 roku.	Kredyt w rachunku bieżącym w ramach „Cash pooling” Grupy Azoty.
2.	Millennium Bank SA	2,0 mln zł	WIBOR 1M + marża	28 listopad 2006 roku	26 stycznia 2015 roku.	Linia wieloproduktowa z limitem do 2,0 mln zł w tym: gwarancje do kwoty 1,5 mln zł. Spółka co roku odnawia ww. kredyt w rachunku bieżącym - ostatni Aneks z 20 lutego 2014 roku zawarty na okres do dnia 26 stycznia 2015 roku.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku wykorzystanie przez REMZAP Sp. z o.o. przyznaných limitów wynosiło 1 378 tysięcy złotych, w tym 696 tysięcy złotych w ramach Cash pooling.

57.4. Wyniki osiągnięte na transakcjach zabezpieczających ryzyko kursowe

W okresie od 1 kwietnia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku zostało rozliczonych łącznie 38 transakcji zabezpieczających z wynikiem (+) 871,2 tysiąca złotych (w tym wynik na transakcjach w EUR: (+) 626,8 tysiąca złotych, w USD: (+) 244,4 tysiąca złotych).

Wycena 76 transakcji otwartych na dzień 30 czerwca 2014 roku dokonana przez bank wyniosła (+) 2 692,8 tysiąca złotych. Wpływ transakcji zabezpieczających na wynik za okres 1 kwietnia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku był dodatni i wyniósł (+) 1 609,0 tysięcy złotych w tym:

- (+) 871,2 tysiąca złotych z tytułu transakcji zrealizowanych;
- (+) 737,8 tysiąca złotych z tytułu zmiany wyceny na dzień 30 czerwca 2014 roku transakcji otwartych w stosunku do poprzedniego kwartału.

57.5. Lokowanie wolnych środków

Spółki Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. lokowały nadwyżki środków pieniężnych na warunkach rynkowych wykorzystując bezpieczne instrumenty finansowe, przede wszystkim lokaty bankowe. Łączna wartość odsetek wypracowanych w raportowanym okresie wyniosła 1 539,4 tysiąca złotych, w tym Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – 1 401,0 tysięcy złotych.

57.6. Umowy leasingu

W okresie od 1 kwietnia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie zostały zawarte nowe umowy leasingu.

W pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej w raportowanym okresie zostało zawartych 7 nowych umów, dotyczących samochodów osobowych oraz innych urządzeń o łącznej wartości około 1,2 miliona złotych. W opisywanym okresie nastąpił również wykup 4 przedmiotów leasingu oraz oddanie 1 przedmiotu leasingodawcy.

57.7. Akredytywy

W okresie od 1 kwietnia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku nie zostały otwarte nowe akredytywy na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W dniu 23 kwietnia 2014 roku został przedłużony do 31 października 2014 roku termin ważności akredytywy importowej otwartej w 2010 roku przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na kwotę 16 624 186 USD. Wyżej wymieniona akredytywa została otwarta w ramach kontraktu na Budowę Instalacji Odsiarczania Spalin. Saldo akredytywy na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosi

482 390,00 USD. Zabezpieczenie akredytywy stanowi kaucja środków pieniężnych na kwotę 482 390,30 USD.

57.8. Środki unijne

W dniu 17 czerwca 2014 roku na rachunek Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wpłynęła kwota dofinansowania w wysokości 20 milionów złotych. Kwota dofinansowania wynika z umowy zawartej w dniu 30 września 2009 roku z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie o dofinansowanie projektu „Budowa instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą amoniakalną w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A.

W dniu 6 czerwca 2014 roku na podstawie rozporządzenia Ministra Gospodarki z dnia 15 lipca 2010 roku w sprawie szczegółowego przeznaczania, warunków i trybu udzielania pomocy finansowej na udział przedsiębiorców w programach promocji w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013, przyznana została spółce REMZAP Sp. z o.o. pomoc „de minimis” w kwocie 16 tysięcy złotych z przeznaczeniem na udział Spółki w targach promujących polskie przedsiębiorstwa na rynku algierskim i nawiązaniu współpracy biznesowej na rynku algierskim, w perspektywie wykonywania usług w zakresie branż realizowanych przez REMZAP.

57.9. Inne informacje

Sytuacja finansowa

Sytuacja finansowa Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. charakteryzuje się wysoką zdolnością płatniczą oraz kredytową. Oznacza to pełną zdolność do terminowego regulowania swoich zobowiązań płatniczych oraz posiadanie i generowanie nadwyżek z działalności operacyjnej, pozwalających na dalsze ich regulowanie w terminach płatności.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zarządza płynnością poprzez utrzymywanie odpowiedniego do skali prowadzonej działalności stanu gotówki. Lokowanie wolnych środków pieniężnych dostosowywane jest do cyklu płatności zobowiązań.

Spółki Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. posiadają zdolność do regulowania swoich zobowiązań.

Odnutowane w poprzednim kwartale pogorszenie płynności w Zakładach Azotowych Chorzów S.A. zostało wyeliminowane dzięki sprzedaży posiadanych przez Spółkę aktywów finansowych.

W minionym kwartale Spółka w całości spłaciła pożyczkę długoterminową od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A., udzieloną na budowę zakładu do przerobu tłuszczów w kwocie 45 745,9 tysięcy złotych ze środków z zaciągniętej w miesiącu kwietniu 2014 roku pożyczki od Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Umowy znaczące

Zdarzenia po okresie sprawozdawczym

Strony umowy	Przedmiot umowy	Data zawarcia Aneksu do umowy ramowej	Data i nr raportu bieżącego	Wartość umowy (szacowana dla okresu 5 lat – czas obowiązywania aneksu)	Wartość umów zawartych w ciągu ostatnich 12 m-cy przez GA PUŁAWY i spółki zależne
Grupa Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. - Skłodowski spółka jawna	sprzedaży przez GA Puławy nawozów: Pulan® saletra amonowa, Pulrea®	9 lipca 2014	12/2014	331 908 tys. zł	472 057 tys. zł*

z siedzibą w Zaręczach Kościelnych	mocznik, Pulsar® siarczan amonu, RSM®, RSM®S				
Grupa Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. – Ampol-Merol Sp. z o.o. z siedzibą w Wąbrzeźnie	sprzedaży przez GA Puławy nawozów: Pulan® saletra amonowa, Pulrea® mocznik, Pulsar® siarczan amonu, RSM®, RSM®S	9 lipca 2014	13/2014	370 031 tys. zł	520 025 tys. zł*
Grupa Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. - Rolpol Oldakowscy spółka jawna z siedzibą w Szepietowie	sprzedaży przez GA Puławy nawozów: Pulan® saletra amonowa, Pulrea® mocznik, Pulsar® siarczan amonu, RSM®, RSM®S	24 lipca 2014	14/2014	196 115 tys. zł	254 106 tys. zł**
Grupa Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. - Marian Sobianek, prowadzący działalność gospodarczą pod firmą: Skład Opału i Materiałów Budowlanych T i M Sobianek z siedzibą w Parczewie	sprzedaży przez GA Puławy nawozów: Pulan® saletra amonowa, Pulrea® mocznik, Pulsar® siarczan amonu, RSM®, RSM®S	24 lipca 2014	15/2014	181 805 tys. zł	267 622 tys. zł**
Grupa Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. – Przedsiębiorstwem Handlowym "Agroskład" Spółka Jawna z siedzibą w Józefinie	sprzedaży przez GA Puławy nawozów: Pulan® saletra amonowa, Pulrea® mocznik, Pulsar® siarczan amonu, RSM®, RSM®S	24 lipca 2014	16/2014	242 905 tys. zł	315 462 tys. zł**
Grupa Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. – Przedsiębiorstwo Handlowo- Promocyjne "Agro- Efekt" Sp. z o. o. z siedzibą w Słupi	sprzedaży przez GA Puławy nawozów: Pulan® saletra amonowa, Pulrea® mocznik, Pulsar® siarczan amonu, RSM®, RSM®S	24 lipca 2014	17/2014	218 319 tys. zł	273 239 tys. zł**

*Kryterium uznania umowy za znaczącą - wartość Aneksów podpisanych z Grupą Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. i jej spółki zależne z Kupującym w ciągu ostatnich 12 miesięcy przekracza 10% kapitałów własnych Grupy Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A.

** Kryterium uznania umowy za znaczącą – łączna wartość umów (w tym ww. Aneksów) zawartych przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. i jej spółki zależne z Kupującym w ciągu ostatnich 12 miesięcy przekracza 10% kapitałów własnych Grupy Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A.

Pozycja Spółki w rankingach

W okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca 2014 Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. otrzymała następujące nagrody i wyróżnienia:

- złoty medal na wystawie w Genewie – „Inventions Geneva” za wspólny wynalazek z Instytutem Chemii Przemysłowej w zakresie ekonomiki wytwarzania kaprolaktamu z dnia 2 kwietnia 2014 roku;
- 2 miejsce w konkursie „Filary Polskiej Gospodarki” za 2013 rok;

- nagroda Gospodarcza Prezydenta RP w kategorii „Zielona Gospodarka” z dnia 2 czerwca 2014 roku.

Nazwa Rankingu	Pozycja	Kategoria Rankingu	Miejsce Publikacji
Giełdowa Spółka Roku 2013	64	Najlepsze spółki giełdowe w ocenie ekspertów	Puls Biznesu z 1 kwietnia 2014 r.
Giełdowa Spółka Roku 2013	15	Najlepsze produkty i usługi	Puls Biznesu z 1 kwietnia 2014 r.
Lista 500 Rzeczypospolitej	78	Najcenniejsze firmy w Polsce	Rzeczpospolita 2014 r.
Lista 500 Rzeczypospolitej	83	Największe firmy wg przychodów ze sprzedaży w 2013 r.	Rzeczpospolita 2014 r.
Lista 500 Rzeczypospolitej	28	Firmy które zapłaciły najwięcej podatku dochodowego za lata 2009-2013	Rzeczpospolita 2014 r.
Setka Kuriera Lubelskiego	3	Największe firmy Województwa Lubelskiego pod względem przychodów	Kurier Lubelski, czerwiec 2014 r.
Setka Kuriera Lubelskiego	1	Najwięksi eksporterzy Lubelszczyzny	Kurier Lubelski, czerwiec 2014 r.
Setka Kuriera Lubelskiego	3	Najwięksi inwestorzy Lubelszczyzny	Kurier Lubelski, Czerwiec 2014 r.
Złota Setka Dziennika Wschodniego	3	Największe firmy Województwa Lubelskiego pod względem przychodów	Dziennik Wschodni, czerwiec 2014 r.
Złota Setka Dziennika Wschodniego	1	Najwięksi eksporterzy Lubelszczyzny	Dziennik Wschodni, czerwiec 2014 r.
Złota Setka Dziennika Wschodniego	3	Najwięksi inwestorzy Lubelszczyzny	Dziennik Wschodni, czerwiec 2014 r.

Spółka PROZAP Sp. z o.o. uzyskała tytuł Najlepsza Firma Projektowa w 2013 roku w konkursie organizowanym przez Izbę Projektowania Budowlanego.

58. 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.:

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

Marian Rybak Prezes Zarządu

Wojciech Kozak Wiceprezes Zarządu

Zenon Pokojski Wiceprezes Zarządu