



Skonsolidowany raport okresowy za I półrocze 2014 roku

Spis treści

Wybrane dane finansowe	4
Skonsolidowane wybrane dane finansowe	5
Jednostkowe wybrane dane finansowe	6
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 roku przygotowane zgodnie z MSR 34, „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską	7
Oświadczenie kierownictwa	8
Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	9
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	11
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	13
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	16
1. Informacje o Grupie Azoty	18
1.1. Opis organizacji Grupy Azoty	18
1.2. Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy, spółki, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności w okresie sprawozdawczym	20
2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 roku	22
3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	24
3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	24
3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	24
4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające	26
4.1. Noty objaśniające	26
4.2. Informacje o podmiotach powiązanych	49
4.3. Dywidenda	50
4.4. Sezonowość	50
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 roku przygotowane zgodnie z MSR 34, „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską	51
Oświadczenie kierownictwa	52
Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	53
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	54
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	56
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	58
Komentarz Zarządu Grupy Azoty do wyników za I półrocze 2014 roku	61
1. Omówienie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	62
1.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Azoty	62
1.1.1. Zmienność kursów walut	62
1.1.2. Uprawnienia do emisji CO ₂	62
1.1.3. Otoczenie rynkowe	63
1.2. Podstawowe dane finansowe Grupy Azoty	71
1.2.1. Skonsolidowane wyniki finansowe	71
1.2.2. Wyniki finansowe segmentów	73
1.2.3. Struktura kosztów rodzajowych	75
1.2.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów	78
1.2.5. Wskaźniki finansowe	79
1.3. Znaczące umowy	81
1.4. Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji oraz ocena realizacji celów emisyjnych	83

1.5. Rodzaj oraz kwoty nietypowych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych	84
1.6. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	84
2. Pozostałe informacje.....	84
2.1. Opis organizacji Grupy Azoty	84
2.2. Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych.....	85
2.3. Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz	85
2.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień publikacji niniejszego raportu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Jednostki Dominującej w okresie od przekazania ostatniego raportu Grupy	86
2.5. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób	88
2.6. Postępowania sądowe	89
2.7. Informacja o podmiotach powiązanych	89
2.8. Poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje.....	89
2.9. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Jednostki Dominującej oraz jej Grupy Kapitałowej oraz ich zmian, a także informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Jednostkę Dominującą oraz jej Grupę Kapitałową	89
2.9.1. Nowe inwestycje w Jednostce Dominującej	89
2.9.2. Realizacja głównych inwestycji	90
2.9.3. Płynność finansowa	92
2.9.4. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.....	92
2.9.5. Budowa strategicznego partnerstwa z dystrybutorami nawozów	92
2.9.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących oraz ich kompetencje	93
2.10. Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego	95
2.10.1. Kursy walut.....	95
2.10.2. Krajowe stopy procentowe	95
2.10.3. Kształtowanie się cen surowców i produktów	96
2.10.4. Regulacje prawne w międzynarodowym handlu.....	98
2.11. Zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	98

Wybrane dane finansowe

Skonsolidowane wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży	5 073 146	5 247 046	1 214 136	1 245 146
Zysk na działalności operacyjnej	285 427	788 152	68 310	187 032
Zysk przed opodatkowaniem	284 188	829 591	68 014	196 865
Zysk netto	234 686	770 518	56 166	182 847
Całkowite dochody ogółem	226 037	737 507	54 097	175 014
Ilość akcji (w szt.)	99 195 484	99 195 484	99 195 484	99 195 484
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	2,11	7,56	0,50	1,79
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	416 115	755 106	99 587	179 190
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(170 570)	(5 564)	(40 822)	(1 320)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(351 649)	(273 320)	(84 159)	(64 860)
Przepływy pieniężne netto, razem	(106 104)	476 222	(25 393)	113 009
Środki pieniężne na początek okresu	713 024	243 440	170 645	57 769
Środki pieniężne na koniec okresu	606 853	721 962	145 236	171 325
	na dzień 30.06.2014	na dzień 31.12.2013	na dzień 30.06.2014	na dzień 31.12.2013
Aktywa trwałe	6 596 727	6 635 580	1 585 409	1 600 014
Aktywa obrotowe	3 070 391	3 325 950	737 915	801 975
Zobowiązania długoterminowe	1 362 167	1 412 617	327 373	340 619
Zobowiązania krótkoterminowe	1 842 043	2 278 262	442 703	549 349
Kapitał własny	6 462 908	6 270 651	1 553 248	1 512 020
Kapitał zakładowy	495 977	495 977	119 199	119 593
Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	719 118	709 194	172 828	171 005

Jednostkowe wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży	912 886	966 804	218 477	229 427
Zysk na działalności operacyjnej	4 202	18 858	1 006	4 475
Zysk przed opodatkowaniem	256 803	136 590	61 460	32 413
Zysk netto	255 730	134 791	61 203	31 986
Całkowite dochody ogółem	254 538	97 435	60 918	23 122
Ilość akcji (w szt.)	99 195 484	99 195 484	99 195 484	99 195 484
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	2,58	1,40	0,62	0,33
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 975)	51 119	(1 191)	12 131
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	223 761	(277 261)	53 552	(65 795)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(201 322)	164 298	(48 182)	38 989
Przepływy pieniężne netto, razem	17 464	(61 844)	4 180	(14 676)
Środki pieniężne na początek okresu	6 349	66 992	1 519	15 897
Środki pieniężne na koniec okresu	23 813	5 148	5 699	1 222
	na dzień 30.06.2014	na dzień 31.12.2013	na dzień 30.06.2014	na dzień 31.12.2013
Aktywa trwałe	4 874 481	4 883 941	1 171 497	1 177 648
Aktywa obrotowe	499 578	491 865	120 065	118 602
Zobowiązania długoterminowe	535 469	617 167	128 691	148 815
Zobowiązania krótkoterminowe	620 010	774 758	149 009	186 815
Kapitał własny	4 218 580	3 983 881	1 013 862	960 619
Kapitał zakładowy	495 977	495 977	119 199	119 593

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:
kurs na 31.12.2013 roku wynosił 1 EUR - 4,1472 PLN (tabela nr 251/A/NBP/2013),
kurs na 30.06.2014 roku wynosił 1 EUR - 4,1609 PLN (tabela nr 124/A/NBP/2014),
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
kurs średni w okresie 01.01.2013 - 30.06.2013 roku wynosił 1 EUR - 4,2140 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2014 - 30.06.2014 roku wynosił 1 EUR - 4,1784 PLN.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie
finansowe
za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 roku
przygotowane zgodnie z MSR 34, „Śródroczna
sprawozdawczość finansowa”,
który został zatwierdzony przez Unię Europejską

OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

Zarząd Spółki Grupa Azoty S.A. przedstawia skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 roku, na które składają się:

- Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 01.01.-30.06.2014 roku,
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.06.2014 roku,
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.-30.06.2014 roku,
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.-30.06.2014 roku,
- Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Grupa Azoty oraz jej wynik finansowy.

Podpisy członków Zarządu

.....
Paweł Jarczewski
Prezes Zarządu

.....
Andrzej Skolmowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Generalny

.....
Marek Kaptucha
Wiceprezes Zarządu

.....
Marian Rybak
Wiceprezes Zarządu

.....
Krzysztof Jałosiński
Wiceprezes Zarządu

.....
Artur Kopec
Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Ewa Gładysz
Dyrektor Departamentu
Korporacyjnego Finansów

Tarnów, dnia 12 sierpnia 2014 roku

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Nota	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
		<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1	5 073 146	5 247 046
Koszt własny sprzedaży	2	(4 165 084)	(4 371 656)
Zysk brutto ze sprzedaży		908 062	875 390
Koszty sprzedaży	2	(274 960)	(206 501)
Koszty ogólnego zarządu	2	(353 371)	(329 312)
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	3	25 341	489 649
zysk z tytułu okazijnego nabycia		-	446 116
Pozostałe koszty operacyjne	4	(19 645)	(41 074)
Zysk na działalności operacyjnej		285 427	788 152
Przychody finansowe	5	26 568	64 565
Koszty finansowe	6	(32 897)	(28 574)
Przychody/koszty finansowe netto		(6 329)	35 991
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		5 090	5 448
Zysk przed opodatkowaniem		284 188	829 591
Podatek dochodowy	7	(49 137)	(58 819)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		235 051	770 772
Działalność zaniechana			
Strata netto z działalności zaniechanej		(365)	(254)
Zysk netto		234 686	770 518

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

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

	Nota	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
		<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Inne całkowite dochody			
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat			
Przeszacowanie zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń		(12 282)	275
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat		2 213	(100)
		(10 069)	175
Pozycje, które będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat			
Zmiana wartości godziwej inwestycji dostępnych do sprzedaży		7	(18 180)
Zmiana wartości godziwej inwestycji dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do rachunku zysków i strat	5	(2 912)	(27 256)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych		3 766	3 617
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat		559	8 633
		1 420	(33 186)
Suma innych całkowitych dochodów		(8 649)	(33 011)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem		226 037	737 507
Zysk netto przypadający dla:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		208 833	727 833
Udziałowców niesprawujących kontroli		25 853	42 685
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem przypadające dla:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		202 172	694 607
Udziałowców niesprawujących kontroli		23 865	42 900
Zysk na jedną akcję:	8		
Podstawowy (zł)		2,11	7,56
Rozwodniony (zł)		2,11	7,56

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	na dzień 30.06.2014	na dzień 31.12.2013
		<i>niebadane</i>	
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	5 804 381	5 791 013
Nieruchomości inwestycyjne		53 865	53 374
Wartości niematerialne	10	486 734	516 099
Wartość firmy		11 617	11 617
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		120 856	128 944
Inwestycje dostępne do sprzedaży		13 254	23 989
Pozostałe aktywa finansowe		9 000	53
Należności długoterminowe		1 895	3 408
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7.4	91 362	102 621
Pozostałe aktywa		3 763	4 462
Aktywa trwałe razem		6 596 727	6 635 580
Aktywa obrotowe			
Zapasy		1 272 045	1 170 626
Pozostałe aktywa finansowe		33 948	106 822
Należności z tytułu podatku dochodowego		26 448	40 558
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		1 099 629	1 273 112
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	606 853	713 024
Pozostałe aktywa		31 169	21 016
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		299	792
Aktywa obrotowe razem		3 070 391	3 325 950
Aktywa razem		9 667 118	9 961 530

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	Nota	na dzień 30.06.2014	na dzień 31.12.2013
		<i>niebadane</i>	
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		495 977	495 977
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		2 418 270	2 418 270
Kapitał z aktualizacji wyceny		-	2 346
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych		(3 249)	(9 623)
Zyski zatrzymane w tym:		2 832 792	2 654 487
zysk netto bieżącego okresu		208 833	679 593
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		5 743 790	5 561 457
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli		719 118	709 194
Kapitał własny razem		6 462 908	6 270 651
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	12	555 577	634 693
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13	283 799	254 613
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		62 379	61 821
Rezerwy	14	119 132	119 343
Dotacje		41 124	24 906
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7.4	279 471	294 728
Pozostałe zobowiązania finansowe		20 685	22 513
Zobowiązania długoterminowe razem		1 362 167	1 412 617
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	12	385 873	604 140
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13	30 820	34 008
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		4 253	4 903
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		1 159 175	1 313 547
Rezerwy	14	133 159	213 839
Dotacje		55 860	2 936
Przychody przyszłych okresów		1 640	25 921
Pozostałe zobowiązania finansowe		71 263	78 968
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 842 043	2 278 262
Zobowiązania razem		3 204 210	3 690 879
Pasywa razem		9 667 118	9 961 530

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres zakończony 30 czerwca 2014 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2014 roku	495 977	2 418 270	2 346	(9 623)	2 654 487	5 561 457	709 194	6 270 651
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>								
Zysk netto	-	-	-	-	208 833	208 833	25 853	234 686
Inne całkowite dochody	-	-	(2 346)	6 374	(10 689)	(6 661)	(1 988)	(8 649)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	(2 346)	6 374	198 144	202 172	23 865	226 037
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>								
Dywidendy	-	-	-	-	(19 839)	(19 839)	(13 941)	(33 780)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	-	(19 839)	(19 839)	(13 941)	(33 780)
Stan na 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	-	(3 249)	2 832 792	5 743 790	719 118	6 462 908

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (kontynuacja) za okres zakończony 30 czerwca 2013 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominujące	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2013 roku	320 577	680 688	37 221	(1 279)	2 039 413	3 076 620	414 078	3 490 698
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody								
Zysk netto	-	-	-	-	727 833	727 833	42 685	770 518
Inne całkowite dochody	-	-	(36 803)	3 617	(40)	(33 226)	215	(33 011)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	(36 803)	3 617	727 793	694 607	42 900	737 507
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Emisja akcji	175 400	1 737 582	-	-	-	1 912 982	-	1 912 982
Dywidendy	-	-	-	-	(148 793)	(148 793)	(22 023)	(170 816)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	175 400	1 737 582	-	-	(148 793)	1 764 189	(22 023)	1 742 166
Nabycie udziałów niekontrolujących, które nie skutkują zmianą w kontroli	-	-	-	-	84 519	84 519	(395 557)	(311 038)
Nabycie jednostki zależnej mającej udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	-	-	-	-	529 120	529 120
Transakcje z właścicielami ogółem	175 400	1 737 582	-	-	(64 274)	1 848 708	111 540	1 960 248
Pozostałe	-	-	-	-	5 100	5 100	-	5 100
Stan na 30 czerwca 2013 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	418	2 338	2 708 032	5 625 035	568 518	6 193 553

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (kontynuacja) za okres zakończony 31 grudnia 2013 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2013 roku	320 577	680 688	37 221	(1 279)	2 039 413	3 076 620	414 078	3 490 698
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody								
Zysk netto	-	-	-	-	679 593	679 593	33 932	713 525
Inne całkowite dochody	-	-	(34 875)	(8 344)	(631)	(43 850)	(2 616)	(46 466)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	(34 875)	(8 344)	678 962	635 743	31 316	667 059
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Emisja akcji	175 400	1 737 582	-	-	-	1 912 982	-	1 912 982
Dywidendy	-	-	-	-	(148 793)	(148 793)	(30 005)	(178 798)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	175 400	1 737 582	-	-	(148 793)	1 764 189	(30 005)	1 734 184
Nabycie udziałów niekontrolujących, które nie skutkują zmianą w kontroli	-	-	-	-	84 905	84 905	(396 221)	(311 316)
Nabycie jednostki zależnej mającej udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	-	-	-	-	690 026	690 026
Transakcje z właścicielami ogółem	175 400	1 737 582	-	-	(63 888)	1 849 094	263 800	2 112 894
Stan na 31 grudnia 2013 roku	495 977	2 418 270	2 346	(9 623)	2 654 487	5 561 457	709 194	6 270 651

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	284 188	829 591
<i>Korekty</i>	<i>286 059</i>	<i>(167 664)</i>
Amortyzacja	278 836	296 666
Utworzenie odpisów aktualizujących	880	1 838
Strata/(Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej	395	(472 436)
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	(2 912)	(4)
Zysk/Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(5 090)	(5 448)
Odsetki, różnice kursowe	19 815	17 761
Dywidendy	(1 151)	(1 231)
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(4 714)	(4 810)
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	570 247	661 927
 Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	173 459	(100 538)
Zmiana stanu zapasów	(100 178)	240 338
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(155 683)	14 537
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	(33 068)	24 568
Inne korekty	(4 237)	(13 548)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	450 540	827 284
Podatek zapłacony	(34 425)	(72 178)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	416 115	755 106

* patrz nota 3.2.b

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	2 692	3 522
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(262 577)	(277 956)
Otrzymane dywidendy	11 366	27 262
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(37 522)	(31 040)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	116 906	1 518
Przejęte środki pieniężne po pomniejszeniu o wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych	-	273 797
Odsetki otrzymane	1 993	939
Dotacje	-	497
Pożyczki	(645)	(1 803)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(2 783)	(2 300)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(170 570)	(5 564)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydatki netto z tytułu emisji akcji	-	(11 158)
Dywidendy wypłacone	(21 897)	(170 628)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	103 242	369 903
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(397 588)	(143 945)
Wydatki z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących	-	(311 036)
Odsetki zapłacone	(25 046)	(18 270)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(6 468)	(6 148)
Pozostałe (wydatki)/wpływy finansowe	(3 892)	17 962
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(351 649)	(273 320)
Przepływy pieniężne netto, razem	(106 104)	476 222
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	713 024	243 440
Wpływ zmian kursów walut	(67)	2 300
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	606 853	721 962

* patrz nota 3.2.b

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

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie Azoty

1.1. Opis organizacji Grupy Azoty

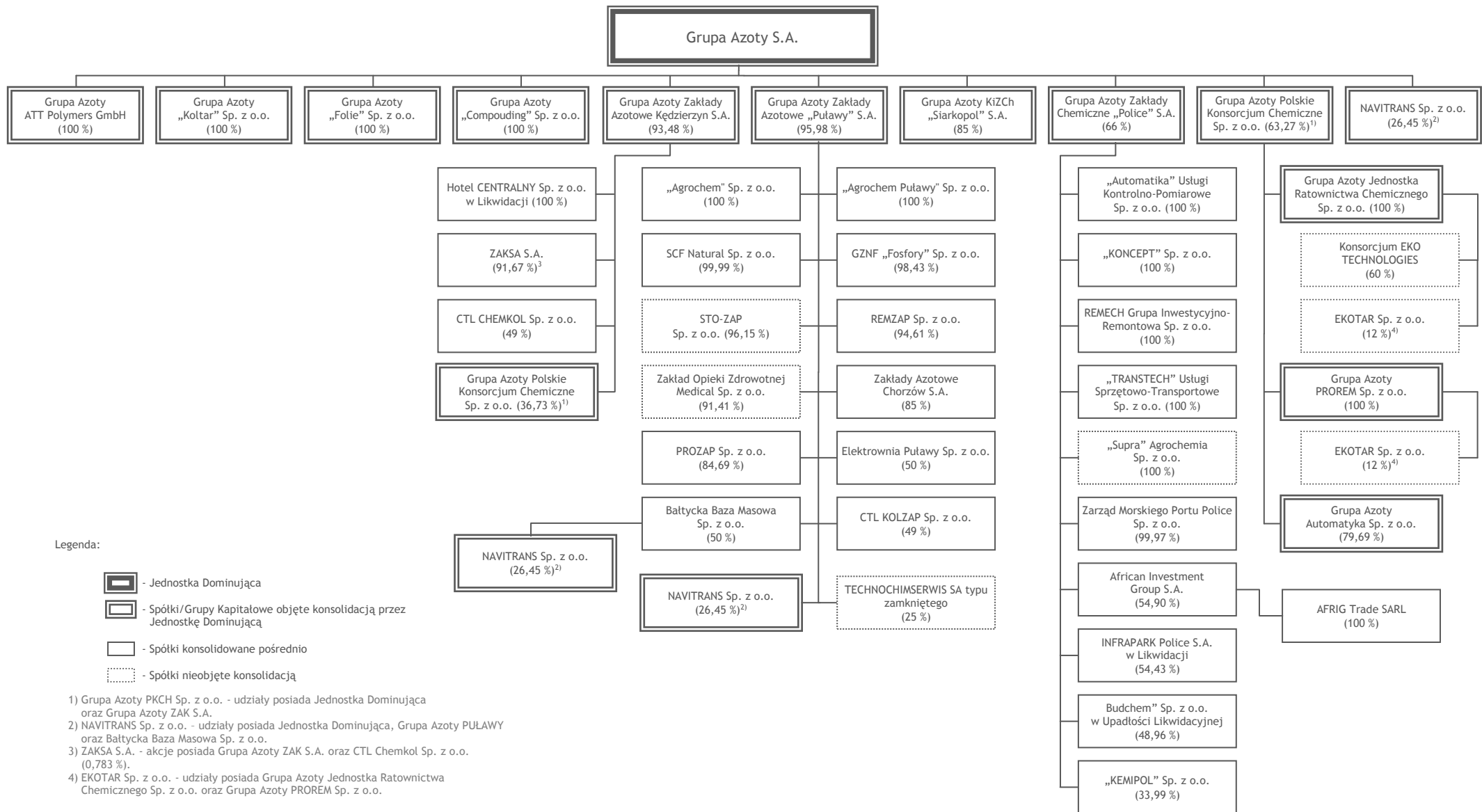
Na dzień 30 czerwca 2014 roku Grupę Kapitałową Grupy Azoty S.A. (dalej: Grupa Azoty, Grupa) tworzyły: Grupa Azoty S.A. - Jednostka Dominująca oraz 10 spółek zależnych (9 spółek z udziałem w kapitale powyżej 50 % oraz 1 spółka kontrolowana pośrednio), w tym:

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

jednocześnie:

- spółka Grupa Azoty PUŁAWY jest jednostką dominującą wobec 9 podmiotów zależnych, posiada udziały w 5 podmiotach stowarzyszonych,
- spółka Grupa Azoty ZAK S.A. jest jednostką dominującą wobec 2 podmiotów zależnych oraz posiada udziały w 2 podmiotach stowarzyszonych,
- spółka Grupa Azoty POLICE jest jednostką dominującą wobec 8 podmiotów zależnych oraz posiada udziały w 2 podmiotach stowarzyszonych,
- spółka Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o. jest jednostką dominującą wobec 3 podmiotów zależnych.

Schemat graficzny Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2014 roku



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

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

W okresie 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 roku nie dokonano korekt wstępnego rozliczenia nabycia African Investment Group S.A. zaprezentowanego w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Azoty w punkcie 1.2.4. Biorąc pod uwagę, iż na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie ustalono ostatecznych wartości godziwych wszystkich nabytych aktywów netto, oszacowany zysk z tytułu okazynego nabycia może ulec zmianie po dokonaniu ostatecznego rozliczenia nabycia. Ostateczne rozliczenie zostanie dokonane na koniec rocznego okresu od daty nabycia spółki African Investment Group S.A., tj. do 28 sierpnia 2014 roku.

Utworzenie spółki AFRIG Trade SARL, spółki zależnej African Investment Group S.A.

W dniu 14 maja 2014 roku utworzona została w Senegalii spółka AFRIG Trade SARL, której 100 % udziałów objęła spółka African Investment Group S.A. Spółka AFRIG Trade SARL zajmuje się importem, dystrybucją i handlem produktami chemicznymi i surowcami oraz usługami składowania i logistyki.

Zmiana nazwy nabytej spółki na Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A.

W dniu 9 stycznia 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki podjęło uchwałę w sprawie zmian w statucie polegających m.in. na zmianie nazwy spółki na Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. Nowa nazwa została zarejestrowana 11 lutego 2014 roku.

Rozwiązanie spółki Dom Wczasowy „Jawor” Sp. z o.o., spółki zależnej Grupy Azoty PUŁAWY

Na Zwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników spółki Dom Wczasowy „Jawor” Sp. z o.o. w likwidacji w dniu 16 maja 2014 roku podjęte zostały uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania likwidacyjnego spółki za okres od 12 marca 2013 roku do 15 maja 2014 roku oraz podziału majątku spółki pomiędzy Wspólników. Likwidator spółki w dniu 19 maja 2014 roku złożył wniosek o wykreślenie spółki z KRS. Dnia 9 czerwca 2014 roku spółka Dom Wczasowy „Jawor” Sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego. Wykreślenie z rejestru uprawomocniło się w dniu 20 czerwca 2014 roku.

Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce „Agrochem Puławy” Sp. z o.o., spółce zależnej Grupy Azoty PUŁAWY

Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki „Agrochem Puławy” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach z dnia 9 czerwca 2014 roku, dokonano podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 10 000 tys. zł, to jest do wysokości 42 533,5 tys. zł, poprzez ustanowienie 100 000 nowych równych i niepodzielnych udziałów, każdy o wartości nominalnej 100 zł. Nowoutworzone udziały zostały objęte w całości przez dotychczasowego wspólnika, Grupę Azoty PUŁAWY, która pokryła je w całości wkładem pieniężnym.

Uchylenie likwidacji spółki „Supra” Agrochemia Sp. z o.o., spółki zależnej Grupy Azoty POLICE

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki „Supra” Agrochemia Sp. z o.o. w likwidacji z dnia 16 grudnia 2013 roku, z dniem 31 grudnia 2013 roku uchylone zostało postępowanie likwidacyjne i od dnia 1 stycznia 2014 roku spółka kontynuuje działalność pod dotychczasową firmą „Supra” Agrochemia Sp. z o.o.

Połączenie spółek w ramach Grupy Azoty PKCh Sp. z o.o.

W dniu 14 marca 2014 roku zarejestrowano połączenie spółek: Grupa Azoty Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Regionalnym Laboratorium Oceny Mleka Sp. z o.o.

(spółka przejmowana), polegające na przeniesieniu całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą bez podwyższania kapitału zakładowego.

SCF Natural Sp. z o.o.

Instytut Nawozów Sztucznych w Puławach nie otrzymał od Ministra Gospodarki i Ministra Skarbu Państwa zgody na dokonanie czynności polegającej na wniesieniu do spółki SCF Natural Sp. z o.o. jako aportu instalacji ekstrakcji chmielu oraz praw do technologii ekstrakcji chmielu. Obecnie prowadzone są negocjacje w sprawie zasad dalszej współpracy między podmiotami.

Zawiązanie spółek: Grupa Azoty Compounding Sp. z o.o. oraz Grupa Azoty Folie Sp. z o.o.

W dniu 19 maja 2014 roku Jednostka Dominująca zawiązała dwie nowe spółki: Grupa Azoty Compounding Sp. z o.o. (zarejestrowana w KRS w dniu 18 czerwca 2014 roku) oraz Grupa Azoty Folie Sp. z o.o. (zarejestrowana w KRS w dniu 24 czerwca 2014 roku). Obie spółki mają siedziby w Tarnowie. Kapitały zakładowe obu spółek wynoszą po 5 tys. zł.

Spółka Grupa Azoty Compounding Sp. z o.o. to spółka celowa, która wraz z docelowym partnerem zajmować się będzie uszlachetnianiem tworzyw sztucznych w masie (compounding), przy zastosowaniu innowacyjnych rozwiązań technologicznych. Inwestycja, której przedmiotem będzie budowa i wyposażenie w nowoczesny park maszynowy zakładu uszlachetniania tworzyw sztucznych, ma być zlokalizowana w podstrefie Krakowskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej.

W dniu 27 czerwca 2014 roku Grupa Azoty Compounding Sp. z o.o. uzyskała zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Krakowskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej.

Spółka Grupa Azoty Folie Sp. z o.o. to spółka celowa, której przedmiotem działalności będzie wytwarzanie folii specjalnych dla sektora opakowań elastycznych.

Po dacie bilansowej

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby ujawnienia w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 roku

Podpisanie listu intencyjnego przez KGHM Polska Miedź S.A. i Jednostkę Dominującą

W dniu 16 stycznia 2014 roku zarządy KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie i Jednostki Dominującej podpisały list intencyjny określający ogólne zasady dotyczące ewentualnego podejmowania wspólnych przedsięwzięć gospodarczych w następujących obszarach działalności: przerób fosfogipsów, poszukiwanie złóż soli potasowej na rynkach obcych, pozyskanie dostępu do źródeł gazu ziemnego, budowa elektrowni poligeneracyjnej oraz poszukiwanie i wydobywanie fosforów.

Współpraca w powyższych obszarach działalności stanowi element realizacji strategii Jednostki Dominującej. W celu zachowania ciągłości procesów produkcyjnych, a także maksymalnego wykorzystania zdolności wytwórczych, Jednostka Dominująca dąży do zapewnienia bezpieczeństwa dostaw surowców strategicznych, poprzez poszukiwanie nowych i alternatywnych źródeł surowców, przy założeniu możliwości tworzenia kapitałowych powiązań z ich dostawcami.

Podobne porozumienie zostało zawarte w dniu 10 stycznia 2014 roku przez zarządy Grupy Azoty PUŁAWY, Gdańskich Zakładów Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. oraz KGHM Polska Miedź S.A. Porozumienie dotyczyło założeń współpracy w zakresie poszukiwania, rozpoznania i wydobywania złóż soli potasowych, surowców fosforowych, soli kamiennej oraz metali nieżelaznych w ramach wspólnego przedsięwzięcia. Zawarcie Porozumienia jest kontynuacją współpracy zapoczątkowanej podpisaniem przez Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. oraz KGHM Polska Miedź S.A. Listu intencyjnego o wzajemnej współpracy przy realizacji projektów eksploracyjnych, dotyczących poszukiwania i rozpoznawania złóż surowców chemicznych, w tym soli potasowych, projektów górniczych związanych z zagospodarowaniem istniejących złóż surowców chemicznych, w kraju i za granicą oraz zagospodarowania surowców wtórnych (odpadów) w celu odzyskania metali krytycznych (w tym metali ziem rzadkich).

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

W związku ze zmianą akcjonariusza dominującego, rozmowy z CIECH S.A. dotyczące nabycia przez Grupę Azoty PUŁAWY pakietu 99,64 % akcji spółki Zakłady Chemiczne Organika-Sarzyna S.A. z siedzibą w Nowej Sarzynie nie zostały do chwili obecnej sfinalizowane.

Podpisanie umowy na wykonanie I etapu budowy nowej elektrociepłowni w Grupie Azoty ZAK S.A.

W dniu 23 maja 2014 roku Grupa Azoty ZAK S.A. oraz Rafako S.A. podpisali umowę na realizację I etapu inwestycji pod nazwą „Nowa Elektrociepłownia w Grupie Azoty ZAK S.A.”. W porównaniu do pierwotnych założeń zmianie uległ rodzaj zastosowanego paliwa. W miejsce paliwa gazowego w blokach parowo-gazowych zaplanowano wykorzystanie węgla w kotle parowym.

Zadanie inwestycyjne Nowa Elektrociepłownia w Grupie Azoty ZAK S.A. realizowane będzie etapowo. Zakończenie I etapu inwestycji, którego szacowany koszt wyniesie 375 mln zł, a którego przedmiotem będzie zabudowa turbozespołu upustowo-kondensacyjnego o mocy 25 MWe, budowa kotłowni z kotłem węglowym 140 Mg/h oraz budowa budynku centralnej nastawni, zaplanowano na czwarty kwartał 2016 roku.

Planowany Etap II inwestycji, którego przedmiotem będzie budowa drugiego kotła węglowego 140 Mg/h oraz budowa kotłowni szczytowo-rezerwowej, planowany jest na lata 2017 - 2019. Istniejąca elektrociepłownia będzie współpracować z Nową Elektrociepłownią, aż do całkowitego wyłączenia i likwidacji istniejących kotłów, co nastąpi około 2019 roku.

Kolejne etapy powyższego zadania dookreślone zostaną po zatwierdzeniu inwestycji rozwojowych i odtworzeniowych w Grupie Azoty.

Podpisanie listu intencyjnego pomiędzy Jednostką Dominującą i instytutami badawczymi branży chemicznej

Do uroczystego podpisania listu intencyjnego doszło w dniu 13 czerwca 2014 roku podczas Kongresu Polska Chemia 2014.

Podpisane porozumienie ma na celu wykorzystanie potencjału naukowego i infrastruktury badawczej instytutów do realizacji strategii rozwoju Grupy. Współpraca ta ma gwarantować także większą skuteczność podczas składania wniosków o dofinansowanie działalności, na przykład w Programie Operacyjnym Innowacyjny Rozwój (POIR).

Zgodnie z deklaracją wyrażoną w liście intencyjnym Jednostka Dominująca będzie zlecać instytucjom badawczym prace badawczo rozwojowe oraz opracowywanie planów strategicznych i programów rozwoju. Zapewni także finansowanie lub współfinansowanie zadań i projektów z tego zakresu. Instytuty badawcze natomiast zadeklarowały współpracę z Jednostką Dominującą przy sporządzaniu wniosków o dofinansowanie działalności badawczo rozwojowej oraz traktowanie zadań zleczanych w ramach współpracy priorytetowo.

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

3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz. U. 2014 poz. 133 j.t.) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej Grupa Azoty na dzień 30 czerwca 2014 roku, wyniki jej działalności za okres 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2014 roku oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2014 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty, przygotowanym zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”) i innymi obowiązującymi przepisami, za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

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

3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych

a) Zastosowane zasady rachunkowości

Do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmienionym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok.

b) Korekta prezentacji w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

W skróconym śródrocznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres kończący się 30 czerwca 2013 roku Grupa zaprezentowała przejęte środki pieniężne po pomniejszeniu o wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych, wydatki z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących oraz koszty nabycia łącznie jako Wydatki na nabycie aktywów finansowych w przepływach środków pieniężnych działalności inwestycyjnej.

W skróconym śródrocznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres kończący się 30 czerwca 2014 roku Grupa dokonała korekty prezentacji powyższych transakcji. Przejęte środki pieniężne po pomniejszeniu o wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych zostały zaprezentowane jako osobna pozycja w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej, wydatki z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących zostały zaprezentowane jako osobna pozycja w przepływach pieniężnych z działalności finansowej, a koszty nabycia skorygowały zysk z tytułu działalności inwestycyjnej w przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej.

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmiany w zakresie prezentacji powyższych transakcji na skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres kończący się 30 czerwca 2013 roku:

	Przed przekształceniem	Po przekształceniu	
	Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	Wpływ przekształcenia
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(462 856)	(472 436)	(9 580)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	764 686	755 106	(9 580)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(77 859)	(31 040)	46 819
Przejęte środki pieniężne po pomniejszeniu o wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych	-	273 797	273 797
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(326 180)	(5 564)	320 616
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wydatki z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących	-	(311 036)	(311 036)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	37 716	(273 320)	(311 036)

c) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości Finansowej

Grupa Kapitałowa Grupa Azoty zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie.

d) Dokonane osądy i oszacowania

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

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

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 roku.

4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

4.1. Noty objaśniające

Sprawozdawczość segmentów działalności

Segmenty operacyjne

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

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

Działalność operacyjna poszczególnych segmentów sprawozdawczych Grupy jest następująca:

- Segment Nawozy-Agro obejmujący wytwarzanie lub sprzedaż następujących produktów: nawozy azotowe (mieszanki azotanu amonu, azotan amonu z wypełniaczem, dwuamid kwasu węglowego, wodny roztwór azotanu amonu i dwuamidu kwasu węglowego, saletra amonowa, mocznik, wodny roztwór saletrzano-mocznikowy), nawozy azotowe z siarką (mieszanka saletry amonowej i siarczanu amonu, mieszanka azotanu amonu i siarczanu wapnia, siarczan amonu), nawozy wieloskładnikowe, nawozy fosforowe, amoniak, saletra amonowa, gaz syntezowy, kwas azotowy, gazy techniczne;
- Segment Tworzywa obejmujący wytwarzanie i sprzedaż produktów: poliamid 6/PA6, kopolimer acetalowy, polipropylen, politereftalan butylenu, poliamid 66/PA66, kaprolaktam;
- Segment Chemia obejmujący wytwarzanie i sprzedaż produktów: alkohole oxo (2-etyloheksanol, N-butanol, Izobutanol, Oktanol F), plastyfikatory (DEHP, DIBP, DPHP, DEHT), biel tytanowa, Tytanpol, melamina, bezwodnik maleinowy, AdBlue, Fespol;
- Segment Energetyka obejmujący działalność związaną z wytwarzaniem energii elektrycznej i ciepła na potrzeby instalacji chemicznych jak również sprzedaż energii dla odbiorców przyłączonych do sieci elektroenergetycznej, z którymi podpisano umowy;
- Segment Pozostałe obejmujący pozostałą działalność, w tym usługi laboratoryjne, katalizatory, wynajem nieruchomości oraz inną działalność.

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

Obszary geograficzne

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

Segmenty operacyjne

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 roku

Działalność kontynuowana	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	2 856 429	731 552	1 312 412	94 387	78 366	5 073 146
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	1 184 565	172 676	527 572	1 494 262	350 634	3 729 709
Przychody ze sprzedaży razem	4 040 994	904 228	1 839 984	1 588 649	429 000	8 802 855
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(3 746 930)	(942 782)	(1 803 961)	(1 585 734)	(443 717)	(8 523 124)
koszty sprzedaży(-)	(184 750)	(25 528)	(63 700)	(41)	(941)	(274 960)
koszty zarządu(-)	(172 369)	(58 138)	(87 254)	(5 943)	(29 667)	(353 371)
Pozostałe przychody operacyjne	7 636	4 414	2 372	3 149	7 770	25 341
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(5 013)	(611)	(2 350)	(2 322)	(9 349)	(19 645)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej (EBIT*)	296 687	(34 751)	36 045	3 742	(16 296)	285 427
Przychody finansowe (nieprzypisane)						26 568
Koszty finansowe(-) (nieprzypisane)						(32 897)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności (nieprzypisany)						5 090
Zysk przed opodatkowaniem						284 188
Wynik na działalności zaniechanej						(365)
Podatek dochodowy (nieprzypisany)						(49 137)
Zysk netto						234 686
EBIT*	296 687	(34 751)	36 045	3 742	(16 296)	285 427
Amortyzacja	86 741	23 919	54 527	37 248	39 991	242 426
Amortyzacja nieprzypisana						36 410
EBITDA**	383 428	(10 832)	90 572	40 990	23 695	564 263

* Wynik EBIT liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej, prezentowany (prezentowana) w rachunku zysków i strat.

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

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

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia*	Energetyka*	Pozostałe*	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	2 987 075	755 156	1 274 187	152 738	77 890	5 247 046
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	991 374	185 400	275 368	1 403 082	386 441	3 241 665
Przychody ze sprzedaży razem	3 978 449	940 556	1 549 555	1 555 820	464 331	8 488 711
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(3 608 847)	(988 108)	(1 503 168)	(1 584 498)	(464 513)	(8 149 134)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	<i>(129 625)</i>	<i>(25 189)</i>	<i>(38 828)</i>	<i>(232)</i>	<i>(12 627)</i>	<i>(206 501)</i>
<i>koszty zarządu(-)</i>	<i>(159 236)</i>	<i>(57 101)</i>	<i>(63 196)</i>	<i>(8 941)</i>	<i>(40 838)</i>	<i>(329 312)</i>
Pozostałe przychody operacyjne	11 848	3 922	10 000	3 384	14 379	43 533
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(2 958)	(3 906)	(1 463)	(940)	(31 807)	(41 074)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	378 492	(47 536)	54 924	(26 234)	(17 610)	342 036
Zysk z tytułu okazynego nabycia (nieprzypisany)						446 116
Wynik na działalności operacyjnej						788 152
Przychody finansowe (nieprzypisane)						64 565
Koszty finansowe(-)(nieprzypisane)						(28 574)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności (nieprzypisany)						5 448
Zysk przed opodatkowaniem						829 591
Wynik na działalności zaniechanej						(254)
Podatek dochodowy (nieprzypisany)						(58 819)
Zysk netto						770 518
EBIT**	378 492	(47 536)	54 924	(26 234)	(17 610)	342 036
Amortyzacja	142 190	21 754	37 674	36 595	55 691	293 904
Amortyzacja nieprzypisana						2 762
EBITDA***	520 682	(25 782)	92 598	10 361	38 081	638 702

* W związku z nabyciem spółki Grupa Azoty PUŁAWY, w 2013 roku Grupa zmieniła sposób prezentacji segmentów operacyjnych. Dane porównawcze segmentu Chemia obejmują poprzednio prezentowane segmenty Chemia i Pigmenty. Segment Energetyka był prezentowany w ramach Pozostałych segmentów.

** Wynik EBIT liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej, prezentowany (prezentowana) w rachunku zysków i strat, po korekcie o zysk z tytułu okazynego nabycia.

*** Wynik EBITDA liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację, po korekcie o zysk z tytułu okazynego nabycia.

Aktywa i zobowiązania segmentów

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia*	Energetyka*	Pozostałe*	Ogółem
Na dzień 30 czerwca 2014 roku						
Aktywa segmentu	3 037 025	1 063 881	1 659 999	1 109 700	875 798	7 746 403
Zobowiązania segmentu	666 223	315 821	216 470	277 504	222 287	1 698 305
Na dzień 31 grudnia 2013 roku						
Aktywa segmentu	2 922 665	1 151 256	1 679 753	1 039 611	734 446	7 527 731
Zobowiązania segmentu	727 122	323 728	212 070	348 715	261 018	1 872 653
Na dzień 30 czerwca 2013 roku						
Aktywa segmentu	2 618 296	966 351	1 390 646	898 168	1 075 058	6 948 519
Zobowiązania segmentu	554 744	296 756	186 483	229 038	310 365	1 577 386

* W związku z nabyciem spółki Grupa Azoty PUŁAWY, w 2013 roku Grupa zmieniła sposób prezentacji segmentów operacyjnych. Dane porównawcze segmentu Chemia obejmują poprzednio prezentowane segmenty Chemia i Pigmenty. Segment Energetyka był prezentowany w ramach Pozostałych segmentów.

Obszary geograficzne

Obszary geograficzne za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 roku

	Przychody	Koszty
Polska	2 649 586	2 454 569
Niemcy	557 128	532 465
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	1 198 358	1 154 121
Kraje Azji	263 390	251 069
Kraje Ameryki Południowej	211 333	216 068
Pozostałe kraje	193 351	185 123
Razem	5 073 146	4 793 415

Obszary geograficzne za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 roku

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

Nota 1 Przychody ze sprzedaży

	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	4 953 386	5 088 888
Przychody ze sprzedaży umów o usługę budowlaną	15 776	4 552
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	103 815	108 503
Przychody ze sprzedaży jednostek emisji, w tym jednostki ERU	-	12 854
Przychody ze sprzedaży licencji	24	-
Przychody ze sprzedaży świadectw pochodzenia energii	145	32 031
Przychody ze sprzedaży pozostałe	-	218
	5 073 146	5 247 046

Nota 2 Koszty działalności operacyjnej

	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
Amortyzacja	278 836	296 666
Zużycie materiałów i energii	3 212 241	3 331 185
Usługi obce	478 476	395 782
Podatki i opłaty	149 334	112 475
Wynagrodzenia	454 576	393 628
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	117 877	108 418
Pozostałe koszty rodzajowe	64 278	45 290
Koszty według rodzaju	4 755 618	4 683 444
Zmiana stanu produktów(+/-)	36 137	109 858
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki(-)	(83 519)	2 596
Koszty sprzedaży(-)	(274 960)	(206 501)
Koszty ogólnego zarządu(-)	(353 371)	(329 312)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	85 179	111 571
Koszt własny sprzedaży	4 165 084	4 371 656
w tym podatek akcyzowy	16 151	14 958

Nota 3 Pozostałe przychody operacyjne

	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 360	2 412
	1 360	2 412
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Rzeczowe aktywa trwałe	243	341
Nieruchomości inwestycyjne	60	-
Należności z tytułu dostaw i usług	686	3 513
Pozostałe	347	12 323
	1 336	16 177
Pozostałe przychody operacyjne:		
Zysk z tytułu okazijnego nabycia	-	446 116
Otrzymane odszkodowania	5 232	1 976
Sprzedaż usług socjalnych	9	7
Rozwiązanie rezerw	1 512	12 115
Dotacje	3 393	3 113
Przywrócenie rzeczowych aktywów trwałych do użytkowania	1	711
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	151
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	12 498	6 871
	22 645	471 060
	25 341	489 649

Nota 4 Pozostałe koszty operacyjne

	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
Strata ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 931	1 065
Strata ze sprzedaży wartości niematerialnych	7	6
	1 938	1 071
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 054	2 713
Należności z tytułu dostaw i usług	1 315	17 882
Pozostałe	327	2 099
	2 696	22 694
Pozostałe koszty operacyjne:		
Kary i odszkodowania	847	640
Przestoje instalacji	2 506	2 861
Koszty sprzedaży usług socjalnych	154	136
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	847	1 308
Koszty usuwania skutków awarii	3 903	4 065
Utworzone rezerwy	4 059	5 938
Niedobory inwentaryzacyjne	-	95
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	2 695	2 266
	15 011	17 309
	19 645	41 074

Nota 5 Przychody finansowe

	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
Przychody odsetkowe:		
Odsetki od lokat bankowych	3 226	7 421
Odsetki od cash pooling	1 488	977
Odsetki od pożyczek	302	76
Odsetki od należności z tytułu dostaw i usług	2 519	1 222
Pozostałe przychody odsetkowe	311	273
	7 846	9 969
Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych:		
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych	2 912	4
	2 912	4
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
Przeszacowanie do wartości godziwej udziałów posiadanych w jednostce zależnej na dzień objęcia kontroli	-	27 256
Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	5 214	-
Zyski z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	34
	5 214	27 290
Pozostałe przychody finansowe:		
Zysk na różnicach kursowych	7 036	25 677
Dywidendy otrzymane	1 151	1 231
Dyskonto rezerw, kredytów	433	-
Pozostałe przychody finansowe	1 976	394
	10 596	27 302
	26 568	64 565

Nota 6 Koszty finansowe

	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	17 068	14 324
Odsetki od cash pooling	1 482	1 092
Odsetki od pożyczek	1 819	67
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	973	1 251
Odsetki od faktoringu	327	327
Odsetki od dyskonta wierzytelności	694	700
Odsetki od zobowiązań z tytułu dostaw i usług	93	149
Odsetki od zobowiązań do budżetu	759	200
Pozostałe koszty odsetkowe	4 521	3 990
	27 736	22 100
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	500	736
Straty z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	4 607
	500	5 343
Pozostałe koszty finansowe:		
Strata na różnicach kursowych	1 610	38
Odwrócenie dyskonta rezerw, kredytów	2 453	638
Pozostałe koszty finansowe	598	455
	4 661	1 131
	32 897	28 574

Nota 7 Podatek dochodowy

Nota 7.1 Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat

	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
Bieżący podatek dochodowy:		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	52 074	65 727
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	(1 757)	1 314
	50 317	67 041
Odroczony podatek dochodowy:		
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(1 180)	(8 222)
	(1 180)	(8 222)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	49 137	58 819

Nota 7.2 Efektywna stopa podatkowa

	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
Zysk przed opodatkowaniem	284 188	829 591
Podatek obliczony według obowiązującej stawki podatkowej	53 996	157 622
Różnice wynikające z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	(1 033)	286
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych(+/-)	(5 815)	(89 268)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych(+/-)	9 376	4 408
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie(+/-)	2 656	(432)
Rozpoznanie pomocy publicznej podlegającej odliczeniu w przyszłych okresach(+/-)	(13 635)	(10 345)
Pozostałe(+/-)	3 592	(3 452)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	49 137	58 819
Efektywna stopa podatkowa	17,3 %	7,1 %

Nota 7.3 Podatek dochodowy wykazany w innych całkowitych dochodach

	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat(+/-)	(2 213)	100
Przeszacowanie zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń	(2 213)	100
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat(+/-)	(559)	(8 633)
Zmiana wartości godziwej inwestycji dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do rachunku zysków i strat	(559)	(8 633)
Podatek dochodowy wykazany w innych całkowitych dochodach	(2 772)	(8 533)

Nota 7.4 Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Aktywa(-)		Rezerwa(+)	
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013
Rzeczowe aktywa trwałe	(76 114)	(75 386)	441 236	431 005
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	6 034	5 941
Wartości niematerialne	(7 627)	(6 371)	85 949	102 379
Aktywa finansowe	(11 884)	(11 699)	19 495	23 338
Zapasy	(11 456)	(9 018)	12 558	4 090
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(3 410)	(4 579)	414	4 669
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(5 752)	(4 954)	363	362
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	(16 551)	(13 547)	344	335
Świadczenia pracownicze	(59 469)	(57 856)	-	-
Rezerwy	(57 622)	(57 901)	-	-
Odsetki	(14)	45	402	490
Różnice kursowe	(333)	(1 469)	117	158
Wycena instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(5)	(351)	793	148
Pomoc publiczna podlegająca odliczeniu w przyszłych okresach	(81 629)	(79 544)	-	-
Strata podatkowa	(46 494)	(63 767)	-	-
Pozostałe	(10 989)	(4 629)	9 753	10 218
Aktywa(-)/Rezerwa(+) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(389 349)	(391 026)	577 458	583 133
Kompensata	297 987	288 405	(297 987)	(288 405)
Aktywa(-)/Rezerwa(+) z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(91 362)	(102 621)	279 471	294 728

Nota 8 Zysk na jedną akcję

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

	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
Zysk netto	208 833	727 833
Liczba akcji na początek okresu	99 195 484	64 115 444
Emisja akcji serii D	-	35 080 040
Liczba akcji na koniec okresu	99 195 484	99 195 484
Średnia ważona liczba akcji w okresie	99 195 484	96 288 298
Zysk na jedną akcję:		
Podstawowy (zł)	2,11	7,56
Rozwodniony (zł)	2,11	7,56

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Nie występują czynniki powodujące rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

Nota 9 Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość bilansowa

	na dzień 30.06.2014	na dzień 31.12.2013
Grunty	505 454	507 367
Złoże mineralne	332 576	343 397
Budynki i budowle	1 803 602	1 772 736
Maszyny i urządzenia	2 387 891	2 422 371
Środki transportu	134 768	138 409
Pozostałe środki trwałe	99 919	91 740
	5 264 210	5 276 020
Poszukiwanie i ocena złóż mineralnych	12 311	3 532
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	477 350	466 915
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	50 510	44 546
	5 804 381	5 791 013

Zestawienie rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty	Złoża mineralne	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Poszukiwanie i ocena złóż mineralnych	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	Razem
Na dzień 30.06.2014 roku										
Wartość bilansowa brutto	522 104	347 315	2 460 142	3 888 233	234 555	176 689	12 311	529 003	50 510	8 220 862
Skumulowane umorzenie(-)	(15 234)	(14 739)	(628 476)	(1 447 068)	(63 239)	(76 713)	-	-	-	(2 245 469)
Odpisy z tytułu utraty wartości(-)	(1 416)	-	(28 064)	(53 274)	(36 548)	(57)	-	(51 653)	-	(171 012)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2014 roku	505 454	332 576	1 803 602	2 387 891	134 768	99 919	12 311	477 350	50 510	5 804 381
Na dzień 31.12.2013 roku										
Wartość bilansowa brutto	519 710	347 852	2 373 468	3 791 744	229 260	157 944	3 532	518 013	44 547	7 986 070
Skumulowane umorzenie(-)	(10 927)	(4 455)	(571 586)	(1 315 793)	(54 303)	(66 148)	-	-	(1)	(2 023 213)
Odpisy z tytułu utraty wartości(-)	(1 416)	-	(29 146)	(53 580)	(36 548)	(56)	-	(51 098)	-	(171 844)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku	507 367	343 397	1 772 736	2 422 371	138 409	91 740	3 532	466 915	44 546	5 791 013

Nota 10 Wartości niematerialne

Wartość bilansowa

	na dzień 30.06.2014	na dzień 31.12.2013
Znaki towarowe	88 788	88 788
Znak korporacyjny	130 545	130 545
Portfel klientów	119 312	150 067
Patenty i licencje	97 902	97 403
Oprogramowanie komputerowe	26 090	27 367
Koszty prac rozwojowych	2 323	2 471
Pozostałe wartości niematerialne	5 715	6 061
	470 675	502 702
Wartości niematerialne w budowie	15 410	13 046
Zaliczki na wartości niematerialne	649	351
	486 734	516 099

Nota 11 Środki pieniężne

	na dzień 30.06.2014	na dzień 31.12.2013
Środki pieniężne w kasie	383	430
Środki pieniężne na rachunkach bankowych (PLN)	93 794	110 585
Środki pieniężne na rachunkach walutowych (po przeliczeniu na PLN)	90 946	153 353
Lokaty bankowe terminowe do 3 miesięcy	420 673	430 453
Lokaty bankowe pozostałe	1 057	18 203
	606 853	713 024
Środki pieniężne, wartości wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	606 853	713 024
Środki pieniężne, wartości wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	606 853	713 024

Grupa na dzień 30 czerwca 2014 roku posiadała saldo środków o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 11 917 tys. zł (31 grudnia 2013 roku 17 647 tys. zł).

Nota 12 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek

	na dzień 30.06.2014	na dzień 31.12.2013
Kredyty	517 441	780 729
Pożyczki	424 009	458 104
	941 450	1 238 833
Przypadające na:		
Długoterminowe	555 577	634 693
Krótkoterminowe	385 873	604 140
	941 450	1 238 833

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek Jednostki Dominującej w pierwszym półroczu 2014 roku miała bezpośredni związek ze spłatą transz zaciągniętego zobowiązania w ramach Umowy Wspólnego Finansowania z PKO BP S.A. i PZU Życie w wysokości 76 956 tys. zł oraz zmniejszeniem zadłużenia w rachunku bieżącym i z tytułu kredytów obrotowych w łącznej kwocie 88 310 tys. zł.

W dniu 27 czerwca 2014 roku Grupa Azoty ZAK S.A. dokonała spłaty dwóch kredytów zaciągniętych w celu refinansowania kredytu inwestycyjnego na budowę instalacji nowego kwasu azotowego TK V i budowę stacji uzdatniania wody w łącznej kwocie 37 187 tys. zł oraz zmniejszyła zadłużenie z tytułu kredytu obrotowego o 20 000 tys. zł.

Zakłady Azotowe Chorzów S.A. (spółka zależna od Grupa Azoty PUŁAWY) dokonały w bieżącym okresie spłaty zobowiązania z tytułu pożyczki w kwocie 45 746 tys. zł.

W lutym 2014 roku Grupa Azoty POLICE oraz jej spółka zależna African Investment Group S.A. zawarły umowę dotyczącą finansowania działalności bieżącej spółki zależnej. Umowa przewiduje finansowanie w postaci wielocelowej linii kredytowej w wysokości 8 000 tys. EUR w okresie 18 lutego 2014 do 17 lutego 2016 roku, z czego na dzień 30 czerwca 2014 roku wykorzystano 6 000 tys. EUR. Ponadto w pierwszym półroczu 2014 roku Grupa Azoty POLICE zmniejszyła zadłużenie z tytułu kredytów w rachunkach bieżących o 46 079 tys. zł.

Zapadalność kredytów i pożyczek oraz struktura walutowa

Na dzień 30 czerwca 2014 roku

Waluta kredytu	Stopa referencyjna	Wartość kredytu na dzień bilansowy		do roku	1-2 lat	2-5 lat	>5 lat
		w walucie	w PLN				
PLN	zmienna	890 182	890 182	351 909	162 487	316 842	58 944
EUR	zmienna	8 463	35 066	29 250	3 322	2 494	-
USD	zmienna	5 317	16 202	4 714	4 714	6 774	-
		941 450	385 873	170 523	326 110	58 944	

Na dzień 31 grudnia 2013 roku

Waluta kredytu	Stopa referencyjna	Wartość kredytu na dzień bilansowy		do roku	1-2 lat	2-5 lat	>5 lat
		w walucie	w PLN				
PLN	zmienna	1 163 822	1 163 822	578 391	180 932	357 848	46 651
EUR	zmienna	13 680	56 666	21 089	28 665	6 912	-
USD	zmienna	6 090	18 345	4 660	4 660	9 025	-
		1 238 833	604 140	214 257	373 785	46 651	

Grupa opiera swoje finansowanie o zmienne stopy procentowe. W zależności od waluty finansowania są to stopy WIBOR, EURIBOR, LIBOR.

Nota 13 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	na dzień 30.06.2014	na dzień 31.12.2013
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych	93 891	82 549
Zobowiązania z tytułu nagród jubileuszowych	185 777	173 594
Zobowiązania z tytułu odpisów na ZFŚS dla emerytów	11 828	11 346
Pozostałe zobowiązania	23 123	21 132
	314 619	288 621
Przypadające na:		
Długoterminowe	283 799	254 613
Krótkoterminowe	30 820	34 008
	314 619	288 621

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

- stopa dyskontowa 4,0 %,
- stopa wzrostu średniego wynagrodzenia na poziomie 3,0 %,
- stopa wzrostu minimalnego wynagrodzenia na poziomie 4,0 %.

Nota 14 Rezerwy

	na dzień 30.06.2014	na dzień 31.12.2013
Rezerwa na sprawy sądowe	5 705	5 846
Rezerwa na ochronę środowiska, w tym: rekultywacja	117 405	115 064
Rezerwa na wyburzenia elektrolizy rtęciowej	7 058	6 870
Rezerwy na gwarancje, poręczenia	2 068	2 304
Rezerwa na bonusy, upusty	3 223	3 440
Rezerwa na prawa do emisji CO ₂	87 276	167 122
Pozostałe rezerwy, w tym:	29 556	32 536
rezerwa na porządkowanie nieruchomości	16 492	16 023
rezerwa na wyburzenia	525	525
pozostałe	12 539	15 988
	252 291	333 182
Przypadające na:		
Długoterminowe	119 132	119 343
Krótkoterminowe	133 159	213 839
	252 291	333 182

Nota 15 Instrumenty finansowe

Kategorie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

	na dzień 30.06.2014	na dzień 31.12.2013
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	4 225	782
Pożyczki i należności	861 861	949 669
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	606 853	713 024
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	13 315	33 499
	1 486 254	1 696 974
Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Inwestycje dostępne do sprzedaży	12 355	33 499
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	823 199	853 086
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	606 853	713 024
Pozostałe aktywa finansowe	43 847	97 365
	1 486 254	1 696 974

Zobowiązania finansowe

	na dzień 30.06.2014	na dzień 31.12.2013
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	27	1 797
Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	1 977 282	2 402 306
	1 977 309	2 404 103
Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	555 577	634 693
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	385 873	604 140
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	943 911	1 063 789
Pozostałe zobowiązania finansowe	91 948	101 481
	1 977 309	2 404 103

Zyski/straty dotyczące poszczególnych kategorii(+/-)

	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
Aktywa finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	4 588	832
Pożyczki i należności	25	1 575
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	7 802
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 912	27 796
Pozostałe aktywa finansowe	-	172
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(27)	(1 975)
Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	-	(16 988)
	7 498	19 214

Ryzyko kredytowe

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

Uwzględniając obowiązujące w Grupie Azoty procedury oraz zdywersyfikowany portfel klientów ocenia się, że koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca. Część posiadanych nadwyżek środków pieniężnych spółek z Grupy Azoty (wg stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku: 91 656 tys. zł, wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku: 17 647 tys. zł) była objęta usługą cash-poolingu wirtualnego powiązaną z kredytem w rachunku bieżącym udzielonym Grupie przez PKO BP S.A., co pozwala na jednoczesne optymalizowanie kosztów i przychodów odsetkowych Grupy, przy jednoczesnym ograniczeniu jej ryzyka kredytowego. Z dniem 19 lutego 2014 roku do usługi cash-poolingu włączona została spółka Grupa Azoty SIARKOPOL. Ponadto na dzień 30 czerwca 2014 roku spółki Grupy utrzymywały pozostałe nadwyżki środków pieniężnych na krótkoterminowych lokatach zdywersyfikowanych w bankach o bezpiecznych współczynnikach wypłacalności.

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

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy Azoty na ryzyko kredytowe:

	na dzień 30.06.2014	na dzień 31.12.2013
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	4 225	782
Pożyczki i należności	861 861	949 669
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	606 853	713 024
	1 472 939	1 663 475

Należności z tytułu dostaw i usług

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

	na dzień 30.06.2014	na dzień 31.12.2013
Segment Nawozy-Agro	358 433	332 341
Segment Tworzywa	97 217	196 901
Segment Chemia	221 717	178 700
Segment Energetyka	13 768	22 536
Segment Pozostałe	97 131	101 757
	788 266	832 235

Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług, które nie utraciły wartości

	na dzień 30.06.2014	na dzień 31.12.2013
Przeterminowane do 60 dni	64 100	82 541
Przeterminowane od 60-180 dni	22 237	4 863
Przeterminowane od 180-360 dni	15 142	357
Przeterminowane powyżej 360 dni	1 159	421
	102 638	88 182

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

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

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

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

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych Grupy Azoty wycenianych w wartości godziwej w podziale na poziomy klasyfikacji kształtowała się na dzień 30 czerwca 2014 roku następująco:

Poziomy klasyfikacji	Poziom I	Poziom II	Poziom III
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej, w tym:			
akcje/udziały sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	-	-	13 315
kontrakty walutowe forward	-	3 667	-
kontrakty futures na prawa do emisji	-	558	-
	-	4 225	13 315
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej, w tym:			
kontrakty walutowe forward	-	(27)	-
	-	(27)	-

Wartość godziwa instrumentów finansowych Grupy Azoty wycenianych w wartości godziwej w podziale na poziomy klasyfikacji kształtowała się na dzień 31 grudnia 2013 roku następująco:

Poziomy klasyfikacji	Poziom I	Poziom II	Poziom III
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej, w tym:			
akcje/udziały sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	18 308	-	13 224
jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	1 967	-	-
kontrakty walutowe forward	-	782	-
	20 275	782	13 224
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej, w tym:			
kontrakty futures na prawa do emisji	-	(934)	-
kontrakty na stopę procentową	-	(863)	-
	-	(1 797)	-

Przyjęta w tabelach hierarchia wartości godziwej jest następująca:

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

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

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

Grupa posiada inwestycję o wartości 13 315 tys. zł (31 grudnia 2013 roku: 13 224 tys. zł) w udziały spółek, które zostały zakwalifikowane do poziomu III, ponieważ udziały te nie są notowane na aktywnym rynku oraz nie wystąpiły transakcje dotyczące tych udziałów. Wartość godziwa udziałów została oszacowana przez rzeczoznawcę za pomocą technik wyceny zawierających istotne nieobserwowane dane wsadowe, tj. prognozy przepływów pieniężnych oraz stopy dyskonta.

Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

Walutowe instrumenty pochodne

Według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku wartość nominalna niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych (forwardów) Grupy Azoty wynosiła łącznie 53,3 mln EUR (z terminami zapadalności: na lipiec 2014 roku - 13,5 mln EUR, sierpień - 11,2 mln EUR, wrzesień - 7,5 mln EUR, październik - 6,2 mln EUR, listopad - 7,5 mln EUR oraz grudzień - 7,4 mln EUR) oraz 13,1 mln USD (z terminami zapadalności: na lipiec 2014 roku - 5,5 mln USD, sierpień - 2 mln USD, wrzesień - 1 mln USD, październik - 1,4 mln USD, listopad - 1,8 mln USD oraz grudzień - 1,4 mln USD). Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość nominalna niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych (forwardów) Grupy Azoty wynosiła 9,3 mln EUR oraz 5,1 mln USD.

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

Wartość godziwa instrumentów pochodnych

Dodatnia wycena otwartych kontraktów walutowych forward na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosiła: 3 667 tys. zł (31 grudnia 2013 roku: 782 tys. zł), a dodatnia wycena niezrealizowanej transakcji futures na zakup uprawnień do emisji CO₂ na dzień 30 czerwca 2014 roku wyniosła 558 tys. zł (31 grudnia 2013 roku: wycena ujemna (934) tys. zł), co stanowiło łączną wartość godziwą instrumentów pochodnych ujętych w pozycji krótkoterminowe aktywa finansowe w kwocie 4 225 tys. zł.

Ujemna wycena otwartych kontraktów walutowych forward na dzień 30 czerwca 2014 roku wyniosła (27) tys. zł, co stanowiło łączną wartość godziwą instrumentów pochodnych ujętych w pozycji krótkoterminowe zobowiązania finansowe. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa Azoty ujęła jako pozostałe zobowiązania finansowe wycenę niezrealizowanej transakcji zabezpieczającej stopę procentową w kwocie 863 tys. zł.

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa w I półroczu 2014 roku nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

Nota 16 Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Aktywa warunkowe

	na dzień 30.06.2014	na dzień 31.12.2013
Należności warunkowe	32 613	28 812

Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

	na dzień 30.06.2014	na dzień 31.12.2013
Poręczenia	11 893	13 336
Gwarancje	1 594	1 302 503
Inne zobowiązania warunkowe	22 626	27 879
	36 113	1 343 718

Ponadto, na dzień 30 czerwca 2014 roku Grupa Azoty PUŁAWY posiadała podpisaną promesę na rzecz jej spółki stowarzyszonej Elektrownia „Puławy” Sp. z o.o. na zapewnienie finansowania projektu związanego z budową elektrowni w wysokości 1 300 000 tys. zł (31 grudnia 2013 roku: 1 300 000 tys. zł).

Roszczenie ISARIOS Industriekapital AG w sprawie ATT Polymers

W postępowaniu w sprawie zwrotnego przeniesienia własności udziałów w spółce Grupa Azoty ATT Polymers GmbH (opisanym szerzej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013 roku) w dniu 2 czerwca 2014 roku został wydany przez ICC w Paryżu wyrok potwierdzający ważność umowy nabycia przez Jednostkę Dominującą udziałów spółki Grupa Azoty ATT Polymers GmbH z dnia 18 listopada 2009 roku. Skład orzekający potwierdził również, iż dochowano wszelkich formalnych i materialnych przesłanek przeprowadzenia transakcji sprzedaży udziałów, a w szczególności potwierdzono ważność uchwały sprzedającego z dnia 23 grudnia 2009 roku, jako jednego z warunków finalizacji umowy sprzedaży. Trybunał wskazał ponadto, iż po stronie Grupy Azoty nie istnieje obowiązek zwrotu wypłaconej dywidendy. Wyrok jest prawomocny, ostateczny i nie przysługują od niego żadne zwykłe środki zaskarżenia.

Nota 17 Szacunki księgowe i założenia

Zmiany stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (bez rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego)

	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
Stan na początek okresu	621 803	406 970	406 970
Wpływ nabycia spółek	-	163 655	144 403
Utworzenie	134 165	247 068	154 026
Rozwiązanie (-)	(7 040)	(50 240)	(22 164)
Wykorzystanie (-)	(182 018)	(145 650)	(136 726)
Stan na koniec okresu	566 910	621 803	546 509

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartości rzeczowego majątku trwałego

	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
Stan na początek okresu	171 844	129 971	129 971
Wpływ nabycia spółek	-	341	-
Utworzenie	1 062	47 658	3 189
Rozwiązanie (-)	(373)	(2 366)	(415)
Wykorzystanie (-)	(1 521)	(3 760)	(439)
Stan na koniec okresu	171 012	171 844	132 306

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
Stan na początek okresu	41 400	21 192	21 192
Wpływ nabycia spółek	-	41 122	39 900
Utworzenie	46 701	44 582	20 824
Rozwiązanie (-)	(24 166)	(30 289)	(22 240)
Wykorzystanie (-)	(12 448)	(35 207)	(20 434)
Stan na koniec okresu	51 487	41 400	39 242

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
Stan na początek okresu	78 665	21 291	21 291
Wpływ nabycia spółek	-	46 529	45 757
Utworzenie	4 294	21 073	18 410
Rozwiązanie (-)	(2 288)	(7 354)	(3 881)
Wykorzystanie (-)	(919)	(2 874)	(845)
Stan na koniec okresu	79 752	78 665	80 732

Nota 18 Zobowiązania inwestycyjne

W okresie kończącym się 30 czerwca 2014 roku Grupa Azoty podpisała umowy dotyczące budowy nowej elektrociepłowni w Grupie Azoty ZAK S.A. oraz umowy kontynuacji rozpoczętych zadań inwestycyjnych. Umowy zawarte na kontynuację realizowanych zadań obejmują głównie usługi branży budowlanej, mechanicznej, elektrycznej, projektowej oraz nadzoru inwestorskiego.

Łączna wartość zobowiązań z tytułu podpisanych umów wynosi 452 957 tys. zł (31 grudnia 2013 roku: 132 174 tys. zł).

Ponadto w umowie nabycia spółki Grupa Azoty SIARKOPOL Jednostka Dominująca zobowiązała się do zrealizowania inwestycji o wartości co najmniej 30 000 tys. zł w okresie 36 miesięcy od daty umowy.

4.2. Informacje o podmiotach powiązanych

Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi:

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim Grupa Kapitałowa Grupa Azoty nie udzieliła zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do świadczenia na rzecz Grupy.

4.3. Dywidenda

W dniu 10 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę o podziale zysku za 2013 rok. Z wypracowanego zysku przeznaczono na dywidendę dla akcjonariuszy kwotę 44 117 tys. zł, tj. 0,20 zł na 1 akcję. Pozostała część zysku została przeznaczona na podwyższenie kapitału zapasowego. Dzień dywidendy ustalono na 18 czerwca 2014 roku. Wyплаты dywidendy dokonano po dniu bilansowym, tj. 9 lipca 2014 roku.

W 2012 roku przeznaczono na dywidendę dla akcjonariuszy kwotę 148 793 tys. zł, tj. 1,50 zł na 1 akcję.

4.4. Sezonowość

Nawozy mineralne

I półrocze każdego roku to okres wzmożonej aktywności sektora rolnego w zakresie prowadzonych prac polowych, w czasie którego zapotrzebowanie na środki do produkcji rolnej (w tym nawozy mineralne) w ciągu roku kalendarzowego osiąga najwyższy poziom. W odniesieniu do nawozów, sezonowość w Grupie Azoty niwelowana jest poprzez system działań dystrybucji, który opiera się na całorocznych odbiorach nawozów.

Rynek bieli tytanowej

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

W przypadku produktów chemicznych sezonowość nie jest odczuwalna.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie
finansowe
za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 roku
przygotowane zgodnie z MSR 34, „Śródroczna
sprawozdawczość finansowa”,
który został zatwierdzony przez Unię Europejską

OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

Zarząd Spółki Grupa Azoty S.A. przedstawia skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 roku, na które składają się:

- Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 01.01.-30.06.2014 roku,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.06.2014 roku,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.-30.06.2014 roku,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.-30.06.2014 roku,
- Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową spółki Grupa Azoty S.A. oraz jej wynik finansowy.

Podpisy członków Zarządu

.....
Paweł Jarczewski
Prezes Zarządu

.....
Andrzej Skolmowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Generalny

.....
Marek Kaptucha
Wiceprezes Zarządu

.....
Marian Rybak
Wiceprezes Zarządu

.....
Krzysztof Jałosiński
Wiceprezes Zarządu

.....
Artur Kopec
Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Ewa Gładysz
Dyrektor Departamentu
Korporacyjnego Finansów

Tarnów, dnia 12 sierpnia 2014 roku

Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zyski i straty		
Przychody ze sprzedaży	912 886	966 804
Koszt własny sprzedaży	(798 410)	(846 254)
Zysk brutto ze sprzedaży	114 476	120 550
Koszty sprzedaży	(38 410)	(27 471)
Koszty ogólnego zarządu	(67 432)	(67 001)
Pozostałe przychody operacyjne	2 777	2 251
Pozostałe koszty operacyjne	(7 209)	(9 471)
Zysk na działalności operacyjnej	4 202	18 858
Przychody finansowe	271 752	131 445
Koszty finansowe	(19 151)	(13 713)
Przychody finansowe netto	252 601	117 732
Zysk przed opodatkowaniem	256 803	136 590
Podatek dochodowy	(1 073)	(1 799)
Zysk netto	255 730	134 791
Inne całkowite dochody		
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat		
Przeszacowanie zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń	(1 471)	(166)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat	279	31
	(1 192)	(135)
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat		
Zmiana wartości godziwej inwestycji dostępnych do sprzedaży	-	(18 696)
Zmiana wartości godziwej inwestycji dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do rachunku zysków i strat	-	(27 256)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-	8 731
	-	(37 221)
Suma innych całkowitych dochodów	(1 192)	(37 356)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	254 538	97 435
Zysk na jedną akcję:		
Podstawowy (zł)	2,58	1,40
Rozwodniony (zł)	2,58	1,40

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 30.06.2014	na dzień 31.12.2013
	<i>niebadane</i>	
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	991 031	1 000 610
Nieruchomości inwestycyjne	14 629	15 154
Wartości niematerialne	41 244	40 370
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	3 814 993	3 814 983
Inwestycje dostępne do sprzedaży	12 134	12 134
Pozostałe aktywa	450	690
Aktywa trwałe razem	4 874 481	4 883 941
Aktywa obrotowe		
Zapasy	223 903	236 749
Pozostałe aktywa finansowe	3 333	5 649
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	10 268
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	240 780	227 114
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 813	6 349
Pozostałe aktywa	7 624	5 611
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	125	125
Aktywa obrotowe razem	499 578	491 865
Aktywa razem	5 374 059	5 375 806

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 30.06.2014	na dzień 31.12.2013
	<i>niebadane</i>	
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	495 977	495 977
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 418 270	2 418 270
Zyski zatrzymane w tym:	1 304 333	1 069 634
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	255 730	44 117
Kapitał własny razem	4 218 580	3 983 881
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	429 948	513 827
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	44 749	41 873
Rezerwy	23 364	22 781
Dotacje	3 388	3 463
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 827	33 381
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 193	1 842
Zobowiązania długoterminowe razem	535 469	617 167
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	308 488	402 883
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 977	2 369
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	214 472	257 177
Rezerwy	23 713	40 145
Dotacje	8 740	533
Przychody przyszłych okresów	4	3 669
Pozostałe zobowiązania finansowe	62 616	67 982
Zobowiązania krótkoterminowe razem	620 010	774 758
Zobowiązania razem	1 155 479	1 391 925
Pasywa razem	5 374 059	5 375 806

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres zakończony 30 czerwca 2014 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2014 roku	495 977	2 418 270	1 069 634	3 983 881
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody				
Zysk netto	-	-	255 730	255 730
Inne całkowite dochody	-	-	(1 192)	(1 192)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	254 538	254 538
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym				
Dywidendy	-	-	(19 839)	(19 839)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	(19 839)	(19 839)
Stan na 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	1 304 333	4 218 580

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (kontynuacja)

za okres zakończony 30 czerwca 2013 roku i 31 grudnia 2013 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2013 roku	320 577	680 688	37 221	1 176 649	2 215 135
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>					
Zysk netto	-	-	-	134 791	134 791
Inne całkowite dochody	-	-	(37 221)	(135)	(37 356)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	(37 221)	134 656	97 435
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>					
Emisja akcji	175 400	1 737 582	-	-	1 912 982
Dywidendy	-	-	-	(148 793)	(148 793)
Transakcje z właścicielami ogółem	175 400	1 737 582	-	(148 793)	1 764 189
Stan na 30 czerwca 2013 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	-	1 162 512	4 076 759
Stan na 1 stycznia 2013 roku	320 577	680 688	37 221	1 176 649	2 215 135
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>					
Zysk netto	-	-	-	44 117	44 117
Inne całkowite dochody	-	-	(37 221)	(2 339)	(39 560)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	(37 221)	41 778	4 557
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>					
Emisja akcji	175 400	1 737 582	-	-	1 912 982
Dywidendy	-	-	-	(148 793)	(148 793)
Transakcje z właścicielami ogółem	175 400	1 737 582	-	(148 793)	1 764 189
Stan na 31 grudnia 2013 roku	495 977	2 418 270	-	1 069 634	3 983 881

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	256 803	136 590
<i>Korekty</i>	<i>(205 995)</i>	<i>(76 698)</i>
Amortyzacja	44 595	43 576
Utworzenie odpisów aktualizujących	349	2 162
Strata/(Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej	1 612	(27 095)
Odsetki, różnice kursowe	17 636	12 074
Dywidendy	(269 938)	(99 754)
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(249)	(7 661)
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	50 808	59 892
 Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(13 675)	3 713
Zmiana stanu zapasów	12 846	39 228
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(50 889)	(43 745)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	(12 986)	(719)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(13 896)	58 369
Podatek zapłacony/zwrócony	8 921	(7 250)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 975)	51 119

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	1 199	1 441
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(47 262)	(75 302)
Otrzymane dywidendy	269 938	117 797
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(10)	(320 618)
Odsetki otrzymane	101	-
Pożyczki	2 566	1 818
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(2 771)	(2 397)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	223 761	(277 261)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydatki netto z tytułu emisji akcji	-	(11 159)
Dywidendy wypłacone	(1)	(148 802)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	50 976	357 822
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(230 060)	(40 152)
Odsetki zapłacone	(16 927)	(10 230)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(934)	(1 061)
Pozostałe (wydatki)/wpływy finansowe	(4 376)	17 880
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(201 322)	164 298
Przepływy pieniężne netto, razem	17 464	(61 844)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	6 349	66 992
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	23 813	5 148

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

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym spółki Grupa Azoty S.A. za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 roku oraz ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym spółki Grupa Azoty S.A. za rok obrachunkowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmienionym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzeniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2013 rok.

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

Komentarz Zarządu Grupy Azoty do wyników za I półrocze 2014 roku

1. Omówienie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

1.1.1. Zmienność kursów walut

Konflikt na Ukrainie, a następnie jego eskalacja wraz z aneksją Krymu przez Rosję i separatystycznymi rewoltami w rejonie Donbasu, skutkowały podwyższoną zmiennością waluty krajowej do EUR i USD, równoważoną jednocześnie pozytywnym wpływem postępującego ożywienia gospodarczego w kraju i na świecie.

Łącznie w skali I półrocza 2014 roku PLN w niewielkim stopniu osłabił się (o około 1,2 %) do USD oraz w jeszcze mniejszym stopniu (o około 0,3 %) do EUR, w odniesieniu do poziomów notowanych na dzień 31 grudnia 2013 roku. Jednocześnie kurs średni PLN do USD w skali I półrocza 2014 roku był mocniejszy o 3,1 % w stosunku do średniej z II półrocza 2013 roku, a kurs średni PLN do EUR w stosunku do poprzedniego półrocza był nieznacznie mocniejszy, tj. o około 1 %.

Ponieważ średnie umocnienie kursu złotówki w stosunku do kursów EUR i USD z poprzedniego półrocza było ograniczone, nie miało istotnego wpływu na wyniki osiągane przez Grupę Azoty w I półroczu 2014 roku.

Ponadto w oparciu o Politykę zarządzania ryzykiem rynkowym oraz zgodnie z wytycznymi wewnętrznego Komitetu ds. Ryzyka Walutowego, Grupa Azoty dokonywała w I półroczu 2014 roku zabezpieczeń do 50 % planowanej ekspozycji walutowej, wynikającej z zawartych kontraktów, w horyzoncie czasowym do 12 miesięcy od daty zawarcia zabezpieczenia.

Grupa zawierała w I półroczu 2014 roku zabezpieczenia w formie transakcji forwardowych wymiany w EUR i w USD, adekwatnie do poziomu planowanej ekspozycji w obu tych walutach.

Wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających Grupy Azoty wyniósł za 6 miesięcy 2014 roku 2 158 tys. zł, przy jednoczesnym wyniku 2 857 tys. zł z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczających instrumentów finansowych.

Na pozostałej części niezabezpieczonej ekspozycji walutowej Grupa odnotowała w tym okresie ujemny wynik z tytułu zrealizowanych różnic kursowych w kwocie: (4 361) tys. zł, przy dodatnim saldzie wyceny rozrachunków walutowych w kwocie: 5 411 tys. zł.

Łącznie za 6 miesięcy 2014 roku wynik Grupy z tytułu różnic kursowych i walutowych transakcji pochodnych (z uwzględnieniem aktualizacji wycen na dzień bilansowy) wyniósł: 6 065 tys. zł (przy czym na zrealizowanych różnicach kursowych i walutowych transakcjach zabezpieczających: (2 203) tys. zł, a na wycenie pozycji niezrealizowanych: 8 268 tys. zł).

Grupa Azoty odnotowała za 6 miesięcy 2014 roku ujemny wynik z tytułu wyceny i realizacji zabezpieczenia stopy procentowej w formie transakcji typu Collar dla kredytu walutowego w EUR (która została rozliczona i zamknięta z dniem 27 czerwca 2014 roku wraz ze spłatą zabezpieczonego kredytu) w łącznej kwocie (46) tys. zł oraz dodatni wynik z wyceny i realizacji transakcji zabezpieczających uprawnienia do emisji w kwocie 1 480 tys. zł.

1.1.2. Uprawnienia do emisji CO₂

W I półroczu 2014 roku rynek CO₂ cechowała duża niepewność i zmienność. Wpływał na to przede wszystkim zbliżający się termin umarzania uprawnień przez instalacje, ryzyko nieprzyznania instalacjom darmowych uprawnień, zmniejszona podaż uprawnień na aukcjach jako efekt backloadingu oraz informacje dotyczące ewentualnych zmian strukturalnych po 2020 roku.

W raportowanym okresie średnia cena uprawnień EUA w bieżących notowaniach typu spot wyniosła 5,59 EUR. W tym czasie uprawnienia osiągnęły cenę maksymalną 7,12 EUR i minimalną 4,17 EUR.

W pierwszych dniach kwietnia 2014 roku zostało opublikowane rozporządzenie w sprawie wykazu instalacji innych niż wytwarzające energię elektryczną, objętych systemem handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w okresie rozliczeniowym rozpoczynającym się od dnia 1 stycznia 2013 roku z przyznaną im liczbą uprawnień do emisji. W kolejnych dniach polskie przedsiębiorstwa otrzymały na swoje rachunki uprawnienia za lata 2013 - 2014.

Również w pierwszej połowie kwietnia 2014 roku 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. 10 c dyrektywy.

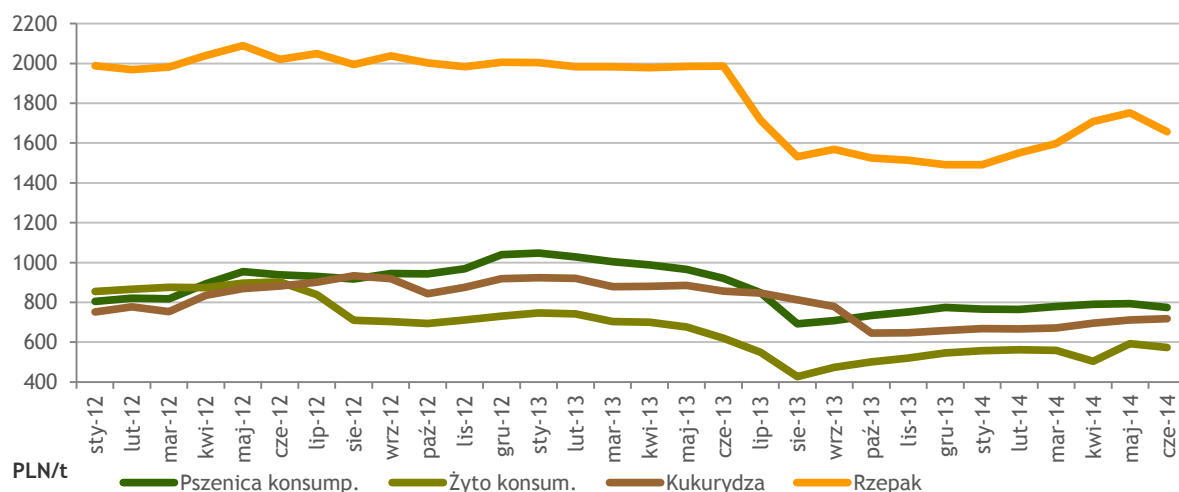
1.1.3. Otoczenie rynkowe

Segment Nawozy-Agro

Rynek rolny

W porównaniu z I półroczem 2013 roku poziom cen zbóż jest niższy. Optymistyczne prognozy światowych zbiorów zbóż oraz wyższe szacunki nadwyżek produkcyjnych w sezonie 2013/2014 skutkują spadkami ich cen na światowych giełdach. Na rynku krajowym presja popytu spowodowana jest rosnącym zapotrzebowaniem na pasze oraz do przemysłowych zastosowań nierolniczych (przemysł), co może skutkować zmniejszeniem eksportu i zapasów końcowych, pod warunkiem utrzymania dotychczasowych prognoz zbiorów i cen na niskim poziomie. Jak ocenia Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa do dnia 17 czerwca 2014 roku do rolników trafiło ponad 93 % płatności w ramach dopłat bezpośrednich za 2013 rok. Wyплаты tych dopłat rozpoczęły się od dnia 2 grudnia ubiegłego roku i trwały do 30 czerwca 2014 roku, a do rozdysponowania było około 3,53 mld EUR, tj. 14,91 mld zł.

Notowania cen rzepaku, pszenicy, żyta, kukurydzy

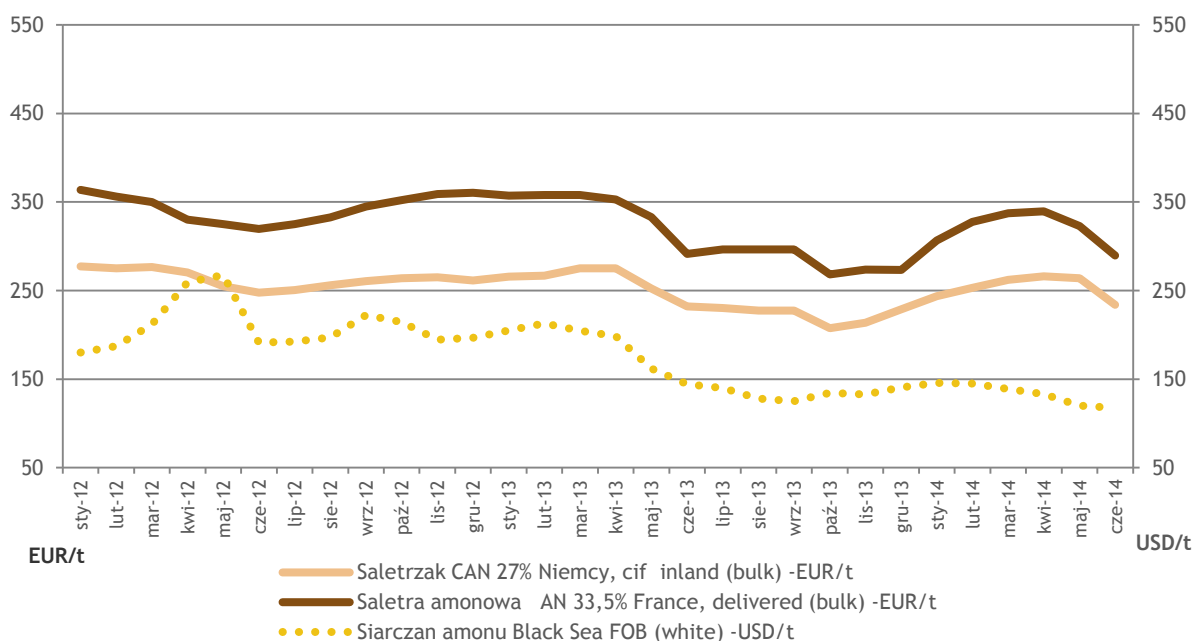


Źródło: Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi

Rynek nawozów azotowych

W I półroczu 2014 roku na rynku nawozów azotowych odnotowano gwałtowny wzrost popytu. Przyspieszony cykl wegetacyjny roślin średnio o około dwa tygodnie, spowodowany warunkami atmosferycznymi wywołał w bieżącym roku nawet lokalnie braki nawozów na rynku. Niedobory w przeważającej większości pokrywane były głównie mocznikiem z importu. Dodatkowym czynnikiem mającym wpływ na wysoki poziom popytu w szczytowym momencie, był wysoki stan realizacji dopłat bezpośrednich.

Notowania cen CAN, AN, AS



Źródło: ICIS, FMB

Saletra amonowa/saletrzak

W I półroczu odnotowano gwałtowny wzrost zapotrzebowania na AN/CAN (szczególnie w trakcie wiosennego sezonu nawozowego) oraz problemy techniczne na instalacjach znaczących producentów z rejonu Europy Zachodniej, które w dużej mierze były główną przyczyną niedoboru nawozów azotowych na rynku. Odnotowane w analizowanym okresie niższe poziomy cen oraz późniejsze ich spadki były efektem polityki cenowej największych graczy rynkowych w tym regionie. W I półroczu 2014 roku odnotowano niższe ceny zarówno dla saletrzaku jak i saletry amonowej w porównaniu z rokiem ubiegłym - średnie ceny saletrzaku w I półroczu 2013 roku wynosiły 261 EUR/tonę, w 2014 spadły do poziomu 254 EUR/tonę, natomiast dla saletry amonowej I półrocze 2013 roku zamknęło się średnią ceną na poziomie 342 EUR/tonę, by w 2014 roku obniżyć się do 321 EUR/tonę. Fakt ten był pochodną niższych cen mocznika w światowych notowaniach.

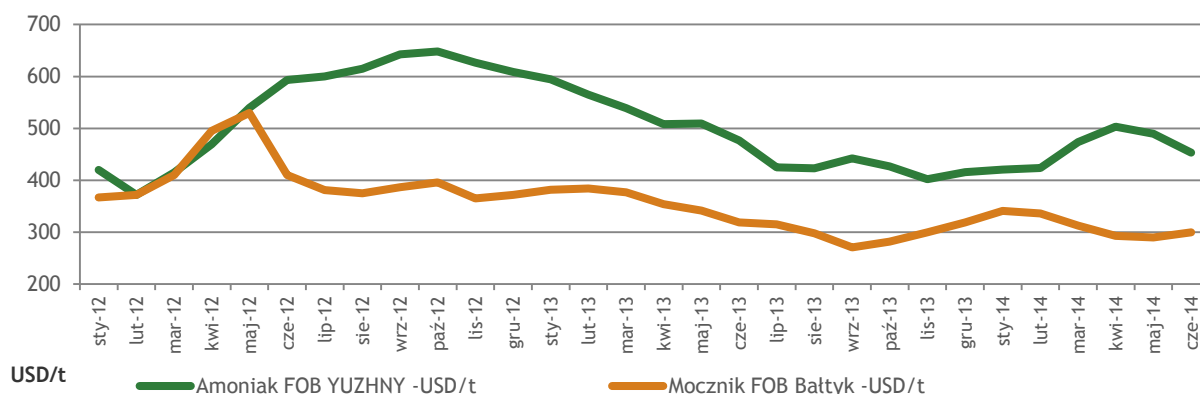
Siarczan amonu

W I półroczu 2014 roku odnotowano niższe ceny siarczanu amonu. Średnie ceny za okres półroczny w 2013 roku wynosiły 188 USD/tonę, a w 2014 roku tylko 133 USD/tonę. Z uwagi na nadpodaż siarczanu amonu pochodzenia pokaprolaktamowego na rynkach światowych (zwłaszcza na rynku chińskim) ceny tego nawozu spadły.

Saletrosan®

Ceny Saletrosanu®, podobnie jak ceny nawozów saletrzanych podążały za rynkiem światowych cen mocznika i siarczanu amonu.

Notowania cen amoniaku i mocznika



Źródła: ICIS, FMB

Amoniak

W okresie I półrocza 2014 roku sytuacja na rynku amoniaku pozostawała niestabilna, głównie ze względu na sytuację na Ukrainie. Z powodu niepokojów społecznych w tym kraju zostały wyłączone instalacje amoniaku i wstrzymane dostawy tego surowca z instalacji w miejscowościach Gorlowka i Severodonetsk. Odnotowano także szereg postojów remontowych. Producentów amoniaku w Trynidadzie i Egipcie obowiązywały ograniczenia gazowe. Równolegle obserwowano mniejszą aktywność importerów w sektorze nawozowym. W drugiej połowie maja ustalono ceny amoniaku, na dostawy do producentów nawozów w USA. Informacja o nowej, niższej cenie na rynku największego importera amoniaku, jakim są USA, wywołała reperkusje na innych rynkach, w postaci obniżek cen. Spadek cen u eksporterów na Bałtyku i Morzu Czarnym wynikał z konieczności dostosowania się do obniżonej ceny w USA.

Ceny amoniaku podobnie jak ceny mocznika przedstawiały, w porównaniu z I półroczem roku ubiegłego, trend spadkowy. Średnie ceny za okres półroczny w 2013 roku wynosiły 532 USD/tonę, a w 2014 roku tylko 461 USD/tonę.

Na rynku polskim w analizowanym okresie sytuacja była stabilna, pojawiły się krótkookresowe sygnały popytowe z Europy Zachodniej, ze względu na turbulencje na rynku wschodnim. Istotnym faktem jest rozpoczęcie zakupów spot gazu ziemnego przez największych konsumentów w Polsce, co pozwoliło na zredukowanie kosztów produkcji amoniaku. W dłuższym horyzoncie czasowym liberalizacja na rynku gazu i wzrost możliwości dywersyfikacji pozytywnie wpłynie na krajowy rynek amoniaku.

Mocznik

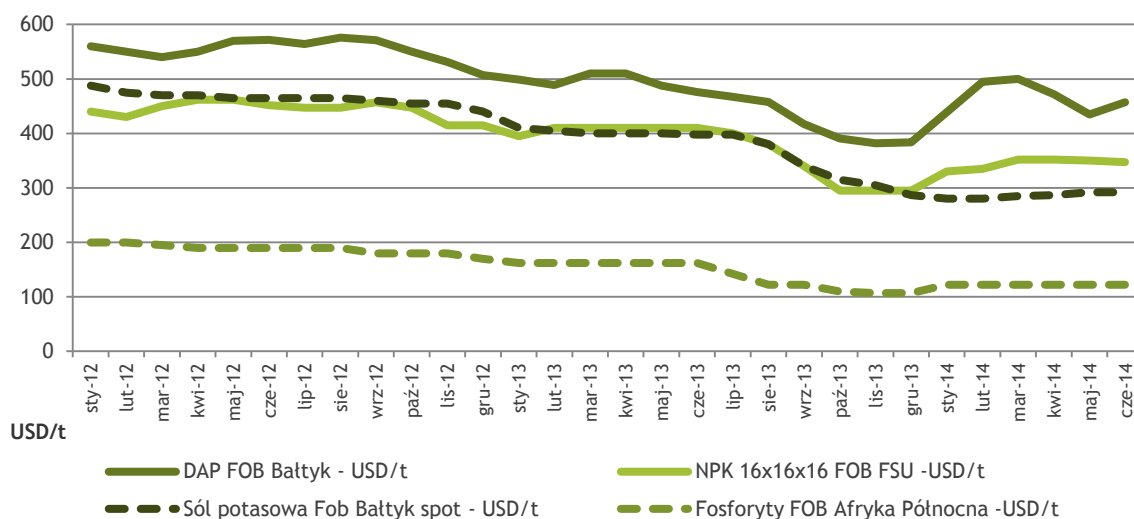
W I półroczu 2014 odnotowano niższe niż w roku ubiegłym ceny mocznika. Średnie ceny za okres półroczny w 2013 roku wynosiły 360 USD/tonę, a w 2014 roku tylko 312 USD/tonę.

Na początku 2014 roku nie odnotowano znaczących zmian w cenach detalicznych mocznika w relacji do końca 2013 roku (ceny spadły o około 0,8 %). Zima i niskie temperatury ograniczyły popyt na mocznik i w I kwartale 2014 roku ceny te spadły o około 3 %, a w okresie od marca do maja 2014 roku wzrosły o około 0,5 %. W maju i czerwcu 2014 roku ze względu na kończący się sezon aplikacji nawozowej w rolnictwie popyt na mocznik spadł. W czerwcu 2014 roku ceny detaliczne mocznika utrzymywały się na podobnym poziomie jak w maju z delikatnym trendem spadkowym.

RSM

W I półroczu 2014 roku ceny RSM (FOB Black Sea 32 % N) w porównaniu z ubiegłym rokiem spadły. Średnie ceny za okres półroczny w 2013 roku wynosiły 288 USD/tonę, a w 2014 roku osiągnęły poziom 257 USD/tonę.

Notowania cen NPK, DAP, soli potasowej, fosforów



Źródła: FMB, FERTECON, Profercy

Nawozy NPK

Na początku roku odnotowano mniejsze obroty sprzedaży nawozów, które wzrastały w ślad za wcześniejszym 2-3 tygodniowym przyjściem wiosny. Pozytywnie i z dużym zainteresowaniem został przyjęty przez rolników nowy nawóz z Polic tj. NPK 7-18-28. Wraz z końcem zasiewów popyt na nawozy NPK zmalał. Od końca maja w większości krajów w Europie zapotrzebowanie na nawozy NPK było minimalne, podobnie w czerwcu.

W I półroczu 2014 roku ceny nawozów NPK w porównaniu z ubiegłym rokiem spadły. Średnie ceny za okres półroczny w 2013 roku wynosiły 408 USD/tonę, a w 2014 roku tylko 344 USD/tonę.

Nawóz DAP

Od końca grudnia ubiegłego roku zaobserwowano wzrost popytu na nawozy DAP i inne nawozy fosforowe (MAP, NP). Na początku roku największy popyt odnotowano w Brazylii, Australii i Europie, a także w USA, Turcji, Wietnamie i Pakistanie. Znaczący wzrost cen nawozów DAP miał miejsce do końca marca. W kwietniu na większości rynków utrzymywał się spadkowy trend ceny nawozów DAP, a przyczyną była utrzymująca się nadmierna podaż tego nawozu, przy zmniejszonym popycie ze strony największych konsumentów, takich jak Indie, USA czy Chiny. Najwięksi producenci DAP-u: OCP (Maroko), Mosaic (USA), PhosAgro (Rosja), GCT (Tunezja), Ma'aden (Arabia Saudyjska), JPMC (Jordania), Eurochem (Litwa, Rosja) obniżali ceny, starając się ulokować towar na rynku przed konkurentami. W czerwcu ceny DAP-u wzrosły, głównie z powodu dużego importu USA oraz krajów z Ameryki Południowej. Bez ogłaszania dużych przetargów na kwiecień i maj Indie zakupiły około 300 tys. ton nawozu DAP od różnych dostawców, natomiast w czerwcu ograniczyły swoje zakupy z uwagi na bezpieczny stan zapasów.

Średnie ceny za okres półroczny w 2013 roku wynosiły 495 USD/tonę a w 2014 roku 466 USD/tonę. Trend spadkowy poziomów cen DAP widoczny jest tak jak w pozostałych sektorach nawozowych.

Fosforyty

W okresie pierwszego półrocza 2014 roku, średnie ceny fosforytów nie ulegały większym zmianom i kształtowały się na poziomie 122 USD/tonę (fosforyty Maroko). W 2013 roku ceny były wyższe i utrzymywały się na poziomie 162 USD/tonę.

Sól potasowa (KCl)

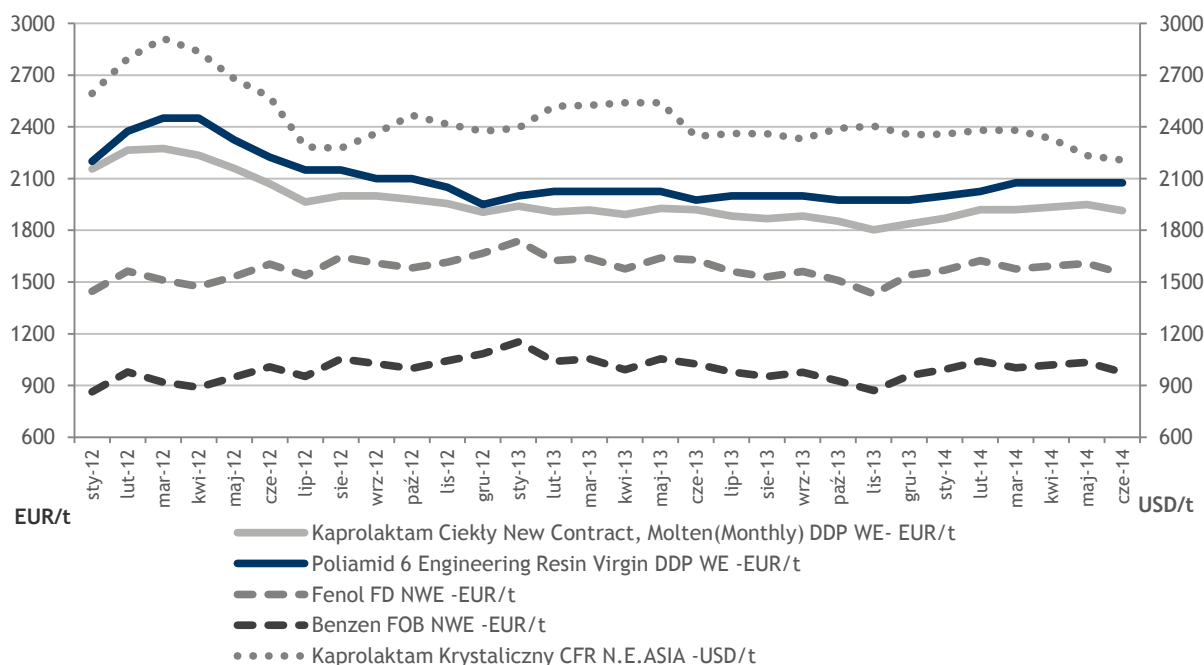
Zawarcie na początku roku, dużych kontraktów do Chin, Indii, Malezji, Filipin, Indonezji i Brazylii spowodowało zatrzymanie spadkowej tendencji i stabilizację ceny soli potasowej na poziomie 240-320 USD/tonę w transakcjach spot na bazie FOB Bałtyk.

Zwiększone zapotrzebowanie w sezonie wiosennym spowodowało, że w nowych kontraktach na drugi kwartał 2014 roku, cena soli potasowej wzrosła do poziomu 255-330 USD/tonę FOB Bałtyk.

Poziom średnich cen soli potasowej za okres półroczny w 2013 roku wynosił 402 USD/tonę, a w 2014 roku był niższy i osiągnął poziom 286 USD/tonę.

Segment Tworzywa

Notowania cen kaprolaktamu, PA6, benzenu, fenolu



Źródła: TECNON, ICIS

Benzen

Pod koniec I półrocza 2014 roku kontraktowe ceny benzenu spadły do poziomu poniżej 1 000 EUR/tonę, co nie miało bezpośredniego rynkowego uzasadnienia i było efektem głównie silnego popytu na ten surowiec (eksport poza Unię Europejską) oraz efektem niestabilnej sytuacji rynkowej, znaczącego wzrostu zapotrzebowania na benzen na rynku światowym (m.in. poprzez zwiększone zakupy surowca europejskiego przez Stany Zjednoczone) oraz transakcji o charakterze spekulacyjnym (spadek z wysokiego poziomu cenowego w maju 2014 roku). Sytuacja rynkowa w I półroczu 2014 roku pozostawała niestabilna, obserwowano okresowe duże wahania popytowo-podażowe i regularny, comiesięczny wzrost zapotrzebowania ze strony importerów spoza Europy. Średnie ceny na benzen za okres półroczny w 2013 roku wynosiły 1 053 EUR/tonę, a w 2014 roku 1 011 EUR/tonę.

Fenol

Sytuacja na rynku fenolu pod koniec II kwartału 2014 roku była stabilna, a rynek był bardziej zbilansowany w porównaniu do I kwartału, tym bardziej że ceny benzenu spadły do poziomu poniżej 1 000 EUR/tonę. Najwięksi producenci europejscy zmuszeni byli do dalszego okresowego ograniczenia produkcji fenolu, średni stopień wykorzystania zdolności produkcyjnych w największych europejskich instalacjach utrzymywał się nadal na relatywnie niskim poziomie. Pozytywnym sygnałem była sprzyjająca koniunktura na rynku acetonu, co wpłynęło na ustabilizowanie rynku.

Sytuacja na rynku benzenu i prognozy cen tego surowca silnie wpływają na rynek fenolu powodując wysoki stopień niepewności i destabilizacji. Z punktu widzenia oczekiwanych poziomów cenowych na rok 2014 sytuacja rynkowa jest korzystna dla kupujących, gdyż producenci fenolu zmuszeni są do obniżki swych marż, aczkolwiek głównym elementem formuł cenowych nadal pozostają ceny kontraktowe benzenu. W 2014 roku średnie ceny na fenol za okres I półrocza wynosiły 1 587 EUR/tonę, natomiast w 2013 roku były wyższe i utrzymywały się na poziomie 1 641 EUR/tonę.

Kaprolaktam

Europejski popyt na kaprolaktam w styczniu napędzany był przez odbudowywanie stanów zapasów magazynowych.

Spadek cen kaprolaktamu był w pewnym stopniu przełożeniem spadków cen benzenu. Rynek kaprolaktamu w ogólnej ocenie określa się jako zrównoważony, gdzie popyt i podaż wydają się być odpowiednio zbilansowane. Bez wpływu na tę równowagę pozostały liczne remonty i plany postoju kilku instalacji kaprolaktamu - dzięki odpowiednio przygotowanym zapasom i buforowi surowcowemu.

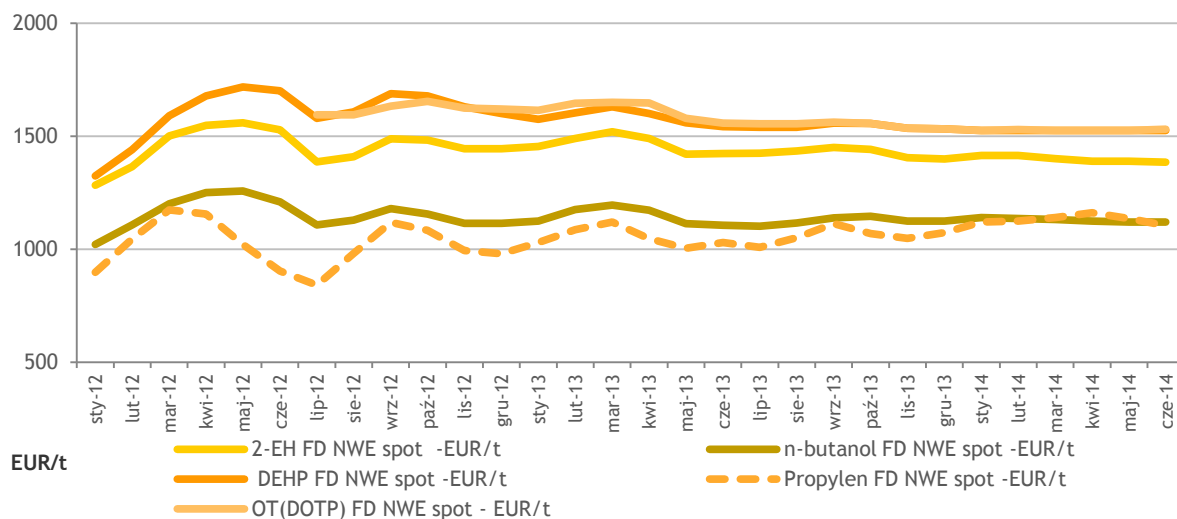
Rynek chiński w analizowanym okresie charakteryzował się utrzymującą się rozbieżnością między cenami produktu importowanego oraz lokalnego otrzymywanego z nowopowstałych instalacji. Silna konkurencja ze strony chińskich producentów (bardzo niskie ceny lokalnego kaprolaktamu, wydłużone terminy płatności) spowodowała znaczne zmniejszenie zainteresowania zakupami kaprolaktamu importowanego przez producentów PA6 w Chinach, co wpłynęło na gwałtowny spadek cen tego produktu w Azji. W 2014 roku średnie ceny kaprolaktamu krystalicznego za okres I półrocza wynosiły 2 315 USD/tonę, w roku 2013 były wyższe i utrzymywały się na poziomie 2 477 USD/tonę. W przypadku kaprolaktamu ciekłego średnie ceny półroczne w 2013 i 2014 roku pozostawały na poziomie 1 918 EUR/tonę.

Poliamid 6 (PA6)

W 2014 roku średnie ceny na poliamid 6 za okres I półrocza wynosiły 2 054 EUR/tonę, natomiast w 2013 były niższe i utrzymywały się na poziomie 2 013 EUR/tonę. Główny trend wzrostu cen odnotowano w lutym i marcu. Średnia cena miesięczna od marca nie zmieniła się i wynosi 2 075 EUR/tonę. Wpływ na wyższy poziom cen poliamidów w bieżącym roku ma sytuacja w branży motoryzacyjnej, która wykazuje silne tendencje wzrostowe, w szczególności w Niemczech oraz Wielkiej Brytanii oraz potrzeby sektora elektrycznego i elektronicznego.

Segment Chemia

Notowania cen 2-EH, n-butanolu, DEHP, OT (DOTP), propylenu



Źródło: ICIS

Propylen

Od początku roku występowały okresowe problemy z dostępnością surowca, szczególnie w krajach Europy Zachodniej spowodowane planowanymi i nieplanowanymi postojami produkcyjnymi. Sytuacja popytowo - podażowa zaczęła się poprawiać dopiero w ostatnich tygodniach II kwartału tego roku.

W I półroczu 2014 roku cena propylenu w porównaniu z ubiegłym rokiem wzrosła. Średnie ceny za okres półroczny w 2013 roku wynosiły 1 053 EUR/tonę, a w 2014 roku osiągnęły poziom 1 132 EUR/tonę.

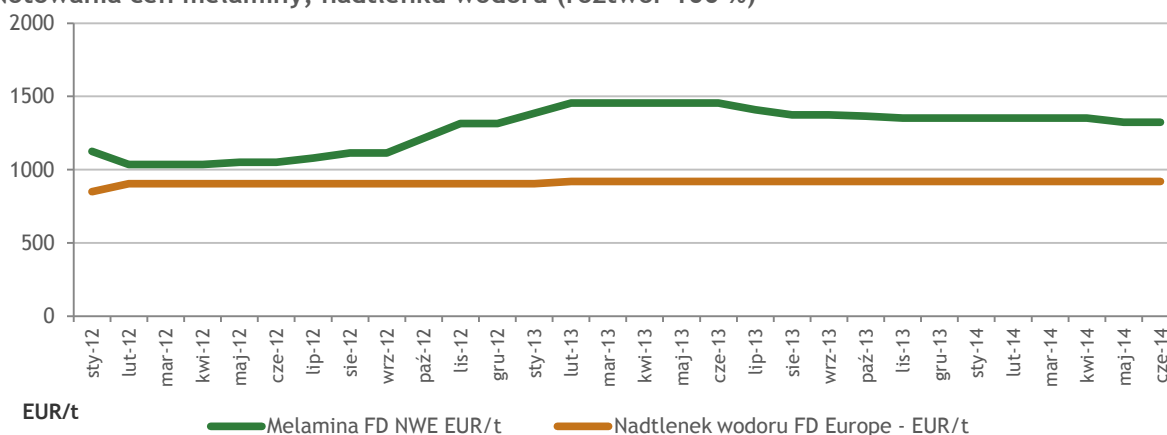
Alkohole OXO, plastyfikatory

Pierwsze półrocze 2014 roku charakteryzowała odmienna sytuacja popytowa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Dynamika zapotrzebowania na rynkach docelowych w II kwartale 2014 roku była niższa niż w I kwartale, na co w dużej mierze miała wpływ łagodna zima. Dodatkowo uruchomienie nowych mocy produkcyjnych w 2013 i 2014 roku w Azji i wysoka podaż na rynkach, ograniczyła możliwości eksportowe europejskich producentów.

Popyt na rynku europejskim na alkohole OXO jak na uwarunkowania w segmentach docelowych był dobry. Na rynku plastyfikatorów zapotrzebowanie na DEHP utrzymało trend spadkowy (wycofywanie się przetwórców PCV z użycia produktu) na korzyść substytucyjnego DOTP, który staje się produktem kluczowym dla branży PCV. Ten nieftalanowy plastyfikator staje się produktem przyszłościowym z dużym potencjałem zwiększenia mocy produkcyjnych w Europie i na świecie.

W I półroczu 2014 ceny na alkohole OXO i plastyfikatory w porównaniu z ubiegłym rokiem spadły. Średnie ceny za okres półroczny w 2013 roku wynosiły dla 2-EH 1 466 EUR/tonę, a w 2014 roku tylko 1 399 EUR/tonę. Ceny na n-butanol wynosiły w 2013 roku 1 148 EUR/tonę, a w 2014 spadły do poziomu 1 129 EUR/tonę. Taki sam trend zachowały DEHP i OT (DOTP). Cena DEHP za I półrocze 2014 roku wynosiła 1 525 EUR/tonę, natomiast w 2013 roku poziom średnich cen wynosił 1 585 EUR/tonę. Cena plastyfikatora OT (DOTP) w roku 2013 wynosiła 1 616 EUR/tonę, natomiast w roku 2014 spadła do poziomu 1 527 EUR/tonę.

Notowania cen melaminy, nadtlenu wodoru (roztwór 100 %)



Źródło: ICIS, Global Bleaching Chemicals

Melamina

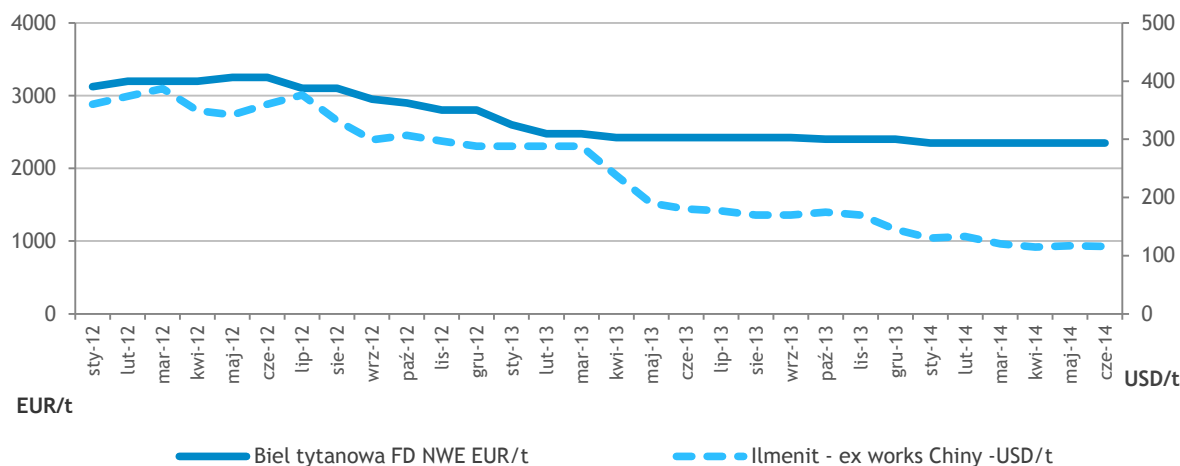
Sytuacja podaży-popytowa w I półroczu 2014 roku na rynku europejskim była stabilna. Produkcja przebiegała bez większych zakłóceń, wobec czego nie występowały problemy z dostępnością melaminy. Popyt był nieco niższy niż zakładano, ale i tak o 5-10 % wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. W I półroczu 2014 roku ceny melaminy w porównaniu z ubiegłym rokiem spadły. Średnie ceny za okres półroczny w 2013 roku wynosiły 1 443 EUR/tonę, a w 2014 roku osiągnęły poziom 1 344 EUR/tonę.

Nadtlenek wodoru

Bilans podaży-popytowej w I półroczu 2014 roku 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 pozostałych gałęziach (non pulp).

W I półroczu 2014 roku ceny nadtlenu wodoru w porównaniu z ubiegłym rokiem znajdowały się na zbliżonym poziomie. Średnie ceny za okres półroczny w 2013 roku wynosiły 918 EUR/tonę, a w 2014 roku osiągnęły poziom 920 EUR/tonę.

Notowania cen bieli tytanowej, ilmenitu



Źródła: ICIS, CCM

Biel tytanowa

Brak koniunktury na światowym rynku bieli tytanowej powodował, że ceny na podstawowe surowce do produkcji bieli, odnotowywały w pierwszej połowie 2014 roku, systematyczne spadki.

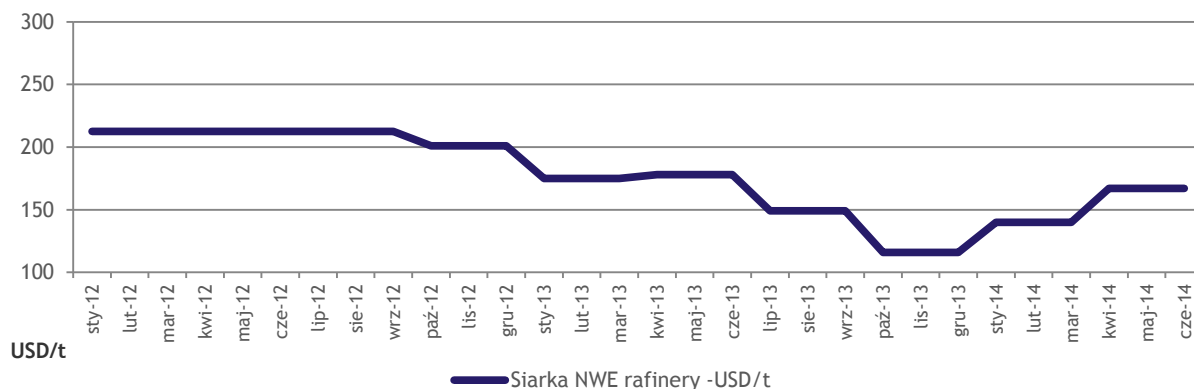
Średnie ceny za okres półroczny w 2013 roku wynosiły 2 471 EUR/tonę, a w 2014 roku spadły do poziomu 2 350 EUR/tonę.

Ilmenit, szlaka tytanowa

Średnia cena ilmenitu w porównaniu z ubiegłym rokiem spadła z 245 USD/tonę (I połowa 2013 roku), do 122 USD/tonę w I półroczu 2014 roku.

Średnia cena szlaki tytanowej w porównaniu z ubiegłym rokiem spadła z 1 003 USD/tonę (I połowa 2013 roku), do 620 USD/tonę w I półroczu 2014 roku.

Notowania cen siarki



Źródła: FERTECON

Siarka

W I półroczu 2014 roku ceny siarki spadły w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. W ubiegłym roku cena ta wynosiła 177 EUR/tonę, natomiast w 2014 roku poziom ten wynosił 154 EUR/tonę. Pomimo niższego poziomu cen, od stycznia ceny siarki w notowaniach zachowują skokowy trend rosnący. Wzrost podaży siarki miał istotny wpływ na kształtowanie się cen na rynku.

Segment Energetyka

Energia elektryczna

Ceny energii elektrycznej w I półroczu 2014 roku na rynku SPOT wg notowań Towarowej Giełdy Energii rosły systematycznie i wyniosły średnio 168,65 zł/MWh dla Rynku Dnia Następnego (wzrost o 7,42 % w porównaniu z I półroczem roku ubiegłego - 157,00 zł/MWh). Średni obrót energią elektryczną w I półroczu tego roku wzrósł w stosunku do roku ubiegłego.

Całkowity wolumen wszystkich transakcji zawartych na rynku SPOT i rynku terminowym dla energii elektrycznej w I półroczu 2014 roku wyniósł 81 276 491 MWh.

Węgiel

W związku z nadpodażą węgla w II kwartale 2014 roku ceny węgla w relacji do poprzedniego kwartału według notowań na ARA były niższe o około 4 %, natomiast ceny kontraktowe były niższe o około 8 %.

W I półroczu 2014 roku ceny węgla ARA w porównaniu z ubiegłym rokiem spadły. Średnie ceny za okres półroczny w 2013 roku wynosiły 83,1 USD/tonę, a w 2014 roku osiągnęły poziom 79,57 USD/tonę.

Gaz ziemny

W I półroczu 2014 roku ceny kontraktowe gazu ziemnego w porównaniu z ubiegłym rokiem spadły. Średnie ceny kontraktowe za okres półroczny w 2013 roku wynosiły 10,57 USD/MMBtu, a w 2014 roku osiągnęły poziom 10 USD/MMBtu.

W I półroczu 2014 roku ceny spot gazu ziemnego w porównaniu z ubiegłym rokiem również wykazały tendencję spadkową. Średnie ceny spot za okres półroczny w 2013 roku wynosiły 10,72 USD/MMBtu, a w 2014 roku osiągnęły poziom 9,32 USD/MMBtu.

1.2. Podstawowe dane finansowe Grupy Azoty

1.2.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

Grupa Azoty zakończyła I półrocze 2014 roku dodatnim wynikiem finansowym EBIDTA na poziomie 564 263 tys. zł oraz osiągnięciem zysku netto w wysokości 234 686 tys. zł.

Powyższe wyniki ekonomiczne uległy obniżeniu w stosunku do uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego odpowiednio o 74 439 tys. zł oraz 535 832 tys. zł.

Należy mieć na uwadze, że w porównywalnym okresie roku ubiegłego duży wpływ na osiągnięty wynik miał zysk z tytułu okazijnego nabycia w kwocie 446 116 tys. zł.

Kształtowanie się podstawowych wielkości w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w I półroczu 2014 roku oraz I półroczu 2013 roku przedstawia poniższa tabela.

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Azoty

	1pół. 2014	1pół. 2013	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	5 073 146	5 247 046	(173 900)	(3,3)
Koszt własny sprzedaży	(4 165 084)	(4 371 656)	206 572	(4,7)
Zysk brutto ze sprzedaży	908 062	875 390	32 672	3,7
Koszty sprzedaży	(274 960)	(206 501)	(68 459)	33,2
Koszty ogólnego zarządu	(353 371)	(329 312)	(24 059)	7,3
Zysk ze sprzedaży	279 731	339 577	(59 846)	(17,6)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne netto	5 696	2 459	3 237	131,6
Zysk na działalności operacyjnej EBIT	285 427	342 036	(56 609)	(16,6)
Zysk z tytułu okazijnego nabycia	-	446 116	(446 116)	(100,0)
Zysk na działalności operacyjnej	285 427	788 152	(502 725)	(63,8)
Przychody i (koszty) finansowe netto	(6 329)	35 991	(42 320)	(117,6)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	5 090	5 448	(358)	(6,6)
Zysk przed opodatkowaniem	284 188	829 591	(545 403)	(65,7)
Podatek dochodowy	(49 137)	(58 819)	9 682	(16,5)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	235 051	770 772	(535 721)	(69,5)
Strata netto z działalności zaniechanej	(365)	(254)	(111)	43,7
Zysk netto	234 686	770 518	(535 832)	(69,5)
EBIT	285 427	342 036	(56 609)	(16,6)
Amortyzacja	278 836	296 666	(17 830)	(6,0)
EBITDA	564 263	638 702	(74 439)	(11,7)

Źródło: Opracowanie własne.

Nieznaczny spadek przychodów ze sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego jest wynikiem uzyskania przez Grupę Azoty niższej wartości sprzedaży rynkowej w segmentach Nawozy-Agro, Tworzywa oraz Pozostałe. Pomimo nieznacznie wyższego tempa wzrostu kosztów sprzedaży nad tempem wzrostu przychodów ze sprzedaży Grupa Azoty wygenerowała dodatni wynik na sprzedaży i w konsekwencji zakończyła okres obrotowy zyskiem netto.

W I półroczu 2014 roku zanotowano na pozostałej działalności operacyjnej dodatni wynik w wysokości 5 696 tys. zł, wyższy niż w porównywalnym okresie.

Na dużą różnicę pomiędzy osiągniętymi zyskami na działalności operacyjnej Grupy Azoty w prezentowanych okresach wpływ miał zysk z tytułu okazijnego nabycia akcji spółki Grupa Azoty PUŁAWY w kwocie 446 116 tys. zł.

Na działalności finansowej w I półroczu 2014 roku odnotowano ujemny wynik finansowy. Wygenerowana przez Grupę Azoty strata na działalności finansowej wynika głównie z kosztów związanych z płatnościami zobowiązań odsetkowych.

1.2.2. Wyniki finansowe segmentów

EBIT w ujęciu segmentów

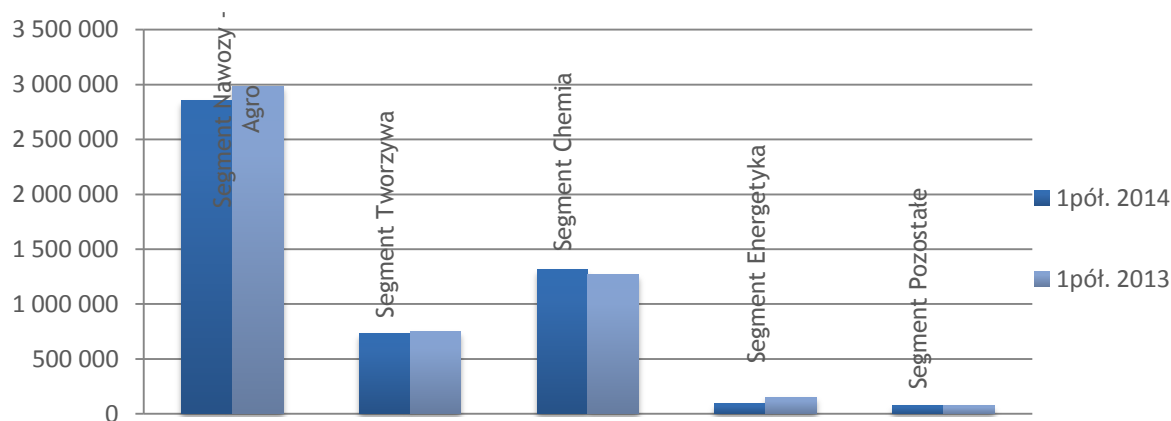
	Nawozy- Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe
Przychody netto ze sprzedaży	2 856 429	731 552	1 312 412	94 387	78 366
Udział w strukturze [w %]	56,3	14,4	25,9	1,9	1,5
Zysk netto ze sprzedaży	294 064	(38 554)	36 023	2 915	(14 717)
EBIT	296 687	(34 751)	36 045	3 742	(16 296)

Źródło: Opracowanie własne.

*wynik EBIT liczony jako zysk na działalności operacyjnej, prezentowany(a) w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach, skorygowany o zysk z okazjowego nabycia.

Wyniki sprzedaży produktów Grupy Azoty w I półroczu 2014 roku były determinowane przede wszystkim sytuacją rynkową w segmentach Nawozy-Agro, Tworzywa i Chemia. Największy procentowy wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego odnotowano w segmencie Chemia (o 3,0 %) oraz Pozostałe (o 0,6 %). W pozostałych segmentach odnotowano nieznaczne spadki przychodów (oprócz segmentu Energetyka, w którym przychody obniżyły się o 38,2 %). Patrząc na udział poszczególnych segmentów w strukturze przychodów to w porównaniu do I półrocza 2013 roku nie uległ on istotnym zmianom.

Przychody ze sprzedaży według segmentów operacyjnych



Źródło: Opracowanie własne.

Segment Nawozy-Agro

W I półroczu 2014 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Nawozy-Agro wyniosły 2 856 429 tys. zł i stanowiły 56,3 % całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. W porównaniu do I półrocza 2013 roku nastąpił spadek przychodów.

Większość przychodów ze sprzedaży produktów w tym segmencie została zrealizowana głównie na rynku krajowym, którego wartość stanowiła 67,8 % sprzedaży nawozów ogółem.

Segment Tworzywa

W I półroczu 2014 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Tworzywa wyniosły 731 552 tys. zł i stanowiły 14,4 % całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. W stosunku do porównawczego okresu roku ubiegłego przychody ze sprzedaży utrzymały się na prawie niezmiennym poziomie. Pomimo uzyskania przychodów ze sprzedaży w tym segmencie na niższym poziomie w porównaniu do I półrocza ubiegłego roku, zmniejszona została strata na wyniku ze sprzedaży o ponad 18,9 %.

Ponad 92,1 % osiągniętych przychodów ze sprzedaży produktów tego segmentu zostało zrealizowanych na rynkach zagranicznych.

Segment Chemia

W skład segmentu Chemia wchodzi dawny segment OXO oraz nowe produkty, które pojawiły się w ofercie Grupy Azoty w związku z przystąpieniem do struktur Grupy Azoty spółek Grupa Azoty PUŁAWY i Grupa Azoty SIARKOPOL. Przychody ze sprzedaży w tym segmencie wyniosły w I półroczu 2014 roku 1 312 412 tys. zł, a jego udział w całości osiągniętych przychodów kształtuje się na poziomie 25,9 %.

Większość osiągniętych przychodów ze sprzedaży produktów w tym segmencie zostało zrealizowanych na rynkach zagranicznych. Stanowiły one 63,5 % przychodów ze sprzedaży w tym segmencie.

Segment Energetyka

Segment Energetyka obejmuje działalność związaną z wytwarzaniem energii elektrycznej i ciepła na potrzeby instalacji chemicznych, jak również prowadzi sprzedaż energii dla odbiorców przyłączonych do sieci elektroenergetycznej, z którymi podpisano umowy.

Segment Energetyka jest segmentem działalności, który w I półroczu 2013 rok był elementem składowym segmentu Pozostałe.

W I półroczu 2014 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Energetyka wyniosły 94 387 tys. zł i stanowiły 1,9 % całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty.

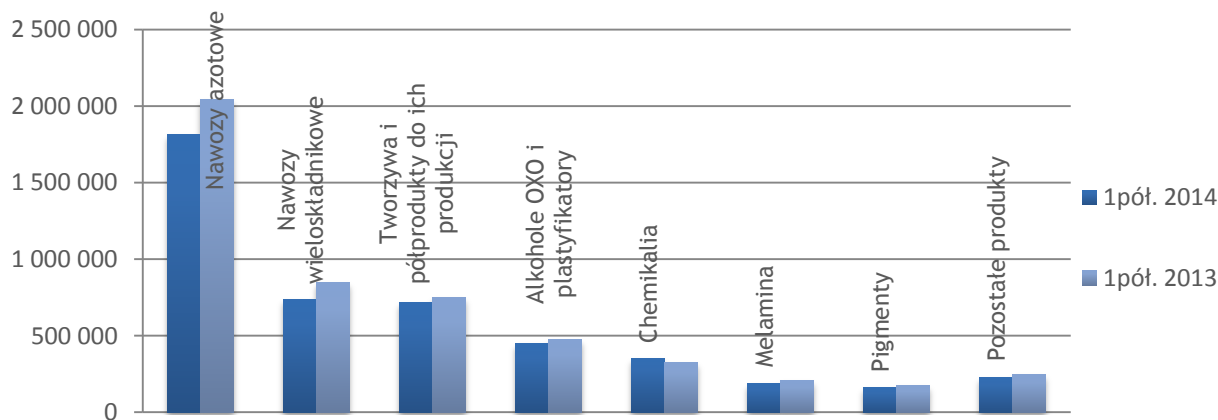
Segment Pozostałe

W segmencie Pozostałe w I półroczu 2014 roku nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do I półrocza 2013 roku i wyniósł 78 366 tys. zł.

Ujemny wynik na sprzedaży oraz koszty związane z pozostałą działalnością wpłynęły na wygenerowanie ujemnego wyniku EBIT tego segmentu. Przychody tego segmentu stanowią 1,5 % ogółu przychodów.

Sprzedaż wg grup produktowych

Przychody wg grup produktowych



Źródło: Opracowanie własne.

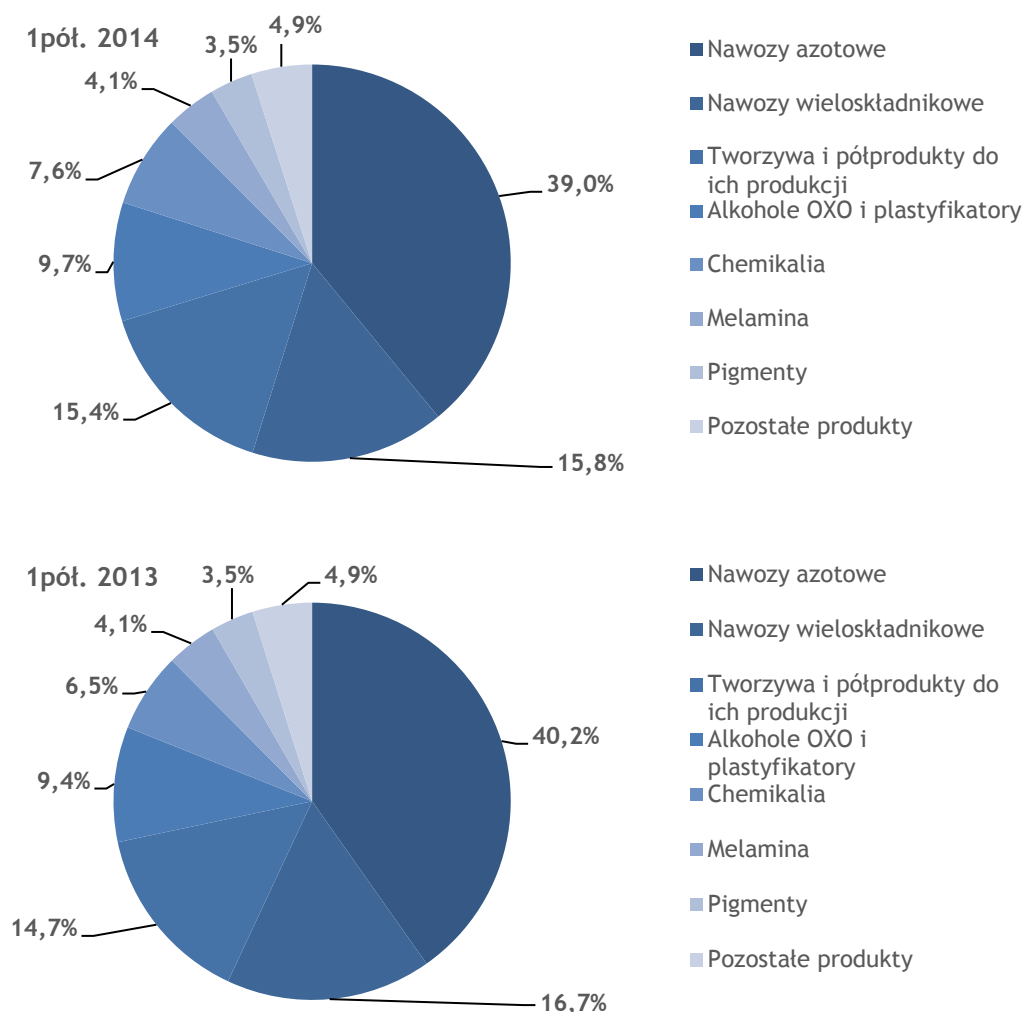
Kluczową pozycję przychodów Grupy Azoty stanowi sprzedaż nawozów azotowych i wieloskładnikowych. Ponadto znaczący udział w przychodach stanowi sprzedaż tworzyw i półproduktów wykorzystywanych do ich produkcji oraz alkoholi OXO i plastifikatorów.

W I półroczu 2014 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego odnotowano nieznaczne spadki przychodów ze sprzedaży nawozów azotowych i wieloskładnikowych, co wpłynęło na przychody osiągnięte na sprzedaży segmentu Nawozy-Agro, które były niższe od osiągniętych w porównywalnym okresie.

W zakresie sprzedaży chemikaliów, jak również w całym segmencie Chemia, w porównaniu do półrocza 2013 roku odnotowano wzrost przychodów.

W zakresie pozostałej sprzedaży produktów odnotowano nieznaczne obniżenie przychodów w stosunku do okresu porównawczego.

Struktura przychodów ze sprzedaży wg grup produktowych



Źródło: Opracowanie własne.

W stosunku do I półrocza 2013 roku w strukturze przychodów ze sprzedaży zmniejszył się udział nawozów azotowych (spadek z 40,2 % do 39,1 %). Zmniejszenie udziału w strukturze odnotowano także dla nawozów wieloskładnikowych (spadek z 16,7 % do 15,8 %). Wzrósł udział Tworzyw i półproduktów do ich produkcji (z 14,7 % do 15,4 %). Pozostałe produkty nieznacznie zwiększyły lub nie zmieniły swojego udziału w ogólnej strukturze przychodów ze sprzedaży produktów.

1.2.3. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty działalności operacyjnej w I półroczu 2014 roku kształtowały się na poziomie 4 755 618 tys. zł i były wyższe od wydatków poniesionych w okresie porównawczym o 72 174 tys. zł. Zasadniczy wzrost kosztów nastąpił w usługach obcych - koszty te wzrosły o 82 694 tys. zł oraz w kosztach pracowniczych (wzrost o 70 407 tys. zł). Spadek kosztów odnotowano dla największej pozycji kosztowej, tj. zużycia materiałów i energii. Koszty te zmniejszyły się o 118 944 tys. zł.

Koszty w układzie rodzajowym

	1pół. 2014	1pół. 2013	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	278 836	296 666	(17 830)	(6,0)
Zużycie materiałów i energii	3 212 241	3 331 185	(118 944)	(3,6)
Usługi obce	478 476	395 782	82 694	20,9
Wynagrodzenia, narzuty i pozostałe świadczenia	572 453	502 046	70 407	14,0
Podatki i opłaty	149 334	112 475	36 859	32,8
Pozostałe koszty rodzajowe	64 278	45 290	18 988	41,9
Razem	4 755 618	4 683 444	72 174	1,5

Źródło: Opracowanie własne.

Koszty zużycia materiałów i energii

W I półroczu 2014 roku koszty zużycia materiałów i energii były niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego o 3,6 %. Odchylenie to spowodowane jest m.in. niższym poziomem cen podstawowych surowców.

Koszty zużycia materiałów i energii

	1pół. 2014	1pół. 2013	zmiana	zmiana %
Jednostka Dominująca	461 237	489 616	(28 379)	(5,8)
Grupa Kapitałowa				
Grupa Azoty POLICE	752 207	964 959	(212 752)	(22,0)
Grupa Kapitałowa				
Grupa Azoty PUŁAWY	1 159 984	1 053 066	106 918	10,2
Grupa Kapitałowa				
Grupa Azoty ZAK S.A.	731 703	736 362	(4 659)	(0,6)
Pozostałe podmioty Grupy Kapitałowej Grupa Azoty	107 110	87 182	19 928	22,9
Razem	3 212 241	3 331 185	(118 944)	(3,6)

Źródło: Opracowanie własne.

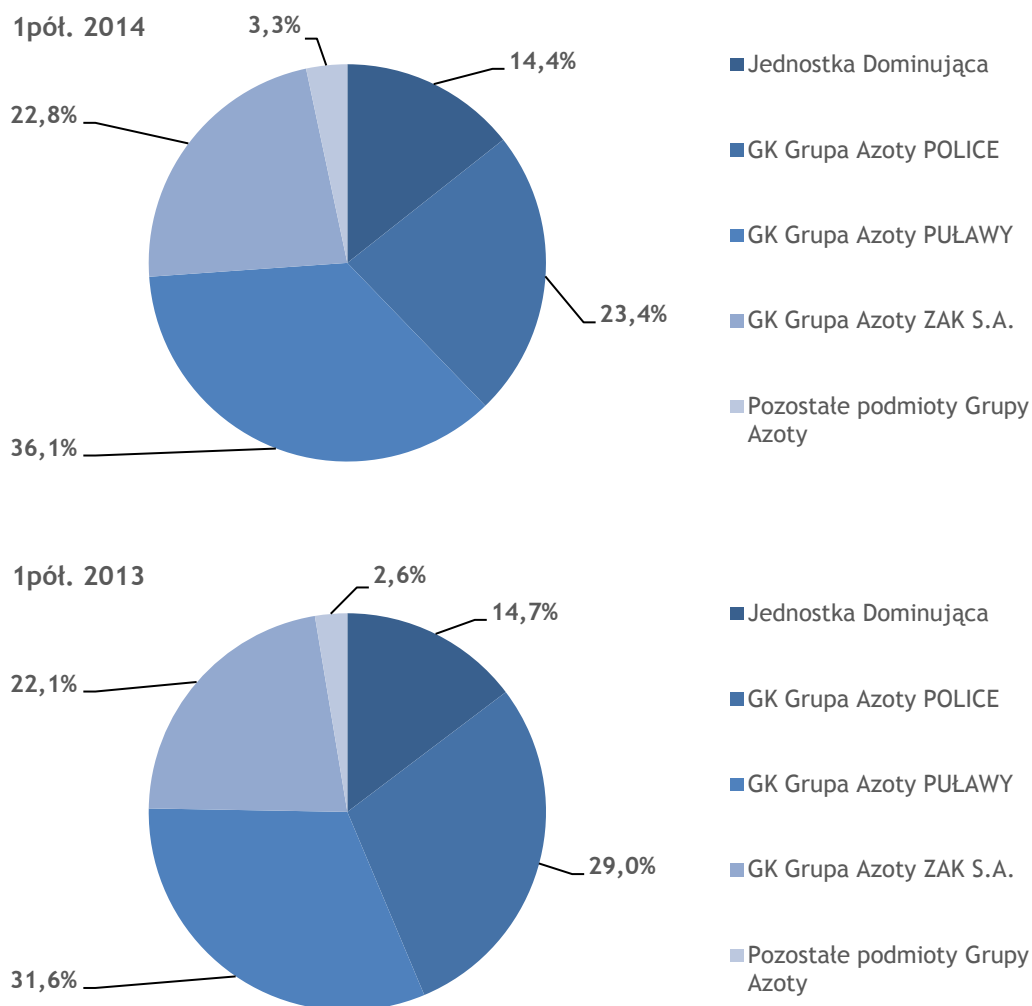
Najwyższy udział w zużyciu materiałów i energii w I półroczu 2014 roku odnotowała Grupa Kapitałowa Grupa Azoty PUŁAWY, co ma również odzwierciedlenie w wysokości poniesionych kosztów. Koszty te stanowią 36,1 % ogółu poniesionych kosztów zużycia materiałów i energii w Grupie Azoty.

Grupy Kapitałowe Grupa Azoty ZAK S.A. oraz Grupa Azoty POLICE poniosły koszty w wysokości odpowiednio 731 703 tys. zł i 752 207 tys. zł, które stanowią 46,2 % ogółu poniesionych kosztów.

W Jednostce Dominującej w porównaniu do I półrocza 2013 roku koszty te spadły o 5,8 % i poniesione zostały na poziomie 461 237 tys. zł.

Wpływ pozostałych podmiotów, wchodzących w skład Grupy Azoty, na ponoszone koszty stanowi 3,3 %.

Struktura kosztów zużycia materiałów i energii



Źródło: Opracowanie własne.

Inne koszty rodzajowe

Koszty rodzajowe, z wyłączeniem zużycia materiałów i energii, w I półroczu 2014 roku stanowiły 32,5 % kosztów rodzajowych. W I półroczu 2013 roku ich udział stanowił 28,9 %.

Struktura innych kosztów rodzajowych [w %]

	1pół. 2014	1pół. 2013
Amortyzacja	5,9	6,3
Usługi obce	10,1	8,5
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	12,0	10,7
Podatki i opłaty	3,1	2,4
Pozostałe koszty rodzajowe	1,4	1,0
Razem	32,5	28,9

Źródło: Opracowanie własne.

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

- wzrost kosztów pracy w globalnej strukturze świadczeń,
- wzrost kosztów usług obcych,
- wzrost udziału podatków i opłat w kosztach ogółem.

1.2.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

W I półroczu 2014 roku wartość aktywów Grupy Azoty wzrosła do poziomu 9 667 118 tys. zł tj. wzrosła o 6,6 % w porównaniu do stanu na koniec I półrocza 2013 roku. Na dzień 30 czerwca 2014 roku stan aktywów trwałych wyniósł 6 596 727 tys. zł, a stan aktywów obrotowych 3 070 391 tys. zł.

Do najistotniejszych zmian, jakie nastąpiły po stronie aktywów sprawozdania z sytuacji finansowej w I półroczu 2014 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, można zaliczyć:

- wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 14,0 %,
- spadek wartości niematerialnych o 11,4 %,
- wzrost wartości zapasów o 24,7 %,
- wzrost należności z tytułu podatku dochodowego o 172,7 %,
- spadek wartości należności z tytułu dostaw i usług o 15,0 %,
- zmniejszenie się stanu środków pieniężnych o 15,9 %.

Struktura aktywów

	1pół. 2014	1pół. 2013	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	6 596 727	5 947 052	649 675	10,9
Rzeczowe aktywa trwałe	5 804 381	5 091 867	712 514	14,0
Nieruchomości inwestycyjne	53 865	52 104	1 761	3,4
Wartości niematerialne	486 734	549 165	(62 431)	(11,4)
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	120 856	122 003	(1 147)	(0,9)
Inwestycje dostępne do sprzedaży	13 254	21 879	(8 625)	(39,4)
Aktywa obrotowe, w tym:	3 070 391	3 117 750	(47 359)	(1,5)
Zapasy	1 272 045	1 020 020	252 025	24,7
Pozostałe aktywa finansowe	33 948	35 011	(1 063)	(3,0)
Należności z tytułu podatku dochodowego	26 448	9 699	16 749	172,7
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 099 629	1 293 203	(193 574)	(15,0)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	606 853	721 962	(115 109)	(15,9)
Pozostałe aktywa	31 169	37 556	(6 387)	(17,0)
Aktywa razem	9 667 118	9 064 802	602 316	6,6

Źródło: Opracowanie własne.

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

- wzrost zobowiązań długoterminowych z tytułu świadczeń pracowniczych o 17,5 %,
- wzrost zobowiązań długoterminowych z tytułu rezerwy na odroczony podatek dochodowy o 16,5 %,
- zwiększenie stanu krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 75,5 %,
- zmniejszenie stanu rezerw długoterminowych o 15,9 %.

Struktura pasywów

Wyszczególnienie	1pół. 2014	1pół. 2013	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	6 462 908	6 193 553	269 355	4,3
Zobowiązania długoterminowe,				
w tym:	1 362 167	1 189 934	172 233	14,5
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	555 577	540 527	15 050	2,8
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	283 799	241 583	42 216	17,5
Rezerwy	119 132	118 270	862	0,7
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	279 471	239 868	39 603	16,5
Zobowiązania krótkoterminowe,				
w tym:	1 842 043	1 681 315	160 728	9,6
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	385 873	219 866	166 007	75,5
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 159 175	1 142 892	16 283	1,4
Rezerwy	133 159	158 254	(25 095)	(15,9)
Pozostałe zobowiązania finansowe	71 263	82 013	(10 750)	(13,1)
Razem zobowiązania	3 204 210	2 871 249	332 961	11,6
Pasywa razem	9 667 118	9 064 802	602 316	6,6

Źródło: Opracowanie własne.

1.2.5. Wskaźniki finansowe

Rentowność

Prawie wszystkie wartości wskaźników rentowności w I półroczu 2014 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku uległy obniżeniu. Jedynie wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży zwiększył się o 1,2 pp. Wzrost tego wskaźnika był efektem wypracowania większego zysku brutto na sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego (wzrost o 3,7 %). Spadek wartości wskaźników zarówno rentowności EBIT oraz EBITDA jest efektem zmniejszenia się zysku na działalności operacyjnej EBIT (o 16,6 %), w odniesieniu do wzrostu przychodów ze sprzedaży.

Analogiczna sytuacja występuje w przypadku wskaźnika rentowności zysku netto. Zmniejszenie się poziomu tego wskaźnika ma związek z obniżeniem się wartości zysku netto, przy jednoczesnym nieznacznym spadku przychodów ze sprzedaży.

Podobna sytuacja występuje w przypadku wskaźników rentowności aktywów, rentowności kapitałów własnych, rentowności aktywów trwałych. Zmniejszenie się zysku netto w stosunku do wzrostu poziomu aktywów i kapitału własnego, spowodował spadek wartości wskaźników rentowności.

W analizowanym okresie zmniejszyła się wartość wskaźnika rentowności kapitału zaangażowanego, co ma związek ze spadkiem poziomu EBIT w stosunku do poziomu kapitału zaangażowanego.

Wskaźniki rentowności

	1pół. 2014	1pół. 2013
Rentowność brutto na sprzedaży	17,9 %	16,7 %
Rentowność EBIT	5,6 %	6,5 %
Rentowność EBITDA	11,1 %	12,2 %
Rentowność zysku netto	4,6 %	14,7 %
ROA	2,4 %	8,5 %
ROCE	3,6 %	4,6 %
ROE	3,6 %	12,4 %
Rentowność aktywów trwałych	3,6 %	13,0 %

Źródło: Opracowanie własne.

Konstrukcje wskaźników:

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

Rentowność EBIT - EBIT / przychody ze sprzedaży

Rentowność EBITDA - EBITDA / przychody netto ze sprzedaży

Rentowność zysku netto - zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży

Rentowność aktywów (ROA) - zysk (strata) netto / aktywa razem

Rentowność kapitału zaangażowanego (ROCE) - EBIT / TALCL (Total Assets Less Current Liabilities),

tj. EBIT / aktywa razem pomniejszone o zobowiązania krótkoterminowe

Rentowność kapitałów własnych (ROE) - zysk (strata) netto / kapitał własny

Rentowność aktywów trwałych - zysk (strata) netto / aktywa trwałe

Płynność

Na koniec I półrocza 2014 roku odnotowano nieznaczne spadki wskaźników płynności. Obniżenie się wartości wskaźników płynności ma związek ze wzrostem krótkoterminowych zobowiązań.

Wskaźniki płynności

	1pół. 2014	1pół. 2013
Wskaźnik bieżącej płynności	1,7	1,9
Wskaźnik wysokiej płynności	1,0	1,2
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,3	0,5

Źródło: Opracowanie własne.

Konstrukcje wskaźników:

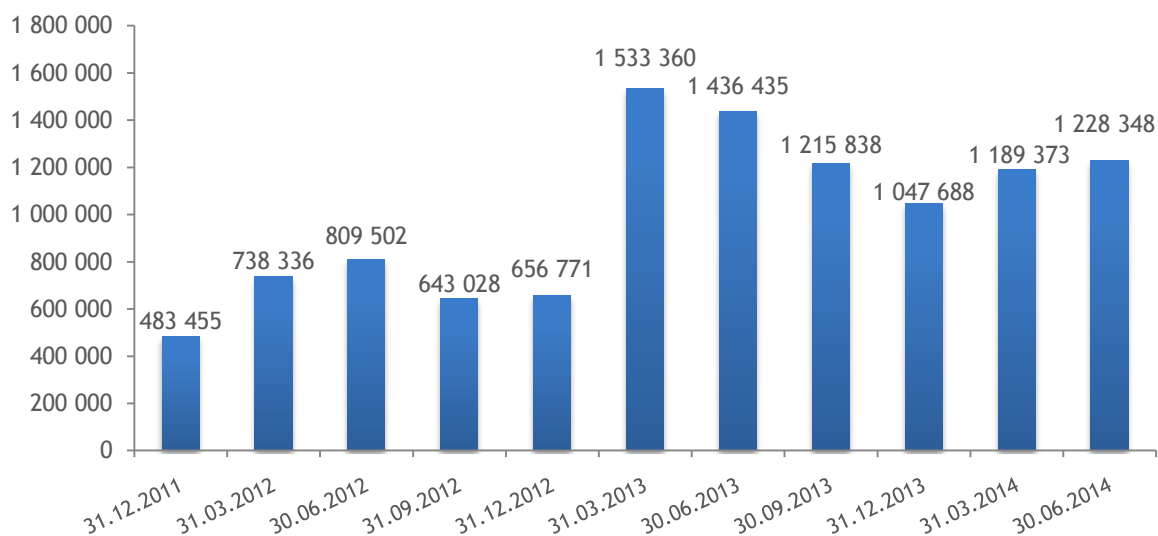
Wskaźnik bieżącej płynności - aktywa obrotowe / krótkoterminowe zobowiązania

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

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

Kapitał obrotowy na dzień 30 czerwca 2014 roku, w wyniku opisanych powyżej zmian poziomu aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych ukształtował się na poziomie 1 228 348 tys. zł.

Kształtowanie się kapitału obrotowego



Źródło: Opracowanie własne.

Efektywność zarządzania

Wskaźnik rotacji zapasów uległ zwiększeniu głównie za sprawą wzrostu stanu zapasów. Wskaźnik rotacji należności w dniach obniżył się do 39 dni, co ma bezpośredni związek z obniżeniem się stanu należności z tytułu dostaw i usług. Jednocześnie wzrost okresu spłaty zobowiązań wywołany głównie spadkiem kosztu własnego sprzedaży przyczynił się do ustanowienie cyklu konwersji gotówki na poziomie 44 dni, co ma także odzwierciedlenie we wskaźnikach płynności.

Wskaźniki efektywności zarządzania

	1pół. 2014	1pół. 2013
Okres rotacji zapasów	55	42
Okres inkasa należności	39	44
Okres spłaty zobowiązań	50	47
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	44	39

Źródło: Opracowanie własne.

Konstrukcje wskaźników:

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

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

*Okres spłaty zobowiązań - zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe * 180 / koszt własny sprzedaży*

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

Zadłużenie

W analizowanym okresie dominującym źródłem finansowania majątku i działalności Grupy Azoty był kapitał własny. Poziom dźwigni finansowej w tym okresie kształtował się na stabilnym poziomie, efektywnym pod względem finansowym i bezpiecznym z punktu widzenia ryzyka finansowania. Ostatni wskaźnik, pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek w całym analizowanym okresie, kształtował się na poziomie potwierdzającym pełną wypłacalność odsetkową Grupy i potwierdza wiarygodność kredytową Grupy Azoty.

Wskaźniki zadłużenia

Rodzaj wskaźnika	1pół. 2014	1pół. 2013
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	33,1 %	31,7 %
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	14,1 %	13,1 %
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	19,1 %	18,5 %
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	201,7 %	215,7 %
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	1 124,6 %	3 907,6 %

Źródło: Opracowanie własne

Konstrukcje wskaźników:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia - długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - długoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego - krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

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

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

1.3. Znaczące umowy

W dniu 9 stycznia 2014 roku raportem nr 2/2014 Zarząd Jednostki Dominującej poinformował o obrotach handlowych na wartość umowy znaczącej pomiędzy Grupą Azoty a Grupą Pfleiderer z siedzibą w Niemczech.

Łączna wartość obrotów handlowych w okresie poprzedzającym 12 miesięcy osiągnęła 1 060 000 tys. zł (kwota zawiera szacowaną na okres 5 lat wartość świadczeń w wysokości 694 200 tys. zł netto).

Umową o najwyższej wartości była umowa z dnia 9 stycznia 2014 roku na dostawę mocznika granulowanego 46 % i krystalicznego zawarta pomiędzy spółką Grupa Azoty ZAK S.A. (spółką zależną Jednostki Dominującej) a spółką należącą do Grupy Pfleiderer - Silekol Sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie - Koźlu. Szacunkowa wartość umowy zawartej na okres około 5 lat wynosi około 694 200 tys. zł netto i jest to najwyższa wartość spośród umów/aneksów podpisanych pomiędzy Jednostką Dominującą i spółkami z Grupy Azoty a Grupą Pfleiderer w okresie ostatnich 12 miesięcy.

Po dacie bilansowej w dniu 15 lipca 2014 roku raportem nr 46/2014 Zarząd Jednostki Dominującej poinformował o obrotach handlowych na wartość umowy znaczącej pomiędzy Grupą Azoty a spółką Ampol - Merol Sp. z o.o. z siedzibą w Wąbrzeźnie.

Łączna wartość umów i obrotów handlowych w okresie od 14 lipca 2013 roku do dnia publikacji niniejszego raportu osiągnęła wartość 1 143 000 tys. zł netto.

Umową o najwyższej wartości jest Aneks z dnia 14 lipca 2014 roku do Umowy Sprzedaży z dnia 6 lutego 2002 roku dotyczącej sprzedaży nawozów wieloskładnikowych oraz mocznika celem ich dalszej odsprzedaży zawarty pomiędzy spółką zależną Jednostki Dominującej - spółką Grupa Azoty POLICE a firmą Ampol - Merol Sp. z o.o., o którym spółka Grupa Azoty POLICE poinformowała raportem bieżącym nr 24/2014 z dnia 14 lipca 2014 roku.

Na mocy przedmiotowego Aneksu okres obowiązywania Umowy został przedłużony o 5 lat tj. na okres od dnia 1 lipca 2014 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku. Szacowana wartość Aneksu dla całego okresu obowiązywania wynosi 384 295,70 tys. zł i została obliczona jako iloczyn liczby lat trwania Umowy (5 lat) i szacunkowej wartości (ze względu na przewidziane tolerancje ilościowe i możliwość zmiany cen) dla pierwszego roku obowiązywania.

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

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

W dniu 14 stycznia 2014 roku Jednostka Dominująca podpisała z BGŻ S.A. aneks do Umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 30 marca 2012 roku na finansowanie zadania Modernizacja Wytwórni Kwasu Siarkowego w celu proporcjonalnego obniżenia wysokości poszczególnych rat spłaty w związku z niepełnym wykorzystaniem kwoty kredytu.

Aneks do Umowy o dyskonto wierzytelności z mBank S.A.

W dniach 20 stycznia 2014 roku, 31 marca 2014 roku oraz 23 czerwca 2014 roku Jednostka Dominująca zawarła z mBank S.A. (poprzednio BRE Bank S.A.) aneksy do Umowy o dyskonto wierzytelności zawartej w dniu 30 lipca 2010 roku, w ramach których m.in. podwyższyła kwotę limitu do 18 000 tys. EUR, wydłużyła okres jego ważności do dnia 7 listopada 2014 roku oraz zwiększyła elastyczność rozliczeń dokonywanych w ramach umowy.

Umowa wielocelowej linii kredytowej Grupy Azoty POLICE i AIG w BNP Paribas Bank Polska S.A.

W dniu 18 lutego 2014 roku Grupa Azoty POLICE oraz African Investment Group S.A., zawarły z BNP Paribas Bank Polska S.A. umowę o finansowanie w postaci wielocelowej linii kredytowej. Bank udzielił kredytobiorcom (występującym jako współkredytobiorcy) limitu wierzytelności do kwoty 8 000 tys. EUR na okres do 17 lutego 2016 roku, który może być wykorzystywany na działalność bieżącą w formie kredytu w rachunku bieżącym, akredytyw lub gwarancji bankowych. Limit kredytowy procentowany jest wg zmiennej stopy procentowej EURIBOR 1M + marża banku.

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

W dniu 19 lutego 2014 roku Jednostka Dominująca, reprezentując pozostałe spółki z Grupy Azoty, podpisała kolejny aneks do umowy o świadczenie usługi cash-poolingu celem włączenia spółki Grupa Azoty SIARKOPOL do tej umowy.

W dniu 16 kwietnia 2014 roku Jednostka Dominująca (reprezentując pozostałe spółki z Grupy Azoty), podpisała aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym dla Grupy w celu włączenia do grona potencjalnych kredytobiorców spółki Grupa Azoty SIARKOPOL oraz dostosowania wysokości dostępnych sublimitów do ich ostatniej alokacji dokonanej na okres od 1 kwietnia do 1 października 2014 roku.

Kredyt w rachunku bieżącym spółki Grupa Azoty PUŁAWY w Banku Zachodnim WBK S.A.

W dniu 30 maja 2014 roku Grupa Azoty PUŁAWY podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 29 grudnia 2009 roku. Aneks dotyczył przedłużenia okresu obowiązywania kredytu do dnia 31 maja 2015 roku. Limit w niezmienionej wysokości 50 000 tys. zł jest przeznaczony na finansowanie działalności bieżącej.

Kredyt inwestycyjny spółki Grupa Azoty POLICE w PKO Bank Polski S.A.

W dniu 13 czerwca 2014 roku Grupa Azoty POLICE zawarła umowę o kredyt inwestycyjny w kwocie 50 000 tys. zł na finansowanie inwestycji pod nazwą „Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją Elektrociepłowni II”. Kredyt został udzielony na okres do dnia 31 grudnia 2022 roku. Kwota wykorzystanego kredytu jest oprocentowana w stosunku rocznym według zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M powiększonej o marżę banku.

Istotne umowy o finansowanie Grupy Azoty podpisane bądź aneksowane w I półroczu 2014 roku

	Data umowy	Data aneksu	Waluta	Kwota umowy	Termin wymagalności
Aneks do umowy kredytu inwestycyjnego Jednostki Dominującej w BGŻ S.A.	30.03.2012	14.01.2014	PLN	43 662	od 31.03.2014 do 31.12.2018
Aneksy do umowy o dyskonto wierzytelności Jednostki Dominującej z mBank S.A. (poprzednio BRE Bank S.A.)	30.07.2010	21.01.2014 31.03.2014	EUR	18 000	07.11.2014
Umowa wielocelowej linii kredytowej Grupy Azoty POLICE AIG z BNP Paribas Polska	18.02.2014	-	EUR	8 000	17.02.2016
Aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym spółek Grupy Azoty z PKO BP S.A.	01.10.2010	16.04.2014	PLN	302 000	30.09.2016
Aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym Grupy Azoty PUŁAWY z Bankiem Zachodnim WBK S.A.	29.12.2009	30.05.2014	PLN	50 000	31.05.2015
Umowa kredytu inwestycyjnego Grupy Azoty POLICE w PKO BP S.A.	13.06.2014	-	PLN	50 000	od 31.01.2016 do 31.12.2022

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

Wykorzystywanie środków pozyskanych z Ofert Publicznych Jednostka Dominująca zakończyła w 2013 roku. Wykorzystanie przebiegało zgodnie z przyjętymi wcześniej celami emisyjnymi.

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

Nie wystąpiły nietypowe, ze względu na rodzaj, wielkość bądź wywierany wpływ, pozycje wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz na przepływy środków pieniężnych Grupy Azoty.

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

Ostatnia emisja akcji serii D została przeprowadzona na przełomie 2012/2013 roku i została zakończona.

2. Pozostałe informacje

2.1. Opis organizacji Grupy Azoty

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

Udział bezpośredni Jednostki Dominującej w spółkach zależnych na dzień 30 czerwca 2014 roku

(w jednostkach waluty)

Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	Kapitał zakładowy	% posiadanych akcji/udziałów
Grupa Azoty ATT Polymers GmbH	Forster Straße 72 03172 Guben Niemcy	9 000 000 EUR	100,00
Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o.	ul. Kwiatkowskiego 8 33-101 Tarnów	32 760 000 PLN	100,00
Grupa Azoty PUŁAWY	Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13 24-110 Puławy	191 150 000 PLN	95,98
Grupa Azoty ZAK S.A.	ul. Mostowa 30 A skr. poczt. 163 47-220 Kędzierzyn -Koźle	285 064 300 PLN	93,48
Grupa Azoty POLICE	ul. Kuźnicka 1 72-010 Police	750 000 000 PLN	66,00
Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.	ul. Kwiatkowskiego 7 33-101 Tarnów	85 630 550 PLN	63,27
Grupa Azoty SIARKOPOL	Grzybów 28-200 Staszów	55 000 000 PLN	85,00
Grupa Azoty „Folie” Sp. z o.o.	ul. Chemiczna 118 33-101 Tarnów	5 000 PLN	100,00
Grupa Azoty „Compounding” Sp. z o.o.	Ul. Chemiczna 118 33-101 Tarnów	5 000 PLN	100,00
Navitrans Sp. z o.o.	ul. Świętojańska 18/5 81-368 Gdynia	75 625 PLN	26,45

Ponadto, Jednostka Dominująca na dzień 30 czerwca 2014 roku posiadała udziały w 11 podmiotach mniejszościowych. Udział Jednostki Dominującej w spółkach mniejszościowych przedstawiono poniżej.

Udział Jednostki Dominującej w spółkach mniejszościowych na dzień 30 czerwca 2014 roku

Nazwa podmiotu	% udziałów
Centrum Naukowo - Produkcyjne Materiałów Elektronicznych „CEMAT’70” S.A.	1,24
INWESTSTAR S.A.	0,06
Konsorcjum Rozwoju Eksploatacji Majątku Trwałego „EKSPLSYSTEM” Sp. z o.o.	3,36
LEN S.A. w Likwidacji	0,29
Tarnowska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A.	0,06
Tarnowski Klaster Przemysłowy S.A.	0,11
Tarnowskie Wodociągi Sp. z o.o.	12,39
Tłocznia Metali „PRESSTA” S.A. w Upadłości Likwidacyjnej	0,02
*Wytwórnia Silników „PZL MIELEC” Sp. z o.o. (w upadłości)	0,12
Zakłady Tworzyw Sztucznych „PRONIT” S.A. (w upadłości)	0,28
**Zakłady Włókien Chemicznych „WISTOM” S.A. (w upadłości)	9,83

* Wytwórnia Silników „PZL MIELEC” Sp. z o.o. (w upadłości) - w dniu 18 czerwca 2014 roku zostało wpisane do KRS Postanowienie Sądu Rejonowego Wydział V Gospodarczy, Sekcja Upadłościowa w Tarnobrzegu z dnia 30 grudnia 2013 roku o zakończeniu postępowania upadłościowego w trybie art.368 ust.1 Prawa Upadłościowego i Naprawczego („W sprawach, w których postępowanie upadłościowe obejmowało likwidację majątku, sąd po wykonaniu ostatecznego planu podziału stwierdzi zakończenie postępowania upadłościowego”).

** Zakłady Włókien Chemicznych „WISTOM S.A. - syndyk wykonał ostatni etap podziału funduszy masy upadłościowej i na podstawie art. 217 Prawa upadłościowego, wnioskiem z dnia 14 stycznia 2014 roku, wniósł o stwierdzenie przez sąd zakończenia postępowania upadłościowego spółki w wyniku zlikwidowania całego majątku masy upadłościowej. Obwieszczenie o zakończeniu postępowania Sąd ogłosi w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

2.2. Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych

Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Azoty, inwestycji długoterminowych, podziału restrukturyzacji i zaniechania działalności zostało opisane w Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 roku punkt 1.2.

2.3. Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz

W związku z brakiem publikacji prognoz wyników finansowych na 2014 rok, nie prezentujemy stanowiska Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie ich realizacji.

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

Struktura akcjonariatu na dzień 15 maja 2014 roku (dzień publikacji raportu za I kwartał 2014 roku)

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Skarb Państwa	32 734 509	33,00	32 734 509	33,00
Norica Holding S.à.r.l wraz z Cliffstone Holdings Limited	15 216 094	15,34	15 216 094	15,34
ING OFE	9 883 323	9,96	9 883 323	9,96
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	8 689 591	8,76	8 689 591	8,76
Aviva OFE	7 800 000	7,86	7 800 000	7,86
Aviva BZ WBK	5 700 000	5,75	5 700 000	5,75
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	19 171 967	19,33	19 171 967	19,33
Pozostali				
Razem	99 195 484	100,00	99 195 484	100,00

W dniu 3 czerwca 2014 roku Zarząd Jednostki Dominującej otrzymał informację z dnia 2 czerwca 2014 roku, przekazaną przez Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK S.A., zgodnie z którą, w wyniku transakcji zbycia akcji Jednostki Dominującej, zawartych w dniu 23 maja 2014 roku, Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK (dalej: Aviva OFE) zmniejszył udział w ogólnej liczbie głosów w Jednostce Dominującej poniżej 5 %.

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji, na dzień 27 maja 2014 roku Aviva OFE posiadał 4 960 249 sztuk akcji Jednostki Dominującej, stanowiących 5,00 % kapitału zakładowego (wyemitowanych akcji) Jednostki Dominującej i uprawniających do 4 960 249 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, co stanowiło 5,00 % ogólnej liczby głosów.

Po rozliczeniu wyżej wymienionych transakcji, na dzień 28 maja 2014 roku Aviva OFE posiadał 4 260 249 sztuk akcji Jednostki Dominującej, stanowiących 4,29 % kapitału zakładowego (wyemitowanych akcji) Jednostki Dominującej i uprawniających do 4 260 249 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, co stanowiło 4,29 % ogólnej liczby głosów.

Struktura akcjonariatu na dzień 3 czerwca 2014 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Skarb Państwa	32 734 509	33,00	32 734 509	33,00
Norica Holding S.à.r.l wraz z Cliffstone Holdings Limited	15 216 094	15,34	15 216 094	15,34
ING OFE	9 883 323	9,96	9 883 323	9,96
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	8 689 591	8,76	8 689 591	8,76
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	5 700 000	5,75	5 700 000	5,75
Pozostali	26 971 967	27,19	26 971 967	27,19
Razem	99 195 484	100,00	99 195 484	100,00

W dniu 11 czerwca 2014 roku Zarząd Jednostki Dominującej otrzymał informację przekazaną przez Norica Holding S.à r.l., z siedzibą w Luksemburgu, (dalej: Norica), działającą w mieniu własnym oraz jako pełnomocnik:

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

Zgodnie z przekazaną informacją w wyniku zawarcia w dniu 6 i 9 czerwca 2014 roku, na i poza rynkiem regulowanym, szeregu transakcji nabycia akcji („Transakcja”) Jednostki Dominującej, Norica nabyła 2 755 606 akcji Jednostki Dominującej reprezentujących około 2,778 % wszystkich akcji Jednostki Dominującej i uprawniających do wykonywania 2 755 606 głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowiących około 2,778 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej i tym samym Norica zwiększyła swój stan posiadania głosów i akcji w Jednostce Dominującej powyżej progu 20 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Przed Transakcją stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez Norica wynosił 17 086 094 akcji stanowiących około 17,225 % wszystkich akcji Jednostki Dominującej, uprawniających do wykonywania 17 086 094 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących około 17,225 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Po Transakcji stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez Norica wynosi 19 841 700 akcji stanowiących około 20,0026 % wszystkich akcji Jednostki Dominującej, uprawniających do wykonywania 19 841 700 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, stanowiących około 20,0026 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Równocześnie, w wyniku Transakcji:

- TrustService, podmiot dominujący Norica, pośrednio, poprzez swój podmiot zależny Norica, przekroczył próg 20 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej i posiada 19 841 700 akcji stanowiących około 20,0026 % wszystkich akcji Jednostki Dominującej, uprawniających do wykonywania 19 841 700 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących około 20,0026 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.
- Acron, podmiot dominujący TrustService, pośrednio, przez swój podmiot pośrednio zależny Norica, przekroczył próg 20 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej i posiada 19 841 700 akcji stanowiących około 20,0026 % wszystkich akcji uprawniających do wykonywania 19 841 700 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących około 20,0026 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.
- Subero, podmiot dominujący Acron, pośrednio, poprzez swój podmiot pośrednio zależny Norica przekroczył próg 20 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy Jednostki Dominującej i posiada 19 841 700 akcji, stanowiących około 20,0026 % wszystkich akcji uprawniających do wykonywania 19 841 700 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, stanowiących około 20,0026 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.
- Pan Kantor, podmiot dominujący Subero, poprzez swój podmiot pośrednio zależny Norica przekroczył próg 20 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej i posiada 19 841 700 akcji, stanowiących około 20,0026 % wszystkich akcji uprawniających do wykonywania 19 841 700 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, stanowiących około 20,0026 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Przed Transakcją:

- TrustService, podmiot dominujący Norica, pośrednio, poprzez swój podmiot zależny Norica, posiadał 17 086 094 akcji Jednostki Dominującej stanowiących około 17,225 % wszystkich akcji, uprawniających do wykonywania 17 086 094 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, stanowiących około 17,225 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.
- Acron, podmiot dominujący TrustService, pośrednio, poprzez swój podmiot pośrednio zależny Norica, posiadał 17 086 094 akcji Jednostki Dominującej stanowiących około 17,225 % wszystkich akcji, uprawniających do wykonywania 17 086 094 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, stanowiących około 17,225 % ogólnej liczby głosów na Walnym

Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

- Subero, podmiot dominujący Acron, pośrednio, poprzez swój podmiot pośrednio zależny Norica, posiadał 17 086 094 akcji Jednostki Dominującej stanowiących około 17,225 % wszystkich akcji, uprawniających do wykonywania 17 086 094 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, stanowiących około 17,225 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.
- Pan Kantor, podmiot dominujący Subero, pośrednio, poprzez swój podmiot pośrednio zależny Norica, posiadał 17 086 094 akcji Jednostki Dominującej stanowiących około 17,225 % wszystkich akcji, uprawniających do wykonywania 17 086 094 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, stanowiących około 17,225 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Jednocześnie Pan Kantor poinformował, że podmioty od niego zależne inne niż Norica nie posiadają żadnych akcji w Jednostce Dominującej.

Subero poinformował, że podmioty od niego zależne inne niż Norica nie posiadają żadnych akcji w Jednostce Dominującej.

Acron poinformował, że podmioty od niego zależne inne niż Norica, nie posiadają żadnych akcji w Jednostce Dominującej.

TrustService poinformował, że podmioty od niego zależne inne niż Norica, nie posiadają żadnych akcji w Jednostce Dominującej.

Norica poinformowała, że podmioty od niej zależne nie posiadają żadnych akcji w Jednostce Dominującej.

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

Jednocześnie Pan Kantor, Subero, Norica, Acron oraz TrustService poinformowali także, iż w okresie 12 miesięcy od dnia dokonania niniejszego zawiadomienia, mogą od czasu do czasu, bezpośrednio lub pośrednio, nabywać lub zbywać akcje Jednostki Dominującej.

Struktura akcjonariatu na dzień 11 czerwca 2014 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Skarb Państwa	32 734 509	33,00	32 734 509	33,00
Norica Holding S.à.r.l wraz z Cliffstone Holdings Limited	19 841 700	20,00	19 841 700	20,00
ING OFE	9 883 323	9,96	9 883 323	9,96
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	8 689 591	8,76	8 689 591	8,76
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	5 700 000	5,75	5 700 000	5,75
Pozostali	22 346 361	22,53	22 346 361	22,53
Razem	99 195 484	100,00	99 195 484	100,00

Od dnia 11 czerwca 2014 roku do daty sporządzenia niniejszego raportu Jednostka Dominująca nie otrzymała oficjalnych powiadomień o zmianach w strukturze znacznych pakietów akcji.

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

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

Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby nadzorujące Jednostkę Dominującą

	Liczba akcji/liczba głosów		
	na dzień 01.01.2014	na dzień 30.06.2014	na dzień 12.08.2014
Tomasz Klikowicz	190	190	190

Pozostałe osoby nadzorujące Jednostkę Dominującą nie posiadają akcji Jednostki Dominującej.

2.6. Postępowania sądowe

W spółkach Grupy Azoty nie toczą się postępowania, dotyczące zobowiązań bądź wierzytelności, których wartość pojedynczo czy też łącznie stanowiłaby 10 % kapitałów własnych Jednostki Dominującej tj. spełniałyby kryteria istotności określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów ws. informacji bieżących i okresowych z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz. U. 2014 poz. 133 j.t.). Zakończyło się prowadzone przeciwko Jednostce Dominującej postępowanie w sprawie zwrotnego przeniesienia własności udziałów w spółce Grupa Azoty ATT Polymers GmbH, o którym informacja znajduje się w Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 roku w Nocie 17 Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje.

2.7. Informacja o podmiotach powiązanych

Informacja na temat transakcji z podmiotami powiązanymi została przedstawiona w Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 roku punkt 4.2.

2.8. Poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

Grupa Azoty nie wystawiła w I półroczu 2014 roku poręczeń ani gwarancji, których wartość byłaby wyższa niż 10 % kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

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

2.9.1. Nowe inwestycje w Jednostce Dominującej

Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 28 marca 2014 roku uzyskał wszelkie niezbędne zgody korporacyjne na rozpoczęcie dwóch inwestycji zlokalizowanych w Tarnowie o łącznych nakładach około 460 000 tys. zł.

Jednostka Dominująca rozpoczęła realizację inwestycji w segmentach tworzyw i nawozów. Nowe instalacje zapewnią zatrudnienie 110 pracownikom, zostaną oddane do użytku w 2016 roku:

- Wytwórnia Poliamidu 6 o zdolności produkcyjnej 80 tys. ton/rok - inwestycja o budżecie do 320 000 tys. zł realizowana będzie ze środków własnych oraz kredytu bankowego. Inwestycja sąsiadująca bezpośrednio z istniejącą wytwórnią PA6 ma być zlokalizowana w rozszerzanej obecnie podstrefie krakowskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej na powierzchni 3,5 ha. Decyzja o jej realizacji jest konsekwencją konsolidacji mocy produkcyjnych kaprolaktamu w Grupie Azoty i będzie stanowić odpowiedź na skokową zmianę jaka nastąpiła w ostatnim czasie na rynku tego produktu w świecie,

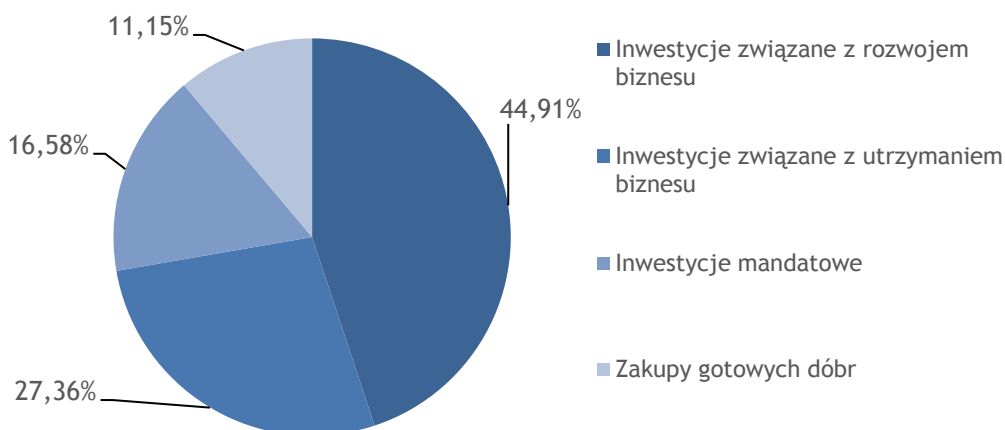
- Granulacja Mechaniczna II - celem realizowanego zadania, zgodnie ze Strategią Jednostki Dominującej, będzie optymalizacja asortymentu nawozów oraz dalsze podwyższanie wartości produkowanego siarczanu amonu. Zadanie to wyceniono na kwotę 141 000 tys. zł i podobnie jak wcześniejsza inwestycja będzie realizowana ze środków własnych i kredytu bankowego. Projekt jest kontynuacją działań związanych z obroną pozycji konkurencyjności firmy na rynku saletrzaku rozpoczętych w latach 2006 - 2009 poprzez budowę pierwszej Instalacji Granulacji Mechanicznej.

2.9.2. Realizacja głównych inwestycji

Łączne wydatki inwestycyjne poniesione przez Grupę Azoty w I półroczu 2014 roku wyniosły 225 939 tys. zł. Wydatki te nie obejmują remontów komponentów 16 873 tys. zł oraz nakładów na remonty 6 346 tys. zł i katalizatory 6 708 tys. zł. Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty przedstawia się następująco:

- | | |
|---|------------------|
| • Inwestycje związane z rozwojem biznesu | 101 466 tys. zł, |
| • Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu | 61 827 tys. zł, |
| • Inwestycje mandatowe | 37 454 tys. zł, |
| • Zakupy gotowych dóbr | 25 192 tys. zł. |

Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty w I półroczu 2014 roku



Źródło: Opracowanie własne

Wydatki inwestycyjne Grupy Azoty w I półroczu 2014 roku przedstawiały się następująco:

- | | |
|---|------------------|
| • Jednostka Dominująca | 19 856 tys. zł, |
| • grupa kapitałowa Grupy Azoty PUŁAWY | 109 087 tys. zł, |
| • grupa kapitałowa Grupy Azoty ZAK S.A. | 23 855 tys. zł, |
| • grupa kapitałowa Grupy Azoty POLICE | 62 538 tys. zł, |
| • Grupa Azoty ATT Polymers GmbH | 33 tys. zł, |
| • Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o. | 3 159 tys. zł, |
| • Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o. | 1 159 tys. zł, |
| • Grupa Azoty SIARKOPOL | 6 252 tys. zł. |

Jednostka Dominująca

Do najważniejszych realizowanych w I półroczu 2014 roku inwestycji należały:

- Modernizacja wnętrza reaktorów syntezy amoniaku - budżet inwestycji wynosi 18 600 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 11 010 tys. zł, w tym w I półroczu 2014 roku poniesiono nakłady w wysokości 788 tys. zł.
- Zakup i zabudowa nowej sprężarki wodoru obiegowego dla instalacji uwodornienia fenolu na katalizatorze Pd - budżet inwestycji wynosi 16 200 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne

wynoszą 13 220 tys. zł, w tym w I półroczu 2014 roku poniesiono nakłady w wysokości 1 670 tys. zł.

- Konsolidacja IT dla Grupy Azoty - budżet inwestycji wynosi 9 800 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 9 428 tys. zł, w tym w I półroczu 2014 roku poniesiono nakłady w wysokości 363 tys. zł.
- Magazyn nawozów luzem - budżet inwestycji wynosi 43 000 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 831 tys. zł, w tym w I półroczu 2014 roku poniesiono nakłady w wysokości 466 tys. zł.
- Instalacja Granulacji Mechanicznej- jedna z dwóch opisanych w punkcie powyżej inwestycji, budżet wynosi 141 000 tys. zł. Nakłady wynoszą 50 tys. zł i zostały poniesione w I półroczu 2014 roku.

Grupa kapitałowa Grupa Azoty PUŁAWY

Do najważniejszych realizowanych w I półroczu 2014 roku inwestycji należały:

- Budowa stokażu amoniaku - budżet inwestycji wynosi 108 500 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 87 836 tys. zł, w tym w I półroczu 2014 roku poniesiono nakłady w wysokości 13 364 tys. zł.
- Budowa instalacji do produkcji stałych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu - budżet inwestycji wynosi 137 500 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 106 916 tys. zł, w tym w I półroczu 2014 roku poniesiono nakłady w wysokości 18 216 tys. zł.
- Zakup i montaż linii do wytłaczania folii trójwarstwowej - budżet inwestycji wynosi 12 760 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 1 793 tys. zł, w tym w I półroczu 2014 roku poniesiono nakłady w wysokości 1 714 tys. zł.
- Instalacja odwadniania osadu Biologicznej Oczyszczalni Ścieków (BOŚ) - budżet inwestycji wynosi 15 400 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 9 510 tys. zł, w tym w 2014 roku poniesiono nakłady w wysokości 2 650 tys. zł.
- Budowa instalacji redukcji NOx na dwóch kotłach zakładowej elektrociepłowni - budżet inwestycji wynosi 16 000 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 10 322 tys. zł, w tym w I półroczu 2014 roku poniesiono nakłady w wysokości 752 tys. zł.

Grupa kapitałowa Grupa Azoty ZAK S.A.

Do ważniejszych inwestycji realizowanych w I półroczu 2014 roku należały:

- Modernizacja obiektów C.M.O.Ś. - budżet inwestycji wynosi 6 580 tys. zł. Poniesione nakłady wynoszą 6 243 tys. zł, w tym w I półroczu 2014 roku poniesiono nakłady w wysokości 841 tys. zł.
- Wymiana kotła Lamonta na instalacji kwasu azotowego TK IV - budżet inwestycji wynosi 8 120 tys. zł. Poniesione nakłady wyniosły 5 743 tys. zł, w tym w I półroczu 2014 roku poniesiono nakłady w wysokości 2 713 tys. zł.
- Uruchomienie ciągłej produkcji OXOPLAST® OT - budżet inwestycji wynosi 62 300 tys. zł. Poniesione nakłady wyniosły 10 384 tys. zł, w tym w I półroczu 2014 roku poniesiono nakłady w wysokości 8 347 tys. zł.
- Nowa Elektrociepłownia w Grupie Azoty ZAK S.A. - etap I (poprzednia nazwa zadania „Nowa Energetyka dla ZAK”- inwestycja została szerzej opisana w Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 roku w punkcie 2.
Budżet inwestycji wynosi 375 000 tys. zł. Poniesione nakłady wyniosły 6 042 tys. zł, w tym w I półroczu 2014 roku poniesiono nakłady w wysokości 1 846 tys. zł.
- Wymiana wnętrza reaktora syntezy amoniaku R-1001 - budżet inwestycji wynosi 18 500 tys. zł. Poniesione nakłady wyniosły 1 953 tys. zł i poniesiono je w całości w I półroczu 2014 roku.

Grupa kapitałowa Grupa Azoty POLICE

Do najważniejszych inwestycji realizowanych w I półroczu 2014 roku należały:

- Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją elektrociepłowni ECII - budżet inwestycji wynosi 163 700 tys. zł. Poniesione nakłady wynoszą 71 635 tys. zł, w tym w I półroczu 2014 roku poniesiono nakłady w wysokości 23 211 tys. zł.
- Modernizacja instalacji amoniaku - budżet inwestycji wynosi 155 600 tys. zł. Poniesione nakłady wynoszą 1 094 tys. zł i w całości zostały poniesione w I półroczu 2014 roku.
- Modernizacja reaktorów syntezy amoniaku - budżet inwestycji wynosi 24 400 tys. zł. Poniesione nakłady wynoszą 18 468 tys. zł, w tym w I półroczu 2014 roku poniesiono nakłady w wysokości

- 6 922 tys. zł.
- Zakup i budowa instalacji drugiego młyna walcowego 63-7 - budżet inwestycji wynosi 5 390 tys. zł. Poniesione nakłady wynoszą 4 863 tys. zł, w tym w I półroczu 2014 roku poniesiono nakłady w wysokości 1 204 tys. zł.
- Produkcja POLIFOSKI 21 i siarczanu amonu na instalacjach DAP-u - budżet inwestycji wynosi 11 000 tys. zł. Poniesione nakłady wynoszą 10 875 tys. zł, w tym w I półroczu 2014 roku poniesiono nakłady w wysokości 2 183 tys. zł.
- Budowa instalacji do neutralizacji ścieków przemysłowych z instalacji bieli tytanowej - budżet inwestycji wynosi 20 000 tys. zł. Poniesione nakłady wynoszą 574 tys. zł, w tym w I półroczu 2014 roku poniesiono nakłady w wysokości 32 tys. zł.

Grupa Azoty SIARKOPOL

- Budowa instalacji pastylkowania siarki - budżet inwestycji wynosi 35 000 tys. zł. Poniesione nakłady wynoszą 11 698 tys. zł, w tym w I półroczu 2014 roku poniesiono nakłady w wysokości 2 057 tys. zł.
- Otwory eksploatacyjne powyżej 1 roku użytkowania - budżet inwestycji wynosi 24 750 tys. zł. Poniesione nakłady wynoszą 6 072 tys. zł, w tym w I półroczu 2014 roku poniesiono nakłady w wysokości 3 335 tys. zł.
- Modernizacja układu wodno - energetycznego Kopalni Siarki „Osiek” - montaż czwartego ciągu wymienników - budżet inwestycji wynosi 8 100 tys. zł. Poniesione nakłady wynoszą 400 tys. zł i dotyczą okresu 2012 i 2013 rok.

2.9.3. Płynność finansowa

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

Grupa Kapitałowa zarządza płynnością poprzez utrzymywanie bezpiecznego, odpowiedniego do skali prowadzonej działalności, stanu nadwyżek środków pieniężnych i wolnych limitów kredytowych.

2.9.4. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek Grupy Azoty były w I półroczu 2014 roku realizowane terminowo i nie występuje zagrożenie ich dalszej obsługi.

Grupa Azoty posiada wolne limity w ramach kredytu bieżącego, powiązanego ze strukturą cash-poolingu wirtualnego, którymi Jednostka Dominująca może zarządzać w sytuacji zmieniającego się zapotrzebowania na środki poszczególnych spółek z Grupy. Uzupełniając Grupa Azoty posiada wolne limity kredytów wielocelowych w Jednostce Dominującej i w spółkach Grupy.

Grupa Kapitałowa spełnia jednolite kowenanty umów kredytowych, zgodnie z którymi posiada możliwość istotnego zwiększenia skali zobowiązań finansowych, w sytuacji wystąpienia takiego zapotrzebowania.

Łączna wartość wolnych limitów kredytów bieżących i wielocelowych Grupy na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosiła 470 mln zł. Ponadto Grupa Azoty posiadała wolne limity o charakterze faktoringowym w kwocie 79 mln zł oraz wolne limity kredytów i pożyczek o charakterze inwestycyjnym w kwocie 179 mln zł.

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

2.9.5. Budowa strategicznego partnerstwa z dystrybutorami nawozów

W ramach polityki handlowej Grupy Azoty budowane jest strategiczne partnerstwo z dystrybutorami dla całej gamy produktów nawozowych z Tarnowa, Kędzierzyna, Polic, Puław, Gdańska oraz Dobrego Miasta.

Polityka handlowa Grupy Azoty na terenie Polski w obszarze agro zakłada współpracę handlową w oparciu o wieloletnie umowy handlowe z doświadczonymi kontrahentami. Sieć dystrybucji Grupy Azoty w nowym sezonie przekroczy liczbę 90 firm, które prowadzą dalszą sprzedaż nawozów do klientów finalnych. Współpraca ta nie ogranicza się jedynie do sprzedaży produktów nawozowych, ale zakłada również stały wspólny dialog z klientami w celu dostosowania oferty oraz usług do ich potrzeb. Zawierane umowy są podstawą budowy silnej dystrybucji, mają charakter ramowy na 5 lat z rocznymi okresami ustalania ilości oferowanych nawozów.

2.9.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących oraz ich kompetencje

Zarząd Jednostki Dominującej

W pierwszym półroczu 2014 roku w składzie Zarządu nie zaszły żadne zmiany.

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2014 roku przedstawiał się następująco:

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

Skład i obszary odpowiedzialności Członków Zarządu Jednostki Dominującej przedstawiają się następująco:

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

Z początkiem kwietnia 2014 roku Zarząd Jednostki Dominującej powołał Pana Witolda Szczypińskiego Wiceprezesa Zarządu na stanowisko Dyrektora Generalnego Jednostki Dominującej. Do kompetencji Dyrektora Generalnego należy inicjowanie i koordynowanie działań związanych z bieżącym operacyjnym zarządzaniem Jednostką Dominującą we współdziałaniu z pozostałymi Wiceprezesami oraz Dyrektorem Zarządzającym. W dalszym ciągu, zgodnie z podziałem kompetencji pomiędzy Członkami Zarządu, będzie odpowiadał za zarządzanie i koordynację procesów produkcyjnych, planowanie remontów i postojów technologicznych oraz inicjowanie projektów rozwojowych i inwestycyjnych. Będzie również zarządzał obszarem biznesów podstawowych i obszarem wsparcia Jednostki Dominującej oraz sprawował nadzór nad działalnością Segmentu Biznesowego Tworzywa oraz pozostałych jednostek organizacyjnych, a także nadzorował i koordynował realizowane procesy restrukturyzacyjne oraz zatwierdzał sprawozdania, dokumenty, protokoły dotyczące nadzorowanego obszaru.

Zarząd Jednostki Dominującej działa na podstawie:

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

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

Kompetencje osób zarządzających

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

Rada Nadzorcza

W I półroczu 2014 roku w składzie Rady Nadzorczej nie zaszły żadne zmiany.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

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

Rada Nadzorcza działa na podstawie:

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

Kompetencje Rady Nadzorczej regulują postanowienia § 33 Statutu Jednostki Dominującej.

W celu usprawnienia prac Rady Nadzorczej oraz wzmocnienia kontroli nad Jednostką Dominującą i Grupą Kapitałową, Rada Nadzorcza w dniu 4 lipca 2013 roku Uchwałą nr 21/IX/2013 powołała Komitet Audytu, w analogicznym składzie jak Komitet Audytu działający przy Radzie Nadzorczej poprzedniej kadencji, tj.:

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

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

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

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

2.10.1. Kursy walut

Informacje o utrwaleniu ożywienia gospodarczego w kraju, w sytuacji umiarkowanego wzrostu gospodarczego czołowych gospodarek (w tym USA i Strefy Euro), równoważą ryzyka polityczne wynikające z zajęcia terytorium Krymu, a następnie popierania przez Rosję separatystów w rejonie Donbasu na Ukrainie.

Wobec obniżki stóp procentowych i luzowania polityki pieniężnej przez EBC w Strefie Euro, a jednocześnie planów stopniowego zacieśnienia polityki pieniężnej przez Rezerwę Federalną w obliczu pozytywnych sygnałów wzrostu gospodarczego w USA, prawdopodobne jest stopniowe, ograniczone umocnienie się USD do EUR.

W sytuacji utrzymania wzrostu PKB w Polsce i niskiej inflacji krajowej, w skali średnioterminowej rysują się pozytywne perspektywy dalszego kształtowania się kursów waluty krajowej do USD i EUR oraz jej stopniowej aprecjacji. Tym niemniej ewentualna eskalacja tego konfliktu, w następstwie zestrzelenia malezyjskiego samolotu pasażerskiego, skutkująca wzrostem zaangażowania Unii Europejskiej i skali sankcji wobec Rosji, może powodować okresowe osłabienie waluty krajowej.

W skali II półrocza 2014 roku kurs PLN do EUR powinien utrzymywać się w średnioterminowym przedziale równowagi (tj. 4,00 - 4,20), z tendencją do aprecjacji w sytuacji utrzymania wzrostu krajowego PKB. Natomiast kurs PLN do USD nadal będzie podążał za zmiennością kursu EUR do USD. Dotychczasowe oraz oczekiwane zmiany kursu PLN do USD i EUR nie powinny zagrażać osiągnięciu planowanych w II półroczu 2014 roku wyników, w odniesieniu do ekspozycji walutowej Grupy Kapitałowej, zważywszy że średnioterminowy trend stopniowego umocnienia się polskiej waluty jest osłabiany krótkoterminowymi korektami, wynikającymi z nasilenia się wyżej wskazanych ryzyk politycznych.

2.10.2. Krajowe stopy procentowe

W I półroczu 2014 roku krajowe stopy procentowe utrzymywane były na stałym poziomie i zgodnie z zapowiedziami Rady Polityki Pieniężnej, w perspektywie średnioterminowej powinny pozostać bez zmian. Natomiast potencjalna podwyżka stóp procentowych jest rozpatrywana dopiero w dłuższym horyzoncie czasu, gdyż dotychczasowe ożywienie gospodarczego w kraju następuje przy braku presji inflacyjnej, co pozwala Radzie wyczekiwać na utrwalanie się wzrostu gospodarczego. Wobec powyższego w okresie co najmniej następnych 12 miesięcy podstawowa stopa bazowa oprocentowania kredytów Grupy Azoty (WIBOR 1M), winna pozostać na obecnym poziomie (około 2,60 %), co korzystnie wpływa na stabilizację kosztów finansowania Grupy na relatywnie niskim poziomie oraz możliwości obsługi zadłużenia - w przypadku potencjalnego zwiększania jego skali na finansowanie działalności inwestycyjnej - zwłaszcza że równolegle obserwowane jest zmniejszanie się marż kredytowych na rynku.

Sygnałom wzrostu gospodarczego na świecie, w tym również stopniowego wychodzenia wiodących krajów Unii Europejskiej z recesji, nie towarzyszy wzrost inflacji, a w przypadku krajów Strefy Euro, występuje nawet zagrożenie zjawiskami deflacyjnymi, co skutkowało w I półroczu decyzją Europejskiego Banku Centralnego obniżce stóp poniżej zera (-0,1 % dla depozytów w EBC) i dopuszczeniu działań niestandardowych (poluzowania ilościowego polityki pieniężnej), aby uniknąć ryzyka deflacji. Wobec powyższego oczekujemy, że bardzo niskie stopy procentowe dla EUR utrzymają się co najmniej do połowy przyszłego roku.

Z kolei amerykański FED rozpoczął stopniowe ograniczanie luzowania polityki pieniężnej, jednak nadal zajmuje stanowisko wyczekiwania z rozpoczęciem podwyżek, obecnych niskich stóp procentowych dla USD, które mają szansę pozostać niezmienione do końca 2014 roku.

Podsumowując, relatywnie małe jest prawdopodobieństwo niekorzystnych zmian obecnych niskich stóp referencyjnych w ciągu następnych 12 miesięcy, w odniesieniu do walut w których finansuje się Grupa (tj. PLN, EUR i USD), a tym samym jako niskie należy ocenić ryzyko pogorszenia się sytuacji finansowej lub wyników działalności Grupy z powodu wzrostu kosztów obsługi zobowiązań finansowych.

Ewentualny wzrost stóp EURIBOR i LIBOR oraz WIBOR-u najprawdopodobniej nastąpi nie wcześniej niż po około 12 miesiącach utrzymania się pozytywnych tendencji w gospodarkach Strefy Euro, USA i Polski oraz w sytuacji wystąpienia równoległej presji inflacyjnej.

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

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

2.10.3. Kształtowanie się cen surowców i produktów

W Grupie Azoty perspektywy rozwoju rozpatrywane są głównie w ujęciu biznesów, stąd duże znaczenie mają informacje z rynków docelowych i surowcowych w zależności od trendów oraz uwarunkowań i sytuacji makroekonomicznej.

Czynnikami kształtującymi perspektywiczne wyniki Grupy Azoty jest szereg zjawisk. W tym:

Makroekonomiczne

- stopniowe uniezależnianie się od dostaw gazu ziemnego z Rosji,
- optymistyczne prognozy NBP odnośnie polskiej gospodarki. Opublikowany niedawno raport banku centralnego wskazuje, że w najbliższych latach wzrost PKB będzie stały i utrzyma się na poziomie około 3,5 %,
- dobra koniunktura na rynkach wschodzących,
- ryzyka kursowe.

Rynek rolny

Niestabilna sytuacja polityczna na wschodzie i wprowadzenie przez Rosję embarga na import z Polski owoców i warzyw wpłynęło na spadek cen, które w tym sezonie są i tak niższe niż w sezonie 2012/2013 (wysokie zbiory). W Polsce w 2014 roku należy spodziewać się dobrych zbiorów zbóż. Według GUS powierzchnia zasiewów zbóż podstawowych z mieszankami zbożowymi jest większa od ubiegłorocznej o 9 %. Ze względu na aurę zboże powinno charakteryzować się dobrą wartością wybiekową. Będzie to jeden z czynników wspierających eksport zbóż.

Prognozuje się, że nadal będzie rosła produkcja żywca drobiowego i mleka, co spowoduje zwiększenie popytu wewnętrznego na zboża.

Rynek nawozowy

W III kwartale tradycyjnie przewiduje się niższy poziom popytu na nawozy azotowe, który związany jest z pracami polowymi i zbiorem płodów rolnych. Poziom cen zależeć będzie od poziomu cen płodów rolnych i wielkości nowych zbiorów.

Sytuacja na rynku nawozów będzie w dużej mierze uzależniona od mocznika i możliwości zakupowych Indii oraz rynku amerykańskiego. Przewiduje się, że w II półroczu 2014 roku światowe ceny mocznika będą miały trend wzrostowy. Kończący się w sierpniu sezon letni na nawozy DAP w USA, może wpłynąć na korektę ceny tych nawozów w przyszłym okresie. Zaobserwowano w Ameryce Południowej wzrost popytu na nawozy NP 11-52 lub NP 11-44 zamiennie za nawozy DAP. Dużym wyzwaniem dla Grupy Azoty jest rynek związany z ochroną środowiska i pozarolnicze zastosowanie mocznika.

Rynki alkoholi OXO i plastyfikatorów

Prognozuje się, że średnie ceny alkoholi OXO i plastyfikatorów w II półroczu będą wyższe niż w I półroczu 2014 roku, a możliwy jest dalszy wzrost cen surowców w przypadku powtarzających się problemów z ich dostępnością, a także w przypadku wzrostu cen ropy naftowej (wynikającego z panującej na świecie sytuacji geopolitycznej, np. konflikty w Iraku, Libii).

Rynek tworzyw

Europejski rynek benzenu odnotowuje wzrost popytu (eksport poza Unię Europejską) na rynku światowym (między innymi poprzez zwiększone zakupy surowca europejskiego przez Stany Zjednoczone). Zwiększa się, choć ciągle nieznacznie, popyt na toluen i styren. Sytuacja na rynku benzenu i prognozy cen tego surowca silnie wpływają na rynek fenolu powodując wysoki stopień niepewności i destabilizacji. Tymczasem, popyt na kaprolaktam w zależności od rynku geograficznego i sektora pozostaje zmienny, choć na rynku końcowych aplikacji utrzymuje się na

stałym poziomie, głównie na rynku motoryzacyjnym. Z tego powodu zapotrzebowanie na poliamid 6 pozostaje stabilne, a po okresie wakacyjnym spodziewany jest tradycyjnie nieznaczny wzrost popytu.

Rynek melaminy

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

Rynek bieli

Na rynku bieli tytanowej trwają negocjacje kontraktów na trzeci kwartał 2014. Kupujący otrzymali propozycję podwyżek w przedziale 20-160 EUR/tonę. Niektórzy producenci zakończyli już negocjacje cenowe z podwyżką w wysokości 50 EUR/tonę. Oczekuje się, że dopiero w przyszłym roku, rynek bieli tytanowej może być bardziej zrównoważony (popyt-podaż) z powodu zamknięcia części wytwórni bieli tytanowej w Chinach, które nie spełniają wymogów środowiskowych. Wielu uczestników rynku twierdzi, że popyt na biel tytanową w Europie będzie rósł ze względu na lepszą sytuację makroekonomiczną.

Rynek surowcowy

Istotnym elementem dla przemysłu chemicznego pozostaje zawsze cena ropy naftowej i cena gazu. Zwiększenie dostępu Polski do globalnego rynku gazu poprzez konsekwentnie realizowane inwestycje infrastrukturalne, przełoży się na podwyższenie poziomu dywersyfikacji dostaw błękitnego paliwa, podwyższenie poziomu bezpieczeństwa energetycznego, poprawę płynności hurtowego rynku gazu w Polsce, a w przyszłości możliwy spadek cen gazu ziemnego dla odbiorców końcowych. Według prognoz IHS CERA:

- europejskie kontraktowe ceny gazu w I półroczu 2014 roku wyniosły 10 USD/MMBtu, natomiast w roku 2014 utrzymają się na średnim poziomie 10,04 USD/MMBtu. Projekcja na rok 2015 przewiduje poziom 10,19 USD/MMBtu,
- europejskie ceny SPOT osiągnęły w I półroczu 2014 roku poziom 9,32 USD/MMBtu. W roku 2014 średni poziom cen gazu wyniesie 9,57 USD/MMBtu, a w roku 2015 ceny osiągną poziom 10,32 USD/MMBtu.

Wpływ na rynek surowców niewątpliwie mieć będzie zwiększona produkcja i konsumpcja oleju i gazu łupkowego. Fakt ten może mieć duże znaczenie dla wielu gałęzi przemysłowych w przyszłości. Niestabilna sytuacja popytowo - podażowa, transakcje o charakterze spekulacyjnym przyczyniają się do wysokich cen benzenu.

W kolejnym kwartale przewidywane są wahania cen benzenu z tendencją do występowania wzrostów i spadków w zależności od sytuacji panującej na rynku ropy naftowej oraz na rynkach końcowych aplikacji benzenu.

Głównym elementem formuł cenowych na fenol nadal pozostają ceny kontraktowe benzenu, jednak w sytuacji spadku popytu na aplikacje fenolowe ta korelacja może zostać zaburzona.

W 2014 roku przewiduje się stabilizację cen fosforytów, choć możliwy jest wzrost ich cen w okresie podnoszenia się cen DAP-u i innych nawozów fosforowych. Jednocześnie przewiduje się ograniczenia w wydobyciu soli potasowej przez producentów z powodu zmniejszonej produkcji nawozów NPK.

2.10.4. Regulacje prawne w międzynarodowym handlu

Nawozy

W maju 2014 roku obniżone zostały taryfy na ukraiński mocznik i inne nawozy importowane do Unii Europejskiej z 6,5 % do 5,5 %. 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 Unia Europejska/Ukraina.

Produkty chemiczne

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. Rząd Chin utrzymuje cło na importowany kaprolaktam, uzasadniając to ochroną lokalnego przemysłu.

W grupie przedsiębiorstw objętych cłem znalazły się spółki Grupy Azoty. Stawka celna na kaprolaktam dla spółki w Puławach wynosi 4,4 %, - dla Jednostki Dominującej - 4,9 %.

Melamina

Nadal obowiązuje cło antydumpingowe na produkt z Chin ze stawką na poziomie 415 USD/tonę dla większości producentów oraz minimalna cena importowa na poziomie 1 153 EUR/tonę (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.

Produkty Segmentu Energetyka

Ustawą z dnia 14 marca 2014 roku o zmianie ustawy, nastąpiła nowelizacja ustawy Prawo Energetyczne z dnia 10 kwietnia 1997 roku.

W kwietniu 2014 roku Rada Ministrów zaakceptowała projekt ustawy o odnawialnych źródłach energii (OZE). Celem projektu jest co najmniej 15 % udział energii z OZE w końcowym zużyciu energii brutto w 2020 roku. Projekt nie będzie notyfikowany przez Komisję Europejską jako pomoc publiczna.

Rozporządzenie Ministra Gospodarki z dnia 28 czerwca 2013 roku w sprawie szczegółowych zasad kształtowania i kalkulacji taryf oraz rozliczeń w obrocie paliwami gazowymi implementowało ostatecznie do krajowego porządku prawnego postanowienia tzw. III pakietu energetycznego, w tym m.in. w zakresie jednostek rozliczeniowych w systemie gazowym. Przepisy przejściowe rozporządzenia taryfowego odsunęły w czasie obowiązek prowadzenia rozliczeń w jednostkach energii [kWh] - w miejsce dotychczas stosowanych jednostek objętości [m³].

W dniu 13 czerwca 2014 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki zatwierdził zmianę taryfy Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A., umożliwiającą dokonywanie od dnia 1 sierpnia 2014 roku rozliczeń za dostarczone odbiorcom paliwa gazowe w jednostkach energii (kWh).

2.11. Zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Grupa Azoty narażona jest na różne rodzaje czynników ryzyka, które mogą wpłynąć na jej działalność, sytuację finansową, wyniki czy wartość akcji.

Na realizację strategii biznesowej i finansowej Grupy Azoty może negatywnie wpłynąć pogorszenie warunków makroekonomicznych. Czynniki takie jak: miejsce w cyklu koniunkturalnym, poziom PKB i dynamika jego wzrostu, kursy walut, sytuacja geopolityczna, mają wpływ na osiąganе wyniki finansowe Grupy Azoty. Wystąpienie niekorzystnych tendencji w gospodarce może nieść ze sobą spadek popytu na jej produkty, spadek cen produktów, wzrost cen surowców. Spółki Grupy, prowadzą stały monitoring sytuacji rynkowej, gruntowną analizę koniunktury gospodarczej na rynkach docelowych i prognoz.

Poza ryzykiem kredytowym opisanym w Nocie 16 Instrumenty finansowe, zamieszczonej w Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 roku, Grupa Azoty identyfikuje następujące rodzaje ryzyk:

Ryzyko związane ze zmiennością koniunktury i wahaniami cen produktów

Spółki Grupy Azoty działają w wymagającym i zmiennym otoczeniu konkurencyjnym, często na rynkach nasyconych, a ceny produktów chemicznych, które wytwarzają zależą ściśle od lokalnego oraz międzynarodowego rozmiaru popytu i podaży. Niektórzy konkurenci Grupy mogą mieć dostęp do nowszej myśli technologicznej lub tańszych surowców, bądź ze względu na korzystniejsze położenie geograficzne, łatwiejszy dostęp do surowców oraz rynków docelowych.

We wskazanej wyżej kategorii ryzyka Grupa Azoty identyfikuje:

Ryzyko nadpodaży nawozów, w tym spowodowane napływem produktów wytworzonych na bazie tańszych surowców

Przyczyną nadpodaży nawozów na kluczowym dla Grupy rynku, tj. na rynku europejskim (90 % przychodów Grupy Azoty ze sprzedaży nawozów kierowanej jest na rynek europejski, włączając w to sprzedaż na rynku krajowym), mogą być następujące czynniki:

- napływ tańszych nawozów z rynku rosyjskiego, produkowanych w oparciu o gaz tańszy, niż ten dostępny dla europejskich producentów, w tym dla Grupy. Są kraje które centralnie sterują cenami surowców i eksportują tanie nawozy, co stanowi zagrożenie dla produktów spółek Grupy Azoty. Tworzą one u siebie system podwójnych cen gazu (dual pricing), soli potasowej, fosforytów jak np. w Rosji, która jednocześnie eksportuje gaz do Europy po cenach około dwukrotnie wyższych od cen tego surowca dla fabryk nawozowych w Rosji. Jest to narzędzie wspierania przez rząd rosyjski rodzimych producentów, co stanowi praktyki nieakceptowane w wolnym handlu. Ochronę stanowią wówczas cła antydumpingowe wprowadzane przez Komisję Europejską. W połowie ubiegłego roku Komisja Europejska zdecydowała o rozpoczęciu przeglądu ceł na saletrę rosyjską i istnieje duże prawdopodobieństwo utrzymania tych ceł przez kolejne 5 lat,
- okresowa nadpodaż głównie w Azji.

Sposoby ograniczania ryzyka

- w celu uniknięcia negatywnych zmian trendów rynkowych, Grupa integruje politykę handlową, dywersyfikuje rynki sprzedaży i strukturę odbiorców. Skutki sezonowości popytu na swoje produkty Grupa stara się minimalizować poprzez wdrażanie długofalowych aliansów handlowych wspartych umowami ramowymi o systematycznym charakterze odbioru produktów oraz sięganiem po rynki o asymetrycznej sezonowości,
- ochronę dla europejskich producentów stanowią cła antydumpingowe wprowadzone przez Unię Europejską, chroniące rynek europejski. Grupa Azoty aktywnie wspiera merytorycznie organizację branżową Fertilizers Europe w przekonaniu Komisji Europejskiej co do celowości utrzymania ceł. Działalność ta skutkuje między innymi wznowieniem przez Komisję Europejską badania dotyczącego skutków wygaśnięcia ceł antydumpingowych na rosyjską saletrę. Oznacza to, iż cła, które miały wygasnąć w dniu 13 lipca 2013 roku będą obowiązywać przynajmniej do zakończenia tego postępowania. Komisja Europejska ma na to maksymalnie 15 miesięcy. Po zamknięciu przeglądu jest wielce prawdopodobne, że Komisja zaproponuje utrzymanie ceł przez następne 5 lat.

Grupa Azoty działa aktywnie na forum międzynarodowym, jako członek wielu innych europejskich organizacji branżowych, np. CEFIC, ECPI, IFA, poprzez które wzmacnia instrumenty ochrony rynku, a także monitoruje wszelkie zagrożenia w celu podjęcia działań osłabiających ich skutki.

W Grupie Azoty wdrożono także standard Product Stewardship związany z opieką nad produktem nawozowym w całym cyklu życia, co zostało potwierdzone wydaniem certyfikatu,

- w celu wyróżnienia swoich produktów na rynku na tle konkurencji, Grupa Azoty zwiększa specjalizację swoich nawozów i dopasowywanie nawozów do rodzaju gleby i uprawy, a także wprowadza do nawozów pożądane składniki odżywcze, takie jak np. siarka,
- podjęto szereg inicjatyw na poziomie operacyjnym, mających na celu większą kontrolę nad rynkiem, skrócenie łańcucha pomiędzy producentem a ostatecznym odbiorcą (rolnikiem), zapewnienie płynności wywozu i dystrybucji nawozów, szybkiego reagowania na zmiany cen na rynku itp. poprzez przejmowanie gestii transportowej, inicjatywy związane z tworzeniem zewnętrznych baz magazynowych, powołanie Komitetu Handlowego i inne,
- wzmocnienie pozycji rynkowej i zwiększenie bezpieczeństwa handlowego poprzez akwizycje, umożliwiające m.in. bezpośredni dostęp do surowców. Wzmacnianie pozycji na zewnętrznych rynkach poprzez wykorzystywanie synergii na poziomie Grupy w obszarze relacji handlowych zakupów surowców.

Ryzyko związane ze strukturalną zmianą na globalnym rynku kaprolaktamu

Gwałtowny przyrost zdolności produkcyjnych kaprolaktamu w Chinach, skutkuje postępującym ograniczaniem importu kaprolaktamu przez Chiny, a to z kolei ma duży wpływ na światowy bilans podaży-popytu w łańcuchu produktowym kaprolaktam - poliamid oraz siarczanu amonu.

Sposoby ograniczania ryzyka

W celu zminimalizowania skutków prognozowanych trendów rynkowych, Jednostka Dominująca podejmuje szereg działań mających na celu umocnienie pozycji konkurencyjnej:

- budowa nowej instalacji poliamidu PA6 o zdolnościach produkcyjnych 80 tys. ton/rok w Tarnowie spowoduje zbilansowanie kaprolaktamu wewnątrz Grupy i wydłużenie łańcucha wartości w kierunku wytwarzania poliamidów i ich compoundów. Zmiana nastąpi również w odniesieniu do geografii rynków, na których Grupa konkuruje: azjatycki rynek kaprolaktamu, na którym nie posiadamy żadnych przewag kosztowych i logistycznych zostanie stopniowo zastąpiony, głównie przez europejski rynek PA6,
- Jednostka Dominująca prowadzi rozmowy z inwestorami zagranicznymi, którzy są poważnie zainteresowani rozwojem przetwórstwa tworzyw w Tarnowie, na bazie PA6 produkowanego przez Jednostkę Dominującą, na terenie krakowskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, co spowoduje dalsze pogłębienie łańcucha przetwórstwa w kierunku wyrobów z poliamidu,
- w zakresie redukcji kosztów został opracowany wieloletni program ograniczania kosztów wytwarzania w Tarnowie i Puławach. Na program składają się zadania modernizacyjne, których efektem będzie trwała redukcja kosztów produkcji,
- działania w zakresie pełnego wykorzystania efektów synergii, instalacji w Tarnowie i Puławach, wynikających z połączenia potencjałów produkcyjnych i handlowych,
- Jednostka Dominująca dostosowuje się do oczekiwań odbiorców, oferowane są nowe produkty tzw. „dedykowane” - dopasowane do specyficznych potrzeb konkretnych klientów,
- Jednostka Dominująca prowadzi działania zmierzające do optymalizacji portfela dostawców surowców, ze szczególnym uwzględnieniem bezpośredniej współpracy z producentami, w ramach wieloletnich umów strategicznych, a także do wypracowania optymalnego modelu logistycznego dostawców surowców,
- Jednostka Dominująca działa aktywnie na forum międzynarodowym, jako członek wielu europejskich organizacji branżowych, CEFIC, Plastics Europe, a także monitoruje wszelkie zagrożenia w czasie umożliwiającym podjęcie działań osłabiających ich skutki.

Ryzyko dotyczące dostępności surowców i ich cen

Produkcja Grupy Azoty uzależniona jest w głównej mierze od szeregu różnych surowców kopalnych i chemicznych oraz energii. Spółki Grupy nie zawsze mają przewagę negocjacyjną i możliwość wywierania wpływu na uzyskiwaną cenę, szczególnie w przypadku tych surowców, które są skoncentrowane w rękach ograniczonej liczby dostawców. Istnieje ryzyko, że ograniczenia dostaw surowców mogą wpłynąć na możliwości produkcyjne Grupy Azoty, a okresowy wzrost cen surowców na zmniejszenie marż.

Głównymi zagrożeniami w opisywanym obszarze mogą być:

- cena i ciągłość dostaw gazu ziemnego,
- sytuacja polityczna na świecie oraz spekulacyjne zachowania rynku, które mogą mieć wpływ na ceny rynkowe ropy i produktów petrochemicznych, w tym benzenu, fenolu, propylenu, ortoksylenu, będących surowcami Grupy Azoty.

Głównym dostawcą gazu do Grupy Azoty jest PGNiG. Dostawy tego surowca opierają się na kontraktach wieloletnich po cenach taryfowych zatwierdzanych przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki. Źródłem zaś zaopatrzenia w gaz dla PGNiG jest w głównej mierze rosyjski Gazprom, w dalszej kolejności jest to wydobycie krajowe, pozostała część to import z zachodu.

Koszty zakupu gazu są największą pozycją kosztową w strukturze kosztów Grupy Azoty.

W związku ze znaczącym uzależnieniem Grupy od dostaw realizowanych przez PGNiG oraz dużym uzależnieniem w Polsce od dostaw z Rosji, istnieje ryzyko dyktowania i podwyższania obowiązujących cen i niekorzystnych zmian formuł cenowych. Także ze względu na sytuację polityczną na Ukrainie istnieje potencjalna możliwość zakłóceń w dostawach gazu do Polski.

Sposoby ograniczania ryzyka

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

- w celu ograniczania ryzyka uzależnienia od jednego wiodącego dostawcy gazu, Grupa Azoty prowadzi działania zmierzające do dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia w ten surowiec. Obecnie około 30 % zapotrzebowania Grupy na gaz ziemny jest pokrywane z importu poprzez interkonektory z Niemcami w Lasowie i Mallnow oraz na podstawie kontraktów krótkoterminowych na rynkach OTC i giełdach. W umowach krótkoterminowych ryzyko wzrostu cen gazu jest ograniczane poprzez zawieranie umów z formułami cenowymi opartymi o notowania rynkowe gazu,
- Grupa prowadzi działania zmierzające do dywersyfikacji źródeł dostaw innych strategicznych surowców oraz do zawarcia bezpośrednich wieloletnich umów strategicznych z producentami, a także do wypracowania optymalnego modelu logistycznego w tym obszarze. Warunki handlowe ustalane są głównie na bazie formuł cenowych opartych o notowania rynkowe,
- Grupa dokonała akwizycji w obszarze dwóch surowców: siarki (zakup spółki Grupa Azoty SIARKOPOL) i fosforytów (zakup złóż fosforytów w Senegalu), ponadto poszukuje nadal możliwości zagwarantowania bezpośrednich dostaw surowców,
- w kilku kluczowych obszarach surowcowych Grupa Azoty jest największym lub jednym z największych konsumentów w Polsce i rejonie Europy Środkowo - Wschodniej, co daje siłę negocjacyjną, gdyż w wyniku synergii Grupa Azoty prowadzi spójną politykę zaopatrzenia w surowiec.

Ryzyko dotyczące wystąpienia poważnych awarii przemysłowych lub awarii technicznych powodujących zaistnienie przerw w ciągłości ruchu i działalności kluczowych instalacji produkcyjnych

Jednostka Dominująca, Grupa Azoty PUŁAWY, Grupa Azoty ZAK S.A. oraz Grupa Azoty POLICE zostały zaliczone do zakładów o dużym ryzyku wystąpienia poważnej awarii przemysłowej, gdyż produkcja chemiczna stanowi potencjalne ryzyko. Jest to jedno z ryzyk wpisanych w bieżące funkcjonowanie Grupy Azoty. Zdarzenia awaryjne mogą skutkować zatrzymaniem instalacji, pożarem, czy skażeniem środowiska bądź wypadkiem przy pracy, a w skrajnych przypadkach wybuchem.

W Grupie Azoty istnieją sprawdzone systemy bezpieczeństwa oraz stosowane są środki prewencji obejmujące wszystkie poziomy organizacyjne i technologiczne, w tym bezpieczeństwo i higienę pracy oraz ochronę przed wystąpieniem awarii, jednak nie ma pewności że całkowicie wyeliminują one ryzyko awarii i zapewnią ciągłość procesów produkcyjnych. Ocena prawidłowości stosowanych rozwiązań w zakresie zapewnienia bezpieczeństwa dokonywana jest przez organy kontroli wewnętrznej, a także zewnętrznej oraz instytucje akredytujące/certyfikujące.

Zapobieganie zdarzeniom awaryjnym w spółkach Grupy Azoty obejmuje wiele różnych działań jak np.:

- identyfikacja zagrożeń w procesach technologicznych, magazynowaniu lub transporcie i wdrażanie działań zmniejszających zagrożenie awarią,
- ciągłe monitorowanie stanu maszyn i urządzeń,
- wyposażanie instalacji w systemy bezpieczeństwa oraz ochrony, które minimalizują możliwość wystąpienia poważnych awarii, skażenia środowiska naturalnego, czy niebezpieczeństwa dla zdrowia i życia ludzi,
- prowadzenie inwestycji, czy modernizacji opartych wyłącznie na rozwiązaniach technicznych i organizacyjnych mających na celu zapewnienie bezpiecznych warunków pracy załodze (instalacje Grupy spełniają tzw. Wymogi BAT-Best Available Techniques, najbardziej restrykcyjne na świecie pod względem bezpieczeństwa, w tym oddziaływania na środowisko),
- stałe podnoszenie kwalifikacji pracowników,
- wprowadzenie regulacji korporacyjnych, dotyczących zgłaszania awarii, potencjalnych zdarzeń awaryjnych oraz sposobu zapobiegania,
- opracowanie analizy ryzyk techniczno-technologicznych w Grupie Azoty,
- wdrożenie programu doskonałości operacyjnej,
- w Grupie Azoty wdrożono także standard Product Stewardship związany z opieką nad produktem nawozowym w całym cyklu życia, co zostało potwierdzone wydaniem certyfikatu.

Ryzyko dotyczące procesu planowania i realizacji projektów strategicznych

Realizacja Strategii Grupy Azoty na lata 2013-2020 i zapisów dokumentu „Strategia Grupy Azoty 2014-2020 - Operacjonalizacja” uzależniona jest od szeregu czynników, w tym wewnętrznych (skuteczność objęcia jednolitym zarządzaniem wszystkich procesów i projektów ogólnogrupowych i realizowanych w spółkach Grupy) oraz takich, które znajdują się poza kontrolą Grupy. Są to

czynniki zewnętrzne występujące w otoczeniu działalności Grupy, jak chociażby czynniki makroekonomiczne, sytuacja rynkowa. Negatywny wpływ tych czynników może zaburzać realizację planów czy strategii.

Z realizacją projektów strategicznych wiąże się ryzyko, że realizowane inicjatywy i projekty rozwojowe nie zostaną zakończone zgodnie z planem lub nie przyniosą oczekiwanych rezultatów. W spółkach Grupy zostały wdrożone wewnętrzne procedury, które minimalizują te ryzyka poprzez właściwie prowadzony proces przygotowania i realizacji projektów inwestycyjnych.

Ryzyko związane z koniecznością dostosowania procesów produkcyjnych do nowych wymagań prawnych, w tym środowiskowych

W związku z wdrożeniem w styczniu 2014 roku Dyrektywy w sprawie Emisji Przemysłowych (IED), wymagane będzie dostosowanie instalacji produkcyjnych spółek Grupy Azoty do nowych wymogów prawnych. Spółki Grupy będą zmuszone przeprowadzić określone prace dostosowawcze oraz ponieść koszty realizacji tych prac. Działania te będą dotyczyły:

- emisji NO_x, SO_x i pyłów z elektrociepłowni należących do spółek Grupy,
- instalacji mocznika w zakresie emisji pyłów mocznika i amoniaku,
- instalacji bieli tytanowej w zakresie emisji siarki i pyłów oraz zrzutu siarczanów do ścieków.

Wymagane inwestycje/prace dostosowawcze w spółkach Grupy obejmą:

- dostosowanie elektrociepłowni spółek Grupy Azoty do zaostrzonych standardów emisji w zakresie NO_x, SO₂ i pyłu. W Tarnowie, Policach i Puławach będzie to dostosowanie do wymagań Dyrektywy IED w sprawie emisji przemysłowych, natomiast w Kędzierzynie będzie to budowa nowego źródła energii,
- modernizacja instalacji mocznika w Kędzierzynie i Policach - dostosowanie do nowych wymagań prawnych, w tym środowiskowych, istniejących instalacji mocznika w Kędzierzynie w zakresie obniżenia poziomów emisji do atmosfery pyłów mocznika i amoniaku, natomiast w Policach w zakresie obniżenia poziomów emisji do atmosfery pyłów mocznika,
- modernizacja instalacji bieli tytanowej w Policach - dostosowanie instalacji do wymagań dyrektywy IED, w zakresie emisji siarki, pyłów oraz emisji siarczanów do wody.

Sposoby ograniczania ryzyka

W celu zapewnienia odpowiedniego czasu wymaganego na wdrożenie odpowiednich działań pozwalających na dostosowanie funkcjonowania instalacji Grupy do zmieniających się przepisów prawa, Grupa Azoty w sposób ciągły monitoruje wszelkie planowane i wdrażane zmiany w otoczeniu prawnym, mające wpływ na jej działalność. Niezbędne inwestycje wymuszone przepisami prawa są umieszczane w planach inwestycji spółek Grupy na kolejne okresy.

Ryzyko dotyczące dopuszczalnego poziomu emisji gazów cieplarnianych i innych zanieczyszczeń oraz zarządzania limitami w związku z wymogami Dyrektyw Unii Europejskiej

Prowadzonym w spółkach Grupy procesom technologicznym towarzyszą emisje do atmosfery gazów cieplarnianych i zanieczyszczeń. Tryb postępowania dotyczący emisji, podlega regulacjom prawnym i wiąże się z wydatkami związanymi z funkcjonowaniem unijnego systemu handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych (EU ETS). Na lata 2013-2020 przypada tzw. trzeci okres rozliczeniowy, który Dyrektywą 2009/29/WE rozszerzono o wybrane działalności, w tym przemysł chemiczny. Oznacza to, że obok zakładowych elektrociepłowni spółek Grupy objętych systemem od roku 2006, zostały nim objęte także instalacje do produkcji m.in. amoniaku, czy kwasu azotowego. System ETS III oparto z jednej strony na przydziale darmowych uprawnień do emisji gazów cieplarnianych z instalacji technologicznych i elektrociepłowni (wg obowiązującego planu monitorowania emisji) oraz z drugiej na zakupie przez operatorów instalacji brakujących uprawnień poprzez system aukcji. Mechanizmy te wpływają na wzrost kosztów ponoszonych przez spółki Grupy związanych z emisją gazów cieplarnianych. Z uwagi na wyższy poziom emisji GHG w stosunku do przydziału uprawnień darmowych, obowiązująca Dyrektywa IED wymusza na spółkach podejmowania kosztownych działań inwestycyjnych w celu redukcji emisji pyłów, tlenków azotu i tlenków siarki do obowiązujących od 2016 roku limitów. W spółkach Grupy system monitorowania emisji rozszerzono o dodatkowe obszary objęte ETS, o których mowa wyżej i wprowadzono bieżące bilansowanie emisji. Potencjalne zagrożenia i ryzyka w obszarze zarządzania emisjami są identyfikowane i ewidencjonowane, a w celu zmniejszenia ich wpływu podejmowane są działania.

Istnieje ryzyko wzrostu cen uprawnień emisyjnych oraz ryzyko wolumenu tych uprawnień.

W celu zminimalizowania ryzyka i kosztów wynikających z wdrożenia ETS-u III, Zarząd Jednostki Dominującej przyjął strategię postępowania w tym obszarze na kolejne lata.

Poza obowiązkami wynikającymi z systemu ETS, spółki Grupy planują przedsięwzięcia inwestycyjne w celu redukcji emisji tlenków azotu, tlenków siarki oraz pyłów do poziomu, wymaganego przez Dyrektywę Unii Europejskiej.

Sposoby ograniczania ryzyka

Zgodnie z przyjętą Strategią Zakupu, spółki z Grupy Azoty sukcesywnie dokonują zakupu potrzebnych ilości jednostek do umorzenia na rok 2014 oraz na kolejne lata. Jeszcze w 2014 roku Grupa zamierza powołać Komitet Zarządzania Uprawnieniami do Emisji, składający się z przedstawicieli wszystkich kluczowych spółek Grupy, którego głównym celem będzie opracowanie i realizacja Strategii Handlu Uprawnieniami do Emisji, wiążącej dla wszystkich spółek Grupy w celu ograniczenia ryzyk związanych z limitami.

Skonsolidowany raport okresowy Grupy Azoty za I półrocze 2014 roku zawiera 104 strony.

Podpisy Członków Zarządu

.....
Paweł Jarczewski
Prezes Zarządu

.....
Andrzej Skolmowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Generalny

.....
Marek Kapłucha
Wiceprezes Zarządu

.....
Marian Rybak
Wiceprezes Zarządu

.....
Krzysztof Jałosiński
Wiceprezes Zarządu

.....
Artur Kopeć
Członek Zarządu

Tarnów, dnia 12 sierpnia 2014 roku