



Skonsolidowany raport okresowy
Grupy Kapitałowej
Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.
za I kwartał 2014 roku

Spis treści

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE	4
	Skonsolidowane wybrane dane finansowe	5
	Jednostkowe wybrane dane finansowe	6
II.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 MARCA 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.....	10
	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	12
	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	13
1.	Informacje o Grupie Kapitałowej	15
1.1.	Opis organizacji grupy kapitałowej.....	15
1.2.	Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych.....	16
2.	Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończących się 31 marca 2014 roku	17
3.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
3.1.	Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania.....	17
3.2.	Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	18
4.	Wybrane dodatkowe informacje objaśniające.....	19
4.1.	Szacunki księgowe i założenia	19
4.2.	Sprawozdawczość segmentów działalności.....	20
4.3.	Aktywa i zobowiązania warunkowe oraz poręczenia, gwarancje i inne zabezpieczenia.....	23
4.4.	Informacje o podmiotach powiązanych	23
4.5.	Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	24
4.6.	Dywidenda	24
4.7.	Sezonowość	24
III.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 MARCA 2014 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.....	25
	Oświadczenie kierownictwa.....	26
	Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	27
	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	28
	Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	30
	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	31
IV.	KOMENTARZ ZARZĄDU GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY AZOTY ZAKŁADY CHEMICZNE „POLICE” S.A. DO WYNIKÓW ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU	34
1.	Omówienie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	35
1.1.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe.....	35
1.1.1.	Czynniki mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe	35
1.1.2.	Otoczenie rynkowe	35
1.2.	Podstawowe dane finansowe	38
1.2.1.	Skonsolidowane wyniki finansowe	38
1.2.2.	Wyniki finansowe segmentów.....	39
1.2.3.	Struktura kosztów rodzajowych	42
1.2.4.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów	43

1.2.5.	Wskaźniki finansowe	44
1.3.	Znaczące umowy	46
1.4.	Rodzaj oraz kwoty nietypowych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych	46
1.5.	Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	47
2.	Pozostałe informacje	47
2.1.	Opis organizacji grupy kapitałowej	47
2.2.	Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych	47
2.3.	Stanowisko zarządu dotyczące realizacji prognoz	47
2.4.	Akcjonariat	47
2.5.	Stan posiadania akcji jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące	48
2.6.	Postępowania sądowe	48
2.7.	Informacja o podmiotach powiązanych	49
2.8.	Poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje	49
2.9.	Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego	49
2.9.1.	Realizacja głównych inwestycji	49
2.9.2.	Płynność finansowa oraz zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	51
2.9.3.	Informacje dotyczące środowiska naturalnego	53
2.9.4.	Skład organów zarządzających i nadzorujących oraz ich kompetencje	53
2.9.5.	Incydentalne naruszenie zasad dobrych praktyk spółek notowanych na gpw	56
2.10.	Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego	56
2.10.1.	Kursy walut	56
2.10.2.	Krajowe stopy procentowe	56
2.10.3.	Kształtowanie się cen surowców i produktów w kolejnym okresie	56

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

Skonsolidowane wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przychody ze sprzedaży	631 533	725 439	150 745	173 808
Zysk na działalności operacyjnej	20 113	39 585	4 801	9 484
Zysk przed opodatkowaniem	19 671	41 334	4 695	9 903
Zysk netto	15 385	32 214	3 672	7 718
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	17 464	32 214	4 169	7 718
Ilość akcji (w szt.)	75 000 000	75 000 000	75 000 000	75 000 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,22	0,43	0,05	0,10
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	36 014	70 654	8 596	16 928
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(30 838)	(20 781)	(7 361)	(4 979)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 618	(50 440)	4 444	(12 085)
Przepływy pieniężne netto razem	23 794	(567)	5 680	(136)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	82 158	50 814	19 611	12 175
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	106 085	48 329	25 322	11 579
	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013
Aktywa trwałe	1 267 032	1 274 912	303 750	307 415
Aktywa obrotowe	719 243	712 801	172 427	171 875
Zobowiązania długoterminowe	359 484	302 772	86 180	73 006
Zobowiązania krótkoterminowe	543 016	618 630	130 179	149 168
Kapitał własny	1 083 775	1 066 311	259 817	257 116
Kapitał zakładowy	750 000	750 000	179 800	180 845
Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	96 420	96 416	23 115	23 248

Jednostkowe wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przychody ze sprzedaży	630 425	723 787	150 481	173 412
Zysk na działalności operacyjnej	27 056	40 296	6 458	9 655
Zysk przed opodatkowaniem	28 960	39 832	6 913	9 543
Zysk netto	23 904	31 025	5 706	7 433
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	23 904	31 025	5 706	7 433
Ilość akcji (w szt.)	75 000 000	75 000 000	75 000 000	75 000 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,32	0,41	0,08	0,10
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	48 421	80 398	11 558	19 263
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(44 003)	(20 543)	(10 503)	(4 922)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	26 940	(51 349)	6 431	(12 303)
Przepływy pieniężne netto razem	31 358	8 506	7 485	2 038
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	57 872	28 904	13 814	6 925
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	89 365	35 492	21 331	8 504
	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013
Aktywa trwałe	1 094 606	1 103 787	262 414	266 152
Aktywa obrotowe	687 605	665 060	164 842	160 364
Zobowiązania długoterminowe	268 287	200 798	64 317	48 418
Zobowiązania krótkoterminowe	506 159	584 188	121 343	140 863
Kapitał własny	1 007 765	983 861	241 595	237 235
Kapitał zakładowy	750 000	750 000	179 800	180 845

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:
kurs na 31.12.2013 roku wynosił 1 EUR - 4,1472 PLN (tabela nr 251/A/NBP/2013),
kurs na 31.03.2014 roku wynosił 1 EUR - 4,1713 PLN (tabela nr 062/A/NBP/2014),
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów oraz 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 - 31.03.2013 roku wynosił 1 EUR - 4,1738 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2014 - 31.03.2014 roku wynosił 1 EUR - 4,1894 PLN.

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

**II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ
31 MARCA 2014 ROKU
PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA
SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”,
KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna przedstawia skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2014 roku, na które składają się:

- Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres od 01 stycznia do 31 marca 2014 roku,
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2014 roku,
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia do 31 marca 2014 roku,
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia do 31 marca 2014 roku,
- Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Podpisy Członków Zarządu

.....
Krzysztof Jałosiński
Prezes Zarządu

.....
Rafał Kuźmiczonek
Wiceprezes Zarządu

.....
Wojciech Naruć
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Józefa Żurawska
Główny Księgowy

Police, dnia 12 maja 2014 roku

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zyski i straty		
Przychody ze sprzedaży	631 533	725 439
Koszt własny sprzedaży	(556 973)	(635 344)
Zysk brutto ze sprzedaży	74 560	90 095
Koszty sprzedaży	(18 784)	(16 354)
Koszty ogólnego zarządu	(35 743)	(34 011)
Pozostałe przychody operacyjne	1 336	1 025
Pozostałe koszty operacyjne	(1 256)	(1 170)
Zysk na działalności operacyjnej	20 113	39 585
Przychody finansowe	301	2 277
Koszty finansowe	(3 380)	(2 614)
Przychody/Koszty finansowe netto	(3 079)	(337)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 637	2 086
Zysk przed opodatkowaniem	19 671	41 334
Podatek dochodowy	(4 286)	(9 120)
Zysk netto	15 385	32 214
Inne całkowite dochody		
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat		
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	2 079	-
Suma innych całkowitych dochodów	2 079	-
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	17 464	32 214
Zysk netto przypadający dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	16 317	32 154
Udziałowców niesprawujących kontroli	(932)	60
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem przypadające dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	17 460	32 154
Udziałowców niesprawujących kontroli	4	60
Zysk na jedną akcję:		
Podstawowy (zł)	0,22	0,43
Rozwodniony (zł)	0,22	0,43

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 124 827	1 130 495
Nieruchomości inwestycyjne	2 456	2 456
Wartości niematerialne	12 958	12 346
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	28 567	25 930
Pozostałe aktywa finansowe	64	53
Należności długoterminowe	379	378
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	94 631	99 665
Pozostałe aktywa	3 150	3 589
Aktywa trwałe razem	1 267 032	1 274 912
Aktywa obrotowe		
Zapasy	338 812	368 384
Pozostałe aktywa finansowe	1 067	582
Należne wpłaty na kapitał	940	932
Należności z tytułu podatku dochodowego	95	88
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	260 342	255 109
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	106 085	82 158
Pozostałe aktywa	11 902	5 548
Aktywa obrotowe razem	719 243	712 801
Aktywa razem	1 986 275	1 987 713

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	750 000	750 000
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	(8 052)	(9 195)
Zyski zatrzymane, w tym:	245 407	229 090
<i>zysk netto bieżącego okresu</i>	<i>16 317</i>	<i>51 475</i>
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	987 355	969 895
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	96 420	96 416
Kapitał własny razem	1 083 775	1 066 311
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	111 910	54 805
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	55 497	55 479
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	57 605	57 313
Rezerwy	45 161	45 161
Dotacje	15 668	15 969
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	69 286	69 431
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 357	4 614
Zobowiązania długoterminowe razem	359 484	302 772
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	159 075	196 752
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 776	5 625
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 946	2 014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	328 453	369 679
Rezerwy	40 520	34 688
Dotacje	1 470	1 577
Przychody przyszłych okresów	4 845	6 059
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 931	2 236
Zobowiązania krótkoterminowe razem	543 016	618 630
Zobowiązania razem	902 500	921 402
Pasywa razem	1 986 275	1 987 713

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 31 marca 2014 roku

	Kapitał zakładowy	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 01 stycznia 2014 roku	750 000	(9 195)	229 090	969 895	96 416	1 066 311
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody						
Zysk netto	-	-	16 317	16 317	(932)	15 385
Inne całkowite dochody	-	1 143	-	1 143	936	2 079
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	1 143	16 317	17 460	4	17 464
Stan na 31 marca 2014 roku (niebadane)	750 000	(8 052)	245 407	987 355	96 420	1 083 775

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

	Kapitał zakładowy	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 01 stycznia 2013 roku	750 000	-	227 333	977 333	1 769	979 102
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody						
Zysk netto	-	-	32 154	32 154	60	32 214
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	-
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	32 154	32 154	60	32 214
Stan na 31 marca 2013 roku (niebadane)	750 000	-	259 487	1 009 487	1 829	1 011 316

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 31.03.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	19 671	41 334
Korekty	29 718	23 994
Amortyzacja	30 585	21 732
Utworzenie/(Odwrócenie) odpisów aktualizujących	693	(44)
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	108	385
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(2 637)	(2 086)
Odsetki, różnice kursowe	969	4 007
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	49 389	65 328
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	503	(72 868)
Zmiana stanu zapasów	32 036	27 643
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(49 074)	70 344
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	2 946	(19 792)
Inne korekty	216	1
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	36 016	70 656
Podatek zapłacony	(2)	(2)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	36 014	70 654

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 31.03.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	68	99
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(25 235)	(19 534)
Wydatki na poszukiwanie i ocenę zasobów mineralnych	(5 091)	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-	(1 429)
Odsetki otrzymane	1	383
Pożyczki	(400)	(300)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(181)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(30 838)	(20 781)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	81 889	16 631
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(60 414)	(64 006)
Odsetki zapłacone	(2 081)	(2 513)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(793)	(552)
Pozostałe wpływy finansowe	17	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	18 618	(50 440)
Przepływy pieniężne netto, razem	23 794	(567)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	82 158	50 814
Wpływ zmian kursów walut	133	(1 918)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	106 085	48 329

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 Kapitałowej

1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

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

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (zwana dalej Grupą Kapitałową) jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest w szczególności:

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

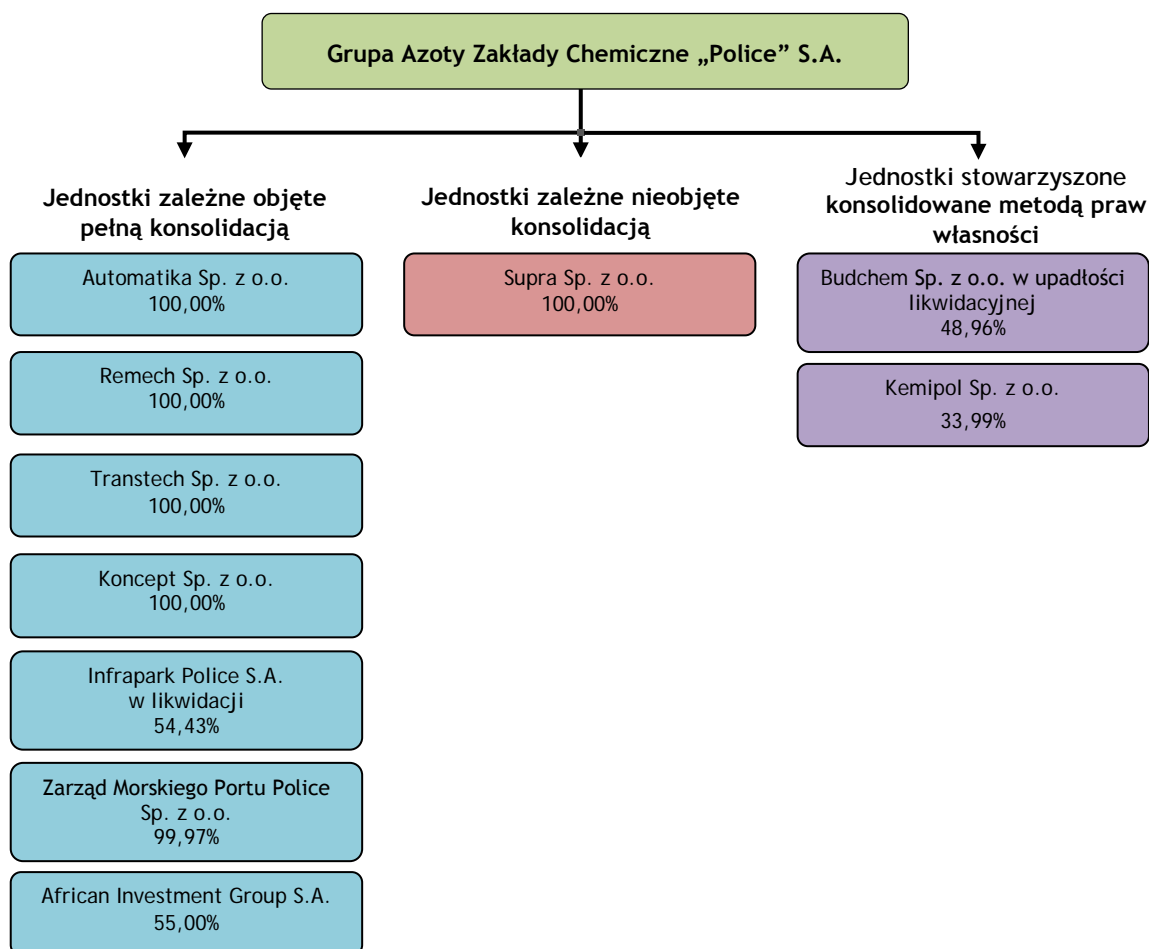
Grupą Kapitałową Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A., której Jednostką Dominującą jest Spółka Grupa Azoty S.A.

Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 marca 2014 roku Grupę Kapitałową tworzyły Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. - Jednostka Dominująca oraz:

- 8 spółek zależnych (z udziałem w kapitale powyżej 50%), w tym 1 spółka w likwidacji,
- 2 spółki stowarzyszone (z udziałem w kapitale poniżej 50%), w tym jedna w upadłości likwidacyjnej.

Schemat graficzny Grupy Kapitałowej obejmujący jednostki podlegające konsolidacji oraz nieobjęte konsolidacją na dzień 31 marca 2014 roku:



1.2. Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych

Uchylenie likwidacji spółki „Supra” Agrochemia Sp. z o.o.

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników „Supra” Agrochemia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 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 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

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

W dniu 28 sierpnia 2013 roku Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. nabyła od DGG ECO Sp. z o.o. 550 akcji, stanowiących 55% udziałów w kapitale zakładowym spółki African Investment Group S.A., która specjalizuje się w poszukiwaniu minerałów kopalnych oraz posiada pozwolenia na prowadzenie prac przygotowawczych i poszukiwanie depozytów surowców mineralnych.

Jednostka Dominująca uznała, że transakcja nabycia spółki African Investment Group S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostanie ujęta jako nabycie przedsięwzięcia, w rozumieniu MSSF 3, głównie ze względu na istnienie wystarczającej infrastruktury umożliwiającej wydobycie surowców i ich sprzedaż w ilościach efektywnych z handlowego punktu widzenia oraz istnienie procesów, które umożliwiły zorganizowanie wydobycia surowców i ich sprzedaży mimo ograniczonych zasobów ludzkich i technicznych przed datą objęcia kontroli przez Jednostkę

Dominującą. Jednostka Dominująca powinna dokonać ostatecznego rozliczenia nabycia akcji African Investment Group S.A. w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia.

Nabyte aktywa i przejęte zobowiązania

Na dzień 31 grudnia 2013 roku, w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dokonano wstępnego rozliczenia nabycia akcji spółki African Investment Group S.A. Poniżej zaprezentowano wstępne wartości nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

	Na dzień 28.08.2013
Rzeczowe aktywa trwałe	296 985
- w tym wartość złóż	294 379
Zapasy	16 487
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe aktywa	1 827
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 021
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(72 477)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(20 414)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	(10 547)
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	(260)
Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów netto	212 622

Zysk z tytułu okazyjnego nabycia

	Na dzień 28.08.2013
Cena nabycia	91 858
Udziały niekontrolujące ustalone proporcjonalnie do udziału w ujętych aktywach i zobowiązaniach jednostki nabywanej	95 681
Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów netto	(212 622)
Zysk z tytułu okazyjnego nabycia	25 083

W okresie 3 miesięcy kończących się 31 marca 2014 roku nie dokonano korekt zaprezentowanych powyżej pozycji. Biorąc pod uwagę, iż na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie ustalono wartości godziwej wszystkich nabytych aktywów netto, oszacowany zysk z tytułu okazyjnego nabycia może ulec zmianie po dokonaniu ostatecznego rozliczenia nabycia.

2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończących się 31 marca 2014 roku

Podział zysku

24 kwietnia 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podzieliło zysk netto za rok obrotowy 2013 w wysokości 42 155 tys. zł:

- przeznaczając na dywidendę dla akcjonariuszy kwotę 23 250 tys. zł,
- zasilając kapitał zapasowy w kwocie 18 905 tys. zł.

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 nr 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 Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna na dzień 31 marca 2014 roku, wyniki jej działalności za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2014 roku oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2014 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna, przygotowanym zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (dalej: MSSF) 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) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości Finansowej

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

c) Zmiany w prezentacji sprawozdań

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 informacje objaśniające

4.1. Szacunki księgowe i założenia

W raportowanym okresie wystąpiły następujące zmiany szacunków księgowych:

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

	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Stan na początek okresu	140 953	144 942	144 942
Wpływ nabycia spółek	-	9	-
Utworzenie	6 101	52 537	2 013
Rozwiązanie (-)	(36)	(19 347)	(773)
Wykorzystanie (-)	(1 064)	(37 188)	(2 023)
Stan na koniec okresu	145 954	140 953	144 159

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartości rzeczowego majątku trwałego

	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Stan na początek okresu	231 621	238 153	238 153
Utworzenie	693	2 875	32
Rozwiązanie (-)	-	(7 359)	(181)
Wykorzystanie (-)	(96)	(2 048)	-
Stan na koniec okresu	232 218	231 621	238 004

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Stan na początek okresu	10 172	17 204	17 204
Utworzenie	327	9 377	2 458
Rozwiązanie (-)	(950)	(9 270)	-
Wykorzystanie (-)	(207)	(7 139)	(3 662)
Stan na koniec okresu	9 342	10 172	16 000

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Stan na początek okresu	24 743	25 313	25 313
Utworzenie	104	528	119
Rozwiązanie (-)	(550)	(746)	(96)
Wykorzystanie (-)	(1)	(352)	-
Stan na koniec okresu	24 296	24 743	25 336

4.2. Sprawozdawczość segmentów działalności

Segmenty operacyjne

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

Grupa wyodrębnia następujące segmenty operacyjne:

- Segment Nawozy (Jednostka Biznesowa Nawozy i Nitro),
- Segment Pigmenty (Jednostka Biznesowa Pigmenty),
oraz pozostała działalność obejmująca między innymi energetykę, usługi portowe, unieszkodliwianie ścieków, składowanie odpadów, usługi laboratoryjne, wynajem nieruchomości oraz inną działalność nie możliwą do przypisania do poszczególnych segmentów.

Spółkę zależną African Investment Group S.A. ujmuje się w Segmencie Nawozy, natomiast pozostałe spółki zależne w pozostałej działalności.

W segmentach operacyjnych Grupa prezentuje koszty zarządu, koszty sprzedaży oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne przyporządkowując je do poszczególnych segmentów.

Informacje odnośnie wyników każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono w nocie „Segmenty operacyjne”. Ocena wyników segmentów dokonywana jest na podstawie przychodów ze sprzedaży, EBIT oraz EBITDA.

Obszary geograficzne

Grupa prezentuje obszary geograficzne według następujących krajów lub regionów:

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

W przypadku prezentowania informacji w podziale na obszary geograficzne, przychód jest ustalany według kryterium kraju przeznaczenia, tj. kraju, na którego rynek trafi produkt (niezależnie od siedziby odbiorcy hurtowego, którego działalność często ma zasięg globalny). 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 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku

Działalność kontynuowana	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	542 866	80 237	8 430	631 533
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	73 290	430	184 502	258 222
Przychody ze sprzedaży razem	616 156	80 667	192 932	889 755
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(601 530)	(75 452)	(192 740)	(869 722)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	(17 308)	(1 476)	-	(18 784)
<i>koszty zarządu(-)</i>	(27 662)	(4 083)	(3 998)	(35 743)
Pozostałe przychody operacyjne	750	165	421	1 336
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(52)	(139)	(1 065)	(1 256)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	15 324	5 241	(452)	20 113
Przychody finansowe	x	x	x	301
Koszty finansowe(-)	x	x	x	(3 380)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	2 637
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	19 671
Podatek dochodowy	x	x	x	(4 286)
Zysk netto	x	x	x	15 385
EBIT*	15 324	5 241	(452)	20 113
Amortyzacja	24 954	4 438	1 193	30 585
EBITDA**	40 278	9 679	741	50 698

* 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 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	626 445	88 320	10 674	725 439
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	73 669	805	170 054	244 528
Przychody ze sprzedaży razem	700 114	89 125	180 728	969 967
Koszty operacyjne, w tym: (-)	(654 395)	(94 375)	(181 467)	(930 237)
<i>koszty sprzedaży (-)</i>	(15 088)	(1 233)	(33)	(16 354)
<i>koszty zarządu (-)</i>	(25 312)	(4 498)	(4 201)	(34 011)
Pozostałe przychody operacyjne	(93)	377	741	1 025
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(318)	-	(852)	(1 170)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	45 308	(4 873)	(850)	39 585
Przychody finansowe	x	x	x	2 277
Koszty finansowe (-)	x	x	x	(2 614)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	2 086
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	41 334
Podatek dochodowy	x	x	x	(9 120)
Zysk netto	x	x	x	32 214
EBIT*	45 308	(4 873)	(850)	39 585
Amortyzacja**	16 419	3 850	1 463	21 732
EBITDA***	61 727	(1 023)	613	61 317

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

** Zmieniono prezentację amortyzacji segmentów w stosunku do przedstawionych w raporcie za IQ 2013 roku.

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

Obszary geograficzne

Obszary geograficzne za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku

	Przychody	Koszty
Polska	373 056	358 189
Niemcy	73 518	73 258
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	154 605	148 658
Kraje Azji	4 840	4 661
Kraje Ameryki Południowej	22 919	23 805
Pozostałe kraje	2 595	2 929
Razem	631 533	611 500

Obszary geograficzne za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku

	Przychody	Koszty
Polska	420 122	401 249
Niemcy	29 551	28 362
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	160 123	145 357
Kraje Azji	4 941	4 134
Kraje Ameryki Południowej	105 068	101 389
Pozostałe kraje	5 634	5 218
Razem	725 439	685 709

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

Na dzień 31 marca 2014 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły zobowiązania warunkowe oraz aktywa warunkowe, które zostały rozpoznane jako zobowiązania i aktywa warunkowe do prezentacji.

W okresie 3 miesięcy kończących się 31 marca 2014 roku, w stosunku do 31 grudnia 2013 roku, nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie:

- gwarancji wystawionych Jednostce Dominującej w ramach limitów kredytowych w bankach,
- gwarancji należytego wykonania kontraktu wystawionych spółce zależnej Remech Sp. z o.o. (w ramach Grupy Kapitałowej),
- gwarancji otrzymanych przez Jednostkę Dominującą.

4.4. Informacje o podmiotach powiązanych

Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi:

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim Grupa Kapitałowa nie udzieliła zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do świadczenia na rzecz Grupy.

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

Nie wystąpiły istotne wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

4.6. Dywidenda

Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z dnia 24 kwietnia 2014 roku przyznano dywidendę akcjonariuszom w wysokości 23 250 tys. zł. Dywidenda zostanie wypłacona w dniu 11 czerwca 2014 roku.

Uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Kemipol Sp. z o.o. z dnia 01 kwietnia 2014 roku przyznano dywidendę udziałowcom w wysokości 28 658 tys. zł, z czego udziałowcowi Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. 9 740 tys. zł. Dywidenda zostanie wypłacona w dniu 16 czerwca 2014 roku.

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki „Remech” Sp. z o.o. z dnia 17 marca 2014 roku postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy udziałowcowi Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (100% udziałów):

- cały zysk za rok 2013 w wysokości 2 500 tys. zł,
- kwotę 2 546 tys. zł. z kapitału zapasowego Spółki, na którą składają się zyski niepodzielone z działalności z lat ubiegłych.

Dywidenda, w łącznej kwocie 5 046 tys. zł, zostanie wypłacona w dniu 16 maja 2014 roku.

4.7. Sezonowość

Nawozy

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

Pigmenty

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

Amoniak

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

Chemikalia

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

**III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCYCH SIĘ
31 MARCA 2014 ROKU
PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA
SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA” ,
KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

Zarząd Spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna przedstawia skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2014 roku, na które składają się:

- Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres od 01 stycznia do 31 marca 2014 roku,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2014 roku,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia do 31 marca 2014 roku,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia do 31 marca 2014 roku,
- Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Podpisy Członków Zarządu

.....
Krzysztof Jatosiński
Prezes Zarządu

.....
Rafał Kuźmiczonek
Wiceprezes Zarządu

.....
Wojciech Naruć
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Józefa Żurawska
Główny Księgowy

Police, dnia 12 maja 2014 roku

Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zyski i straty		
Przychody ze sprzedaży	630 425	723 787
Koszt własny sprzedaży	(554 792)	(636 846)
Zysk brutto ze sprzedaży	75 633	86 941
Koszty sprzedaży	(17 275)	(16 354)
Koszty ogólnego zarządu	(31 085)	(29 972)
Pozostałe przychody operacyjne	1 107	814
Pozostałe koszty operacyjne	(1 324)	(1 133)
Zysk na działalności operacyjnej	27 056	40 296
Przychody finansowe	5 255	2 126
Koszty finansowe	(3 351)	(2 590)
Przychody/Koszty finansowe netto	1 904	(464)
Zysk przed opodatkowaniem	28 960	39 832
Podatek dochodowy	(5 056)	(8 807)
Zysk netto	23 904	31 025
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	23 904	31 025
Zysk na jedną akcję:		
Podstawowy (zł)	0,32	0,41
Rozwodniony (zł)	0,32	0,41

Dodatkowe informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	819 126	823 370
Nieruchomości inwestycyjne	23 999	23 999
Wartości niematerialne	12 651	12 121
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	147 018	147 018
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	89 821	94 877
Pozostałe aktywa	1 991	2 402
Aktywa trwałe razem	1 094 606	1 103 787
Aktywa obrotowe		
Zapasy	293 823	333 330
Pozostałe aktywa finansowe	19 834	582
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	274 189	268 370
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	89 365	57 872
Pozostałe aktywa	10 394	4 906
Aktywa obrotowe razem	687 605	665 060
Aktywa razem	1 782 211	1 768 847

Dodatkowe informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	750 000	750 000
Zyski zatrzymane w tym:	257 765	233 861
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	23 904	42 155
Kapitał własny razem	1 007 765	983 861
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	109 960	42 231
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	44 394	44 394
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	57 569	57 277
Rezerwy	45 097	45 097
Dotacje	8 072	8 373
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 195	3 426
Zobowiązania długoterminowe razem	268 287	200 798
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	158 817	196 752
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 467	4 274
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	296 550	340 208
Rezerwy	39 599	33 710
Dotacje	1 208	1 229
Przychody przyszłych okresów	4 773	5 987
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 745	2 028
Zobowiązania krótkoterminowe razem	506 159	584 188
Zobowiązania razem	774 446	784 986
Pasywa razem	1 782 211	1 768 847

Dodatkowe informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres zakończony 31 marca 2014 roku

	Kapitał zakładowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 01 stycznia 2014 roku	750 000	233 861	983 861
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody			
Zysk netto	-	23 904	23 904
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	23 904	23 904
Stan na 31 marca 2014 roku (niebadane)	750 000	257 765	1 007 765

za okres zakończony 31 marca 2013 roku

	Kapitał zakładowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 01 stycznia 2013 roku	750 000	241 123	991 123
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody			
Zysk netto	-	31 025	31 025
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	31 025	31 025
Stan na 31 marca 2013 roku (niebadane)	750 000	272 148	1 022 148

Dodatkowe informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	28 960	39 832
Korekty	17 879	25 096
Amortyzacja	21 177	21 101
Utworzenie/(Odwrócenie) odpisów aktualizujących	693	(44)
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	104	50
Odsetki, różnice kursowe	951	3 989
Dywidendy	(5 046)	-
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	46 839	64 928
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(5 891)	(78 948)
Zmiana stanu zapasów	39 507	30 535
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(35 797)	83 121
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	3 546	(19 238)
Inne korekty	217	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	48 421	80 398
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	48 421	80 398

Dodatkowe informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	68	68
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(24 807)	(19 265)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-	(1 429)
Odsetki otrzymane	-	383
Pożyczki	(19 161)	(300)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(103)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(44 003)	(20 543)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	81 511	15 661
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(51 745)	(64 006)
Odsetki zapłacone	(2 078)	(2 503)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(748)	(501)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	26 940	(51 349)
Przepływy pieniężne netto, razem	31 358	8 506
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	57 872	28 904
Wpływ zmian kursów walut	135	(1 918)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	89 365	35 492

Dodatkowe informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna należy czytać łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2014 roku oraz ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna za rok obrotowy 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 Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna w danych objaśniających do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna zostały zawarte wszystkie istotne informacje potrzebne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki w prezentowanym okresie.

**IV. KOMENTARZ ZARZĄDU GRUPY KAPITAŁOWEJ
GRUPY AZOTY ZAKŁADY CHEMICZNE „POLICE” S.A.
DO WYNIKÓW ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU**

1. Omówienie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

1.1.1. Czynniki mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe

W dniu 28 sierpnia 2013 roku Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. dokonała zakupu 55% udziałów spółki African Investment Group S.A. z Dakaru dysponującej dostępem do złóż fosforytów oraz złóż piasków ilmenitowych w Senegal. Koszt inwestycji w wysokości 28,85 miliona dolarów zostanie sfinansowany w kilku transzach w zależności od postępu prac eksploatacyjnych. Szacunkowa wielkość złóż to ok. 56 mln ton fosforytów i półtora miliona ton piasków ilmenitowych. Inwestycja w złoża surowców jest pierwszym tego typu przedsięwzięciem zagranicznym w branży chemicznej w Polsce. Z Senegalu do Polski może przybywać docelowo do miliona ton surowca fosforowego rocznie. W 2014 roku część fosforytów zużywanych do produkcji będzie pochodziła z własnego, tańszego źródła dostaw (Senegal). Pozwoli to na częściowe uniezależnienie się od dostawców zewnętrznych oraz zwiększenie siły negocjacyjnej.

1.1.2. Otoczenie rynkowe

SEGMENT NAWOZY

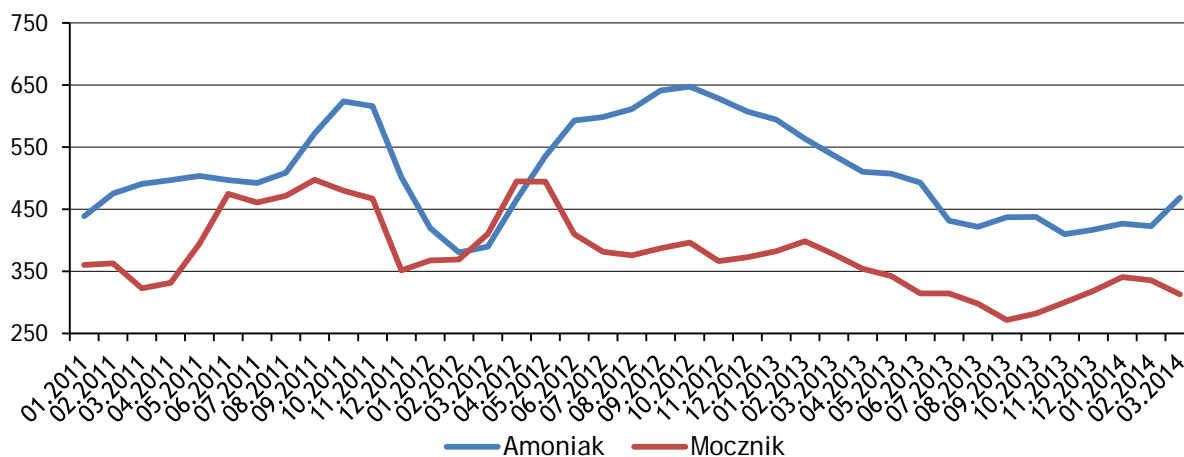
Rynek rolny

W styczniu 2014 roku rynkowe uwarunkowania produkcji rolniczej były nieznacznie gorsze niż w ostatnich miesiącach 2013 roku. Syntetyczny wskaźnik koniunktury w rolnictwie zmalał w ciągu miesiąca o 0,1 pkt. proc. do 100,8 pkt. W lutym uwarunkowania produkcji rolnej pogorszyły się w porównaniu do stycznia. Wyrównany wskaźnik koniunktury rolniczej spadł w ciągu miesiąca o 1 pkt. proc., do poziomu 99,8 punktu, a w marcu wzrósł nieznacznie o 0,1 pkt. proc. O spadku wskaźnika w lutym, decydowały przede wszystkim utrzymujące się od września obniżki cen skupu żywca wieprzowego i drobiu. Nałożone embarga na import wieprzowiny z Polski przez Rosję i kilka innych krajów, powodowały ograniczenia w eksporcie mięsa wieprzowego.

Na rynku zbóż w trakcie pierwszego kwartału 2014 roku utrzymywała się słaba tendencja wzrostowa cen, głównie dzięki rosnącemu eksportowi oraz malejącym zapasom. Według danych Ministerstwa Rolnictwa i Rozwoju Wsi, w styczniu 2014 roku w porównaniu do cen skupu ze stycznia 2013 roku, ceny były jednak znacznie niższe: pszenica konsumpcyjna była tańsza o 26%, pszenica paszowa o 22%, kukurydza paszowa o 28%, a rzepak był tańszy o 27%.

Utrzymywała się wysoka koniunktura w mleczarstwie; ceny skupu osiągały rekordowe poziomy i rosła też ilość skupowanego mleka.

Notowania cen amoniaku, mocznika [USD/t]



Źródło: Opracowanie własne.

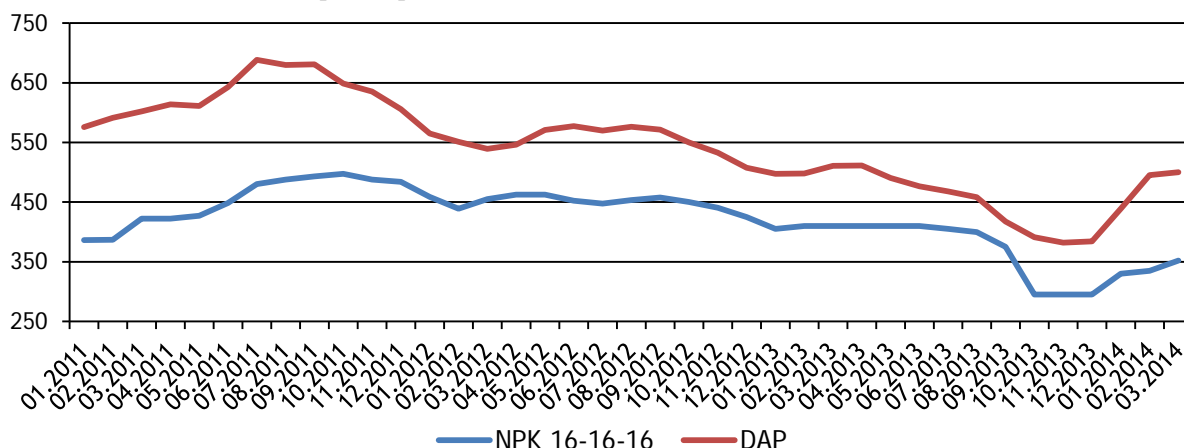
Amoniak

Pierwszy kwartał 2014 roku cechował się niskim poziomem podaży i popytu na amoniak. Podstawową przyczyną ograniczonych zakupów w USA (największy importer amoniaku) były długo utrzymujące się warunki zimowe. Dodatkowo wielu producentów borykało się z problemami technicznymi (Katar, USA, Tajlandia), bądź z brakiem dostaw gazu (Trynidad, Egipt). W drugiej połowie marca wzrost popytu w USA na amoniak do celów rolniczych oraz awaria instalacji w Trynidadzie spowodowały skokowy wzrost ceny amoniaku eksportowanego z rejonu Morza Czarnego i importowanego do USA.

Mocznik

Cena mocznika od początku roku 2014 istotnie wzrosła, przede wszystkim za sprawą zwiększonego popytu w USA, Brazylii i Europie. Na wzrost ceny złożyły się w znacznej mierze zakupy spekulacyjne, ale również wcześniejsze postoje instalacji mocznika u wielu eksporterów, co spowodowało dużą lukę w gromadzeniu zapasów. W lutym i marcu nastąpiło osłabienie popytu, na które znaczący wpływ miały zawirowania finansowe w Indiach, Turcji i niektórych krajach azjatyckich oraz przedłużająca się zima w USA i nadmierne zakupy w styczniu do Brazylii i Europy. Ogłoszony w marcu, przetarg na zakup przez Indie 1 mln ton mocznika nie odwrócił spadkowego trendu cen. Coraz większe wolumeny produktu sprzedają nowi producenci z Algierii i Kataru. Pomimo ograniczeń produkcyjnych u kilku eksporterów (Egipt, Katar, Abu Dhabi) podaż przewyższała popyt - zwłaszcza podaż ze strony producentów chińskich. Zmniejszenie cła eksportowego ze 110% w 2013 roku do 15 % w 2014 roku, spowodowało podwojenie eksportu mocznika z Chin w pierwszym kwartale 2014.

Notowania cen NPK, DAP [USD/t]



Źródło: Opracowanie własne.

Nawozy NPK

W marcu dzięki poprawie warunków pogodowych rolnicy rozpoczęli prace polowe i nawożenie, co zwiększyło zainteresowanie nawozami NPK. Mniej odczuwalna była konkurencja nawozów wieloskładnikowych z importu, co wpływało pozytywnie na sprzedaż przez producentów krajowych. Zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami producenci europejscy w styczniu podwyższyli ceny na podstawowe gatunki nawozów NPK. W zależności od rynku sytuacja kształtowała się odmiennie - rynek francuski i hiszpański charakteryzowały się wysokim zainteresowaniem nawozami NPK, natomiast w Belgii, Holandii, Niemczech i UK popyt był ograniczony. Niekorzystne warunki atmosferyczne w lutym znacznie ograniczyły popyt w UK, Irlandii i we Włoszech. Dopiero w marcu poprawa warunków atmosferycznych wpłynęła na poprawę popytu na nawozy NPK w Europie. Producenci europejscy podwyższyli ceny nawozów o 5-10 €. Na rynku brakowało specjalistycznych, bezchlorkowych nawozów NPK z powodu problemów z dostawą siarczanu potasu.

Nawóz DAP

W styczniu i lutym zauważalna była kontynuacja wzrostu popytu na DAP, głównie w Brazylii, Australii i Europie. Natomiast strona podażowa uległa skurczeniu w wyniku zróżnicowanych problemów producentów (surowcowych, technologicznych, pogodowych). Cena DAP-u w I kwartale systematycznie rosła, dopiero w drugiej połowie marca pojawiły się korekty cen.

Fosforyty, siarka, sól potasowa

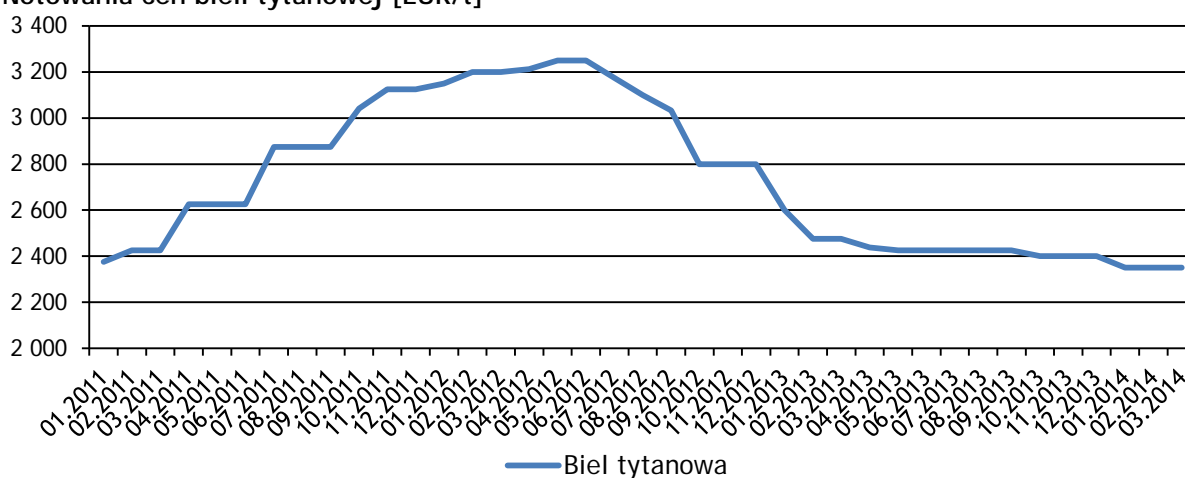
W styczniu i lutym 2014 roku trwały negocjacje kontraktów na dostawy soli potasowej do Chin. Zazwyczaj ceny tych kontraktów są odniesieniem dla innych dużych rynków, takich jak Indie, Malezja, Filipiny, Indonezja czy Brazylia. Zawarte kontrakty na rynku chińskim wprowadziły uspokojenie na rynku soli potasowej i ustabilizowały cenę. Zwiększone zapotrzebowanie na sól w sezonie wiosennym spowodowało minimalny wzrost ceny w kontraktach na drugi kwartał.

Wzrost ceny DAP-u i innych nawozów fosforowych z początku 2014 roku spowodował wzrost ceny fosforytów średnio o 10 USD/t.

Cena siarki płynnej w kontraktach na I kwartał wzrosła o kilkanaście procent w porównaniu do IV kwartału 2013 roku. Zwiększone zakupy siarki przez Indie i Chiny, problemy logistyczne z powodu zimy w Rosji i Kanadzie oraz ograniczenia produkcyjne w Chinach i Zatoce Arabskiej spowodowały, iż w I kwartale 2014 roku cena siarki systematycznie rośnie. Dopiero wyłączenia kilku instalacji nawozowych oraz wysokie zapasy siarki zmniejszyły zapotrzebowanie na siarkę w Indiach i Chinach, co spowodowało spadki cen siarki w drugiej połowie marca.

SEGMENT PIGMENTY

Notowania cen bieli tytanowej [EUR/t]



Źródło: Opracowanie własne.

W I kwartale 2014 roku utrzymująca się słaba koniunktura gospodarcza na rynkach największej konsumpcji bieli tytanowej, w USA i w Europie, znacznie ograniczała popyt na biel. Dodatkowo pierwszy kwartał roku zawsze jest okresem mniejszego zapotrzebowania na biel przez sektor farb i lakierów, który jest największym odbiorcą bieli.

Producenci bieli tytanowej chcąc utrzymać pod kontrolą stany magazynowe i wolumen sprzedaży zdecydowali się w styczniu na obniżkę ceny bieli średnio o 50 €/t. Na przełomie marca i kwietnia ruszyły negocjacje cen kontraktów na II kwartał, wszystko wskazuje iż większość kontraktów zostanie zawarta w cenach z pierwszego kwartału.

Ilmenit i szlaka tytanowa

Utrzymywał się trend spadkowy podstawowych surowców do produkcji bieli tytanowej. W trakcie I kwartału 2014 roku cena szlaku tytanowej spadła średnio o 90 USD/t a ilmenitu o 10 USD/t.

1.2. Podstawowe dane finansowe

1.2.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

Najważniejszymi osiągnięciami Grupy Kapitałowej w I kwartale 2014 roku były:

- uzyskanie optymalnych, dodatnich wyników finansowych w trudnym otoczeniu rynkowym,
- osiągnięcie rentowności brutto na sprzedaży oraz rentowności EBITDA na poziomie zbliżonym do I kwartału 2013 roku,
- uzyskanie niższych cen kluczowych surowców, w tym m.in. fosforytów, soli potasowej, szlaki tytanowej, ilmenitu, siarki oraz kwasu siarkowego.

W I kwartale 2014 roku Grupa Kapitałowa uzyskała zysk netto w wysokości 15 385 tys. zł, wynik EBITDA ukształtował się na poziomie 50 698 tys. zł. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem pozostawały w silnej korelacji z sytuacją w otoczeniu rynkowym Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. Decydujący wpływ na niższy poziom wyników uzyskanych w I kwartale 2014 roku w relacji do analogicznego okresu ubiegłego roku miało pogorszenie koniunktury na rynkach produktów azotowych (mocznik, amoniak). W konsekwencji wyższej dynamiki spadkowej cen sprzedaży produktów azotowych niż ceny gazu ziemnego (kluczowy surowiec) odnotowano niższy poziom marż ze sprzedaży tych produktów. Pozytywnie na wyniki wpływały niższe ceny podstawowych surowców zużywanych do produkcji.

Istotnie korzystnej kształtują się relacje cenowo-kosztowe produktów sprzedawanych przez Jednostkę Dominującą w raportowanym okresie niż w IV kwartale 2013 roku, co potwierdzają zdecydowanie wyższe wyniki finansowe.

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	1Q 2014	1 Q 2013	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	631 533	725 439	-93 906	-13
Koszt własny sprzedaży	556 973	635 344	-78 371	-12
Zysk brutto na sprzedaży	74 560	90 095	-15 535	-17
Koszty sprzedaży	18 784	16 354	2 430	15
Koszty ogólnego zarządu	35 743	34 011	1 732	5
Zysk netto ze sprzedaży	20 033	39 730	-19 697	-50
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	80	-145	225	-155
Zysk na działalności operacyjnej EBIT	20 113	39 585	-19 472	-49
Przychody/(koszty) finansowe	-3 079	-337	-2 742	814
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 637	2 086	551	26
Zysk przed opodatkowaniem	19 671	41 334	-21 663	-52
Podatek dochodowy	4 286	9 120	-4 834	-53
Zysk/strata netto	15 385	32 214	-16 829	-52
EBIT	20 113	39 585	-19 472	-49
Amortyzacja	30 585	21 732	8 853	41
EBITDA	50 698	61 317	-10 619	-17

W I kwartale 2014 roku uzyskano przychody ze sprzedaży niższe o 13% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Spadek poziomu przychodów został spowodowany przede wszystkim obniżeniem cen sprzedaży kluczowych produktów (nawozy, amoniak, biel tytanowa). Korzystny wpływ na poziom przychodów miał wzrost sprzedaży mocznika i amoniaku w relacji do I kwartału 2013 roku. W I kwartale 2014 roku koszty sprzedaży były wyższe niż w porównywalnym okresie ubiegłego roku, na co decydujący wpływ miało zwiększenie wolumenu sprzedaży nawozów oraz włączenie do procesu konsolidacji nowego podmiotu, spółki w Senegalii.

Na pozostałej działalności operacyjnej zanotowano w I kwartale 2014 roku zysk w wysokości 80 tys. zł, w porównywanym okresie 2013 roku poniesiono stratę na poziomie 145 tys. zł. Uzyskano ujemne saldo przychodów i kosztów finansowych w wartości (-3 079 tys. zł), w analogicznym okresie roku ubiegłego wynik w obszarze finansowym również był ujemny (-337 tys. zł). Decydujący wpływ na pogorszenie wyniku w obszarze finansowym miał spadek wyniku na różnicach kursowych.

1.2.2. Wyniki finansowe segmentów

W I kwartale 2014 roku uzyskano dodatni wynik EBIT w obu segmentach działalności, w tym: w Segmencie Nawozy na poziomie 15 324 tys. zł oraz w Segmencie Pigmenty w wysokości 5 241 tys. zł.

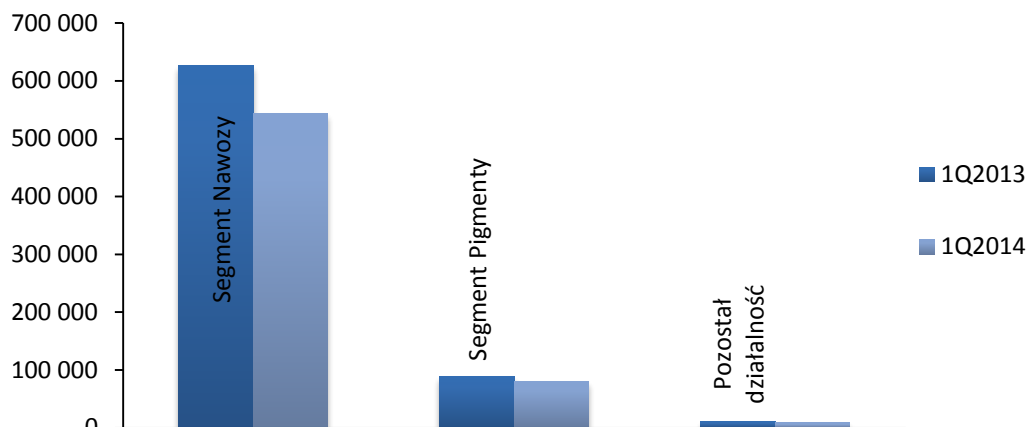
EBIT w ujęciu segmentów

Wyszczególnienie	Nawozy	Pigmenty	Pozostała działalność
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	542 866	80 237	8 430
<i>Udział w strukturze [w %]</i>	<i>86</i>	<i>13</i>	<i>1</i>
EBIT	15 324	5 241	-452
<i>Udział w strukturze [w %]</i>	<i>76</i>	<i>26</i>	<i>-2</i>

Wyższym udziałem w przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej charakteryzuje się Segment Nawozy (86%). Segment Pigmenty generuje 13% przychodów ogółem, natomiast przychody zaliczone do kategorii Pozostała działalność stanowią 1% przychodów zewnętrznych Grupy Kapitałowej.

W porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku zanotowano wyższy wynik w Segmencie Pigmenty, na co decydujący wpływ miało zmniejszenie cen zużycia surowców. W I kwartale 2014 roku w wyniku gorszej koniunktury na rynkach azotowych uzyskano niższy wynik w Segmencie Nawozy niż w porównywanym okresie ubiegłego roku. Odnotowany spadek cen sprzedaży amoniaku i mocznika był wyższy niż skala zmniejszenia ceny gazu ziemnego, co spowodowało obniżenie poziomu marż uzyskiwanych ze sprzedaży tych produktów. Na pozostałej działalności został uzyskany ujemny EBIT w wysokości (-452 tys. zł).

Przychody ze sprzedaży według segmentów operacyjnych

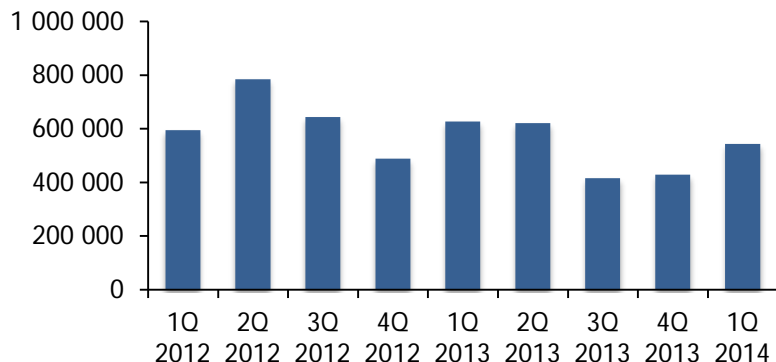


Źródło: Opracowanie własne.

Segment Nawozy

W I kwartale 2014 roku uzyskano przychody ze sprzedaży w Segmencie Nawozy w wysokości 542 866 tys. zł, niższe o 13% niż w I kwartale 2013 roku. Kluczową pozycję przychodów Segmentu Nawozy stanowią nawozy wieloskładnikowe (NPK, NP i NS). Decydujący wpływ na zmniejszenie przychodów w Segmencie Nawozy miał spadek przychodów ze sprzedaży nawozów wieloskładnikowych (o 15%) oraz zmniejszenie przychodów ze sprzedaży amoniaku (o 9%). Jednocześnie, po dwóch gorszych kwartałach, w I kwartale 2014 roku odnotowano wzrost przychodów w relacji do kwartałów poprzedzających.

Porównanie przychodów ze sprzedaży w Segmencie Nawozy

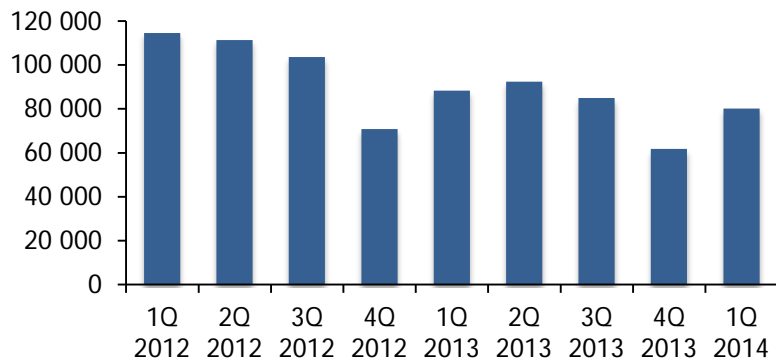


Źródło: Opracowanie własne.

Segment Pigmenty

W I kwartale 2014 roku uzyskane przychody ze sprzedaży zewnętrznej Segmentu Pigmenty wyniosły 80 237 tys. zł, co oznacza spadek o 9% w porównaniu do I kwartału 2013 roku. Decydujący wpływ na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży miał spadek przychodów ze sprzedaży bieli tytanowej.

Porównanie przychodów ze sprzedaży w Segmencie Pigmenty



Źródło: Opracowanie własne.

Pozostałe

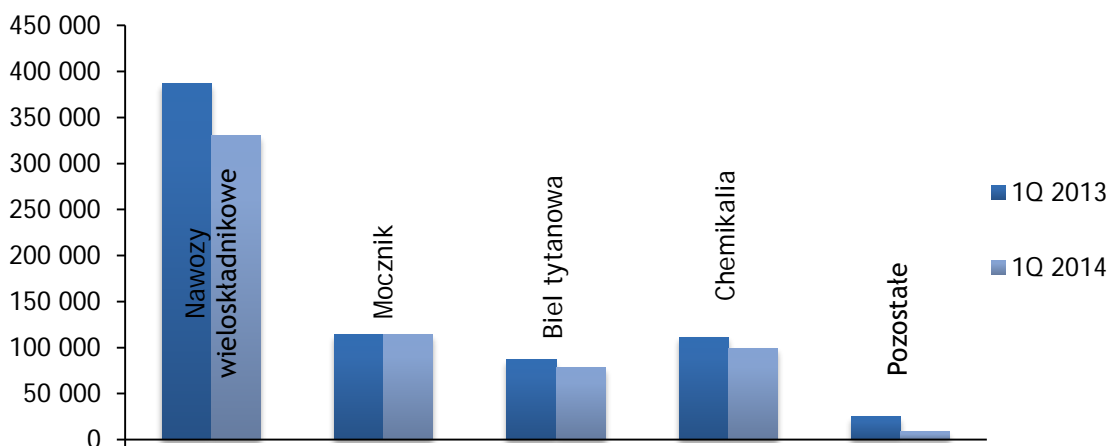
Przychody zakwalifikowane do kategorii „Pozostała działalność”, stanowią 1% przychodów zewnętrznych Grupy Kapitałowej.

Sprzedaż wg grup produktowych

Przychody ze sprzedaży produktów Grupy Kapitałowej są determinowane przede wszystkim sytuacją Jednostki Dominującej na rynku nawozowym. Uzyskane w I kwartale 2014 roku przychody ze sprzedaży Jednostki Dominującej w wysokości 630 425 tys. zł były na poziomie niższym o 13% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zanotowano niższe przychody ze sprzedaży nawozów, co spowodowane było przede wszystkim spadkiem cen sprzedaży oraz niższe przychody ze sprzedaży bieli tytanowej w wyniku spadku wolumenu i cen sprzedaży. Jednocześnie uzyskano niższe przychody ze sprzedaży amoniaku w rezultacie spadku cen sprzedaży na rynku krajowym i eksportowym. Zanotowano spadek przychodów ze sprzedaży produktów na rynku krajowym o 11%, przy jednoczesnym spadku przychodów na rynku eksportowym o 14%.

Przychody ze sprzedaży nawozów wieloskładnikowych w I kwartale 2014 roku wyniosły 330 435 tys. zł, co oznacza spadek o 15% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. W grupie nawozy wieloskładnikowe dominującą pozycję przychodów Jednostki Dominującej stanowi sprzedaż nawozów NPK - 34% udział w przychodach ze sprzedaży Spółki. W I kwartale 2014 roku wartość przychodów tej grupy nawozów była niższa o 23% w stosunku do roku analogicznego okresu 2013 roku.

Porównanie przychodów ze sprzedaży wg grup produktowych



Źródło: Opracowanie własne.

Przychody ze sprzedaży mocznika w I kwartale 2014 roku wyniosły 113 995 tys. zł i ukształtowały się na niemal identycznym poziomie jak w I kwartale 2013 roku. Stanowiły 18% przychodów ogółem Spółki.

Przychody ze sprzedaży bieli tytanowej w I kwartale 2014 roku wyniosły 78 079 tys. zł i stanowiły 12% przychodów ogółem Jednostki Dominującej. Średnie uzyskane ceny sprzedaży były o ok. 4% niższe niż w I kwartale 2013 roku.

Niższe przychody ze sprzedaży produktów zanotowano w ramach grupy produktowej chemikalia - o 11%, porównując do analogicznego okresu poprzedniego roku, co spowodowane było zmniejszeniem przychodów ze sprzedaży amoniaku, stanowiącego kluczową pozycję w strukturze sprzedaży chemikaliów (89%).

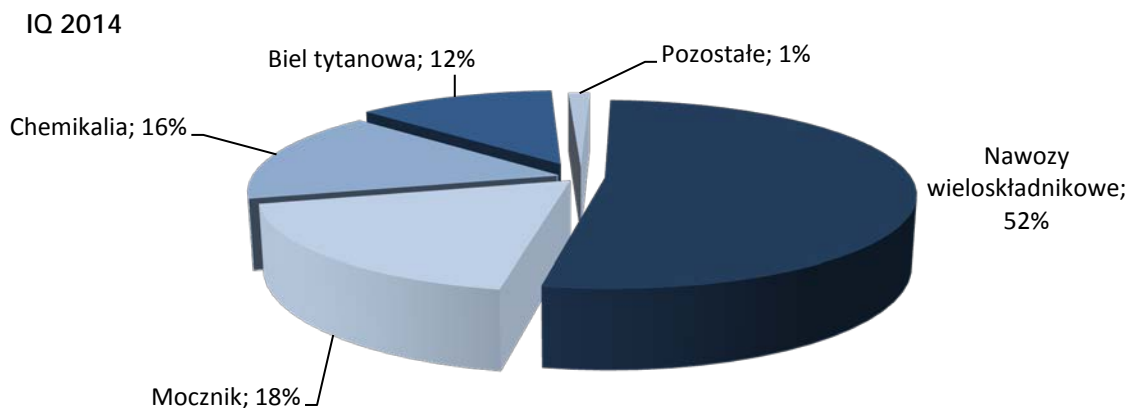
W grupie „Pozostałe”, stanowiącej 1% przychodów ogółem, zanotowano spadek wartości i udziału w przychodach, w porównaniu z I kwartałem 2013 roku, w wyniku zmniejszenia sporadycznie prowadzonej sprzedaży towarów i materiałów.

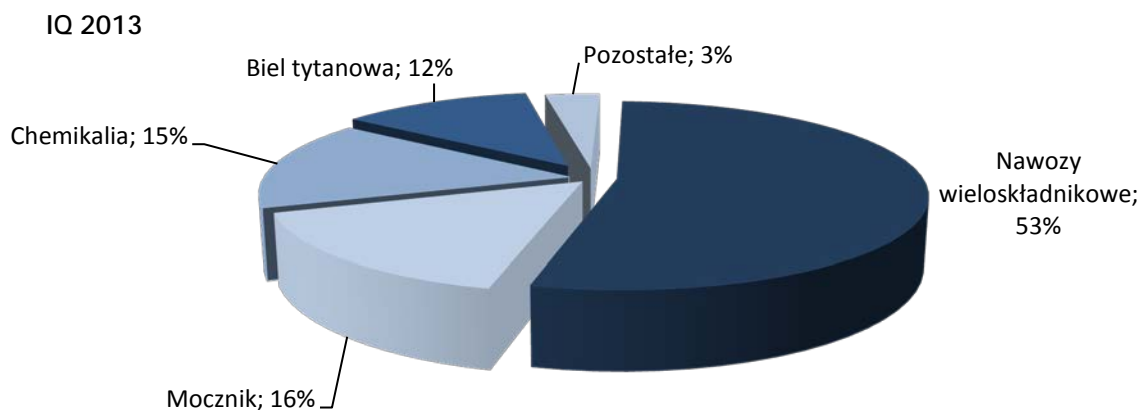
Struktura przychodów ze sprzedaży wg grup produktowych

Najwyższym udziałem w przychodach Jednostki Dominującej charakteryzuje się sprzedaż nawozów wieloskładnikowych stanowiąca 52% przychodów ze sprzedaży Spółki. W I kwartale 2014 roku wartość przychodów tej grupy nawozów była niższa o 15% w stosunku do I kwartału 2013 roku.

W odniesieniu do porównywanego okresu 2013 roku w strukturze przychodów ze sprzedaży spadł udział nawozów wieloskładnikowych z 53% do 52%, natomiast wzrósł udział mocznika (o 2 pkt. proc.) oraz chemikaliów (z 15% na 16%).

Struktura przychodów ze sprzedaży wg grup produktowych





Źródło: Opracowanie własne.

1.2.3. Struktura kosztów rodzajowych

W I kwartale 2014 roku w porównaniu z tym samym okresem ubiegłego roku koszty działalności operacyjnej były niższe o 13%. Kluczową pozycję kosztów stanowią koszty zużycia materiałów i energii, które generowane są w 99% przez Jednostkę Dominującą. Decydujący wpływ na zmniejszenie poziomu tych kosztów w stosunku do analogicznego okresu 2013 roku miał spadek cen kluczowych surowców. Ponadto w 2013 roku Jednostka Dominująca dokonała zakupu udziałów firmy African Investment Group S.A. (dysponującej dostępem do złóż fosforytów w Senegal), co wpłynęło na wzrost kosztów, w szczególności pozycji: amortyzacja i usługi obce. Dodatkowo, wzrost wartości pozostałych kosztów spowodowany jest częściowo zmianą alokacji kosztów usług obcych.

Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	1Q 2014	1 Q 2013	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	30 585	21 732	8 853	41
Zużycie materiałów i energii	406 629	518 057	-111 428	-22
Usługi obce	32 671	25 959	6 712	26
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	68 174	64 901	3 273	5
Podatki i opłaty	18 110	17 952	158	1
Pozostałe koszty rodzajowe	11 162	6 256	4 906	78

Koszty zużycia materiałów i energii

W I kwartale 2014 roku koszty zużycia materiałów i energii Grupy Kapitałowej były niższe o 22% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, co w dużej mierze spowodowane było spadkiem cen kluczowych surowców zużywanych do produkcji w rezultacie wynegocjowania istotnie niższych cen zakupu, w szczególności: fosforytów, soli potasowej, szlaki tytanowej, ilmenitu, siarki i kwasu siarkowego.

Koszty zużycia materiałów i energii w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty „Police” S.A.

Wyszczególnienie	1Q 2014	1 Q 2013	zmiana	zmiana %
Grupa Kapitałowa, w tym:	406 629	518 057	-111 428	-22
Gaz ziemny	184 971	192 092	-7 120	-4

Inne koszty rodzajowe

Inne koszty rodzajowe Grupy Kapitałowej w I kwartale 2014 roku były na poziomie wyższym niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Udział tych kosztów w całkowitych kosztach działalności wzrósł z poziomu 21% w I kwartale 2013 roku do 28%, co spowodowane było przede wszystkim spadkiem kosztów zmiennych produkcji (o 22%) oraz włączeniem do procesu konsolidacji spółki z Senegal.

Struktura innych kosztów rodzajowych [w %]

Wyszczególnienie	1Q 2014	1 Q 2013
Amortyzacja	19	16
Usługi obce	20	19
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	43	47
Podatki i opłaty	11	13
Pozostałe koszty rodzajowe	7	5

1.2.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

Struktura aktywów

Wyszczególnienie	1Q 2014	1 Q 2013	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	1 267 032	898 361	368 671	41
Rzeczowe aktywa trwałe	1 124 827	759 410	365 417	48
Wartości niematerialne	12 958	10 429	2 529	24
Nieruchomości inwestycyjne	2 456	2 008	448	22
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	28 567	26 274	2 293	9
Aktywa obrotowe, w tym:	719 243	698 425	20 818	3
Zapasy	338 812	355 999	-17 187	-5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	260 342	273 062	-12 720	-5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	106 085	48 329	57 756	120
Pozostałe aktywa finansowe	1 067	1 808	-741	-41
Aktywa razem	1 986 275	1 596 786	389 489	24

Zmiany po stronie aktywów bilansu w stosunku do porównywanego okresu:

- wzrost aktywów trwałych o 368 671 tys. zł (41%), m.in. w wyniku zakupu w 2013 roku przez Jednostkę Dominującą udziałów firmy African Investment Group S.A.,
- zwiększenie stanu aktywów obrotowych o 20 818 tys. zł (3%),
- zmniejszenie poziomu zapasów o 17 187 tys. zł (5%),
- spadek należności o 5%,
- stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na 31 marca 2014 roku wyniósł 106 085 tys. zł i wzrósł o 57 756 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Struktura pasywów

Wyszczególnienie	1Q 2014	1 Q 2013	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	1 083 775	1 011 316	72 459	7
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	359 484	213 221	146 263	69
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	111 910	71 898	40 012	56
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	57 605	509	57 096	11 217
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	55 497	52 503	2 994	6
Pozostałe rezerwy	45 161	62 873	-17 712	-28
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	69 286	0	69 286	
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	543 016	372 249	170 767	46
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	328 453	271 877	56 576	21
Kredyty bankowe i pożyczki	159 075	88 412	70 663	80
Pozostałe rezerwy	40 520	4 331	36 189	836
Razem zobowiązania	902 500	585 470	317 030	54
Pasywa razem	1 986 275	1 596 786	389 489	24

Istotne zmiany po stronie pasywów bilansu w badanym okresie:

- wzrost poziomu kapitału własnego Grupy Kapitałowej w wyniku zwiększenia kapitału udziałowców niesprawujących kontroli (z tytułu zakupu akcji w African Investment Group S.A.),
- wzrost stanu zobowiązań długoterminowych o 69% (146 263 tys. zł), wynikający m.in. ze zwiększenia przez Jednostkę Dominującą zobowiązań (z tytułu zakupu akcji w African Investment

Group S.A.) oraz utworzenia rezerwy na podatek odroczoney - 69 286 tys. związany z wyceną złóż fosforytów na moment nabycia spółki,

- zwiększenie o 69% (110 675 tys. zł) poziomu wykorzystania kredytów bankowych i pożyczek, w tym pożyczek długoterminowych pozabankowych współfinansujących projekty związane z ochroną środowiska do poziomu 47 934 tys. zł,
- wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych uległa zwiększeniu o 170 767 tys. zł (46%),
- wzrost pozostałych rezerw spowodowany m.in. utworzeniem rezerw związanych z prawem do emisji CO₂, które równolegle znalazły odzwierciedlenie we wzroście zapasów.

1.2.5. Wskaźniki finansowe

Rentowność

W I kwartale 2014 roku, w zdecydowanie trudniejszym otoczeniu rynkowym, Grupa Kapitałowa wypracowała optymalny poziom wyników i rentowności. Wartość wskaźnika rentowności brutto ze sprzedaży oraz rentowności EBITDA ukształtowała się na poziomie I kwartału 2013 roku, na co decydujący wpływ miała poprawa relacji przychodowo-kosztowych, w konsekwencji wzrostu marży generowanej ze sprzedaży produktów przez Jednostkę Dominującą. Zmniejszenie wartości wskaźników rentowności liczonych w relacji do majątku spowodowane jest uzyskaniem niższego poziomu zysku netto Grupy Kapitałowej w I kwartale 2014 roku, przy jednoczesnym istotnym wzroście majątku trwałego w stosunku do porównywanego okresu w wyniku zakupu przez Jednostkę Dominującą udziałów firmy African Investment Group S.A. Niższa wartość wskaźników ROE oraz ROCE podyktowana jest wzrostem kapitału własnego i stałego Grupy Kapitałowej w 2013 roku z tytułu nabycia spółki zależnej w Senegal, przy jednocześnie niższych wartościach wypracowanych wyników.

Wskaźniki rentowności

Rodzaj wskaźnika	1Q 2014	1 Q 2013
Rentowność brutto na sprzedaży	12%	12%
Rentowność EBIT	3%	5%
Rentowność EBITDA	8%	8%
Rentowność zysku netto	2%	4%
ROA	1%	2%
ROCE	1%	3%
ROE	1%	3%
Rentowność aktywów trwałych	1%	4%

Konstrukcje wskaźników:

Rentowność brutto na sprzedaży - zysk (strata) brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży (skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat 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

Kondycja finansowa Grupy Kapitałowej pozostaje w silnej korelacji ze zdarzeniami generowanymi w otoczeniu rynkowym Jednostki Dominującej. W I kwartale 2014 roku wartości wskaźników: bieżącej i wysokiej płynności ukształtowały się na niższym poziomie niż w I kwartale 2013 roku, co wynika z niższej dynamiki wzrostowej majątku obrotowego niż zobowiązań krótkoterminowych. Niższy poziom wskaźników płynności w I kwartale 2014 roku związany jest również z zakupem akcji w African Investment Group S.A. i wynikających z tej transakcji istotnego wzrostu zobowiązań. Jednocześnie w porównywanym okresie odnotowano korzystne zmiany w pozycjach składających się na poziom majątku obrotowego, tj. zmniejszenie się zapasów i należności oraz istotny wzrost środków pieniężnych.

Wskaźniki płynności

Rodzaj wskaźnika	1Q 2014	1 Q 2013
Wskaźnik bieżącej płynności	1,3	1,9
Wskaźnik wysokiej płynności	0,7	0,9
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,2	0,1

Konstrukcje wskaźników:

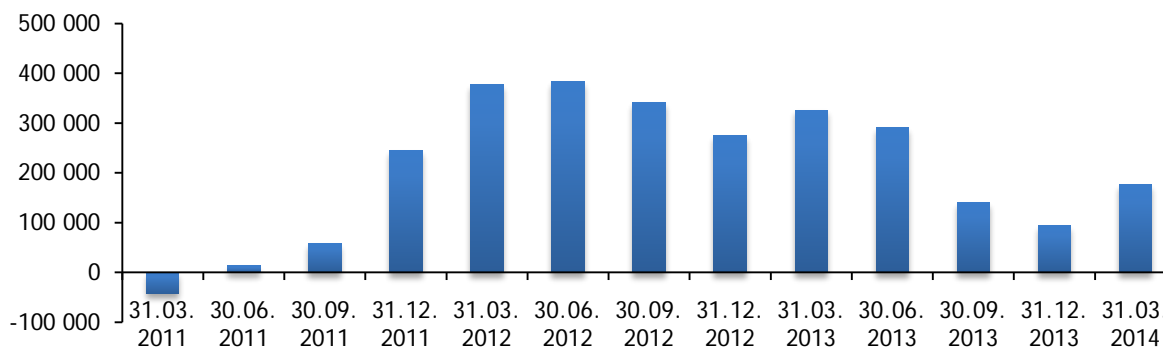
Wskaźnik bieżącej płynności - aktywa obrotowe / krótkoterminowe zobowiązania

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

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

Istotnym czynnikiem warunkującym utrzymanie bieżącej płynności w dłuższym okresie jest utrzymanie przez Jednostkę Dominującą zdolności do generowania dodatnich marż na podstawowych produktach, sprzedawanych zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych. Kapitał obrotowy w I kwartale 2014 roku wyniósł 176 227 tys. zł, istotnie wzrósł jego poziom w porównaniu z 31 grudnia 2013 roku.

Kształtowanie się kapitału obrotowego



Źródło: Opracowanie własne.

Efektywność zarządzania

W I kwartale 2014 roku cykl konwersji gotówki Grupy Kapitałowej uległ skróceniu w porównaniu do ubiegłego roku (z 46 dni do 39 dni). W stosunku do I kwartału 2013 roku został wydłużony okres rotacji zapasów o 5 dni oraz wzrósł okres inkasa należności o 3 dni. Równolegle w I kwartale 2014 roku był niższy o 5% poziom zapasów oraz niższy o 5% stan należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Okres spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych został wydłużony o 14 dni, na co decydujący wpływ miał spadek kosztu własnego sprzedaży (12%), przy jednoczesnym wzroście zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 21%.

Wskaźniki efektywności zarządzania

Rodzaj wskaźnika	1Q 2014	1 Q 2013
Rotacja zapasów w dniach	55	50
Rotacja należności w dniach	37	34
Rotacja zobowiązań w dniach	53	39
Cykl konwersji gotówki	39	46

Konstrukcje wskaźników:

Okres rotacji zapasów - zapasy * liczba dni w okresie / koszt własny sprzedaży

Okres inkasa należności - należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży

Okres spłaty zobowiązań - zobowiązania z tytułu dostaw i usług * liczba dni w okresie / koszt własny sprzedaży

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

Zadłużenie

Decydujący wpływ na poziom zadłużenia i bezpieczeństwa finansowego Grupy Kapitałowej ma sytuacja finansowa Jednostki Dominującej.

Wskaźniki zadłużenia

Rodzaj wskaźnika	1Q 2014	1 Q 2013
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	45%	37%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	18%	13%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	27%	23%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	120%	173%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	1 222%	1 731%

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

W III kwartale 2013 roku Jednostka Dominująca dokonała zakupu udziałów firmy dysponującej dostępem do złóż fosforytów w Senegal. W konsekwencji tej transakcji powstały zobowiązania, które w części zostały już pokryte, a dalsze przypadające do uregulowania zostały ujęte w bilansie Jednostki Dominującej w pozycjach zobowiązań odpowiednio do okresu ich spłaty. Spowodowało to, w stosunku do 2013 roku, wzrost poziomu wskaźników zadłużenia Jednostki Dominującej. Jednocześnie zanotowano obniżenie poziomu wskaźnika pokrycia zadłużenia kapitałem własnym. Wartości wskaźników uzyskane w I kwartale 2014 roku kształtują się na poziomach, zapewniających bezpieczeństwo finansowe Grupy Kapitałowej.

1.3. Znaczące umowy

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

Strony umowy	Przedmiot umowy	Data zawarcia	Data i nr raportu bieżącego	Wartość umowy
Yara Switzerland Ltd.	Sprzedaż amoniaku	16.01.2014	16.01.2014 RB 3/2014	11 050 (104 440*)
Uralkali Trading SA	Zakup soli potasowej	23.01.2014	24.01.2014 RB 4/2014	206 000
Metrac HmbH	Sprzedaż nawozów wieloskładnikowy	31.03.2014	31.03.2014 RB 11/2014	132 000 (150 641)*

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły nietypowe pozycje wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych.

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

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

2. Pozostałe informacje

2.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 marca 2014 roku Grupę Kapitałową Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. tworzyły Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. – Jednostka Dominująca oraz:

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

Spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. posiada bezpośrednio i pośrednio, poprzez podmiot zależny, 55% głosów na Walnym Zgromadzeniu African Investment Group S.A.

Opis organizacji Jednostki Dominującej oraz prezentacja spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej została zamieszczona w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013 roku na stronach 4-9.

2.2. Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych

16 grudnia 2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „Supra” Sp. z o.o. w likwidacji uchwaliło, iż z dniem 31 grudnia 2013 roku uchylone zostało postępowanie likwidacyjne i od dnia 01 stycznia 2014 roku spółka kontynuuje działalność pod dotychczasową firmą „Supra” Sp. z o.o.

2.3. Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz

Grupa Kapitałowa odstąpiła od publikacji prognozy 2014 roku. Przyczyną takiego stanowiska było utrzymywanie się trudnych do przewidzenia zmian na rynkach produktów i surowców, od których Grupa Kapitałowa jest silnie uzależniona. Zmiany te rzutują w istotny sposób na uzyskiwane wyniki finansowe. W związku z powyższym prognozowanie podstawowych wielkości ekonomicznych byłoby obciążone dużym ryzykiem, a ich publikacja mogłaby prowadzić do błędnych decyzji inwestycyjnych potencjalnych inwestorów.

2.4. Akcjonariat

Struktura akcjonariatu na dzień 24 kwietnia 2014 roku

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Grupa Azoty S.A.	49 500 000	66,00	49 500 000	66,00
OFE PZU „Złota Jesień”	10 400 000	13,87	10 400 000	13,87
ARP S.A.	6 574 966	8,77	6 574 966	8,77
Skarb Państwa	3 760 414	5,01	3 760 414	5,01
Pozostali	4 764 620	6,35	4 764 620	6,35
	75 000 000	100,00	75 000 000	100,00

Według listy uprawnionych do udziału w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zwołanym na dzień 24 kwietnia 2014 roku, udostępnionej Jednostce Dominującej przez KDPW, OFE PZU „Złota Jesień” zarejestrował 10 400 000 akcji, co jest równoznaczne ze zwiększeniem swojego udziału w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej do 13,87%.

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2013 roku

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Grupa Azoty S.A.	49 500 000	66,00	49 500 000	66,00
OFE PZU „Złota Jesień”	9 650 000	12,87	9 650 000	12,87
ARP S.A.	6 574 966	8,77	6 574 966	8,77
Skarb Państwa	3 760 414	5,01	3 760 414	5,01
Pozostali	5 514 620	7,35	5 514 620	7,35
	75 000 000	100,00	75 000 000	100,00

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

Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające Jednostką Dominującą

	Liczba akcji/ liczba głosów		
	Stan na dzień 01.01.2014	Stan na dzień 31.03.2014	Stan na dzień 12.05.2014
Jałosiński Krzysztof	2 000	2 000	2 000
Kuźmiczonek Rafał	-	-	-
Naruć Wojciech	-	-	-

Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby nadzorujące Jednostkę Dominującą

	Liczba akcji/ liczba głosów		
	Stan na dzień 01.01.2014	Stan na dzień 31.03.2014	Stan na dzień 12.05.2014
Jarczewski Paweł	-	-	-
Likiński Marcin	-	-	-
Markwas Wiesław	500	500	500
Góra Jerzy	-	-	-
Skolmowski Andrzej	-	-	-
Tarocińska Anna	1	1	1

2.6. Postępowania sądowe

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

- Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna - powódka,
- Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna - pozwana.

Wartość przedmiotu sporu określona w pozwie wynosiła 71 298,5 tys. zł i przekraczała 10% kapitałów własnych Emitenta. Przedmiotem postępowania było dochodzenie przez Grupę Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. odszkodowania za szkody w związku z wykonywaniem transakcji instrumentami pochodnymi. Spółka zarzucała PEKAO S.A., iż poprzez dopuszczenie się przez PEKAO S.A. szeregu uchybień i naruszeń przepisów zawarty niekorzystne transakcje dotyczące

instrumentów pochodnych¹. Sąd arbitrażowy przy Związku Banków Polskich w wyroku z dnia 20 września 2012 roku oddalił pozew. Z datą 21 grudnia 2012 roku została wniesiona skarga o uchylenie wyroku Sądu Polubownego przy Związku Banków Polskich. Sąd nie uznał zasadności skargi o uchylenie wyroku Sądu Polubownego przy Związku Banków Polskich w sprawie przeciwko PEKAO S.A. W dniu 09 grudnia 2013 roku Spółka poprzez reprezentującą ją kancelarię złożyła apelację od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie oddalającego skargę na wyrok Sądu Polubownego.

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

2.7. Informacja o podmiotach powiązanych

W I kwartale 2014 roku Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

2.8. Poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

Spółka i podmioty powiązane tworzące Grupę Kapitałową nie udzielały poręczeń kredytów lub pożyczek w okresie I kwartału 2014 roku.

Gwarancje wystawione w I kwartale 2014 roku na zlecenie Jednostki Dominującej lub spółki z Grupy Kapitałowej

Rodzaj i strony gwarancji	Data wystawienia	Przedmiot zabezpieczenia	Kwota gwarancji (w tys. zł)	Termin ważności
Gwarancja bankowa wystawiona przez Raiffeisen Bank Polski S.A. na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. na rzecz GAZ-SYSTEM S.A. w Warszawie	31.03.2014	przesyłanie paliwa gazowego	45	01.12.2014
			45	

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

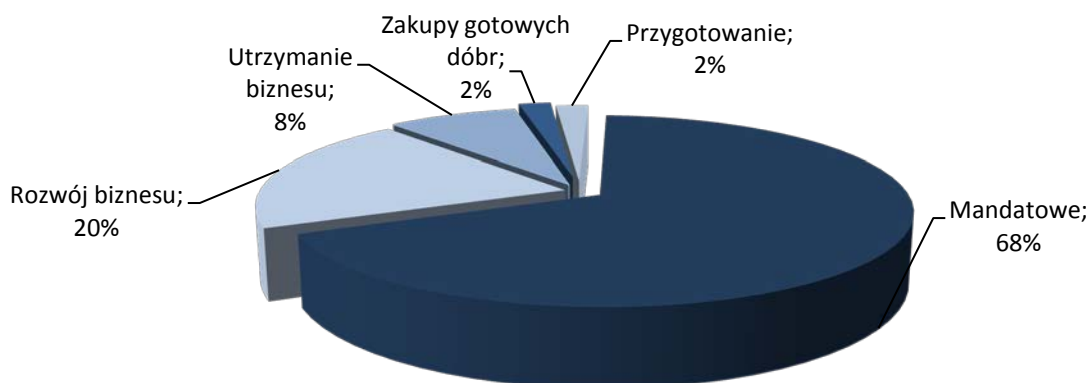
2.9.1. Realizacja głównych inwestycji

W I kwartale 2014 roku Grupa Kapitałowa na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i na wartości niematerialne poniosła wydatki w wysokości 25 235 tys. zł (wydatki te w Spółce ukształtowały się na poziomie 24 807 tys. zł) oraz wydatki na poszukiwanie i ocenę zasobów mineralnych na poziomie 5 091 tys. zł. Nakłady na inwestycje w Jednostce Dominującej wyniosły 16 716 tys. zł. Różnica pomiędzy wartością wydatków i nakładów inwestycyjnych wynika m.in. z ujęcia wydatków związanych z remontami znaczącymi wyłącznie w wartości wydatków. Spółka realizowała zadania związane z rozwojem biznesu (zadania rozwojowe i modernizacyjne), utrzymaniem biznesu (zadania odtworzeniowe) oraz inwestycje mandatowe (podyktowane uregulowaniami prawnymi). Największy udział w poniesionych nakładach mają inwestycje związane z dostosowaniem instalacji do wymogów prawnych - 68%. W znacznym stopniu prowadzono inwestycje dotyczące rozwoju Spółki - 20% całości

¹ Emitent informował o powyższym w raporcie bieżącym nr 58/2011 „Wszczęcie postępowania przed Sądem Polubownym” z dnia 31 października 2011 roku.

nakładów. Na inwestycje związane z modernizacją firmy wydano tylko 8% nakładów. Zakupy Gotowych Dóbr inwestycyjnych stanowią ok. 2% wydatków w strukturze poniesionych wydatków.

Struktura nakładów inwestycyjnych Jednostki Dominującej w I kwartale 2014 roku



Źródło: Opracowanie własne.

Ważniejsze inwestycje w I kwartale 2014 roku: Kontynuowane

Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją elektrociepłowni EC II

Celem przedsięwzięcia jest dostosowanie pracy instalacji elektrociepłowni do wymagań Dyrektywy Unijnej 2010/75/UE. Nastąpił rozruch zrewitalizowanego kotła nr 2. Kontynuowane są prace związane z budową instalacji odazotowania oraz prace związane z projektowaniem instalacji odsiarczania spalin. Budżet inwestycji wynosi 163 700 tys. zł. Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji: II kwartał 2015 roku. Przedsięwzięcie jest współfinansowane za pomocą pożyczki preferencyjnej (pomoc regionalna) ze środków Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie (90 000 tys. zł) oraz w ramach dotacji z Norweskiego Mechanizmu Finansowego 2009 - 2014 (20 000 tys. zł), Instytucja Wdrażająca - Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie.

Modernizacja reaktorów syntezy amoniaku

Inwestycja ma na celu zapewnienie wyższego stopnia przereagowania gazu syntezowego, co pozwoli obniżyć ciśnienie procesu, a to przełoży się na zmniejszenie zużycia energii przez kompresor gazu syntezowego o 0,28 GJ/t. Obecnie trwają już prace modernizacyjne reaktora syntezy na drugiej linii amoniaku. Budżet inwestycji wynosi 24 400 tys. zł. Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji: IV kwartał 2014 roku.

Modernizacja instalacji amoniaku

Celem modernizacji instalacji jest obniżenie energochłonności procesu produkcji amoniaku oraz poprawa niezawodności pracy poszczególnych jej węzłów. Modernizacja pozwoli na usunięcie wąskich gardel instalacji i umożliwi wzrost wydajności o 200 ton amoniaku na dobę. Budżet inwestycji wynosi 155 600 tys. zł. Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji: IV kwartał 2016 roku. Przedsięwzięcie jest współfinansowane za pomocą pożyczki preferencyjnej (pomoc regionalna) w ramach programu priorytetowego „Efektywne wykorzystanie energii” Część 2 - Dofinansowanie zadań inwestycyjnych prowadzących do oszczędności energii lub wzrostu efektywności energetycznej przedsięwzięć ze środków krajowych Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie (90 000 tys. zł).

Zakup i budowa instalacji drugiego młyna walcowego 63-7

Celem inwestycji jest skoncentrowanie procesu mielenia kalcynatu do dwóch młynów walcowych oraz obniżenie kosztów zużycia energii elektrycznej i remontów. W ramach realizacji zadania

inwestycyjnego zamontowano już młyn walcowy. Budżet inwestycji wynosi 5 390 tys. zł. Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji: III kwartał 2014 roku.

Nowe

Zakup i montaż grzejnika rozruchowego reaktora syntezy amoniaku na linii B

Inwestycja ma na celu zastąpienie obecnego nieefektywnego grzejnika rozruchowego nowym grzejnikiem elektrycznym dostosowanym do istniejącego układu zasilania elektrycznego i AKP. Nowy grzejnik rozruchowy zapewni niezbędną ilość ciepła wymaganą w celu aktywacji nowych złóż katalizatora. Budżet inwestycji to 4 800 tys. zł. Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji: IV kwartał 2014 roku.

2.9.2. Płynność finansowa oraz zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Kondycja finansowa Spółki pozostaje w silnej korelacji ze zdarzeniami generowanymi w otoczeniu rynkowym. Mają one bezpośredni wpływ na zdolność do regulowania bieżących zobowiązań. Istotnym czynnikiem warunkującym utrzymanie płynności bieżącej w dłuższym okresie czasu jest utrzymanie przez Grupę Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. zdolności do generowania dodatnich marż na podstawowych produktach sprzedawanych zarówno na rynku krajowym, jak i rynkach zagranicznych. Jednostka Dominująca prowadzi aktywną politykę zarządzania strumieniami przepływów finansowych, tj. zobowiązaniami i należnościami stosując politykę kredytu kupieckiego, przedpłat przy rozliczaniu transakcji sprzedażowych oraz wydłużając terminy płatności w transakcjach zakupowych.

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. zarządza płynnością poprzez utrzymanie odpowiedniego do skali prowadzonej działalności poziomu otwartych linii kredytowych stanowiących rezerwę płynności, minimalizując tym samym ryzyko nieterminowego regulowania zobowiązań.

Według stanu na dzień 31 marca 2014 roku zobowiązanie kredytowe wyniosło łącznie 240 354 tys. zł, na dzień 31 marca 2013 roku ukształtowało się na poziomie 169 637 tys. zł. Pozostała do wykorzystania wartość środków pieniężnych ogółem w ramach obowiązujących limitów kredytowych według stanu na 31 marca 2014 roku wyniosła 161 716 tys. zł.

Poziom zobowiązań Spółki z tytułu zaciągniętych kredytów wg stanu na 31 marca 2014 roku*

Nazwa banku	Rodzaj zobowiązań	Przyznany limit	Zaangażowanie	Wykorzystanie w %	Poziom do wykorzystania
PKO BP S.A.	limit kredytu wielocelowego	82 000	82 000	100	0
PKO BP S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	126 700	100 113	79	25 586
Raiffeisen Bank Polska S.A.	limit wierzytelności	80 000	0	0	80 000
BGK S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	80 000	39 595	49	40 405
BNP Paribas S.A.	wielocelowy limit kredytowy w EUR	8 000 (EUR) 33 370 (PLN)	4 470(EUR) 18 646(PLN)	56	3 530 (EUR) 14 724 (PLN)
Suma w PLN:		402 070	240 354	60	161 716

*Tabela zawiera wartości nominalne

Poziom zobowiązań Spółki z tytułu zaciągniętych kredytów wg stanu na 31 marca 2013 roku*

Nazwa banku	Rodzaj zobowiązań	Przyznany limit	Zaangażowanie	Wykorzystanie w %	Poziom do wykorzystania
PKO BP S.A.	kredyt w formie limitu wielocelowego	82 000	82 000	100	0
PKO BP S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	126 100	62 107	49	63 993
BGŻ S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	80 000	24 834	31	55 166
BOŚ S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	80 000	696	0	79 304
Suma:		368 100	169 637	46	198 463

*Tabela zawiera wartości nominalne

Poziom zobowiązań Spółki z tytułu zaciągniętych pożyczek w finansowaniu pozabankowym na 31 marca 2014 roku*

Nazwa instytucji współfinansującej projekt	Wysokość zobowiązania	Zaangażowanie	Wykorzystanie w %	Tytuł projektu	
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie	90 000	46 284	51%	Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją Elektrociepłowni II w Zakładach Chemicznych „Police” S.A.	
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie	90 000	0	0%	Modernizacja procesu syntezy amoniaku w Zakładach Chemicznych „Police” S.A.	
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie	6 228	0	0%	Rozbudowa układu odsiarczania gazów pokalcynacyjnych w obiekcie nr 414 w Zakładzie Bieli Tytanowej w Z.Ch. „Police” S.A.	
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie	2 945	1 650	56%	Likwidacja negatywnego oddziaływania na środowisko składowiska siarczanu żelaza (II) – Stawostadion nr 1	
Suma:		189 173	47 934	25%	

*Tabela zawiera wartości nominalne

- Pożyczka preferencyjna udzielona w kwocie 90 000 tys. zł na okres 9 lat i 8 miesięcy. Spłata kapitału pożyczki odbywać się będzie od 31 marca 2015 roku do 31 grudnia 2022 roku.
- Pożyczka preferencyjna udzielona w kwocie 90 000 tys. zł na okres 10 lat. Spłata kapitału pożyczki odbywać się będzie w okresach kwartalnych począwszy od 31 marca 2017 roku do 20 grudnia 2023 roku.
- Pożyczka udzielona na kwotę 6 228 tys. zł na okres 9 lat i 8 miesięcy. Spłata kapitału pożyczki odbywać się będzie od 30 czerwca 2014 do 30 marca 2023 roku.
- Pożyczka preferencyjna (pomoc de minimis) udzielona w kwocie 2 945 tys. zł na okres od 16 maja 2013 roku do 20 grudnia 2016 roku. Ustalono wypłatę pożyczki w 4 ratach. Spłata kapitału pożyczki odbywać się będzie w okresach kwartalnych od 31 marca 2015 do 20 grudnia 2016 roku.

W dniu 18 lutego 2014 roku Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz African Investment Group S.A. zawarły z BNP Paribas Bank Polska S.A. umowę o finansowaniu w postaci wielocelowego limitu kredytowego. Bank udzielił kredytobiorcom (występują jako współkredytobiorcy) limitu wiarytelności do kwoty 8 000 tys. EUR na okres do 17 lutego 2016 roku. Spółki mogą wykorzystywać limit na działalność bieżącą, akredytywy oraz gwarancje bankowe. Limit oprocentowany jest wg zmiennej stopy procentowej EURIBOR 1M + marża banku.

2.9.3. Informacje dotyczące środowiska naturalnego

W dniu 09 stycznia 2014 roku Wojewoda Zachodniopomorski podjął decyzje:

- udzielającą pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie instalacji zlokalizowanych na terenie Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. przez okres 10 lat,
- zatwierdzając instrukcje prowadzenia składowisk siarczanu żelaza i fosfogipsu oraz zabezpieczenie roszczeń w formie polisy ubezpieczeniowej obejmujące łącznie składowisko siarczanu żelaza oraz składowisko fosfogipsu.

W okresie I kwartału 2014 roku Spółka terminowo wywiązała się z obowiązków określonych prawem w zakresie sprawozdawczości środowiskowej za rok 2013, jak również z obowiązków określonych w pozwoleniu zintegrowanym.

W dniu 08 kwietnia na rachunki poszczególnych instalacji Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., zakwalifikowanych do EU ETS, wpłynęły darmowe uprawnienia do emisji CO₂ za rok 2013 oraz 2014. Do końca kwietnia bieżącego roku dokonano umorzenia ilości zużytych jednostek za rok 2013.

2.9.4. Skład organów zarządzających i nadzorujących oraz ich kompetencje

Zarząd Spółki

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

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

Kompetencje osób zarządzających Jednostką Dominującą

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

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

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

Podział kompetencji pomiędzy Członków Zarządu

W dniu 30 września 2013 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę Nr 26/VI/13 w sprawie zatwierdzenia zmian do Regulaminu Zarządu Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. Przedmiotowa zmiana zniósła obowiązek określania bezpośrednio w Regulaminie Zarządu podziału zadań, kompetencji i obowiązków w zakresie nadzoru pomiędzy Członków Zarządu i przeniosła te uprawnienia w gestię Zarządu Spółki. Podział zadań pomiędzy Członkami Zarządu, określenie kompetencji i obowiązków w zakresie nadzoru nad określonymi obszarami organizacyjnymi Spółki, od dnia 30 września 2013 roku ustala i przyjmuje każdorazowo Zarząd Spółki w formie uchwały.

Szczegółowy podział kompetencji Członków Zarządu reguluje:

- Uchwała Zarządu Spółki Nr 273/VI/13 z dnia 20 grudnia 2013 roku w sprawie podziału zadań pomiędzy członków Zarządu w zakresie nadzoru obszarów organizacyjnych i funkcjonowania procesów gospodarczych,
- Regulamin Organizacyjny przyjęty uchwałą Zarządu Nr 9/VI/12 z dnia 06 lipca 2012 roku (zmieniony uchwałą Zarządu Nr 97/VI/12 z dnia 26 listopada 2012 roku), zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej Nr 628/V/12 z dnia 13 lipca 2012 roku oraz uchwałą Rady Nadzorczej

Nr 644/V/12 z dnia 14 grudnia 2012 roku.

Zgodnie z zapisami Uchwały Zarządu Spółki Nr 273/VI/13 z dnia 20 grudnia 2013 roku w ramach podziału zadań pomiędzy Członkami Zarządu określone zostały kompetencje i obowiązki w zakresie nadzoru określonych obszarów organizacyjnych Spółki:

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

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

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

W ramach podziału zadań pomiędzy Członków Zarządu ww. Uchwała określa również kompetencje i obowiązki w zakresie koordynacji funkcjonowania procesów gospodarczych.

Członkowie Zarządu nadzorują i koordynują funkcjonowanie określonych procesów gospodarczych:

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

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

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

Do kompetencji Prezesa Zarządu - Dyrektora Generalnego należy:

- ogólny nadzór i koordynacja działalności Spółki,
- troska o właściwy wizerunek Spółki,
- kierowanie pracami Zarządu Spółki i przewodniczenie jego posiedzeniom,
- pełnienie obowiązków pracodawcy Spółki w rozumieniu przepisów Kodeksu Pracy,

- nadzorowanie prac związanych z restrukturyzacją i prywatyzacją Spółki oraz spółek zależnych,
- nadzór i koordynacja nad określonymi w regulaminie Zarządu procesami gospodarczymi oraz nadzór nad komórkami organizacyjnymi podległymi bezpośrednio Prezesowi Zarządu - Dyrektorowi Generalnemu,
- zatwierdzanie planów audytu wewnętrznego i kontroli gospodarczej oraz inwentaryzacji, a także podejmowanie decyzji o ich przeprowadzeniu,
- reprezentowanie Spółki we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych z drugim członkiem Zarządu Spółki lub prokurentem.

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

Rada Nadzorcza

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta.

Skład 6-cio osobowej Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2014 roku przedstawiał się następująco:

- Paweł Jarczewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jerzy Góra - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Anna Tarocińska - Sekretarz Rady Nadzorczej (przedstawiciel pracowników Spółki),
- Marcin Likierski - Członek Rady Nadzorczej,
- Wiesław Markwas - Członek Rady Nadzorczej (przedstawiciel pracowników Spółki),
- Andrzej Skolmowski - Członek Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza działa na podstawie:

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

Od dnia 23 listopada 2009 roku w Spółce działa Komitet Audytu powołany (Uchwałą nr 342/IV/09 Rady Nadzorczej) w celu usprawnienia prac Rady oraz wzmocnienia kontroli nad Jednostką Dominującą i Grupą Kapitałową. Komitet stanowi ciało doradcze działające kolegalnie w ramach struktury Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym skład Komitetu Audytu Jednostki Dominującej nie zmienił się i na dzień sporządzenia raportu przedstawiał się następująco:

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

Do zadań Komitetu należy w szczególności:

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

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

2.9.5. Incydentalne naruszenie zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW

W I kwartale 2014 roku nie odnotowano zdarzeń niosących miano incydentalnego naruszenia zasad Dobrych Zasad Spółek Notowanych na GPW.

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

2.10.1. Kursy walut

W trakcie I kwartału 2014 roku złoty, po przejściowym osłabieniu się na przełomie stycznia i lutego w stosunku do walut wiodących, umacniał się, z tendencją do stabilizacji wobec słabszego dolara - złotówka zyskała do USD ok. 4%. Z kolei kurs eurozłotego, windowany ponownie w pierwszej dekadzie marca, notował spadki z końcem kwartału - złoty zyskał do EUR ok. 1,7%. Wsparciem dla złotego okazały m.in. dobre dane makroekonomiczne w Polsce i strefie euro oraz niezmienny w ostatnich miesiącach przekaz płynący z RPP. Nie bez znaczenia pozostaje również odporność krajowej waluty na kryzys ukraiński. W nadchodzącym kwartale przewidujemy stabilizację kształtowania się kursów na złotych parach walutowych, przy założeniu, iż USA i euroland nie zaskoczą serią danych gospodarczych powyżej oczekiwań. Prognozy dla eurozłotego i dolarzłotego zakładają kursy na poziomach odpowiednio 4,15 i 3,07. W kontekście stosowanego w Spółce zabezpieczenia w postaci naturalnego hedgingu oraz bilansowania średniorocznej pozycji walutowej, dotychczasowe oraz przewidywane kursy eurozłotego, eurodolara oraz dolarzłotego nie powinny mieć znaczącego wpływu na wyniki Spółki.

2.10.2. Krajowe stopy procentowe

W polskiej gospodarce dają się zauważyć pierwsze oznaki wzrostu. Mimo to, w naszej opinii, należy oczekiwać pozostawienia w nadchodzącym kwartale stóp procentowych na niezmiennym poziomie. Według sygnałów wysyłanych przez RPP zmiany są przewidywane dopiero w przyszłym roku. Przy średniej wartości WIBOR 1M wynoszącej 2,61% w I kw., w drugim przewidujemy utrzymanie poziomu ok. 2,62%.

Istotnym czynnikiem determinującym kształt krajowej polityki pieniężnej jest także polityka Europejskiego Banku Centralnego. Władze monetarne strefy euro zapowiedziały kontynuowanie akomodacyjnej polityki pieniężnej, a nawet nie wykluczyły obniżki stóp procentowych. Takie nastawienie EBC może powstrzymać Radę Polityki Pieniężnej przed powrotem do wyższych stóp procentowych. Ewentualny wzrost stóp EURIBOR i LIBOR, a w konsekwencji także WIBOR-u, byłby pochodną utrzymujących się przez dłuższy czas pozytywnych tendencji w gospodarkach eurolandu, USA oraz Polski.

2.10.3. Kształtowanie się cen surowców i produktów w kolejnym okresie

Od maja (podobnie jak w innych latach), w związku z zakończeniem wiosennego sezonu sprzedaży, popyt na nawozy NPK maleje. Należy się spodziewać posezonowych obniżek cen, zachęcających dystrybutorów do gromadzenia zapasów nawozów na sezon jesienny. Ceny soli potasowej i fosforytów powinny pozostać stabilne (z możliwym niewielkim trendem wzrostowym). Cena siarki może wzrosnąć, gdyż na II kwartał 2014 roku zaplanowano wiele postojów remontowych instalacji odsiarczania, co spowoduje zmniejszenie podaży.

Wysokie ceny amoniaku powinny kształtować się bez istotnych zmian do połowy maja, czyli do zakończenia zwiększonego popytu na rynku rolnym w USA. W dłuższym okresie utrzymanie wysokiej ceny amoniaku jest mało prawdopodobne, w związku z tym w czerwcu można się spodziewać korekty ceny. Dużą nieprzewidywalność na rynku amoniaku powoduje sytuacja na Ukrainie (jeden z większych eksporterów amoniaku na świecie), której od 01 kwietnia 2014 roku Rosja podniosła cenę gazu.

Dzięki wykorzystywaniu mocznika do celów technicznych np. do produkcji klejów w branży meblowej oraz do produkcji roztworu AdBlue, przewiduje się stabilny popyt w II kwartale 2014 roku. Ceny sprzedaży będą aktualizowane do cen mocznika nawozowego.

Popyt na AdBlue wzrasta stale w miarę wzrostu liczby wchodzących do eksploatacji nowych samochodów spełniających wymogi emisji (Euro VI) i wyposażonych w katalizatory. II kwartał

powinien przynieść niewielkie wzrosty popytu wynikające głównie z wymiany taboru samochodowego i sprzyjających warunków atmosferycznych.

Informacje napływające z rynku sygnalizują stabilizację ceny bieli tytanowej. Ewentualne ruchy cenowe mogą zostać wywołane niskim stanem zapasów u producentów bieli bądź u odbiorców.

Zużycie siarczanu żelaza zależy przede wszystkim od koniunktury w przemyśle cementowym, który jest największym jego odbiorcą. Okres letni sprzyja pracom budowlanym, więc należy oczekiwać wzrostu popytu na ten surowiec.

Skonsolidowany raport okresowy Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za I kwartał 2014 roku zawiera 58 stron.

Podpisy Członków Zarządu

.....
Krzysztof Jałosiński
Prezes Zarządu

.....
Rafał Kuźmiczonek
Wiceprezes Zarządu

.....
Wojciech Naruć
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Józefa Żurawska
Główny Księgowy

Police, dnia 12 maja 2014 roku