



Skonsolidowany raport okresowy
Grupy Kapitałowej
Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.
za III 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 I 9 MIESIĘCY KOŃCĄCYCH SIĘ 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.....	7
	Oświadczenie kierownictwa	8
	Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	9
	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	11
	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	13
	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	16
1.	Informacje o Grupie Kapitałowej	18
1.1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej	18
1.2.	Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych.....	20
2.	Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesiące kończących się 30 września 2014 roku	20
3.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
3.1.	Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania.....	20
3.2.	Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	20
4.	Wybrane dodatkowe informacje objaśniające	22
4.1.	Sprawozdawczość segmentów działalności.....	22
4.2.	Aktywa i zobowiązania warunkowe oraz poręczenia, gwarancje i inne zabezpieczenia	28
4.3.	Szacunki księgowe i założenia	29
4.4.	Informacje o podmiotach powiązanych	30
4.5.	Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	30
4.6.	Dywidenda	30
4.7.	Sezonowość	30
III.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY KOŃCĄCYCH SIĘ 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.....	32
	Oświadczenie kierownictwa.....	33
	Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	34
	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	35
	Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	37
	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	38
IV.	KOMENTARZ ZARZĄDU GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY AZOTY ZAKŁADY CHEMICZNE „POLICE” S.A. DO WYNIKÓW ZA III KWARTAŁ 2014 ROKU.....	41
1.	Omówienie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	42
1.1.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	42
1.1.1.	Czynniki mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe	42
1.1.2.	Otoczenie rynkowe	42
1.2.	Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej	44
1.2.1.	Skonsolidowane wyniki finansowe	44
1.2.2.	Wyniki finansowe segmentów.....	45
1.2.3.	Sprzedaż wg grup produktowych	47
1.2.4.	Struktura kosztów rodzajowych	49
1.2.5.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów	50
1.2.6.	Wskaźniki finansowe	51
1.3.	Znaczące umowy	54
1.4.	Rodzaj oraz kwoty nietypowych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych	55
1.5.	Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	55
2.	Pozostałe informacje	55

2.1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej	55
2.2.	Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych.....	55
2.3.	Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz	56
2.4.	Akcjonariat.....	56
2.5.	Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące	57
2.6.	Postępowania sądowe	57
2.7.	Informacja o podmiotach powiązanych	58
2.8.	Poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje	58
2.9.	Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego	59
2.9.1.	Realizacja głównych inwestycji	59
2.9.2.	Płynność finansowa oraz zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.....	60
2.9.3.	Informacje dotyczące środowiska naturalnego	62
2.9.4.	Skład organów zarządzających i nadzorujących oraz ich kompetencje.....	63
2.10.	Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego	66
2.10.1.	Kursy walut	66
2.10.2.	Krajowe stopy procentowe.....	66
2.10.3.	Kształtowanie się cen surowców i produktów w kolejnym okresie	66

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

Skonsolidowane wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Przychody ze sprzedaży	1 753 658	1 964 219	419 696	465 113
Zysk na działalności operacyjnej	58 943	76 954	14 107	18 222
Zysk przed opodatkowaniem	56 395	77 350	13 497	18 316
Zysk netto	47 757	62 612	11 429	14 826
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	52 096	62 906	12 468	14 896
Ilość akcji (w szt.)	75 000 000	75 000 000	75 000 000	75 000 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,66	0,83	0,16	0,20
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	139 523	169 981	33 391	40 250
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(124 472)	(106 683)	(29 789)	(25 262)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(52 016)	(77 379)	(12 449)	(18 323)
Przepływy pieniężne netto razem	(36 965)	(14 081)	(8 847)	(3 334)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	82 158	50 814	19 663	12 032
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	45 398	35 780	10 865	8 472
	na dzień 30.09.2014	na dzień 31.12.2013* przekształcone	na dzień 30.09.2014	na dzień 31.12.2013* przekształcone
Aktywa trwałe	1 316 761	1 274 912	316 461	307 415
Aktywa obrotowe	645 194	712 801	155 061	171 875
Zobowiązania długoterminowe	372 866	302 772	89 612	73 006
Zobowiązania krótkoterminowe	493 932	618 630	118 708	149 168
Kapitał własny	1 095 157	1 066 311	263 202	257 116
Kapitał zakładowy	750 000	750 000	180 249	180 845
Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	93 221	92 278	22 404	22 251

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 3.2 punkt b) w zakresie różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych oraz kapitału udziałowców niesprawujących kontroli.

Jednostkowe wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Przychody ze sprzedaży	1 752 472	1 957 865	419 222	463 608
Zysk na działalności operacyjnej	71 835	75 357	17 184	17 844
Zysk przed opodatkowaniem	76 914	78 239	18 399	18 526
Zysk netto	63 870	63 231	15 279	14 973
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	62 868	63 778	15 039	15 102
Ilość akcji (w szt.)	75 000 000	75 000 000	75 000 000	75 000 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,85	0,84	0,20	0,20
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	151 563	176 191	36 256	41 721
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(107 966)	(104 902)	(25 827)	(24 840)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(67 695)	(77 012)	(16 194)	(18 236)
Przepływy pieniężne netto razem	(24 098)	(5 723)	(5 765)	(1 355)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	57 872	28 904	13 844	6 844
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	33 935	22 229	8 118	5 264
	na dzień 30.09.2014	na dzień 31.12.2013	na dzień 30.09.2014	na dzień 31.12.2013
Aktywa trwałe	1 141 397	1 103 787	273 356	266 152
Aktywa obrotowe	597 755	665 060	143 158	160 364
Zobowiązania długoterminowe	261 274	200 798	62 573	48 418
Zobowiązania krótkoterminowe	454 399	584 188	108 825	140 863
Kapitał własny	1 023 479	983 861	245 115	237 235
Kapitał zakładowy	750 000	750 000	179 619	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 30.09.2014 roku wynosił 1 EUR - 4,1755 PLN (tabela nr 189/A/NBP/2014),
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
kurs średni w okresie 01.01.2013 - 30.09.2013 roku wynosił 1 EUR - 4,2231 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2014 - 30.09.2014 roku wynosił 1 EUR - 4,1803 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 I 9 MIESIĘCY KOŃCĄCYCH SIĘ
30 WRZEŚNIA 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 i 9 miesięcy kończących się 30 września 2014 roku, na które składają się:

- Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 01.07-30.09.2014 roku oraz za okres 01.01-30.09.2014 roku,
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.09.2014 roku,
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01-30.09.2014 roku,
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01-30.09.2014 roku,
- Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Podpisy Członków Zarządu Jednostki Dominującej

.....
Krzysztof Jałosiński
Prezes Zarządu

.....
Rafał Kuźmiczonek
Wiceprezes Zarządu

.....
Wojciech Naruć
Wiceprezes Zarządu

.....
Anna Podolak
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Józefa Żurawska
Główny Księgowy

Police, dnia 07 listopada 2014 roku

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	504 967	1 753 658	510 401	1 964 219
Koszt własny sprzedaży	(435 575)	(1 519 534)	(452 901)	(1 735 533)
Zysk brutto ze sprzedaży	69 392	234 124	57 500	228 686
Koszty sprzedaży	(26 501)	(64 459)	(16 285)	(49 085)
Koszty ogólnego zarządu	(37 180)	(116 166)	(35 327)	(106 351)
Pozostałe przychody operacyjne	1 997	8 249	2 356	11 098
Pozostałe koszty operacyjne	(621)	(2 805)	(2 750)	(7 394)
Zysk na działalności operacyjnej	7 087	58 943	5 494	76 954
Przychody finansowe	195	2 433	(1 068)	1 701
Koszty finansowe	(4 944)	(13 405)	(1 212)	(8 566)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(4 749)	(10 972)	(2 280)	(6 865)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 958	8 424	2 652	7 261
Zysk przed opodatkowaniem	5 296	56 395	5 866	77 350
Podatek dochodowy	609	(8 638)	1 063	(14 738)
Zysk netto	5 905	47 757	6 929	62 612

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

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

	za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat				
Przeszacowanie zobowiązania/aktywa z tytułu programu określonych świadczeń	-	(1 178)	-	422
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-	176	-	(128)
	-	(1 002)	-	294
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat				
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	1 765	5 341	-	-
	1 765	5 341	-	-
Suma innych całkowitych dochodów	1 765	4 339	-	294
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	7 670	52 096	6 929	62 906
Zysk/(Strata) netto przypadający/-a dla:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	6 795	49 352	6 842	62 415
Udziałowców niesprawujących kontroli	(890)	(1 595)	87	197
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem przypadające dla:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	7 765	51 286	6 842	62 709
Udziałowców niesprawujących kontroli	(95)	810	87	197
Zysk/(Strata) na jedną akcję:				
Podstawowy (zł)	0,09	0,66	0,09	0,83
Rozwodniony (zł)	0,09	0,66	0,09	0,83

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 30.09.2014	na dzień 31.12.2013
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 179 929	1 130 495
Nieruchomości inwestycyjne	2 456	2 456
Wartości niematerialne	17 064	12 346
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	24 614	25 930
Pozostałe aktywa finansowe	75	53
Należności długoterminowe	379	378
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	89 192	99 665
Pozostałe aktywa	3 052	3 589
Aktywa trwałe razem	1 316 761	1 274 912
Aktywa obrotowe		
Zapasy	391 533	368 384
Pozostałe aktywa finansowe	1 350	582
Należne wpłaty na kapitał	2	932
Należności z tytułu podatku dochodowego	132	88
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	191 542	255 109
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45 398	82 158
Pozostałe aktywa	15 237	5 548
Aktywa obrotowe razem	645 194	712 801
Aktywa razem	1 961 955	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 30.09.2014	na dzień 31.12.2013* przekształcone
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	750 000	750 000
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	(2 121)	(5 057)
Zyski zatrzymane, w tym:	254 057	229 090
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	49 352	51 475
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 001 936	974 033
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	93 221	92 278
Kapitał własny razem	1 095 157	1 066 311
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	160 769	54 805
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	58 449	55 479
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	22 015	57 313
Rezerwy	45 729	45 161
Dotacje	13 666	15 969
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	67 845	69 431
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 393	4 614
Zobowiązania długoterminowe razem	372 866	302 772
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	64 683	196 752
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 607	5 625
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1	2 014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	384 148	369 679
Rezerwy	27 555	34 688
Dotacje	7 264	1 577
Przychody przyszłych okresów	167	6 059
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 507	2 236
Zobowiązania krótkoterminowe razem	493 932	618 630
Zobowiązania razem	866 798	921 402
Pasywa razem	1 961 955	1 987 713

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 3.2 punkt b) w zakresie różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych oraz kapitału udziałowców niesprawujących kontroli.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres zakończony 30 września 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	(5 057)	229 090	974 033	92 278	1 066 311
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody						
Zysk netto	-	-	49 352	49 352	(1 595)	47 757
Inne całkowite dochody	-	2 936	(1 002)	1 934	2 405	4 339
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	48 350	51 286	810	52 096
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dywidendy	-	-	(23 250)	(23 250)	-	(23 250)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	(23 250)	(23 250)	-	(23 250)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych						
Nabycie jednostki zależnej mającej udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	(23 250)	(23 250)	-	(23 250)
Pozostałe	-	-	(133)	(133)	133	-
Stan na 30 września 2014 roku (niebadane)	750 000	(2 121)	254 057	1 001 936	93 221	1 095 157

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (kontynuacja)

Za okres zakończony 30 września 2013 roku

	Kapitał zakładowy	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontrolę	Kapitał własny razem
Stan na 01 stycznia 2013 roku	750 000	-	227 333	977 333	1 769	979 102
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>						
Zysk netto	-	-	62 415	62 415	197	62 612
Inne całkowite dochody	-	-	294	294	-	294
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	62 709	62 709	197	62 906
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>						
Dywidendy	-	-	(50 250)	(50 250)	(192)	(50 442)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	(50 250)	(50 250)	(192)	(50 442)
<i>Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych</i>						
Nabycie jednostki zależnej mającej udziałowców niesprawujących kontrolę	-	-	-	-	75 157	75 157
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	(50 250)	(50 250)	74 965	24 715
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2013 roku (niebadane)	750 000	-	239 792	989 792	76 931	1 066 723

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (kontynuacja)

Za okres zakończony 31 grudnia 2013 roku

	Kapitał zakładowy	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	-	-	51 475	51 475	(1 791)	49 684
Inne całkowite dochody	-	(5 057)	532	(4 525)	(4 138)	(8 663)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	(5 057)	52 007	46 950	(5 929)	41 021
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dywidendy	-	-	(50 250)	(50 250)	(192)	(50 442)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	(50 250)	(50 250)	(192)	(50 442)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych						
Nabycie jednostki zależnej mającej udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	-	-	96 630	96 630
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	(50 250)	(50 250)	96 438	46 188
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013 roku (badane)	750 000	(5 057)	229 090	974 033	92 278	1 066 311

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 3.2 punkt b) w zakresie różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych oraz kapitału udziałowców niesprawujących kontroli.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	56 395	77 350
<i>Korekty</i>	73 143	67 257
Amortyzacja	71 336	61 407
Utworzenie odpisów aktualizujących	732	454
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(642)	6 821
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(8 424)	(7 261)
Odsetki, różnice kursowe	10 141	5 836
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	129 538	144 607
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	55 652	(69 374)
Zmiana stanu zapasów	(23 085)	73 123
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(15 061)	30 792
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	(7 072)	(8 724)
Inne korekty	1 225	93
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	141 197	170 517
Podatek zapłacony	(1 674)	(536)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	139 523	169 981

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	760	1 606
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(99 907)	(97 347)
Wydatki na poszukiwanie i ocenę zasobów mineralnych	(12 467)	-
Otrzymane dywidendy	9 740	8 008
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-	(3 987)
Wydatki na nabycie spółek zależnych, po pomniejszeniu o przejęte środki pieniężne	(21 932)	(15 550)
Odsetki otrzymane	-	435
Dotacje	-	497
Pożyczki	(645)	(345)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(21)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(124 472)	(106 683)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału	936	-
Dywidendy wypłacone	(23 250)	(50 442)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	57 086	84 146
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(81 104)	(103 644)
Odsetki zapłacone	(6 462)	(5 367)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 417)	(2 072)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	3 195	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(52 016)	(77 379)
Przepływy pieniężne netto, razem	(36 965)	(14 081)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	82 158	50 814
Wpływ zmian kursów walut	205	(953)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	45 398	35 780

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. (zwanej 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.

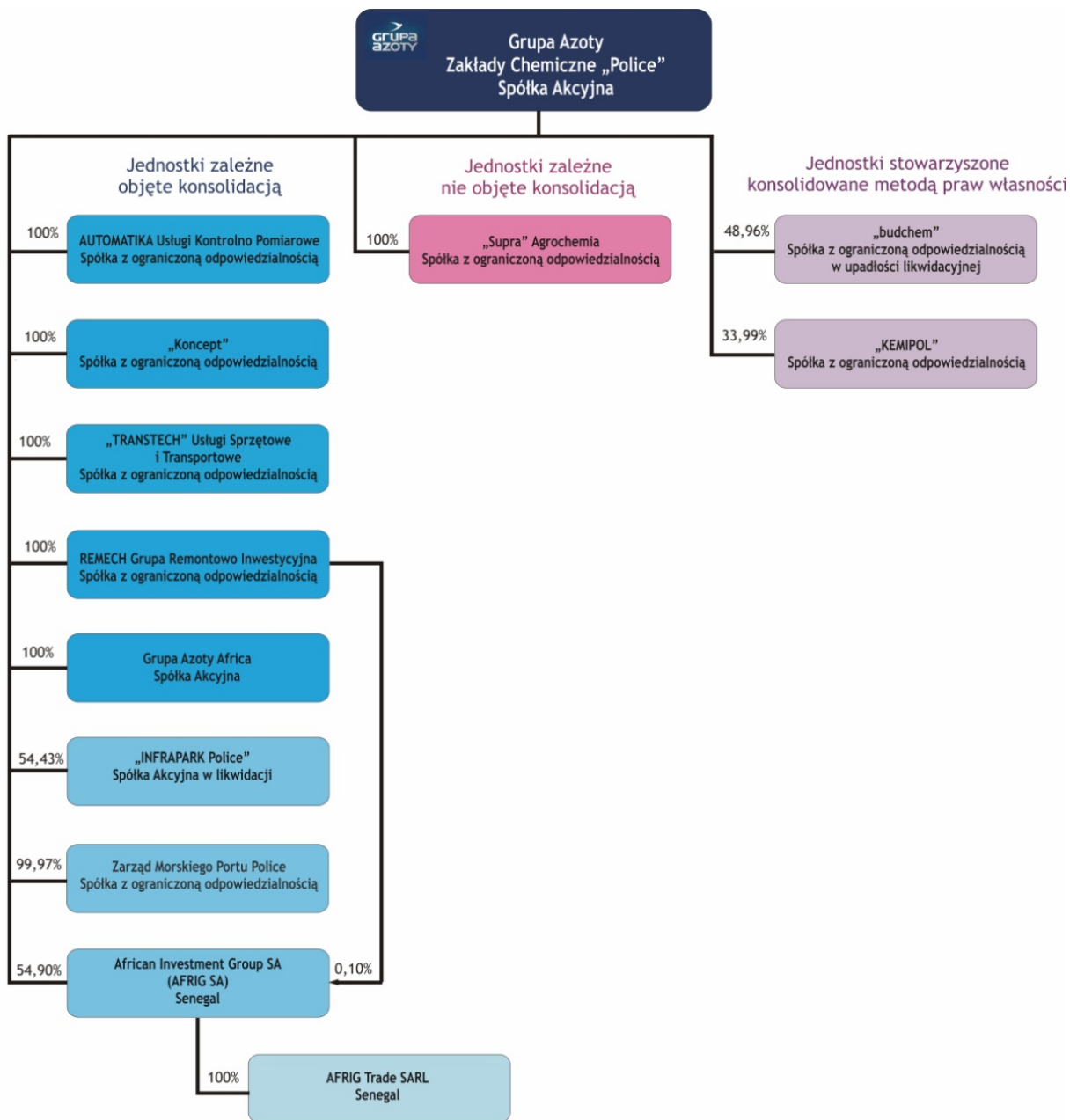
Grupą Kapitałową Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A., której Jednostką Dominującą jest Spółka Grupa Azoty S.A.

Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 września 2014 roku Grupę Kapitałową tworzyły Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. – Jednostka Dominująca oraz:

- 9 spółek zależnych (z udziałem w kapitale powyżej 50%), w tym 1 spółka w likwidacji,
- 1 spółka pośrednio zależna,
- 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 30 września 2014 roku



1.2. Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych

Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych w okresie 3 miesięcy kończących się 30 września 2014 roku:

Utworzenie spółki zależnej Grupa Azoty Africa S.A.

W dniu 10 września 2014 roku zarejestrowana została w Senegalii spółka Grupa Azoty Africa S.A., której 100% akcji objęła spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. Spółka Grupa Azoty Africa S.A. zajmuje się importem, dystrybucją i handlem nawozami oraz innymi produktami chemicznymi, usługami składowania, logistyki oraz szkolenia zawodowego na rzecz rolników.

2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończących się 30 września 2014 roku

Utworzenie spółki zależnej Grupa Azoty Africa S.A.

Utworzenie spółki Grupa Azoty Africa S.A. opisane zostało w punkcie 1.2.

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

3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz. U. 2014 poz. 133 j.t.) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna na dzień 30 września 2014 roku, wyniki jej działalności za okres 3 i 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2014 roku oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 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) Korekty/Zmiany w prezentacji sprawozdań

Do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano zasady prezentacji sprawozdań w zakresie niezmienionym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok, za wyjątkiem:

- prezentacji różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych jako innych całkowitych dochodów w kapitale własnym w podziale na kapitał udziałowców niesprawujących kontroli oraz kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej. W okresie sprawozdawczym dokonano korekty danych porównawczych (bilansu otwarcia). Wprowadzona korekta spowodowała spadek pozycji innych całkowitych dochodów przypadających na akcjonariuszy jednostki dominującej na 31 grudnia 2013 roku o 4 138 tys. zł oraz jednoczesny wzrost pozycji inne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące o 4 138 tys. zł. Zmianie uległa także pozycja różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań oraz kapitału udziałowców niesprawujących kontroli o tę samą kwotę.

c) 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.

d) Dokonane osądy i oszacowania

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

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

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

4. Wybrane dodatkowe informacje objaśniające

4.1. Sprawozdawczość segmentów działalności

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 pozostałą 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 Grupa Azoty Africa S.A., African Investment Group S.A. i zależną od niej spółkę AFRIG Trade SARL ujmuje się w Segmencie Nawozy, natomiast pozostałe spółki zależne w pozostałej działalności.

W segmentach operacyjnych Grupa Kapitałowa 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 30 września 2014 roku

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	416 229	76 345	12 393	504 967
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	78 691	46	188 454	267 191
Przychody ze sprzedaży razem	494 920	76 391	200 847	772 158
Koszty operacyjne, w tym: (-)	(493 704)	(73 965)	(198 778)	(766 447)
<i>koszty sprzedaży (-)</i>	(24 570)	(1 931)	-	(26 501)
<i>koszty zarządu (-)</i>	(27 851)	(4 948)	(4 381)	(37 180)
Pozostałe przychody operacyjne	179	151	1 667	1 997
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(514)	(5)	(102)	(621)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	881	2 572	3 634	7 087
Przychody finansowe	x	x	x	195
Koszty finansowe (-)	x	x	x	(4 944)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	2 958
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	5 296
Podatek dochodowy	x	x	x	609
Zysk netto	x	x	x	5 905
EBIT*	881	2 572	3 634	7 087
Amortyzacja	15 046	4 260	1 496	20 802
EBITDA**	15 927	6 832	5 130	27 889

* 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 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	1 480 515	242 547	30 596	1 753 658
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	234 156	622	561 511	796 289
Przychody ze sprzedaży razem	1 714 671	243 169	592 107	2 549 947
Koszty operacyjne, w tym: (-)	(1 680 522)	(228 557)	(587 369)	(2 496 448)
<i>koszty sprzedaży (-)</i>	(59 032)	(5 427)	-	(64 459)
<i>koszty zarządu (-)</i>	(88 857)	(14 540)	(12 769)	(116 166)
Pozostałe przychody operacyjne	1 566	464	6 219	8 249
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(627)	(144)	(2 034)	(2 805)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	35 088	14 932	8 923	58 943
Przychody finansowe	x	x	x	2 433
Koszty finansowe (-)	x	x	x	(13 405)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	8 424
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	56 395
Podatek dochodowy	x	x	x	(8 638)
Zysk netto	x	x	x	47 757
EBIT*	35 088	14 932	8 923	58 943
Amortyzacja	55 233	12 706	3 397	71 336
EBITDA**	90 321	27 638	12 320	130 279

* 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 30 września 2013 roku

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	415 509	85 007	9 885	510 401
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	62 921	433	195 446	258 800
Przychody ze sprzedaży razem	478 430	85 440	205 331	769 201
Koszty operacyjne, w tym: (-)	(480 306)	(80 596)	(202 411)	(763 313)
<i>koszty sprzedaży (-)</i>	(14 866)	(1 102)	(317)	(16 285)
<i>koszty zarządu (-)</i>	(25 941)	(5 412)	(3 974)	(35 327)
Pozostałe przychody operacyjne	711	165	1 480	2 356
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(300)	-	(2 450)	(2 750)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	(1 465)	5 009	1 950	5 494
Przychody finansowe	x	x	x	(1 068)
Koszty finansowe (-)	x	x	x	(1 212)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	2 652
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	5 866
Podatek dochodowy	x	x	x	1 063
Zysk netto	x	x	x	6 929
EBIT*	(1 465)	5 009	1 950	5 494
Amortyzacja	13 254	3 931	1 563	18 748
EBITDA**	11 789	8 940	3 513	24 242

* 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 9 miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 662 074	265 797	36 348	1 964 219
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	204 244	1 912	593 192	799 348
Przychody ze sprzedaży razem	1 866 318	267 709	629 540	2 763 567
Koszty operacyjne, w tym: (-)	(1 793 553)	(272 553)	(624 211)	(2 690 317)
<i>koszty sprzedaży (-)</i>	<i>(44 606)</i>	<i>(3 801)</i>	<i>(678)</i>	<i>(49 085)</i>
<i>koszty zarządu (-)</i>	<i>(78 820)</i>	<i>(15 063)</i>	<i>(12 468)</i>	<i>(106 351)</i>
Pozostałe przychody operacyjne	1 145	4 897	5 056	11 098
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(888)	(188)	(6 318)	(7 394)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	73 022	(135)	4 067	76 954
Przychody finansowe	x	x	x	1 701
Koszty finansowe (-)	x	x	x	(8 566)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	7 261
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	77 350
Podatek dochodowy	x	x	x	(14 738)
Zysk netto	x	x	x	62 612
EBIT*	73 022	(135)	4 067	76 954
Amortyzacja	42 093	14 972	4 342	61 407
EBITDA**	115 115	14 837	8 409	138 361

* 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.

Obszary geograficzne

Obszary geograficzne za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku*

	Przychody	Koszty
Polska	352 736	357 405
Niemcy	52 031	48 303
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	79 788	74 222
Kraje Azji	2 739	2 494
Kraje Ameryki Południowej	12 920	12 594
Pozostałe kraje	4 753	4 238
Razem	504 967	499 256

* Zmieniono prezentację segmentów w stosunku do przedstawionych w raporcie za I półrocze 2014 roku.

Obszary geograficzne za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku

	Przychody	Koszty
Polska	1 041 714	1 016 520
Niemcy	180 057	169 478
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	319 629	300 417
Kraje Azji	11 091	10 627
Kraje Ameryki Południowej	179 160	181 194
Pozostałe kraje	22 007	21 923
Razem	1 753 658	1 700 159

Obszary geograficzne za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku*

	Przychody	Koszty
Polska	364 178	361 291
Niemcy	30 093	29 849
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	55 494	53 353
Kraje Azji	2 193	1 902
Kraje Ameryki Południowej	33 589	33 175
Pozostałe kraje	24 854	24 943
Razem	510 401	504 513

* Zmieniono prezentację segmentów w stosunku do przedstawionych w raporcie za I półrocze 2013 roku.

Obszary geograficzne za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku*

	Przychody	Koszty
Polska	1 289 165	1 242 664
Niemcy	97 143	93 017
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	335 853	314 061
Kraje Azji	11 280	9 751
Kraje Ameryki Południowej	193 983	196 023
Pozostałe kraje	36 795	35 453
Razem	1 964 219	1 890 969

* Zmieniono prezentację segmentów w stosunku do przedstawionych w raporcie za III kwartał 2013 roku.

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

Na dzień 30 września 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły zobowiązania warunkowe oraz aktywa warunkowe, które zostały rozpoznane jako zobowiązania i aktywa warunkowe do prezentacji.

Jednostka Dominująca udzieliła poręczenia jako współkredytobiorca w umowie kredytowej w banku BNP Paribas, którego stan na dzień 30 września 2014 roku wynosi:

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota w walucie	Kwota w tys. zł
Poręczenie spłaty kredytu w BNP Paribas	AFRIG S.A.	Umowa Wielocelowej Linii Kredytowej	EUR	26.09.2014 r.	8 000	33 404
						33 404

Gwarancje wystawione Jednostce Dominującej w ramach limitów kredytowych w bankach na dzień 30 września 2014 roku:

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota w walucie	Kwota w tys. zł
PKO BP S.A.	IZBA CELNA W SZCZECINIE	Gwarancja zapłaty długu celnego	PLN	29.11.2013 r. (aneks)	nd	1 000
Raiffeisen	GAZ-SYSTEM S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania paliwa gazowego	PLN	11.10.2013 r. (aneks)	nd	993
Raiffeisen	GAZ-SYSTEM S.A.	Gwarancja zapłaty do um. przesyłania paliwa gazowego - bilansowanie	PLN	11.10.2013 r. (aneks)	nd	2 813
PKO BP S.A.	STATOIL ASA	Akredytywa standby do umowy sprzedaży gazu ziemnego	EUR	23.12.2013 r.	4 340	18 122
Raiffeisen	GAZ-SYSTEM S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania paliwa gazowego	PLN	31.03.2014 r. (aneks)	nd	45
Raiffeisen	GAZ-SYSTEM S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania paliwa gazowego	PLN	01.05.2014 r. (aneks)	nd	2 086
Raiffeisen	PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	PLN	01.05.2014 r. (aneks)	nd	1 100
Raiffeisen	PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	PLN	01.05.2014 r. (aneks)	nd	500
Raiffeisen	GAZ-SYSTEM S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania paliwa gazowego	PLN	01.07.2014 r.	nd	2 032
						28 691

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 30 września 2014 roku, jedynie spółka zależna Remech Sp. z o.o. posiadała wystawione gwarancje należytego wykonania kontraktu na 3 tytuły w łącznej kwocie 777 tys. zł.

Gwarancje otrzymane przez Jednostkę Dominującą na dzień bilansowy wynoszą 13 837 tys. zł.

4.3. Szacunki księgowe i założenia

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

	za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Stan na początek okresu	131 969	140 953	144 942	139 825	144 942
Wpływ nabycia spółek	-	-	9	-	-
Utworzenie	5 903	30 801	52 537	2 208	33 329
Rozwiązanie(-)	(57)	(57)	(19 347)	(217)	(8 620)
Wykorzystanie(-)	(475)	(34 357)	(37 188)	(6 662)	(34 497)
Stan na koniec okresu	137 340	137 340	140 953	135 154	135 154

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartości rzeczowego majątku trwałego

	za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Stan na początek okresu	232 183	231 621	238 153	236 926	238 153
Utworzenie	41	733	2 875	279	529
Rozwiązanie(-)	-	-	(7 359)	(349)	(1 826)
Wykorzystanie(-)	(9 119)	(9 249)	(2 048)	-	-
Stan na koniec okresu	223 105	223 105	231 621	236 856	236 856

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Stan na początek okresu	10 439	10 172	17 204	14 339	17 204
Utworzenie	127	2 044	9 377	39	4 929
Rozwiązanie(-)	(1 074)	(1 727)	(9 270)	(5 328)	(7 979)
Wykorzystanie(-)	217	(780)	(7 139)	(100)	(5 204)
Stan na koniec okresu	9 709	9 709	10 172	8 950	8 950

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Stan na początek okresu	24 186	24 743	25 313	25 338	25 313
Utworzenie	26	168	528	72	264
Rozwiązanie(-)	(87)	(692)	(746)	(572)	(579)
Wykorzystanie(-)	(1)	(95)	(352)	78	(82)
Stan na koniec okresu	24 124	24 124	24 743	24 916	24 916

4.4. Informacje o podmiotach powiązanych

Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi:

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 30 września 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.

a) Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Grupę Kapitałową z podmiotami powiązanymi.

Za transakcje zawarte przez Grupę Kapitałową Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z podmiotami powiązanymi uznaje się transakcje ze spółkami Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A., Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o., jednostkami stowarzyszonymi i niekonsolidowanymi Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

Najistotniejszą transakcją zawartą przez Grupę Kapitałową Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z podmiotami powiązanymi w okresie styczeń - wrzesień 2014 roku była sprzedaż na rzecz Grupa Azoty S.A. w kwocie 98 465 tys. zł (głównie amoniaku ciekłego).

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 została wypłacona w dniu 11 czerwca 2014 roku.

Uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Kemipol Sp. z o.o. z dnia 1 kwietnia 2014 roku przyznano dywidendę udziałowcom w wysokości 28 658 tys. zł, z czego udziałowcom Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. 9 740 tys. zł. Dywidenda została 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 udziałowcom 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, została 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 I 9 MIESIĘCY KOŃCĄCYCH SIĘ
30 WRZEŚNIA 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 i 9 miesięcy kończących się 30 września 2014 roku, na które składają się:

- Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 01.07-30.09.2014 roku oraz za okres 01.01-30.09.2014 roku,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.09.2014 roku,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01-30.09.2014 roku,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01-30.09.2014 roku,
- Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Podpisy Członków Zarządu

.....
Krzysztof Jałosiński
Prezes Zarządu

.....
Rafał Kuźmiczonek
Wiceprezes Zarządu

.....
Wojciech Naruć
Wiceprezes Zarządu

.....
Anna Podolak
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Józefa Żurawska
Główny Księgowy

Police, dnia 07 listopada 2014 roku

Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	499 846	1 752 472	508 033	1 957 865
Koszt własny sprzedaży	(434 297)	(1 521 045)	(454 724)	(1 741 790)
Zysk brutto ze sprzedaży	65 549	231 427	53 309	216 075
Koszty sprzedaży	(23 705)	(57 683)	(16 285)	(49 085)
Koszty ogólnego zarządu	(31 673)	(100 687)	(31 378)	(94 184)
Pozostałe przychody operacyjne	879	2 907	1 983	10 298
Pozostałe koszty operacyjne	(1 743)	(4 129)	(3 072)	(7 747)
Zysk na działalności operacyjnej	9 307	71 835	4 557	75 357
Przychody finansowe	131	17 650	(1 157)	11 139
Koszty finansowe	(4 784)	(12 571)	(1 193)	(8 257)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(4 653)	5 079	(2 350)	2 882
Zysk przed opodatkowaniem	4 654	76 914	2 207	78 239
Podatek dochodowy	(512)	(13 044)	1 838	(15 008)
Zysk netto	4 142	63 870	4 045	63 231
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat				
Przeszacowanie zobowiązania/aktywa z tytułu programu określonych świadczeń	-	(1 178)	-	675
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-	176	-	(128)
Suma innych całkowitych dochodów	-	(1 002)	-	547
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	4 142	62 868	4 045	63 778
Zysk na jedną akcję:				
Podstawowy (zł)	0,06	0,85	0,05	0,84
Rozwodniony (zł)	0,06	0,85	0,05	0,84

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 30.09.2014	na dzień 31.12.2013
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	868 890	823 370
Nieruchomości inwestycyjne	23 999	23 999
Wartości niematerialne	16 600	12 121
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	147 966	147 018
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	82 009	94 877
Pozostałe aktywa	1 933	2 402
Aktywa trwałe razem	1 141 397	1 103 787
Aktywa obrotowe		
Zapasy	347 022	333 330
Pozostałe aktywa finansowe	1 350	582
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	201 661	268 370
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 935	57 872
Pozostałe aktywa	13 787	4 906
Aktywa obrotowe razem	597 755	665 060
Aktywa razem	1 739 152	1 768 847

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 30.09.2014	na dzień 31.12.2013
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	750 000	750 000
Zyski zatrzymane, w tym:	273 479	233 861
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	<i>63 870</i>	<i>42 155</i>
Kapitał własny razem	1 023 479	983 861
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	135 734	42 231
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	47 298	44 394
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	21 979	57 277
Rezerwy	45 665	45 097
Dotacje	7 470	8 373
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 128	3 426
Zobowiązania długoterminowe razem	261 274	200 798
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	64 223	196 752
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 407	4 274
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	347 181	340 208
Rezerwy	26 942	33 710
Dotacje	7 200	1 229
Przychody przyszłych okresów	95	5 987
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 351	2 028
Zobowiązania krótkoterminowe razem	454 399	584 188
Zobowiązania razem	715 673	784 986
Pasywa razem	1 739 152	1 768 847

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres zakończony 30 września 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	-	63 870	63 870
Inne całkowite dochody	-	(1 002)	(1 002)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	62 868	62 868
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym			
Dywidendy	-	(23 250)	(23 250)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	(23 250)	(23 250)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	(23 250)	(23 250)
Stan na 30 września 2014 roku (niebadane)	750 000	273 479	1 023 479

za okres zakończony 30 września 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	-	63 231	63 231
Inne całkowite dochody	-	547	547
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	63 778	63 778
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym			
Dywidendy	-	(50 250)	(50 250)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	(50 250)	(50 250)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	(50 250)	(50 250)
Stan na 30 września 2013 roku (niebadane)	750 000	254 651	1 004 651

za okres zakończony 31 grudnia 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	-	42 155	42 155
Inne całkowite dochody	-	833	833
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	42 988	42 988
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym			
Dywidendy	-	(50 250)	(50 250)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	(50 250)	(50 250)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	(50 250)	(50 250)
Stan na 31 grudnia 2013 roku (badane)	750 000	233 861	983 861

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	76 914	78 239
Korekty	58 978	58 789
Amortyzacja	61 833	59 533
Utworzenie odpisów aktualizujących	732	454
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1 314	2 785
Strata ze zbycia aktywów finansowych	-	3
Odsetki, różnice kursowe	9 885	5 753
Dywidendy	(14 786)	(9 739)
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	135 892	137 028
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	58 298	(66 155)
Zmiana stanu zapasów	(13 692)	77 119
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(23 434)	35 542
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	(5 122)	(7 487)
Inne korekty	(379)	144
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	151 563	176 191
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	151 563	176 191

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	495	945
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(98 775)	(95 624)
Otrzymane dywidendy	14 786	9 739
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(24 952)	(4 155)
Wydatki na nabycie spółek zależnych, po pomniejszeniu o przejęte środki pieniężne	(21 932)	(16 559)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	24 952	165
Odsetki otrzymane	-	435
Dotacje	-	497
Pożyczki	(813)	(345)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(1 727)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(107 966)	(104 902)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	(23 250)	(50 250)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	31 610	84 146
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(70 529)	(103 644)
Odsetki zapłacone	(6 453)	(5 348)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 268)	(1 916)
Pozostałe wpływy finansowe	3 195	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(67 695)	(77 012)
Przepływy pieniężne netto, razem	(24 098)	(5 723)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	57 872	28 904
Wpływ zmian kursów walut	161	(952)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	33 935	22 229

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

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe 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 i 9 miesięcy kończących się 30 września 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 III KWARTAŁ 2014 ROKU**

1. Omówienie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

1.1.1. Czynniki mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe

Istotny wpływ na poziom uzyskiwanych wyników finansowych przez Grupę Kapitałową mają koszty związane z utrzymaniem majątku produkcyjnego, przede wszystkim koszty remontów wykonywanych w Jednostce Dominującej. Przebieg procesu produkcyjnego w dużej mierze uzależniony jest od postojów remontowych instalacji amoniaku, który jest kluczowym półproduktem do produkcji nawozów. W III kwartale 2014 roku postoje remontowe linii produkcyjnych amoniaku rozpoczęto już w drugiej dekadzie lipca, prace trwały do września, natomiast w analogicznym okresie ubiegłego roku proces ten rozpoczęto w sierpniu. W porównaniu z pozostałymi kwartałami bieżącego roku w wyniku postojów remontowych w mniejszym stopniu była również wykorzystywana instalacja mocznika. W relacji do porównywalnego okresu 2013 roku, jak również pozostałych kwartałów roku bieżącego, zostały poniesione wyższe nakłady na remonty. Zmniejszenie produkcji spowodowało wzrost jednostkowego kosztu produkcji oraz pogorszenie wyniku ze sprzedaży w III kwartale, natomiast wpłynęło na poprawę przyszłych wyników Spółki.

1.1.2. Otoczenie rynkowe

SEGMENT NAWOZY

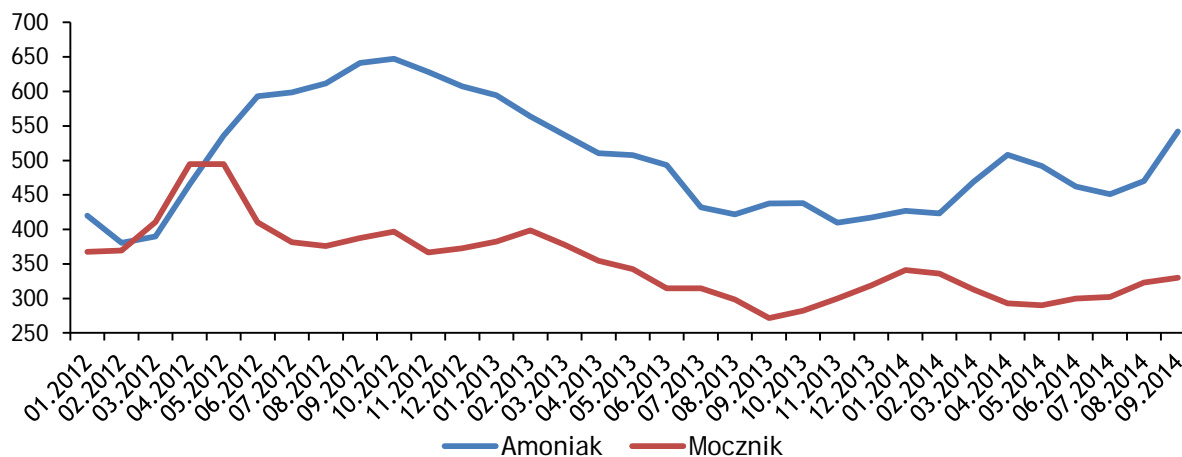
Rynek rolny

W III kwartale 2014 roku na rynkach światowych odnotowano pogarszającą się rentowność produkcji rolnej wynikającą z spadku cen na światowych giełdach (MATIF, CBOT). Ceny produkcji rolnej spadają od kwietnia 2014 roku i osiągnęły minima z ostatnich kilku lat.

Polski rynek rolny funkcjonuje w silnej korelacji do światowych rynków rolnych. III kwartał 2014 roku charakteryzował się intensywnymi zbiorami rzepaku, zbóż i kukurydzy. Proponowane w skupach niskie ceny skłaniały rolników do magazynowania produkcji w oczekiwaniu na wzrost cen. W bieżącym sezonie udało się osiągnąć wysokie plony. Jednakże niższa jakość ziarna wpływała na uzyskanie niższej ceny, czego następstwem były niższe dochody rolników. W wyniku lipcowej suszy uzyskano niższe zbiory kukurydzy na ziarno niż w ubiegłym roku. Producenci owoców i warzyw, w wyniku niskich cen swoich produktów oraz rosyjskiego embarga odnotowują straty.

Niskie ceny zbóż i pasz wpłynęły pozytywnie na relację cen żywca wieprzowego do pasz, co spowodowało wzrost opłacalności produkcji żywca. Tym samym zatrzymano tendencję spadkową liczebności pogłowia a nawet odnotowano niewielki wzrost liczebności. Sytuacja ta powinna również pozytywnie wpłynąć na rozwój produkcji drobiarskiej.

Notowania cen amoniaku, mocznika [USD/t]



Źródło: Opracowanie własne.

Amoniak

W III kwartale 2014 roku rynek amoniaku charakteryzował się dynamicznie zmieniającą się sytuacją oraz niskim poziomem podaży i popytu. Znaczący wpływ na taki stan rzeczy miały ograniczenia produkcji i wyłączenia instalacji w Egipcie, Trynidadzie, Rosji, Algerii, Indonezji, Australii, Libii, Turcji, na Ukrainie i Litwie. Polityczny kryzys na Ukrainie był kolejnym determinantem, gdyż znacząca ilość amoniaku w obrocie światowym przechodzi przez terminal w Yuzhnym.

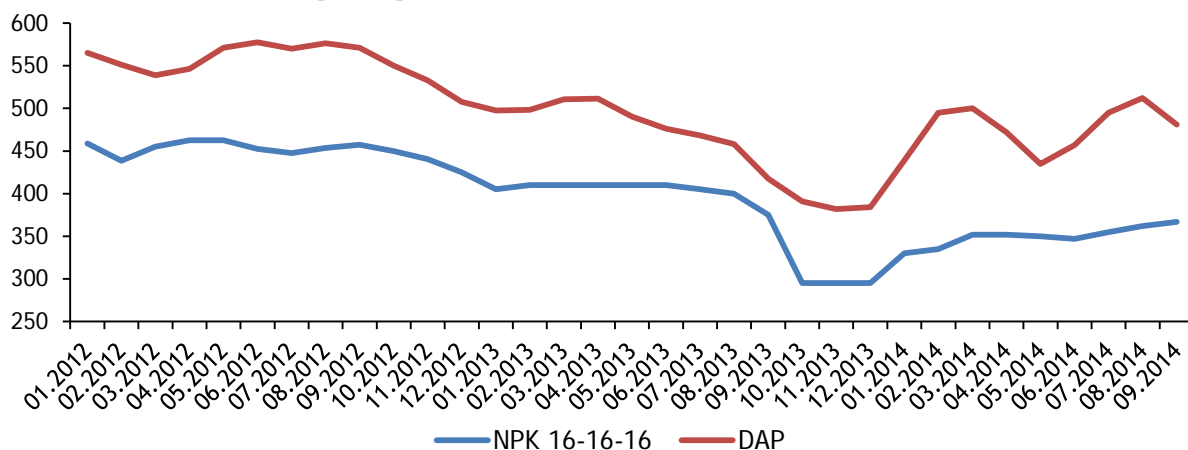
Cena amoniaku utrzymywała się na stałym poziomie do połowy sierpnia 2014 roku, aby następnie wzrastać do końca września. Wzrost ceny wyniósł ok. 20-30%.

Mocznik

W III kwartale 2014 roku odnotowano częste wahania ceny mocznika. Duży wpływ na ceny na rynkach światowych ma nadpodaż z Chin, która jest szacowana na 10 mln ton mocznika rocznie. W III kwartale wykorzystanie mocy produkcyjnych w Chinach było na poziomie 60-70%. W lipcu mała ilość znaczących transakcji spowodowała spadek ceny, jedynie rynek brazylijski aktywnie dokonywał zakupów. W sierpniu wzrost popytu na rynkach w USA, Brazylii, Francji, Wielkiej Brytanii, Kanadzie i Australii oraz ograniczenia produkcyjne w Egipcie, Rosji, Rumunii, Katarze, Trynidadzie, Chinach, Wenezueli, Libii i na Ukrainie spowodowały nagły wzrost ceny mocznika.

Nadmierny wzrost ceny mocznika oraz niskie ceny produktów rolnych spowodowały ponowne ograniczenie zakupów mocznika. Z końcem sierpnia Brazylia wstrzymała nowe zakupy mocznika a na rynku w USA wprowadzono korektę ceny. W Europie identyczna sytuacja, na rynkach w Francji, Niemczech, Hiszpanii i we Włoszech odnotowano znikomą sprzedaż. Aktywnych zakupów dokonana na rynku w Indiach, gdzie zakupiono w przetargu rekordową (jednorazowo) ilość 1,9 mln ton mocznika.

Notowania cen NPK, DAP [USD/t]



Źródło: Opracowanie własne.

Nawozy NPK

Intensywne żniwa trwające w Polsce do połowy sierpnia 2014 roku spowodowały, iż zainteresowanie zakupami nawozów NPK było znikome. Dopiero rozpoczęcie od połowy sierpnia prac polowych związanych z siewem ozimin spowodowało oczekiwany wzrost sprzedaży detalicznej i hurtowej. Niestety niskie ceny produktów rolnych spowodowały, iż rolnicy szukając oszczędności kupowali importowe (bądź krajowe) nawozy NPK mniej skoncentrowane, które są tańsze w przeliczeniu na 1 tonę nawozu, ale nie w przeliczeniu na czyste składniki. W połowie września popyt na nawozy wieloskładnikowe zmalał. Kolejny wzrost zainteresowania nawozami NPK powinien nastąpić, gdy zaczną się wypłaty dopłat bezpośrednich. Wiele gospodarstw rolnych przeznacza znaczną ich część na zakup nawozów.

Identyczna sytuacja jak w Polsce panowała w całej Europie. Większym zainteresowaniem w Wielkiej Brytanii i Irlandii cieszyły się nawozy NPK o wysokiej zawartości azotu, stosowane na użytki zielone.

Nawóz DAP

W lipcu 2014 roku utrzymywał się wzrostowy trend ceny DAP-u a największy popyt odnotowano na rynkach w krajach Ameryki Południowej, USA i w Indiach. Sierpień i wrzesień charakteryzował się rozbieżnym trendem popytu i cen DAP-u w zależności od regionu świata. Lipcowy popyt utrzymywał się na rynkach w Indiach, Pakistanie, Bangladeszu, Wietnamie i na wewnętrznym rynku chińskim,

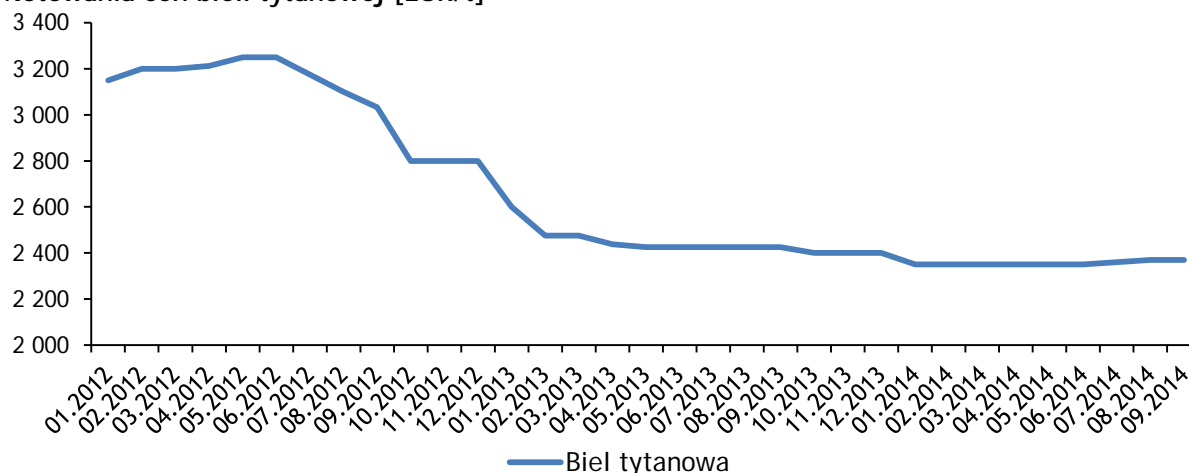
który realizował rządowy program gromadzenia zapasów DAP-u na sezon jesienny. Spadek popytu w Ameryce Południowej, USA i w Europie wynikał przede wszystkim z powodu malejących cen zbóż i innych produktów rolnych na rynkach światowych.

Fosforyty, siarka, sól potasowa

W III kwartale 2014 roku na światowych rynkach fosforytów i soli potasowej nie odnotowano większych zmian w porównaniu z II kwartałem. Sygnały płynące z rynku wskazują, iż w IV kwartale też nie nastąpią żadne znaczące zmiany. Na światowym rynku siarki, w III kwartale 2014 roku, utrzymywał się spadkowy trend ceny siarki spowodowany głównie przez ograniczenie produkcji przez przemysł nawozów fosforowych, największego konsumenta siarki.

SEGMENT PIGMENTY

Notowania cen bieli tytanowej [EUR/t]



Źródło: Opracowanie własne.

W III kwartale 2014 roku na europejskim rynku bieli tytanowej można było zaobserwować spadek aktywności. Mniejszy popyt w porównaniu do ubiegłego roku odnotowano w sektorze powłok, który odpowiada za 60% popytu na biel tytanową. Konsumpcja bieli jest silnie skorelowana z poziomem PKB a niestety większość gospodarek UE wykazuje stagnację. Konflikt pomiędzy Ukrainą i Rosją a dokładnie embarga nałożone na Rosję (ważny rynek dla sektora farb przemysłowych) powodują, iż na rynku nadal występuje nadpodaż bieli tytanowej.

Ilmenit i szlaka tytanowa

W III kwartale 2014 roku słaby popyt na rynku bieli tytanowej spowodowany brakiem koniunktury gospodarczej, a zwłaszcza osłabienie się koniunktury w Chinach, wpływał na mniejsze zapotrzebowanie na surowce do produkcji bieli tytanowej. Ceny ilmenitu i szlaki tytanowej na reprezentacyjnym rynku chińskim nie uległy znaczącym zmianom.

1.2. Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej

1.2.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

Najważniejszymi osiągnięciami Grupy Kapitałowej w III kwartale 2014 roku były:

- uzyskanie optymalnych wyników finansowych w trudnym otoczeniu rynkowym,
- osiągnięcie wyników EBIT oraz EBITDA na poziomie wyższym niż w III kwartale 2013 roku,
- uzyskanie niższych cen kluczowych surowców, w tym m.in. soli potasowej, fosforytów, gazu ziemnego, ilmenitu, szlaki tytanowej.

W III kwartale 2014 roku Grupa Kapitałowa uzyskała zysk netto w wysokości 5 905 tys. zł, wynik EBIT osiągnął poziom 7 087 tys. zł, a EBITDA ukształtował się na poziomie 27 889 tys. zł. W porównaniu do III kwartału 2013 roku wynik na poziomie EBIT był wyższy o 1 593 tys. zł (29%), a EBITDA wyższy o 3 647 tys. zł (15%). Grupa Kapitałowa wypracowała wyższą w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego rentowność na poziomie EBITDA. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem pozostawały w silnej korelacji z sytuacją w otoczeniu rynkowym Jednostki Dominującej.

Korzystny wpływ na poprawę wyników Spółki w relacji do porównywalnego okresu ubiegłego roku miało zwiększenie wolumenu sprzedaży nawozów oraz niższe ceny podstawowych surowców zużywanych do produkcji.

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	3Q 2014	3Q 2013	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	504 967	510 401	-5 434	-1
Koszt własny sprzedaży	435 575	452 901	-17 326	-4
Zysk brutto na sprzedaży	69 392	57 500	11 892	21
Koszty sprzedaży	26 501	16 285	10 216	63
Koszty ogólnego zarządu	37 180	35 327	1 853	5
Zysk netto ze sprzedaży	5 711	5 888	-177	-3
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	1 376	-394	1 770	
Zysk na działalności operacyjnej EBIT	7 087	5 494	1 593	29
Przychody/(koszty) finansowe	-4 749	-2 280	-2 469	108
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 958	2 652	306	12
Zysk przed opodatkowaniem	5 296	5 866	-570	-10
Podatek dochodowy	-609	-1 063	454	-43
Zysk/strata netto	5 905	6 929	-1 024	-15
EBIT	7 087	5 494	1 593	29
Amortyzacja	20 802	18 748	2 054	11
EBITDA	27 889	24 242	3 647	15

W III kwartale 2014 roku, w warunkach trudnej dla Jednostki Dominującej sytuacji na rynkach zbytu, uzyskano przychody ze sprzedaży zbliżone do analogicznego okresu roku ubiegłego. Korzystny wpływ na poziom przychodów miało zwiększenie wolumenu sprzedaży nawozów (mocznika, nawozów wieloskładnikowych). Zanotowano niższe ceny sprzedaży produktów oraz niższy wolumen sprzedaży amoniaku i bieli tytanowej, co miało negatywny wpływ na poziom przychodów. W III kwartale 2014 roku koszty sprzedaży były wyższe niż w porównywalnym okresie ubiegłego roku, na co istotny wpływ miało zwiększenie wolumenu sprzedaży nawozów na rynku krajowym, zmiana polityki handlowej w kierunku przejęcia gestii transportowej przez Grupę Azoty oraz włączenie do procesu konsolidacji nowego podmiotu, spółki African Investment Group S.A. w Senegal. Koszty ogólnego zarządu ukształtowały się nieznacznie powyżej poziomu wykonanego w analogicznym okresie roku ubiegłego przede wszystkim w wyniku wzrostu wynagrodzeń w II półroczu 2014 roku, włączenia do procesu konsolidacji nowego podmiotu, spółki w Senegal.

Na pozostałej działalności operacyjnej zanotowano w III kwartale 2014 roku zysk w wysokości 1 376 tys. zł, w porównywanym okresie 2013 roku poniesiono niewielką stratę (-394 tys. zł). Uzyskano ujemne saldo przychodów i kosztów finansowych w wartości (-4 749 tys. zł), w analogicznym okresie roku ubiegłego wynik w obszarze finansowym również był ujemny (-2 280 tys. zł). Decydujący wpływ na pogorszenie wyniku w obszarze finansowym miało zmniejszenie wyniku na różnicach kursowych.

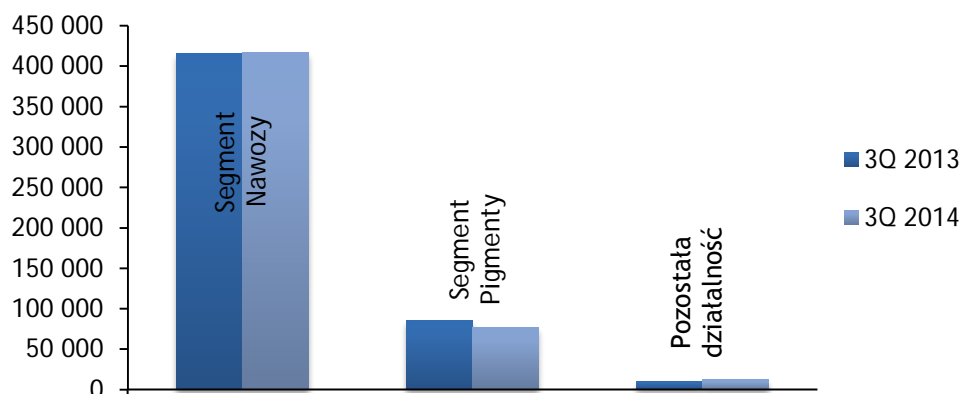
1.2.2. Wyniki finansowe segmentów

W III kwartale 2014 roku uzyskano dodatni wynik EBIT w obu segmentach działalności, w tym: w Segmencie Nawozy na poziomie 881 tys. zł oraz w Segmencie Pigmenty w wysokości 2 572 tys. zł. Wyższym udziałem w przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej charakteryzuje się Segment Nawozy (83%). Segment Pigmenty generuje 15% przychodów ogółem, natomiast przychody zaliczone do kategorii Pozostała działalność stanowią 2% przychodów zewnętrznych Grupy Kapitałowej. W III kwartale 2014 uzyskano zysk w Segmencie Nawozy, w porównywanym okresie ubiegłego roku odnotowano stratę. Decydujący wpływ na poprawę wyniku miało zwiększenie wolumenu sprzedaży nawozów. W porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku zanotowano niższy wynik w Segmencie Pigmenty. Sytuacja na rynkach bieli tytanowej była znacznie trudniejsza niż w III kwartale 2013 roku. W kategorii „Pozostała działalność” również uzyskano dodatni EBIT w wysokości 3 634 tys. zł, na co w dużej mierze wpłynęły wyniki spółek zależnych.

EBIT w ujęciu segmentów

Wyszczególnienie	Nawozy	Pigmenty	Pozostała działalność
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	416 229	76 345	12 393
<i>Udział w strukturze [w %]</i>	<i>83</i>	<i>15</i>	<i>2</i>
EBIT	881	2 572	3 634
<i>Udział w strukturze [w %]</i>	<i>12</i>	<i>37</i>	<i>51</i>

Przychody ze sprzedaży według segmentów operacyjnych

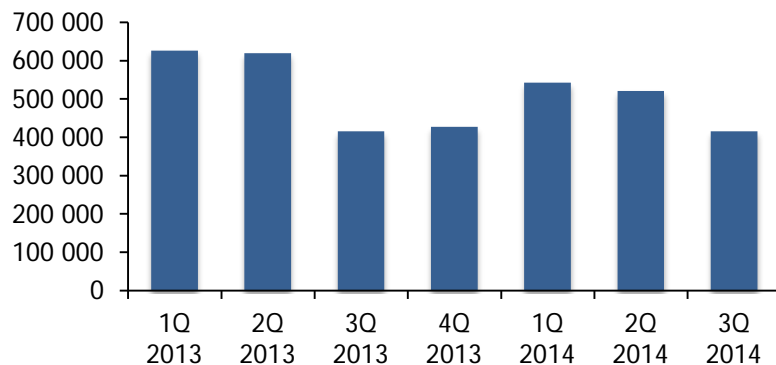


Źródło: Opracowanie własne.

Segment Nawozy

W III kwartale 2014 roku uzyskano przychody ze sprzedaży w Segmencie Nawozy w wysokości 416 229 tys. zł, tj. na poziomie III kwartału 2013 roku. Kluczową pozycję przychodów Segmentu Nawozy stanowią nawozy wieloskładnikowe (NPK, NP i NS). W relacji do analogicznego okresu ubiegłego odnotowano wyższe przychody w tej grupie produktowej. Uzyskano wyższe przychody ze sprzedaży mocznika oraz nawozów NP i NS, przy jednoczesnym zmniejszeniu przychodów ze sprzedaży nawozów NPK. Uzyskano niższe przychody ze sprzedaży amoniaku (o 36%), co spowodowane było zmniejszeniem wolumenu sprzedaży oraz rynkowym obniżeniem cen sprzedaży. Ponadto w III kwartale 2014 roku rozpoczęto o miesiąc wcześniej, niż w oku ubiegłym, postój instalacji.

Porównanie przychodów ze sprzedaży w Segmencie Nawozy

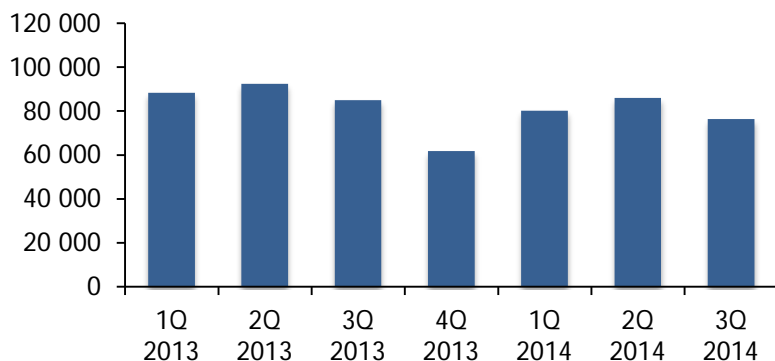


Źródło: Opracowanie własne.

Segment Pigmenty

W III kwartale 2014 roku uzyskane przychody ze sprzedaży zewnętrznej Segmentu Pigmenty wyniosły 76 345 tys. zł, co oznacza spadek o 10% w porównaniu do III 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

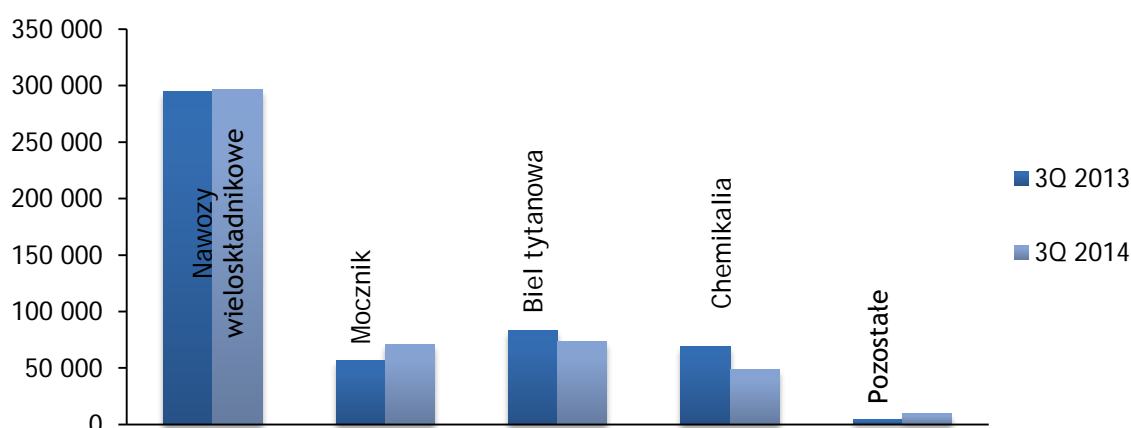
Przychody zakwalifikowane do kategorii „Pozostała działalność”, stanowią 2% przychodów zewnętrznych Grupy Kapitałowej.

1.2.3. Sprzedaż wg grup produktowych

Przychody ze sprzedaży produktów Grupy Kapitałowej są determinowane przede wszystkim sytuacją rynkową Jednostki Dominującej. W III kwartale 2014 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 499 846 tys. zł i były one niższe o 2% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Uzyskano niższe przychody ze sprzedaży amoniaku i bieli tytanowej. Jednocześnie przychody ze sprzedaży nawozów były wyższe niż w III kwartale 2013 roku.

Ceny rynkowe sprzedaży produktów były niższe w relacji do porównywalnego okresu ubiegłego roku, co odzwierciedla trudną sytuację na rynkach.

Zanotowano wyższe przychody ze sprzedaży produktów na rynku krajowym o 1%, przy jednoczesnym zmniejszeniu przychodów na rynku eksportowym o 7%.



Źródło: Opracowanie własne.

Przychody ze sprzedaży nawozów wieloskładnikowych w III kwartale 2014 roku wyniosły 296 783 tys. zł, co oznacza wzrost o 1% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. W grupie nawozy wieloskładnikowe dominującą pozycją są nawozy NPK stanowiące 44% przychodów ze sprzedaży Spółki. W relacji do III kwartału 2013 roku wartość przychodów tej grupy nawozów była niższa o 12%, jednocześnie wyższe były przychody ze sprzedaży nawozów NP o 79%.

Przychody ze sprzedaży mocznika w III kwartale 2014 roku wyniosły 71 194 tys. zł i ukształtowały się na wyższym poziomie niż w III kwartale 2013 roku. Stanowiły 14% przychodów ogółem Spółki.

Przychody ze sprzedaży bieli tytanowej w III kwartale 2014 roku wyniosły 73 737 tys. zł i stanowiły 15% przychodów ogółem Jednostki Dominującej. Średnie uzyskane ceny sprzedaży ukształtowały się poniżej cen III kwartału 2013 roku.

Niższe przychody ze sprzedaży produktów zanotowano w ramach grupy produktowej chemikalia – o 30%, porównując do analogicznego okresu poprzedniego roku, co spowodowane było zmniejszeniem przychodów ze sprzedaży amoniaku, stanowiącego kluczową pozycję w strukturze sprzedaży chemikaliów (76%). Decydujący wpływ na niższy poziom przychodów miało wcześniejsze rozpoczęcie prac remontowych instalacji.

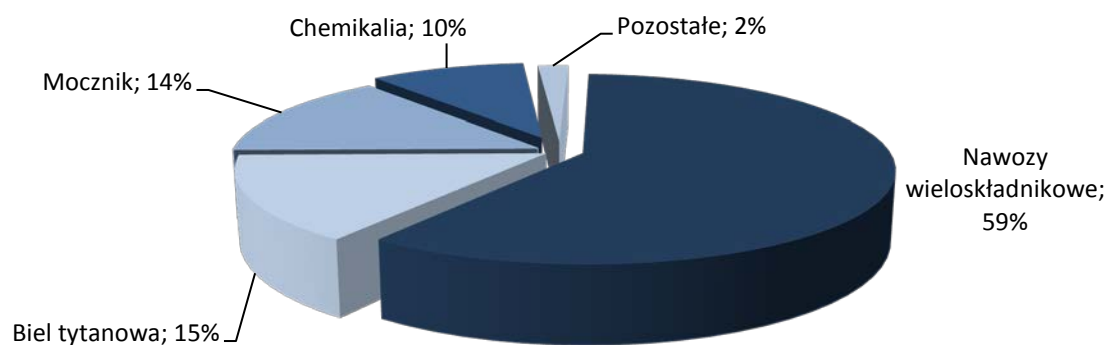
Przychody zakwalifikowane do kategorii „Pozostałe”, stanowią 2% przychodów zewnętrznych Jednostki Dominującej i dotyczą głównie sporadycznie prowadzonej sprzedaży towarów oraz sprzedaży usług.

Struktura przychodów ze sprzedaży wg grup produktowych

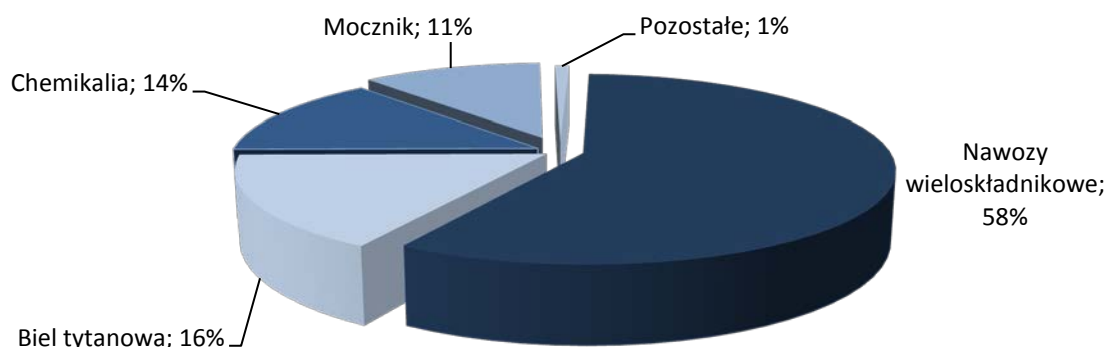
Najwyższym udziałem w przychodach Jednostki Dominującej charakteryzuje się sprzedaż nawozów wieloskładnikowych stanowiąca 59% przychodów ze sprzedaży Spółki. W odniesieniu do porównywanego okresu 2013 roku w strukturze przychodów ze sprzedaży zmniejszył się udział bieli tytanowej (o 1 pkt. proc.) oraz chemikaliów (z 14% na 10%), natomiast wzrósł udział nawozów wieloskładnikowych z 58% do 59% i mocznika (o 3 pkt. proc.).

Struktura przychodów ze sprzedaży wg grup produktowych

3Q 2014



3Q 2013



Źródło: Opracowanie własne.

1.2.4. Struktura kosztów rodzajowych

W III kwartale 2014 roku w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku koszty działalności operacyjnej były niższe o 16%. 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 porównywalnego okresu 2013 roku miała obniżka cen kluczowych surowców. Ponadto, w dniu 28 sierpnia 2013 roku Jednostka Dominująca dokonała zakupu udziałów firmy African Investment Group S.A. (dysponującej dostępem do złóż fosforytów w Senegal), co wpłynęło z jednej strony na zmniejszenie kosztów zużycia tego surowca, z drugiej strony w mniejszym stopniu, na wzrost innych pozycji kosztów, w szczególności pozycji: amortyzacji i usług obcych. Zwiększenie pozycji pozostałych kosztów rodzajowych wynika ze zmiany dekretacji kosztów reklamy (przeniesienie z usług obcych do pozostałych kosztów rodzajowych), włączenia do konsolidacji nowej spółki z Senegal oraz wzrostu m.in.: opłat za wykorzystanie logo Grupy Azoty oraz kosztów reklamy.

Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	3Q 2014	3Q 2013	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	20 802	18 748	2 054	11
Zużycie materiałów i energii	317 473	434 799	-117 326	-27
Usługi obce	47 348	34 231	13 117	38
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	68 489	66 710	1 779	3
Podatki i opłaty	19 499	16 859	2 640	16
Pozostałe koszty rodzajowe	11 379	5 201	6 178	119

Koszty zużycia materiałów i energii

W III kwartale 2014 roku koszty zużycia materiałów i energii Grupy Kapitałowej były niższe o 27% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, co w dużej mierze spowodowane było obniżeniem cen kluczowych surowców zużywanych do produkcji w rezultacie wynegocjowania istotnie niższych cen zakupu, w szczególności: soli potasowej, fosforytów, gazu ziemnego, ilmenitu, szlaki tytanowej. W relacji do porównywalnego okresu roku ubiegłego odnotowano niższe zużycie gazu ziemnego.

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

Wyszczególnienie	3Q 2014	3Q 2013	zmiana	zmiana %
Grupa Kapitałowa, w tym:	317 473	576 548	-259 075	-45
Gaz ziemny	82 875	139 947	-57 073	-41

Inne koszty rodzajowe

Inne koszty rodzajowe Grupy Kapitałowej w III kwartale 2014 roku były na poziomie wyższym niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Udział tych kosztów w całkowitych kosztach działalności wzrósł z poziomu 25% w III kwartale 2013 roku do 35%, co spowodowane było przede wszystkim zmniejszeniem kosztów zmiennych produkcji (o 27%) oraz włączeniem do procesu konsolidacji spółki z Senegal.

Struktura innych kosztów rodzajowych [w %]

Wyszczególnienie	3Q 2014	3Q 2013
Amortyzacja	12	13
Usługi obce	28	24
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	41	47
Podatki i opłaty	12	12
Pozostałe koszty rodzajowe	7	4

1.2.5. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

Zmiany po stronie aktywów bilansu w stosunku do porównywanego okresu:

- wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 159 903 tys. zł (16%), m.in. w wyniku zakupu w 2013 roku przez Jednostkę Dominującą udziałów firmy African Investment Group S.A.,
- zmniejszenie stanu aktywów obrotowych o 18 591 tys. zł (3%),
- wzrost poziomu zapasów o 38 274 tys. zł (11%) wynikający ze zwiększenia poziomu surowców,
- zmniejszenie poziomu należności o 67 056 tys. zł (26%),
- stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na 30 września 2014 roku wyniósł 45 398 tys. zł i wzrósł o 9 618 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Struktura aktywów

Wyszczególnienie	3Q 2014	3Q 2013	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	1 316 761	1 154 358	162 403	14
Rzeczowe aktywa trwałe	1 179 929	1 020 026	159 903	16
Wartości niematerialne	17 064	11 061	6 003	54
Nieruchomości inwestycyjne	2 456	2 008	448	22
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	24 614	23 442	1 172	5
Aktywa obrotowe, w tym:	645 194	663 785	-18 591	-3
Zapasy	391 533	353 259	38 274	11
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	191 542	258 598	-67 056	-26
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45 398	35 780	9 618	27
Pozostałe aktywa finansowe	1 350	4 358	-3 008	-69
Aktywa razem	1 961 955	1 818 143	143 812	8

Istotne zmiany po stronie pasywów bilansu w badanym okresie:

- wzrost poziomu kapitału własnego Grupy Kapitałowej w wyniku osiągnięcia zysku netto w 2014 roku, po uwzględnieniu wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy,
- wzrost stanu zobowiązań długoterminowych o 64% (145 139 tys. zł), w tym: zwiększenie pożyczek współfinansujących projekty związane z ochroną środowiska o 53 945 tys. zł (169%) oraz zwiększenie rezerwy na podatek odroczony o 45 074 tys. zł związanej z nabyciem przez Jednostkę Dominującą udziałów firmy African Investment Group S.A.,
- zmniejszenie stanu zobowiązań krótkoterminowych o 29 761 tys. zł (6%) wynikające m.in. z obniżenia poziomu kredytów bankowych o 84 890 tys. zł (57%) oraz zmniejszenia stanu zobowiązań związanych z nabyciem przez Jednostkę Dominującą udziałów firmy African Investment Group S.A. (o 22 525 tys. zł), przy jednoczesnym wzroście zobowiązań z tytułu dostaw (zapasy surowców),
- zwiększenie o 12% (23 920 tys. zł) ogólnego poziomu wykorzystania kredytów i pożyczek.

Struktura pasywów

Wyszczególnienie	3Q 2014	3Q 2013	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	1 095 157	1 066 723	28 434	3
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	372 866	227 727	145 139	64
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	160 769	51 959	108 810	209
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	22 015	22 345	-330	-1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	58 449	54 455	3 994	7
Rezerwy	45 729	52 798	-7 069	-13
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	67 845	22 771	45 074	198
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	493 932	523 693	-29 761	-6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	384 148	334 499	49 649	15
Kredyty bankowe i pożyczki	64 683	149 573	-84 890	-57
Rezerwy	27 555	23 989	3 566	15
Razem zobowiązania	866 798	751 420	115 378	15
Pasywa razem	1 961 955	1 818 143	143 812	8

1.2.6. Wskaźniki finansowe

Rentowność

W III kwartale 2014 roku, w trudniejszym otoczeniu rynkowym, Grupa Kapitałowa wypracowała optymalny poziom wyników. Wartość wskaźnika rentowności brutto ze sprzedaży oraz rentowności EBITDA ukształtowała się na poziomie wyższym niż w III kwartale 2013 roku, na co decydujący wpływ miała poprawa relacji przychodowo-kosztowych, w konsekwencji wzrostu marży generowanej ze sprzedaży produktów przez Jednostkę Dominującą. Obniżenie wartości wskaźników rentowności liczonych w relacji do majątku spowodowane jest przede wszystkim istotnym wzrostem wartości majątku trwałego w stosunku do porównywanego okresu ubiegłego roku w wyniku zakupu przez Jednostkę Dominującą udziałów firmy African Investment Group S.A. Wartości pozostałych wskaźników rentowności w porównywalnym okresie kształtują się na zbliżonym poziomie.

Wskaźniki rentowności

Rodzaj wskaźnika	3Q 2014	3Q 2013
Rentowność brutto na sprzedaży	13,7%	11,3%
Rentowność EBIT	1,4%	1,1%
Rentowność EBITDA	5,5%	4,7%
Rentowność zysku netto	1,2%	1,4%
ROA	0,3%	0,4%
ROCE	0,5%	0,4%
ROE	0,5%	0,6%
Rentowność aktywów trwałych	0,4%	0,6%

Konstrukcje wskaźników:

Rentowność brutto na sprzedaży - zysk (strata) brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży (skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 01.07.2014 do 30.09.2014)

Rentowność EBIT - EBIT/przychody ze sprzedaży

Rentowność EBITDA - EBITDA/przychody 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.

Wskaźniki płynności

Rodzaj wskaźnika	3Q 2014	3Q 2013
Wskaźnik bieżącej płynności	1,3	1,3
Wskaźnik wysokiej płynności	0,5	0,6
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,1	0,1

Konstrukcje wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności - *aktywa obrotowe / krótkoterminowe zobowiązania*

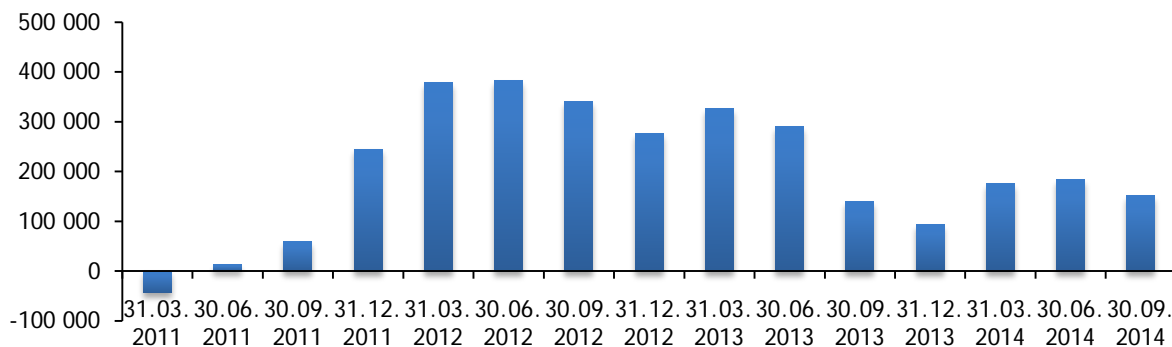
Wskaźnik wysokiej płynności - *[aktywa obrotowe - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe] / krótkoterminowe zobowiązania*

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

W III kwartale 2014 roku wartość wskaźnika bieżącej płynności ukształtowała się na poziomie analogicznego okresu ubiegłego roku, odnotowano dynamikę spadkową majątku obrotowego, jak również zobowiązań krótkoterminowych. Niższy poziom wskaźnika wysokiej płynności w III kwartale 2014 roku wynika ze zmniejszenia poziomu należności. W porównywanym okresie odnotowano korzystne zmiany w pozycjach składających się na poziom majątku obrotowego, tj. zmniejszenie się należności oraz wzrost środków pieniężnych.

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 III kwartale 2014 roku wyniósł 151 262 tys. zł i jest wyższy o 8% niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Kształtowanie się kapitału obrotowego



Źródło: Opracowanie własne.

Efektywność zarządzania

W III kwartale 2014 roku cykl konwersji gotówki Grupy Kapitałowej uległ skróceniu w porównaniu do ubiegłego roku (z 50 dni do 36 dni). W stosunku do III kwartału 2013 roku został wydłużony okres rotacji zapasów o 11 dni, natomiast cykl inkasa należności jest krótszy o 12 dni. Równolegle w III kwartale 2014 roku był niższy o 26% poziom należności oraz wyższy o 11% stan zapasów w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Okres spłaty zobowiązań został wydłużony o 13 dni, na co decydujący wpływ miał spadek kosztu własnego sprzedaży (4%), przy jednoczesnym wzroście zobowiązań o 15%.

Wskaźniki efektywności zarządzania

Rodzaj wskaźnika	3Q 2014	3Q 2013
Rotacja zapasów w dniach	83	72
Rotacja należności w dniach	35	47
Rotacja zobowiązań w dniach	81	68
Cykl konwersji	36	50

Konstrukcje wskaźników:

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

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

*Okres spłaty zobowiązań - zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe * 90 / 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	3Q 2014	3Q 2013
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	44%	41%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	19%	13%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	25%	29%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	126%	142%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	445%	602%

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

Poziom wskaźników zadłużenia: długoterminowego oraz ogólnego w III kwartale 2014 rok jest wyższy niż w porównywalnym okresie ubiegłego roku, co w dużej mierze związane jest z zakupem w III kwartale 2013 roku przez Jednostkę Dominującą udziałów firmy dysponującej dostępem do złóż fosforytów w Senegalii i wynikających z tej transakcji zobowiązań, m.in.: rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązań z tytułu zakupu fosforytów. Płatność zobowiązań warunkowana jest odpowiednimi wolumenami dostaw do Spółki fosforytów. Ponadto, Jednostka Dominująca realizuje zadania inwestycyjne związane z ochroną środowiska przy wykorzystywaniu pożyczek współfinansujących projekty, co spowodowało wzrost zobowiązań długoterminowych. W konsekwencji zanotowano obniżenie poziomu wskaźnika pokrycia zadłużenia kapitałem własnym oraz niższy poziom wskaźnika zadłużenia krótkoterminowego. Wartości wskaźników uzyskane w III 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
Przedsiębiorstwo Handlowo-Promocyjne „AGRO-EFEKT” Sp. z o.o.	Aneks do Umowy Sprzedaży z dn. 01.08.2008 r. dot. sprzedaży nawozów wieloskładnikowych oraz mocznika celem ich dalszej odsprzedaży	14.07.2014	14.07.2014 RB 21/2014	135 099,10 (162 176,47)*
AGRO-HANDLOWIEC Szymańscy Sp. z o.o. nr 1 Spółka komandytowo-akcyjna	Aneks do Umowy Sprzedaży z dn. 01.01.1999 r. dot. sprzedaży nawozów wieloskładnikowych oraz mocznika celem ich dalszej odsprzedaży	14.07.2014	14.07.2014 RB 22/2014	155 650 (196 319,92)*
Przedsiębiorstwo Handlowe „AGROSKŁAD” spółka jawna Włodzimierz Jabłoński, Jacek Kaczuba	Aneks do Umowy Sprzedaży z dn. 01.01.1999 r. dot. sprzedaży nawozów wieloskładnikowych oraz mocznika celem ich dalszej odsprzedaży	14.07.2014	14.07.2014 RB 23/2014	290 372 (358 338,61)*
Ampol-Merol Sp. z o.o.	Aneks do Umowy Sprzedaży z dn. 06.02.2002 r. dot. sprzedaży nawozów wieloskładnikowych oraz mocznika celem ich dalszej odsprzedaży	14.07.2014	14.07.2014 RB 24/2014	384 295,70 (450 093,13)*
ROLPOL Ołdakowscy Spółka Jawna	Aneks do Umowy Sprzedaży z dn. 23.04.2012 r. dot. sprzedaży nawozów wieloskładnikowych oraz mocznika celem ich dalszej odsprzedaży	14.07.2014	14.07.2014 RB 25/2014	131 920,50 (155 561,83)*
Skłodowski spółka jawna	Aneks do Umowy Sprzedaży z dn. 01.01.1999 r. dot. sprzedaży nawozów wieloskładnikowych oraz mocznika celem ich dalszej odsprzedaży	14.07.2014	14.07.2014 RB 26/2014	198 341,90 (243 990,04)*
Marian Sobianek prowadzący działalność gospodarczą pod nazwą Skład Opału i Materiałów Budowlanych T. i M. Sobianek.	Aneks do Umowy Sprzedaży z dn. 01.01.1999 r. dot. sprzedaży nawozów wieloskładnikowych oraz mocznika celem ich dalszej odsprzedaży	14.07.2014	14.07.2014 RB 27/2014	181 810,20 (212 238,73)*
Przedsiębiorstwo Handlowo-Ustugowe „WAMEX” Sp. z o.o.	Aneks do Umowy Sprzedaży z dn. 01.01.1999 r. dot. sprzedaży nawozów wieloskładnikowych oraz mocznika celem ich dalszej odsprzedaży	14.07.2014	14.07.2014 RB 28/2014	126 199,60 (139 564,10)*

Strony umowy	Przedmiot umowy	Data zawarcia	Data i nr raportu bieżącego	Wartość umowy
„OSADKOWSKI” S.A.	Aneks do Umowy Sprzedaży z dn. 25.02.2009 r. dot. sprzedaży nawozów wieloskładnikowych oraz mocznika celem ich dalszej odsprzedaży	18.08.2014	19.08.2014 RB 29/2014	103 063 (107 497,14)*

*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

W III kwartale 2014 roku Spółka i podmioty powiązane tworzące Grupę Kapitałową nie dokonywały żadnych operacji związanych z emisjami, wykupem i spłatą dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

2. Pozostałe informacje

2.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 września 2014 roku Grupę Kapitałową tworzyły spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. - Jednostka Dominująca oraz:

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

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

W dniu 07 maja 2014 roku została utworzona w Senegalii jednoosobowa spółka akcyjna Grupa Azoty Africa S.A., w której 100% akcji objęła spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. Spółka ta została zarejestrowana w dniu 10 września 2014 roku i od września 2014 roku podlega konsolidacji. Spółka Grupa Azoty Africa SA zajmuje się:

- importem, dystrybucją i handlem nawozami oraz innymi produktami chemicznymi,
- usługami w zakresie składowania i logistyki,
- usługami szkolenia zawodowego na rzecz rolników.

14 maja 2014 roku została utworzona w Senegalii spółka AFRIG TRADE SARL, której 100% udziałów objęła spółka AFRIG S.A. Spółka AFRIG TRADE SARL zajmuje się:

- importem, dystrybucją i handlem produktami chemicznymi i surowcami,
- usługami składowania i logistyki.

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 14 sierpnia 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.	6 607 966	8,81	6 607 966	8,81
Skarb Państwa	3 759 356	5,01	3 759 356	5,01
Pozostali	4 732 678	6,31	4 732 678	6,31
	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 07 listopada 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.	6 607 966	8,81	6 607 966	8,81
Skarb Państwa	3 759 356	5,01	3 759 356	5,01
Pozostali	4 732 678	6,31	4 732 678	6,31
	75 000 000	100,00	75 000 000	100,00

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

W dniu 29 października 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała do składu Zarządu na VI wspólną kadencję Panią Annę Podolak¹.

Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające Jednostką Dominującą

	Liczba akcji/ liczba głosów		
	Stan na dzień 01.01.2014	Stan na dzień 14.08.2014	Stan na dzień 13.11.2014
Jałosiński Krzysztof	2 000	1 000	1 000
Kuźmiczonek Rafał	-	-	-
Naruć Wojciech	-	-	-
Podolak Anna*	-	-	-

* od dnia powołania, tj. 29 października 2014 roku

W dniu 08 października 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej na VI wspólną kadencję Pana Macieja Lipca. Powołanie jest następstwem rezygnacji z dniem 02 lipca 2014 roku Pana Jerzego Góry z funkcji Członka Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.²

Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby nadzorujące Jednostkę Dominującą

	Liczba akcji/ liczba głosów		
	Stan na dzień 01.01.2014	Stan na dzień 14.08.2014	Stan na dzień 13.11.2014
Jarczewski Paweł	-	-	-
Likiński Marcin	-	-	-
Lipiec Maciej*	-	-	-
Markwas Wiesław	500	500	500
Skolmowski Andrzej	-	-	-
Tarocińska Anna	1	1	1

* od dnia powołania, tj. 08 października 2014 roku

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

¹ Spółka informowała o powyższym w raporcie bieżącym nr 39/2014 z dnia 29 października 2014 roku.

² Spółka informowała o powyższym w raportach bieżących nr 20/2014 z dnia 02 lipca 2014 roku oraz nr 36/2014 z dnia 08 października 2014 roku.

przepisów zawarty niekorzystne transakcje dotyczące instrumentów pochodnych³. 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 apelacje od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie oddalającego skargę na wyrok Sądu Polubownego.

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. 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 Spółki lub jednostki od niej zależnej, której wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki, ani stroną dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

2.7. Informacja o podmiotach powiązanych

W III 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

Poręczenia i gwarancje udzielone w III kwartale 2014 roku przez Jednostkę Dominującą lub spółkę z Grupy Kapitałowej

Jednostka Dominująca udzieliła poręczenia jako współkredytobiorca w umowie kredytowej w banku BNP Paribas, którego stan na dzień 30 września 2014 roku wynosi:

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota w walucie	Kwota w tys. zł
Poręczenie spłaty kredytu w BNP Paribas	AFRIG S.A.	Umowa Wielocelowej Linii Kredytowej	EUR	26.09.2014 r.	8 000	33 404
						33 404

Gwarancje wystawione w III 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 na rzecz Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ - SYSTEM S.A., na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.	01.07.2014	przesyłanie paliwa gazowego	2 032	01.12.2014
			2 032	

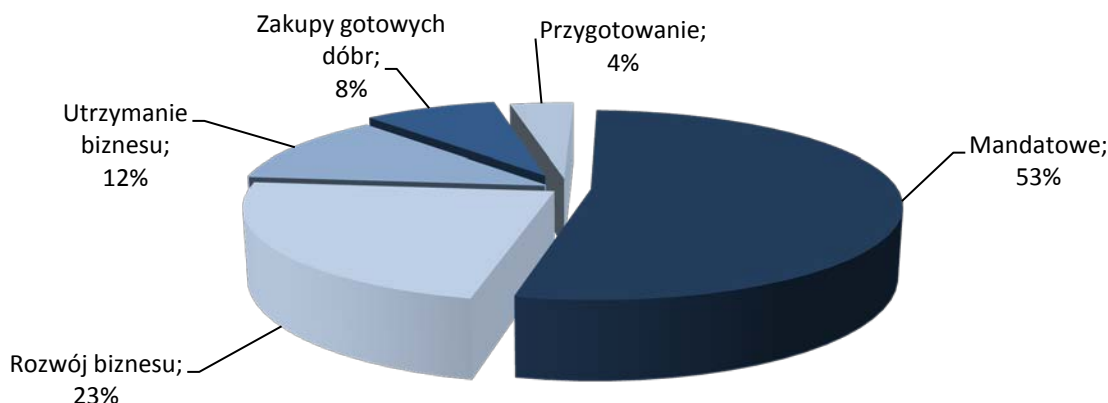
³ Emitent informował o powyższym w raporcie bieżącym nr 58/2011 „Wszczęcie postępowania przed Sądem Polubownym” z dnia 31 października 2011 roku.

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

2.9.1. Realizacja głównych inwestycji

Nakłady na inwestycje w Jednostce Dominującej wyniosły 92 535 tys. zł. 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 mające na celu dostosowanie instalacji do wymogów prawnych - 53%, nakłady związane z rozwojem biznesu stanowiły 23% całości wydatków, a z utrzymaniem firmy 12%. Zakupy dóbr gotowych stanowiły 8% nakładów w strukturze wydatków inwestycyjnych.

Struktura nakładów inwestycyjnych Jednostki Dominującej w III kwartałach 2014 roku



Źródło: Opracowanie własne.

Poniesione nakłady w poszczególnych rodzajach inwestycji były następujące:

- Inwestycje rozwoju biznesu 21 689 tys. zł,
- Inwestycje utrzymania biznesu 11 092 tys. zł,
- Inwestycje mandatowe 49 011 tys. zł,
- Zakup dóbr gotowych 7 442 tys. zł,
- Przygotowanie inwestycji 3 301 tys. zł.

Ważniejsze inwestycje w 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. Obecnie trwa optymalizacja pracy instalacji odazotowania. W ramach inwestycji trwają prace związane z rewitalizacją i budową instalacji odazotowania dla drugiego kotła. Wykonano także dokumentację na budowę instalacji odsiarczania gazów; aktualnie trwa wybór wykonawcy tej instalacji. Budżet inwestycji wynosi 163 700 tys. zł. Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji: II kwartał 2015 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.

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. Modernizację reaktora na linii produkcyjnej przeprowadzono w sierpniu. Zakończono prace umożliwiające redukcję katalizatora w reaktorze, a następnie przystąpiono do redukcji katalizatora. Budżet inwestycji wynosi 24 400 tys. zł. Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji: IV kwartał 2014 roku.

Budowa instalacji do neutralizacji ścieków na instalacji bieli tytanowej

Realizacja inwestycji wynika z konieczności dostosowania parametrów emisji do wód jonów siarczanowych z instalacji produkcyjnej bieli tytanowej do Dyrektywy Unijnej IED, gdzie wymagany poziom emisji wynosi 550 kg SO₄²⁻/t TiO₂. Budżet inwestycji wynosi 20 000 tys. zł. Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji: IV kwartał 2018 roku.

Produkcja POLIFOSKI 21 i siarczanu amonu na instalacjach DAP

Inwestycja ma na celu przystosowanie jednej z linii produkcyjnej Polidapu do produkcji siarczanu amonu i Polifoski 21. Realizacja inwestycji poszerzy możliwości technologiczne linii produkcyjnej na wytwórni nawozów oraz portfela produkcyjnego Spółki. Obecnie trwają prace mające na celu przygotowanie inwestycji do odbioru końcowego. Budżet inwestycji wynosi 11 000 tys. zł. Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji: IV kwartał 2014 roku.

Zakup i budowa instalacji drugiego młyna walcowego 63-7 na instalacji bieli tytanowej

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. Wykonano wszystkie prace budowlane i technologiczne. Obecnie trwają przygotowania do rozruchu młyna walcowego. Budżet inwestycji wynosi 5 390 tys. zł. Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji: IV kwartał 2014 roku.

Nowe

Zmiana technologii produkcji kwasu fosforowego DA-HF

Zasadniczym celem inwestycji jest poprawa efektywności produkcji kwasu fosforowego oraz jakości kwasu fosforowego (zmniejszenie ilości zanieczyszczeń). Budżet inwestycji to 67 000 tys. zł. Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji: IV kwartał 2016 roku.

Modernizacja dystrybucji gazów pokalcynacyjnych

Celem inwestycji jest zbudowanie instalacji zawrotu gorących gazów do procesu kalcynacji na instalacji produkcji bieli tytanowej, co pozwoli zmniejszyć ilość paliwa zużywanego do tego procesu. Została wykonana dokumentacja projektowa oraz kosztorys. Uzyskano także pozwolenie na budowę. Budżet inwestycji to 1 400 tys. zł. Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji: IV kwartał 2014 roku.

Adaptacja obiektu 403 I pod potrzeby laboratorium aplikacji

Realizacja inwestycji ma na celu zaadaptowanie obiektu 403-I pod potrzeby Laboratorium Aplikacji Bieli. Adaptacja obiektu rozpoczęła się od II piętra, na którym prace zostały już zakończone. Obecnie trwają prace dociepleniowe elewacji, wykończeniowe na piętrze oraz wyburzeniowe na parterze. Budżet inwestycji to 1 900 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. możliwości 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, wydłużając terminy płatności w transakcjach zakupowych oraz korzystając z factoringu należności z transakcji sprzedażowych.

Spółka zarządza płynnością poprzez utrzymanie odpowiedniego do skali prowadzonej działalności poziomu otwartych linii kredytowych stanowiących rezerwę płynności, minimalizując tym samym ryzyko nieterminowego regulowania zobowiązań.

W III kwartale 2014 roku wystąpił spadek poziomu wykorzystania środków pieniężnych w ramach przyznaných krótkoterminowych limitów kredytowych. Według stanu na dzień 30 września 2014 roku zobowiązanie kredytowe wyniosło łącznie 146 507 tys. zł, na dzień 30 września 2013 roku ukształtowało się na poziomie 177 620 tys. zł. Pozostała do wykorzystania wartość środków pieniężnych ogółem w ramach obowiązujących limitów kredytowych według stanu na 30 września 2014 roku wyniosła 222 193 tys. zł.

Poziom zobowiązań Spółki z tytułu zaciągniętych kredytów wg stanu na 30 września 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	39 254	31	87 446
Raiffeisen Bank Polska S.A.	limit wierzytelności	80 000	0	0	80 000
BGK S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	80 000	25 253	32	54 747
Suma w PLN:		368 700	146 507	40	222 193

*Tabela zawiera wartości nominalne

Poziom zobowiązań Spółki z tytułu zaciągniętych kredytów wg stanu na 30 września 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	42 000	51	50 000
PKO BP S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	126 100	109 977	87	16 723
BGŻ S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	80 000	25 643	32	54 357
Suma:		288 700	177 620	62	120 080

*Tabela zawiera wartości nominalne

Poziom zobowiązań Spółki z tytułu zaciągniętych pożyczek w finansowaniu pozabankowym na 30 września 2014 roku*

Nazwa instytucji współfinansującej projekt	Wysokość zobowiązania	Zaangażowanie	Wykorzystanie w %	Tytuł projektu
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie	90 000	72 111	80%	Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją Elektrociepłowni II
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie	90 000	0	0%	Modernizacja procesu syntezy amoniaku
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie	6 228	0	0%	Rozbudowa układu odsiarczania gazów pokalcyacyjnych w obiekcie nr 414
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	73 761	39%	

*Tabela zawiera wartości nominalne

- Pożyczka 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 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 wniosek Pożyczkobiorcy 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 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.

2.9.3. Informacje dotyczące środowiska naturalnego

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. działa w oparciu o pozwolenie zintegrowane na prowadzenie instalacji zlokalizowanych na terenie Spółki, uzyskane decyzją Marszałka Województwa Zachodniopomorskiego z dnia 09 stycznia 2014 roku znak: WOŚ.II.7222.13.9.2013.MG.

W III kwartale 2014 roku Spółka otrzymała następujące decyzje administracyjne:

- Decyzja Marszałka Województwa Zachodniopomorskiego z dnia 22 sierpnia 2014 roku znak: WOŚ.II.7322.24.4.2014.MU - udzielająca pozwolenia wodno-prawnego na wykonanie urządzeń wodnych - 14 obudów studziennych wraz z urządzeniami służącymi do poboru wody na terenie składowiska siarczanu żelaza Grupy Azoty Zakłady Chemiczne "Police" S.A. w Policach, w ramach zadania „Budowa systemu oczyszczającego poziom wodonośny na terenie Składowiska siarczanu żelaza - etap I”.
- Decyzja Marszałka Województwa Zachodniopomorskiego z dnia 26 września 2014 roku znak: WOŚ.II.7222.20.2.2014.MG wprowadzająca do pozwolenia zintegrowanego zapisy dotyczące wymagań zapewniających ochronę gleby, ziemi i wód gruntowych, w tym środków mających na celu zapobieganie emisjom do gleby, ziemi i wód gruntowych, jakie winna spełniać Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz zmieniająca termin obowiązywania pozwolenia na czas nieoznaczony.

2.9.4. Skład organów zarządzających i nadzorujących oraz ich kompetencje

Zarząd Spółki

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu nie uległ zmianie i na dzień 30 września 2014 roku przedstawiał się następująco:

- Krzysztof Jałosiński - Prezes Zarządu,
- Rafał Kuźmiczonek - Wiceprezes Zarządu (przedstawiciel pracowników Spółki),
- Wojciech Naruć - Wiceprezes Zarządu.

Po zakończeniu III kwartału, w dniu 29 października 2014 roku Rada Nadzorcza powołała, na mocy uchwały nr 91/VI/14, do składu Zarządu Spółki Panią Annę Podolak⁴. Tak więc na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Zarządu Jednostki Dominującej przedstawia się następująco:

- Krzysztof Jałosiński - Prezes Zarządu,
- Rafał Kuźmiczonek - Wiceprezes Zarządu (przedstawiciel pracowników Spółki),
- Wojciech Naruć - Wiceprezes Zarządu,
- Anna Podolak - Wiceprezes Zarządu.

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

Na mocy uchwały Rady Nadzorczej nr 26/VI/13 w sprawie zatwierdzenia zmian do Regulaminu Zarządu Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. określenie kompetencji i obowiązków w zakresie nadzoru nad określonymi obszarami organizacyjnymi Spółki ustala i przyjmuje każdorazowo Zarząd Spółki w formie uchwały.

Na dzień publikacji niniejszego raportu szczegółowy podział kompetencji Członków Zarządu reguluje:

- Uchwała Zarządu Spółki Nr 398/VI/14 z dnia 30 października 2014 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 (z późniejszymi zmianami, ostatnia zmiana uchwałą Zarządu Nr 399/VI/14 z dnia 30 października 2014 roku), zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej Nr 628/V/12 z dnia 13 lipca 2012 roku, uchwałą Rady Nadzorczej Nr 644/V/12 z dnia 14 grudnia 2012 roku oraz uchwałą Rady Nadzorczej Nr 74/VI/14 z dnia 25 czerwca 2014 roku (ostatnia zmiana przyjęta uchwałą Zarządu Nr 399/VI/14 będzie przedłożona do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej Emitenta na jej najbliższym posiedzeniu).

⁴ Spółka informowała o powyższym w raporcie bieżącym nr 39/2014 z dnia 29 października 2014 roku.

Zgodnie z zapisami Uchwały Zarządu Spółki Nr 398/VI/14 z dnia 30 października 2014 roku, w ramach podziału zadań pomiędzy Członkami Zarządu, określone zostały kompetencje i obowiązki w zakresie nadzoru określonych obszarów organizacyjnych Spółki:

- Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny Krzysztof Jałosiński:
 - Dział Głównego Dyspozytora,
 - Jednostkę Biznesową Nawozy,
 - Jednostkę Biznesową Nitro,
 - Dział Audytu Wewnętrznego,
 - Dział Marketingu,
 - Departament Strategii i Rozwoju,
 - Departament Sprzedaży Nawozów,
 - Departament Zasobów Ludzkich i Zarządzania,
 - Biuro Public Relations.
- Wiceprezes Zarządu Rafał Kuźmiczonek:
 - Departament Bezpieczeństwa Technicznego,
 - Centrum Analiz Laboratoryjnych.
- Wiceprezes Zarządu Wojciech Naruć:
 - Departament Finansów,
 - Departament Zakupów Strategicznych.
- Wiceprezes Zarządu Anna Podolak:
 - Jednostkę Biznesową Pigmenty,
 - Centrum Logistyki,
 - Centrum Energetyki,
 - Centrum Infrastruktury.

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 Krzysztof Jałosiński:
 - Zarządzanie strategiczne,
 - Kompleksowa obsługa Klienta,
 - Zarządzanie zasobami ludzkimi,
 - Marketing.
- Wiceprezes Zarządu Rafał Kuźmiczonek:
 - Zapewnienie bezpieczeństwa technicznego i środowiskowego.
- Wiceprezes Zarządu Wojciech Naruć:
 - Zarządzanie finansami,
 - Controlling,
 - Zapewnienie dostępności surowców i materiałów.
- Wiceprezes Zarządu Anna Podolak:
 - Zapewnienie obsługi logistycznej,
 - Zarządzanie majątkiem trwałym produkcyjnym,
 - Zarządzanie realizacją inwestycji.

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, 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.

Rada Nadzorcza

W okresie sprawozdawczym, w dniu 02 lipca 2014 roku Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Pan Jerzy Góra złożył rezygnację z pełnionej funkcji w organie nadzorczym Emitenta. Z uwagi na powyższe w dniu 08 października 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej na VI wspólną kadencję Pana Macieja Lipca. Funkcja Wiceprzewodniczącego Rady, uchwałą nr 89/VI/14 z dnia 27 sierpnia 2014 roku, została powierzona Panu Andrzejowi Skolmowskiemu.

Skład 6-cio osobowej Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia się następująco:

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

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 kolegialnie w ramach struktury Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym skład Komitetu Audytu Jednostki Dominującej zmienił się z uwagi na rezygnację w dniu 02 lipca br. z członkostwa w Radzie Nadzorczej Emitenta Pana Jerzego Góry. Uzupełniając skład Komitetu Audytu Rada Nadzorcza, na mocy uchwały nr 90/VI/14 z dnia 27 sierpnia br., powołała w jego struktury Pana Pawła Jarczewskiego. Po powyższych zmianach, na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Komitetu Audytu przedstawia się następująco:

- Pan Andrzej Skolmowski - Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Pani Anna Tarocińska - Sekretarz Komitetu Audytu,
- Pan Paweł Jarczewski - Członek Komitetu Audytu.

Do zadań Komitetu Audytu 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.

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

2.10.1. Kursy walut

W IV kwartale 2014 roku na kurs złotego, oprócz zmieniających się notowań EUR/USD, znaczący wpływ będzie miała głębokość obniżek krajowych stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej przy jednoczesnym kształtowaniu się polityki monetarnej w USA i strefy euro. Na koniec października kurs USD/PLN kształtował się w okolicy 3,30 zł, a EUR/PLN 4,18 zł. Analitycy przewidują, iż na koniec roku dolar będzie kosztował 3,35 zł, podczas gdy euro potanieje do 4,12 zł. Jednocześnie stosowany w Spółce hedging naturalny oraz bilansowanie średniorocznej pozycji walutowej powoduje, iż ww. czynniki nie powinny mieć znaczącego wpływu na wyniki Spółki w IV kwartale 2014 roku.

2.10.2. Krajowe stopy procentowe

Pomimo oczekiwań rynkowych Rada Polityki Pieniężnej (RRP) nie dokonała obniżenia stóp procentowych w III kwartale 2014 roku i na koniec września wartość referencyjnej stopy NBP wynosiła 2,50 proc., lombardowej 4,00 proc., depozytowa 1,00 proc., zaś redyskonta weksli 2,75 proc. Zgodnie z komunikatami RRP wpływ na brak decyzji o obniżce stóp wpływ miała niepewność dotycząca sytuacji wokół Polski związana z kryzysem na wschodniej Ukrainie oraz przede wszystkim z osłabieniem koniunktury w strefie euro.

Na posiedzeniu w październiku Rada Polityki Pieniężnej zdecydowała się obniżyć główną stopę procentową - referencyjną - o 50 pb. do 2,0 proc. Stopa lombardowa została obniżona o 100 pb. do 3,0 proc. Stopa depozytowa pozostała na poziomie z września (1,0 proc.). Stopę redyskonta weksli zredukowano o 50 pb., do 2,25 proc. Jednocześnie RPP nie wyklucza dalszych cięć, które będą dokonywane w ruchach po 25 pb. Warunkiem takiego scenariusz jest dalsze, drastyczne pogorszenie perspektyw gospodarki oraz zagrożenie dla powrotu inflacji do celu w średnim terminie (2-3 lata).

2.10.3. Kształtowanie się cen surowców i produktów w kolejnym okresie

W październiku następuje koniec jesiennego sezonu oziminy i stosowania nawozów. Spowoduje to zmniejszenie popytu na nawozy NPK i trzeba liczyć się z posezonowymi obniżkami cen nawozów oraz prowadzeniem polityki handlowej zachęcającej dystrybutorów i rolników do gromadzenia nawozów na wiosnę.

W IV kwartale 2014 roku ceny fosforytów w porównaniu do III kwartału powinny pozostać nie zmienne, natomiast możliwy jest nieznaczny wzrost ceny soli potasowej oraz spadek ceny siarki.

Aktualna sytuacja na Ukrainie (jeden z większych eksporterów amoniaku) wprowadza dużą nieprzewidywalność. Wysoka cena amoniaku spowodowana jest czynnikami okresowymi, dlatego też w IV kwartale prawdopodobnie nastąpi dynamiczna obniżka cen.

Informacje z raportów rynkowych wskazują, że z uwagi na mniejszy popyt w IV kwartale należy liczyć się z obniżeniem ceny bieli tytanowej na rynkach europejskich w stosunku do III kwartału. Mniejszy popyt na biel tytanową wynika z ogólnego osłabienia koniunktury i sezonowego zmniejszenia zużycia bieli w IV kwartale.

Ceny surowców do produkcji bieli tytanowej w trakcie IV kwartału nie powinny ulegać większym zmianom.

Skonsolidowany raport okresowy Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za III kwartał 2014 roku zawiera 67 stron.

Podpisy Członków Zarządu Jednostki Dominującej

.....
Krzysztof Jałosiński
Prezes Zarządu

.....
Rafał Kuźmiczonek
Wiceprezes Zarządu

.....
Wojciech Naruć
Wiceprezes Zarządu

.....
Anna Podolak
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Józefa Żurawska
Główny Księgowy

Police, dnia 07 listopada 2014 roku