



Skonsolidowany raport okresowy
za I półrocze 2015 roku

Spis treści

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE	4
1.1.	Skonsolidowane wybrane dane finansowe.....	5
1.2.	Jednostkowe wybrane dane finansowe	6
2.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 i 3 MIESIĘCY KOŃCĄCYCH SIĘ 30 CZERWCA 2015 ROKU.....	7
2.1.	Oświadczenie kierownictwa	8
2.2.	Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	9
2.3.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	11
2.4.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	13
2.5.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	16
2.6.	Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18
2.6.1.	Informacje o Grupie Kapitałowej.....	18
2.6.1.1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej.....	18
2.6.1.2.	Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych	20
2.6.2.	Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015 roku.....	21
2.6.3.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	21
2.6.3.1.	Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	21
2.6.3.2.	Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	21
2.6.4.	Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające	23
2.6.4.1.	Noty objaśniające	23
2.6.4.2.	Informacje o podmiotach powiązanych	44
2.6.4.3.	Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	45
2.6.4.4.	Dywidenda	45
2.6.4.5.	Sezonowość	45
3.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 i 3 MIESIĘCY KOŃCĄCYCH SIĘ 30 CZERWCA 2015 ROKU.....	47
3.1.	Oświadczenie kierownictwa.....	48
3.2.	Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	49
3.3.	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	50
3.4.	Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	52
3.5.	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	53
3.6.	Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	55
4.	KOMENTARZ ZARZĄDU GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY AZOTY ZAKŁADY CHEMICZNE „POLICE” S.A. DO WYNIKÓW ZA I PÓŁROCZE 2015 ROKU	56
4.1.	Omówienie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	57
4.1.1.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	57
4.1.1.1.	Czynniki mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe	57
4.1.1.2.	Otoczenie rynkowe	58
4.1.2.	Podstawowe dane finansowe.....	61
4.1.2.1.	Skonsolidowane wyniki finansowe.....	61
4.1.2.2.	Wyniki finansowe segmentów	62
4.1.2.3.	Sprzedaż według grup produktowych	64
4.1.2.4.	Struktura kosztów rodzajowych	66
4.1.2.5.	Wskaźniki finansowe	67
4.1.3.	Znaczące umowy	69
4.1.4.	Rodzaj oraz kwoty nietypowych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych	70
4.1.5.	Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	70
4.2.	Pozostałe informacje.....	70
4.2.1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej.....	70
4.2.2.	Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych	71
4.2.3.	Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz	71
4.2.4.	Akcjonariat	72
4.2.5.	Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	72
4.2.6.	Postępowania sądowe	73
4.2.7.	Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	73
4.2.8.	Poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje	73
4.2.9.	Inne informacje	74
4.2.9.1.	Realizacja głównych inwestycji.....	74
4.2.9.2.	Płynność finansowa oraz zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	76
4.2.9.3.	Informacje dotyczące środowiska naturalnego	78
4.2.9.4.	Skład organów zarządzających i nadzorujących oraz ich kompetencje.....	78

4.2.9.5. Incydentalne naruszenie zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW	81
4.2.10. Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego	81
4.2.11. Szanse, zagrożenia i ryzyka	82

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

1.1. Skonsolidowane wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 przekształcone*	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 przekształcone*
Przychody ze sprzedaży	1 439 825	1 248 691	348 280	298 844
Zysk na działalności operacyjnej	135 647	58 833	32 812	14 080
Zysk przed opodatkowaniem	130 303	58 076	31 519	13 899
Zysk netto	106 764	48 201	25 825	11 536
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	101 405	47 436	24 529	11 353
Ilość akcji (w szt.)	75 000 000	75 000 000	75 000 000	75 000 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	1,42	0,63	0,34	0,15
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	134 691	84 301	32 580	20 175
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(69 181)	(55 858)	(16 734)	(13 368)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(55 801)	(39 552)	(13 498)	(9 466)
Przepływy pieniężne netto razem	9 709	(11 109)	2 349	(2 659)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	55 031	82 158	13 311	19 663
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	65 089	71 320	15 744	17 069
	na dzień 30.06.2015	na dzień 31.12.2014 przekształcone*	na dzień 30.06.2015	na dzień 31.12.2014 przekształcone*
Aktywa trwałe	1 378 167	1 368 235	328 573	321 009
Aktywa obrotowe	665 398	710 477	158 640	166 689
Zobowiązania długoterminowe	327 274	304 356	78 026	71 407
Zobowiązania krótkoterminowe	549 553	667 023	131 021	156 494
Kapitał własny	1 166 738	1 107 333	278 166	259 797
Kapitał zakładowy	750 000	750 000	178 810	175 961
Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	92 936	94 907	22 157	22 267

* Dane finansowe przekształcone w wyniku ujęcia ostatecznego rozliczenia nabycia kontrolnego pakietu akcji spółki African Investment Group S.A. opisanego w punkcie 1.2 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku oraz w wyniku zmiany prezentacji zaliczek opisanej w punkcie 2.6.3.2 b) informacji dodatkowej do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1.2. Jednostkowe wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014
Przychody ze sprzedaży	1 432 016	1 252 626	346 391	299 786
Zysk na działalności operacyjnej	138 551	62 528	33 514	14 965
Zysk przed opodatkowaniem	139 806	72 260	33 818	17 294
Zysk netto	114 943	59 728	27 804	14 294
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	114 411	58 726	27 675	14 055
Ilość akcji (w szt.)	75 000 000	75 000 000	75 000 000	75 000 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	1,53	0,80	0,37	0,19
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	148 552	103 706	35 933	24 820
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(60 682)	(66 226)	(14 678)	(15 850)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(67 408)	(32 493)	(16 305)	(7 776)
Przepływy pieniężne netto razem	20 462	4 987	4 950	1 194
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	32 085	57 872	7 761	13 850
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	53 210	63 026	12 871	15 084
	na dzień 30.06.2015	na dzień 31.12.2014 przekształcone*	na dzień 30.06.2015	na dzień 31.12.2014 przekształcone*
Aktywa trwałe	1 205 140	1 191 719	287 321	279 595
Aktywa obrotowe	648 277	683 824	154 558	160 435
Zobowiązania długoterminowe	206 683	194 117	49 276	45 543
Zobowiązania krótkoterminowe	533 539	640 642	127 203	150 304
Kapitał własny	1 113 195	1 040 784	265 400	244 184
Kapitał zakładowy	750 000	750 000	178 810	175 961

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmiany prezentacji zaliczek opisanej w punkcie 2.6.3.2 b) informacji dodatkowej do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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 31.12.2014 roku wynosił 1 EUR - 4,2623 PLN (tabela nr 252/A/NBP/2014),
kurs na 30.06.2015 roku wynosił 1 EUR - 4,1944 PLN (tabela nr 124/A/NBP/2015),
- 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 01.01.2014 - 30.06.2014 roku wynosił 1 EUR - 4,1784 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2015 - 30.06.2015 roku wynosił 1 EUR - 4,1341 PLN.

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

**2. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES 6 I 3 MIESIĘCY KOŃCĄCYCH SIĘ
30 CZERWCA 2015 ROKU**

2.1. Oświadczenie kierownictwa

Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna przedstawia skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 i 3 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015 roku, na które składają się:

- Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 01.01-30.06.2015 roku oraz 01.04-30.06.2015 roku,
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.06.2015 roku,
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01-30.06.2015 roku,
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01-30.06.2015 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 oraz rzetelnie i jasno przedstawia 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 20 sierpnia 2015 roku

2.2. Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

		za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 przekształcone*	za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014 przekształcone*
	Nota	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zyski i straty					
Przychody ze sprzedaży	1	1 439 825	693 687	1 248 691	617 158
Koszt własny sprzedaży	2	(1 170 212)	(561 526)	(1 077 389)	(522 083)
Zysk brutto ze sprzedaży		269 613	132 161	171 302	95 075
Koszty sprzedaży	2	(47 132)	(21 894)	(36 387)	(18 346)
Koszty ogólnego zarządu	2	(89 459)	(45 776)	(80 150)	(43 544)
Pozostałe przychody operacyjne	3	3 825	964	6 252	4 916
Pozostałe koszty operacyjne	4	(1 200)	(534)	(2 184)	(928)
Zysk na działalności operacyjnej		135 647	64 921	58 833	37 173
Przychody finansowe	5	707	470	2 238	1 937
Koszty finansowe	6	(11 543)	(1 311)	(8 461)	(5 081)
Przychody/(Koszty) finansowe netto		(10 836)	(841)	(6 223)	(3 144)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		5 492	2 841	5 466	2 829
Zysk przed opodatkowaniem		130 303	66 921	58 076	36 858
Podatek dochodowy	7	(23 539)	(11 241)	(9 875)	(5 305)
Zysk netto		106 764	55 680	48 201	31 553

* Dane finansowe przekształcone w wyniku ujęcia ostatecznego rozliczenia nabycia kontrolnego pakietu akcji spółki African Investment Group S.A. opisanego w punkcie 1.2 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku

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

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

	Nota	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 przekształcone*	za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014 przekształcone*
		<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 z tytułu programu określonych świadczeń		(657)	(657)	(1 178)	(1 178)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat	7	125	125	176	176
		(532)	(532)	(1 002)	(1 002)
Pozycje, które będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat					
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych		(4 827)	3 200	237	(1 919)
		(4 827)	3 200	237	(1 919)
Suma innych całkowitych dochodów		(5 359)	2 668	(765)	(2 921)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem		101 405	58 348	47 436	28 632
Zysk netto przypadający dla:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		106 621	54 680	47 441	30 523
Udziałowców niesprawujących kontroli		143	1 000	760	1 030
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem przypadające dla:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		103 376	55 854	46 570	28 466
Udziałowców niesprawujących kontroli		(1 971)	2 494	866	166
Zysk na jedną akcję:	8				
Podstawowy (zł)		1,42	0,73	0,63	0,41
Rozwodniony (zł)		1,42	0,73	0,63	0,41

* Dane finansowe przekształcone w wyniku ujęcia ostatecznego rozliczenia nabycia kontrolnego pakietu akcji spółki African Investment Group S.A. opisanego w punkcie 1.2 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku

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

2.3. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		na dzień 30.06.2015	na dzień 31.12.2014 przekształcone*
	Nota	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	1 223 834	1 198 768
Nieruchomości inwestycyjne		2 575	2 575
Wartości niematerialne	10	56 182	49 185
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		21 690	27 233
Pozostałe aktywa finansowe		1 671	76
Należności długoterminowe		-	351
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	67 149	85 743
Pozostałe aktywa		5 066	4 304
Aktywa trwałe razem		1 378 167	1 368 235
Aktywa obrotowe			
Zapasy		333 172	416 450
Pozostałe aktywa finansowe		1 468	1 391
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	114
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		257 373	228 884
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	65 089	55 031
Pozostałe aktywa		8 296	8 607
Aktywa obrotowe razem		665 398	710 477
Aktywa razem		2 043 565	2 078 712

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmiany prezentacji zaliczek opisanej w punkcie 2.6.3.2 b) informacji dodatkowej do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	Nota	na dzień 30.06.2015	na dzień 31.12.2014
		<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		750 000	750 000
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych		(2 627)	86
Zyski zatrzymane, w tym:		326 429	262 340
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>		<i>106 621</i>	<i>63 544</i>
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		1 073 802	1 012 426
Kapitał własny udziałowców niesprawujących kontroli		92 936	94 907
Kapitał własny razem		1 166 738	1 107 333
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	12	139 717	118 716
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13	63 311	62 326
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		1 028	261
Rezerwy	14	46 669	46 203
Dotacje		14 005	13 279
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	56 517	57 701
Pozostałe zobowiązania finansowe		6 027	5 870
Zobowiązania długoterminowe razem		327 274	304 356
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	12	101 841	131 126
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13	6 850	6 637
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		4 637	480
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		387 814	484 978
Rezerwy	14	30 111	40 582
Dotacje		16 006	1 289
Przychody przyszłych okresów		311	9
Pozostałe zobowiązania finansowe		1 983	1 922
Zobowiązania krótkoterminowe razem		549 553	667 023
Zobowiązania razem		876 827	971 379
Pasywa razem		2 043 565	2 078 712

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

2.4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres zakończony 30 czerwca 2015 roku

	Kapitał zakładowy	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny udziałowców niesprawujących kontrolę	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2015 roku	750 000	86	262 340	1 012 426	94 907	1 107 333
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody						
Zysk netto	-	-	106 621	106 621	143	106 764
Inne całkowite dochody	-	(2 713)	(532)	(3 245)	(2 114)	(5 359)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	(2 713)	106 089	103 376	(1 971)	101 405
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dywidendy	-	-	(42 000)	(42 000)	-	(42 000)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	(42 000)	(42 000)	-	(42 000)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	(42 000)	(42 000)	-	(42 000)
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	750 000	(2 627)	326 429	1 073 802	92 936	1 166 738

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (kontynuacja) za okres zakończony 30 czerwca 2014 roku przekształcone*

	Kapitał zakładowy	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny udziałowców niesprawujących kontrolni	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2014 roku	750 000	(3 253)	225 083	971 830	94 384	1 066 214
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody						
Zysk netto	-	-	47 441	47 441	760	48 201
Inne całkowite dochody	-	131	(1 002)	(871)	106	(765)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	131	46 439	46 570	866	47 436
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)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	(23 250)	(23 250)	-	(23 250)
Pozostałe	-	-	(133)	(133)	133	-
Stan na 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	750 000	(3 122)	248 139	995 017	95 383	1 090 400

* Dane finansowe przekształcone w wyniku ujęcia ostatecznego rozliczenia nabycia kontrolnego pakietu akcji spółki African Investment Group S.A. opisanego w punkcie 1.2 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku

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 2014 roku

	Kapitał zakładowy	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny udziałowców niesprawujących kontrolni	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2014 roku	750 000	(3 253)	225 083	971 830	94 384	1 066 214
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody						
Zysk netto	-	-	63 544	63 544	(2 333)	61 211
Inne całkowite dochody	-	3 339	(2 904)	435	2 723	3 158
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	3 339	60 640	63 979	390	64 369
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)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	(23 250)	(23 250)	-	(23 250)
Pozostałe	-	-	(133)	(133)	133	-
Stan na 31 grudnia 2014 roku (badane)	750 000	86	262 340	1 012 426	94 907	1 107 333

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

2.5. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	130 303	58 076
<i>Korekty</i>	41 119	43 364
Amortyzacja	41 963	45 903
Utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe	90	693
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 685)	(361)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(5 492)	(5 466)
Odsetki, różnice kursowe	6 243	2 595
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	171 422	101 440
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(36 059)	26 619
Zmiana stanu zapasów	83 911	4 883
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(89 046)	(42 396)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	4 825	(6 908)
Inne korekty	(6)	671
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	135 047	84 309
Podatek zapłacony	(356)	(8)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	134 691	84 301

* Dane finansowe przekształcone w wyniku ujęcia ostatecznego rozliczenia nabycia kontrolnego pakietu akcji spółki African Investment Group S.A. opisanego w punkcie 1.2 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku oraz w wyniku zmiany prezentacji zaliczek opisanej w punkcie 2.6.3.2 b) informacji dodatkowej do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	6 153	566
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(78 605)	(56 592)
Wydatki na poszukiwanie i ocenę zasobów mineralnych	(8 219)	(8 915)
Otrzymane dywidendy	11 035	9 740
Dotacje	1 522	-
Pożyczki	(1 000)	(645)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(67)	(12)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(69 181)	(55 858)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału	-	391
Dywidendy wypłacone	(42 000)	(23 250)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	49 740	50 749
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(57 311)	(61 381)
Odsetki zapłacone	(3 705)	(4 509)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 142)	(1 591)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	(383)	39
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(55 801)	(39 552)
Przepływy pieniężne netto, razem	9 709	(11 109)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	55 031	82 158
Wpływ zmian kursów walut	349	271
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	65 089	71 320

* Dane finansowe przekształcone w wyniku ujęcia ostatecznego rozliczenia nabycia kontrolnego pakietu akcji spółki African Investment Group S.A. opisanego w punkcie 1.2 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku

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

2.6. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.6.1. Informacje o Grupie Kapitałowej

2.6.1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest w szczególności:

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

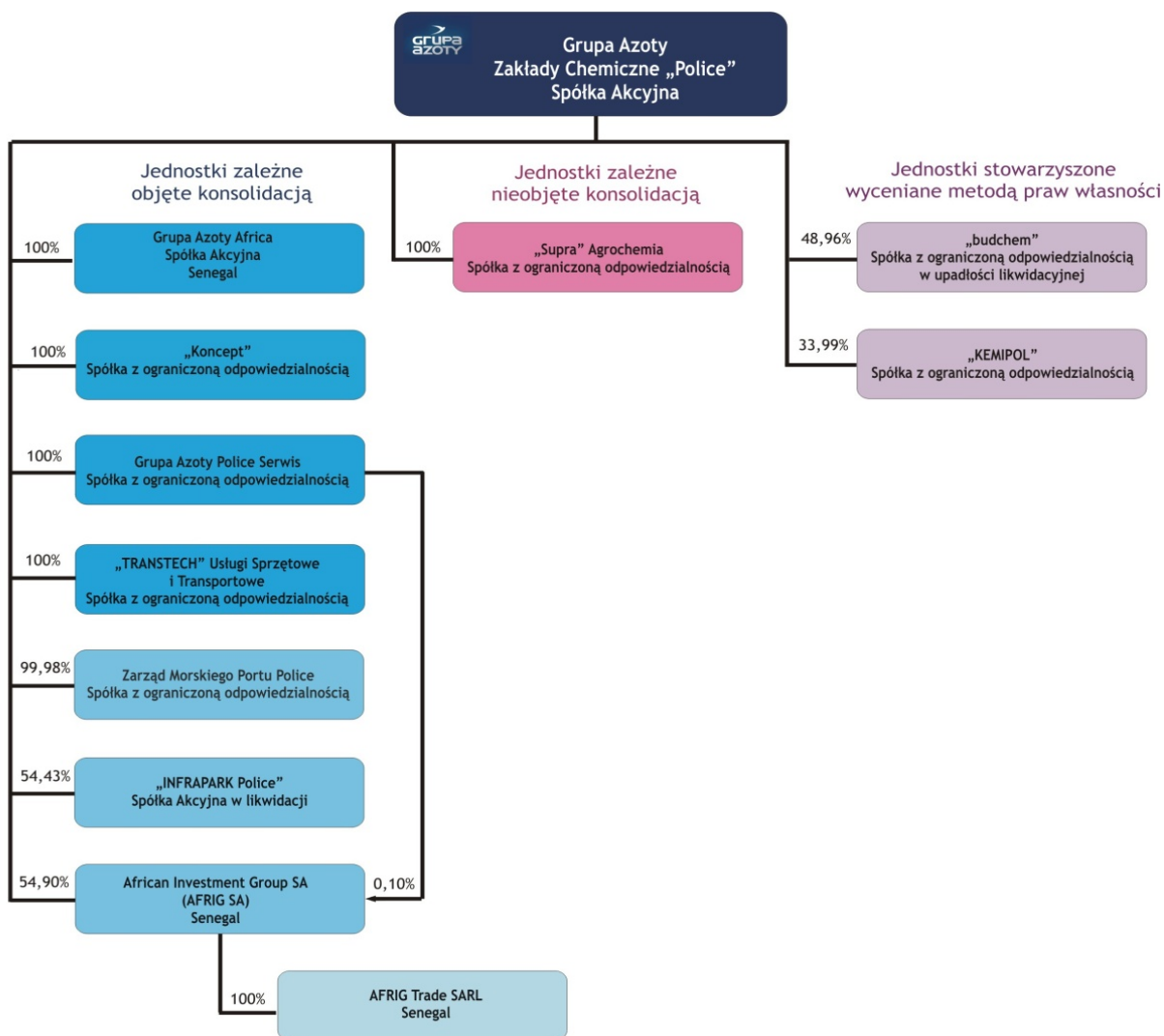
Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A., której Jednostką Dominującą jest spółka Grupa Azoty S.A.

Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Grupę Kapitałową tworzyły spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. - Jednostka Dominująca oraz:

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

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2015 roku:



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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku dokonano ostatecznego rozliczenia nabycia akcji spółki African Investment Group S.A. Wartości nabytych aktywów i przejętych zobowiązań zaprezentowano w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok.

Poniżej zaprezentowano wpływ ostatecznego rozliczenia nabycia kontrolnego pakietu akcji spółki African Investment Group S.A. na dane wykazane w zatwierdzonym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2014 roku:

	Zatwierdzone	Przekształcone	Wpływ zmiany
	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	
Zyski i straty			
Przychody ze sprzedaży	1 248 691	1 248 691	-
Koszt własny sprzedaży	(1 083 959)	(1 077 389)	6 570
Zysk brutto ze sprzedaży	164 732	171 302	6 570
Koszty sprzedaży	(37 958)	(36 387)	1 571
Koszty ogólnego zarządu	(78 986)	(80 150)	(1 164)
Pozostałe przychody operacyjne	6 252	6 252	-
Pozostałe koszty operacyjne	(2 184)	(2 184)	-
Zysk na działalności operacyjnej	51 856	58 833	6 977
(Koszty) finansowe netto	(6 223)	(6 223)	-
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	5 466	5 466	-
Zysk przed opodatkowaniem	51 099	58 076	6 977
Podatek dochodowy	(9 247)	(9 875)	(628)
Zysk netto	41 852	48 201	6 349
Suma innych całkowitych dochodów, w tym:			
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	2 574	(765)	(3 339)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	44 426	47 436	3 010
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem przypadające dla:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej	43 521	46 570	3 049
Udziałowców niesprawujących kontroli	905	866	(39)

2.6.1.2. Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych

Połączenie spółek zależnych Remech Sp. z o.o. i Automatika Sp. z o.o.

W dniu 1 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. podjęła uchwałę o wyrażeniu zgody na połączenie spółek Remech Sp. z o.o. i Automatika Sp. z o.o. w trybie art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku spółki Automatika Sp. z o.o. (spółka przejmowana) na spółkę Remech Sp. z o.o. (spółka przejmująca). Z dniem 1 czerwca 2015 roku zarejestrowano połączenie spółek w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego wraz ze zmianą nazwy spółki Remech Grupa Remontowo - Inwestycyjna Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na Grupa Azoty Police Serwis Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

2.6.2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015 roku

Podział zysku

27 maja 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podzieliło zysk netto za rok obrotowy 2014 w wysokości 82 677 tys. zł:

- przeznaczając na dywidendę dla akcjonariuszy kwotę 42 000 tys. zł,
- zasilając kapitał zapasowy w kwocie 40 677 tys. zł.

Dywidenda została wypłacona w dniu 25 czerwca 2015 roku.

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

2.6.3.1. 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 czerwca 2015 roku, wyniki jej działalności za okres 6 i 3 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2015 roku oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2015 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 2014 roku.

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

2.6.3.2. 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 2014 rok.

b) Zmiany w prezentacji sprawozdań

W okresie sprawozdawczym dokonano zmiany w prezentacji zaliczek w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i zapasy prezentowane są jako należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.

Poniżej zaprezentowano wpływ zmiany w prezentacji sprawozdań na dane wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku:

	Zatwierdzone	Przekształcone	Wpływ zmiany
	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2014	
Aktywa			
Aktywa trwałe, w tym:	1 369 234	1 368 235	(999)
Rzeczowe aktywa trwałe	1 199 316	1 198 768	(548)
Wartości niematerialne	49 636	49 185	(451)
Aktywa obrotowe, w tym:	709 478	710 477	999
Zapasy	418 202	416 450	(1 752)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	226 133	228 884	2 751
Aktywa razem	2 078 712	2 078 712	-
Pasywa			
Kapitał własny, w tym:	1 107 333	1 107 333	-
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 012 426	1 012 426	-
Kapitał własny udziałowców niesprawujących kontroli	94 907	94 907	-
Zobowiązania długoterminowe	304 356	304 356	-
Zobowiązania krótkoterminowe	667 023	667 023	-
Pasywa razem	2 078 712	2 078 712	-

c) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości 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, zobowiązań, 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 bilansowej 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 2014 roku.

2.6.4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

2.6.4.1. Noty objaśniające

Sprawozdawczość segmentów działalności

Segmenty operacyjne

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

Grupa Kapitałowa wyodrębnia następujące segmenty operacyjne:

- Segment Nawozy (Jednostka Biznesowa Nawozy i Nitro),
 - Segment Pigmenty (Jednostka Biznesowa Pigmenty),
- oraz pozostałą działalność obejmującą 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 notcie „Segmenty operacyjne”. Ocena wyników segmentów dokonywana jest na podstawie przychodów ze sprzedaży, EBIT oraz EBITDA.

Obszary geograficzne

Grupa Kapitałowa prezentuje obszary geograficzne według następujących krajów lub regionów:

- Polska,
- Niemcy,
- Pozostałe kraje Unii Europejskiej,
- 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 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 roku

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 261 154	155 678	22 993	1 439 825
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	168 760	335	387 478	556 573
Przychody ze sprzedaży razem	1 429 914	156 013	410 471	1 996 398
Koszty operacyjne, w tym (-):	(1 293 333)	(159 636)	(410 407)	(1 863 376)
<i>koszty sprzedaży (-)</i>	(43 562)	(3 570)	-	(47 132)
<i>koszty zarządu (-)</i>	(69 258)	(10 427)	(9 774)	(89 459)
Pozostałe przychody operacyjne	714	341	2 770	3 825
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(69)	(11)	(1 120)	(1 200)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	137 226	(3 293)	1 714	135 647
Przychody finansowe (nieprzypisane)	x	x	x	707
Koszty finansowe (-) (nieprzypisane)	x	x	x	(11 543)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności (nieprzypisany)	x	x	x	5 492
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	130 303
Podatek dochodowy (nieprzypisany)	x	x	x	(23 539)
Zysk netto	x	x	x	106 764
EBIT*	137 226	(3 293)	1 714	135 647
Amortyzacja	31 129	8 304	2 530	41 963
EBITDA**	168 355	5 011	4 244	177 610

* 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 czerwca 2015 roku

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	602 218	79 578	11 891	693 687
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	84 849	187	201 764	286 800
Przychody ze sprzedaży razem	687 067	79 765	213 655	980 487
Koszty operacyjne, w tym (-):	(623 505)	(80 269)	(212 222)	(915 996)
<i>koszty sprzedaży (-)</i>	(20 169)	(1 725)	-	(21 894)
<i>koszty zarządu (-)</i>	(35 443)	(5 584)	(4 749)	(45 776)
Pozostałe przychody operacyjne	475	170	319	964
Pozostałe koszty operacyjne (-)	207	13	(754)	(534)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	64 244	(321)	998	64 921
Przychody finansowe (nieprzypisane)	x	x	x	470
Koszty finansowe (-) (nieprzypisane)	x	x	x	(1 311)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności (nieprzypisany)	x	x	x	2 841
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	66 921
Podatek dochodowy (nieprzypisany)	x	x	x	(11 241)
Zysk netto	x	x	x	55 680
EBIT*	64 244	(321)	998	64 921
Amortyzacja	13 364	3 651	1 185	18 200
EBITDA**	77 608	3 330	2 183	83 121

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

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

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

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 064 286	166 202	18 203	1 248 691
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	155 465	576	373 057	529 098
Przychody ze sprzedaży razem	1 219 751	166 778	391 260	1 777 789
Koszty operacyjne, w tym (-):	(1 179 841)	(154 592)	(388 591)	(1 723 024)
<i>koszty sprzedaży (-)</i>	(32 891)	(3 496)	-	(36 387)
<i>koszty zarządu (-)</i>	(62 170)	(9 592)	(8 388)	(80 150)
Pozostałe przychody operacyjne	1 387	313	4 552	6 252
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(113)	(139)	(1 932)	(2 184)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT**	41 184	12 360	5 289	58 833
Przychody finansowe (nieprzypisane)	x	x	x	2 238
Koszty finansowe (-) (nieprzypisane)	x	x	x	(8 461)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności (nieprzypisany)	x	x	x	5 466
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	58 076
Podatek dochodowy (nieprzypisany)	x	x	x	(9 875)
Zysk netto	x	x	x	48 201
EBIT**	41 184	12 360	5 289	58 833
Amortyzacja	35 556	8 446	1 901	45 903
EBITDA***	76 740	20 806	7 190	104 736

* Dane finansowe przekształcone w wyniku ujęcia ostatecznego rozliczenia nabycia kontrolnego pakietu akcji spółki African Investment Group S.A. opisanego w punkcie 1.2 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku

** 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 czerwca 2014 roku przekształcone*

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	521 420	85 965	9 773	617 158
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	82 175	146	188 555	270 876
Przychody ze sprzedaży razem	603 595	86 111	198 328	888 034
Koszty operacyjne, w tym (-):	(579 858)	(79 140)	(195 851)	(854 849)
<i>koszty sprzedaży (-)</i>	(16 326)	(2 020)	-	(18 346)
<i>koszty zarządu (-)</i>	(33 645)	(5 509)	(4 390)	(43 544)
Pozostałe przychody operacyjne	637	148	4 131	4 916
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(61)	-	(867)	(928)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT**	24 313	7 119	5 741	37 173
Przychody finansowe (nieprzypisane)	x	x	x	1 937
Koszty finansowe (-) (nieprzypisane)	x	x	x	(5 081)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności (nieprzypisany)	x	x	x	2 829
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	36 858
Podatek dochodowy (nieprzypisany)	x	x	x	(5 305)
Zysk netto	x	x	x	31 553
EBIT**	24 313	7 119	5 741	37 173
Amortyzacja	14 872	4 008	708	19 588
EBITDA***	39 185	11 127	6 449	56 761

* Dane finansowe przekształcone w wyniku ujęcia ostatecznego rozliczenia nabycia kontrolnego pakietu akcji spółki African Investment Group S.A. opisanego w punkcie 1.2 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku

** 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.

Aktywa i zobowiązania segmentów

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Na dzień 30 czerwca 2015 roku				
Aktywa segmentu	1 446 663	337 065	109 367	1 893 095
Nieprzypisane aktywa	x	x	x	150 470
Aktywa ogółem	1 446 663	337 065	109 367	2 043 565
Zobowiązania segmentu	462 549	61 366	57 762	581 677
Nieprzypisane zobowiązania	x	x	x	295 150
Zobowiązania ogółem	462 549	61 366	57 762	876 827

Na dzień 30 czerwca 2014 roku przekształcone*

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	1 382 446	311 398	97 913	1 791 757
Nieprzypisane aktywa	x	x	x	149 696
Aktywa ogółem	1 382 446	311 398	97 913	1 941 453
Zobowiązania segmentu	411 282	72 254	31 317	514 853
Nieprzypisane zobowiązania	x	x	x	336 200
Zobowiązania ogółem	411 282	72 254	31 317	851 053

* Dane finansowe przekształcone w wyniku ujęcia ostatecznego rozliczenia nabycia kontrolnego pakietu akcji spółki African Investment Group S.A. opisanego w punkcie 1.2 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku

Na dzień 31 grudnia 2014 roku

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	1 508 154	328 614	103 806	1 940 574
Nieprzypisane aktywa	x	x	x	138 138
Aktywa ogółem	1 508 154	328 614	103 806	2 078 712
Zobowiązania segmentu	523 706	80 722	59 875	664 303
Nieprzypisane zobowiązania	x	x	x	307 076
Zobowiązania ogółem	523 706	80 722	59 875	971 379

Obszary geograficzne

Przychody*

	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014
Polska	795 751	390 345	677 781	304 725
Niemcy	172 986	67 924	128 026	54 508
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	299 016	123 338	239 841	86 177
Kraje Ameryki Południowej	148 822	108 057	166 240	143 321
Pozostałe kraje	23 250	4 023	36 803	28 427
Razem	1 439 825	693 687	1 248 691	617 158

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

Nota 1. Przychody ze sprzedaży

	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 437 980	692 965	1 243 382	612 740
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 845	722	5 309	4 418
	1 439 825	693 687	1 248 691	617 158

Nota 2. Koszty działalności operacyjnej

	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 przekształcone*	za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014 przekształcone*
Amortyzacja	41 963	18 200	45 903	19 588
Zużycie materiałów i energii	929 685	478 582	826 207	419 323
Usługi obce	87 463	46 987	68 737	36 066
Podatki i opłaty	49 942	26 126	37 890	19 780
Wynagrodzenia	115 900	57 633	106 507	54 530
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	35 599	17 803	32 046	15 849
Pozostałe koszty rodzajowe	26 743	13 188	27 118	15 736
Koszty według rodzaju	1 287 295	658 519	1 144 408	580 872
Zmiana stanu produktów(+/-)	19 164	(29 034)	45 214	(800)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki(-)	(434)	(213)	(464)	(113)
Koszty sprzedaży(-)	(47 132)	(21 894)	(36 387)	(18 346)
Koszty ogólnego zarządu(-)	(89 459)	(45 776)	(80 150)	(43 544)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	778	(76)	4 768	4 014
Koszt własny sprzedaży	1 170 212	561 526	1 077 389	522 083
w tym podatek akcyzowy	4 658	2 302	4 400	2 234

* Dane finansowe przekształcone w wyniku ujęcia ostatecznego rozliczenia nabycia kontrolnego pakietu akcji spółki African Investment Group S.A. opisanego w punkcie 1.2 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku

W pozycji „Wynagrodzenia” Grupa ujmuje:

- wynagrodzenia wypłacone i należne,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy,
- rezerwy na nagrodę roczną i premię motywacyjną bez narzutów,
- koszty programów określonych świadczeń (zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na odpisy emerytalne i rentowe),
- koszty innych długoterminowych świadczeń pracowniczych (zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na nagrodę jubileuszową).

W pozycji „Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia” Grupa ujmuje:

- ubezpieczenia społeczne,
- narzuty od rezerw na nagrodę roczną i premię motywacyjną,
- odpisy i rezerwy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych,
- szkolenia,
- pozostałe (odzież ochronna i robocza, posiłki profilaktyczne, składki na pracowniczy program emerytalny).

Nota 3. Pozostałe przychody operacyjne

	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014
Zyski ze zbycia aktywów				
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 697	191	358	341
	1 697	191	358	341
Rozwiązane odpisy aktualizujące				
Należności z tytułu dostaw i usług	229	207	548	22
	229	207	548	22
Pozostałe przychody operacyjne				
Otrzymane odszkodowania	356	20	2 176	2 153
Rozwiązanie rezerw	61	61	57	-
Dotacje	777	380	2 244	1 836
Pozostałe	705	105	869	564
	1 899	566	5 346	4 553
	3 825	964	6 252	4 916

Nota 4. Pozostałe koszty operacyjne

	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014
Utworzone odpisy aktualizujące				
Rzeczowe aktywa trwałe	90	90	693	1
Należności z tytułu dostaw i usług	14	11	1	-
	104	101	694	1
Pozostałe koszty operacyjne				
Kary i odszkodowania	648	308	412	173
Koszty usuwania skutków awarii	199	13	63	63
Pozostałe	249	112	1 015	691
	1 096	433	1 490	927
	1 200	534	2 184	928

Nota 5. Przychody finansowe

	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014
Przychody odsetkowe				
Odsetki od lokat bankowych	21	13	86	45
Odsetki od cash pooling	89	29	129	48
Odsetki od pożyczek	94	48	303	271
Odsetki od należności z tytułu dostaw i usług	239	190	1 628	1 526
Pozostałe przychody odsetkowe	20	15	25	7
	463	295	2 171	1 897
Pozostałe przychody finansowe	244	175	67	40
	707	470	2 238	1 937

Nota 6 Koszty finansowe

	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014
Koszty odsetkowe				
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	1 362	410	2 286	1 159
Odsetki od pożyczek	166	78	-	(23)
Odsetki od cash pooling	336	161	1 197	639
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	205	112	94	52
Odsetki od zobowiązań z tytułu dostaw i usług	1	-	37	34
Odsetki od zobowiązań do budżetu	10	2	58	58
Odsetki od faktoringu	5	4	-	-
Pozostałe koszty odsetkowe	779	779	1 023	1 023
	2 864	1 546	4 695	2 942
Straty ze sprzedaży inwestycji finansowych	4	4	-	-
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych				
Utworzenie odpisów aktualizujących pozostałe aktywa finansowe	-	-	500	-
	4	4	500	-
Pozostałe koszty finansowe				
Strata na różnicach kursowych	7 001	(1 881)	1 326	973
Odwrocenie dyskonta rezerw, kredytów	466	466	568	568
Odwrocenie dyskonta pozostałych zobowiązań	992	992	1 235	564
Pozostałe koszty finansowe	216	184	137	34
	8 675	(239)	3 266	2 139
	11 543	1 311	8 461	5 081

Odwrocenie dyskonta pozostałych zobowiązań stanowi rozwinięcie dyskonta zobowiązań z tytułu nabycia akcji spółki African Investment Group S.A. w wysokości 992 tys. zł.

Nota 7. Podatek dochodowy

Nota 7.1. Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat

	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 przekształcone*	za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014 przekształcone*
Bieżący podatek dochodowy				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	4 672	4 670	8	6
Odroczony podatek dochodowy				
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	18 867	6 571	9 867	5 299
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	23 539	11 241	9 875	5 305

* Dane finansowe przekształcone w wyniku ujęcia ostatecznego rozliczenia nabycia kontrolnego pakietu akcji spółki African Investment Group S.A. opisanego w punkcie 1.2 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku

Nota 7.2. Efektywna stopa podatkowa

	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 przekształcone*	za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014 przekształcone*
Zysk przed opodatkowaniem	130 303	66 921	58 076	36 858
Podatek obliczony według obowiązującej stawki podatkowej	24 758	12 715	11 034	7 003
Różnice wynikające z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	11	295	(258)	(152)
Efekt podatkowy przychodów trwale niebędących przychodami według przepisów podatkowych (+/-)	(311)	(138)	(3 171)	(2 809)
Efekt podatkowy kosztów trwale niestanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych (+/-)	750	534	1 643	975
Pozostałe (+/-)	(1 669)	(2 165)	627	288
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	23 539	11 241	9 875	5 305
Efektywna stopa podatkowa	18,1%	16,8%	17,0%	14,4%

* Dane finansowe przekształcone w wyniku ujęcia ostatecznego rozliczenia nabycia kontrolnego pakietu akcji spółki African Investment Group S.A. opisanego w punkcie 1.2 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku

Stawka podatku mająca zastosowanie w odniesieniu do dochodów Grupy Kapitałowej obowiązująca w okresach sprawozdawczych objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym wynosi 19%. Dla jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej działających za granicą obowiązująca stawka podatku wynosi 30%.

Nota 7.3. Podatek dochodowy wykazany w innych całkowitych dochodach

	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat(+/-)				
Przeszacowanie zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń	(125)	(125)	(176)	(176)
Podatek dochodowy wykazany w innych całkowitych dochodach	(125)	(125)	(176)	(176)

Nota 7.4. Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Aktywa(-)		Rezerwa(+)	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Rzeczowe aktywa trwałe	(26 142)	(30 833)	62 931	63 054
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	2 605	2 544
Wartości niematerialne	(5 135)	(5 665)	-	-
Aktywa finansowe	(3 614)	(2 595)	1 043	1 043
Zapasy	(2 549)	(2 229)	6 674	5 149
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(14)	(14)	230	527
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(6 685)	(10 146)	85	16
Pozostałe aktywa	(573)	(96)	-	-
Świadczenia pracownicze	(12 625)	(16 777)	-	-
Rezerwy	(15 449)	(17 838)	-	-
Strata podatkowa	-	(4 798)	-	-
Pozostałe	(11 414)	(9 728)	-	344
Aktywa(-)/Rezerwa(+) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(84 200)	(100 719)	73 568	72 677
Kompensata	17 051	14 976	(17 051)	(14 976)
Aktywa(-)/Rezerwa(+) z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(67 149)	(85 743)	56 517	57 701

Nota 8. Zysk na jedną akcję

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

	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 przekształcone*	za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014 przekształcone*
Zysk netto	106 621	54 680	47 441	30 523
Liczba akcji na początek okresu	75 000 000	75 000 000	75 000 000	75 000 000
Liczba akcji na koniec okresu	75 000 000	75 000 000	75 000 000	75 000 000
Średnia ważona liczba akcji w okresie	75 000 000	75 000 000	75 000 000	75 000 000
Zysk na jedną akcję:				
Podstawowy (zł)	1,42	0,73	0,63	0,41
Rozwodniony (zł)	1,42	0,73	0,63	0,41

* Dane finansowe przekształcone w wyniku ujęcia ostatecznego rozliczenia nabycia kontrolnego pakietu akcji spółki African Investment Group S.A. opisanego w punkcie 1.2 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Nie występują czynniki powodujące rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

Nota 9. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość bilansowa

	na dzień 30.06.2015	na dzień 31.12.2014 przekształcone*
Grunty	8 809	8 447
Złoża mineralne	268 182	274 529
Budynki i budowle	315 187	320 551
Maszyny i urządzenia	365 110	378 517
Środki transportu	8 585	7 824
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	11 249	11 874
	977 122	1 001 742
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	246 712	197 026
	1 223 834	1 198 768

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmiany prezentacji zaliczek opisanej w punkcie 2.6.3.2 b) informacji dodatkowej do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zestawienie rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty	Złoże mineralne	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Na dzień 30.06.2015 roku								
Wartość bilansowa brutto	10 065	279 410	815 419	1 338 071	31 208	47 038	250 057	2 771 268
Skumulowane umorzenie (-)	(380)	(11 228)	(405 915)	(859 407)	(21 899)	(33 029)	-	(1 331 858)
Odpisy z tytułu utraty wartości (-)	(876)	-	(94 317)	(113 554)	(724)	(2 760)	(3 345)	(215 576)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2015 roku	8 809	268 182	315 187	365 110	8 585	11 249	246 712	1 223 834
Na dzień 31.12.2014 roku								
Wartość bilansowa brutto	9 462	286 023	811 838	1 331 225	31 075	47 464	200 371	2 717 458
Skumulowane umorzenie (-)	(139)	(11 494)	(396 975)	(838 049)	(22 527)	(32 829)	-	(1 302 013)
Odpisy z tytułu utraty wartości (-)	(876)	-	(94 312)	(114 659)	(724)	(2 761)	(3 345)	(216 677)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku przekształcone*	8 447	274 529	320 551	378 517	7 824	11 874	197 026	1 198 768

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmiany prezentacji zaliczek opisanej w punkcie 2.6.3.2 b) informacji dodatkowej do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 10. Wartości niematerialne

Wartość bilansowa

	na dzień 30.06.2015	na dzień 31.12.2014 przekształcone*
Patenty i licencje	10 707	10 544
Oprogramowanie komputerowe	2 144	2 356
Pozostałe wartości niematerialne	1 368	1 456
	14 219	14 356
Wartości niematerialne w budowie	5 874	6 093
Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych	36 089	28 736
	56 182	49 185

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmiany prezentacji zaliczek opisanej w punkcie 2.6.3.2 b) informacji dodatkowej do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 11. Środki pieniężne

	na dzień 30.06.2015	na dzień 31.12.2014
Środki pieniężne w kasie	39	29
Środki pieniężne na rachunkach bankowych (PLN)	4 906	11 223
Środki pieniężne na rachunkach walutowych (po przeliczeniu na PLN)	36 378	27 742
Lokaty bankowe terminowe do 3 miesięcy	23 766	16 037
	65 089	55 031
Środki pieniężne, wartości wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	65 089	55 031
Środki pieniężne, wartości wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	65 089	55 031

Wartość godziwa środków pieniężnych jest równa ich wartości bilansowej.

Saldo środków pieniężnych stanowią środki o nieograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 65 089 tys. zł.

Nota 12. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek

	na dzień 30.06.2015	na dzień 31.12.2014
Kredyty	134 007	152 015
Pożyczki	107 551	97 827
	241 558	249 842
Przypadające na:		
Długoterminowe	139 717	118 716
Krótkoterminowe	101 841	131 126
	241 558	249 842

Zapadalność kredytów i pożyczek oraz struktura walutowa

Na dzień 30 czerwca 2015 roku

Waluta kredytu	Stopa referencyjna	Wartość kredytu na dzień bilansowy		do roku	1-2 lat	2-5 lat	>5 lat
		w walucie	w PLN				
PLN	stała	-	2 141	2 141	-	-	-
PLN	zmienna	-	193 685	99 700	17 680	48 090	28 215
EUR	zmienna	11 000	45 732	-	45 732	-	-
		11 000	241 558	101 841	63 412	48 090	28 215

Na dzień 31 grudnia 2014 roku

Waluta kredytu	Stopa referencyjna	Wartość kredytu na dzień bilansowy		do roku	1-2 lat	2-5 lat	>5 lat
		w walucie	w PLN				
PLN	stała	-	1 650	1 650	-	-	-
PLN	zmienna	-	214 145	129 476	11 250	39 669	33 750
EUR	zmienna	8 000	34 047	-	34 047	-	-
		8 000	249 842	131 126	45 297	39 669	33 750

Na dzień bilansowy kredyty bankowe są wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu. Podstawą wyceny jest wysokość wykorzystanego kredytu według aktualnej na dzień bilansowy stopy procentowej.

Jednostka Dominująca korzysta z kredytu w rachunku bieżącym w ramach umowy Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. z bankiem PKO BP S.A. z dodatkową usługą Cash pooling. Limit kredytu dla Jednostki Dominującej wynosi 120 000 tys. zł. Umowa kredytu zawarta jest do dnia 30 września 2016 roku. Na dzień 30 czerwca 2015 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 26 613 tys. zł.

W PKO BP S.A. Jednostka Dominująca korzysta z umowy kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego w wysokości 82 000 tys. zł. W ramach tej umowy Jednostka Dominująca zaciągnęła kredyt obrotowy odnawialny w wysokości 62 000 tys. zł, 11 729 tys. zł wykorzystane jest na gwarancje tj. gwarancję zapłaty długu celnego (3 000 tys. zł), gwarancje dobrego wykonania umowy PGE S.A. (118 tys. zł) oraz gwarancje przesyłowe GAZ-SYSTEM i PSE (8 611 tys. zł). Pozostała wolna kwota w wysokości 8 271 tys. zł z przeznaczeniem na uprawdopodobnione gwarancje i akredytywy. Odsetki od kredytu płacone są miesięcznie. Nierozliczona kwota prowizji na 30 czerwca 2015 wynosi 45 tys. zł. Umowa obowiązuje do dnia 30 września 2016 roku.

W październiku 2013 roku Jednostka Dominująca podpisała umowę limitu wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. na łączną kwotę nie wyższą niż 120 000 tys. zł, w tym kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 80 000 tys. zł. Umowa wygasa 15 czerwca 2015 roku.

W listopadzie 2013 roku Jednostka Dominująca podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z limitem 80 000 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2015 roku nie wystąpiło zadłużenie z tytułu kredytu, do rozliczenia pozostała prowizja w kwocie 118 tys. zł. Umowa obowiązuje do dnia 12 listopada 2016 roku.

W czerwcu 2014 roku Jednostka Dominująca podpisała z PKO BP S.A. umowę kredytu inwestycyjnego na projekt inwestycyjny pn. „Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją Elektrociepłowni II w Grupie Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.” w wysokości 50 000 tys. zł. W związku z podpisaniem przez Grupę Azoty S.A. z konsorcjum banków umowy kredytu odnawialnego z przeznaczeniem na finansowanie potrzeb korporacyjnych, w tym projektów inwestycyjnych w dniu 25 czerwca 2015 roku umowę kredytu inwestycyjnego rozwiązano za porozumieniem stron.

W lutym 2014 roku Jednostka Dominująca oraz spółka zależna African Investment Group S.A. zawarły umowę wielocelowej linii kredytowej z Bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A. dotyczącą finansowania działalności bieżącej spółki zależnej w wysokości 8 000 tys. EUR. Umowa przewiduje finansowanie w okresie od 18 lutego 2014 roku do 17 lutego 2016 roku. 19 marca 2015 roku limit kredytowy został zwiększony do kwoty 13 000 tys. EUR. Na dzień 30 czerwca 2015 roku

wykorzystano 11 000 tys. EUR. Od 26 września 2014 roku Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. jako współkredytobiorca jest poręczycielem spłaty kredytu spółki African Investment Group S.A.

Pożyczki udzielone Grupie Kapitałowej według stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku:

- pożyczka udzielona z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie na okres 10 lat w wysokości 90 000 tys. zł z przeznaczeniem na inwestycję „Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją Elektrociepłowni II w Zakładach Chemicznych „Police” S.A.”. Pożyczka została wypłacona w całości. Spłata pożyczki według harmonogramu ma nastąpić do 31 grudnia 2022 roku. W związku z rozpoczęciem spłaty kapitału na dzień 30 czerwca 2015 roku wystąpiło zadłużenie (z należnymi odsetkami) w kwocie 84 640 tys. zł.
- pożyczka udzielona z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie na okres 4 lat w wysokości 2 945 tys. zł z przeznaczeniem na inwestycję „Likwidacja negatywnego oddziaływania na środowisko składowiska siarczanu żelaza (II) - Stawostadion nr 1”. Pożyczka wypłacana jest w transzach. Spłata pożyczki według harmonogramu przypada na 20 grudnia 2016 roku. Na dzień 30 czerwca 2015 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 2 141 tys. zł.
- pożyczka udzielona z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie na okres 10 lat w wysokości 90 000 tys. zł z przeznaczeniem na inwestycję „Modernizacja procesu syntezy amoniaku w Zakładach Chemicznych „Police” S.A.”. Pożyczka wypłacana jest w transzach. Termin obowiązywania umowy pożyczki przypada na 20 grudnia 2023 roku. Na dzień 30 czerwca 2015 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 20 770 tys. zł.
- pożyczka udzielona z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie na okres 10 lat w wysokości 6 228 tys. zł z przeznaczeniem na inwestycję „Rozbudowa układu odsiarczania gazów pokalcynacyjnych w obiekcie nr 414 w Zakładzie Bieli Tytanowej w Z.Ch. „Police” S.A.”. Pożyczka wypłacana jest w transzach. Termin obowiązywania umowy pożyczki przypada na 30 marca 2023 roku. Na dzień 30 czerwca 2015 roku nie wystąpiło zadłużenie, nie została wypłacona żadna transza.

Nota 13. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	na dzień 30.06.2015	na dzień 31.12.2014
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych	14 407	14 193
Zobowiązania z tytułu nagród jubileuszowych	41 832	41 328
Zobowiązania z tytułu odpisów na ZFŚS dla emerytów	6 109	5 813
Pozostałe zobowiązania	7 813	7 629
	70 161	68 963
Przypadające na:		
Długoterminowe	63 311	62 326
Krótkoterminowe	6 850	6 637
	70 161	68 963

Grupa Kapitałowa na dzień 30 czerwca 2015 roku dokonała aktualizacji zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych. W wyniku tej aktualizacji:

- odniesiono w koszty rodzajowe (wynagrodzenia) kwotę 1 955 tys. zł,
- odniesiono w koszty finansowe (koszty odsetkowe) kwotę 769 tys. zł,
- ujęto w innych całkowitych dochodach kwotę 657 tys. zł (zmiana szacunków demograficznych i szacunków finansowych),
- wykorzystano rezerwę w kwocie 2 138 tys. zł.

Podstawowe założenia aktuarialne dotyczące rezerw na nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalno-rentowe, przyjęte do szacunków na dzień 30 czerwca 2015 roku, są następujące:

- stopa dyskontowa 3,00%,
- przyszły wzrost przeciętnego wynagrodzenia na poziomie 3,00%.

Nota 14. Rezerwy

	na dzień 30.06.2015	na dzień 31.12.2014
Rezerwa na ochronę środowiska, w tym rekultywacja	47 251	47 529
Rezerwa na prawa do emisji CO ₂	28 766	38 432
Pozostałe rezerwy	763	824
	76 780	86 785
Przypadające na:		
Długoterminowe	46 669	46 203
Krótkoterminowe	30 111	40 582
	76 780	86 785

Rezerwy na ochronę środowiska

Struktura rezerw na dzień 30 czerwca 2015 roku:

- rezerwa na rekultywację w kwocie 31 986 tys. zł,
- rezerwa na czyszczenie instalacji z substancji chemicznych w kwocie 4 626 tys. zł,
- rezerwa na zbiorniki oczyszczalni w kwocie 10 639 tys. zł.

Rezerwy zostały zdyskontowane, przy czym stopa dyskontowa pozostała bez zmian w stosunku do 31 grudnia 2014 roku i wynosi 2,00%.

Rezerwa na prawa do emisji CO₂

Struktura rezerw na prawa do emisji CO₂ na dzień 30 czerwca 2015 roku:

- wartość zużytych praw przyznanych nieodpłatnie na 2015 rok w kwocie 16 804 tys. zł,
- wartość utworzonej rezerwy na poczet brakujących praw w kwocie 11 962 tys. zł.

Rezerwy na prawa do emisji CO₂ zostaną wykorzystane w korespondencji z zapasami w dacie umorzenia uprawnień do emisji w odpowiednim rejestrze.

Nota 15. Instrumenty finansowe

Nota 15.1. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Na Grupie Kapitałowej nie ciąży jakiegokolwiek zewnętrzne ograniczenia, związane z zarządzaniem kapitałem poza standardowymi wymogami w zakresie minimalnego poziomu kapitału akcyjnego określonego przez Kodeks Spółek Handlowych. Poziom minimalny kapitału akcyjnego jest przez Grupę Kapitałową zachowywany.

Kapitał zapasowy zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych musi być utrzymywany do wysokości 1/3 kapitału zakładowego z przeznaczeniem wyłącznie na pokrycie ewentualnych strat finansowych. Grupa Kapitałowa zobowiązana jest przeznaczyć na ten cel minimalnie 8% bieżącego zysku netto do czasu zgromadzenia wymaganej równoważności 1/3 kapitału zakładowego. Stan kapitału zapasowego Jednostki Dominującej na 30 czerwca 2015 roku wynosi 183 270 tys. zł i nie osiągnął jeszcze wymaganego poziomu.

Celem Grupy w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Grupy do kontynuowania działalności, tak, aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych interesariuszy, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Grupa monitoruje zmiany w akcjonariacie, wskaźniki rentowności kapitału oraz wskaźniki relacji kapitału własnego do zobowiązań.

W celu zachowania i zapewnienia niezbędnych zmian w kapitale, Zarząd Jednostki Dominującej może proponować Walnemu Zgromadzeniu parametry warunkujące przyznawanie i wypłatę dywidend akcjonariuszom, zwroty zainwestowanego przez nich kapitału, emisję nowych akcji lub sprzedaż posiadanych zasobów, aby zmniejszyć istniejące i ciężące na Grupie Kapitałowej zobowiązania.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku w umowie kredytowej wystąpiły kowenanty finansowe nakładające na Grupę Kapitałową obowiązek utrzymania ustalonych wskaźników finansowych na określonym w umowach o finansowanie poziomie. Dotyczyły one minimalnego poziomu rentowności netto, wskaźnika wypłacalności, poziomu długu w relacji do EBITDA. Wszystkie wskaźniki osiągnęły poziom co najmniej minimalny.

Nota 15.2. Kategorie instrumentów finansowych

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

	na dzień 30.06.2015	na dzień 31.12.2014
Pożyczki i należności	216 019	186 149
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65 089	55 031
	281 108	241 180
Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	212 880	184 682
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65 089	55 031
Pozostałe aktywa finansowe	3 139	1 467
	281 108	241 180

Zobowiązania finansowe

	na dzień 30.06.2015	na dzień 31.12.2014
Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	564 800	662 635
Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	139 717	118 716
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	101 841	131 126
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	315 232	405 001
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 010	7 792
	564 800	662 635

Zyski/straty dotyczące poszczególnych kategorii (+/-)

	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014
Zobowiązania finansowe				
Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	(992)	-	(1 236)	(671)

Nota 15.3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyko finansowe, na które narażona jest Grupa Kapitałowa obejmuje ryzyka kredytowe, płynności oraz rynkowe (obejmujące przede wszystkim ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej). Ryzyka te powstają w normalnym toku działalności Grupy. Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie Kapitałowej jest zminimalizowanie wpływu czynników rynkowych.

Nota 15.3.1. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest związane z możliwością poniesienia przez Grupę Kapitałową strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe w Grupie dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług, krótkoterminowych lokat bankowych oraz środków na rachunku objętych cash-poolingiem.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy Kapitałowej na ryzyko kredytowe:

	na dzień 30.06.2015	na dzień 31.12.2014
Pożyczki i należności	216 019	186 149
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65 089	55 031
	281 108	241 180

Należności z tytułu dostaw i usług

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

	na dzień 30.06.2015	na dzień 31.12.2014
Segment Nawozy	159 587	156 052
Segment Pigmenty	49 715	22 496
Segment Pozostałe	2 535	3 369
	211 837	181 917

Ryzyko kredytowe w Grupie Kapitałowej dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług.

Dotychczas podejmowane działania Grupy Kapitałowej w zakresie ryzyka handlowego (związanego z nieotrzymaniem zapłaty na skutek niewypłacalności kontrahentów bądź przewlekłą zwłoką w wywiązaniu się ze zobowiązań płatniczych) w wyniku sprzedaży produktów z zastosowaniem odroczonej terminowości płatności ukierunkowane są na maksymalne jego ograniczenie.

Uwzględniając obowiązujące w Grupie Kapitałowej procedury oraz zdywersyfikowany portfel klientów ocenia się, że koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca. Świadczą o tym dane o należnościach, w tym przeterminowanych.

Prawidłowość przyjętej polityki działania potwierdza również fakt, iż wobec bieżącej kontroli zarówno sytuacji ekonomicznej firm, które posiadają limity sprzedaży - jak i dostosowywania wysokości kredytów kupieckich do ich potrzeb i możliwości spłaty - odnotowane opóźnienia w płatnościach mają jedynie charakter sporadyczny.

Grupa Kapitałowa dokonuje bieżącej oceny zdolności kredytowej odbiorców wraz z ich bieżącym monitoringiem, wykorzystując do tego raporty wywiadowni gospodarczych i rejestry dłużników, uzupełniając powyższe działania o pozyskiwanie zabezpieczeń w szerokim zakresie.

Mając na uwadze zminimalizowanie ryzyka wiążącego się ze sprzedażą na odroczonej terminowości płatności, Grupa Kapitałowa ubezpiecza swoje należności handlowe w ramach polis ubezpieczeniowych. Polisy ograniczają ryzyko kredytowe do poziomu udziału własnego w szkodzie (5% wartości ubezpieczonych należności). Ubezpieczenie obejmuje sprzedaż w trzech walutach: PLN oraz EUR i USD (ostatnie w celu uniknięcia ryzyka kursowego przy przyznanych limitach dla kontrahentów zagranicznych). Należy zaznaczyć, iż obrót z odroczonej terminowości płatności jest z zasady w całości ubezpieczony.

Polisy te zapewniają bieżący monitoring sytuacji finansowej kontrahentów oraz ich windykację w uzasadnionych przypadkach, natomiast z chwilą faktycznej lub prawnej niewypłacalności kontrahenta wypłatę odszkodowania w wysokości 95% kwoty należności objętych ubezpieczeniem.

Należności z tytułu dostaw i usług Grupy Kapitałowej, które są zabezpieczone akredytywami, gwarancjami bankowymi w pełnej wysokości pozostają wyłączone z ubezpieczenia.

Kontrahenci, w stosunku do których Grupa Kapitałowa nie posiada pozytywnej historii współpracy lub wobec których sprzedaż produktów Grupy Kapitałowej występuje sporadycznie, a nie jest możliwe uzyskanie dla nich ubezpieczonego limitu kredytu kupieckiego, dokonują zakupów w formie przedpłaty. Natomiast limit kredytu kupieckiego jest przyznawany odbiorcom w pierwszej kolejności na podstawie decyzji towarzystwa ubezpieczeniowego oraz, uzupełniająco, w oparciu o pozytywną historię współpracy i zdolność kredytową określaną na podstawie sprawozdań finansowych, historii płatniczej klienta, złożonych zabezpieczeń i raportów wywiadowni gospodarczej.

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

Okolo 55% salda należności z tytułu dostaw i usług Grupy dotyczy odbiorców krajowych, natomiast pozostałe 45% klientów mających siedzibę poza Polską.

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

	na dzień 30.06.2015	na dzień 31.12.2014
Przeterminowane do 60 dni	6 220	35 518
Przeterminowane od 60-180 dni	1 978	11 286
Przeterminowane od 180-360 dni	-	3
Przeterminowane powyżej 360 dni	7	230
	8 205	47 037

Nota 15.4. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów,
- należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter,
- długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich zmienny charakter oprocentowania.

Nota 15.5. Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

Grupa Kapitałowa zarówno w okresie styczeń - czerwiec 2015 roku, jak również w 2014 roku nie posiadała instrumentów pochodnych oraz nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

Nota 16. Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Na dzień 30 czerwca 2015 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły zobowiązania warunkowe oraz aktywa warunkowe, które zostały rozpoznane jako zobowiązania i aktywa warunkowe do prezentacji.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Jednostka Dominująca udzieliła poręczeń do następujących umów kredytowych:

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota w walucie	Kwota w tys. zł
Poręczenie spłaty kredytu konsorcjum banków	Grupa Azoty S.A	Umowa kredytu odnawialnego	PLN	23.04.2015	nd	600 000
Poręczenie spłaty kredytu w PKO BP (KRB)	Grupa Azoty S.A	Umowa kredytu w rachunku bieżącym	PLN	23.04.2015	nd	120 800
Poręczenie spłaty kredytu w PKO BP (LKW)	Grupa Azoty S.A	Umowa limitu kredytowego wielocelowego	PLN	23.04.2015	nd	94 800
Gwarancja spłaty kredytu W EBI	Grupa Azoty S.A	Umowa kredytu	PLN	28.05.2015	nd	220 000
Gwarancja spłaty kredytu W EBOiR	Grupa Azoty S.A	Umowa kredytu	PLN	28.05.2015	nd	60 000
						1 095 600

Gwarancje wystawione Spółce w ramach limitów kredytowych w bankach na dzień 30 czerwca 2015 roku:

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota w walucie	Kwota w tys. zł
PKO BP S.A.	PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	PLN	04.02.2015	nd	118
PKO BP S.A.	IZBA CELNA W SZCZECINIE	Gwarancja zapłaty długu celnego	PLN	25.03.2015 (aneks)	nd	3 000
PKO BP S.A.	PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	PLN	11.05.2015	nd	800
PKO BP S.A.	GAZ-SYSTEM S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania paliwa gazowego	PLN	01.06.2015	nd	80
PKO BP S.A.	GAZ-SYSTEM S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania paliwa gazowego	PLN	01.06.2015	nd	7 731
						11 729

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 30 czerwca 2015 roku, jedynie spółka zależna Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. posiadała wystawione gwarancje należytego wykonania kontraktu na dwa tytuły w łącznej kwocie 769 tys. zł.

Gwarancje otrzymane przez Jednostkę Dominującą na dzień bilansowy wynoszą 113 323 tys. zł.

Nota 17. Szacunki księgowe i założenia

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

	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014
Stan na początek okresu	155 748	165 923	140 953	140 953	145 954
Utworzenie	32 695	21 786	56 345	24 898	18 797
Rozwiązanie (-)	(60)	(60)	(3 925)	-	36
Wykorzystanie (-)	(41 440)	(40 712)	(37 628)	(33 882)	(32 818)
Różnice kursowe z przeliczenia	(2)	4	3	-	-
Stan na koniec okresu	146 941	146 941	155 748	131 969	131 969

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartości rzeczowego majątku trwałego

	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014
Stan na początek okresu	216 677	215 720	231 621	231 621	232 218
Utworzenie	87	87	1 955	692	(1)
Rozwiązanie (-)	-	-	(4 254)	-	-
Wykorzystanie (-)	(1 188)	(231)	(12 645)	(130)	(34)
Stan na koniec okresu	215 576	215 576	216 677	232 183	232 183

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014
Stan na początek okresu	11 790	10 298	10 172	10 172	9 342
Utworzenie	2 730	2 507	5 461	1 917	1 590
Rozwiązanie (-)	(3 062)	(1 423)	(3 047)	(653)	297
Wykorzystanie (-)	(595)	(519)	(796)	(997)	(790)
Stan na koniec okresu	10 863	10 863	11 790	10 439	10 439

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014
Stan na początek okresu	24 922	24 878	24 743	24 743	24 296
Utworzenie	86	51	1 128	142	38
Rozwiązanie (-)	(304)	(225)	(828)	(605)	(55)
Wykorzystanie (-)	(3 844)	(3 844)	(121)	(94)	(93)
Stan na koniec okresu	20 860	20 860	24 922	24 186	24 186

Nota 18. Zobowiązania inwestycyjne

W okresie kończącym się 30 czerwca 2015 roku Grupa Kapitałowa podpisała umowy dotyczące kontynuacji rozpoczętych zadań inwestycyjnych. Umowy zawarte na realizację tych zadań obejmują głównie usługi branży budowlanej, mechanicznej, elektrycznej, projektowej oraz nadzoru inwestorskiego.

Łączna wartość zobowiązań z tytułu podpisanych umów na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosi 98 420 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2014 roku 51 338 tys. zł.

2.6.4.2. 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 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 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, zstępными lub innymi bliskimi im osobami.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 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.

c) 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.

Najistotniejszymi transakcjami zawartymi przez Grupę Kapitałową Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z podmiotami powiązanymi w okresie styczeń - czerwiec 2015 roku były:

- sprzedaż na rzecz spółki Grupa Azoty S.A. amoniaku ciekłego o wartości 74 081 tys. zł,
- zakup od spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. siarczanu amonu o wartości 14 797 tys. zł,
- zakup od spółki Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. siarki płynnej o wartości 13 642 tys. zł.

2.6.4.3. 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.

2.6.4.4. Dywidenda

Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z dnia 27 maja 2015 roku przyznano dywidendę akcjonariuszom w wysokości 42 000 tys. zł. Dywidenda została wypłacona w dniu 25 czerwca 2015 roku.

Uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Kemipol Sp. z o.o. z dnia 27 maja 2015 roku przyznano dywidendę udziałowcom, z czego udziałowcowi Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. kwotę 11 035 tys. zł. Dywidenda została wypłacona w dniu 30 czerwca 2015 roku.

2.6.4.5. 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 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

**3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES 6 I 3 MIESIĘCY KOŃCĄCYCH SIĘ
30 CZERWCA 2015 ROKU**

3.1. Oświadczenie kierownictwa

Zarząd Spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna przedstawia skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 i 3 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015 roku, na które składają się:

- Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 01.01-30.06.2015 roku oraz 01.04-30.06.2015 roku,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.06.2015 roku,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01-30.06.2015 roku,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01-30.06.2015 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 rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową Spółki 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 20 sierpnia 2015 roku

3.2. Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zyski i straty				
Przychody ze sprzedaży	1 432 016	688 653	1 252 626	622 201
Koszt własny sprzedaży	(1 171 146)	(562 216)	(1 086 748)	(531 956)
Zysk brutto ze sprzedaży	260 870	126 437	165 878	90 245
Koszty sprzedaży	(47 132)	(22 300)	(33 978)	(16 703)
Koszty ogólnego zarządu	(75 837)	(39 216)	(69 014)	(37 929)
Pozostałe przychody operacyjne	2 352	155	2 028	921
Pozostałe koszty operacyjne	(1 702)	(955)	(2 386)	(1 062)
Zysk na działalności operacyjnej	138 551	64 121	62 528	35 472
Przychody finansowe	11 803	11 671	17 519	12 264
Koszty finansowe	(10 548)	(1 573)	(7 787)	(4 436)
Przychody finansowe netto	1 255	10 098	9 732	7 828
Zysk przed opodatkowaniem	139 806	74 219	72 260	43 300
Podatek dochodowy	(24 863)	(12 866)	(12 532)	(7 476)
Zysk netto	114 943	61 353	59 728	35 824
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat				
Przeszacowanie zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń	(657)	(657)	(1 178)	(1 178)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat	125	125	176	176
Suma innych całkowitych dochodów	(532)	(532)	(1 002)	(1 002)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	114 411	60 821	58 726	34 822
Zysk na jedną akcję:				
Podstawowy (zł)	1,53	0,82	0,80	0,48
Rozwodniony (zł)	1,53	0,82	0,80	0,48

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

3.3. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 30.06.2015	na dzień 31.12.2014 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	938 708	906 769
Nieruchomości inwestycyjne	24 422	24 428
Wartości niematerialne	19 676	20 037
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	160 870	160 693
Pozostałe aktywa finansowe	1 017	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56 397	76 504
Pozostałe aktywa	4 050	3 288
Aktywa trwałe razem	1 205 140	1 191 719
Aktywa obrotowe		
Zapasy	311 173	398 413
Pozostałe aktywa finansowe	1 468	1 391
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	276 369	244 643
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 210	32 085
Pozostałe aktywa	6 057	7 292
Aktywa obrotowe razem	648 277	683 824
Aktywa razem	1 853 417	1 875 543

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmiany prezentacji zaliczek opisanej w punkcie 2.6.3.2 b) informacji dodatkowej do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 30.06.2015	na dzień 31.12.2014
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	750 000	750 000
Zyski zatrzymane, w tym:	363 195	290 784
Zysk netto bieżącego okresu	114 943	82 677
Kapitał własny razem	1 113 195	1 040 784
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	93 985	84 669
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	52 165	51 260
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 039	247
Rezerwy	46 622	46 156
Dotacje	8 067	7 169
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 805	4 616
Zobowiązania długoterminowe razem	206 683	194 117
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	101 841	131 126
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 138	4 800
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 632	187
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	374 321	461 585
Rezerwy	29 483	39 894
Dotacje	15 878	1 203
Przychody przyszłych okresów	311	9
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 935	1 838
Zobowiązania krótkoterminowe razem	533 539	640 642
Zobowiązania razem	740 222	834 759
Pasywa razem	1 853 417	1 875 543

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

3.4. Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres zakończony 30 czerwca 2015 roku

	Kapitał zakładowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2015 roku	750 000	290 784	1 040 784
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody			
Zysk netto	-	114 943	114 943
Inne całkowite dochody	-	(532)	(532)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	114 411	114 411
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym			
Dywidendy	-	(42 000)	(42 000)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	(42 000)	(42 000)
Stan na 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	750 000	363 195	1 113 195

za okres zakończony 30 czerwca 2014 roku

	Kapitał zakładowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2014 roku	750 000	233 861	983 861
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody			
Zysk netto	-	59 728	59 728
Inne całkowite dochody	-	(1 002)	(1 002)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	58 726	58 726
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym			
Dywidendy	-	(23 250)	(23 250)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	(23 250)	(23 250)
Stan na 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	750 000	269 337	1 019 337

za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku

	Kapitał zakładowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2014 roku	750 000	233 861	983 861
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody			
Zysk netto	-	82 677	82 677
Inne całkowite dochody	-	(2 504)	(2 504)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	80 173	80 173
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym			
Dywidendy	-	(23 250)	(23 250)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	(23 250)	(23 250)
Stan na 31 grudnia 2014 roku	750 000	290 784	1 040 784

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

3.5. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	139 806	72 260
<i>Korekty</i>	34 298	30 282
Amortyzacja	40 735	41 497
Utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe	90	693
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 089)	382
Odsetki, różnice kursowe	5 774	2 496
Dywidendy	(11 035)	(14 786)
Odwroćenie odpisów aktualizujących inwestycje w jednostkach podporządkowanych	(177)	-
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	174 104	102 542
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(40 357)	25 869
Zmiana stanu zapasów	92 306	23 199
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(82 340)	(41 973)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	5 026	(5 248)
Inne korekty	-	(683)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	148 739	103 706
Podatek zapłacony	(187)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	148 552	103 706

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmiany prezentacji zaliczek opisanej w punkcie 2.6.3.2 b) informacji dodatkowej do niniejszego skróconego sprawozdania finansowego

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	6 052	320
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(77 691)	(54 934)
Otrzymane dywidendy	11 035	14 786
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-	(24 952)
Dotacje	1 522	-
Pożyczki	(1 000)	(813)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(600)	(633)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(60 682)	(66 226)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	(42 000)	(23 250)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	37 335	49 163
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(57 311)	(52 401)
Odsetki zapłacone	(3 549)	(4 503)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 068)	(1 502)
Pozostałe wpływy finansowe	185	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(67 408)	(32 493)
Przepływy pieniężne netto, razem	20 462	4 987
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	32 085	57 872
Wpływ zmian kursów walut	663	167
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	53 210	63 026

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

3.6. 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 6 i 3 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015 roku oraz ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 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 2014 rok, za wyjątkiem zmiany w prezentacji zaliczek w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i zapasy prezentowane są jako należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.

Poniżej zaprezentowano wpływ zmiany w prezentacji sprawozdań na dane wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku:

	Zatwierdzone Na dzień 31.12.2014	Przekształcone Na dzień 31.12.2014	Wpływ zmiany
Aktywa			
Aktywa trwałe, w tym:	1 193 678	1 191 719	(1 959)
Rzeczowe aktywa trwałe	908 277	906 769	(1 508)
Wartości niematerialne	20 488	20 037	(451)
Aktywa obrotowe, w tym:	681 865	683 824	1 959
Zapasy	403 479	398 413	(5 066)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	237 618	244 643	7 025
Aktywa razem	1 875 543	1 875 543	-
Pasywa			
Kapitał własny	1 040 784	1 040 784	-
Zobowiązania długoterminowe	194 117	194 117	-
Zobowiązania krótkoterminowe	640 642	640 642	-
Pasywa razem	1 875 543	1 875 543	-

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.

**4. KOMENTARZ ZARZĄDU GRUPY KAPITAŁOWEJ
GRUPY AZOTY ZAKŁADY CHEMICZNE „POLICE” S.A.
DO WYNIKÓW ZA I PÓŁROCZE 2015 ROKU**

4.1. Omówienie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

4.1.1.1. Czynniki mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe

Kluczowa inwestycja

W dniu 27 marca 2015 roku Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. poinformowała, iż w Policach wybudowana zostanie najnowocześniejsza i największa w Europie instalacja do produkcji propylenu metodą PDH. Projekt o wartości 1,7 mld zł zakłada budowę instalacji do produkcji propylenu, bloku energetycznego oraz rozbudowę polickiego portu o terminal chemikaliów płynnych. Docelowo terminal obsługiwać będzie największe w Polsce statki z LPG, zwiększając dwukrotnie swoje zdolności operacyjne. Inwestycja zostanie zrealizowana w ciągu 4 najbliższych lat, a jej wpływ na wyniki finansowe będzie widoczny już w 2019 roku. Zakłada się, że nowa inwestycja zwiększy docelowo przychody Grupy Kapitałowej o ok. 2 mld zł, a zyski o setki mln zł. Przy budowie instalacji pracować będzie ok. 1 000 osób. Po uruchomieniu produkcji na stałe zatrudnionych zostanie ok. 200 osób¹.

Na dostawcę technologii dla instalacji do produkcji propylenu z propanu wybrano firmę UOP LLC (koncern Honeywell), globalnego dostawcę najbardziej innowacyjnych technologii przemysłowych. W dniu 11 maja 2015 roku podpisano umowę licencyjną, gwarancyjną oraz o świadczenie usług inżynierskich, tzw. Basic Engineering. Basic Engineering jest pierwszym etapem realizacji inwestycji po fazie koncepcyjnej i studium wykonalności. Obejmować będzie przygotowanie koncepcji założonego procesu, tj. bilansów materiałowych, schematów przepływowych oraz wstępnych planów instalacji. Jednostka Dominująca jest przekonana, iż w/w dostawca zapewni najwyższą jakość i efektywność produkcji propylenu, jednocześnie zachowując neutralny wpływ na środowisko naturalne. Instalacja do produkcji propylenu z propanu jest nie tylko flagowym projektem Grupy Kapitałowej, ale będzie również wzorcowym przykładem najnowocześniejszej instalacji tego typu w Europie.

Umowa o współpracy

W dniu 19 maja 2015 roku Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (zwana dalej Spółką), Polskie Inwestycje Rozwojowe S.A. (zwane dalej PIR) oraz Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. (zwana dalej GA Kędzierzyn) zawarły Umowę o Współpracy. Zgodnie z umową jej strony wyrażają intencję współpracy przy analizie możliwości wspólnej realizacji projektu inwestycyjnego pod nazwą „Instalacja do produkcji propylenu metodą PDH z infrastrukturą”. Zgodnie z umową:

- Spółka zobowiązuje się do przygotowania i przedstawiania PIR i GA Kędzierzyn struktury Projektu oraz jego finansowania, a także propozycji uczestnictwa PIR i GA Kędzierzyn w finansowaniu Projektu,
- PIR zobowiązuje się do dokonania wstępnej analizy struktury Projektu i jego finansowania oraz wystąpienia do Rady Nadzorczej PIR o wstępną decyzję inwestycyjną,
- GA Kędzierzyn zobowiązuje się do dokonania wstępnej analizy struktury Projektu i jego finansowania oraz podjęcia wstępnej decyzji inwestycyjnej.

Negocjacje w sprawie szczegółowej Umowy o Współpracy rozpoczną się po otrzymaniu przez PIR lub GA Kędzierzyn pozytywnej, wstępnej decyzji inwestycyjnej oraz wstępnej akceptacji jej warunków przez Grupę Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.².

Dywidenda

W dniu 27 maja 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za rok 2014 w wysokości 42 000 tys. zł. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 11 czerwca 2015 roku, a dniem wypłaty dywidendy był 25 czerwca 2015 roku³.

¹ Emitent informował o powyższym w raporcie bieżącym nr 5/2015 „Ujawnienie opóźnionej informacji poufnej” z dnia 27 marca 2015 roku.

² Emitent informował o powyższym w raporcie bieżącym nr 14/2015 „Zawarcie Umowy o Współpracy” z dnia 19 maja 2015 roku.

³ Emitent informował o powyższym w raporcie bieżącym nr 16/2015 „Wypłata dywidendy za rok 2014” z dnia 27 maja 2015 roku.

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników „Kemipol” Sp. z o.o. (spółki stowarzyszonej) w dniu 27 maja 2015 roku podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku za rok 2014. Dywidenda przypadająca Grupie Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w kwocie 11 035 tys. zł została wypłacona w dniu 30 czerwca 2015 roku.

Połączenie spółek zależnych

W dniu 01 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. podjęła uchwałę o wyrażeniu zgody na połączenie spółek Remech Sp. z o.o. i Automatika Sp. z o.o. w trybie art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku spółki Automatika Sp. z o.o. (spółka przejmowana) na spółkę Remech Sp. z o.o. (spółka przejmująca). Z dniem 01 czerwca 2015 roku w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrowano:

- połączenie spółek Remech Sp. z o.o. z Automatika Sp. z o.o. w trybie art. 492 § 1 pkt 1) KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki Automatika Sp. z o.o. na spółkę Remech Sp. z o.o.,
- zmianę nazwy spółki Remech Grupa Remontowo - Inwestycyjna Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na Grupa Azoty Police Serwis Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

4.1.1.2. Otoczenie rynkowe

SEGMENT NAWOZY

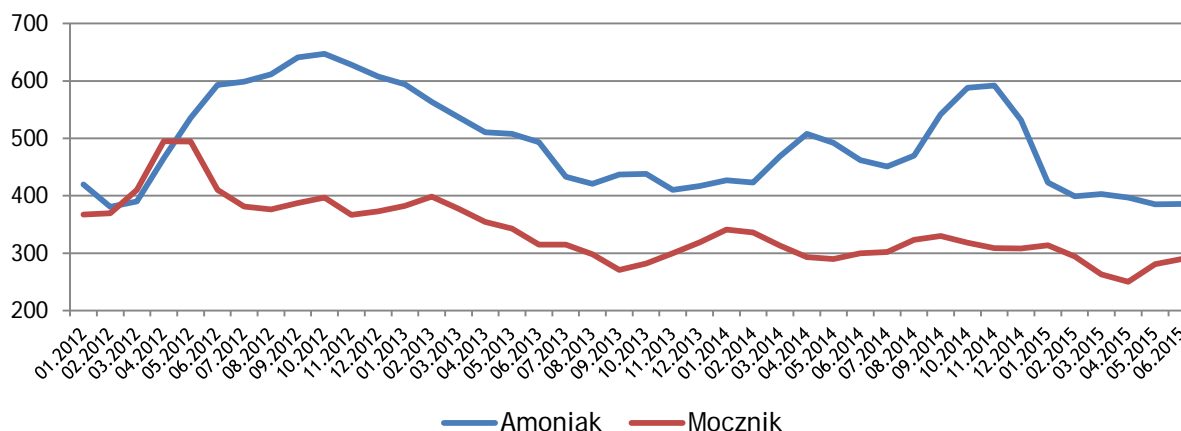
Rynek rolny

Na początku 2015 roku, ożywiony handel zbożami i rzepakiem spowodował wzrost cen pszenicy konsumpcyjnej i rzepaku na rynku polskim. Dodatkowym czynnikiem wzrostu cen było osłabienie się złotego w stosunku do EUR i USD, co sprzyjało eksportowi. W pierwszych dwóch miesiącach 2015 roku ceny skupu zbóż na rynku krajowym były wyższe w relacji do niskiego poziomu notowanego w IV kwartale 2014 roku. W kolejnych miesiącach ponownie dominowała tendencja spadkowa cen. Ponadto ceny krajowe zbóż notowane w I półroczu 2015 roku były niższe niż w analogicznym okresie roku 2014. Utrzymywały się niskie ceny skupu warzyw, trzody chlewnej i mleka, nie pokrywające często kosztów produkcji. Rolnicy sprzedawali zapasy zbóż w relatywnie niskich cenach, aby spłacić kredyty, kupić nawozy, nasiona i środki ochrony roślin. Firmy obsługujące sektor rolny podkreślały pogarszającą się sytuację finansową rolników. Powiększała się grupa gospodarstw rolnych odczuwających problemy z płynnością finansową i odwołujących terminy spłaty zobowiązań.

Amoniak

W I kwartale 2015 roku utrzymywał się trend spadkowy cen amoniaku. Od listopada do końca marca rynkowa cena amoniaku spadła o 32%. Czynnikiem wywierającym presję na cenę amoniaku była ograniczona sprzedaż w USA (do aplikacji dogłębowej) oraz mniejszy popyt z Indii (mniejsza produkcja nawozów) i z Azji Południowo-Wschodniej (amoniak techniczny). Chwilowy wzrost ceny amoniaku wynikał ze zwiększonej aktywności zakupowej do USA (awarie instalacji), niedostatecznej podaży z Egiptu oraz przerw w załadunkach w porcie Yuzhny (ograniczony przesył amoniaku rurociągiem od rosyjskiego producenta Togliatti).

Notowania cen amoniaku, mocznika



Źródło: Opracowanie własne.

Po krótkotrwałym wzroście ceny amoniaku na przełomie kwartałów, powrócił trend spadkowy, który wynikał przede wszystkim z mniejszej aktywności zakupowej w USA. Utrzymujące się niekorzystne

warunki atmosferyczne w tym okresie uniemożliwiały stosowanie amoniaku do celów rolniczych w wielu regionach USA.

Cena amoniaku w II kwartale 2015 roku wykazywała się dużą stabilnością z niewielką tendencją do spadku. Dla bilansu popyt-podaż istotne były znaczące zmniejszenia produkcyjne wynikające z ograniczeń gazowych (Trynidad, Egipt, Ukraina, Libia) oraz awarii (Zat. Arabska, Algieria). Na Ukrainie zostało wyłączonych kilka instalacji eksportujących amoniak (na bliżej nieokreślony okres), co w perspektywie roku będzie miało znaczący wpływ na zmniejszenie podaży amoniaku. Wzrost ceny amoniaku w drugiej połowie roku, z powodu wyłączeń instalacji nie będzie oczywisty, z uwagi na wchodzące do produkcji nowe instalacje amoniaku w Arabii Saudyjskiej, Katarze, Algierii i USA.

Mocznik

Wysoka cena mocznika z końca 2014 roku podlegała w I kwartale 2015 roku wahaniom z tendencją spadkową. Sygnały do obniżek ceny pochodziły przede wszystkim z rynków USA i Europy, gdzie po dużych zakupach mocznika w IV kwartale 2014 roku, import zaczął zwalniać. Warunki pogodowe uniemożliwiały aplikacje mocznika, a zapasy zgromadzone w magazynach nie pozwalały na kolejne dostawy. Inne rynki, jak np. Ameryka Płd. czy Indie nie wykazywały większej chęci zakupowej. Z uwagi na duże nadwyżki produkcyjne w Chinach, Algierii, Arabii Saudyjskiej i Katarze wyłączenia instalacji mocznika na Ukrainie i w Egipcie oraz ograniczenia produkcji w Trynidadzie nie wpłynęły znacząco na zmniejszenie światowej podaży. Początek prac wiosennych oraz intensywny wysiew nawozów azotowych nie zatrzymały spadku ceny mocznika. W I kwartale 2015 roku cena mocznika obniżyła się o około 20%.

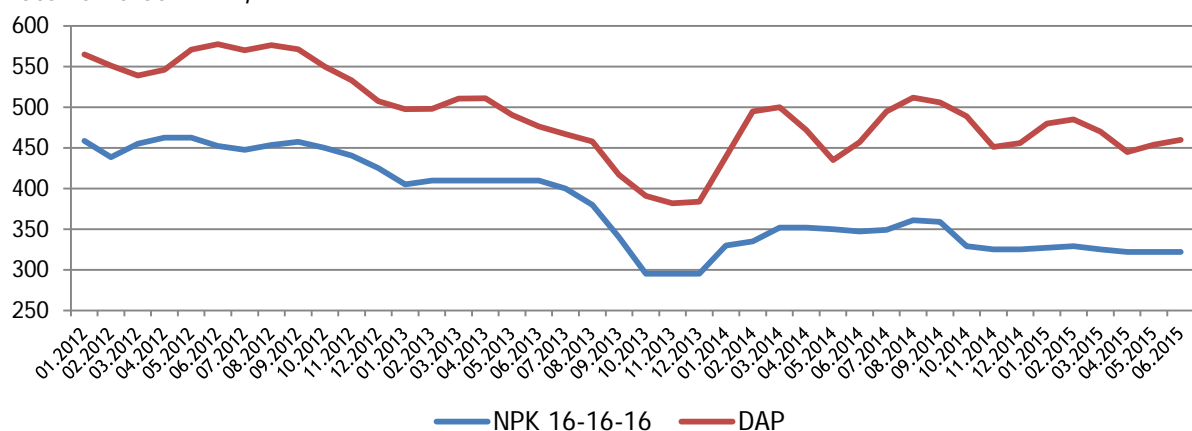
W II kwartale nastąpił wzrost ceny mocznika na większości rynków. Kluczowe dla wzrostu ceny było stanowisko producentów chińskich, którzy utrzymywali wysokie ceny przy produkcji ograniczonej o 30%. Ponadto ożywił się import na kilku dużych rynkach, takich jak: Indie, Brazylia, Pakistan, Australia, Tajlandia i Meksyk. Na rynek mocznika wpływ miały też wyłączenia produkcyjne w Egipcie, Rumunii i na Ukrainie. Wzrostowy trend ceny mocznika utrzymał się do połowy czerwca, kiedy to nastąpił powrót do spadków.

Nawozy NPK

Polska

Na krajowym rynku nawozów NPK, na początku roku panowała stagnacja. Pod koniec stycznia wzrost cen skupu niektórych płodów rolnych (pszenica, rzepak) oraz wypłaty dopłat bezpośrednich spowodowały zwiększone zakupy nawozów przez klientów detalicznych. Najlepiej przebiegała sprzedaż nawozów dystrybutorom, którzy oferowali rolnikom możliwość korzystnego i długiego finansowania zakupów lub możliwość odbioru płodów rolnych. W pozostałej części I kwartału sprzedaż nawozów NPK utrzymywała się na wysokim poziomie. Na rynku krajowym konkurencję stanowiły również nawozy importowane. Największym dostawcą nawozów NPK do Polski stała się Białoruś. Szczyt zakupów nawozów NPK nastąpił pod koniec I kwartału. Na początku II kwartału rolnicy dokonywali zakupów uzupełniających, a punkty sprzedaży detalicznej wyprzedawały pozostałości nawozów wieloskładnikowych.

Notowania cen NPK, DAP



Źródło: Opracowanie własne.

W II kwartale w punktach sprzedaży detalicznej notowano małe zainteresowanie zakupem nawozów NPK, a stany magazynowe tych nawozów były niskie. Rolnicy, zwłaszcza z małych gospodarstw rolnych, nie byli zainteresowani zakupem nawozów na nowy sezon. Przyczyną takiego podejścia

rolników był niezadowolający stan wielu plantacji oraz niskie ceny kontraktacyjne na produkty rolne, proponowane rolnikom na okres późniejszy. Hurtownicy, realizując kontrakty nawozowe, rozpoczęli składowanie nawozów we własnych magazynach lub poszukiwali klientów na ulokowanie ilości kontraktowych w gospodarstwach i punktach handlowych, oferując nawozy NPK na przechowanie.

Nawóz DAP

Na początku 2015 roku, zbliżający się sezon wiosenny na rynkach Europy, USA, Turcji, w Ameryce Płd. i Środkowej był przyczyną wzrostu zapotrzebowania na DAP. Zwiększona ilość transakcji spowodowała niewielką podwyżkę ceny DAP-u. W dalszej części I kwartału na największych rynkach ilość transakcji znacznie zmalała, a kupujący przyjęli postawę wyczekującą. Niskie ceny produktów rolnych ograniczały zakupy DAP-u w Brazylii, niski kurs euro ograniczał zakupy w Europie, a w USA niekorzystne warunki atmosferyczne znacznie opóźniły wiosenne zasiewy. W Indiach, pomimo niskich zapasów, zakupy DAP-u były również ograniczone. W efekcie cena DAP-u uległa obniżce.

W II kwartale, w wyniku wzrostu zakupów przez Indie i Brazylię, trend spadkowy ceny DAP-u uległ zatrzymaniu. Zaspokojenie bieżących potrzeb Indii i Brazylii oraz koniec sezonu wiosennego na rynkach w Europie, USA i Australii spowodowały, iż pod koniec II kwartału pojawiły się sygnały o spadkach cen w kontraktach na kolejny kwartał. Od czerwca, z uwagi na uruchomienie nowej, w 100% proeksportowej instalacji DAP-u przez firmę OCP z Maroka, znacznie wzrosła podaż DAP-u na rynkach światowych. Projektowe moce produkcyjne nowej instalacji wynoszą 800 tys. ton rocznie.

Fosforyty, siarka, sól potasowa

Notowania cen fosforytów na początku 2015 roku u największego światowego producenta i eksportera (OCP Maroko) utrzymywały się na poziomie obserwowanym pod koniec 2014 roku. W I kwartale ceny fosforytów podlegały licznym wahaniom, w II kwartale utrzymywały się na stałym poziomie. Na skutek działań wojennych Państwa Islamskiego zawieszona została produkcja i dostawy fosforytów z Syrii. Przed wojną domową Syria eksportowała ponad 3 mln ton fosforytów rocznie (10% eksportu światowego).

W I półroczu 2015 roku aktywność zakupowa soli potasowej na rynkach europejskich była ograniczona. Po negocjacjach trwających cały I kwartał 2015 roku zostały uzgodnione duże kontrakty na dostawy soli potasowej do Chin na 2015 rok, w tym cena na poziomie o kilka p.p. wyższa niż poprzednio obowiązująca. Dostawcami zostały firmy z Białorusi, Kanady, Rosji i Jordanii. Ci sami producenci zawarli kontrakty na dostawy soli potasowej do Indii. Dostawy będą realizowane do marca 2016 roku. W kontraktach na dostawy do Indii nastąpił wzrost ceny na zbliżonym poziomie jak dla dostaw na rynek chiński. Wzrost ceny soli potasowej do Chin i Indii spowodował podobny wzrost cen w Europie. Uzgodnienie cen soli potasowej do Chin i Indii powinno zapobiec większym wahanom cen na rynkach światowych do końca 2015 roku.

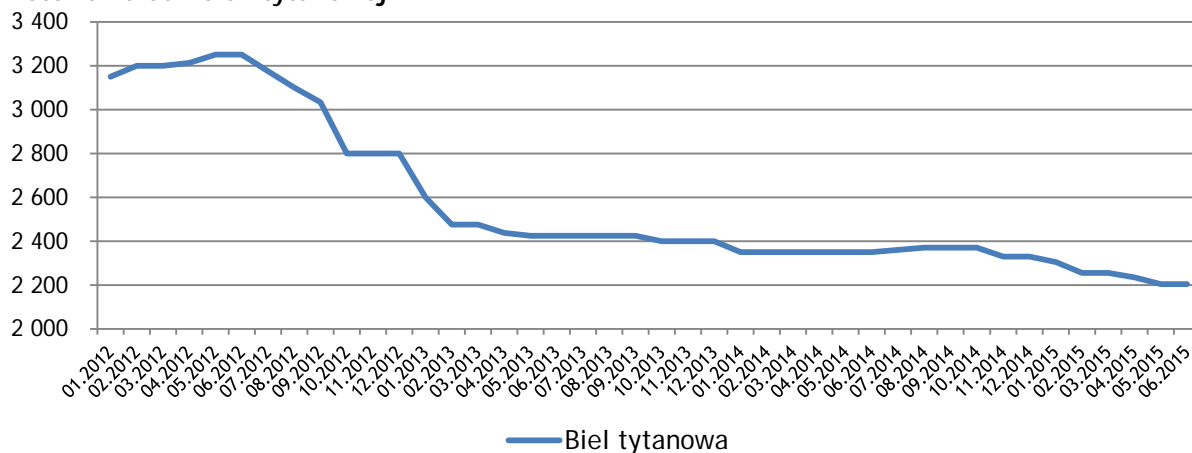
W I kwartale 2015 roku cena siarki w Europie pozostała na poziomie z IV kwartału 2014 roku. Z powodu niskiego kursu euro oraz mniejszej podaży siarki (postoje wielu petrochemii), kupujący mieli problemy z uzyskaniem obniżek cen, jednak udało się osiągnąć niższe ceny w kontraktach na II kwartał o kilka p.p. w stosunku do I kwartału. W trakcie I półrocza 2015 roku na rynkach światowych notowane były zmienne trendy ceny siarki. Z powodu rosnącej, nadpodaży w I kwartale pojawił się spadkowy trend cen siarki. Notowane były obniżki cen siarki na rynkach Kanady, Chin, Indii, Zat. Arabskiej i Afryki Płn. Po spadku cen siarki na rynkach światowych, na początku II kwartału cena siarki na większości rynków była stabilna. Cena wzrosła tylko na rynku wewnętrznym w Chinach. Systematycznie rosła podaż siarki na rynkach światowych. W Zatoce Arabskiej, nowo uruchomiona instalacja firmy ADNOC osiągnęła już 60% projektowej wydajności (3 mln ton siarki rocznie). W Meksyku uruchomiono nową instalację odsiarczania o wydajności 360 tys. ton siarki rocznie.

SEGMENT PIGMENTY

Sezonowe osłabienie popytu, duża dostępność produktu na rynku, generalnie niekorzystna sytuacja ekonomiczna w Europie oraz obniżenie kosztów transportu dały mocne argumenty kupującym do żądania znaczących obniżek ceny bieli tytanowej na I kwartał 2015 roku. Z powodu małego popytu oraz niskich cen bieli firma Huntsman zdecydowała o zamknięciu do końca 2015 roku instalacji produkcyjnej bieli tytanowej w Calais (Francja), posiadającej zdolności produkcyjne 95 000 ton bieli tytanowej rocznie, co stanowi ok. 6% zainstalowanych mocy produkcyjnych w Europie. W kwietniu negocjowane były jeszcze kontrakty na dostawy bieli tytanowej w II kwartale. Popyt na europejskim rynku bieli tytanowej w II kwartale kształtował się różnie i był zależny od sektora końcowego. W branży papierniczej, tworzyw sztucznych oraz papieru dekoracyjnego poziom popytu kształtował się na dobrym poziomie, przy czym w sektorze tworzyw sztucznych specjalistycznego zastosowania

zaobserwowano wzrost popytu o 5%. W sektorze farb i powłok (największy konsument bieli) popyt był stabilny, ale utrzymywał się na niskim poziomie. Brak sezonowego wzrostu popytu w tym sektorze przypisuje się słabej dynamice ekonomicznej Europy. Globalna nadpodaż bieli tytanowej (ok. 0,5 mln ton) wywarła presję na obniżanie się ceny rynkowej bieli tytanowej. Istotna dla rynku była sytuacja w Chinach, gdzie znajduje się 35% światowych mocy produkcyjnych bieli tytanowej i uruchomione zostały nowe moce produkcyjne (100 tys. ton rocznie). Spowolnienie gospodarcze w Chinach (a tym samym mniejszy popyt wewnętrzny na biel) przy istniejących nadmiernych mocach produkcyjnych powodowały presję na cenę i oferowanie większej ilości taniej bieli na eksport. Z powodów ekonomicznych i środowiskowych w Chinach miały miejsce wyłączenia przestarzałych instalacji produkcyjnych bieli tytanowej, ale skala wyłączeń nie jest jeszcze dokładnie znana.

Notowania cen bieli tytanowej



Źródło: Opracowanie własne.

Ilmenit i szlaka tytanowa

W I kwartale 2015 roku słaby popyt na rynku bieli tytanowej, a zwłaszcza osłabienie się koniunktury w Chinach, wpływały na mniejsze zapotrzebowanie na surowce do produkcji bieli oraz spadek ich cen. Na początku I kwartału ceny surowców (ilmenitu i szlaki tytanowej) na reprezentatywnym rynku chińskim uległy istotnym korektom w stosunku do IV kwartału 2014 roku. Korekta ceny ilmenitu wyniosła 10%, natomiast szlaki tytanowej 5%. W okresie I kwartału ceny surowców ulegały niewielkim wahaniom. W II kwartale 2015 roku na rynkach światowych utrzymywał się słaby popyt na biel tytanową, co istotnie wpływało na kształtowanie się popytu i cen surowców do produkcji bieli tytanowej. Na reprezentatywnym rynku chińskim w II kwartale br. ceny surowców tytanonośnych wzrosły, głównie z powodu ograniczenia wydobycia surowców, w wielu lokalnych kopalniach. W czerwcu nastąpiła korekta cen surowców na rynku chińskim, przede wszystkim z powodu napływu tanich surowców z importu np. z Afryki. Na innych rynkach (Afryka, Australia, Kanada) firmy wydobywające i przetwarzające surowce do produkcji bieli ograniczały produkcję i notowały słabe wyniki finansowe.

4.1.2. Podstawowe dane finansowe

4.1.2.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

Najważniejszymi osiągnięciami Grupy Kapitałowej w I półroczu 2015 roku było uzyskanie w relacji do analogicznego okresu ubiegłego roku:

- wyników EBIT i zysk netto na poziomie ponad dwukrotnie wyższym,
- blisko dwukrotnego wzrostu rentowności EBIT i zysku netto,
- 15% wzrostu przychodów.

Grupa Kapitałowa nadal konsekwentnie realizowała szereg działań wewnętrznych mających na celu optymalizację kosztów, co pozwoliło w dużej części zneutralizować pojawiające się niekorzystne uwarunkowania zewnętrzne. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem pozostawały w silnej korelacji z sytuacją w otoczeniu rynkowym Jednostki Dominującej.

W I półroczu 2015 roku Grupa Kapitałowa uzyskała zysk netto w wysokości 106 764 tys. zł, natomiast wynik EBIT osiągnął poziom 135 647 tys. zł, co w stosunku do porównywanego okresu ubiegłego roku przekłada się na przeszło dwukrotny wzrost generowanej przez Grupę Kapitałową wartości dodanej.

Wynik EBITDA ukształtował się na poziomie 177 610 tys. zł, notując poziom wyższy o 70% niż w I półroczu 2014 roku. Wysoki poziom osiągniętych nadwyżek finansowych jest efektem zwiększenia sprzedaży w kluczowym dla działalności Grupy Kapitałowej segmencie Nawozy przy jednoczesnej poprawie relacji przychodowo-kosztowych i wysokości generowanych marż, wyrażającej się w blisko dwukrotnym wzroście rentowności EBIT i zysku netto. Istotnym czynnikiem wyższej efektywności ekonomicznej w relacji do ubiegłego roku jest wykorzystywanie do produkcji surowców fosforonośnych z własnego źródła w Senegal, jak również konsekwentna realizacja szeregu działań wewnętrznych mających na celu optymalizację kosztów Grupy Kapitałowej.

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	1H 2015	1H 2014	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	1 439 825	1 248 691	191 134	15
Koszt własny sprzedaży	1 170 212	1 077 389	92 823	9
Zysk brutto na sprzedaży	269 613	171 302	98 311	57
Koszty sprzedaży	47 132	36 387	10 745	30
Koszty ogólnego zarządu	89 459	80 150	9 309	12
Zysk netto ze sprzedaży	133 022	54 765	78 257	143
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	2 625	4 068	-1 443	-35
Zysk na działalności operacyjnej EBIT	135 647	58 833	76 814	131
Przychody/koszty finansowe	-10 836	-6 223	-4 613	74
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	5 492	5 466	26	0
Zysk przed opodatkowaniem	130 303	58 076	72 227	124
Podatek dochodowy	23 539	9 875	13 664	138
Zysk/strata netto	106 764	48 201	58 563	121
EBIT	135 647	58 833	76 814	131
Amortyzacja	41 963	45 903	-3 940	-9
EBITDA	177 610	104 736	72 874	70

W I półroczu 2015 roku uzyskane przychody ze sprzedaży wyniosły 1 439 825 tys. zł i były wyższe o 15% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Decydujący wpływ na wzrost poziomu przychodów miała wyższa wartość sprzedaży nawozów wieloskładnikowych w rezultacie dynamicznego przyrostu wolumenów sprzedaży i uzyskania wyższych cen.

W I półroczu 2015 roku koszty sprzedaży były wyższe niż w porównywanym okresie ubiegłego roku, na co kluczowy wpływ miało istotne zwiększenie wolumenu sprzedaży nawozów oraz polityka handlowa w Grupie Azoty w zakresie przejmowania gestii transportowej przez dostawcę. Koszty ogólnego zarządu ukształtowały się powyżej poziomu wykonanego w analogicznym okresie roku ubiegłego w znacznej mierze w wyniku wzrostu wynagrodzeń w II półroczu 2014 roku oraz w I kwartale 2015 roku.

Na pozostałej działalności operacyjnej zanotowano w I półroczu 2015 roku wynik w wysokości 2 625 tys. zł, w porównywanym okresie 2014 roku osiągnięto zysk w wysokości 4 068 tys. zł. Uzyskano ujemne saldo przychodów i kosztów finansowych w wartości -10 836 tys. zł, w analogicznym okresie roku ubiegłego wynik w obszarze finansowym również był ujemny i wyniósł -6 223 tys. zł. Decydujący wpływ na pogorszenie wyniku w obszarze finansowym miało zmniejszenie wyniku na różnicach kursowych. Korzystny wpływ na poziom wyniku w tym obszarze miało obniżenie kosztów odsetek.

4.1.2.2. Wyniki finansowe segmentów

W I półroczu 2015 roku uzyskano wysoki wynik EBIT w segmencie Nawozy w wysokości 137 226 tys. zł względem wyniku na poziomie 41 184 tys. zł zanotowanego w okresie I półrocza ubiegłego roku. W segmencie Pigmenty poniesiono niewielką stratę w wysokości -3 293 tys. zł. Dominującym udziałem w przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej charakteryzuje się segment Nawozy (87%). Segment Pigmenty generuje 11% przychodów ogółem, natomiast przychody zaliczone do kategorii

Pozostała działalność stanowią 2% przychodów Grupy Kapitałowej. Wypracowany w I półroczu 2015 roku w segmencie Nawozy ponad trzykrotnie lepszy w relacji do ubiegłego roku wynik jest efektem osiągnięcia znacząco wyższych poziomów sprzedaży oraz wyższych zrealizowanych cen w grupie nawozów wieloskładnikowych przy jednoczesnym wzroście efektywności kosztowej wynikającej m.in. ze zużywania do produkcji nawozów fosforytu z własnego źródła dostaw.

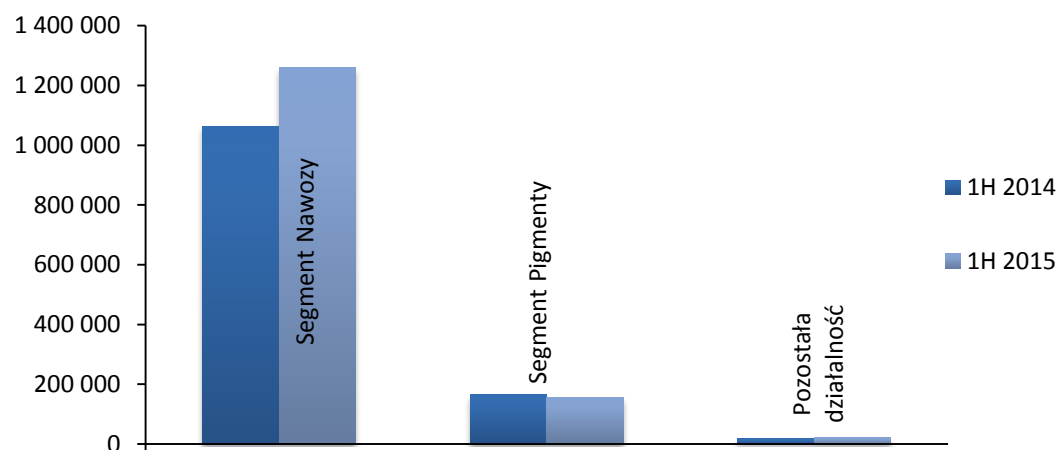
Obniżenie wyniku w segmencie Pigmenty jest związane z niekorzystną sytuacją na rynku bieli tytanowej. W efekcie presji na obniżkę cen bieli tytanowej, wywołanej światową jej nadpodażą oraz lokowaniem większej ilości sprzedaży na rynku europejskim przez eksporterów z Chin, ceny tego produktu podlegały znaczącym obniżkom. Równoległe obniżki cen bieli tytanowej nie były kompensowane w dostatecznym stopniu niższymi cenami zakupu kluczowych surowców do produkcji bieli - ilmenitu i szlaki - w szczególności ze względu na niekorzystny wpływ aprecjacji dolara względem złotówki.

Na pozostałej działalności uzyskano dodatni EBIT w wysokości 1 714 tys. zł.

EBIT w ujęciu segmentów

Wyszczególnienie	Nawozy	Pigmenty	Pozostała działalność
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 261 154	155 678	22 993
Udział w strukturze [w %]	87	11	2
EBIT	137 226	-3 293	1 714

Przychody ze sprzedaży według segmentów operacyjnych

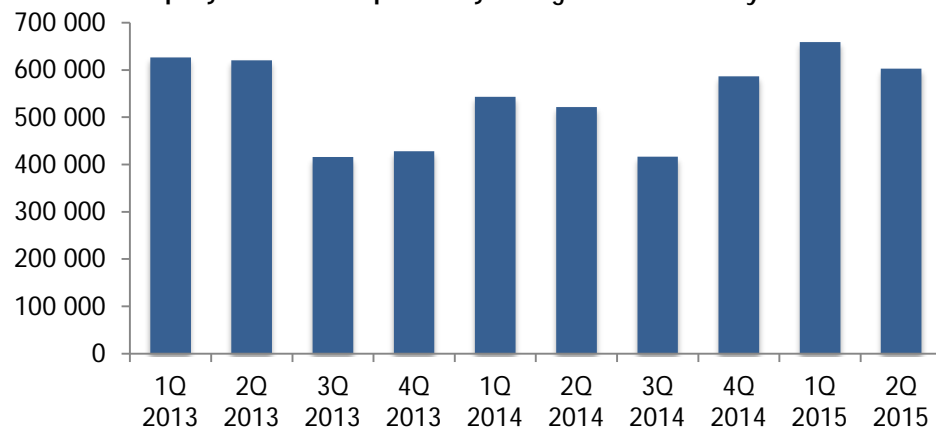


Źródło: Opracowanie własne.

Segment Nawozy

W I półroczu 2015 roku uzyskano przychody ze sprzedaży w segmencie Nawozy w wysokości 1 261 154 tys. zł, wyższe o 18% niż w I półroczu 2014 roku.

Porównanie przychodów ze sprzedaży w segmencie Nawozy



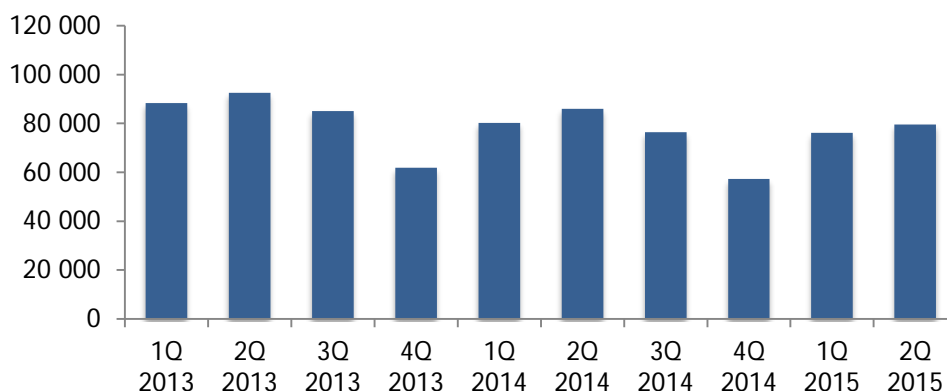
Źródło: Opracowanie własne.

Decydujący wpływ na zwiększenie przychodów w segmencie Nawozy miał wzrost przychodów ze sprzedaży nawozów wieloskładnikowych (o 27%), stanowiących główne źródło przychodów w tym segmencie. 64% udział w strukturze wzrostu sprzedaży w obrębie tej grupy produktowej miały nawozy typu NPK, a 33% udział nawozy z grupy NP. Zanotowano również wyższe o 7% przychody ze sprzedaży amoniaku.

Segment Pigmenty

W I półroczu 2015 roku uzyskane przychody ze sprzedaży zewnętrznej segmentu Pigmenty wyniosły 155 678 tys. zł, co oznacza spadek o 6% w porównaniu do I półrocza 2014 roku. Decydujący wpływ na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży miało zmniejszenie przychodów ze sprzedaży bieli tytanowej. Zmniejszenie przychodów związane jest z trudną sytuacją na rynku bieli tytanowej i obserwowanym od początku 2015 roku głębokim trendem spadkowym cen rynkowych tego produktu.

Porównanie przychodów ze sprzedaży w segmencie Pigmenty



Źródło: Opracowanie własne.

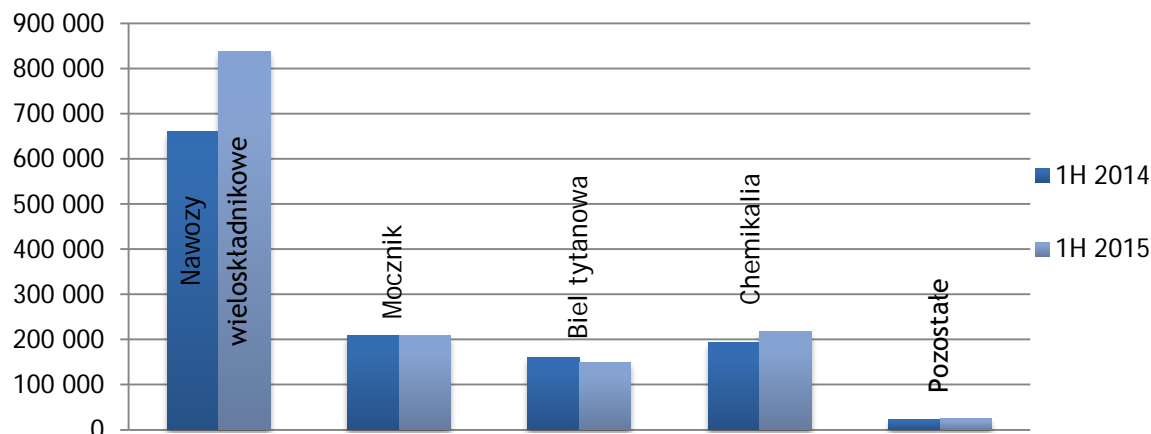
Pozostała działalność

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

4.1.2.3. Sprzedaż według grup produktowych

W strukturze sprzedaży według grup produktowych zanotowano wzrost przychodów ze sprzedaży nawozów wieloskładnikowych (o 27%). Wzrost ten jest efektem uzyskania wyższych średnich cen oraz znacznego wzrostu wolumenów sprzedaży przede wszystkim na rynku krajowym w dwóch podstawowych typach nawozów wieloskładnikowych - NPK oraz NP. W grupie nawozów wieloskładnikowych dominującą pozycję przychodów stanowi sprzedaż nawozów NPK (41% udziału w całkowitych przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej).

Przychody wg grup produktowych



Źródło: Opracowanie własne.

W I półroczu 2015 roku wartość przychodów tej grupy nawozów była o 24% wyższa w stosunku do analogicznego okresu 2014 roku. W drugiej co do istotności podgrupie nawozów wieloskładnikowych, tj. nawozach typu NP, osiągnięte przychody były wyższe o 34% niż w I półroczu 2014 roku.

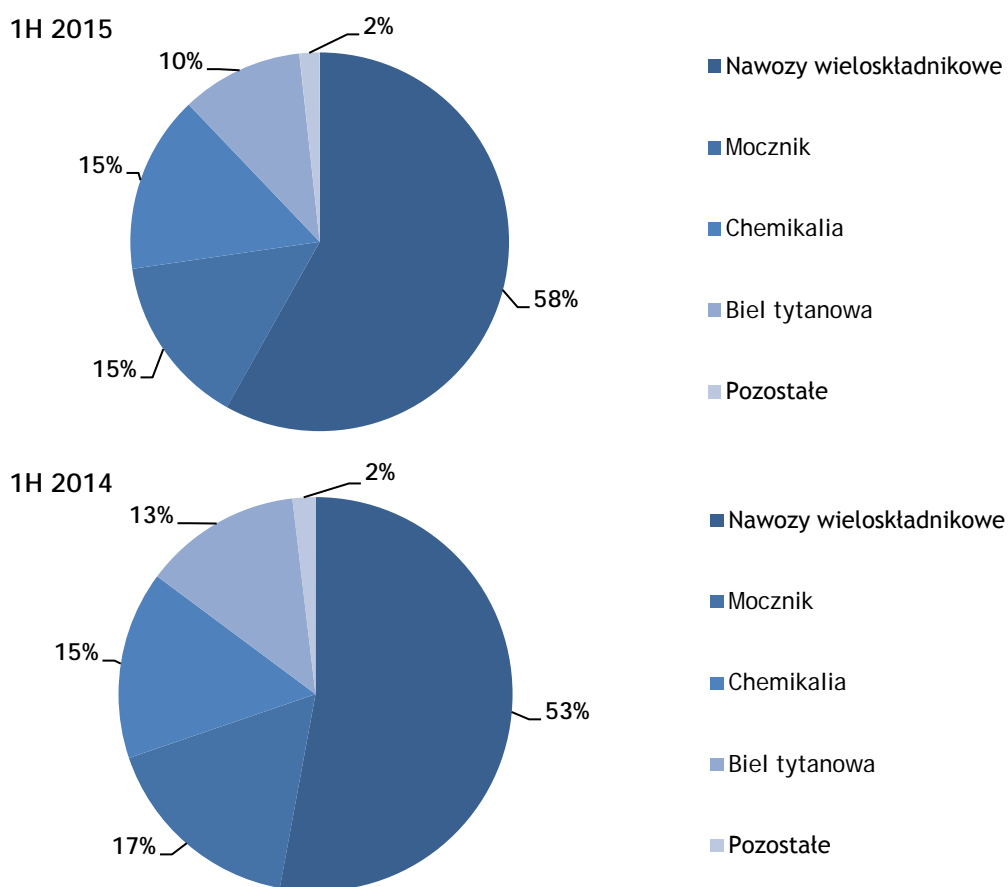
Przychody ze sprzedaży mocznika w I półroczu 2015 roku wyniosły 209 829 tys. zł i ukształtowały się na poziomie przychodów z analogicznego okresu 2014 roku.

Przychody ze sprzedaży bieli tytanowej w I półroczu 2015 roku wyniosły 149 876 tys. zł i były niższe o 7% w relacji do I półrocza 2014 roku, pomimo utrzymania wolumenowego poziomu sprzedaży. Wyższe o ponad 13% przychody ze sprzedaży produktów, porównując do analogicznego okresu ubiegłego roku, osiągnięto w ramach grupy produktowej chemikalia. Wzrost uzyskano dzięki zwiększeniu przychodów ze sprzedaży amoniaku, stanowiącego kluczową pozycję w strukturze sprzedaży chemikaliów (83%).

Przychody zakwalifikowane do kategorii „Pozostałe” stanowią 2% przychodów Grupy Kapitałowej i dotyczą głównie sporadycznie prowadzonej sprzedaży towarów oraz usług.

Struktura przychodów ze sprzedaży wg grup produktowych

Najwyższym udziałem w przychodach Grupy Kapitałowej charakteryzuje się sprzedaż nawozów wieloskładnikowych stanowiąca w I półroczu 2015 roku 58% przychodów ze sprzedaży ogółem. W odniesieniu do porównywanego okresu 2014 roku w strukturze przychodów ze sprzedaży zwiększył się udział tej grupy produktowej z 53% do 58%, nieznacznie zmalał natomiast udział dla mocznika (o 2 p.p.) osiągając 15% oraz dla bieli tytanowej (o 3 p.p.) kształtując się na poziomie 10%. Na tym samym poziomie co w roku ubiegłym utrzymały się wskaźniki struktury dla grupy chemikalia (15%) oraz pozostałe (2%). Zmiany w obrębie struktury przychodów są efektem znacznego wzrostu przychodów ze sprzedaży w grupie nawozów wieloskładnikowych przy jednoczesnej niższej dynamice wzrostowej, utrzymaniu bądź nieznacznym zmniejszeniu poziomów przychodów w pozostałych grupach.



Źródło: Opracowanie własne.

4.1.2.4. Struktura kosztów rodzajowych

W I półroczu 2015 roku, w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, koszty działalności operacyjnej były wyższe o 12%. Kluczową pozycję kosztów stanowią koszty zużycia materiałów i energii, które generowane są przede wszystkim przez Jednostkę Dominującą. Decydujący wpływ na wzrost poziomu tych kosztów w stosunku do porównywalnego okresu (o 10%) miało zwiększenie produkcji nawozów wieloskładnikowych oraz półproduktów do ich wytworzenia. Ponadto, w rezultacie istotnie wyższego kursu USD nastąpiło podwyższenie cen fosforytów, używanych do produkcji nawozów oraz ilmenitu, szlaki tytanowej, surowców do produkcji bieli tytanowej. Jednocześnie w wyniku zmniejszenia ceny gazu ziemnego zanotowano zmniejszenie wartości kosztów zużycia tego surowca. Udział kosztów zużycia materiałów i energii w kosztach działalności ukształtował się na tym samym poziomie.

Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	Koszty		Struktura %	
	1H 2015	1H 2014	1H 2015	1H 2014
Amortyzacja	41 963	45 903	3	4
Zużycie materiałów i energii	929 685	826 207	72	72
Usługi obce	87 463	68 737	7	6
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	151 499	138 553	12	12
Podatki i opłaty	49 942	37 890	4	3
Pozostałe koszty rodzajowe	26 743	27 118	2	3

Wyższe koszty usług obcych są wynikiem istotnego zwiększenia sprzedaży i produkcji oraz wysokiego udziału w strukturze sprzedaży transakcji z własną gestią transportową, które przekładają się na wzrost zarówno po stronie kosztów jak i na odpowiednio wyższe przychody. Zwiększenie kosztów podatków i opłat wynika ze zmiany dekretacji kosztów zużycia CO₂ (przekwalifikowanie z pozycji zużycie materiałów do pozycji podatki i opłaty) oraz wyższych opłat za składowanie odpadów, które wynikają z wyższej produkcji nawozów wieloskładnikowych. Wynegocjowane, odpowiednio w 2014 roku i w I kwartale 2015 roku, porozumienia płacowe wpłynęły na wzrost kosztów pracy.

Struktura innych kosztów rodzajowych [w %]

Wyszczególnienie	1H 2015	1H 2014
Amortyzacja	12	14
Usługi obce	25	22
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	42	44
Podatki i opłaty	14	12
Pozostałe koszty rodzajowe	7	8

Inne koszty rodzajowe Grupy Kapitałowej w I półroczu 2015 roku były na poziomie wyższym niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. W porównywalnych okresach udział tych kosztów w całkowitych kosztach działalności kształtuje się na zbliżonym poziomie.

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

Zmiany po stronie aktywów bilansu w stosunku do porównywanego okresu:

- wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 97 285 tys. zł (9%) w wyniku zwiększania rzeczowych aktywów trwałych w budowie,
- wzrost wartości niematerialnych o 29 943 tys. zł (114%) związany głównie z pracami badawczo-rozwojowymi w zakresie poszukiwania i oceny zasobów mineralnych w spółce AFRIG S.A.,
- zmniejszenie poziomu zapasów o 25 204 tys. zł (-7%) oraz wzrost należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 28 493 tys. zł (12%).

Istotne zmiany po stronie pasywów bilansu w badanym okresie:

- wzrost poziomu kapitału własnego Grupy Kapitałowej w wyniku osiągnięcia zysku netto w II półroczu 2014 roku oraz w I półroczu 2015 roku, po uwzględnieniu wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy za 2014 rok,
- zmniejszenie stanu zobowiązań długoterminowych o 10% (34 718 tys. zł) w wyniku przekwalifikowania zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w spółce AFRIG S.A.

z długoterminowego na krótkoterminowe oraz wzrostu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 16 207 tys. zł (13%),

- zwiększenie stanu zobowiązań krótkoterminowych o 60 492 tys. zł (12%) wynikające głównie ze wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 56 310 tys. zł (17%) w związku ze zmianą kwalifikacji zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w AFRIG S.A. z długoterminowego na krótkoterminowe,
- utrzymanie na zbliżonym poziomie ogólnego wykorzystania kredytów i pożyczek.

Struktura aktywów

Wyszczególnienie	1H 2015	1H 2014	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	1 378 167	1 270 548	107 619	8
Rzeczowe aktywa trwałe	1 223 834	1 126 549	97 285	9
Wartości niematerialne	56 182	26 239	29 943	114
Nieruchomości inwestycyjne	2 575	2 456	119	5
Inwestycje w jednostkach podporz.	21 690	21 656	34	0
Aktywa obrotowe, w tym:	665 398	670 905	-5 507	-1
Zapasy	333 172	358 376	-25 204	-7
Należności z tytułu dostaw i usług oraz poz.	257 373	228 880	28 493	12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65 089	71 320	-6 231	-9
Pozostałe aktywa finansowe	1 468	1 317	151	11
Aktywa razem	2 043 565	1 941 453	102 112	5

Struktura pasywów

Wyszczególnienie	1H 2015	1H 2014	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	1 166 738	1 090 400	76 338	7
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	327 274	361 992	-34 718	-10
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	139 717	123 510	16 207	13
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 028	57 871	-56 843	-98
Zobowiązania z tytułu św. pracowniczych	63 311	58 422	4 889	8
Rezerwy	46 669	45 729	940	2
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku doch.	56 517	57 938	-1 421	-2
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	549 553	489 061	60 492	12
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz poz.	387 814	331 504	56 310	17
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	101 841	115 265	-13 424	-12
Rezerwy	30 111	22 138	7 973	36
Razem zobowiązania	876 827	851 053	25 774	3
Pasywa razem	2 043 565	1 941 453	102 112	5

4.1.2.5. Wskaźniki finansowe

Rentowność

W I półroczu 2015 roku Grupa Kapitałowa wypracowała znacząco wyższy poziom wyników finansowych niż w porównywalnym okresie 2014 roku osiągając przy tym korzystniejsze relacje przychodowo-kosztowe i wyższy poziom marż generowanych na kluczowych produktach, co znalazło odzwierciedlenie w zdecydowanie wyższym poziomie wskaźników rentowności liczonych do przychodów. Ponad dwukrotny wzrost wyników w stosunku do porównywanego okresu ubiegłego roku przełożył się na zbliżoną stopę wzrostu wskaźników rentowności zarówno majątku, jak i kapitałów.

Wskaźniki rentowności

Rodzaj wskaźnika	1H 2015	1H 2014
Rentowność brutto na sprzedaży	19%	14%
Rentowność EBIT	9%	5%
Rentowność EBITDA	12%	8%
Rentowność zysku netto	7%	4%
ROA	5%	2%
ROCE	9%	4%
ROE	9%	4%
Rentowność aktywów trwałych	8%	4%

Konstrukcje wskaźników:

Rentowność brutto na sprzedaży - zysk (strata) brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży

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

W I półroczu 2015 roku wartość wskaźnika bieżącej płynności Grupy Kapitałowej ukształtowała się na niższym poziomie niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, na co decydujący wpływ miała dynamika wzrostowa zobowiązań krótkoterminowych (12%) wobec nieznacznego zmniejszenia poziomu aktywów obrotowych (-1%). Wzrost zobowiązań krótkoterminowych związany jest m.in. z planowanym w 2015 roku uregulowaniem płatności wynikających z transakcji nabycia przez Jednostkę Dominującą w III kwartale 2013 roku udziałów firmy dysponującej dostępem do złóż fosforytów w Senegalii i zmianą kwalifikacji zobowiązania z tego tytułu z długoterminowego na krótkoterminowe. Wskaźniki wysokiej oraz podwyższonej płynności pozostały na poziomie zanotowanym na koniec I półrocza 2014 roku.

Wskaźniki płynności

Rodzaj wskaźnika	1H 2015	1H 2014
Wskaźnik bieżącej płynności	1,2	1,4
Wskaźnik wysokiej płynności	0,6	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

Efektywność zarządzania

W I półroczu 2015 roku cykl konwersji gotówki Grupy Kapitałowej uległ skróceniu w porównaniu do ubiegłego roku (z 38 do 23 dni).

Wskaźniki efektywności zarządzania

Rodzaj wskaźnika	1H 2015	1H 2014
Rotacja zapasów w dniach	51	60
Rotacja należności w dniach	32	33
Rotacja zobowiązań w dniach	60	55
Cykl konwersji	23	38

Konstrukcje wskaźników:

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

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

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

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

W stosunku do I półrocza 2014 roku został skrócony okres rotacji zapasów o 9 dni oraz cykl inkasa należności o 1 dzień. Okres spłaty zobowiązań został wydłużony o 5 dni, na co decydujący wpływ miał wzrost kosztu własnego sprzedaży (9%), przy jednoczesnym wzroście zobowiązań o 17%.

Zadłużenie

Decydujący wpływ na poziom zadłużenia i bezpieczeństwa finansowego Grupy Kapitałowej ma sytuacja finansowa Jednostki Dominującej. Wskaźnik zadłużenia ogólnego Grupy Kapitałowej w I półroczu 2015 roku ukształtował się na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu ubiegłego roku. Zanotowano obniżenie wartości wskaźnika zadłużenia długoterminowego, przy jednoczesnym wzroście poziomu zadłużenia krótkoterminowego w relacji do porównywalnego okresu 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 przekwalifikowaniem wynikających z tej transakcji zobowiązań z pozycji długoterminowe na krótkoterminowe. Płatność zobowiązań warunkowana jest odpowiednimi wolumenami dostaw fosforytów. Zanotowano wzrost poziomu wskaźnika pokrycia zadłużenia kapitałem własnym w konsekwencji wyższej dynamiki wzrostowej kapitału własnego niż zobowiązań. Wartości wskaźników uzyskane w I półroczu 2015 roku kształtują się na poziomach zapewniających bezpieczeństwo finansowe Grupy Kapitałowej.

Wskaźniki zadłużenia

Rodzaj wskaźnika	1H 2015	1H 2014
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	43%	44%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	16%	19%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	27%	25%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	133%	128%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	4 650%	1 337%

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

4.1.3. 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
Uralkali Trading S.A.	Zakup soli potasowej	12.02.2015	12.02.2015 RB 4/2015	250 000

Istotne umowy o finansowanie Jednostki Dominującej podpisane, bądź aneksowane w I półroczu 2015 roku

Wyszczególnienie	Data umowy	Data aneksu	Waluta	Kwota umowy	Termin wymagalności
Umowa o finansowanie wewnątrzgrupowe	23.04.2015	-	PLN	nd	22.04.2020
Aneks do Umowy skonsolidowanego kredytu w rachunku bieżącym w banku PKO BP S.A.	07.12.2011	23.04.2015	PLN	120 000	30.09.2016

Wyszczególnienie	Data umowy	Data aneksu	Waluta	Kwota umowy	Termin wymagalności
Umowa kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego w banku PKO BP S.A.	23.04.2015	-	PLN	82 000	30.09.2016
Aneks do umowy kredytu otwartego w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego (BGK S.A.)	13.11.2013	26.06.2015	PLN	80 000	21.11.2016

W związku z przedstawionymi wyżej aneksami nastąpiły zmiany umów kredytowych w zakresie:

- Umowa o finansowanie wewnątrzgrupowe umożliwia korzystanie ze środków finansowych dostępnych w ramach kredytów zawartych między Grupą Azoty S.A. a:
 - Konsorcjum banków polskich (PKO BP S.A., BGK S.A., BZWBK S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.),
 - Europejskim Bankiem Inwestycyjnym,
 - Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju.
 Łączna kwota dostępnych środków wynosi 2,2 mld zł. Środki pozostają w dyspozycji Grupy Azoty S.A. i będą alokowane w zależności od potrzeb;
- Aneks do Umowy skonsolidowanego kredytu w rachunku bieżącym w banku PKO BP S.A. zawiera zmiany w zakresie zabezpieczeń w związku z podpisaniem Umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe;
- Umowa kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego w banku PKO BP S.A. konsoliduje poprzednio funkcjonujące w Grupie Azoty umowy LKW stanowiąc ich formalną kontynuację;
- Aneks do umowy kredytu otwartego w rachunku bieżącym w BGK S.A. zawiera zmiany w zakresie zabezpieczeń w związku z podpisaniem Umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe.

4.1.4. 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.

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

Jednostka Dominująca w badanym okresie nie prowadziła finansowych operacji na papierach wartościowych.

4.2. Pozostałe informacje

4.2.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Grupę Kapitałową tworzyły spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. - Jednostka Dominująca oraz:

- 8 spółek zależnych (z udziałem w kapitale powyżej 50%), w tym 1 spółka w likwidacji,
- 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 Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014 roku na stronach 4-9.

Udziały/akcje w jednostkach zależnych bezpośrednio przypadające Jednostce Dominującej na dzień 30 czerwca 2015 roku

Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	Kapitał zakładowy	% akcji/udziałów bezpośrednich przypadających Jednostce Dominującej
Grupa Azoty Africa SAU	Route de Ngor Villa nr 12, Dakar, Senegal	132 000 XOF	100,00
Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	9 618	100,00
Koncept Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	512	100,00
Supra Sp. z o.o.	ul. Monopolowa 6, 51-501 Wrocław	19 721	100,00
Transtech Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	9 783	100,00
ZMPP Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	32 617	99,98
African Investment Group S.A.	Route de Ngor Villa nr 12, Dakar, Senegal	340 000 XOF	54,90
Infrapark Police S.A. w likwidacji	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	9 559	54,43
Budchem Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	ul. Moczyńskiego 8/10, 70-101 Szczecin	1 201	48,96
Kemipol Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 6, 72-010 Police	3 445	33,99

Udziały/akcje pośrednio przypadające Jednostce Dominującej na dzień 30 czerwca 2015 roku

Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	Kapitał zakładowy	% akcji/udziałów pośrednich przypadających Jednostce Dominującej
AFRIG Trade SARL	Route de Ngor Villa nr 12, Dakar, Senegal	33 000 XOF	55,00
African Investment Group S.A.	Route de Ngor Villa nr 12, Dakar, Senegal	340 000 XOF	0,10

4.2.2. Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych

Połączenie spółek zależnych

W dniu 01 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. podjęła uchwałę o wyrażeniu zgody na połączenie spółek Remech Sp. z o.o. i Automatika Sp. z o.o. w trybie art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku spółki Automatika Sp. z o.o. (spółka przejmowana) na spółkę Remech Sp. z o.o. (spółka przejmująca).

Z dniem 01 czerwca 2015 roku w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrowano:

- połączenie spółek Remech Spółka z o.o. z Automatika Sp. z o.o. w trybie art. 492 § 1 pkt 1) KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki Automatika Sp. z o.o. na spółkę Remech Spółka z o.o.,
- zmianę nazwy spółki Remech Grupa Remontowo - Inwestycyjna Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na Grupa Azoty Police Serwis Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

4.2.3. Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz

Grupa Kapitałowa odstąpiła od publikacji prognozy na 2015 rok. 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.

4.2.4. Akcjonariat

Struktura akcjonariatu

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”	11 257 189	15,01	11 257 189	15,01
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	3 875 489	5,17	3 875 489	5,17
	75 000 000	100,00	75 000 000	100,00

W dniu 30 stycznia 2015 roku Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. otrzymała informację o nabyciu przez OFE PZU „Złota Jesień” 857 189 akcji Spółki, co pozwoliło akcjonariuszowi osiągnąć 15,01% kapitału akcyjnego⁴.

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

Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające

	Liczba akcji/liczba głosów		
	Stan na dzień 01 stycznia 2015 roku	Stan na dzień 30 czerwca 2015 roku	Stan na dzień sporządzenia Raportu
Jałosiński Krzysztof	1 000	1 000	1 000
Kuźmiczonek Rafał	-	-	-
Naruc Wojciech	-	-	-
Podolak Anna	-	-	-

Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby nadzorujące

	Liczba akcji/ liczba głosów		
	Stan na dzień 01 stycznia 2015 roku	Stan na dzień 30 czerwca 2015 roku	Stan na dzień sporządzenia Raportu
Jarczewski Paweł	-	-	-
Likiński Marcin	-	-	-
Lipiec Maciej*	-	-	-
Markwas Wiesław	500	500	500
Skolmowski Andrzej	-	-	-
Tarocińska Anna	1	1	1
Zielińska Patrycja**	-	-	-

* Do dnia 26 maja 2015 roku. W dniu 05 maja 2015 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie o rezygnacji Pana Macieja Lipca z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 26 maja 2015 roku. Spółka informowała o tym fakcie w Raporcie bieżącym nr 13/2015.

⁴ Emitent informował o powyższym w raporcie bieżącym nr 3/2015 „Zawiadomienie o zwiększeniu ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki” z dnia 02 lutego 2015 roku.

** Od dnia 27 maja 2015 roku. W dniu 27 maja 2015 roku do składu Rady Nadzorczej Spółki na VI wspólną kadencję, powołana została przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Pani Patrycja Zielińska. Spółka informowała o tym fakcie w Raporcie bieżącym nr 17/2015.

4.2.6. 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 na instrumentach pochodnych. Spółka zarzucała PEKAO S.A., iż poprzez dopuszczenie się przez PEKAO S.A. szeregu uchybień i naruszeń przepisów zawarły niekorzystne transakcje dotyczące instrumentów pochodnych⁵. 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. Spółka poprzez reprezentującą ją kancelarię złożyła apelacje od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie oddalającego skargę na wyrok Sądu Polubownego.

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

4.2.7. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

W I półroczu 2015 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na warunkach inne niż rynkowe.

4.2.8. Poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

Poręczenia udzielone przez Jednostkę Dominującą w I półroczu 2015

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota
Poręczenie spłaty kredytu konsorcjum banków	Grupa Azoty S.A.	Umowa kredytu odnawialnego	PLN	23.04.2015	600 000
Poręczenie spłaty kredytu w PKO BP S.A.	Grupa Azoty S.A.	Umowa kredytu w rachunku bieżącym	PLN	23.04.2015	120 800
Poręczenie spłaty kredytu w PKO BP S.A.	Grupa Azoty S.A.	Umowa limitu kredytowego wielocelowego	PLN	23.04.2015	94 800
Gwarancja spłaty kredytu w EBI	Grupa Azoty S.A.	Umowa kredytu	PLN	28.05.2015	220 000
Gwarancja spłaty kredytu w EBOiR	Grupa Azoty S.A.	Umowa kredytu	PLN	28.05.2015	60 000
					1 095 600

Dnia 18 lutego 2014 roku Jednostka Dominująca oraz spółka zależna AFRIG S.A., na zasadzie współkredytobiorców, podpisały Umowę o wielocelową linię kredytową w wysokości 8 000 tys. EUR z bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A. na finansowanie bieżącej działalności Spółki AFRIG S.A. W dniu 19 marca 2015 roku obie spółki zawarły Zmianę nr 3 do Umowy nr WAR/4050/13/239/CB

⁵ Emitent informował o powyższym w raporcie bieżącym nr 58/2011 „Wszczęcie postępowania przed Sądem Polubownym” z dnia 31 października 2011 roku.

wielocelowej linii kredytowej z BNP Paribas Bank Polska S.A. zwiększającą limit do kwoty 13 000 tys. EUR. Wielocelowa linia kredytowa udzielona przez BNP Paribas Bank Polska S.A. zaewidencjonowana jest na rachunku kredytowym banku z bezpośrednią dostępnością dla AFRIG S.A., a Jednostka Dominująca występuje w Umowie jako strona przedkładająca rzeczowe zabezpieczenie przedmiotowego finansowania.

Gwarancje wystawione w I półroczu 2015 roku na zlecenie Jednostki Dominującej

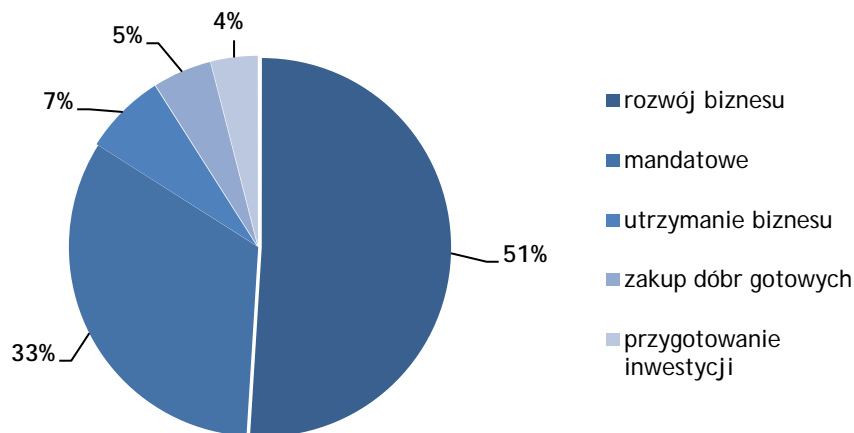
Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota
PKO BP S.A.	PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	PLN	04.02.2015	118
PKO BP S.A.	IZBA CELNA W SZCZECINIE	Gwarancja zapłaty długu celnego	PLN	25.03.2015 (aneks)	3 000
PKO BP S.A.	PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	PLN	11.05.2015	800
PKO BP S.A.	GAZ-SYSTEM S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania paliwa gazowego	PLN	01.06.2015	80
PKO BP S.A.	GAZ-SYSTEM S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania paliwa gazowego	PLN	01.06.2015	7 731
					11 729

4.2.9. Inne informacje

4.2.9.1. Realizacja głównych inwestycji

Dnia 26 lutego 2015 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na nabycie składników aktywów trwałych w ramach inwestycji pod nazwą "Instalacja do produkcji propylenu metodą PDH z infrastrukturą. Na realizację tej inwestycji planuje się przeznaczyć 1,7 mld zł. Powyższe zadanie inwestycyjne zostało ujęte w Planie Działalności Inwestycyjnej na rok 2015 oraz przyjęte przez Grupę Azoty S.A. w dokumencie pod nazwą "Strategia Grupa Azoty 2014-2020 Operacjonalizacja". Otwarcie zadania inwestycyjnego jest działaniem zmierzającym do zwiększenia bezpieczeństwa zaopatrzenia w propylen jako kluczowy surowiec do produkcji alkoholi OXO, który umożliwi również otwarcie nowych kierunków rozwoju dzięki szerokim możliwościom przerobu propylenu. Instalacja do produkcji propylenu metodą PDH będzie największą i najnowocześniejszą w Europie. Jednostka Dominująca wybrała dostawcę technologii odwodornienia propanu, którym została amerykańska firma UOP LLC należąca do koncernu Honeywell. Od maja 2015 realizowany jest podstawowy projekt inżynierski Basic Engineering, który jest pierwszym etapem realizacji inwestycji po fazie koncepcyjnej i studium wykonalności.

Struktura nakładów inwestycyjnych Jednostki Dominującej w I półroczu 2015 roku



Źródło: Opracowanie własne.

W I półroczu 2015 roku Grupa Kapitałowa na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i na wartości niematerialne poniosła wydatki w wysokości 78 605 tys. zł (wydatki te w Jednostce Dominującej ukształtowały się na poziomie 77 691 tys. zł) oraz wydatki na poszukiwanie i ocenę zasobów mineralnych na poziomie 8 219 tys. zł.

Nakłady na inwestycje w Jednostce Dominującej wyniosły 59 150 tys. zł. Różnica pomiędzy wartością wydatków i nakładów inwestycyjnych wynika z ujęcia wydatków związanych z remontami znaczącymi wyłącznie w wartości wydatków.

W I półroczu 2015 roku realizowano 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 rozwojowe - 32 389 tys. zł oraz inwestycje mandatowe 19 506 tys. zł. Dodatkowo 4 325 tys. zł przeznaczono na inwestycje utrzymania biznesu oraz 2 930 tys. zł na zakup dóbr gotowych.

Ważniejsze inwestycje w 2015 roku:

Kontynuowane

Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją elektrociepłowni ECII

Celem przedsięwzięcia jest dostosowanie pracy instalacji elektrociepłowni do wymagań Dyrektywy 2010/75/UE. Budżet inwestycji wynosi 163 700 tys. zł. Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji - sierpień 2016 roku. Przedsięwzięcie jest współfinansowane za pomocą pożyczki (pomoc regionalna) ze środków Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie (90 000 tys. zł) oraz w ramach dotacji z Norweskiego Mechanizmu Finansowania 2009-2014 (20 000 tys. zł). W ramach inwestycji przeprowadzono rewitalizację dwóch kotłów. Na obu kotłach uruchomiono instalację odzotowania oraz zakończono optymalizację pracy instalacji. Obecnie trwają prace związane z instalacją odsiarczania spalin.

Modernizacja instalacji amoniaku

Celem inwestycji jest obniżenie energochłonności procesu produkcji amoniaku oraz poprawa niezawodności pracy poszczególnych jej węzłów. Strategicznym partnerem w realizacji inwestycji jest Instytut Nowych Syntez Chemicznych w Puławach. Budżet inwestycji wynosi 155 600 tys. zł. Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji to IV kwartał 2016 roku.

Zmiana technologii produkcji kwasu fosforowego

Zasadniczym celem inwestycji jest poprawa efektywności produkcji oraz jakości produkowanego kwasu fosforowego (zmniejszenie ilości zanieczyszczeń w kwasie i ilości odpadów). Projekt procesowy Basic Engineering został przygotowany w oparciu o założenia technologiczne metody Di Attack-Hemi Filtration (DA-HF) Prayon Technologies S.A. Budżet inwestycji wynosi 67 000 tys. zł. Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji to IV kwartał 2016 roku.

Nowe

Instalacja do produkcji propylenu metodą PDH wraz z infrastrukturą

W ramach tej inwestycji planuje się wybudować największą i najnowocześniejszą w Europie instalację „on-purpose” produkującą propylen. Budżet inwestycji szacowany jest na poziomie 1,7 mld zł. W ramach projektu powstanie też blok energetyczny oraz rozbudowany zostanie policki port morski o terminal chemikaliów. Planowana skala produkcji to minimum 400 tysięcy ton propylenu rocznie. Rozpoczęcie budowy zaplanowano w I półroczu 2016 roku. Przy budowie instalacji pracować będzie około 1000 osób. Po uruchomieniu produkcji na stałe, w 2019 roku, zatrudnionych zostanie ok. 200 osób. Wybudowanie instalacji do produkcji propylenu w Policach pozwoli na rozwój nowych produkcji opartych na związkach organicznych. Propylen jako półprodukt wykorzystywany jest m.in. do produkcji: alkoholi OXO (rozpuszczalniki, farby akrylowe, produkcja plastyfikatorów), kwasu akrylowego (farby akrylowe, polimery super chłonne), polipropylenu znajdującego zastosowanie w przemyśle włókienniczym, samochodowym (zderzaki, obudowy akumulatorów) oraz w produkcji opakowań (skrzynie, kontenery, folie). Głównym celem tego projektu jest dywersyfikacja struktury przychodów Grupy Kapitałowej. Szacuje się, że przychody wzrosną o ok. 2 mld zł, a zyski o setki mln zł. Propylen będzie produkowany metodą odwodornienia propanu. Otrzymywany w procesie wodór zostanie zagospodarowany na instalacji produkującej amoniak. Takie rozwiązanie poprawi efektywność otrzymywania amoniaku na tej instalacji. Technologia produkcji propylenu przez odwodornienie propanu należy do jednej z nowocześniejszych, a wybudowana w Policach instalacja będzie jedną z największych w Europie

produkującą propylen tą metodą. Inwestycja w instalację do produkcji propylenu jest działaniem, które pozwoli zwiększyć bezpieczeństwo zaopatrzenia w kluczowy surowiec do produkcji alkoholi OXO. Według wstępnych szacunków 60% produkcji propylenu (tj. 250 tys. t) będzie przeznaczona na eksport; 150 tysięcy będzie kierowane do Grupy Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. Ze względu na inny cykl koniunktury dywersyfikacji ulegnie także struktura przychodów, która poprawi bezpieczeństwo biznesowe Grupy Kapitałowej. Wyprodukowany propylen stanowi surowiec do produkcji nie tylko alkoholi OXO, ale także do produkcji kwasu akrylowego czy polipropylenu, co pozwoli w przyszłości na rozwój Grupy Kapitałowej w kierunku produkcji nowych produktów. Przewiduje się, że realizacja inwestycji zostanie zakończona do końca 2018 roku.

Modernizacja wału przeciwpowodziowego wokół składowiska fosfogipsu

Celem inwestycji jest zwiększenie szczelności wału oraz lepsze zabezpieczenie składowiska fosfogipsu. Działania wpłyną na poprawę bezpieczeństwa terenu a także na uzyskanie spójności i integralności otaczającego obszaru. Budżet inwestycji wynosi 9 500 tys. zł. Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji - grudzień 2016 roku.

Modernizacja magazynu surowca fosforytów

Planowana inwestycja polega na przebudowie magazynu w celu odpowiedniego przechowywania surowców oraz zabezpieczenia ich przed niekorzystnymi warunkami atmosferycznymi. Budżet inwestycji wynosi 8 350 tys. zł. Przewidywany termin zakończenia realizacji inwestycji - grudzień 2016 roku.

Monitoring parametrów fizykochemicznych cieczy na instalacjach produkcyjnych - opomiarowanie on-line

W ramach inwestycji planuje się zainstalowanie automatycznego systemu pomiaru parametrów fizykochemicznych cieczy na poszczególnych instalacjach produkcyjnych. Automatyzacja procesu wpłynie na znaczną redukcję ilości wykonywanych ręcznie pomiarów fizykochemicznych. Budżet inwestycji wynosi 3 900 tys. zł. Przewidywany termin zakończenia realizacji - grudzień 2015 roku.

4.2.9.2. Płynność finansowa oraz zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Kondycja finansowa Grupy Kapitałowej pozostaje w silnej korelacji ze zdarzeniami generowanymi w otoczeniu rynkowym, które mają istotny wpływ na jej zdolność do regulowania bieżących zobowiązań. Kryterium płynności jest jednym z podstawowych obszarów, którego poziom jest nieprzerwanie monitorowany. W celu zapewnienia płynności finansowej Grupa Kapitałowa korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania. Kredyty spłacane są z bieżących wpływów przy jednoczesnym utrzymaniu poziomu rezerwy minimalizując tym samym ryzyko nieterminowego regulowania zobowiązań. Jednostka Dominująca prowadzi aktywną politykę zarządzania strumieniami przepływów finansowych, tj. zobowiązaniami i należnościami, stosując politykę kredytu kupieckiego, przedpłat przy rozliczaniu transakcji sprzedażowych oraz wydłużając terminy płatności w transakcjach zakupowych. Spółka zarządza płynnością poprzez utrzymanie na odpowiednim poziomie środków pieniężnych oraz otwartych linii kredytowych, które stanowią rezerwę płynności.

Poziom zobowiązań Jednostki Dominującej z tytułu zaciągniętych kredytów wg stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku*

Nazwa banku	Rodzaj zobowiązań	Przyznany limit	Zaangażowanie	Wykorzystanie w %	Poziom do wykorzystania
PKO BP S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	120 000	26 672	22%	93 328
PKO BP S.A.	kredyt w formie limitu wielocelowego	82 000	62 000	76%	8 271**
BGK S.A.	kredyt otwarty w rachunku bieżącym	80 000	0	0%	80 000
Razem		282 000	88 672	31%	181 599

* Tabela zawiera wartości nominalne.

** Pozostałe środki w wysokości 11 729 tys. zł wykorzystane pod gwarancje (wykazane w tabeli - Gwarancje udzielone przez Jednostkę Dominującą w I półroczu 2015 roku).

Poziom zobowiązań Jednostki Dominującej z tytułu zaciągniętych kredytów wg stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku*

Nazwa banku	Rodzaj zobowiązań	Przyznany limit	Zaangażowanie	Wykorzystanie w %	Poziom do wykorzystania
PKO BP S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	126 700	60 657	48%	66 043
PKO BP S.A.	kredyt w formie limitu wielocelowego	82 000	82 000	100%	0
BGK S.A.	kredyt otwarty w rachunku bieżącym	80 000	28 626	36%	51 374
Raiffeisen Bank Polska S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	80 000	0	0%	80 000
PKO BP S.A.	kredyt inwestycyjny	50 000	0	0%	50 000
Razem		418 700	171 283	41%	247 417
BNP Paribas Bank Polska S.A.**	wielocelowa linia kredytowa	33 287 (8 000 EUR)	24 965 (6 000 EUR)	75%	8 322 (2 000 EUR)
Razem		451 987	196 248	43%	255 739

* Tabela zawiera wartości nominalne.

** Wielocelowa Linia Kredytowa udzielona współkredytobiorcom: Grupie Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz AFRIG S.A. przeznaczona na finansowanie działalności bieżącej spółki zależnej. Przeliczone po kursie EUR z dnia 30 czerwca 2014 roku.

Poziom zobowiązań Jednostki Dominującej z tytułu zaciągniętych pożyczek w finansowaniu poza bankowym wg stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku

Nazwa instytucji współfinansującej projekt	Wysokość zobowiązania	Zaangażowanie	Wykorzystanie w %	Tytuł projektu
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie	90 000	90 000 *	100%	Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją EC II
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie	90 000	20 770	23%	Modernizacja procesu syntezy amoniaku
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie	6 228	0	0%	Rozbudowa instalacji odsiarczania gazów pokalcynacyjnych
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie	2 945	2 141	73%	Rekultywacja stawostadionu nr 1 składowiska siarczanu żelaza (II)
Suma:	189 173	112 911	60%	

* Do 30 czerwca 2015 roku Jednostka Dominująca dokonała spłaty dwóch rat kapitałowych pożyczki z WFOŚiGW w wysokości 5 625 tys. zł; tym samym zadłużenie na dzień 30.06.2015 r. wyniosło 84 375 tys. zł.

Wyniki prezentowanego okresu świadczą o dobrej kondycji finansowej Grupy Kapitałowej, jak również o pełnej zdolności płatniczej i kredytowej oraz niskim prawdopodobieństwie utraty

płynności. Biorąc pod uwagę analogiczny okres roku ubiegłego na koniec I półrocza 2015 wystąpił istotny spadek poziomu wykorzystania posiadanych limitów kredytowych. Zobowiązanie kredytowe wg stanu na 30 czerwca 2015 roku wyniosło łącznie 88 672 tys. zł, natomiast na dzień 30 czerwca 2014 ukształtowało się na poziomie 196 248 tys. zł.

4.2.9.3. Informacje dotyczące środowiska naturalnego

W zakresie ochrony środowiska Jednostka Dominująca działa w oparciu o nowe pozwolenie zintegrowane na prowadzenie instalacji, wydane w dniu 09 stycznia 2014 roku.

W I półroczu 2015 roku Emitent uzyskał kolejną (trzecią) zmianę pozwolenia zintegrowanego dotyczącą:

- przekazania kotła elektrociepłowni EC I innemu operatorowi,
- korekty mas wytwarzanych odpadów,
- wprowadzenia zapisów dotyczących wykorzystania produktu ubocznego do poprawy właściwości wytrzymałościowych fosfogipsu i stateczności hałdy,
- dostosowania treści decyzji do nowego rozporządzenia w sprawie katalogu odpadów.

W dniu 01 czerwca 2015 roku złożono kolejny wniosek o zmianę pozwolenia zintegrowanego. Wnioskowane zmiany podyktowane są koniecznością dostosowania zapisów pozwolenia zintegrowanego, odnoszących się do instalacji produkcji bieli tytanowej, związanych ze zmianami prawa w tym zakresie. Ponadto uzyskano zmianę decyzji dotyczącej harmonogramu działań związanych z rekultywacją Stawostadionu nr 1 oraz decyzji udzielającej zezwolenia na emisję gazów cieplarnianych z instalacji elektrociepłowni EC I w zakresie nowego planu monitorowania. Jednostka Dominująca jest zobowiązana do zakupu dodatkowych uprawnień do emisji CO₂ na rynku energii.

W I półroczu 2015 roku Emitent terminowo wywiązał się z obowiązków określonych w pozwoleniu zintegrowanym oraz sprawozdawczości środowiskowej za rok 2014. Systematyczna ocena ryzyka, prowadzona zgodnie ze Scenariuszem nr SP-O-PO6-01 „Ocena ryzyka zanieczyszczenia gleby, ziemi i wód gruntowych” potwierdza brak występowania takiego ryzyka.

Nowe przepisy prawa ochrony środowiska, transponujące Dyrektywę IED, wprowadziły nowe wymagania dla instalacji bieli tytanowej. W styczniu 2015 roku został uruchomiony monitoring ciągły, spełniający zapisy nowego rozporządzenia. Kończone są inwestycje i remonty na urządzeniach odpylających i odsiarczających dostosowujących instalację do nowych standardów emisyjnych. W trakcie realizacji jest inwestycja oczyszczania gazów emitowanych z instalacji energetycznej (EC II). Niezmiennie pozostaje ryzyko związane z opłatami środowiskowymi i konkluzjami BAT, które dla instalacji w Grupie Kapitałowej nie zostały jeszcze określone. Okres dostosowania instalacji produkcyjnych do warunków emisyjnych określonych w konkluzjach BAT wynosi 4 lata.

Grupa Kapitałowa dopełniła obowiązku rejestracji wszystkich wytwarzanych substancji. Na bieżąco dokonywana jest aktualizacja dokumentów zgodnie z wymogami Rozporządzenia REACH. Emitent nie wytwarza substancji chemicznych objętych procedurami zakazu lub ograniczenia produkcji i stosowania.

W okresie objętym analizą w obszarze bezpieczeństwa i higieny pracy, obejmującym także zdarzenia awaryjne, nie odnotowano istotnych zdarzeń o nietypowym przebiegu, mogących znacząco wpływać na wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

4.2.9.4. Skład organów zarządzających i nadzorujących oraz ich kompetencje

Zarząd Spółki

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 09 czerwca 2015 roku podjęła uchwały o:

- odwołaniu ze składu Zarządu Spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. VI wspólnej kadencji, z dniem 26 czerwca 2015 roku:
 - Pana Krzysztofa Jałosińskiego – Prezesa Zarządu,
 - Pana Wojciecha Narucia – Wiceprezesa Zarządu,
 - Pani Anny Podolak – Wiceprezesa Zarządu,
 - Pana Rafała Kuźmiczonka – Wiceprezesa Zarządu wybieranego przez pracowników Spółki;

- powołaniu w skład Zarządu Spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. VII wspólnej, trzyletniej kadencji, rozpoczynającej się z dniem 27 czerwca 2015 roku:
 - Pana Krzysztofa Jałosińskiego - na stanowisko Prezesa Zarządu,
 - Pana Rafała Kuźmiczonka - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu, wybieranego przez pracowników Spółki
 - Pana Wojciecha Narucia - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,
 - Pani Anny Podolak - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu⁶.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Zarządu Jednostki Dominującej przedstawia się następująco:

- Krzysztof Jałosiński - Prezes Zarządu,
- Rafał Kuźmiczonek - Wiceprezes Zarządu wybierany przez 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 Jednostki Dominującej ustala i przyjmuje każdorazowo Zarząd Emitenta w formie uchwały. Na dzień publikacji niniejszego raportu szczegółowy podział kompetencji Członków Zarządu reguluje:

- Uchwała Zarządu Spółki nr 527/VI/15 z dnia 26 czerwca 2015 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 526/VI/15 z dnia 26 czerwca 2015 roku), zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej nr 160/VI/15 z dnia 07 lipca 2015 roku.

Zgodnie z zapisami Uchwały Zarządu Spółki nr 527/VI/15 z dnia 26 czerwca 2015, w ramach podziału zadań pomiędzy Członkami Zarządu, określone zostały kompetencje i obowiązki w zakresie nadzoru określonych obszarów organizacyjnych jednostki Dominującej:

- 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,
 - Biuro Ochrony.
- Wiceprezes Zarządu Rafał Kuźmiczonek:
 - Departament Bezpieczeństwa Technicznego,
 - Centrum Analiz Laboratoryjnych.

⁶ Emitent informował o powyższym w raporcie bieżącym „Odwołanie i powołanie osób zarządzających” nr 22/2015 z dnia 09 czerwca 2015 roku.

- Wiceprezes Zarządu Wojciech Naruć:
 - Departament Finansów,
 - Biuro Teleinformatyki,
 - 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 Emitenta, prowadzi bieżącą kontrolę realizacji uchwał Zarządu Jednostki Dominującej, uchwał Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia. Prezes Zarządu zwołuje, ustala porządek obrad i przewodniczy posiedzeniom Zarządu Jednostki Dominującej, a w razie jego nieobecności Wiceprezes Zarządu wyznaczony przez Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej.

Zgodnie z zapisami Regulaminu Organizacyjnego Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny sprawuje nadzór ogólny nad działalnością Jednostki Dominującej 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 nastąpiły poniższe zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta:

- z dniem 26 maja 2015 roku. rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki złożył Pan Maciej Lipiec,
- z dniem 27 maja 2015 roku. do składu Rady Nadzorczej, na mocy uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, powołana została Pani Patrycja Zielińska.

Skład 6-cio osobowej Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2015 roku przedstawiał 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,
- Wiesław Markwas - Członek Rady Nadzorczej (przedstawiciel pracowników Spółki),
- Patrycja Zielińska - Członek Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza działa na podstawie:

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

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

W okresie sprawozdawczym skład Komitetu Audytu Jednostki Dominującej nie uległ zmianie i na koniec okresu przedstawiał 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.

4.2.9.5. Incydentalne naruszenie zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW

W I półroczu 2015 roku nie odnotowano zdarzeń niosących miano incydentalnego naruszenia zasad Dobrych Zasad Spółek Notowanych na GPW.

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

4.2.10.1. Kursy walut

W III kwartale 2015 roku przewiduje się powrót do umiarkowanego umocnienia złotego względem euro w wyniku pozytywnego rozstrzygnięcia utrzymujących się obecnie obaw dotyczących przyszłości Grecji w strefie euro. Prognozy analityków zakładają, iż kurs EUR/PLN na koniec bieżącego roku wzrośnie do poziomu 4,15 po wcześniejszym prawdopodobnym teście poziomu 4,10. Jednocześnie przewidywane jest rozpoczęcie przez amerykańską Rezerwę Federalną cyklu podwyżek stóp procentowych, które ograniczą popyt na bardziej ryzykowne aktywa. W związku z tym należy się liczyć z osłabieniem złotego względem dolara, którego kurs wzrośnie na koniec roku do 3,90. Stosowany w Spółce hedging naturalny oraz bilansowanie średniorocznej pozycji walutowej powoduje, iż wyżej wymienione czynniki nie powinny mieć znaczącego wpływu na wyniki Grupy Kapitałowej w III kwartale 2015 roku.

4.2.10.2. Krajowe stopy procentowe

Rada Polityki Pieniężnej nie zmieniła w II kwartale 2015 roku parametrów polityki pieniężnej. Stopa referencyjna wynosi nadal 1,50%, stopa lombardowa 2,50%, stopa depozytowa - 0,50%, a stopa redyskonta weksli - 1,75%. Rada oceniła, że w Polsce dynamika PKB w drugim kwartale utrzymała się na poziomie zbliżonym do poprzedniego. Ze względu na umiarkowane tempo wzrostu popytu, w gospodarce nie ma presji inflacyjnej. W ocenie Rady w najbliższych miesiącach roczna dynamika cen będzie nadal ujemna, przede wszystkim ze względu na wcześniejsze silne spadki cen surowców. Jednocześnie oczekiwane utrzymanie stabilnego wzrostu gospodarczego, następujące w warunkach poprawy koniunktury w strefie euro i dobrej sytuacji na krajowym rynku pracy, ogranicza ryzyko utrzymania się inflacji poniżej celu w średnim okresie. Według analityków poziom stóp procentowych nie zmieni się w ciągu najbliższych miesięcy. Pierwszych decyzji w tym zakresie należy spodziewać się dopiero w 2016 roku, kiedy rozpocznie się kadencja nowej Rady.

4.2.10.3. Kształtowanie się cen surowców i produktów w kolejnym okresie

III kwartał 2015 roku (zwłaszcza sierpień - wrzesień) będzie okresem intensywnego stosowania nawozów NPK pod oziminy. Ceny na nawozy NPK powinny zatem w tym okresie rosnąć jednakże wzrost może być ograniczony przez utrzymujące się niskie ceny zbóż i rzepaku, a głównie pod te uprawy kupowane i stosowane są nawozy NPK na jesieni. W znacznie mniejszym stopniu stosowane będą w tym okresie nawozy azotowe. Cenę mocznika będą kształtować wydarzenia na rynkach światowych, przede wszystkim u dotychczasowego znaczącego eksportera mocznika - Ukrainy oraz polityka producentów chińskich. Podobnie jak w przypadku mocznika, cenę rynkową DAP-u będą kształtować wydarzenia na rynkach światowych oraz popyt ze strony Indii, USA, Brazylii i innych krajów Ameryki Płd. Należy się liczyć ze wzrostem popytu oraz ceny. Popyt powinien nieznacznie wzrosnąć z uwagi na jesienny sezon nawozowy. Duża zmienność ceny i nieprzewidywalność na rynku amoniaku, wynikająca z ograniczonych możliwości magazynowania tego produktu, uniemożliwiają wysuwanie nawet przybliżonych prognoz, zwłaszcza w aktualnej sytuacji rynkowej. Stabilizacja na rynkach w końcu II kwartału daje podstawę do wniosku, że ceny fosforytów, siarki, soli potasowej, podstawowych surowców do produkcji nawozów NPK i DAP-u, w III kwartale powinny pozostać bez większych zmian.

Wobec braku perspektyw poprawy koniunktury gospodarczej w III kwartale 2015 roku należy zakładać utrzymanie popytu i cen bieli tytanowej na poziomie z II kwartału. Powinien się także utrzymać niewielki trend spadkowy cen surowców do produkcji bieli.

4.2.11. Szanse, zagrożenia i ryzyka

Ryzyko utraty płynności

Dobra kondycja finansowa Grupy Kapitałowej oraz dostępne linie kredytowe powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne. Jednostka Dominująca identyfikuje i zarządza ryzykiem utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Udział zewnętrznych źródeł finansowania (kredyty, kredyt kupiecki) określają ekspozycję Emitenta na to ryzyko. Ryzyko utraty płynności wiązać należy z możliwością ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. Jednakże należy wskazać obecność oraz prowadzenie działalności w ramach Grupy Azoty, które w istotny sposób minimalizują ryzyko utraty płynności. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. osiągnęła w I półroczu 2015 roku dobre wyniki finansowe, które potwierdzają prawidłowość bieżącego wspierania zarządzania płynnością finansową oraz utrzymywaniem odpowiedniego do skali prowadzonej działalności poziomu otwartych linii kredytowych stanowiących rezerwę płynności.

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców i odbiorców

Duży udział w strukturze zakupów i sprzedaży jednego odbiorcy/dostawcy może mieć niekorzystne skutki dla Emitenta. W przypadku surowców, brak alternatywnego źródła dostaw i niewystarczające zapasy grożą załamaniem płynności produkcji w momencie zerwania umowy lub prowadzą do znacznego ograniczenia współpracy. Grupa Kapitałowa prowadzi politykę dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia - poza oparciem dostaw surowców o główne kierunki i stałych partnerów, realizowane są również zakupy z alternatywnych kierunków. Dodatkowo prowadzone są działania ukierunkowane na rozszerzenie bazy dostawców o nowe źródła. Szansą na zminimalizowanie ryzyka dostaw jest dokonany zakup większościowego pakietu akcji w jednej z senegalskich Spółek, której podstawowym przedmiotem działalności jest eksploracja i eksploatacja surowców naturalnych. Zagrożenie dla realizacji planów sprzedaży Emitenta stanowi zerwanie lub ograniczenie kontraktów

z dużym odbiorcą, generującym istotny udział w przychodach Spółki. Zarazem zbyt silna pozycja dostawcy/odbiorcy ogranicza możliwości negocjacyjne w zakresie cen i warunków handlowych realizowanych kontraktów. W celu zminimalizowania tego ryzyka Grupa Kapitałowa dąży do zawierania kontraktów długoterminowych, gwarantujących obu stronom doprecyzowane i jednoznaczne warunki współpracy. Kontrakty długoterminowe mają jednoznacznie wskazane zdarzenia, których zaistnienie może być podstawą do renegotjacji umowy (również wskazanie częstotliwości możliwych zmian w okresie roku obrotowego). Dodatkowo termin wypowiedzenia takiego kontraktu jest długi i daje możliwość znalezienia alternatywnych rozwiązań.

Ryzyko związane ze zmianami uregulowań prawnych i środowiskowych

Istotne dla działalności Grupy Kapitałowej jest ryzyko związane ze zmianami przepisów dotyczących ochrony środowiska. Zarządzenie ryzykiem środowiskowym polega na bieżącym monitorowaniu i reagowaniu na wprowadzanie nowych przepisów prawnych. Nowe przepisy prawa ochrony środowiska, transponujące Dyrektywę IED, wprowadziły nowe wymagania dla instalacji bieli tytanowej. W styczniu 2015 roku został uruchomiony monitoring ciągły, spełniający zapisy nowego rozporządzenia. Kończone są inwestycje i remonty na urządzeniach odpylających i odsiarczających dostosowujących instalację do nowych standardów emisyjnych. W trakcie realizacji jest inwestycja oczyszczania gazów emitowanych z instalacji energetycznej.

Konflikty zbrojne i sytuacja polityczna na strategicznych rynkach zaopatrzenia i sprzedaży

Istotne wydarzenia natury politycznej oraz konflikty zbrojne zagrażają działaniom handlowym prowadzonym przez Emitenta w regionach objętych taką sytuacją. Destabilizacja ustrojowa i działania o charakterze zbrojnym skutkują czasową blokadą handlową obszarów, których dotyczą, ze względu na bezpośrednie zagrożenie dla prowadzonej wymiany handlowej (zagrożenie dla bezpieczeństwa ludzi przebywających w strefie konfliktu), sankcje polityczne i gospodarcze (w tym embarga) wprowadzane wobec stron konfliktu przez kraje trzecie. W efekcie powoduje to zaburzenie płynności działań handlowych - w przypadku rynków sprzedaży wymusza to przeniesienie sprzedaży na inne rynki (w celu uniknięcia spadku sprzedaży i przychodów), a w przypadku rynków zaopatrzenia może grozić bezpieczeństwu surowcowemu Grupy Kapitałowej (ograniczona liczba źródeł dostaw surowców strategicznych spełniających niezbędne wymagania jakościowe i technologiczne oraz dostępnych ze względów logistycznych).

Skonsolidowany raport okresowy Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za I półrocze 2015 roku zawiera 84 strony.

Podpisy członków Zarządu

.....
Krzysztof Jałosiński
Prezes Zarządu

.....
Rafał Kuźmiczonek
Wiceprezes Zarządu

.....
Wojciech Naruć
Wiceprezes Zarządu

.....
Anna Podolak
Wiceprezes Zarządu

Police, dnia 20 sierpnia 2015 roku