

POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY”
SPÓŁKA AKCYJNA
za okres 3 miesięcy kończących się 30 września 2012 roku
okres 1 lipca 2012 – 30 września 2012

SPIS TREŚCI

1. Skład Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna	3
1.1. Organizacja Grupy Kapitałowej	3
1.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I kwartale roku obrotowego 2012/2013.....	4
1.3. Planowane zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	5
2. Kapitał i akcjonariat Jednostki Dominującej.....	5
3. Opis dokonanych przez Grupę Kapitałową oraz czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	8
3.1. SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE – GRUPA KAPITAŁOWA	8
3.2. Komentarz makroekonomiczny.....	13
3.3. Kurs walutowy	13
3.4. Rynek surowców strategicznych Grupy Kapitałowej	13
3.5. Remonty	17
3.6. Produkcja.....	17
3.7. Inwestycje.....	17
3.8. KOMENTARZ SEGMENTOWY.....	18
4. Stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	31
5. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej osób zarządzających i nadzorujących	32
6. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	32
7. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	32
8. Informacja o udzielonych przez Grupę poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach.....	33
9. Inne informacje, które zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań	33
10. Czynniki i zdarzenia, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	36

1. Skład Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna

1.1. Organizacja Grupy Kapitałowej

Grupa kapitałowa

Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna obejmuje 11 podmiotów prawa handlowego tj. Jednostkę Dominującą oraz 7 podmiotów zależnych, w których ta Jednostka posiada więcej niż 50% kapitału zakładowego oraz trzy spółki zależne Gdańskich Zakładów Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o.

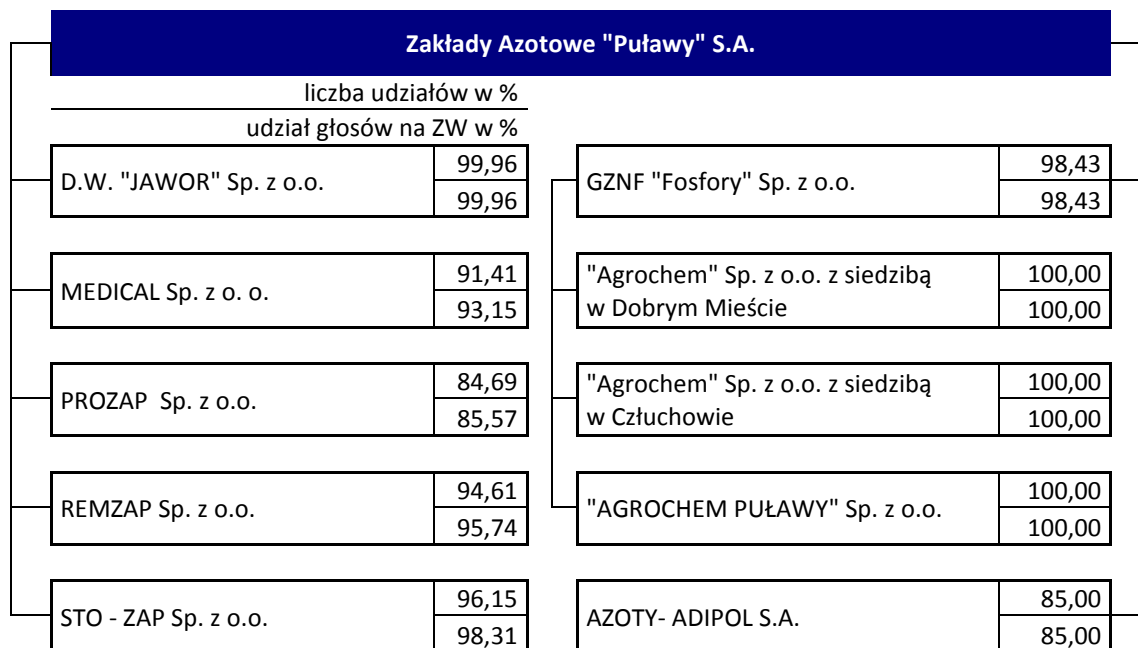
Założyciele Jednostki Dominującej

Założycielem Jednostki Dominującej jest Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa.

Wpis Jednostki Dominującej do Krajowego Rejestru Sądowego

Jednostka Dominująca wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin – Wschód w Lublinie, z siedzibą w Świdniku VI Wydział Gospodarczy – Krajowy Rejestr Sądowy, numer KRS: 0000011737 pod nazwą Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna.

Schemat grupy kapitałowej na dzień 30 września 2012 roku:



Ponadto Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. są powiązane kapitałowo z następującymi Spółkami:

- Elektrownia Puławy Sp. z o.o. udział w kapitale zakładowym 50,00%;
- Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. udział w kapitale zakładowym 50,00%;
- CTL KOLZAP Sp. z o.o. udział w kapitale zakładowym 49,00%;
- NAVITRANS Sp. z o.o. udział w kapitale zakładowym 26,45%;
- TECHNOCHIMSERWIS Zamknięta Spółka Akcyjna z siedzibą w Moskwie, udział w kapitale zakładowym 25,00%.

Jednostka Dominująca poprzez spółki zależne: Przedsiębiorstwo Projektowania Modernizacji i Rozwoju Z.A. „Puławy” S.A. PROZAP Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Wykonawstwa Remontów i Inwestycji REMZAP Sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwo Żywności Zbiorowej i Usług STO - ZAP

Sp. z o.o. posiada dodatkowo (pośrednio) 1,47% głosów na Zgromadzeniu Wspólników i 1,49% udziałów w kapitale zakładowym Spółki MEDICAL Sp. z o.o.

Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poprzez Spółkę stowarzyszoną Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. posiadają dodatkowo (pośrednio) 13,22% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki NAVITRANS Sp. z o.o.

Na dzień 30 września 2012 roku, żaden z podmiotów zależnych i stowarzyszonych nie był w posiadaniu akcji Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.

Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. sporządzają skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

1.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I kwartale roku obrotowego 2012/2013

„AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.

Dnia 27 sierpnia 2012 roku Aktem Notarialnym Repertorium A nr 12296/2012, GZNF „Fosfory” Sp. z o.o., założyły spółkę „AGROCHEM” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach. W dniu 2 października 2012 roku na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników spółki zmieniono jej nazwę na „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Podstawowym Przedmiotem działania spółki jest:

- Produkcja podstawowych chemikaliów, nawozów i związków azotowych, tworzyw sztucznych i kauczuku syntetycznego w formach podstawowych,
- Produkcja gotowej paszy dla zwierząt gospodarskich,
- Sprzedaż detaliczna i hurtowa, w tym m.in. wyrobów chemicznych, zboża, nieprzetworzonego tytoniu, nasion i pasz dla zwierząt,
- Uprawy rolne,
- Rozmnażanie roślin,
- Działalność usługowa, w tym m.in. wspomagająca rolnictwo.

Kapitał zakładowy „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. wynosi 5 000,00 zł i dzieli się na 50 udziałów równych udziałów po 100,00 zł każdy. Każdemu udziałowi odpowiada jeden głos na Zgromadzeniu Wspólników. Kapitał zakładowy w całości został wniesiony przez GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

Zarząd Spółki „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.

Imię i Nazwisko	Funkcja
	na dzień 30 września 2012 roku
Wojciech Szmyła	Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.

Imię i Nazwisko	Funkcja
	na dzień 30 września 2012 roku
Mirosław Osiecki	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Karaś	Członek Rady Nadzorczej
Grażyna Pawlik	Członek Rady Nadzorczej

1.3. Planowane zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

Projekt biotechnologiczny

W dniu 23 lipca 2012 roku Jednostka Dominująca podpisała ze Spółką Chmiel Polski S.A. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Lublinie, przedwstępną umowę kupna-sprzedaży zakładu produkcji rolnej zlokalizowanego w Suchodołach, Gmina Fajstawice, stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa obejmującego składniki majątkowe i niemajątkowe w rozumieniu art. 55¹ kodeksu cywilnego, za cenę 10,8 mln zł. Umowa przyrzeczona sprzedaży Zakładu zostanie zawarta w terminie do dnia 30 listopada 2012r., po ziszczeniu się następujących warunków zawieszających:

1. uzyskania przez Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. zgody organów statutowych na zakup Zakładu;
2. nie skorzystania przez obecnego dzierżawcę Zakładu z przysługującego mu prawa pierwokupu.

Docelowo Zakład ma zostać wniesiony jako aport do planowanej spółki celowej będącej wspólnym przedsięwzięciem Zakładów Azotowych "Puławy" S.A. oraz Instytutu Nawozów Sztucznych w Puławach.

Po okresie sprawozdawczym

W dniu 15 października 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej:

1. wyraziło zgodę na nabycie przez Jednostkę Dominującą od „Chmiel Polski” S.A. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Lublinie:
 - a. prawa użytkowania wieczystego zabudowanej nieruchomości gruntowej, położonej w miejscowości Suchodoły, Gmina Fajstawice, o powierzchni 29 435 m² wraz z prawem własności wszystkich budynków i budowli posadowionych na przedmiotowej nieruchomości stanowiących odrębną własność,
 - b. prawa użytkowania wieczystego niezabudowanej nieruchomości gruntowej położonej w miejscowości Suchodoły, Gmina Fajstawice, o powierzchni 34 746 m².
2. Nabycie prawa użytkowania wieczystego nieruchomości, o których mowa w ust. 1, nastąpi w jednej transakcji w ramach nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa „CHMIEL POLSKI” S.A. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Lublinie, w rozumieniu art. 551 k.c.

Zakład będzie stanowił zaplecze surowcowe oraz bazę logistyczno-magazynową dla instalacji ekstrakcji surowców roślinnych w warunkach nadkrytycznych z wykorzystaniem dwutlenku węgla, co pozwoli na zapewnienie odpowiedniego poziomu dostaw surowca w celu uzyskania optymalnego poziomu produkcji.

Dla Zakładów Azotowych "Puławy" S.A. powyższe działania oznaczają rozszerzenie oferty Grupy Kapitałowej o wysokopretworzone produkty oparte na naturalnych surowcach odnawialnych.

2. Kapitał i akcjonariat Jednostki Dominującej

Kapitał zakładowy Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. wynosi 191 150 000 zł. Składa się na niego 19 115 000 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda. Akcje wszystkich serii, tj. A oraz B są akcjami zwykłymi na okaziciela i uprawniają do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Statut Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. nie przewiduje ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadającego na akcje.

Struktura akcjonariatu Zakładów Azotowych „Puławy” Spółka Akcyjna na dzień 1 lipca 2012 roku.

Akcjonariusz*	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z akcji	Udział % w ogólnej liczbie głosów
Skarb Państwa	9 686 248	50,67%	9 686 248	50,67%
Kompania Węglowa S.A	1 892 385	9,90%	1 892 385	9,90%
Zbigniew Jakubas z podmiotami powiązanymi	986 900	5,16%	986 900	5,16%
ING Nationale Nederlanden Polska OFE	959 431	5,02%	959 431	5,02%
Pozostali	5 590 036	29,25%	5 590 036	29,25%

* Struktura akcjonariatu wykazana na podstawie zawiadomień otrzymanych przez Jednostkę Dominującą od akcjonariuszy

W okresie od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku Jednostka Dominująca nie nabywała akcji własnych.

Na dzień 30 września 2012 roku żaden z podmiotów zależnych i stowarzyszonych Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie był w posiadaniu akcji Jednostki Dominującej.

W okresie sprawozdawczym zakończyło się Wezwanie ogłoszone przez spółkę Synthos S.A. („Wzywający”) na sprzedaż akcji Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. W drodze wezwania ogłoszonego 18 czerwca 2012 roku Wzywający zamierzał nabyć 19 115 000 akcji, uprawniających do 19 115 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Zakładów Azotowych „Puławy” S.A., co stanowi 100 % całkowitej liczby akcji oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 7 sierpnia 2012 roku Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. powzięły informację, że liczba zapisów złożonych w odpowiedzi na Wezwanie Synthos S.A., nie odpowiada minimalnemu progowi wskazanemu w Wezwaniu. W związku z powyższym Wezwanie nie doszło do skutku.

W dniu 13 lipca 2012 roku Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. (dalej „ZAT”) wezwały (dalej „Wezwanie”) do sprzedaży 6 116 800 akcji Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. stanowiących 32 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. po 110,00 zł za jedną akcję. Zapisy były przyjmowane od 2 do 16 sierpnia 2012 roku.

W Wezwaniu zostały złożone zapisy na sprzedaż łącznie 1 968 083 akcji reprezentujących 10,29 % kapitału zakładowego Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. Wszystkie akcje, na które złożono zapisy zostały przez Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. nabyte.

Rozliczenie transakcji i zapisanie akcji Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. na rachunku papierów wartościowych Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. nastąpiło w dniu 24 sierpnia 2012 roku.

Struktura akcjonariatu Zakładów Azotowych „Puławy” Spółka Akcyjna na dzień 24 sierpnia 2012 roku.

Akcjonariusz*	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z akcji	Udział % w ogólnej liczbie głosów
Skarb Państwa	9 686 248	50,67%	9 686 248	50,67%
Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A.	1 968 083	10,29 %	1 968 083	10,29 %
Zbigniew Jakubas z podmiotami powiązаныmi	986 900	5,16 %	986 900	5,16 %
ING Nationale Nederlanden Polska OFE	959 431	5,02 %	959 431	5,02 %
Pozostali	5 514 338	28,86 %	5 514 338	28,86 %

* Struktura akcjonariatu wykazana na podstawie zawiadomień otrzymanych przez Jednostkę Dominującą od akcjonariuszy

W okresie od 24 sierpnia 2012 roku do dnia przekazania niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Jednostki Dominującej.

11 września 2012 roku Zarząd ZAT podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 214 336 465 zł poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 5 zł każda. Akcje będą zaoferowane z wyłączeniem prawa poboru, wyłącznie dla akcjonariuszy Zakładów Azotowych „Puławy” S.A., w taki sposób, że parytet wymiany wyniesie 2,5 akcji ZAT za 1 akcję Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.

W związku z trwającym procesem zwiększania przez ZAT zaangażowania w kapitale Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. Minister Skarbu Państwa wydał oświadczenie (opublikowane na stronie internetowej MSP w dniu 17 sierpnia 2012 roku) stwierdzające, że "Skarb Państwa jako istotny akcjonariusz obu spółek i znaczący uczestnik procesu konsolidacji będzie nadzorował jej przebieg tak, aby była fuzją dwóch równorzędnych podmiotów, a nie przejęciem. Wezwanie należy traktować jako narzędzie służące połączeniu obu grup, a nie mandat do dominacji którejkolwiek ze spółek w nowo powstałym podmiocie."

W związku z powyższym Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. w dniu 20 września 2012 roku zawarły porozumienie określające zasady współpracy pomiędzy stronami oraz zasady prowadzenia negocjacji, których celem jest podpisanie umowy ("Umowa o Konsolidacji") określającej zasady konsolidacji obu spółek w ramach wspólnej grupy kapitałowej – Grupa Azoty. Umowa o Konsolidacji określać będzie w szczególności zasady ładu korporacyjnego Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. oraz Zakładów Azotowych w Tarnowie Mościcach S.A. oraz model funkcjonowania Grupy Kapitałowej, w tym funkcjonalną segmentację obszarów biznesowych Grupy Kapitałowej w centrach zarządzania, w sposób odzwierciedlający doświadczenie, wiedzę, rozwój technologiczny i pozycję rynkową obu spółek.

Strategia integracji i rozwoju Grupy Kapitałowej ma zapewnić jej trwałą poprawę pozycji konkurencyjnej oraz warunki stabilnego rozwoju przy stałym budowaniu jej wartości. Podstawowymi celami strategicznymi Grupy Kapitałowej będą: notowanie akcji Grupy Azoty w WIG20, dążenie do zapewnienia akcjonariuszom spółek z Grupy Kapitałowej jednego z najwyższych w branży zwrotu z powierzonego kapitału oraz utrzymanie trwałej pozycji jednego z liderów w zakresie produkcji nawozów w Europie i liczącego się gracza na świecie.

Strony zobowiązały się do dołożenia należytej staranności w celu zawarcia Umowy o Konsolidacji w dwóch etapach: do 30 października 2012 roku - w zakresie dotyczącym zasad ładu korporacyjnego, funkcjonalnej segmentacji obszarów biznesowych, kontynuacji uruchomionych

projektów inwestycyjnych, w tym energetycznych, zaś w ciągu 30 dni po rejestracji przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. – w zakresie strategii i synergii.

Po okresie sprawozdawczym

Dnia 30 października 2012 roku strony Porozumienia zawarły Aneks nr 1 określający zasady współpracy pomiędzy stronami oraz prowadzenia negocjacji, których celem jest podpisanie Umowy o Konsolidacji. Na mocy Aneksu Zakłady Azotowe „Puławy” S.A i Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. przedłużyły do dnia 14 listopada 2012 roku termin na zawarcie Umowy o Konsolidacji w zakresie dotyczącym zasad ładu korporacyjnego, funkcjonalnej segmentacji obszarów biznesowych, kontynuacji uruchomionych projektów inwestycyjnych, w tym energetycznych.

3. Opis dokonań Grupy Kapitałowej oraz czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

3.1. SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE – GRUPA KAPITAŁOWA

W I kwartale roku obrotowego 2012/2013, Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 34,7 mln zł, wobec 99,6 mln zł w analogicznym kwartale roku 2011/2012.

Tabela 1: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej za okres I kwartału zakończony 30 września 2012 roku i 30 września 2011 roku (tys. zł)

Wyszczególnienie w tys. zł.	01.07.2012 - 30.09.2012	01.07.2011 - 30.09.2011	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3
Przychody ze sprzedaży produktów	830 617	786 451	5,6%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	47 016	34 510	36,2%
Przychody ze sprzedaży	877 633	820 961	6,9%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(694 513)	(588 664)	18,0%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(41 038)	(33 129)	23,9%
Koszt własny sprzedaży	(735 551)	(621 793)	18,3%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	142 082	199 168	-28,7%
Koszty sprzedaży	(61 188)	(54 929)	11,4%
Koszty ogólnego zarządu	(45 205)	(31 898)	41,7%
Pozostałe przychody operacyjne	2 972	1 351	120,0%
Pozostałe koszty operacyjne	(1 439)	(1 410)	2,1%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	37 222	112 282	-66,8%
Przychody i koszty finansowe netto	3 273	7 995	-59,1%
Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	590	726	-18,7%
Zysk (strata) brutto	41 085	121 003	-66,0%
Podatek dochodowy	(6 288)	(21 243)	-70,4%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	34 797	99 760	-65,1%
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej	(122)	(118)	3,4%
Zysk / (strata) netto za okres	34 675	99 642	-65,2%

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

BO 30.06.2012	30.09.2012	zmiana %	Wyszczególnienie w tys. zł.	30.09.2011	zmiana %
1	2	3=(2-1)/1	4	5	6=(2-5)/5
			Aktywa		
1 756 321	1 814 911	3,3%	Aktywa trwałe (długoterminowe)	1 529 624	18,7%
1 585 998	1 644 334	3,7%	Rzeczowe aktywa trwałe	1 397 452	17,7%
61 221	61 019	-0,3%	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	41 538	46,9%
51 240	50 799	-0,9%	Wartości niematerialne	52 730	-3,7%
14 883	15 805	6,2%	Nieruchomości inwestycyjne	13 422	17,8%
40 840	40 670	-0,4%	Udziały i akcje	24 343	67,1%
36	55	52,8%	Należności handlowe i pozostałe	35	57,1%
1 866	1 896	1,6%	Pozostałe aktywa finansowe	-	-
237	333	40,5%	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	104	220,2%
1 461 331	1 439 478	-1,5%	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	1 054 764	36,5%
352 250	330 342	-6,2%	Zapasy	373 376	-11,5%
-	-	-	Nabyte prawa do emisji	-	-
597 575	615 638	3,0%	Należności handlowe i pozostałe	495 368	24,3%
115	129	12,2%	Należności z tytułu podatku dochodowego	148	-12,8%
511 391	491 542	-3,9%	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	185 423	165,1%
-	1 827	-	Pochodne instrumenty finansowe	419	336,0%
-	-	-	Pozostałe aktywa finansowe	-	-
-	-	-	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	30	-100,0%
1 756 321	1 814 911	3,3%	Aktywa trwałe (długoterminowe)	1 529 624	18,7%

BO 30.06.2012	30.09.2012	zmiana %	Wyszczególnienie w tys. zł.	30.09.2011	zmiana %
1	2	3=(2-1)/1	4	5	6=(2-5)/5
			Pasywa		
2 459 647	2 493 729	1,4%	Kapitał własny	2 026 839	23,0%
191 150	191 150	0,0%	Kapitał zakładowy	191 150	0,0%
237 650	237 650	0,0%	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	237 650	0,0%
877	284	-67,6%	Pozostałe kapitały	-	-
2 015 271	2 049 607	1,7%	Zyski zatrzymane	1 595 008	28,5%
14 699	15 038	2,3%	Udziały niekontrolujące	3 031	396,1%
191 729	196 541	2,5%	Zobowiązania długoterminowe	139 462	40,9%
32 274	34 007	5,4%	Kredyty i pożyczki	1 549	2095,4%
-	-	-	Pochodne instrumenty finansowe	112	-100,0%
12 182	12 258	0,6%	Rezerwy	14 466	-15,3%
71 255	71 048	-0,3%	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	65 709	8,1%
1 546	2 797	80,9%	Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-
24 684	24 049	-2,6%	Dotacje	19 283	24,7%
49 788	52 382	5,2%	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38 343	36,6%
566 276	564 119	-0,4%	Zobowiązania krótkoterminowe	418 087	34,9%
7 468	5 383	-27,9%	Kredyty i pożyczki	1 229	338,0%
499 283	498 770	-0,1%	Zobowiązania handlowe i pozostałe	346 970	43,8%
23 345	26 694	14,3%	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 599	480,4%
153	96	-37,3%	Pochodne instrumenty finansowe	13 905	-99,3%
20 073	19 323	-3,7%	Rezerwy	39 647	-51,3%
13 411	11 300	-15,7%	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 032	12,6%
2 543	2 553	0,4%	Dotacje	1 705	49,7%
-	-	-	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
758 005	760 660	0,4%	Stan zobowiązań ogółem	557 549	36,4%
3 217 652	3 254 389	1,1%	SUMA Pasywów	2 584 388	25,9%

Tabela 3: Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej za okres I kwartału zakończony 30 września 2012 roku i 30 września 2011 roku (tys. zł)

Wyszczególnienie w tys. zł.	01.07.2012 - 30.09.2012	01.07.2011 - 30.09.2011	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto	40 963	120 885	-66,1%
Korekty o pozycje:			
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(590)	(726)	-18,7%
Amortyzacja	29 761	27 829	6,9%
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe	2 725	(1 579)	-
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	72	122	-41,0%
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	4 354	27 106	-83,9%
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	21 908	(7 232)	-
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	(12 813)	(31 991)	-59,9%
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji	(625)	1 378	-
Zmiana stanu rezerw	(2 992)	1 439	-
Podatek dochodowy zapłacony	(314)	(2 170)	-85,5%
Wycena instrumentów pochodnych	(1 884)	13 372	-
Pozostałe	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	80 565	148 433	-45,7%
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	64	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(71 573)	(46 236)	54,8%
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	20 000	-	-
Nabycie aktywów finansowych	(42 550)	-	-
Dywidendy i odsetki otrzymane	319	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-	-
Pozostałe	-	(10 704)	-100,0%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(93 740)	(56 940)	64,6%
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(872)	(343)	154,2%
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	-	-
Spłata pożyczek/kredytów	(2 443)	(792)	208,5%
Dywidendy/wypłacone	(81)	(218)	-62,8%
Odsetki zapłacone, w tym	(877)	(142)	517,6%
-aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	(547)	-	-
Pozostałe	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 273)	(1 495)	185,8%
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(17 448)	89 998	-
Różnice kursowe netto	(1 358)	1 745	-
Środki pieniężne na początek okresu	507 758	93 444	443,4%
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	490 310	183 442	167,3%
- o ograniczonej możliwości dysponowania	6 234	6 875	-9,3%

Strukturę wyniku finansowego Grupy Kapitałowej w okresie od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku przedstawiono w tabeli poniżej.

Wyszczególnienie	Wynik finansowy netto za okres [tys. zł]		Dynamika w %
	01.07.2012-30.09.2012	01.07.2011-30.09.2011	
1	2	3	4=2/3
Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	29 663	99 735	29,7%
REMZAP Sp. z o.o.	1 716	1 441	119,1%
PROZAP Sp. z o.o.	66	250	26,4%
Azoty-Adipol S.A.	797	-	-
Grupa Kapitałowa GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.	3 651	4 576	79,8%
Ogółem wyniki netto podmiotów Grupy Kapitałowej	35 893	106 002	33,9%
Korekty konsolidacyjne wyniku	(1 218)	(6 360)	19,2%
Wynik finansowy Grupy Kapitałowej przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	34 336	99 489	34,5%
Wynik finansowy przypadający na udziałowców niekontrolujących	339	153	221,6%
Razem wynik finansowy	34 675	99 642	34,8%

Struktura geograficzna przychodów Grupy Kapitałowej:

Przychody ze sprzedaży	01.07.2012-30.09.2012		01.07.2011-30.09.2011	
	Wartość [tys. zł]	Struktura	Wartość [tys. zł]	Struktura
Sprzedaż krajowa	483 446	55,1%	459 521	56,0%
Sprzedaż za granicę	394 187	44,9%	361 440	44,0%
Ogółem:	877 633	100,0%	820 961	100,0%

W okresie od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego przychody ze sprzedaży za granicę Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wzrosły o 9,1%, a przychody ze sprzedaży w kraju o 5,2%. W efekcie tego udział przychodów ze sprzedaży zagranicznej w strukturze przychodów ze sprzedaży ogółem zwiększył się o 0,9 punktu procentowego.

Wartość sprzedaży podstawowych grup produktów Grupy Kapitałowej:

Grupa produktów	01.07.2012-30.09.2012		01.07.2011-30.09.2011		Dynamika
	Wartość [tys. zł]	Struktura	Wartość [tys. zł]	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Podstawowe produkty nawozowe	501 201	57,1%	498 194	60,7%	100,6%
Podstawowe produkty chemiczne	282 692	32,2%	242 218	29,5%	116,7%
Pozostała sprzedaż Grupy Kapitałowej	100 675	11,5%	85 043	10,4%	118,4%
Przychody nieprzypisane	(6 935)	-0,8%	(4 496)	-0,5%	154,2%
Ogółem przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej	877 633	100,0%	820 961	100,0%	106,9%

W I kwartale roku obrotowego 2012/2013 w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży wszystkich wymienionych (w tabeli powyżej) grup produktów.

3.2. Komentarz makroekonomiczny

Globalna sytuacja makroekonomiczna w analizowanym okresie była bardzo niestabilna. Największym zagrożeniem dla gospodarki światowej jest wciąż kryzys strefy Euro oraz polityka finansowa w USA. W konsekwencji, rosną ryzyka dla gospodarek wschodzących, takich jak Polska.

Amerykańska Rezerwa Federalna podwyższyła prognozę wzrostu gospodarczego w USA w 2013 roku i 2014 roku. Nowe szacunki Fed zakładają wzrost PKB w 2013 roku o 2,5-3% wobec wcześniejszych 2,2-2,8%. Wzrost w 2014 roku wyniesie, w ocenie Fed, 3-3,8% wobec wcześniej zapowiadanych 3-3,5%. Fed poinformował o uruchomieniu nowego, nieograniczonego czasowo programu luzowania ilościowego – zakupu obligacji zabezpieczonych kredytami hipotecznymi, zwiększając podaż pieniądza na rynku w celu utrzymania wzrostu gospodarczego oraz wzrostu zatrudnienia.

Indeksy aktywności w sektorze przemysłowym w krajach strefy Euro wskazują na pogłębienie recesji w Europie i trwanie dekoniunktury co najmniej do I kwartału 2013 roku.

Wg GUS wzrost PKB Polski w III kwartale 2012 roku będzie nieznacznie niższy niż odnotowany w II kwartale (kiedy to wyniósł 2,4% r/r). Ministerstwo Gospodarki podtrzymuje prognozę wzrostu PKB w 2012 roku na poziomie 2,5% r/r.

Spowolnienie wzrostu gospodarczego spodziewane jest również w Chinach. W 2013 roku będzie ono najmocniejsze od 23 lat, ponieważ motory wzrostu PKB w Chinach - eksport i inwestycje - osiągnęły swoje limity. W okresie do końca września 2013 roku szacowany wzrost PKB w Chinach wyniesie 6,5 – 7%.

3.3. Kurs walutowy

Średni kurs PLN/USD w I kwartale roku obrotowego 2012/2013 wyniósł 3,31 i utrzymał się na zbliżonym poziomie w stosunku do poprzedniego kwartału (3,32 PLN/USD) - aprecjacja złotówki 0,30%.

Średni kurs PLN/EUR w I kwartale roku obrotowego 2012/2013 wyniósł 4,14. W porównaniu z IV kwartałem roku obrotowego 2011/2012 (4,25 PLN/EUR) nastąpiło umocnienie polskiej waluty w stosunku do EUR o 2,59%.

3.4. Rynek surowców strategicznych Grupy Kapitałowej

Gaz ziemny

Średnie europejskie ceny kontraktowe gazu ziemnego wyniosły w raportowanym okresie 10,8 USD/MMBtu, a średnie ceny spotowe 9,15 USD/MMBtu.

Według prognoz IHS CERA z dnia 30 września 2012 roku średnie kontraktowe ceny gazu (oil-linked) utrzymają się na poziomie 10,7 USD/MMBtu do końca I kwartału 2013/2014 roku i poziom 11 USD/MMBtu przekroczą dopiero w II kwartale 2013/2014 roku.

Na europejskie ceny gazu ziemnego SPOT bardzo duży wpływ w najbliższym czasie będzie miała podaż LNG powiązana z poziomem popytu w Azji oraz warunki pogodowe.

W Europie, w perspektywie krótkoterminowej, średnie ceny gazu SPOT osiągną najwyższy poziom w III kwartale 2012/2013 roku (10,47 USD/MMBtu) oraz w II kwartale 2013/2014 roku

(11,59 USD/MMBtu). Najniższy poziom prognozowanych cen SPOT na poziomie 9,62 USD/MMBtu spodziewany jest w IV kwartale 2012/2013 roku.

Średnia cena gazu ziemnego jaką płaciła Jednostka Dominująca w I kwartale roku obrotowego 2012/2013 roku wyniosła 10,8 USD/MMBtu. W tym okresie nadal obowiązywała Taryfa dla paliw gazowych PGNiG S.A. zatwierdzona w dniu 16 marca 2012 roku. Taryfa zatwierdzona została na okres do dnia 31 grudnia 2012 roku.

W związku z zakończonym postępowaniem arbitrażowym oczekiwana jest obniżka cen tego surowca, w tym również dla przemysłu chemicznego.

W raportowanym okresie, dostawy gazu ziemnego w ilości do 10% zapotrzebowania Jednostki Dominującej, realizowane były zgodnie z umową zawartą w grudniu 2011 roku ze spółką Entrade Grupa Sp. z o.o. (EG). Do tranzytu dostaw tego gazu wykorzystywane są moce przyznane spółce EG w ramach usługi tak zwanego rewersu wirtualnego na gazociągu jamalskim.

W dniu 24 lipca 2012 roku decyzją nr DPK-4322-10(16)/2012/AK Prezes Urzędu Regulacji Energetyki zatwierdził Instrukcję Ruchu i Eksploatacji Sieci Przesyłowej (IRiESP), dotyczącą polskiego systemu przesyłowego będącego własnością Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. i ustalił datę wejścia w życie postanowień punktu 23 IRiESP na dzień jej ogłoszenia w Biuletynie Prezesa URE, natomiast datę wejścia w życie przepisów punktów 1-22 IRiESP na dzień 1 grudnia 2012 roku. Instrukcja ta między innymi wdraża operacyjne narzędzia do rozwoju giełdowego rynku gazu w Polsce oraz implementuje rozwiązania zawarte w III Pakiecie Energetycznym.

W dniu 22 sierpnia 2012 roku Prezes URE swoją Decyzją wyznaczył Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. operatorem systemu dystrybucyjnego gazowego na okres od 1 października 2012 roku do 1 lipca 2020 roku.

W Polsce od kilku lat trwa proces liberalizacji rynku gazu. Jednostka Dominująca aktywnie uczestniczy w pracach nad liberalizacją rynku gazu w Polsce. Prezes URE ocenia, że uruchomienie giełdy jako miejsca hurtowego obrotu gazu nastąpi w IV kwartale 2012 roku. Giełda ma być pierwszym krokiem do uwolnienia rynku gazu dla odbiorców przemysłowych.

Węgiel

Ceny węgla na rynkach światowych w I kwartale 2012/2013 roku pozostawały na niskim poziomie z powodu kontynuacji eksportu ze Stanów Zjednoczonych oraz wysokiego poziomu zapasów w Chinach. W celu zbilansowania światowego rynku, zarówno Stany Zjednoczone jak i Chiny będą zmuszone do obniżenia wydobycia węgla w latach 2013-2014, co może przyczynić się do przyszłych wzrostów cen tego surowca.

W raportowanym okresie cena węgla w portach ARA wyniosła 95,6 USD/tona, a na III kwartał 2012/2013 roku prognozowana jest cena 101,6 USD/tona.

W celu dotrzymania norm emisji dwutlenku siarki w Jednostce Dominującej spalany jest węgiel wysoko i niskosiarkowy.

Energia elektryczna

W raportowanym okresie w Jednostce Dominującej realizowana była główna umowa roczna zawarta z PGE Obrót S.A. uzupełniana transakcjami na rynku SPOT z głównymi sprzedawcami energii elektrycznej w Polsce.

Ceny i stawki opłat za usługi przesyłowe oraz opłata abonamentowa określone są w Taryfie dla energii elektrycznej PSE-Operator S.A. zatwierdzonej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki jako obowiązujące od stycznia 2012 roku.

Ceny energii elektrycznej na rynku SPOT wahają się w zależności od popytu i podaży rynku, warunków pogodowych i zdolności transgranicznych. W raportowanym okresie, w porównaniu do 2011 roku, nadal obserwowany był dosyć niski poziom cen kontraktowych.

W dniu 22 sierpnia 2012 roku Prezes URE swoją Decyzją wyznaczył Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. operatorem systemu dystrybucyjnego elektroenergetycznego na okres od 1 października 2012 roku do 30 listopada 2018 roku.

Benzen

Ceny benzenu, w perspektywie I kwartału roku 2012/2013, zmieniały się bardzo dynamicznie, i w relacji do kwartału poprzedniego: w Azji wzrosły o około 3%, w USA o ponad 5%, natomiast w Europie o ponad 6,3%. Ceny SPOT w Azji wahały się od 1 035 USD/tona do 1 255 USD/tona, a ceny kontraktowe: w USA utrzymywały się w przedziale od 1 257 USD/tona do 1 376 USD/tona i w Europie od 953 EUR/tona do 1 061 EUR/tona.

W lipcu 2012 roku nastąpił spadek cen benzenu we wszystkich regionach (nadpodaż w Europie), a następnie ich wzrost (w sierpniu 2012 roku) implikowany wzrostem cen ropy naftowej.

Wrzesień 2012 roku to okres kolejnych wzrostów cen benzenu w Azji, przy jednoczesnej tendencji spadkowej w Europie i USA.

Sól potasowa (chlorek potasu)

Średnia cena soli potasowej w I kwartale roku obrotowego 2012/2013 na bazie FOB Baltic wyniosła 372 EUR/tona (wobec 364 EUR/tona w poprzednim kwartale). W dalszym ciągu ceny soli potasowej wyznaczają rynki: Chin, Indii oraz Brazylii.

W raportowanym okresie pojawiły się sygnały o nowych mocach produkcyjnych oraz o modernizacjach i rozpoczętych pracach remontowych już istniejących instalacji produkcyjnych soli potasowej w Brazylii, Australii, Kongo, Kanadzie i Rosji.

Fosforyty

Ceny fosforytów w I kwartale roku obrotowego 2012/2013 na bazie FOB oscylowały w granicach od 130 USD/tona do 205 USD/tona w krajach Afryki Północnej oraz od około 100 USD/tona w Chinach, a ceny apatytów¹ w Rosji od 165 USD/tona do 280 USD/tona (w zależności od stopnia ich koncentracji).

W odniesieniu do poprzedniego kwartału nastąpił wzrost ceny fosforytów pochodzenia marokańskiego, spowodowany niestabilną sytuacją gospodarczą w niektórych krajach Afryki Północnej.

Kwas fosforowy

W I kwartale roku obrotowego 2012/2013, w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego, odnotowano wzrost cen rynkowych kwasu fosforowego. Ceny te kształtowały się następująco: Maroko (FOB) od 835 USD/tona do 1 100 USD/tona, Indie (CFR) 885 USD/tona, Europa Zachodnia (CFR) od 1 145 USD/tona do 1 190 USD/tona oraz Brazylia (CFR) od 1 000 USD/tona do 1 100 USD/tona.

Węglan potasu

Węglan potasu jest głównym surowcem do produkcji saletry potasowej w spółce Azoty - Adipol S.A. i pozyskiwany jest z importu. W Europie produkowany jest we Francji we Włoszech oraz w Rosji,

¹ Apatyty są minerałami pierwotnymi pochodzenia magmowego, natomiast fosforyty są minerałami wtórnymi, wykrystalizowanymi w postaci osadów w morzach.

a na świecie w USA, Korei Południowej i Chinach. Ceny węgla potasu w okresie od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku kształtowały się na poziomie od 575 do 1 160 EUR/tonę, w zależności od jakości produktu.

Kwas siarkowy

W spółce GZNF „Fosfory” S.A. kwas siarkowy jest surowcem do produkcji pozyskiwanym z rynku zewnętrznego.

W raportowanym kwartale ceny kwasu siarkowego na rynkach światowych utrzymywały się na niskim poziomie (50-60 USD/tona CFR port w Afryce Północnej; 80-90 USD/tona port w Ameryce Południowej; 20-25 USD/tona FOB port w Europie środkowej i Zachodniej), a ich trend wyznaczyli główni producenci, dla których kwas siarkowy jest odpadem, powstającym w procesie technologicznym.

Kwas azotowy

Zakupy kwasu azotowego do produkcji saletry potasowej i wapniowej w spółce Azoty-Adipol S.A. realizowane były u krajowych dostawców. Cena rynkowa kwasu azotowego w I kwartale roku obrotowego 2012/2013 nieznacznie (o 1,3 %) wzrosła w stosunku do IV kwartału roku obrotowego 2011/2012.

Wapno palone

Wapno palone w Azotach-Adipol S.A. jest wykorzystywane do produkcji saletry wapniowej. Zakupy wapna realizowane są u producentów krajowych. W I kwartale roku obrotowego 2012/2013 cena tego surowca nie uległa zmianie.

Uprawnienia do emisji CO₂

Według Raportu STX Services Newsletter cena uprawnień EUA² na rynku spot na dzień 3 lipca 2012 roku wynosiła 8,06 EUR, a uprawnień CER³ wynosiła 4,05 EUR. W sierpniu 2012 roku ceny te oscylowały odpowiednio: EUA wokół 7 EUR, a CER wokół 3 EUR.

Na koniec września 2012 roku cena jednostek EUA wynosiła 7,8 EUR, jednostek CER 2,1 EUR i jednostek ERU⁴ 1,9 EUR. Po raz pierwszy w historii została osiągnięta tak wysoka różnica pomiędzy jednostkami EUA i ERU. Przyczyną jest wielka podaż jednostek ERU z projektów ukraińskich.

Na rozwój polskiego przemysłu istotny wpływ w perspektywie średnioterminowej będzie miała III faza EU ETS⁵. Komisja Europejska zatwierdziła złożony przez Polskę wniosek o przydział bezpłatnych uprawnień do emisji CO₂. Warunkiem otrzymania bezpłatnych uprawnień do emisji CO₂ jest wykonanie odpowiednich inwestycji przez zainteresowane przedsiębiorstwa.

² 1 EUA (EUA`s = European Union Allowances) - jednostka emisji uprawniająca do emisji 1 tony CO₂.

³ 1 CER (Certified Emission Reductions) - jednostka poświadczonej redukcji emisji - odpowiada jednemu uprawnieniu do emisji EUA – jednostka generowana przez projekty Clean Development Mechanism [CDM] w krajach rozwijających się zgodnie z art. 12 Protokołu z Kioto.

⁴ ERU (Emission Reduction Units) – jednostka redukcji emisji - odpowiada jednemu uprawnieniu do emisji EUA – jednostka generowana w związku z realizacją projektów LULUCF (Land Use, Land Use Change and Forestry).

⁵ Emissions Trading System/ Europejskim Systemie Handlu Emisjami

3.5. Remonty

Remonty w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I kwartale roku obrotowego 2012/2013 realizowane były w ramach Planów rzeczowo-finansowych każdej ze spółek przewidzianych na rok 2012/2013.

3.6. Produkcja

W I kwartale roku obrotowego 2012/2013 Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. dostosowywała swoją produkcję do warunków rynkowych i prowadzonej polityki magazynowej.

Produkcja poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego wynosiła:

Jednostka Dominująca

- produkcja nawozów azotowych: 132,1% w przeliczeniu na czysty składnik N,
- produkcja kaprolaktamu: 93,8 %,
- produkcja melaminy: 107,4 %,
- produkcja nadtlenu wodoru: 106,5 %,
- produkcja AdBlue®: 108,6 %.

Grupa Kapitałowa GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

- produkcja nawozów fosforowych CSP: 72,8 % w przeliczeniu na P_2O_5 ,
- produkcja nawozów wieloskładnikowych: 116,8% w przeliczeniu na N, 95,0 % w przeliczeniu na P_2O_5 oraz 100,6 % w przeliczeniu na K_2O ,
- produkcja kwasu siarkowego: 52,1% (w przeliczeniu na 100 % stężenie),
- produkcja wodorosiarczynu sodu: 101,9 %.

Azoty-Adipol S.A.

- produkcja saletry wapniowej: wyniosła 43,7% zdolności projektowych (50% roztwór do celów technicznych i nawozowych o zawartości 8,0% N i 11,5% Ca),
- produkcja saletry potasowej: 122,9 % (o zawartości 13,5% N i 45,5% K_2O w formie krystalicznej do celów spożywczych, technicznych i nawozowych),
- produkcja mieszanek do wytopu aluminium ADIAL: 67,3 %.

W analogicznym okresie roku ubiegłego (to jest od 1 lipca 2011 roku do 30 września 2011 roku) produkcja saletry wapniowej nie była realizowana ze względu na rynkowy brak zapotrzebowania wynikający z sezonowości sprzedaży tego produktu.

3.7. Inwestycje

Jednostka Dominująca

W I kwartale roku obrotowego 2012/2013 w Jednostce Dominującej poniesiono nakłady w wysokości 56,1 mln zł, w tym:

- zakończono realizację 3 projektów inwestycyjnych oraz przeprowadzono 1 odbiór częściowy,
- z tytułu projektów inwestycyjnych zakończonych/odebranych w I kwartale roku obrotowego 2012/2013 na majątek firmy przekazano 9,8 mln zł.

Wydatki inwestycyjne poniesione w Jednostce Dominującej w I kwartale roku obrotowego 2012/2013 dotyczyły przede wszystkim projektów:

- budowy instalacji odsiarczania spalin,

- produkcji stałych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu,
- produkcji płynnych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu,
- budowy stokażu amoniaku.

Decyzje organów statutowych Jednostki Dominującej w I kwartale roku obrotowego 2012/2013:

Zarząd Jednostki Dominującej wyraził zgodę na realizację 5 projektów inwestycyjnych o łącznej wartości 25,3 mln zł, na zwiększenie budżetu 1 projektu inwestycyjnego z 96,5 mln zł do 137,5 mln zł i zakup 1 gotowego dobra o łącznej wartości 0,02 mln zł.

Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała zamiar nabycia przez Jednostkę Dominującą środków trwałych w ramach 2 projektów inwestycyjnych o łącznej wartości 2,9 mln zł oraz pozytywnie zaopiniowała 2 wnioski do Walnego Zgromadzenia o łącznej wartości 159,1 mln zł.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej na posiedzeniu w dniu 4 lipca 2012 roku wyraziło zgodę na nabycie aktywów trwałych w ramach 2 projektów inwestycyjnych: „Zakup i montaż linii do nadruku folii i worków” o łącznej wartości do kwoty 11,7 mln zł oraz „Instalacja odwadniania osadu BOS” o łącznej wartości do kwoty 15,4 mln zł.

Po okresie sprawozdawczym

W dniu 15 października 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej wyraziło zgodę na nabycie aktywów trwałych w ramach dwóch projektów inwestycyjnych: „Zakup 380 zbiorników o pojemności 25 m³ i 50 m³ do sieci sprzedaży RSM wraz z odbiorami w terenie – uzupełnienie sieci sprzedaży RSM łącznie o 600 nowych zbiorników RSM” o łącznej wartości do kwoty 21,62 mln zł oraz „Produkcja nawozów płynnych na bazie mocznika i siarczanu amonu” o łącznej wartości do kwoty 96,5 mln zł.

Grupa Kapitałowa GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

W okresie od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku Grupa Kapitałowa GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 2,8 mln zł głównie na:

- modernizację rozdzielni energetycznych,
- modernizację terminalu towarów płynnych,
- budowę bazy nawozów płynnych i sypkich.

Azoty– Adipol S.A.

W okresie od 1 lipca 2012 do 30 września 2012 roku Spółka Azoty-Adipol S.A. zrealizowała nakłady inwestycyjne w wysokości 7,4 mln zł, głównie na budowy zakładu do przerobu tłuszczów zwierzęcych i olejów roślinnych do destylowanych kwasów tłuszczowych i stearyny o zdolności przerobowej surowca 16 000 ton na rok.

PROZAP Sp. z o.o. i REMZAP Sp. z o.o.

W raportowanym kwartale nakłady inwestycyjne spółek zależnych: PROZAP Sp. z o.o. i REMZAP Sp. z o.o. wyniosły łącznie 0,2 mln zł.

3.8. KOMENTARZ SEGMENTOWY

W raportowanym kwartale roku obrotowego 2012/2013 wprowadzone zostały nowe zasady wyceny obrotów wewnętrznych między segmentami według nowej koncepcji.

Wszystkie zidentyfikowane w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w okresie od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku obroty wewnętrzne między segmentami zostały

wycenione w sposób oparty na Technicznym Koszcie Wytworzenia powiększonym o jednakowy dla wszystkich obrotów procentowy narzut marży zysku (metoda tzw. rozsądnej marży "koszt plus").

Do celów porównawczych analogiczne dane finansowe za okres od 1 lipca 2011 roku do 30 września 2011 roku zostały oszacowane według takich samych zasad jak w I kwartale roku obrotowego 2012/2013.

Najbardziej istotne zmiany prezentacji wyników za okres porównywalny roku 2011/2012 na poziomie obrotów wewnętrznych między segmentami dotyczą Segmentu Agro i Segmentu Chemia - głównie w odniesieniu do wyceny obrotów wewnętrznych mocznika i siarczanu amonu oraz amoniaku.

Zmiany prezentacji wyników finansowych segmentów za okres porównywalny roku 2011/2012 w zakresie kosztu własnego sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, kosztów ogólnego zarządu, danych bilansowych, nakładów i amortyzacji są efektem dostosowań miejsc powstawania kosztów do struktur segmentów obowiązujących w I kwartale roku obrotowego 2012/2013.

W pozycji „Przychody/koszty operacyjne netto” w okresie raportowanym przyporządkowano część salda wynikowego do segmentów i wyodrębniono „Przychody/koszty operacyjne netto nieprzypisane” według analogicznej zasady jak powyżej, natomiast w okresie porównywalnym, tj. w I kwartale roku 2011/2012, pozycję tę zaprezentowano w jednej kwocie na poziomie Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., ponieważ informacje w tym zakresie nie są dostępne, a koszt ich uzyskania byłby nadmierny.

Poniższy komentarz segmentowy opracowany został do poziomu „Zysk (strata) segmentu” noty 15 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Tabela 4: Sprawozdanie z całkowitych dochodów segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej za okres I kwartału zakończony 30 września 2012 roku i 30 września 2011 roku (tys. zł)

Wyszczególnienie	01.07.2012- 30.09.2012	01.07.2011- 30.09.2011 (porównywalne)	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3
Przychody segmentów, w tym:	1 707 325	1 463 705	16,6%
Sprzedaż zewnętrzna	884 568	825 457	7,2%
Obroty wewnętrzne między segmentami	822 757	638 248	28,9%
Koszty segmentów, w tym:	(1 621 203)	(1 316 195)	23,2%
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(737 253)	(623 044)	18,3%
Obroty wewnętrzne między segmentami	(822 757)	(638 248)	28,9%
Koszty sprzedaży	(61 193)	(54 903)	11,5%
Zysk/(strata) segmentów	86 122	147 510	-41,6%
<i>w tym:</i>			-
SEGMENT AGRO	65 683	71 499	-8,1%
SEGMENT CHEMIA	(8 913)	52 966	-
SEGMENT ENERGETYKA	23 179	25 639	-9,6%
DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA	6 173	(2 594)	-
Przychody/koszty nieprzypisane	(5 228)	(3 271)	59,8%
Zysk/(strata) na poziomie segmentów z uwzględnieniem przychodów/kosztów nieprzypisanych	80 894	144 239	-43,9%
Koszty ogólnego zarządu	(45 205)	(31 898)	41,7%
Pozostałe przychody / koszty operacyjne netto	1 533	(59)	-
Zysk/(strata) operacyjny [EBIT]	37 222	112 282	-66,8%
Amortyzacja	29 761	27 829	6,9%
Zysk/(strata) operacyjna powiększony o amortyzację [EBITDA]	66 983	140 111	-52,2%
Przychody / koszty finansowe netto	3 273	7 995	-59,1%
Udział w zyskach/(stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	590	726	-18,7%
Podatek dochodowy	(6 288)	(21 243)	-70,4%
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	(122)	(118)	3,4%
Zysk/(strata) netto za okres	34 675	99 642	-65,2%
CAPEX	86 458	57 241	51,0%
Sprzedaż produktów na rzecz klientów zewnętrznych (tys. ton)	768	861	-10,8%

Przychody zewnętrzne Grupy Kapitałowej według Segmentów:

Segment	01.07.2012-30.09.2012		01.07.2011-30.09.2011		Zmiana
	Wartość [tys. zł]	Struktura	Wartość [tys. zł]	Struktura	
1	2	3	4	5	6=(2-4)/4
AGRO	561 515	64,0%	499 011	60,9%	12,5%
CHEMIA	284 898	32,4%	293 603	35,7%	-3,0%
ENERGETYKA	19 239	2,2%	22 409	2,7%	-14,1%
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	18 916	2,2%	10 434	1,3%	81,3%
Przychody nieprzypisane	(6 935)	-0,8%	(4 496)	-0,5%	54,2%
Razem Grupa Kapitałowa	877 633	100,0%	820 961	100,0%	6,9%

W strukturze zewnętrznych przychodów Grupy Kapitałowej w okresie od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku największy udział 64,0%, miały przychody zewnętrzne Segmentu Agro i wzrosły o 12,5% w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Przychody zewnętrzne Segmentu Chemia zmniejszyły się o 3,0%, a ich udział w zewnętrznych przychodach Grupy zmniejszył się z 35,7% do 32,4%. Przychody zewnętrzne Segmentu Energetyka zmniejszyły się o 14,1%, a udział zmniejszył się z 2,7% do 2,2%. Przychody zewnętrzne Segmentu Pozostała Działalność wzrosły o 81,3%, a udział wzrósł z 1,3% do 2,2%.

3.8.1. Komentarz segmentowy – Segment Agro

Koniunktura w rolnictwie

W I kwartale roku obrotowego 2012/2013 poprawiły się rynkowe uwarunkowania produkcji rolniczej. Według danych Instytutu Ekonomiki Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej (Rynek Rolny, wrzesień 2012) syntetyczny wskaźnik koniunktury w rolnictwie (SWKR) wzrósł w sierpniu o 0,7 pkt. proc. i przekroczył 100 punktów. SWKR osiągnął wprawdzie poziom najwyższy w ostatnich 6 miesiącach, ale był o 1,1 pkt. proc. niższy niż przed rokiem. Wpływ na to miał między innymi wzrost potencjalnego popytu.

Wyrównany wskaźnik potencjalnego popytu wzrósł w sierpniu 2012 roku o 1,3 pkt. proc. o prawie 101 punktów, ale w porównaniu z sierpniem 2011 roku był mniejszy o 0,4 pkt. proc.

Pomimo lepszych niż zakładano szacunków krajowych zbiorów w roku 2012, na rynku zbóż utrzymywała się niepewność, spowodowana różnymi sygnałami płynącymi z najważniejszych regionów świata.

W I kwartale roku obrotowego 2012/2013 zahamowane zostały podwyżki cen środków produkcji pod wpływem sezonowego spadku zapotrzebowania na środki plonotwórcze oraz cen energii na światowych rynkach. Jednakże w końcu roku 2012 dynamika wzrostu cen może ulec przyspieszeniu.

Ocenia się, że rynkowe uwarunkowania produkcji rolniczej w Polsce w najbliższym czasie mogą pogorszyć się pod wpływem sezonowego spadku cen skupu surowców roślinnych, w tym przede wszystkim zbóż i wyższego tempa podwyżek cen środków produkcji.

Rynek nawozów azotowych

Krajowy rynek

Na początku I kwartału roku obrotowego 2012/2013 (żniwa) popyt na nawozy znacząco zmalał. Ceny detaliczne nawozów azotowych spadły średnio o 6%. W sierpniu 2012 roku rozpoczął się sezon przygotowań do jesiennej aplikacji nawozowej (NPK). Popyt na nawozy stymulowany przyływem środków finansowych w gospodarstwach z tytułu wysokich cen sprzedaży płodów rolnych zaczął rosnąć, magazyny i punkty sprzedaży nawozów rozpoczęły przygotowania do jesiennych zakupów.

Rynek międzynarodowy

W raportowanym kwartale roku obrotowego 2012/2013 ceny nawozów poza RSM wykazały tendencję spadkową. Największe korekty odnotowano w cenach saletry amonowej prilled FOB Baltic/Black Sea. Średnia kwartalna cena ukształtowała się na poziomie 221 EUR/tona, to jest o 53 EUR/tona mniej niż w poprzednim kwartalnym okresie.

Podobny spadek średniej ceny - z 351 EUR/tona w poprzednim kwartalnym okresie do 303 EUR/tona - odnotowano w moczniku prilled bulk FOB Baltic. Odnotowano też niższe o ponad 10 EUR/tonę ceny siarczanu amonu FOB Black Sea steel grade - średnia cena tego nawozu w I kwartale roku 2012/2013 wyniosła 140 EUR/tona.

W raportowanym okresie, w relacji do poprzedniego kwartału, saletrzak CFR dom Germany kosztował mniej o 6 EUR/tona i RSM FOB Baltic Sea o 5 EUR/tona.

Raportowany okres jest zwyczajowym okresem prowadzenia prac remontowych na instalacjach nawozowych i amoniaku.

Rynek nawozów fosforowych

W I kwartale roku obrotowego 2012/2013 na rynku światowym odnotowano wyższe niż w poprzednim kwartale średnie ceny MAP, DAP i TSP.

Średnia cena MAP fob Baltic/Black Sea w analizowanym okresie kształtowała się na poziomie 464 EUR/tona (wobec 440 EUR /tona w kwartale poprzednim). Średnie ceny DAP fob Baltic/Black Sea osiągnęły poziom 439 EUR/tona (o niecałe 16 EUR/tona wyższe niż kwartał wcześniej). Średnia cena TSP na bazie CIF bulk UK wynosząca 427 EUR/tona była także o około 15 EUR/tona wyższa od poziomu odnotowanego w IV kwartale roku obrotowego 2011/2012.

Regulacje prawne w międzynarodowym handlu nawozami

Zniesione zostało cło antydumpingowe w UE na saletrę amonową importowaną z Ukrainy. Nadal obowiązuje na nią cło (tak zwane „normalne”) importowe w wysokości 6,5%. Cłem antydumpingowym nadal objęta jest również saletra amonowa pochodzenia rosyjskiego, które wygasa w lipcu 2013 roku.

Wyniki Segmentu Agro

W I kwartale roku obrotowego 2012/2013, Segment Agro osiągnął wynik operacyjny (uwzględniający transakcje między segmentami) w wysokości 65,7 mln zł, wobec 71,5 mln zł w analogicznym kwartale roku 2011/2012.

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Agro są wytwarzane w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A. nawozy azotowe („N”): PULAN® (saletra amonowa), PULREA™ (mocznik) i jego roztwory, RSM® i PULSAR™ (siarczan amonu), a także:

- wytwarzane w Grupie Kapitałowej GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. nawozy fosforowe („P”) i mieszanki („NP”, „NPK”) - superfosfat, amofoski, agrafofki, amofosmagi, mieszanki nawozowe i mączka fosforytowa, oraz
- produkty wytwarzane w spółce Azoty-Adipol S.A. - saletra potasowa nawozowa i saletra wapniowa.

Pozostałe produkty handlowe Segmentu Agro obejmują inne produkty wytwarzane dodatkowo na podstawowych instalacjach Segmentu w Jednostce Dominującej: Likam™ (woda amoniakalna), amoniak, wodór, kwas azotowy, azot ciekły, powietrze pomiarowe, azotan magnezowy, dwutlenek węgla, suchy lód oraz produkty wytwarzane w spółce Azoty-Adipol S.A.: Planton S i K (nawóz produkowany na życzenie klienta, zgodnie z jego specyfikacją), a także kwalifikowany materiał siewny wytwarzany w Grupie Kapitałowej GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

W Segmencie Agro realizowana jest również sprzedaż towarów (nawozy, pasze, zboża i środki ochrony roślin) i materiałów (np. siatki katalityczne z instalacji Segmentu Agro) oraz sprzedaż usług własnych Segmentu Agro.

Tabela 5: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Agro za okres I kwartału zakończony 30 września 2012 roku i 30 września 2011 roku (tys. zł)

Wyszczególnienie	01.07.2012- 30.09.2012	01.07.2011- 30.09.2011 (porównywalne)	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3
Przychody segmentu, w tym:	788 310	660 501	19,4%
Sprzedaż zewnętrzna	561 515	499 011	12,5%
Obroty wewnętrzne między segmentami	226 795	161 490	40,4%
Koszty segmentu, w tym:	(722 627)	(589 002)	22,7%
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(429 273)	(362 206)	18,5%
Obroty wewnętrzne między segmentami	(246 639)	(185 160)	33,2%
Koszty sprzedaży	(46 715)	(41 636)	12,2%
Zysk/(strata) segmentu	65 683	71 499	-8,1%
Amortyzacja	9 648	10 102	-4,5%
Zysk/(strata) segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	75 331	81 601	-7,7%
CAPEX	21 655	20 176	7,3%
Sprzedaż produktów na rzecz klientów zewnętrznych (tys. ton)	521	500	4,2%

Przychody zewnętrzne Segmentu Agro według grup produktowych:

Wyszczególnienie	01.07.2012-30.09.2012		01.07.2011-30.09.2011		Dynamika
	Wartość [tys. zł]	Struktura	Wartość [tys. zł]	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	501 201	89,2%	447 074	89,6%	112,1%
Pozostałe produkty handlowe	18 961	3,4%	18 514	3,7%	102,4%
Inne przychody Segmentu	41 353	7,4%	33 423	6,7%	123,7%
Razem	561 515	100,0%	499 011	100,0%	112,5%

Przychody zewnętrzne Segmentu Agro w raportowanym okresie wyniosły 561,5 mln zł i były wyższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 62,5 mln zł, to jest o 12,5% (r/r), przy kosztach własnych sprzedaży wyższych o 67,1 mln zł, to jest o 18,5% (r/r) oraz kosztach sprzedaży wyższych o 5,1 mln zł, to jest o 12,2% (r/r). Wynik na sprzedaży zewnętrznej wyniósł 85,5 mln zł i był niższy od zrealizowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 9,6 mln zł (o 10,1%). Rentowność sprzedaży zewnętrznej Segmentu Agro w analizowanym okresie wyniosła 15,2% i była niższa od osiągniętej w I kwartale roku poprzedniego o 3,9 punktu procentowego.

W I kwartale roku obrotowego 2012/2013, w relacji do analogicznego kwartału roku ubiegłego, wolumeny sprzedaży zmieniły się o:

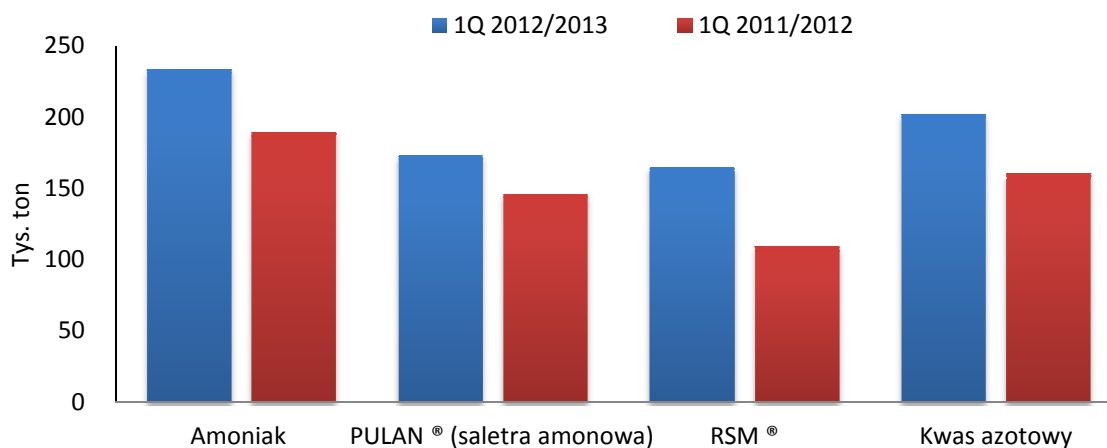
- PULAN® (saletra amonowa) o 23,4%,
- PULSAR™ (siarczan amonu) o 12,4%,
- RSM® o 28,3%,
- PULREA™ (mocznik nawozowy) o -27,4%.

Spadek wolumenu sprzedaży mocznika nawozowego spowodowany był obniżeniem popytu na nawozy na rynku krajowym.

Udział eksportu w przychodach zewnętrznych Segmentu Agro:

Wyszczególnienie	Udział eksportu w %	
	01.07.2012-30.09.2012	01.07.2011-30.09.2011
1	2	3
Główne produkty handlowe	40,6%	33,3%
Pozostałe produkty handlowe	19,2%	5,4%
Inne przychody Segmentu	16,5%	3,5%
Przychody ogółem segmentu	38,1%	30,3%

Wolumen produkcji podstawowych produktów Segmentu Agro w I kwartale roku obrotowego 2012/2013 w porównaniu z analogicznym okresem roku obrotowego 2011/2012.



Nakłady inwestycyjne Segmentu Agro w Jednostce Dominującej

W raportowanym okresie nakłady inwestycyjne w Segmencie Agro wyniosły 21,7 mln zł i były wyższe o 1,5 mln zł (o 7,3%) od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Największe nakłady w Segmencie Agro w raportowanym okresie poniesiono na budowę stokażu amoniaku.

3.8.2. Komentarz segmentowy – Segment Chemia

Koniunktura dla produktów Segmentu Chemia

Rynek Melaminy

W I kwartale roku obrotowego 2012/2013 sytuacja popytowa na europejskim rynku melaminy była stabilna. Odczuwalne były problemy z dostępnością produktu w związku z postojami instalacji w tym okresie, jak również z powodu opóźnień dostaw melaminy z Trynidadu.

Początek kwartału przyniósł podwyżkę ceny kontraktowej melaminy o około 6,5 % w porównaniu z poprzednim okresem. W związku z obecnie panującą sytuacją na rynku jak również wzrostem kosztów produkcji, producenci zapowiedzieli kolejne podwyżki cen w ostatnim kwartale 2012 roku w przedziale od 100 do 200 EUR. Odnotowano również wzrost ceny SPOT o ponad 10 % w porównaniu z poprzednim kwartałem.

Rosyjski producent nawozowy z końcem kwartału rozpoczął produkcję na nowej instalacji melaminy. Nie osiągnął jeszcze pełnych mocy produkcyjnych, ale próbki produktu są dostępne na rynku.

Rynek kaprolaktamu

Pierwszy miesiąc raportowanego kwartału 2012/2013 charakteryzowały obniżki cen, spowodowane osłabieniem popytu we wszystkich regionach, nadpodażą w Azji, niskimi marżami i zapowiedziami postojów remontowych w Europie.

Sierpień i wrzesień 2012 roku przyniosły podwyżki związane ze wzrostem kosztów surowcowych (benzenu i amoniaku). Europa boryka się z trwałym spadkiem konsumpcji na kaprolaktam i poliamidy (PA-6) – jest to głównie efekt przenoszenia tego biznesu do Azji. Rynek PA-6 w Europie na przestrzeni ostatnich 10 lat spadł dramatycznie o około 350 tys. (z ponad 800 tys. ton / rok do ok 450 tys. ton/rok).

W Europie po długich negocjacjach, we wrześniu 2012 roku ceny kaprolaktamu zostały potwierdzone na poziomie zbliżonym do cen z poprzedniego miesiąca. W USA nastąpił spadek cen kaprolaktamu ciekłego przeznaczonego na rynek lokalny, przy jednoczesnym wzroście cen płatkowanego. Porównując z poprzednim kwartałem, europejskie ceny na kaprolaktam ciekły spadły średnio o 7,5 % w zależności od kontraktu, a płatkowanego o 6,5 %. Cena płatkowanego produktu w USA spadła o blisko 10 %.

Ceny kaprolaktamu w Azji w omawianym okresie wahały się od 2 180 USD/tona do 2 420 USD/tona, w USA od 2 093 do 2 218 USD/t, natomiast w Europie od 1 660 do 2 050 EUR/tona.

Rynek nadtlenu wodoru

W I kwartale roku obrotowego 2012/2013 na rynku europejskim nastąpił niewielki spadek popytu na nadtlenek wodoru w przemyśle celulozowo – papierniczym o 1-2 % w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. W innych gałęziach przemysłu jak wydobywczy, chemiczny czy ochrona środowiska, notowane jest coraz większe zapotrzebowanie na nadtlenek wodoru. Jednak sektory te na chwilę obecną stanowią niewielki udział w całkowitej konsumpcji nadtlenu wodoru w Europie.

Podaż na rynku w raportowanym okresie była stabilna. Produkcja przebiegała bez zakłóceń i pomijając rutynowe remonty instalacji, kształtowała się na poziomie około 90 % maksymalnych mocy produkcyjnych.

Rynek AdBlue®

W raportowanym okresie na rynku europejskim utrzymywał się wysoki popyt na AdBlue® zakłócany niewielkimi przerwami po stronie podażowej.

Większość producentów AdBlue® ma nadzieję na zmianę cen z uwagi na utrzymujący się wysoki poziom cen mocznika w Europie.

W I kwartale roku obrotowego 2012/2013 jeden z producent samochodów ciężarowych wypuścił na rynek nowy model pojazdów, których silniki dostosowane są do norm Euro VI oparty wyłącznie na technologii SCR i przewidujący większe zużycie płynu AdBlue®. Pozostali producenci silników wykorzystali kombinację technologii SCR i EGR w celu spełnienia przez ich produkt norm EURO VI. Producenci ci potwierdzają, że połączenie technologii SCR i EGR będzie skutkowało mniejszym zużyciem AdBlue®. Z uwagi jednak na stały proces wymiany, odmładzania floty przez firmy transportowe nie będzie to miało znaczenia dla ciągle rosnącego zapotrzebowania na AdBlue®. Z kolei do norm Stage IV dostosowane będą silniki pojazdów off-road.

Regulacje prawne w międzynarodowym handlu produktami Segmentu Chemia

Melamina

Nadal obowiązuje cło antydumpingowe na produkt z Chin ze stawką na poziomie 415 USD/tona dla większości producentów oraz minimalna cena importowa na poziomie 1 153 EUR/tona CIF europejskie porty dla grupy producentów, w której skład wchodzi: Sichuan Jade Elephant Melamine S&T Co Ltd, Shandong Lither Chemical Industry Co Ltd oraz Henan Junhua Development Company Ltd. Cło będzie obowiązywać przez 5 lat do 13 maja 2016 roku.

Kaprolaktam

Nałożone od 22 października 2011 roku stawki cła antydumpingowego na kaprolaktam importowany z Unii Europejskiej i Stanów Zjednoczonych będą obowiązywały przez najbliższe 5 lat.

W grupie przedsiębiorstw objętych cłem znalazła się również Jednostka Dominująca, dla której ustalono stawkę na poziomie 4,4%.

Wyniki Segmentu Chemia

W I kwartale roku obrotowego 2012/2013 Segment Chemia osiągnął wynik operacyjny (uwzględniający transakcje między segmentami) w wysokości -8,9 mln zł, wobec 53,0 mln zł w analogicznym kwartale roku 2011/2012.

Głównymi produktami Segmentu Chemia są: melamina, kaprolaktam, nadtlenek wodoru, PULREA™ (mocznik), PULNOX® (roztwory mocznika) oraz AdBlue®, a także produkowane w Grupie Kapitałowej GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. - kwas siarkowy i wodorosiarczyn sodu oraz wytwarzana w spółce Azoty-Adipol S.A. saletra potasowa na cele techniczne i spożywcze.

Pozostałe produkty handlowe Segmentu Chemia obejmują inne produkty wytwarzane dodatkowo na podstawowych instalacjach Segmentu w Jednostce Dominującej oraz w spółce Azoty-Adipol S.A., w tym: ADIAL, chlorek sodu, SCALNIT-50.

W Segmencie Chemia realizowana jest również sprzedaż towarów (głównie produkty chemiczne) i materiałów (np. siatki katalityczne) oraz sprzedaż usług własnych.

Tabela 6: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Chemia za okres I kwartału zakończony 30 września 2012 roku i 30 września 2011 roku (tys. zł)

Wyszczególnienie	01.07.2012- 30.09.2012	01.07.2011- 30.09.2011 (porównywalne)	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3
Przychody segmentu, w tym:	423 195	413 931	2,2%
Sprzedaż zewnętrzna	284 898	293 603	-3,0%
Obroty wewnętrzne między segmentami	138 297	120 328	14,9%
Koszty segmentu, w tym:	(432 108)	(360 965)	19,7%
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(277 358)	(223 640)	24,0%
Obroty wewnętrzne między segmentami	(140 696)	(126 017)	11,6%
Koszty sprzedaży	(14 054)	(11 308)	24,3%
Zysk/(strata) segmentu	(8 913)	52 966	-
Amortyzacja	11 196	11 661	-4,0%
Zysk/(strata) segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	2 283	64 627	-96,5%
CAPEX	18 498	2 219	733,6%
Sprzedaż produktów na rzecz klientów zewnętrznych (tys. ton)	135	132	2,3%

Przychody zewnętrzne Segmentu Chemia według grup produktowych:

Wyszczególnienie	01.07.2012-30.09.2012		01.07.2011-30.09.2011		Dynamika
	Wartość [tys. zł]	Struktura	Wartość [tys. zł]	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	282 692	99,2%	293 338	99,9%	96,4%
Pozostałe produkty handlowe	255	0,1%	118	0,0%	216,1%
Inne przychody Segmentu	1 951	0,7%	146	0,0%	1336,3%
Razem	284 898	100,0%	293 603	100,0%	97,0%

Przychody zewnętrzne Segmentu Chemia w raportowanym okresie wyniosły 284,9 mln zł i były niższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 8,7 mln zł (o 3,0%), przy kosztach własnych sprzedaży wyższych o 53,7 mln zł (o 24,0%) oraz kosztach sprzedaży wyższych o 2,7 mln zł (o 24,3%). Wynik na sprzedaży zewnętrznej wyniósł -6,5 mln zł i był niższy od zrealizowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 65,2 mln zł. Rentowność sprzedaży zewnętrznej Segmentu Chemia w analizowanym okresie wyniosła -2,3% i była niższa od osiągniętej w I kwartale roku poprzedniego o 22,3 punktu procentowego.

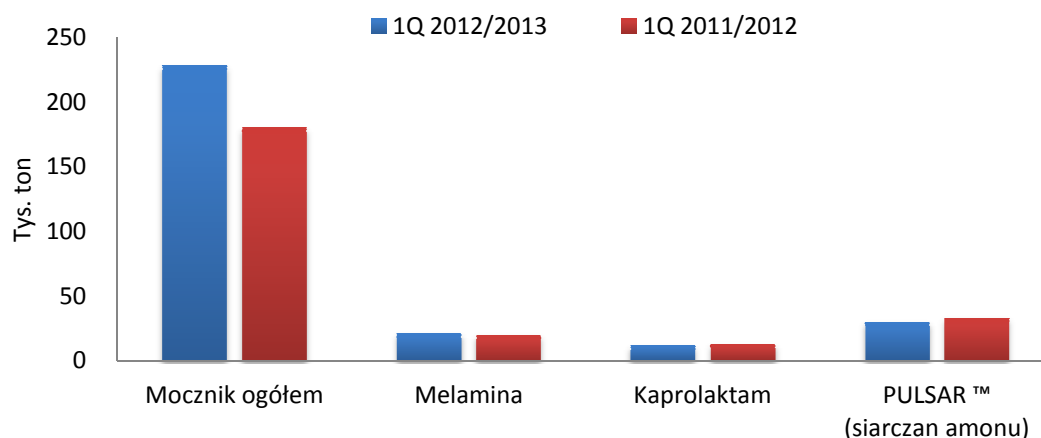
W raportowanym okresie wolumeny sprzedaży głównych produktów chemicznych w relacji do analogicznego kwartału roku 2011/2012 zmieniły się o:

- PULREA™, PULNOX® (mocznik i jego roztwory) o 40,6%,
- Melaminy o 18,9%,
- AdBlue® o 9,1%,
- Nadtlenku wodoru o 4,8%,
- Kaprolaktamu o 0,8%.

Udział eksportu w przychodach zewnętrznych Segmentu Chemia:

Wyszczególnienie	Udział eksportu w %	
	01.07.2012-30.09.2012	01.07.2011-30.09.2011
1	2	3
Główne produkty handlowe	65,6%	72,1%
Pozostałe produkty handlowe	0,0%	0,0%
Inne przychody Segmentu	0,0%	70,5%
Przychody ogółem segmentu	65,0%	72,1%

Wolumen produkcji podstawowych produktów Segmentu Chemia w I kwartale roku obrotowego 2012/2013 w porównaniu z analogicznym okresem roku obrotowego 2011/2012.



Nakłady inwestycyjne Segmentu Chemia

W raportowanym kwartale nakłady inwestycyjne w Segmencie Chemia wyniosły 18,5 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego były wyższe o 16,3 mln zł (o 733,6%).

Największe nakłady w Segmencie Chemia w raportowanym okresie poniesiono na projekt produkcji płynnych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu - projekt międzysegmentowy.

3.8.3. Komentarz segmentowy – Segment Energetyka

Regulacje prawne w handlu produktami Segmentu Energetyka.

Obecnie w Polsce trwa proces wdrażania dwóch dyrektyw unijnych z zakresu ochrony klimatu, które będą miały znaczący wpływ na koszty w energetyce:

- ETS (o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych),
- IED (o emisjach przemysłowych).

Na przełomie września i października 2012 roku zostały opublikowane kolejne trzy wersje projektów ustaw: Prawo Energetyczne, Prawo Gazowe i Odnawialne Źródła Energii, które to projekty mają być poddane obradom Sejmu RP i mają zastąpić dotychczasowe Prawo Energetyczne. Przewidywany termin wdrożenia tych regulacji to lata 2013 – 2014.

Od 1 października 2012 roku Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. uzyskały status Operatora Systemu Dystrybucyjnego [OSD] wynikający z zapisów Prawa Energetycznego, w zakresie energii elektrycznej i gazu ziemnego. W związku z powyższym w raportowanym kwartale podpisany został aneks do Umowy na przesył energii elektrycznej z PSE Operator, uwzględniający fakt posiadania przez Jednostkę Dominującą statusu OSD.

Wyniki Segmentu Energetyka

W I kwartale roku obrotowego 2012/2013 Segment Energetyka osiągnął wynik operacyjny (uwzględniający transakcje między segmentami) w wysokości 23,2 mln zł, wobec 25,6 mln zł w analogicznym kwartale roku 2011/2012.

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Energetyka są: energia elektryczna, energia cieplna i nośnik ciepła wytwarzane w Jednostce Dominującej, a także energia cieplna wytwarzana w spółce Azoty-Adipol S.A. Do pozostałych produktów handlowych należą inne media wytwarzane w Jednostce Dominującej.

W Segmencie tym realizowana jest również sprzedaż praw majątkowych (świadczenia pochodzenia energii elektrycznej z kogeneracji), dystrybucja mediów: energii elektrycznej i wody pitnej w spółce Azoty-Adipol S.A. oraz sprzedaż innych usług własnych segmentu.

Tabela 7: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Energetyka za okres I kwartału zakończony 30 września 2012 roku i 30 września 2011 roku (tys. zł)

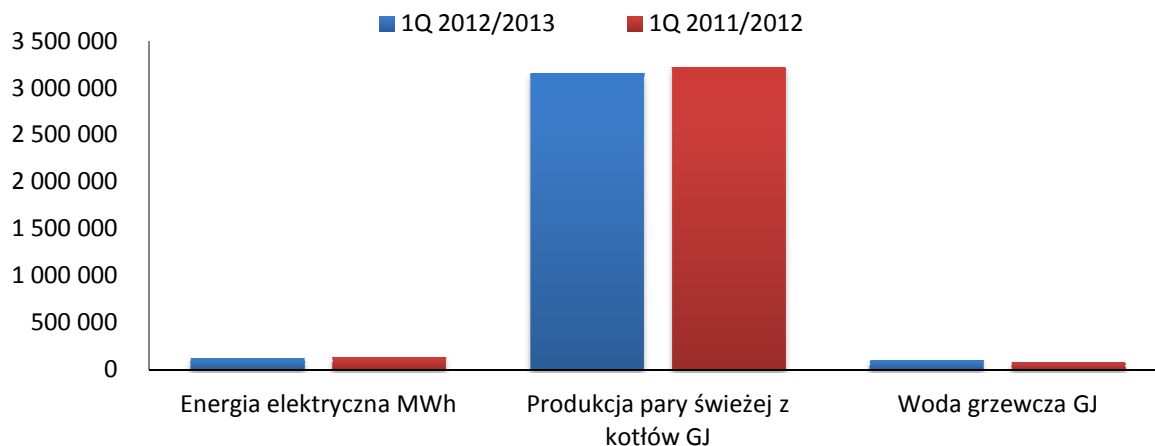
Wyszczególnienie	01.07.2012-30.09.2012	01.07.2011-30.09.2011 (porównywalne)	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3
Przychody segmentu, w tym:	463 457	367 717	26,0%
Sprzedaż zewnętrzna	19 239	22 409	-14,1%
Obroty wewnętrzne między segmentami	444 218	345 308	28,6%
Koszty segmentu, w tym:	(440 278)	(342 078)	28,7%
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(18 578)	(27 926)	-33,5%
Obroty wewnętrzne między segmentami	(421 673)	(314 152)	34,2%
Koszty sprzedaży	(27)	-	-
Zysk/(strata) segmentu	23 179	25 639	-9,6%
Amortyzacja	4 931	3 584	37,6%
Zysk/(strata) segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	28 110	29 223	-3,8%
CAPEX	24 889	24 953	-0,3%
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych energii elektrycznej (MWh)	49 299	39 919	23,5%
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych energii ciepłej (GJ)	82 112	78 999	3,9%
Sprzedaż praw majątkowych-świadczenia pochodzenia energii elektrycznej	-	-	-

Przychody zewnętrzne Segmentu Energetyka według grup produktowych:

Wyszczególnienie	01.07.2012-30.09.2012		01.07.2011-30.09.2011		Dynamika
	Wartość [tys. zł]	Struktura	Wartość [tys. zł]	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	16 523	85,9%	15 357	68,5%	107,6%
Pozostałe produkty handlowe	481	2,5%	147	0,7%	327,2%
Inne przychody Segmentu	2 235	11,6%	6 905	30,8%	32,4%
Razem	19 239	100,0%	22 409	100,0%	85,9%

Przychody zewnętrzne Segmentu Energetyka w raportowanym okresie wyniosły 19,2 mln zł i były niższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 3,2 mln zł, to jest o 14,1% (r/r), przy kosztach własnych sprzedaży niższych o 9,3 mln zł, to jest o 33,5% (r/r) oraz kosztach sprzedaży wyższych o 0,03 mln zł. Wynik na sprzedaży zewnętrznej wyniósł 0,6 mln zł i był wyższy od wyniku w analogicznym okresie roku ubiegłego o 6,2 mln zł. Rentowność sprzedaży zewnętrznej Segmentu Energetyka w analizowanym okresie wyniosła 3,3% i była wyższa od osiągniętej w I kwartale roku poprzedniego o 27,9 punktu procentowego.

Wolumen produkcji podstawowych produktów Segmentu Energetycznego w I kwartale roku obrotowego 2012/2013 w porównaniu z analogicznym okresem roku obrotowego 2011/2012.



Nakłady inwestycyjne Segmentu Energetyka

W okresie sprawozdawczym w Segmencie Energetyka poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 24,9 mln zł i były niższe o 0,06 mln zł (o 0,3%) od zrealizowanych w analogicznym okresie roku obrotowego 2011/2012.

Największe nakłady w raportowanym okresie poniesiono na zadanie: Budowa instalacji odsiarczania spalin.

3.8.4. Komentarz segmentowy – Pozostała Działalność

Wyniki Segmentu - Pozostała Działalność

W I kwartale roku obrotowego 2012/2013 Segment Pozostała Działalność osiągnął wynik operacyjny (uwzględniający sprzedaż między segmentami) w wysokości 6,2 mln zł, wobec straty (-) 2,6 mln zł w analogicznym kwartale roku 2011/2012.

W Segmencie Pozostała Działalność wyodrębniono następujące grupy przychodów:

1. usługi przeładunkowe,
2. dzierżawa rzeczowego majątku trwałego,
3. przychody ze sprzedaży folii, worków z folii i regranulatu polietylenowego,
4. przychody ze sprzedaży jednostek redukcji emisji (ERU),
5. sprzedaż realizowaną przez REMZAP Sp. z o.o. i PROZAP Sp. z o.o.,
6. pozostałe usługi.

Tabela 8: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Pozostała Działalność za okres I kwartału zakończony 30 września 2012 roku i 30 września 2011 roku (tys. zł)

Wyszczególnienie	01.07.2012- 30.09.2012	01.07.2011- 30.09.2011 (porównywalne)	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3
Przychody segmentu, w tym:	32 363	21 556	50,1%
Sprzedaż zewnętrzna	18 916	10 434	81,3%
Obroty wewnętrzne między segmentami	13 447	11 122	20,9%
Koszty segmentu, w tym:	(26 190)	(24 150)	8,4%
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(12 044)	(9 272)	29,9%
Obroty wewnętrzne między segmentami	(13 749)	(12 919)	6,4%
Koszty sprzedaży	(397)	(1 959)	-79,7%
Zysk/(strata) segmentu	6 173	(2 594)	-
Amortyzacja	3 441	1 977	74,1%
Zysk/(strata) segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	9 614	(617)	-
CAPEX	18 226	9 751	86,9%
Usługi przeładunkowe (tys. Ton)	112	230	-51,3%

Nakłady inwestycyjne Segmentu Pozostała Działalność

W okresie sprawozdawczym w Segmencie Pozostała Działalność poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 18,2 mln zł, które były wyższe o 8,5 mln zł (o 86,9%) od zrealizowanych w okresie porównywalnym roku 2011/2012.

Największe nakłady w raportowanym okresie poniesiono na zadania:

- Zakup 100 zbiorników o pojemności 50 m3 do sprzedaży RSM - II tura;
- Modernizacja miejsc parkingowych wraz z dojazdami;
- Produkcja stałych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu - projekt międzysegmentowy.

4. Stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Zarząd Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych dotyczących raportowanego okresu.

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

Wyszczególnienie (skład osób zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej na dzień publikacji raportu - 14 listopada 2012)	Liczba akcji na dzień przekazania raportu rocznego 2011/2012 (18 września 2012)	Zmiany w stanie posiadania		Liczba akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał 2012/2013 (14 listopada 2012)
		Nabycie	Zbycie	
Osoby zarządzające				
Osoba zarządzająca	195	0	0	195
Osoba zarządzająca	547	0	0	547
Osoba zarządzająca	0	0	0	0
Osoba zarządzająca	0	0	0	0
Osoba zarządzająca	0	0	0	0
Osoba zarządzająca	0	0	0	0
Osoba zarządzająca	0	0	0	0
Osoby nadzorujące				
Osoba nadzorująca	824	0	0	824
Osoba nadzorująca	0	0	0	0
Osoba nadzorująca	0	0	0	0
Osoba nadzorująca	0	0	0	0
Osoba nadzorująca	0	0	0	0
Osoba nadzorująca	0	0	0	0

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

Wartość wszystkich prowadzonych przez Grupę Kapitałową Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. spraw sądowych, administracyjnych lub prowadzonych przed innymi organami według stanu na dzień 30 września 2012 roku była niższa niż 10 % kapitałów własnych Grupy.

7. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku podmioty Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

Realizacja Porozumień zawartych ze spółkami Grupy Kapitałowej GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

W dniu 11 września 2012 roku spółka „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście zgodnie z harmonogramem Porozumienia z dnia 26 maja 2011 roku w sprawie warunków spłaty wierzytelności, dokonała całkowitej spłaty na rzecz Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. wierzytelności wynikających z tej pożyczki w kwocie 2,9 mln zł wraz z odsetkami.

W dniu 14 września 2012 roku podpisany został z GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. Aneks Nr 3 do Porozumienia z dnia 26 maja 2011 roku w sprawie warunków spłaty wierzytelności na rzecz Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.. Aneks dotyczy zmiany harmonogramu i przedłużenia do dnia 29 grudnia 2017 roku okresu spłaty wierzytelności wynikających z pożyczki. Na dzień 30 września 2012 roku zobowiązanie GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. z wyżej wymienionego tytułu wyniosło 65,7 mln zł.

W dniu 27 września 2012 roku Jednostka Dominująca podpisała ze spółką „Agrochem Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie Aneks Nr 3 do Porozumienia z dnia 26 maja 2011 roku w sprawie warunków spłaty wierzytelności na rzecz Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.. Aneks dotyczy zmiany harmonogramu i przedłużenia do dnia 29 grudnia 2017 roku okresu spłaty wierzytelności wynikających z pożyczki. Na dzień 30 września 2012 roku zobowiązanie „Agrochem Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie z wyżej wymienionego tytułu wyniosło 35,7 mln zł.

8. Informacja o udzielonych przez Grupę poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach

Wartość wszystkich udzielonych przez Grupę Kapitałową Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poręczeń i gwarancji była niższa niż 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 30 września 2012 roku.

Według wiedzy dostępnej w Jednostce Dominującej Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. okresie od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku Skarb Państwa nie podjął zobowiązań w imieniu Jednostki Dominującej.

9. Inne informacje, które zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

Polityka Personalna

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

Wyszczególnienie	Zatrudnienie średnioroczne		Stan zatrudnienia na dzień	
	1 lipca 2012 roku - 30 września 2012 roku	1 lipca 2011 roku - 30 września 2011 roku	30 września 2012 roku	30 września 2011 roku
Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach robotniczych	2 889	2 820	2 883	2 817
Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach nierobotniczych	1 515	1 490	1 520	1 490
Razem	4 404	4 310	4 403	4 307

Na dzień 30 września 2012 roku stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniósł 4 403 pracowników (wobec 4 307 na 30 września 2011 roku). Zmiana wyżej wymienionego stanu zatrudnienia w około 70% dotyczy REMZAP Sp. z o.o., co wynika z natężenia prac remontowych.

W raportowanym kwartale roku 2012/2013 Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. współpracowały z dwoma Agencjami Pracy Tymczasowej. Na dzień 30 września 2012 roku Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za pośrednictwem tych Agencji zatrudniały 157 pracowników na stanowiskach związanych z sezonowością pracy. Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nadal będą korzystać z usług Agencji Pracy Tymczasowej jako elastycznej formy zatrudnienia powodującej obniżenie kosztów osobowych Spółki.

Dominującą formą zatrudnienia w Spółkach Grupy Kapitałowej Z.A. „Puławy” S.A. jest umowa o pracę.

Zakładowe Układy Zbiorowe obowiązują w Jednostce Dominującej (zawarty 22 marca 2006 roku) oraz w spółkach: PROZAP Sp. z o.o. (od 1 maja 2012 roku) i REMZAP Sp. z o.o. (z dnia 24 listopada 1995 roku).

Wynagrodzenie

W zależności od rodzaju wykonywanych prac, w Grupie Kapitałowej stosowane są dwa podstawowe systemy wynagradzania: system czasowy, system akordowy oraz system zadaniowy.

Składnikami funduszu wynagrodzeń są wynagrodzenie zasadnicze, dodatek zmianowy dla pracowników wykonujących pracę zmianową oraz premia.

Wysokość funduszu premiowego uzależniona jest od osiągniętych wyników przez dany podmiot.

Zwolnienia grupowe

Spółki Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w raportowanym okresie nie korzystały z systemu zwolnień grupowych, natomiast realizują politykę racjonalizacji zatrudnienia w momencie odejść pracowników na emerytury i renty oraz alokacji pracowników zgodnie z potrzebami.

Spory zbiorowe

W dniu 5 lipca 2012 roku zostało podpisane pomiędzy Związkiem Zawodowym Pracowników Ruchu Ciągłego Zakładów Azotowych "Puławy" S.A. oraz Społecznym Związkiem Zawodowym Pracowników Zakładów Azotowych "Puławy" S.A. a Pracodawcą - Zakładami Azotowymi "Puławy" Spółka Akcyjna porozumienie kończące spór zbiorowy wszczęty 20 czerwca 2012 roku przez dwie wyżej wymienione organizacje związkowe.

Po okresie sprawozdawczym

W Jednostce Dominującej ustalono na poziomie 3% wskaźnik przyrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia na rok obrotowy 2012/2013.

Umowy ubezpieczeniowe

Jednostka Dominująca

W dniu 4 września 2012 roku w związku z faktyczną niewypłacalnością kontrahenta do ubezpieczyciela zostało przesłane zgłoszenie szkody na kwotę 252 490,98 EUR. W dniu 19 września 2012 roku nastąpiła wypłata odszkodowania Jednostce Dominującej w kwocie 964 947,68 zł, co stanowi 90 % wyżej wymienionej kwoty, to jest po pomniejszeniu o udział własny na poziomie 10 %.

Pozostałe podmioty Grupy Kapitałowej

W raportowanym okresie zawarto polisy w zakresie ubezpieczeń komunikacyjnych. Okresy obowiązywania i sumy ubezpieczenia zależne były od ubezpieczanych pojazdów mechanicznych.

Po okresie sprawozdawczym

Po okresie sprawozdawczym spółka REMZAP Sp. z o.o. zawarła umowy ubezpieczeniowe na okres obowiązywania od 19 października 2012 roku do 18 października 2013 roku, obejmujące główne obszary działalności spółki i możliwe do przewidzenia zagrożenia, w tym polisę OC do kwoty 5,0 mln zł zabezpieczającą przed odpowiedzialnością za szkody związane z prowadzoną działalnością.

Umowy kredytowe i pożyczki

W dniu 5 września 2012 roku Jednostka Dominująca podpisała z jednym z banków aneks do umowy kredytowej przedłużający okres jej obowiązywania do dnia 5 września 2013 roku oraz obniżona została marża kredytu. Limit w wysokości 80,0 mln zł jest przeznaczony na finansowanie działalności bieżącej.

W ramach zabezpieczeń wyżej wymienionej umowy, w dniu 18 września 2012 roku podpisane zostały umowy o przelew wierzytelności Jednostki Dominującej z kontraktów handlowych ze wskazanych kontraktów na rzecz banku.

W dniu 13 września 2012 roku - w ramach zabezpieczenia wierzytelności wynikających z innej umowy kredytowej Jednostka Dominująca podpisała umowę o przelew wierzytelności ze wskazanych kontraktów handlowych.

Wyniki osiągnięte na transakcjach zabezpieczających ryzyko kursowe

W okresie od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku 2012/2013 w Jednostce Dominującej zostało rozliczonych łącznie 8 transakcji z wynikiem (+) 1,1 mln zł (dotyczy transakcji w USD). Wycena 35 transakcji zabezpieczających otwartych na dzień 30 września 2012 roku, dokonana przez banki wyniosła (+) 1,8 mln zł. Wpływ transakcji zabezpieczających na wynik za I kwartał roku obrotowego 2012/2013 był dodatni i wyniósł 2,9 mln zł, w tym:

(+) 1,1 mln zł z tytułu transakcji zrealizowanych,

(+) 1,8 mln zł z tytułu wyceny na dzień 30 września 2012 roku transakcji otwartych,

Lokowanie wolnych środków

Nadwyżki środków pieniężnych podmioty Grupy Kapitałowej lokowały na warunkach rynkowych wykorzystując lokaty bankowe. Dla lokat bankowych uzyskiwano stawki często powyżej WIBID-u dla adekwatnego okresu lokaty. Odsetki z tego tytułu wypracowane za I kwartał roku obrotowego 2012/2013 w Jednostce Dominującej wyniosły 4,8 mln zł, a w spółkach Grupy Kapitałowej 0,5 mln zł.

Umowy leasingu

Grupa Kapitałowa korzysta z finansowania w formie leasingu. Dotyczą one głównie środków transportu. W okresie raportowanym zawarto kilka umów na ogólną wartość około 1 mln zł. Zawierane umowy zawierają prawo nabycia przedmiotu leasingu. W okresie tym wystąpiły przypadki wykupu przedmiotu leasingu.

Akredytywy importowe Jednostki Dominującej

Na dzień 30 września 2012 roku były otwarte 2 akredytywy na łączną kwotę ponad 1 mln zł. Okres ich obowiązywania nie przekraczał 31 marca 2013 roku.

Inne informacje

Wybór firmy audytorskiej

W dniu 25 października 2012 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej dokonała wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy trwający od 1 lipca 2012 roku do 30 czerwca 2013 roku.

Na audytora została wybrana firma DORADCA Zespół Doradców Finansowo- Księgowych Sp. z o.o. ("DORADCA") z siedzibą w Lublinie przy Al. J. Piłsudskiego 1a. DORADCA jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 232.

Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. korzystały z usług DORADCY w zakresie:

- przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych oraz badania rocznych sprawozdań finansowych Spółki za lata obrotowe 2008/2009, 2009/2010, 2010/2011, 2011/2012,
- przeglądu półrocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz badania rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2010/2011, 2011/2012,
- badanie sprawozdań finansowych spółek zależnych,

- usługi doradcze prawno-podatkowe, wyceny majątku.

Wyboru firmy audytorskiej dokonano zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Postępowanie kwalifikacyjne na Prezesa i Członków Zarządu Jednostki Dominującej

W związku ze zbliżającym się upływem kadencji Zarządu Jednostki Dominującej, Rada Nadzorcza Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. rozpoczęła postępowanie kwalifikacyjne na Prezesa Zarządu i pięciu Członków Zarządu Zakładów Azotowych „Puławy” S.A., odpowiedzialnych za: finanse, strategię i rozwój, sprzedaż i marketing, produkcję i inwestycje przedsiębiorstwa - powoływanych na okres trzyletniej wspólnej kadencji zarządu, rozpoczynającej się od Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego rok obrotowy 2011/2012.

Po okresie sprawozdawczym

W dniu w dniu 29 października 2012 roku Jednostka Dominująca podpisała umowę z EGESA Grupa Energetyczna S.A. (dawniej Entrade Grupa Sp. z o.o.). Przedmiotem umowy jest sprzedaż uzgodnionych ilości gazu ziemnego do Spółki. Umowa jest realizowana poprzez kontrakty indywidualne, dla których strony każdorazowo uzgadniają okres obowiązywania, formułę cenową, moc umowną i ilość paliwa gazowego. Kontrakt indywidualny został zawarty na okres od 1 stycznia 2013 r. do 1 stycznia 2014 r., a jego szacunkowa wartość wynosi 131 mln zł. Cena zakupu ustalana będzie na podstawie formuły cenowej opartej o indeks notowań dnia następnego na jednej z giełd europejskich. Jednostka Dominująca ma możliwość nieodbierania paliwa gazowego w dniach, w których cena kontraktowa będzie wyższa od ceny taryfowej EGESA Grupa Energetyczna S.A. i nie ponosi kar z tego tytułu. Zawarty kontrakt zabezpiecza około 10% planowanego zapotrzebowania Jednostki Dominującej na gaz w 2013 roku.

10. Czynniki i zdarzenia, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

- Ceny ropy naftowej – wpływ na ceny gazu ziemnego oraz benzenu,
- Ceny gazu ziemnego i benzenu,
- Ceny węgla i energii elektrycznej,
- Ceny siarki i kwasu siarkowego,
- Sytuacja rynkowa w rolnictwie oraz przemyśle chemicznym,
- Kształtowanie się kursów walut (USD, EUR),
- Realizacja projektów o znaczeniu strategicznym dla Grupy Kapitałowej,
- Konsolidacja „Polskiej chemii”.