



12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

WARTOŚĆ BILANSOWA

XLS

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013* przekształcone
Znaki towarowe	88 788	88 788
Znak korporacyjny	130 545	130 545
Portfel klientów	105 020	150 067
Patenty i licencje	98 724	97 403
Oprogramowanie komputerowe	31 945	27 367
Koszty prac rozwojowych	2 209	2 471
Pozostałe wartości niematerialne	6 269	6 061
	463 500	502 702
Wartości niematerialne w budowie	17 728	13 046
Poszukiwanie i ocena złóż mineralnych	28 736	3 532
Zaliczki na wartości niematerialne	451	351
	510 415	519 631

* Dane finansowe przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia akcji Spółki African Investment Group S.A., zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 1.2.1 w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość bilansowa znaków towarowych rozpoznanych przy nabyciu spółki Grupa Azoty POLICE wynosi 55 688 tys. zł (31 grudnia 2013 roku: 55 688 tys. zł), a wartość bilansowa znaków towarowych rozpoznanych przy nabyciu spółki Grupa Azoty PUŁAWY wynosi 33 100 tys. zł (31 grudnia 2013 roku: 33 100 tys. zł). Znaki towarowe nie są amortyzowane. Przyjęto nieokreślony okres użytkowania znaków towarowych ze względu na wieloletnią dotychczasową obecność znaków towarowych na rynku oraz brak planów ich zmiany lub zastąpienia w przyszłości.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość bilansowa znaku korporacyjnego POLICE wynosi 25 545 tys. zł (31 grudnia 2013 roku: 25 545 tys. zł), natomiast znaku korporacyjnego PUŁAWY 105 000 tys. zł (31 grudnia 2013 roku: 105 000 tys. zł). Znaki korporacyjne, podobnie jak znaki towarowe, nie są amortyzowane.

Informacje dotyczące przeprowadzonych testów na utratę wartości w stosunku do wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania zostały przedstawione w notce 12.1.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość portfela klientów dotyczy przede wszystkim klientów segmentu Nawozy-Agro. Portfele klientów zostały rozpoznane przy nabyciu spółek Grupa Azoty POLICE i Grupa Azoty PUŁAWY. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość bilansowa portfela klientów rozpoznana przy nabyciu Grupy Azoty PUŁAWY wynosi 103 371 tys. zł (31 grudnia 2013 roku: 147 869 tys. zł), a jego pozostały okres amortyzacji wynosi 6 lat. Pozostała wartość portfela klientów została rozpoznana przy nabyciu Grupy Azoty POLICE i wynosi 1 649 tys. zł (31 grudnia 2013 roku: 2 198 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2014 roku największe licencje stanowią: licencja do produkcji alkoholi OXO w kwocie 26 755 tys. zł (31 grudnia 2013 roku: 28 539 tys. zł), licencja do produkcji kwasu azotowego w kwocie 9 777 tys. zł (31 grudnia 2013 roku: 11 067 tys. zł) oraz licencja SAP w kwocie 28 230 tys. zł (31 grudnia 2013: 25 450 tys. zł).

Zmniejszenia z tytułu oddania do eksploatacji	-	-	-	-	-	-	-	(27 928)	-	(445)	(28 373)
Zmniejszenia z tytułu utworzenia odpisu aktualizującego	-	-	(6 700)	(100)	-	-	(569)	-	-	-	(7 369)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	(1)	-	-	-	-	(47)	-	(48)
Zmniejszenia pozostałe	-	-	-	(185)	-	-	(541)	(1 682)	-	-	(2 408)
Wartość bilansowa netto* na dzień 31.12.2013 roku przekształcone	88 788	130 545	150 067	97 403	27 367	2 471	-	6 061	13 046	3 532	351 519 631

* Dane finansowe przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia akcji Spółki African Investment Group S.A., zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 1.2.1 w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE BRUTTO WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

XLS

	Znaki towarowe	Znak korporacyjny	Portfel klientów	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Poszukiwanie i ocena złóż mineralnych	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
Na dzień 31.12.2014 roku											
Wartość bilansowa brutto	88 788	139 995	204 748	139 563	49 278	4 617	8 888	17 798	28 736	451	682 862
Skumulowane umorzenie(-)	-	(9 450)	(99 728)	(34 139)	(17 323)	(2 253)	(2 121)	-	-	-	(165 014)
Odpisy z tytułu utraty wartości(-)	-	-	-	(6 700)	(10)	(155)	(498)	(70)	-	-	(7 433)
WARTOŚĆ BILANSOWA NETTO NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU	88 788	130 545	105 020	98 724	31 945	2 209	6 269	17 728	28 736	451	510 415
Na dzień 31.12.2013 roku											
Wartość bilansowa brutto	88 788	139 995	203 948	130 034	40 918	5 026	12 609	13 046	3 532	351	638 247
Skumulowane umorzenie(-)	-	(9 450)	(53 881)	(25 931)	(13 441)	(2 400)	(5 979)	-	-	-	(111 082)
Odpisy z tytułu utraty wartości(-)	-	-	-	(6 700)	(110)	(155)	(569)	-	-	-	(7 534)
WARTOŚĆ BILANSOWA NETTO NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU* PRZEKSZTAŁCONE	88 788	130 545	150 067	97 403	27 367	2 471	6 061	13 046	3 532	351	519 631

* Dane finansowe przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia akcji Spółki African Investment Group S.A., zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 1.2.1 w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI I ICH WYKORZYSTANIE

XLS

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
WARTOŚĆ ODPISÓW NA DZIEŃ 01.01.2014 ROKU	6 700	110	155	569	-	7 534
Odpis aktualizujący ujęty w rachunku zysków i strat	-	-	-	54	70	124
Odwrocenie odpisu aktualizującego ujęte w rachunku zysków i strat(-)	-	-102	-	(141)	-	(243)
WARTOŚĆ ODPISÓW NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU	6 700	8	155	482	70	7 415
WARTOŚĆ ODPISÓW NA DZIEŃ 01.01.2013 ROKU	-	10	155	-	-	165
Odpis aktualizujący ujęty w rachunku zysków i strat	6 700	100	-	569	-	7 369

NAKŁADY NA ISTOTNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE W BUDOWIE

Do największych nakładów inwestycyjnych składających się na wartości niematerialne w budowie należą m.in.: wykonanie oprogramowania Azoty Navigator (1 979 tys. zł), wdrożenie systemu e-commerce (1 225 tys. zł), wdrożenie systemu logistyki wewnętrznej Janus (1 222 tys. zł), wdrożenie programu informatycznego CMMS (1 042 tys. zł), licencja na instalację Granulacji Mechanicznej II (1 000 tys. zł).

12.1. WARTOŚĆ FIRMY

XLS

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Z tytułu nabycia Grupy Azoty POLICE	9 124	9 124
Z tytułu objęcia kontroli w spółce ZAKSA S.A.	2 493	2 493
Z tytułu objęcia kontroli w spółce Unibaltic Agro Sp. z o.o.	983	-
	12 600	11 617

WARTOŚĆ ODZYSKIWALNA OWSP ZAWIERAJĄCYCH WARTOŚĆ FIRMY I WARTOŚCI NIEMATERIALNE O NIEOKREŚLONYM OKRESIE UŻYTKOWANIA**GRUPA AZOTY POLICE**

Dla celów testu na utratę wartości, wartość firmy oraz wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania zostały przypisane do grupy OWSP zawierającej OWSP Nawozy i OWSP Pigmenty w spółce Grupa Azoty POLICE. Pozycje bilansowe użytkowane wspólnie przez segmenty ewidencjonowane w ramach Obszarów Wsparcia oraz Administrację zostały przypisane do segmentów działalności w sposób pośredni. Za najbardziej racjonalny sposób alokacji majątku wspólnego uznano dla pozycji Obszarów Wsparcia klucz kosztowy, w przypadku podziału administracji posłużono się kluczem przychodowym.

Łączna wartość bilansowa wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości firmy przypisanych do grupy OWSP w Grupie Azoty POLICE na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 90 357 tys. zł i (31 grudnia 2013 roku 90 357 tys. zł).

Wartość odzyskiwalna została ustalona jako wartość użytkowa. Określenie wartości użytkowej zostało przeprowadzone na poziomie grupy OWSP, tj. Nawozów oraz Pigmentów, do których zostały alokowane wartości firmy i wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania. Wartość użytkowa w 2014 roku została ustalona w sposób podobny jak w 2013 roku.

Szacunkowa prognoza przyszłych przepływów pieniężnych została przygotowana przy uwzględnieniu szczegółowych projekcji finansowych na lata 2015-2019. Prognozę ograniczono do oszacowania wyniku ze sprzedaży, bez uwzględnienia przychodów i kosztów z tytułu działalności pozaoperacyjnej i finansowej oraz podatku dochodowego. Plan przygotowano w ujęciu realnym, tj. bez uwzględnienia wpływu inflacji. Do prognozy przyjęte zostały stałe kursy walutowe z dnia bilansowego wynoszące dla USD 3,5072 zł i dla EUR 4,2623 zł (w 2013 rok: 3,0120 dla USD i 4,1472 dla EUR).

Wartość końcowa została oszacowana poprzez ekstrapolację prognozy wolnych środków przepływów pieniężnych poza okres planu pięcioletniego, z wykorzystaniem adekwatnej dla danego ośrodka stopy wzrostu.

W wycenie wykorzystano średnioważony koszt kapitału w wysokości 7,72% (2013 rok: 9,34%) wyliczony w ujęciu realnym przed opodatkowaniem.

Wartość użytkowa OWSP na dzień testu, tj. 31 grudnia 2014 roku kształtuje się następująco:

XLS

SUMA

909 720 tys. zł (31 grudnia 2013 roku: 815 746 tys. zł).

Szacowana wartość odzyskiwalna przewyższa wartość bilansową aktywów.

GRUPA AZOTY PUŁAWY

Dla celów testu na utratę wartości, wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania zostały przypisane do OWSP Nawozy-Agro w spółce Grupa Azoty PUŁAWY. Łączna wartość bilansowa wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi: 138 100 tys. zł (31 grudnia 2013 roku: 138 100 tys. zł). Wartość odzyskiwalna została ustalona jako wartość użytkowa.

Prognozy przepływów zostały przeprowadzone w oparciu o budżet spółki Grupa Azoty PUŁAWY na rok 2015 oraz projekcję finansową do roku 2024. Przyjęto 10-letni okres prognozy, ponieważ w tym okresie spodziewane jest osiągnięcie spodziewanych korzyści z synergii w związku z funkcjonowaniem w Grupie Azoty. Po tym okresie spodziewane jest ustabilizowanie się przepływów pieniężnych.

Przyjęto następujące istotne założenia:

- > nieograniczony okres funkcjonowania biznesu w przyszłości,
- > poziom marży EBITDA wzrośnie z 13% w 2015 do 18% w 2020 i pozostanie stabilny w kolejnych latach (w 2013 roku: 11-17%). Wzrost zakładanej marży wynika z weryfikacji kosztu zakupu gazu ziemnego, dokonanej w oparciu o analizy własne oraz notowania kontraktów terminowych na rynkach finansowych,
- > łączny wolumen sprzedaży nawozów będzie zbliżony do tego obserwowanego w przeszłości,
- > wzrost cen sprzedaży w okresie prognozy będzie odpowiadał spodziewanej inflacji,
- > aktywa Grupy Azoty PUŁAWY użytkowane wspólnie zostały przypisane do jej segmentów w sposób pośredni. Za najbardziej racjonalny sposób alokacji majątku wspólnego uznano dla większości aktywów wspólnych klucze kosztowe,
- > stopa wzrostu w okresie rezydualnym wyniesie 2,5% (w 2013 roku: 2%).

Dla celów testu została przyjęta stopa dyskontowa odzwierciedlająca średnioważony koszt kapitału (WACC) na poziomie 8,09% (w 2013 roku: 10,25%), obliczona w ujęciu nominalnym po opodatkowaniu.

Wartość użytkowa OWSP Nawozy-Agro na dzień 31 grudnia 2014 oraz 31 grudnia 2013 roku przekraczała znacznie wartość bilansową testowanych aktywów.