



Skonsolidowany raport okresowy za I kwartał 2014 roku

Spis treści

Wybrane dane finansowe	4
Skonsolidowane wybrane dane finansowe	5
Jednostkowe wybrane dane finansowe	6
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2014 roku przygotowane zgodnie z MSR 34, „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską	7
Oświadczenie kierownictwa	8
Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	9
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	11
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	13
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	15
1. Informacje o Grupie Azoty	17
1.1. Opis organizacji Grupy Azoty	17
1.2. Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy, spółki, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności w okresie sprawozdawczym	19
2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończących się 31 marca 2014 roku	20
3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	21
3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	21
3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	21
4. Wybrane dodatkowe informacje objaśniające	22
4.1. Szacunki księgowe i założenia	22
4.2. Sprawozdawczość segmentów działalności	23
4.3. Aktywa i zobowiązania warunkowe oraz poręczenia, gwarancje i inne zabezpieczenia	26
4.4. Informacje o podmiotach powiązanych	27
4.5. Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	27
4.6. Dywidenda	27
4.7. Sezonowość	28
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2014 roku przygotowane zgodnie z MSR 34, „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską	29
Oświadczenie kierownictwa	30
Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	31
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	32
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	34
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	35
Komentarz Zarządu Grupy Azoty do wyników za I kwartał 2014 roku	38
1. Omówienie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	39
1.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Azoty	39
1.1.1. Zmienność kursów walut	39
1.1.2. Uprawnienia do emisji CO ₂	40
1.1.3. Otoczenie rynkowe	40

1.2. Podstawowe dane finansowe Grupy Azoty	49
1.2.1. Skonsolidowane wyniki finansowe	49
1.2.2. Wyniki finansowe segmentów.....	50
1.2.3. Struktura kosztów rodzajowych	52
1.2.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów	55
1.2.5. Wskaźniki finansowe.....	56
1.3. Znaczące umowy	59
1.4. Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji oraz ocena realizacji celów emisyjnych.....	60
1.5. Rodzaj oraz kwoty nietypowych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych	60
1.6. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	60
2. Pozostałe informacje.....	61
2.1. Opis organizacji Grupy Azoty	61
2.2. Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych.....	62
2.3. Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz	62
2.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień publikacji niniejszego raportu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Jednostki Dominującej w okresie od przekazania ostatniego raportu Grupy	62
2.5. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób	62
2.6. Postępowania sądowe	63
2.7. Informacja o podmiotach powiązanych	63
2.8. Poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje.....	63
2.9. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Jednostki Dominującej oraz jej Grupy Kapitałowej oraz ich zmian, a także informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Jednostkę Dominującą oraz jej Grupę Kapitałową	63
2.9.1. Projekty inwestycyjne zatwierdzone do realizacji.....	63
2.9.2. Realizacja głównych inwestycji	64
2.9.3. Płynność finansowa	66
2.9.4. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.....	66
2.9.5. Skład organów zarządzających i nadzorujących oraz ich kompetencje	66
2.10. Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego	68
2.10.1. Kursy walut.....	68
2.10.2. Krajowe stopy procentowe	68
2.10.3. Kształtowanie się cen surowców i produktów	69
2.10.4. Regulacje prawne w międzynarodowym handlu.....	71

Wybrane dane finansowe

Skonsolidowane wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przychody ze sprzedaży	2 702 789	2 677 546	645 149	641 513
Zysk na działalności operacyjnej	181 922	419 067	43 424	100 404
Zysk przed opodatkowaniem	180 620	463 326	43 114	111 008
Zysk netto	149 354	410 309	35 650	98 306
Całkowite dochody ogółem	152 698	374 111	36 449	89 633
Ilość akcji (w szt.)	99 195 484	99 195 484	99 195 484	99 195 484
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	1,37	3,82	0,33	0,92
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	245 407	664 567	58 578	159 223
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(56 920)	(134 566)	(13 587)	(32 241)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(188 263)	(62 477)	(44 938)	(14 969)
Przepływy pieniężne netto, razem	224	467 524	53	112 014
Środki pieniężne na początek okresu	713 024	243 440	170 197	58 326
Środki pieniężne na koniec okresu	711 837	710 513	169 914	170 232
	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013
Aktywa trwałe	6 613 138	6 635 580	1 585 390	1 600 014
Aktywa obrotowe	3 278 963	3 325 950	786 077	801 975
Zobowiązania długoterminowe	1 379 163	1 412 617	330 631	340 619
Zobowiązania krótkoterminowe	2 089 590	2 278 262	500 945	549 349
Kapitał własny	6 423 348	6 270 651	1 539 891	1 512 020
Kapitał zakładowy	495 977	495 977	118 902	119 593
Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	723 855	709 194	173 532	171 005

Jednostkowe wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przychody ze sprzedaży	503 119	546 832	120 093	131 015
Zysk na działalności operacyjnej	18 343	31 804	4 378	7 620
Zysk przed opodatkowaniem	200 070	60 933	47 756	14 599
Zysk netto	196 283	54 308	46 852	13 012
Całkowite dochody ogółem	196 283	17 087	46 852	4 094
Ilość akcji (w szt.)	99 195 484	99 195 484	99 195 484	99 195 484
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	1,98	0,55	0,47	0,13
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 686	33 506	6 847	8 028
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	160 481	(33 311)	38 306	(7 981)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(168 688)	(11 610)	(40 265)	(2 782)
Przepływy pieniężne netto, razem	20 479	(11 415)	4 888	(2 735)
Środki pieniężne na początek okresu	6 349	66 992	1 515	16 051
Środki pieniężne na koniec okresu	26 828	55 577	6 404	13 316
	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013
Aktywa trwałe	4 874 723	4 883 941	1 168 634	1 177 648
Aktywa obrotowe	498 677	491 865	119 550	118 602
Zobowiązania długoterminowe	577 247	617 167	138 385	148 815
Zobowiązania krótkoterminowe	615 990	774 758	147 673	186 815
Kapitał własny	4 180 163	3 983 881	1 002 125	960 619
Kapitał zakładowy	495 977	495 977	118 902	119 593

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:
kurs na 31.12.2013 roku wynosił 1 EUR - 4,1472 PLN (tabela nr 251/A/NBP/2013),
kurs na 31.03.2014 roku wynosił 1 EUR - 4,1713 PLN (tabela nr 062/A/NBP/2014),
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
kurs średni w okresie 01.01.2013 - 29.03.2013 roku wynosił 1 EUR - 4,1738 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2014 - 31.03.2014 roku wynosił 1 EUR - 4,1894 PLN.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie
finansowe
za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2014 roku
przygotowane zgodnie z MSR 34, „Śródroczna
sprawozdawczość finansowa”,
który został zatwierdzony przez Unię Europejską

OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

Zarząd Spółki Grupa Azoty S.A. przedstawia skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2014 roku, na które składają się:

- Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 01.01.-31.03.2014 roku,
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.03.2014 roku,
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.-31.03.2014 roku,
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.-31.03.2014 roku,
- Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Podpisy członków Zarządu

.....
Paweł Jarczewski
Prezes Zarządu

.....
Andrzej Skolmowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Generalny

.....
Marek Kaptucha
Wiceprezes Zarządu

.....
Marian Rybak
Wiceprezes Zarządu

.....
Krzysztof Jałosiński
Wiceprezes Zarządu

.....
Artur Kopec
Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Ewa Gładysz
Dyrektor Departamentu
Korporacyjnego Finansów

Tarnów, dnia 12 maja 2014 roku

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	2 702 789	2 677 546
Koszt własny sprzedaży	(2 222 325)	(2 171 149)
Zysk brutto ze sprzedaży	480 464	506 397
Koszty sprzedaży	(137 746)	(98 000)
Koszty ogólnego zarządu	(164 310)	(148 973)
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	12 353	206 910
zysk z tytułu okazijnego nabycia	-	174 252
Pozostałe koszty operacyjne	(8 839)	(47 267)
Zysk na działalności operacyjnej	181 922	419 067
Przychody finansowe	9 841	50 703
Koszty finansowe	(13 914)	(8 833)
Przychody finansowe netto	(4 073)	41 870
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 771	2 389
Zysk przed opodatkowaniem	180 620	463 326
Podatek dochodowy	(31 078)	(52 879)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	149 542	410 447
Działalność zaniechana		
Strata netto z działalności zaniechanej	(188)	(138)
Zysk netto	149 354	410 309

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

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

	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Inne całkowite dochody		
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat		
Zmiana wartości godziwej inwestycji dostępnych do sprzedaży	511	(45 952)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	2 930	967
Pozostałe inne dochody	-	56
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat	(97)	8 731
Suma innych całkowitych dochodów	3 344	(36 198)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	152 698	374 111
Zysk netto przypadający dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	136 094	379 158
Udziałowców niesprawujących kontroli	13 260	31 151
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem przypadające dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	138 037	342 960
Udziałowców niesprawujących kontroli	14 661	31 151
Zysk na jedną akcję:		
Podstawowy (zł)	1,37	3,82
Rozwodniony (zł)	1,37	3,82

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	5 787 766	5 791 013
Nieruchomości inwestycyjne	52 498	53 374
Wartości niematerialne	499 835	516 099
Wartość firmy	11 617	11 617
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	131 418	128 944
Inwestycje dostępne do sprzedaży	21 193	23 989
Pozostałe aktywa finansowe	898	53
Należności długoterminowe	2 516	3 408
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	101 562	102 621
Pozostałe aktywa	3 835	4 462
Aktywa trwałe razem	6 613 138	6 635 580
Aktywa obrotowe		
Zapasy	1 135 564	1 170 626
Pozostałe aktywa finansowe	24 619	106 822
Należności z tytułu podatku dochodowego	38 209	40 558
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 323 409	1 273 112
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	711 837	713 024
Pozostałe aktywa	45 026	21 016
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	299	792
Aktywa obrotowe razem	3 278 963	3 325 950
Aktywa razem	9 892 101	9 961 530

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	495 977	495 977
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 418 270	2 418 270
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 698	2 346
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	(7 629)	(9 623)
Zyski zatrzymane, w tym:	2 790 177	2 654 487
zysk netto bieżącego okresu	136 094	679 593
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	5 699 493	5 561 457
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	723 855	709 194
Kapitał własny razem	6 423 348	6 270 651
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	604 613	634 693
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	254 516	254 613
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	93 293	61 821
Rezerwy	112 172	119 343
Dotacje	24 678	24 906
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	268 688	294 728
Pozostałe zobowiązania finansowe	21 203	22 513
Zobowiązania długoterminowe razem	1 379 163	1 412 617
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	480 909	604 140
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31 469	34 008
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 282	4 903
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 210 640	1 313 547
Rezerwy	260 693	213 839
Dotacje	7 958	2 936
Przychody przyszłych okresów	24 096	25 921
Pozostałe zobowiązania finansowe	67 543	78 968
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2 089 590	2 278 262
Zobowiązania razem	3 468 753	3 690 879
Pasywa razem	9 892 101	9 961 530

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres zakończony 31 marca 2014 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2014 roku	495 977	2 418 270	2 346	(9 623)	2 654 487	5 561 457	709 194	6 270 651
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody								
Zysk netto	-	-	-	-	136 094	136 094	13 260	149 354
Inne całkowite dochody	-	-	352	1 994	(403)	1 943	1 401	3 344
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	352	1 994	135 691	138 037	14 661	152 698
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych								
Nabycie udziałów niekontrolujących, które nie skutkują zmianą w kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie jednostki zależnej mającej udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
Stan na 31 marca 2014 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	2 698	(7 629)	2 790 177	5 699 493	723 855	6 423 348

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (kontynuacja)

za okres zakończony 31 marca 2013 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2013 roku	320 577	680 688	37 221	(1 279)		2 039 413	3 076 620	414 078	3 490 698
Całkowite dochody ogółem									
Zysk netto	-	-	-	-	-	379 158	379 158	31 151	410 309
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	(37 221)	967	56	-	(36 198)	-	(36 198)
Całkowite dochody ogółem	-	-	(37 221)	967	56	379 158	342 960	31 151	374 111
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym									
Emisja akcji	175 400	1 737 978	-	-	-	-	1 913 378	-	1 913 378
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	175 400	1 737 978	-	-	-	-	1 913 378	-	1 913 378
<i>Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych</i>									
Nabycie jednostki zależnej mającej udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	-	-	-	-	-	477 933	477 933
Transakcje z właścicielami ogółem	175 400	1 737 978	-	-		-	1 913 378	477 933	2 391 311
Pozostałe	-	-	-	-	(8)	(181)	(189)	8	(181)
Stan na 31 marca 2013 roku (niebadane)	495 977	2 418 666	-	(312)	48	2 418 390	5 332 769	923 170	6 255 939

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	180 620	463 188
<i>Korekty</i>	<i>153 304</i>	<i>117 796</i>
Amortyzacja	143 149	110 837
Utworzenie odpisów aktualizujących	149	520
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1 134	165
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	-	(4)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(2 771)	(2 389)
Odsetki, różnice kursowe	13 361	7 499
(Zysk)/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(1 718)	1 168
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	333 924	580 984
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	31 478	36 905
Zmiana stanu zapasów	36 264	171 100
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(174 966)	(145 749)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	32 656	(21 910)
Inne korekty	(2 052)	74 860
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	257 304	696 190
Podatek zapłacony	(11 897)	(31 623)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	245 407	664 567

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	870	1 757
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(145 401)	(150 962)
Otrzymane dywidendy	-	18 500
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(8 919)	(4 995)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	96 664	1 518
Odsetki otrzymane	1 430	729
Dotacje	-	97
Pożyczki	(400)	(910)
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	(1 164)	(300)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(56 920)	(134 566)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydatki netto z tytułu emisji akcji	-	(10 762)
Dywidendy wypłacone	(7 986)	(13)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	114 189	33 645
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(265 682)	(83 048)
Odsetki zapłacone	(13 770)	(7 542)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(3 346)	(2 594)
Pozostałe wpływy/ (wydatki) finansowe	(11 668)	7 837
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(188 263)	(62 477)
Przepływy pieniężne netto, razem	224	467 524
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	713 024	243 440
Wpływ zmian kursów walut	(1 411)	(451)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	711 837	710 513

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

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie Azoty

1.1. Opis organizacji Grupy Azoty

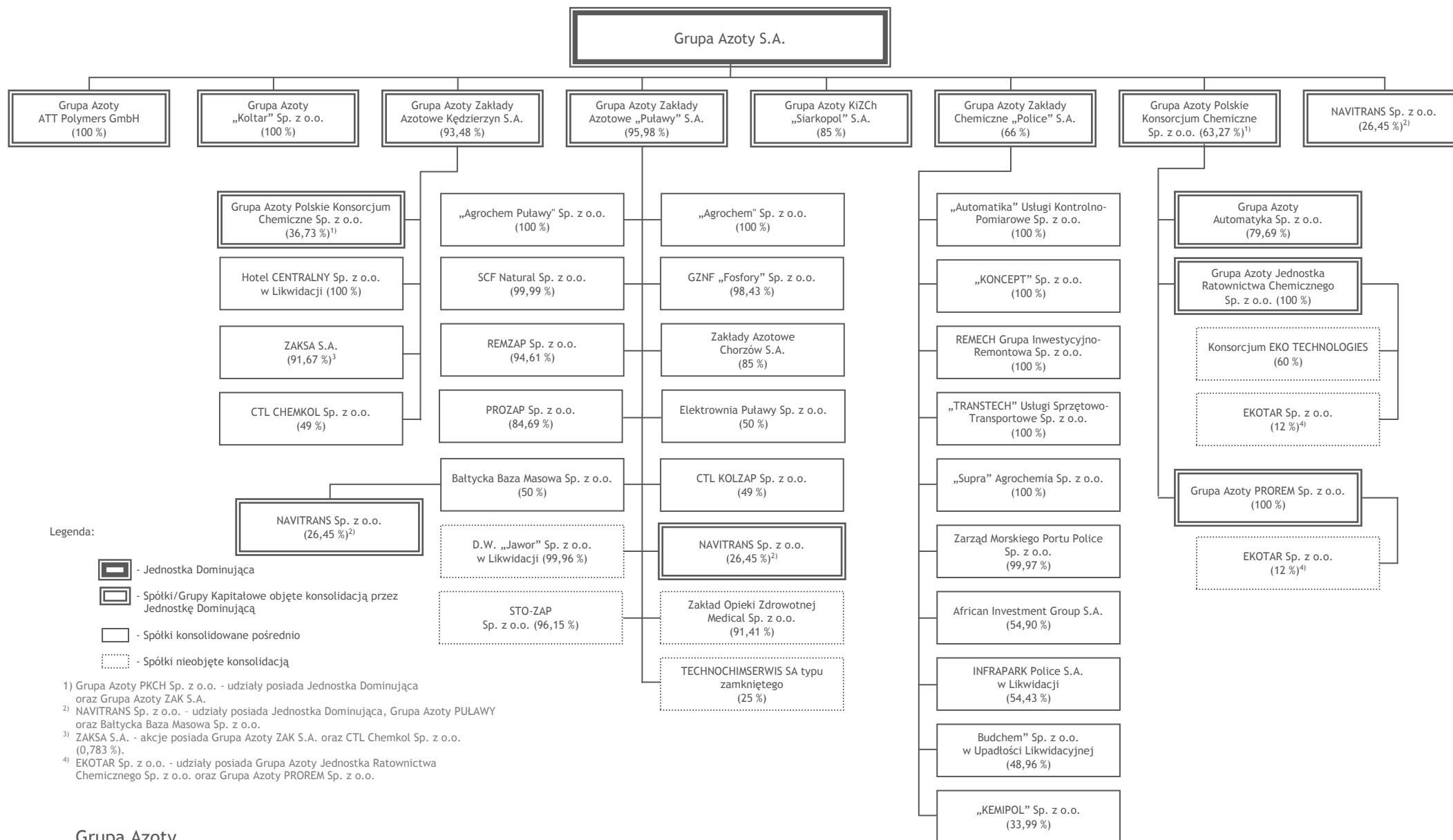
Na dzień 31 marca 2014 roku Grupę Kapitałową Grupy Azoty S.A. (dalej: Grupa Azoty, Grupa) tworzyły: Grupa Azoty S.A. - Jednostka Dominująca oraz 8 spółek zależnych (7 spółek z udziałem w kapitale powyżej 50 % oraz 1 spółka kontrolowana pośrednio), w tym:

- spółka zależna Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (dalej Grupa Azoty PUŁAWY),
- spółka zależna Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. (dalej Grupa Azoty ZAK S.A.),
- spółka zależna Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (dalej Grupa Azoty POLICE),
- spółka zależna Grupa Azoty ATT Polymers GmbH,
- spółka zależna Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. (dalej Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.),
- spółka zależna Grupa Azoty „Koltar” Sp. z o.o.,
- spółka zależna Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. (dalej Grupa Azoty SIARKOPOL),
- spółka kontrolowana pośrednio Navitrans Sp. z o.o.,

jednocześnie:

- spółka Grupa Azoty PUŁAWY jest jednostką dominującą wobec 10 podmiotów zależnych, posiada udziały w 5 podmiotach stowarzyszonych,
- spółka Grupa Azoty ZAK S.A. jest jednostką dominującą wobec 2 podmiotów zależnych oraz posiada udziały w 2 podmiotach stowarzyszonych,
- spółka Grupa Azoty POLICE jest jednostką dominującą wobec 8 podmiotów zależnych oraz posiada udziały w 2 podmiotach stowarzyszonych,
- spółka Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o. jest jednostką dominującą wobec 3 podmiotów zależnych.

Schemat graficzny Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2014 roku



1.2. Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy, spółki, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności w okresie sprawozdawczym

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

W okresie 3 miesięcy kończących się dnia 31 marca 2014 roku nie dokonano korekt zaprezentowanych w Skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Azoty w punkcie 1.2.4. Nabycie spółki African Investment Group S.A. Biorąc pod uwagę, iż na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie ustalono wartości godziwej wszystkich nabytych aktywów netto, oszacowany zysk z tytułu okazyjnego nabycia może ulec zmianie po dokonaniu ostatecznego rozliczenia nabycia.

Zmiana nazwy spółki Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A.

W dniu 9 stycznia 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki podjęło uchwałę w sprawie zmian w Statucie polegających m.in. na zmianie nazwy spółki na Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. Nowa nazwa została zarejestrowana 11 lutego 2014 roku.

Zmiana nazwy spółki STO-ZAP Sp. z o.o.-spółki zależnej Grupy Azoty PUŁAWY

W dniu 27 lutego 2014 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu postanowień Zgromadzenia Wspólników spółki Przedsiębiorstwo Żywnienia Zbiorowego i Usług „STO-ZAP” Sp. z o.o. z dnia 9 grudnia 2013 roku dotyczących zmian w umowie spółki, w tym zmiany nazwy spółki na STO-ZAP Sp. z o.o.

Zmiany w spółce „Supra” Agrochemia Sp. z o.o. - spółce zależnej Grupy Azoty POLICE

W dniu 27 stycznia 2014 roku zostało zarejestrowane w KRS (łącznie ze zmianą nazwy na „Supra” Agrochemia Sp. z o.o.) postanowienie NZW spółki „Supra” Agrochemia Sp. z o.o. w Likwidacji z dnia 16 grudnia 2013 roku o uchyleniu likwidacji spółki z dniem 1 stycznia 2014 roku.

Przeniesienie siedziby spółki Grupa Azoty Prorem Sp. z o.o. - spółki zależnej Grupy Azoty PKCh Sp. z o.o.

W dniu 31 stycznia 2014 roku zostało wpisane do KRS postanowienie NZW spółki z dnia 18 grudnia 2013 roku dotyczące zmian w Akcie założycielskim spółki, w tym postanowienie dotyczące zmiany siedziby spółki z Tarnowa na Kędzierzyn-Koźle.

Połączenie spółek w ramach Grupy Azoty PKCh Sp. z o.o.

W dniu 14 marca 2014 roku zarejestrowano połączenie spółek: Grupa Azoty Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o. z Regionalnym Laboratorium Oceny Mleka Sp. z o.o. polegające na przeniesieniu całego majątku spółki przejmowanej: Regionalne Laboratorium Oceny Mleka Sp. z o.o. na spółkę przejmującą Grupa Azoty JRCh Sp. z o.o. bez podwyższania kapitału zakładowego.

Zawiązanie spółki SCF Natural Sp. z o.o.

Instytut Nawozów Sztucznych w Puławach nie otrzymał od Ministra Gospodarki i Ministra Skarbu Państwa zgody na dokonanie czynności polegającej na wniesieniu do spółki SCF Natural Sp. z o.o. jako aportu Instalacji ekstrakcji chmielu oraz praw do technologii ekstrakcji chmielu. W związku z tym złożył ofertę wspólnikowi Grupa Azoty PUŁAWY zbycia 10 udziałów w spółce SCF Natural Sp. z o.o. o wartości 1 000 zł, tj. 100 zł za 1 udział. Prowadzone są aktualnie uzgodnienia dotyczące rewizji zasad współpracy pomiędzy podmiotami.

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

Podpisanie listu intencyjnego przez KGHM Polska Miedź S.A. i Jednostkę Dominującą

W dniu 16 stycznia 2014 roku zarządy KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie i Jednostki Dominującej podpisały list intencyjny określający ogólne zasady dotyczące ewentualnego podejmowania wspólnych przedsięwzięć gospodarczych w następujących obszarach działalności: przerób fosfogipsów, poszukiwanie złóż soli potasowej na rynkach obcych, pozyskanie dostępu do źródeł gazu ziemnego, budowa elektrowni poligeneracyjnej oraz poszukiwanie i wydobywanie fosforytów.

Strony przewidują, że współpraca nie jest oparta o zasadę wyłączności i może przybrać jedną z następujących form:

- współpracy handlowej i operacyjnej opartej o szczegółowe umowy pomiędzy stronami lub podmiotami wchodzącymi w skład poszczególnych grup kapitałowych stron i ich ewentualnymi partnerami, lub
- tworzenie spółek typu joint venture z udziałem stron lub podmiotów wchodzących w skład poszczególnych grup kapitałowych stron i ich ewentualnych partnerów, z zastrzeżeniem, że strony mogą podjąć decyzję o realizacji określonych działań poprzez odrębną spółkę, której jedynym wspólnikiem będzie spółka joint venture.

Poszerzenie zakresu współpracy o powyższe obszary działalności stanowi element realizacji strategii Jednostki Dominującej. W celu zachowania ciągłości procesów produkcyjnych, a także maksymalnego wykorzystania zdolności wytwórczych, Jednostka Dominująca dąży do zapewnienia bezpieczeństwa dostaw surowców strategicznych, poprzez poszukiwanie nowych i alternatywnych źródeł surowców, przy założeniu możliwości tworzenia kapitałowych powiązań z ich dostawcami.

Zgodnie z zakładanym zakresem i harmonogramem dalszej realizacji tego projektu, do najważniejszych zadań należeć będzie uzgodnienie szczegółowych warunków umowy inwestycyjnej, na podstawie której partnerzy przedsięwzięcia zamierzają powołać spółkę celową oraz ustalenie zasad zakupu surowców od tej spółki. Partnerzy wystąpią w tym celu o uzyskanie zgód korporacyjnych oraz zgody antymonopolowej Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na jej powołanie.

Podobne Porozumienie zostało zawarte w dniu 10 stycznia 2014 roku przez zarządy Grupy Azoty PUŁAWY, Zakładów Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. oraz KGHM Polska Miedź S.A. Porozumienie dotyczyło założeń współpracy w zakresie poszukiwania, rozpoznania i wydobywania złóż soli potasowych, surowców fosforowych, soli kamiennej oraz metali nieżelaznych w ramach wspólnego przedsięwzięcia. Zawarcie Porozumienia jest kontynuacją współpracy zapoczątkowanej podpisaniem przez Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. oraz KGHM Polska Miedź S.A. Listu intencyjnego o wzajemnej współpracy przy realizacji projektów eksploracyjnych, dotyczących poszukiwania i rozpoznawania złóż surowców chemicznych, w tym soli potasowych, projektów górniczych związanych z zagospodarowaniem istniejących złóż surowców chemicznych, w kraju i za granicą oraz zagospodarowania surowców wtórnych (odpadów) w celu odzyskania metali krytycznych (w tym metali ziem rzadkich), o którym Grupa Azoty PUŁAWY informowała w raporcie bieżącym nr 50/2013 z dnia 30 sierpnia 2013 roku. Porozumienie dopuszcza, aby w projekcie realizowanym w ramach powyższego Listu intencyjnego współuczestniczyły inne podmioty z grupy kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. i z grupy kapitałowej Jednostki Dominującej.

Porozumienie przewiduje, że liderem całego projektu będzie KGHM Polska Miedź S.A., a udział kapitałowy Grupy Azoty PUŁAWY i Gdańskich Zakładów Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. lub podmiotów należących do grupy kapitałowej Jednostki Dominującej w spółce celowej oraz projektach realizowanych przez nią będzie wynosił zasadniczo 50 %.

Rebranding spółki Grupa Azoty SIARKOPOL

W związku z wejściem pod koniec ubiegłego roku do Grupy Azoty, spółki Grupa Azoty SIARKOPOL trwa rebranding tej spółki. Uruchomiona została nowa strona internetowa, spójna ze stroną Jednostki Dominującej oraz wprowadzono wiele zmian w zakresie dostosowania swojego dotychczasowego obszaru wizerunkowego do standardów obowiązujących w Jednostce Dominującej.

Rozmowy w sprawie transakcji nabycia akcji spółki Zakłady Chemiczne „Organika-Sarzyna” S.A.

Grupa Azoty PUŁAWY kontynuuje rozmowy w sprawie nabycia od spółki Ciech S.A. pakietu akcji spółki Zakłady Chemiczne „Organika - Sarzyna” SA z siedzibą w Nowej Sarzynie, stanowiących 98,85 % jej kapitału zakładowego i uprawniających do 98,85 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki. Rozmowy są prowadzone zgodnie z ustalonym z Ciech S.A. terminarzem.

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

3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz. U. 2014 nr 133 j.t.) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej Grupa Azoty na dzień 31 marca 2014 roku, wyniki jej działalności za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2014 roku oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2014 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty, przygotowanym zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”) i innymi obowiązującymi przepisami, za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

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

3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych

a) Zastosowane zasady rachunkowości

Do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmienionym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok.

b) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości Finansowej

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

c) Dokonane osądy i oszacowania

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

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

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów

i szacunków przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 roku.

4. Wybrane dodatkowe informacje objaśniające

4.1. Szacunki księgowe i założenia

W raportowanym okresie wystąpiły następujące zmiany szacunków księgowych:

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

	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Stan na początek okresu	621 803	406 970	406 970
Wpływ nabycia spółek	-	163 655	141 217
Utworzenie	70 308	247 068	29 123
Rozwiązanie (-)	(22 585)	(50 240)	(5 281)
Wykorzystanie (-)	(10 676)	(145 650)	(26 477)
Stan na koniec okresu	658 850	621 803	545 552

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartości rzeczowego majątku trwałego

	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Stan na początek okresu	171 844	129 971	129 971
Wpływ nabycia spółek	-	341	489
Utworzenie	53	47 658	1 229
Rozwiązanie (-)	(318)	(2 366)	(239)
Wykorzystanie (-)	(1 124)	(3 760)	(252)
Stan na koniec okresu	170 455	171 844	131 198

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Stan na początek okresu	41 400	21 192	21 192
Wpływ nabycia spółek	-	41 122	30 365
Utworzenie	27 906	44 582	6 614
Rozwiązanie (-)	(11 584)	(30 289)	(8 250)
Wykorzystanie (-)	(2 455)	(35 207)	(4 939)
Stan na koniec okresu	55 267	41 400	44 982

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Stan na początek okresu	78 665	21 291	21 291
Wpływ nabycia spółek	-	46 529	45 354
Utworzenie	1 545	21 073	10 159
Rozwiązanie (-)	(1 048)	(7 354)	(1 268)
Wykorzystanie (-)	(410)	(2 874)	(300)
Stan na koniec okresu	78 752	78 665	75 236

4.2. Sprawozdawczość segmentów działalności

Segmenty operacyjne

Grupa Azoty realizuje cele biznesowe w obszarze czterech podstawowych segmentów sprawozdawczych wydzielonych ze względu na odmienne strategie zarządzania (produkcyjna, sprzedażowa, marketingowa) przyjęte w ramach każdego segmentu.

Raz na miesiąc Zarząd Grupy Azoty dokonuje przeglądu wewnętrznych raportów każdego wyodrębnionego segmentu.

W 2013 roku nastąpiła zmiana w zakresie prezentowania segmentów operacyjnych poprzez dodanie nowych segmentów Chemia i Energetyka oraz zmianę nazwy segmentu Nawozy. Zmiany prezentacji segmentów mają związek z nabyciem spółki Grupa Azoty PUŁAWY. Dotychczas prezentowane segmenty Oxo i Pigmenty są obecnie prezentowane łącznie w segmencie Chemia, z segmentu Pozostałe wydzielono i zaprezentowano odrębnie segment Energetyka, a segment Nawozy prezentowany jest jako segment Nawozy-Agro.

Działalność operacyjna poszczególnych segmentów sprawozdawczych Grupy jest następująca:

- Segment Nawozy-Agro obejmujący wytwarzanie lub sprzedaż następujących produktów: nawozy azotowe (mieszaniny azotanu amonu, azotan amonu z wypełniaczem, dwuamid kwasu węglowego, wodny roztwór azotanu amonu i dwuamidu kwasu węglowego, saletra amonowa, mocznik, wodny roztwór saletrzano-mocznikowy), nawozy azotowe z siarką (mieszanina saletry amonowej i siarczanu amonu, mieszanina azotanu amonu i siarczanu wapnia, siarczan amonu), nawozy wieloskładnikowe, nawozy fosforowe, amoniak, saletra amonowa, gaz syntezowy, kwas azotowy, gazy techniczne;
- Segment Tworzywa obejmujący wytwarzanie i sprzedaż produktów: poliamid 6/PA6, kopolimer acetalowy, polipropylen, politereftalan butylenu, poliamid 66/PA66, kaprolaktam;
- Segment Chemia obejmujący wytwarzanie i sprzedaż produktów: alkohole oxo (2-etyloheksanol, N-butanol, Izobutanol, Oktanol F), plastyfikatory (DEHP, DIBP, DPHP, DEHT), biel tytanowa, Tytanpol®, melamina, bezwodnik maleinowy, AdBlue®, Fespol;
- Segment Energetyka obejmujący działalność związaną z wytwarzaniem energii elektrycznej i ciepła na potrzeby instalacji chemicznych jak również sprzedaż energii dla odbiorców przyłączonych do sieci elektroenergetycznej, z którymi podpisano umowy;
- Segment Pozostałe obejmujący pozostałą działalność, w tym usługi laboratoryjne, katalizatory, wynajem nieruchomości oraz inną działalność niemożliwą do przypisania do poszczególnych segmentów. Żaden z tych segmentów nie spełnił wymogów ilościowych wyodrębnienia segmentów sprawozdawczych w 2013 roku i 2012 roku.

Informacje odnośnie wyników każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej. Podstawową miarą efektywności każdego segmentu sprawozdawczego są przychody ze sprzedaży, EBIT i EBITDA.

Obszary geograficzne

W przypadku prezentowania informacji w podziale na obszary geograficzne, przychód jest ustalany według kryterium geograficznej lokalizacji klientów. Aktywa przypisane do obszaru są natomiast ustalane według ich geograficznego rozmieszczenia.

Segmenty operacyjne

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku

Działalność kontynuowana	Nawozy- Agro*	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 592 558	374 955	650 766	51 146	33 364	2 702 789
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	548 672	88 977	267 208	793 643	160 642	1 859 142
Przychody ze sprzedaży razem	2 141 230	463 932	917 974	844 789	194 006	4 561 931
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(1 967 722)	(477 485)	(881 457)	(847 828)	(209 031)	(4 383 523)
koszty sprzedaży(-)	(91 081)	(12 797)	(33 214)	(22)	(632)	(137 746)
koszty zarządu(-)	(86 562)	(25 753)	(33 996)	(3 160)	(14 839)	(164 310)
Pozostałe przychody operacyjne	1 237	736	4 321	924	5 135	12 353
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(783)	(74)	(1 561)	(446)	(5 975)	(8 839)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	173 962	(12 891)	39 277	(2 561)	(15 865)	181 922
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	9 841
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(13 914)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	2 771
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	180 620
Wynik na działalności zaniechanej						(188)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(31 078)
Zysk netto	-	-	-	-	-	149 354
EBIT**	173 962	(12 891)	39 277	(2 561)	(15 865)	181 922
Amortyzacja	47 361	11 802	27 719	18 512	36 422	141 816
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	1 333
EBITDA***	221 323	(1 089)	66 996	15 951	20 557	325 071

* Poprzednia nazwa Nawozy.

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

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

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku

	Nawozy- Agro*	Tworzywa	Chemia**	Energetyka**	Pozostałe**	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 546 096	373 291	588 859	94 691	74 609	2 677 546
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	454 274	90 521	117 278	674 131	115 209	1 451 413
Przychody ze sprzedaży razem	2 000 370	463 812	706 137	768 822	189 818	4 128 959
Koszty operacyjne, w tym: (-)	(1 721 332)	(484 110)	(690 265)	(759 774)	(214 054)	(3 869 535)
koszty sprzedaży (-)	(59 630)	(12 115)	(18 633)	(76)	(7 546)	(98 000)
koszty zarządu (-)	(73 176)	(26 696)	(28 362)	(3 441)	(17 298)	(148 973)
Pozostałe przychody operacyjne	8 020	1 331	5 507	2 289	15 511	32 658
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(862)	(1 834)	(514)	(2 918)	(41 139)	(47 267)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	286 196	(20 801)	20 865	8 419	(49 864)	244 815
Zysk z tytułu okazynego nabycia					-	174 252
Wynik na działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	419 067
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	50 703
Koszty finansowe (-)	-	-	-	-	-	(8 833)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	2 389
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	463 326
Wynik na działalności zaniechanej						(138)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(52 879)
Zysk netto	-	-	-	-	-	410 309
EBIT***	286 196	(20 801)	20 865	8 419	124 388	419 067
Amortyzacja	42 321	10 541	18 883	17 683	19 766	109 194
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	1 643
EBITDA****	328 517	(10 260)	39 748	26 102	144 154	529 904

* Poprzednia nazwa Nawozy.

** W związku z nabyciem spółki Grupa Azoty PUŁAWY, w 2013 roku Grupa zmieniła sposób prezentacji segmentów operacyjnych. Dane porównawcze segmentu Chemia obejmują poprzednio prezentowane segmenty OXO i Pigmenty. Segment Energetyka był prezentowany w ramach Pozostałych segmentów.

*** Wynik EBIT liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej, prezentowany (prezentowana) w rachunku zysków i strat po korekcie o zysk z tytułu okazynego nabycia.

**** Wynik EBITDA liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację po korekcie o zysk z tytułu okazynego nabycia.

Obszary geograficzne

Obszary geograficzne za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku

	Przychody	Koszty
Polska	1 558 890	1 423 155
Niemcy	272 589	266 153
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	633 691	605 968
Kraje Azji	151 310	142 271
Kraje Ameryki Południowej	35 346	37 360
Pozostałe kraje	50 963	49 474
Razem	2 702 789	2 524 381

Obszary geograficzne za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku

	Przychody	Koszty
Polska	1 511 190	1 240 338
Niemcy	201 836	295 325
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	604 764	553 477
Kraje Azji	143 927	124 554
Kraje Ameryki Południowej	130 469	123 304
Pozostałe kraje	85 360	81 124
Razem	2 677 546	2 418 122

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

Aktywa warunkowe

	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013
Należności warunkowe	33 506	28 812

Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013
Poręczenia	8 161	13 336
Gwarancje	1 381 320	1 302 503
Inne zobowiązania warunkowe	149 107	27 879
	1 538 588	1 343 718

Roszczenie ISARIOS Industriekapital AG w sprawie Grupy Azoty ATT Polymers GmbH

Przeciwko Jednostce Dominującej w dalszym ciągu prowadzone jest postępowanie w sprawie zwrotnego przeniesienia własności udziałów w spółce Grupa Azoty ATT Polymers GmbH.

W dniu 12 lutego 2014 roku w Dusseldorfie odbyła się pierwsza rozprawa. Wcześniej strony dokonały wymiany pism procesowych, w których podtrzymały swoje stanowisko procesowe, które zasadniczo nie uległo zmianie od czasu pozwu oraz odpowiedzi na pozew. Po kolejnej wymianie pism procesowych (dotyczących podsumowania prowadzonej sprawy i złożenia przeprowadzonych dowodów) Sąd Arbitrażowy wezwał strony do przedłożenia zestawienia kosztów poniesionych

w związku z postępowaniem w sprawie. Należy spodziewać się w najbliższych tygodniach wydania wyroku, który w formie pisemnej (bez wcześniejszej rozprawy - co do zasady), zostanie przesłany stronom postępowania. Wyrok będzie ostateczny, co oznacza, iż nie będzie przysługiwać od niego zwykły środek zaskarżenia.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania doradcy prawni Jednostki Dominującej podtrzymują swoją wcześniejszą opinię w sprawie ważności umowy sprzedaży udziałów spółki Grupa Azoty ATT Polymers GmbH oraz braku jakichkolwiek okoliczności uzasadniających zwrotne przeniesienie tych udziałów na rzecz jakiegokolwiek podmiotu. Ich zdaniem jest duża szansa na korzystne dla Grupy Azoty rozstrzygnięcie sprawy. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, że w wyniku działań ISARIOS Industriekapital AG lub innych podmiotów wysuwających roszczenia dotyczące udziałów w spółce Grupa Azoty ATT Polymers GmbH dojdzie do podważenia transakcji nabycia spółki Grupa Azoty ATT Polymers GmbH przez Jednostkę Dominującą, co może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy Azoty.

4.4. Informacje o podmiotach powiązanych

Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi:

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

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

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

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

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

Nie odnotowano takich zdarzeń.

4.6. Dywidenda

W I kwartale 2014 roku Jednostka Dominująca nie wypłacała dywidendy.

Zarząd Jednostki Dominującej poinformował, że w dniu 15 kwietnia 2014 roku, podjął uchwałę w przedmiocie wystąpienia do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z rekomendacją wypłaty dywidendy za rok 2013 w kwocie 19 839 096,80 zł, co daje 0,20 zł za 1 akcję.

Powyższy wniosek Zarząd przedłożył Radzie Nadzorczej Jednostki Dominującej w celu oceny. W dniu 9 maja 2014 roku, Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podział zysku netto za 2013 rok i przeznaczeniu:

- kwoty 19 839 096,80 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy,
- kwoty 24 278 168,84 zł na kapitał zapasowy.

Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy 2013 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej.

4.7. Sezonowość

Sezonowość produktów Grupy Azoty występuje przede wszystkim na rynku nawozów mineralnych i pigmentów.

Nawozy mineralne

I kwartał każdego roku to okres wzmożonej aktywności sektora rolnego w zakresie prowadzonych prac polowych, w czasie którego zapotrzebowanie na środki do produkcji rolnej (w tym nawozy mineralne) osiąga najwyższy poziom. W odniesieniu do nawozów, sezonowość w Grupie Azoty niwelowana jest poprzez system działań dystrybucyjnych, który opiera się na całorocznych odbiorach nawozów.

Rynek bieli tytanowej

Biel tytanowa z uwagi na swoje główne docelowe zastosowanie (produkcja farb i lakierów) jest produktem sezonowym. Okres zimowy jest zwykle okresem spadku sprzedaży bieli. Popyt na biel tytanową rośnie w okresie wiosenno-letnim (II i III kwartał) i związany jest ze wzrostem zapotrzebowania na farby i lakiery, głównie w budownictwie.

Dla pozostałych chemikaliów produkowanych w Grupie Azoty, sezonowość nawet jeśli występuje, to z uwagi na małą skalę nie ma istotnego wpływu na wyniki.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie
finansowe
za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2014 roku
przygotowane zgodnie z MSR 34, „Śródroczna
sprawozdawczość finansowa”,
który został zatwierdzony przez Unię Europejską

OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

Zarząd Spółki Grupa Azoty S.A. przedstawia skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2014 roku, na które składają się:

- Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 01.01.-31.03.2014 roku,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.03.2014 roku,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.-31.03.2014 roku,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.-31.03.2014 roku,
- Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Podpisy członków Zarządu

.....
Paweł Jarczewski
Prezes Zarządu

.....
Andrzej Skolmowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Generalny

.....
Marek Kaptucha
Wiceprezes Zarządu

.....
Marian Rybak
Wiceprezes Zarządu

.....
Krzysztof Jałosiński
Wiceprezes Zarządu

.....
Artur Kopec
Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Ewa Gładysz
Dyrektor Departamentu
Korporacyjnego Finansów

Tarnów, dnia 12 maja 2014 roku

Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zyski i straty		
Przychody ze sprzedaży	503 119	546 832
Koszt własny sprzedaży	(432 397)	(464 674)
Zysk brutto ze sprzedaży	70 722	82 158
Koszty sprzedaży	(18 278)	(13 081)
Koszty ogólnego zarządu	(32 484)	(32 970)
Pozostałe przychody operacyjne	281	1 849
Pozostałe koszty operacyjne	(1 898)	(6 152)
(Strata)/Zysk na działalności operacyjnej	18 343	31 804
Przychody finansowe	191 075	32 647
Koszty finansowe	(9 348)	(3 518)
Przychody finansowe netto	181 727	29 129
Zysk przed opodatkowaniem	200 070	60 933
Podatek dochodowy	(3 787)	(6 625)
Zysk netto	196 283	54 308
Inne całkowite dochody		
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat		
Zmiana wartości godziwej inwestycji dostępnych do sprzedaży	-	(45 952)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-	8 731
	-	(37 221)
Suma innych całkowitych dochodów	-	(37 221)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	196 283	17 087
Zysk na jedną akcję:		
Podstawowy (zł)	1,98	0,55
Rozwodniony (zł)	1,98	0,55

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	990 766	1 000 610
Nieruchomości inwestycyjne	14 860	15 154
Wartości niematerialne	41 530	40 370
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	3 814 983	3 814 983
Inwestycje dostępne do sprzedaży	12 134	12 134
Pozostałe aktywa	450	690
Aktywa trwałe razem	4 874 723	4 883 941
Aktywa obrotowe		
Zapasy	200 504	236 749
Pozostałe aktywa finansowe	4 539	5 649
Należności z tytułu podatku dochodowego	10 268	10 268
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	244 786	227 114
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 828	6 349
Pozostałe aktywa	11 627	5 611
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	125	125
Aktywa obrotowe razem	498 677	491 865
Aktywa razem	5 373 400	5 375 806

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	495 977	495 977
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 418 270	2 418 270
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
Zyski zatrzymane w tym:	1 265 916	1 069 634
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	<i>196 283</i>	<i>44 117</i>
Kapitał własny razem	4 180 163	3 983 881
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	471 949	513 827
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	41 873	41 873
Rezerwy	22 674	22 781
Dotacje	3 426	3 463
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35 956	33 381
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 369	1 842
Zobowiązania długoterminowe razem	577 247	617 167
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	296 961	402 883
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 369	2 369
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	200 921	257 177
Rezerwy	49 526	40 145
Dotacje	4 842	533
Przychody przyszłych okresów	4 397	3 669
Pozostałe zobowiązania finansowe	56 974	67 982
Zobowiązania krótkoterminowe razem	615 990	774 758
Zobowiązania razem	1 193 237	1 391 925
Pasywa razem	5 373 400	5 375 806

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres zakończony 31 marca 2014 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2014 roku	495 977	2 418 270	1 069 634	3 983 881
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>				
Zysk netto	-	-	196 283	196 283
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	196 283	196 283
Pozostałe	-	-	(1)	(1)
Stan na 31 marca 2014 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	1 265 916	4 180 163

za okres zakończony 31 marca 2013 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2013 roku	320 577	680 688	37 221	1 176 649	2 215 135
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>					
Zysk netto	-	-	-	54 308	54 308
Inne całkowite dochody	-	-	(37 221)	-	(37 221)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	(37 221)	54 308	17 087
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>					
Emisja akcji	175 400	1 737 978	-	-	1 913 378
Transakcje z właścicielami ogółem	175 400	1 737 978	-	-	1 913 378
Stan na 31 marca 2013 roku (niebadane)	495 977	2 418 666	-	1 230 957	4 145 600

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	200 070	60 933
<i>Korekty</i>	<i>(157 756)</i>	<i>26 553</i>
Amortyzacja	22 111	21 574
Utworzenie/Odwrocenie odpisów aktualizujących	(103)	807
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	707	(63)
Odsetki, różnice kursowe	10 112	3 843
Dywidendy	(190 429)	-
(Zysk)/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(154)	392
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	42 314	87 486
 Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(17 653)	(33 644)
Zmiana stanu zapasów	36 244	37 852
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(44 880)	(28 049)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	13 873	1 144
Inne korekty	-	(27 255)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	29 898	37 534
Podatek zapłacony	(1 212)	(4 028)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 686	33 506

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	566	1 283
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(30 518)	(49 537)
Otrzymane dywidendy	190 429	18 500
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-	(3 561)
Dotacje	-	97
Pożyczki	1 265	805
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(1 261)	(898)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	160 481	(33 311)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydatki netto z tytułu emisji akcji	-	(10 763)
Dywidendy wypłacone	(1)	(9)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	32 242	7 977
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(180 523)	(13 039)
Odsetki zapłacone	(9 631)	(3 034)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(459)	(541)
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe	(10 316)	7 799
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(168 688)	(11 610)
Przepływy pieniężne netto, razem	20 479	(11 415)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	6 349	66 992
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	26 828	55 577

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

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Azoty za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2014 roku oraz ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym spółki Grupa Azoty S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmiennym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzeniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2013 rok.

Zdaniem Zarządu spółki Grupa Azoty S.A. w danych objaśniających do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Azoty zostały zawarte wszystkie istotne informacje potrzebne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki w prezentowanym okresie.

Komentarz Zarządu Grupy Azoty
do wyników za I kwartał 2014 roku

1. Omówienie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

1.1.1. Zmienność kursów walut

Konflikt na Ukrainie, a następnie jego eskalacja wraz z aneksją Krymu przez Rosję, skutkowały podwyższoną zmiennością waluty krajowej do EUR i USD, równoważoną jednocześnie pozytywnym wpływem postępującego ożywienia gospodarczego w kraju i na świecie.

Łącznie w skali I kwartału 2014 roku PLN nieznacznie się osłabił o około 0,7 % do USD oraz o około 0,6 % do EUR, w odniesieniu do poziomów notowanych na dzień 31 grudnia 2013 roku. Jednocześnie kurs średni PLN do EUR kształtował się w I kwartale 2014 roku na poziomie zbliżonym do średniej z poprzedniego kwartału, a średni kurs PLN w odniesieniu do USD kwartał/kwartał był nieznacznie mocniejszy, tj. o około 0,6 %.

Ponieważ średnie zmiany kursu złotówki w stosunku do kursów EUR i USD z poprzedniego kwartału były nieznaczne, nie miały też istotnego wpływu na wyniki osiągane przez Grupę w tym okresie.

Ponadto w oparciu o Politykę zarządzania ryzykiem rynkowym w Planie na rok 2014 oraz zgodnie z wytycznymi wewnętrznego Komitetu ds. Ryzyka Walutowego, Grupa dokonywała w I kwartale 2014 roku kroczących zabezpieczeń do 50 % planowanej ekspozycji walutowej, wynikającej z zawartych kontraktów, w horyzoncie czasowym do 12 miesięcy od daty zawarcia zabezpieczenia.

Grupa zawierała w I kwartale omawianego okresu zabezpieczenia w formie transakcji forwardowych wymiany EUR i w USD, adekwatnie do poziomu planowanej ekspozycji w obu tych walutach.

Wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających Grupy Azoty wyniósł za 3 miesiące 2014 roku 579 tys. zł, przy jednoczesnym wyniku 2 008 tys. zł z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczających instrumentów finansowych.

Na pozostałej części niezabezpieczonej ekspozycji walutowej Grupa odnotowała w tym okresie ujemny wynik z tytułu zrealizowanych różnic kursowych w kwocie (252) tys. zł, przy dodatnim saldzie wyceny rozrachunków walutowych w kwocie 1 883 tys. zł.

Łącznie za 3 miesiące 2014 roku wynik Grupy z tytułu różnic kursowych i walutowych transakcji pochodnych (z uwzględnieniem aktualizacji wycen na dzień bilansowy) wyniósł 4 218 tys. zł (przy czym na zrealizowanych różnicach kursowych i walutowych transakcjach zabezpieczających 327 tys. zł, a na wycenie pozycji niezrealizowanych 3 891 tys. zł).

Grupa odnotowała za okres 3 miesiące 2014 roku dodatni wynik z tytułu wyceny i realizacji zabezpieczenia stopy procentowej w formie transakcji typu Collar, dla kredytu walutowego w EUR w łącznej kwocie 1 tys. zł oraz ujemny wynik z wyceny i realizacji transakcji zabezpieczających uprawnienia do emisji w kwocie (445) tys. zł.

W związku z wejściem w życie wymogów związanych z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 roku w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji (rozporządzenie EMIR), na przedsiębiorców finansowych jak i niefinansowych został nałożony obowiązek raportowania każdego zawartego kontraktu pochodnego oraz wszelkich zmian lub rozwiązania tego kontraktu do repozytorium transakcji.

Celem realizacji nałożonych przez w/w Rozporządzenie zobowiązań, spółki Grupy Azoty zawierające tego rodzaju transakcji uzyskały w KDPW kody LEI identyfikujące podmioty będący stroną transakcji na rynkach finansowych.

Rozporządzenie to umożliwia powierzenie zgłoszenia transakcji innemu podmiotowi, wobec czego spółki Grupy dokonały stosownych zmian w umowach z bankami, z którymi zawierają transakcje objęte w/w obowiązkiem raportowania i na mocy tychże zmian banki te raportują zawarte transakcje do repozytorium transakcji, prowadzonego przez KDPW. Spółki z Grupy złożyły ponadto w KDPW wnioski w sprawie zawarcia umowy o uczestnictwo i przyznanie statusu Pośredniego Uczestnika Repozytorium transakcji (tzw. PUR), dającej możliwość dostępu do danych dotyczących kontraktów pochodnych, których są stroną i dokonywania korekt raportów dotyczących kontraktów, które zostały wcześniej zaraportowane przez drugą stronę transakcji (bank).

1.1.2. Uprawnienia do emisji CO₂

W I kwartale 2014 roku rynek CO₂ cechowała duża niepewność i zmienność. Wpływ na to miał przede wszystkim zbliżający się termin umarzania uprawnień przez instalacje, ryzyko nieprzyznania instalacjom darmowych uprawnień, zmniejszona podaż uprawnień na aukcjach jako efekt backloadingu oraz informacje dotyczące ewentualnych zmian strukturalnych po 2020 roku.

W raportowanym okresie średnia cena uprawnień EUA (prawa do emisji CO₂) w bieżących notowaniach typu spot wyniosła 5,85 EUR (w poprzednim kwartale wynosiła 4,75 EUR). W tym czasie uprawnienia osiągnęły cenę maksymalną 7,19 EUR i minimalną 3,97 EUR.

Na wzrost wartości uprawnień w stosunku do IV kwartału 2013 roku wpływ miała zmniejszona podaż uprawnień na rynku pierwotnym. Wraz z wejściem w życie backloadingu, wolumen oferowany na aukcjach uprawnień zmniejszył się o około 50 %. Dodatkowym czynnikiem wzrostu cen był zbliżający się termin rozliczenia emisji za rok 2013 i związany z tym zwiększony popyt na uprawnienia.

Spółki Grupy Azoty otrzymały bezpłatne przydziały jednostek emisji CO₂ za lata 2013 i 2014. Do końca kwietnia bieżącego roku dokonano umorzenia ilości zużytych jednostek za rok 2013 zgodnie z raportami z Audytu.

Komisja Europejska opublikowała także założenia pakietu klimatyczno-energetycznego na lata 2021-2030, które są wytycznymi dla regulacji kolejnego okresu rozliczeniowego 2021-2030. Jednym z trzech filarów nowej polityki określonej przez Komisję Europejską jest wprowadzenie prawnie wiążącego celu redukcji emisji gazów cieplarnianych o 40 % w stosunku do poziomów z 1990 roku. Propozycja zmian potwierdza utrzymanie restrykcyjnej polityki środowiskowej, co może skutkować w przyszłości wzrostem cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla.

1.1.3. Otoczenie rynkowe

Segment Nawozy Agro

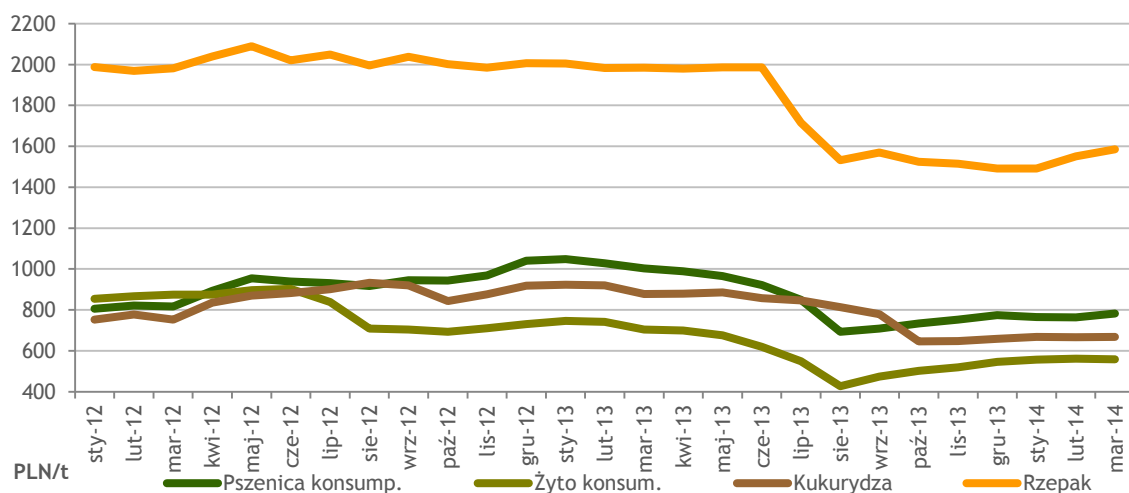
Rynek rolny

Pod koniec I kwartału 2014 roku, ze względu na rosnący eksport oraz malejące zapasy, na krajowym rynku zbóż utrzymywały się nieznaczne trendy wzrostowe cen. Wzrostowi cen zbóż sprzyjała sytuacja na Ukrainie. W I kwartale odnotowano także wzrost cen na rynku rzepaku. Poziom cen płodów rolnych w roku bieżącym jest niższy niż w roku ubiegłym.

Według Strategii Grains bieżące prognozy zbiorów zbóż ogółem w kraju oszacowano na poziomie zbliżonym do obserwowanego w ubiegłym roku, tj. 28,06 mln ton. Wpływ na obniżenie szacowanych obecnie poziomów zbiorów zbóż w okresie letnim mogą mieć jedynie warunki atmosferyczne, zwłaszcza wilgotność gruntów.

W opinii ekspertów Agencji Rynku Rolnego wzrost cen zbóż w pierwszej połowie 2014 roku stymulować będą sezonowo zmniejszające się zapasy i popyt krajowy na zboża.

Notowania cen rzepaku, pszenicy, żyta, kukurydzy



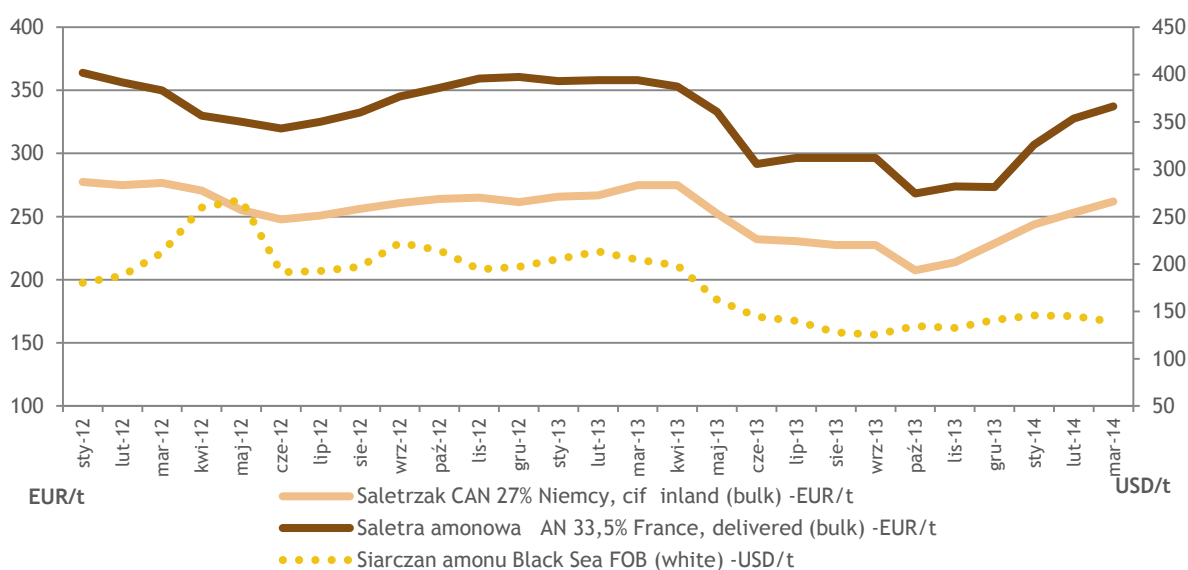
Źródło: Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi

Rynek nawozów azotowych

Na koniec I kwartału unijne dopłaty bezpośrednie osiągnęły poziom 9,4 mld PLN, tj. około 63 % realizacji płatności. Popyt na nawozy saletrzone ze strony krajowego sektora rolnego oszacowano na bardzo wysokim poziomie. Powodem dużego zapotrzebowania był łagodny przebieg zimy co w efekcie doprowadziło do znacznego przyspieszenia przeprowadzania prac agrarnych związanych z nawożeniem. W I kwartale bieżącego roku duży popyt na saletrę amonową sprawił, że lokalnie dało się zaobserwować jej niedobór na rynku.

Podobny przebieg sytuacji zaobserwowano w odniesieniu do rynku nawozów saletrzonych w Europie Zachodniej, gdzie odnotowano wzrosty cen. Czynnikiem, który dodatkowo wpłynął na wzrost cen nawozów saletrzonych, była ich niska dostępność na rynku, spowodowana problemami technicznymi na instalacjach produkcyjnych w Europie Zachodniej. W efekcie doprowadziło to do sytuacji gdzie utrzymujący się od dłuższego czasu niedobór saletry amonowej (np. we Francji) został pokryty mocznikiem z importu. Import nawozów saletrzonych na rynki Europy Zachodniej szacowany był na niskim poziomie, co w głównej mierze było spowodowane wysokim zapotrzebowaniem na te produkty na rynkach lokalnych ich producentów.

Notowania cen CAN, AN, AS



Źródło: ICIS, FMB

Saletra amonowa/saletrzak

W I kwartale 2014 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano spadek poziomu cen saletry - średnia cena kwartalna wynosiła 324 EUR/tonę, w roku ubiegłym zaś 358 EUR/tonę. Podobnie spadły ceny saletrzaku. W roku bieżącym średnia kwartalna cena wynosiła 253 EUR/tonę, w roku ubiegłym 269 USD/tonę.

Siarczan amonu

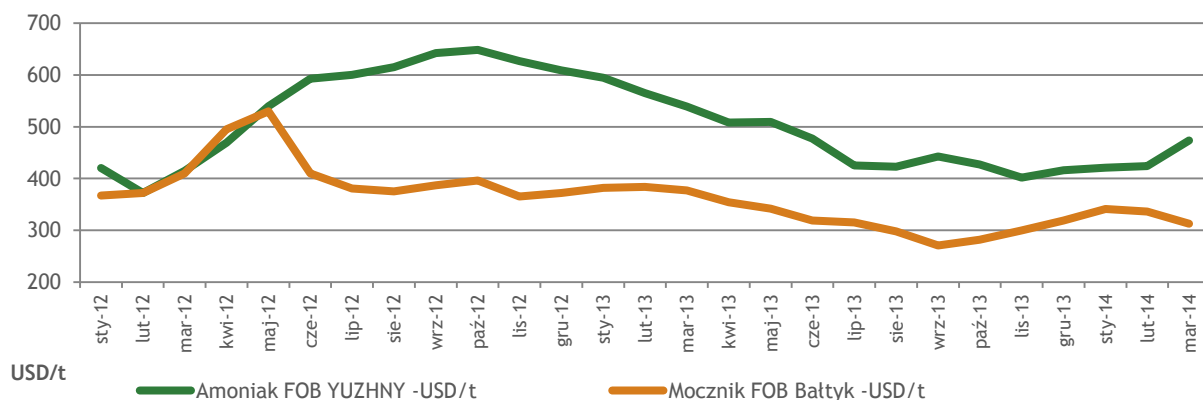
Znaczna nadpodaż siarczanu amonu spowodowała, że w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, odnotowano widoczny trend spadkowy poziomu cen - średnia cena w okresie I kwartału 2014 roku wynosiła 143 USD/tona, w roku ubiegłym zaś 205 USD/tonę.

Obserwuje się zjawisko wyrównywania cen siarczanu pokoksowniczego, a także siarczanu o większej granulacji uzyskiwanego w procesie kompaktowania w stosunku do siarczanu „white” otrzymywanego przy produkcji kaprolaktamu.

Saletrosan®

Ceny saletrosanu® w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego były także niższe. Spadek cen skorelowany był ze spadającymi cenami nawozów saletrzonych.

Notowania cen amoniaku i mocznika



Źródła: ICIS, FMB

Amoniak

W I kwartale na rynku amoniaku sytuacja pozostawała niestabilna, głównie w związku z politycznymi niepokojami w regionie byłego ZSRR (Rosja i Ukraina to jedni z największych producentów i eksporterów tego surowca). Utrzymywało się ograniczone zapotrzebowanie na amoniak ze strony producentów nawozów (w Europie, USA i Afryce Północnej) oraz do celów technicznych (w Azji). Trudne warunki zimowe panujące w wielu stanach USA, były podstawową przyczyną ograniczenia zakupów amoniaku do celów rolniczych przez największego światowego importera amoniaku, jakim są USA.

Wielu producentów miało problemy techniczne (Katar, USA, Tajlandia) lub problemy z gazem (Trynidad, Egipt). W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano widoczny trend spadkowy ceny amoniaku - średnia cena kwartalna 2014 roku wyniosła 439 EUR/tonę, w roku ubiegłym zaś 566 EUR/tonę (na bazie FOB M. Czarne).

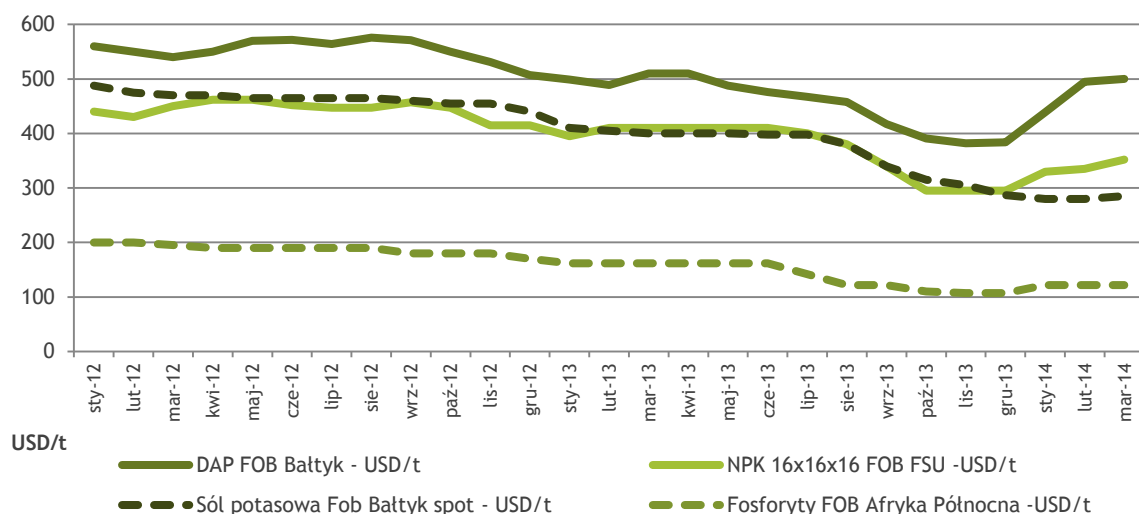
Mocznik

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano widoczny trend spadkowy ceny mocznika - średnia cena kwartalna prilled bulk (fob Baltic) w 2014 roku wyniosła 330 EUR/tonę, w roku ubiegłym zaś 381 EUR/tonę.

RSM

W I kwartale 2014 roku na rynkach międzynarodowych ceny nawozów płynnych podlegały trendom wzrostowym. Powodem była ograniczona dostępność produktu - najwięksi producenci koncentrowali się na swoich rynkach lokalnych ograniczając eksport. Z kolei rolnicy i firmy dystrybucyjne zainteresowani byli uzupełnieniem zapasów przed rozpoczęciem sezonu aplikacyjnego. Średnia cena RSM na bazie fob Baltic Sea w I kwartale 2014 roku wyniosła 202 EUR/tonę, w porównaniu do 162 EUR/tonę w okresie poprzedzającym.

Notowania cen NPK, DAP, soli potasowej, fosforów



Źródła: FMB, FERTECON, Profercy

Nawozy NPK

Na początku I kwartału 2014 europejscy producenci nawozów NPK podwyższyli ceny na podstawowe gatunki nawozów, zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami. Zainteresowanie w większości krajów europejskich było minimalne, jedynie wysoki popyt na nawozy NPK zanotowano na rynku francuskim i hiszpańskim.

W marcu, dzięki poprawie warunków atmosferycznych, popyt na nawozy NPK w Europie Zachodniej uległ znacznej poprawie. Producenci europejscy podwyższyli ceny nawozów o 5-10 EUR/tonę. Na rynku brakowało specjalistycznych nawozów NPK bezchlorkowych, z powodu zakłóceń w dostawach siarczanu potasu, podstawowego surowca do produkcji tych nawozów.

Wielu polskich rolników, zwłaszcza duże gospodarstwa rolne, szukając oszczędności dokonywało zakupu tańszych nawozów NPK z importu lub kupowało nawozy z blendingu.

Mniejsza dostępność nawozów wieloskładnikowych z importu, pozytywnie wpływała na sprzedaż NPK przez producentów polskich. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano trend spadkowy ceny nawozów NPK 16x16x16 - średnia cena kwartalna 2014 roku wyniosła 339 USD/tonę, w roku ubiegłym zaś 405 USD/tonę (na bazie FOB FSU).

Nawóz DAP

Rozpoczęty w końcu grudnia 2013 roku wzrost popytu na DAP i inne nawozy fosforowe (MAP, NP) był kontynuowany w okresie stycznia i lutego bieżącego roku. Największe zapotrzebowanie na nawozy odnotowano głównie w Brazylii, Australii i Europie, a także w USA, Turcji, Wietnamie i Pakistanie. W trakcie kwartału, systematycznie rosła cena DAP-u na wszystkich rynkach. W pierwszej połowie marca obserwowano stabilizację ceny, potem odnotowano trend spadkowy na niektórych rynkach (Brazylia, Argentyna), które ostatecznie wpłynęły na obniżkę ceny DAP-u - FOB Bałtyk.

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego zaobserwowano trend spadkowy ceny nawozów DAP-u - średnia cena kwartalna 2014 roku wyniosła 478 EUR/tonę, w roku ubiegłym zaś 499 EUR/tonę (na bazie FOB Bałtyk).

Fosforyty

Na początku I kwartału 2014 odnotowano wzrost ceny DAP i innych nawozów fosforowych. Największy eksporter fosforytów, firma OPC Maroko, podniosła w styczniu cenę o 15 USD/tonę do poziomu 115-130 USD/tonę (FOB Maroko). Podwyżkę o 10 USD/tonę do poziomu 95-100 USD/tonę wprowadził też dostawca fosforytów z Algierii.

W trakcie lutego i marca, nie notowano zmian cen na rynku fosforytów.

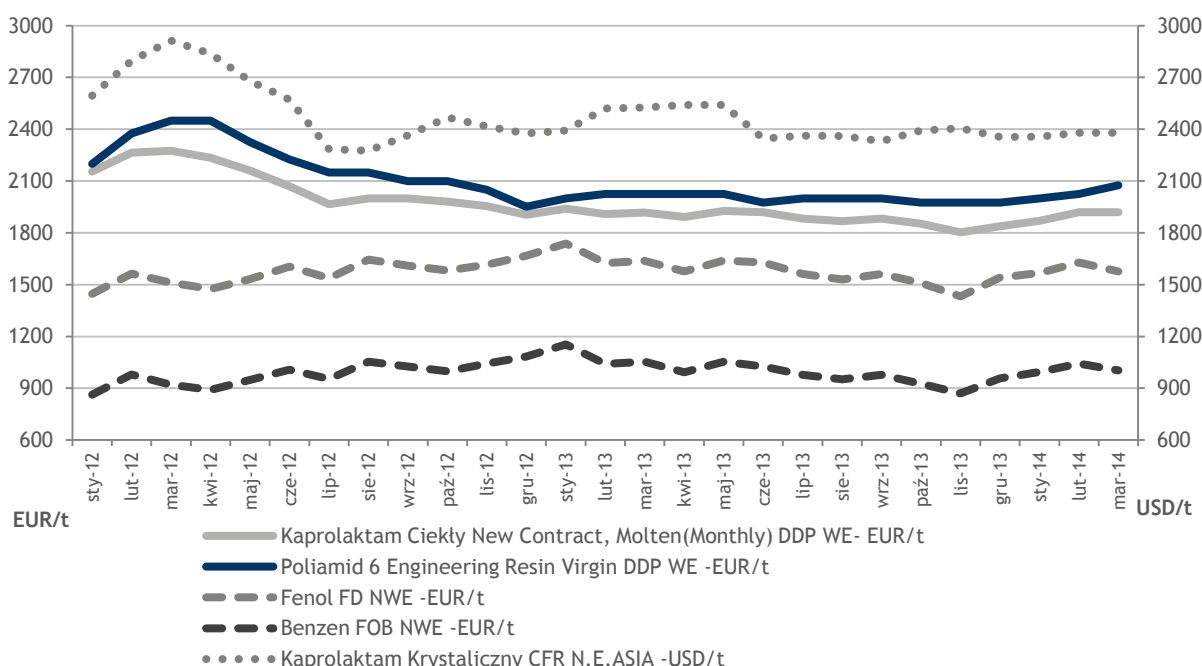
W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano spadek cen fosforytów - średnia cena kwartalna 2014 roku wyniosła 122 USD/tonę, w roku ubiegłym zaś 162 USD/tonę (na bazie FOB Afryka Północna).

Sól potasowa (KCl)

Na początku I kwartału 2014 roku wynegocjonowano duże kontrakty na dostawy soli potasowej do Chin. Poziom cenowy tych dostaw jest odniesieniem dla innych odbiorców w transakcjach na duże rynki takie jak Indie, Malezja, Filipiny, Indonezja czy Brazylia. Zawarcie tych transakcji spowodowało uspokojenie na rynku soli potasowej i stabilizację ceny na poziomie 240-320 USD/tonę w transakcjach spot (na bazie FOB Bałtyk). W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano wyraźny trend spadkowy ceny soli potasowej - średnia cena kwartalna 2014 roku wyniosła 282 USD/tonę, w roku ubiegłym zaś 405 USD/tonę (na bazie FOB Bałtyk).

Segment Tworzywa

Notowania cen kaprolaktamu, PA6, benzenu, fenolu



Źródła: TECNON, ICIS

Benzen

Ceny benzenu w I kwartale 2014 roku cechowała zmienność. Sytuacja na rynku pozostawała niestabilna, choć nie miała bezpośredniego rynkowego uzasadnienia i była głównie efektem korekty bardzo wysokiego poziomu cen w lutym bieżącego roku, znaczącego wzrostu zapotrzebowania na benzen na rynku światowym (m.in. poprzez zwiększone zakupy surowca europejskiego przez Stany Zjednoczone) oraz transakcji o charakterze spekulacyjnym. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano widoczny trend spadkowy poziomu cen benzenu - średnia cena kwartalna za I kwartał 2014 roku wyniosła 994 EUR/tonę, w roku ubiegłym zaś 1 153 EUR/tonę.

Fenol

Sytuacja na rynku fenolu w I kwartale 2014 roku pozostawała stabilna pomimo utrzymującej się niewielkiej nadwyżki podaży. Najwięksi producenci europejscy, ze względu na słabszy popyt na główne aplikacje fenolowe zmuszeni byli do okresowego ograniczenia produkcji fenolu. Średni stopień wykorzystania zdolności produkcyjnych w największych europejskich instalacjach utrzymywał się na relatywnie niskim poziomie. Pozytywnym sygnałem była dobra koniunktura na rynku acetonu, co wpłynęło na ustabilizowanie rynku.

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano 4,6 % trend spadkowy poziomu cen fenolu - średnia cena kwartalna za I kwartał 2014 roku wyniosła 1 590 EUR/tonę, w roku ubiegłym zaś 1 666 EUR/tonę (FD NWE).

Kaprolaktam

W I kwartale 2014 roku popyt na kaprolaktam w Europie pozostawał niski, ale stabilny.

Uruchomienie nowych instalacji kaprolaktamu pod koniec 2013 roku oraz wznowienie produkcji po postojach remontowych w Azji ograniczyło import z Europy i USA.

Rynek kaprolaktamu uzależniony jest od rozwoju rynków aplikacji poliamidu, głównie tworzyw konstrukcyjnych.

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano spadek cen kaprolaktamu ciekłego oraz krystalicznego. Średnia cena kwartalna kaprolaktamu ciekłego w I kwartale 2014 roku wynosiła 1 903 EUR/tonę, w roku ubiegłym zaś 1 922 EUR/tonę (DDP WE), natomiast cena kaprolaktamu krystalicznego w 2014 roku wynosiła 2 373 USD/tonę, a w 2013 roku pozostawała na poziomie 2 429 USD/t (CFR N.E.ASIA).

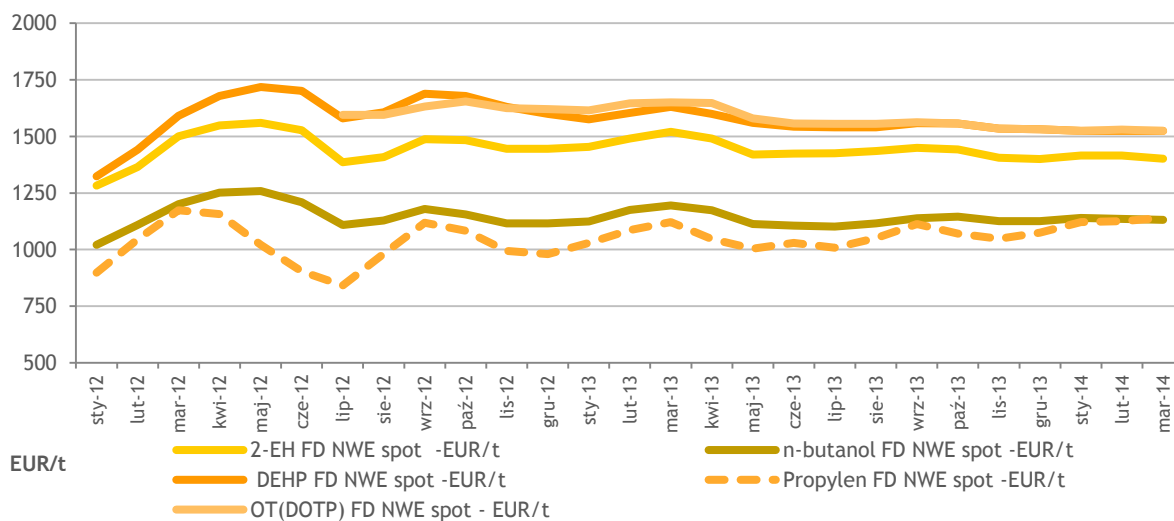
Poliamid 6 (PA 6)

W I kwartale 2014 roku na rynku poliamidu 6 odnotowano niewielkie wzrosty cenowe oraz zwiększony popyt na rynkach aplikacji wykorzystujących to tworzywo konstrukcyjne, zwłaszcza przez rynek motoryzacyjny. Eksport poliamidu 6 z Europy do Azji - w szczególności do Korei Południowej - wzrastał. Jeśli potwierdzą to statystyki handlowe, sugerować będzie to nowy zwrot w globalnym łańcuchu poliamidu. Trwa nerwowość wśród europejskich producentów, gdyż gwałtowny wzrost cen może przyciągnąć niepożądany import poliamidu 6.

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano wzrost cen poliamidu 6 - średnia cena kwartalna za I kwartał 2014 roku wynosiła 2 033 EUR/tonę, w roku ubiegłym zaś 1 992 EUR/tonę (Engineering Resin Virgin Tecnon, DDP).

Segment Chemia

Notowania cen 2-EH, n-butanolu, DEHP, OT (DOTP), propylenu



Źródło: ICIS

Propylen

W I kwartale obserwowano wzrostowy trend cen propylenu. Sytuacja popytowo - podażowa propylenu uległa nieznacznemu pogorszeniu ze względu na ograniczoną dostępność na rynku - nieplanowane postoje remontowe u kilku producentów propylenu na początku roku, a także ograniczanie jego produkcji ze względu na niskie zapotrzebowanie na etylen (z którego produkcją ściśle jest skorelowana produkcja propylenu).

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano wzrost ceny propylenu - średnia cena kwartalna za I kwartał 2014 roku wynosiła 1 129 EUR/tonę, w roku ubiegłym zaś 1 079 EUR/tonę (FD NWE spot).

Alkohole OXO, plastyfikatory

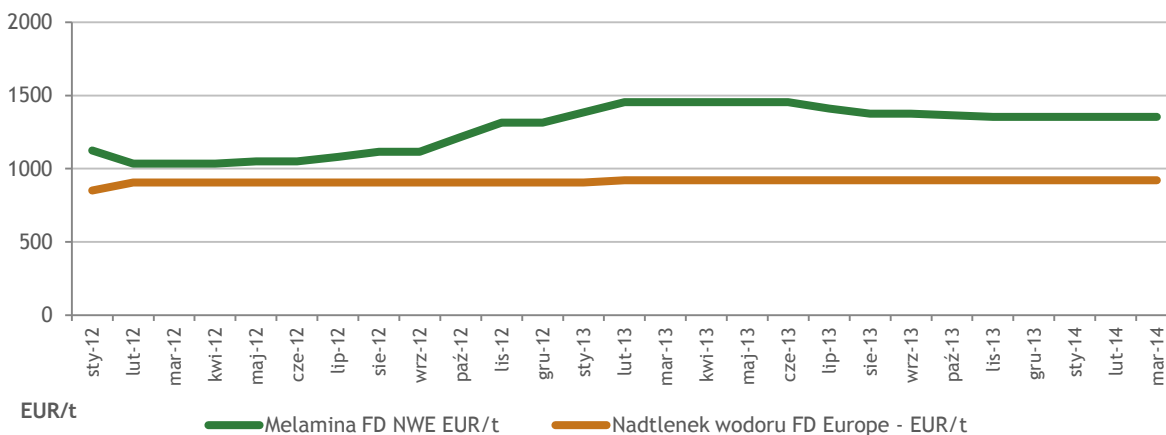
Na rynku plastyfikatorów odczuwalne były różnice zapotrzebowania w zależności od oferowanego produktu. Rynek DEHP charakteryzował się nadpodażą produktu. Od początku roku obserwowany jest na rynku europejskim bardzo dynamiczny wzrost popytu na DOTP. Obserwowano wyraźne zainteresowanie zakupem tego produktu i zanik rynku DEHP. Wobec rosnącego zapotrzebowania na DOTP niemiecka firma Oxea ogłosiła, iż planuje rozbudowę dotychczasowych mocy produkcyjnych produktu o 50 tys. ton rocznie. Inwestycja ma być zakończona w IV kwartale 2015 roku.

Popyt na europejskim rynku alkoholi oxo utrzymywał się na wysokim poziomie. Zużycie 2EH w sektorze akrylanów oraz 2EHN było stabilne przez cały okres I kwartału. Odnotowano wyraźne widoczną zmianę strukturalną na rynku plastyfikatorów. Zmniejszająca się konsumpcja DEHP była w dużej mierze rekompensowana przez producentów plastyfikatorów substytucyjnych, w tym przede wszystkim DOTP. Gorsza sytuacja ekonomiczna ma odzwierciedlenie w spadku produkcji przemysłowej i konsumpcji produktów gotowych m.in. w budownictwie, można było zaobserwować zwiększoną presję cenową wywieraną na producentów przez odbiorców. Na rynku europejskim stwierdzono dostępność znacznych wolumenów importowanych z Rosji: 2-EH oraz N-butanolu. Popyt na ten ostatni w I kwartale bieżącego roku utrzymywał się na stabilnym poziomie. Wzrost dostępności produktu pozaeuropejskiego (import z Rosji i RPA) w istotny sposób zaważył na sprzedaży europejskich producentów. Rynek IBA w I kwartale 2014 roku był bardzo trudny. Bardzo rozdrobniona struktura sprzedaży i ogromny wpływ konkurencji nie pozwalał na oferowanie produktu po korzystnych cenach. Rentowność sprzedaży na rynki UE była niska, a ze względu na ceny na rynkach azjatyckich sprzedaż eksportowa była nieopłacalna.

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano spadek cen alkoholi OXO i plastyfikatorów - średnie ceny kwartalne odpowiednio wynosiły:

	2-EH FD NWE spot - EUR/t	n-butanol FD NWE spot -EUR/t	DEHP FD NWE spot -EUR/t	OT(DOTP) FD NWE spot - EUR/t
I kwartał 2013	1 488	1 164	1 603	1 637
I kwartał 2014	1 410	1 136	1 525	1 527

Notowania cen melaminy, nadtlenu wodoru (roztwór 100 %)



Źródło: ICIS, Global Bleaching Chemicals

Melamina

Europejski rynek melaminy w I kwartale 2014 roku oceniono jako zrównoważony. Popyt, mimo iż niższy niż zakładano, był stabilny. Oczekuje się, że sytuacja na rynku poprawi się w kolejnym kwartale w związku ze spodziewanym ożywieniem na rynku budowlanym.

Z początkiem omawianego okresu, katarski producent przeprowadził częściowy remont instalacji, jednak pod koniec kwartału firma z powodu awarii ponownie wstrzymała produkcję na 2 tygodnie. W kwietniu 2014 roku Grupa Azoty PUŁAWY przeprowadzi remont instalacji Melamina III. Prace remontowe zapowiada również producent z Linz. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano spadek ceny melaminy - średnia cena kwartalna za I kwartał 2014 roku wynosiła 1 353 EUR/tonę, w roku ubiegłym zaś 1 432 EUR/tonę (NWE).

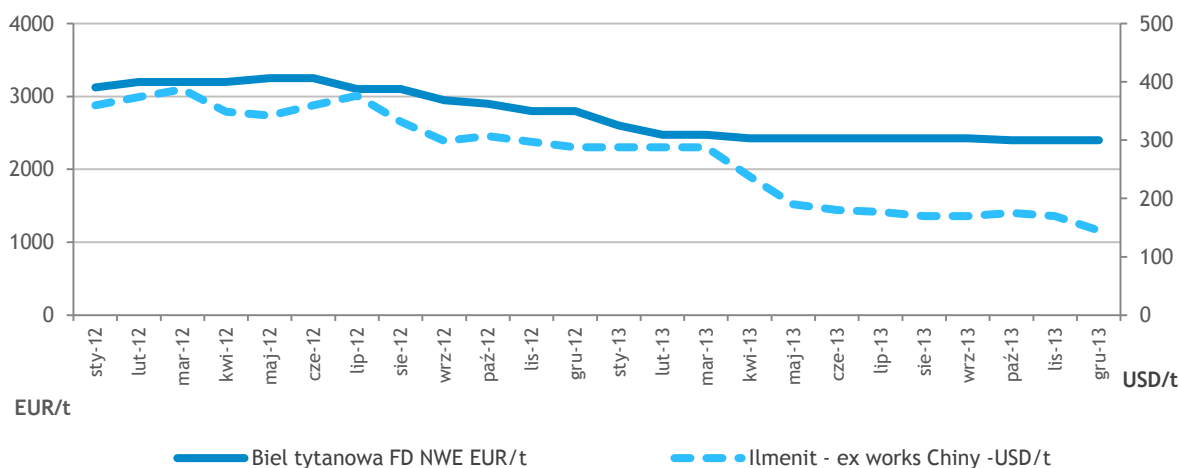
Nadtlenek wodoru

W I kwartale roku 2014 europejski rynek nadtlenu wodoru był stabilny (pomimo zwyczajowo słabszej aktywności w okresie zimowym). Nie występowały problemy z podażą, zaś zapotrzebowanie na produkt było nieco słabsze, ale zrównoważone.

Stabilny popyt na nadtlenu wodoru i niezakłócona dostępność produktu spowodowały, że w efekcie prowadzonych w styczniu negocjacji cen na rok 2014 uzgodniono obniżki rzędu około 3 %.

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego ceny nadtlenu wodoru wzrosły. Średnia cena kwartalna za I kwartał 2014 roku wynosiła 920 EUR/tonę, w roku ubiegłym zaś 915 EUR/tonę (FD Europe).

Notowania cen bieli tytanowej, ilmenitu



Źródła: ICIS, CCM

Biel tytanowa

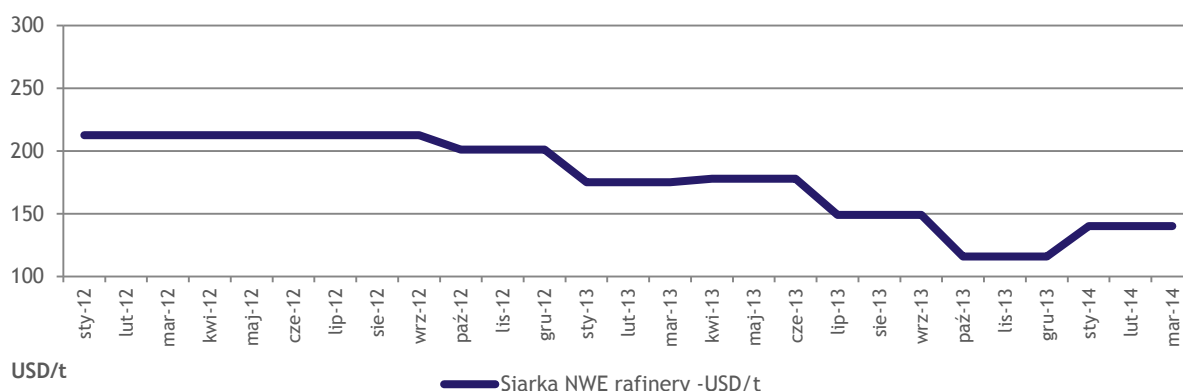
W trakcie I kwartału 2014 roku na światowych rynkach bieli tytanowej nie odnotowano istotnego ożywienia. Na rynkach największych konsumentów w USA i Europie, utrzymująca się słaba koniunktura gospodarcza ograniczała popyt na biel. Poza tym jednym z ważniejszych odbiorców bieli pozostaje przemysł papierniczy, który od wielu lat notuje coraz mniejszą sprzedaż papieru, co ogranicza popyt. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano trend spadkowy poziomu cen bieli tytanowej - średnia cena kwartalna za I kwartał 2014 roku wynosiła 2 350 EUR/tonę, w roku ubiegłym zaś 2 517 EUR/tonę (FD NWE).

Ilmenit

Brak koniunktury na rynku bieli tytanowej spowodował, że na rynku największego producenta w Chinach (ponad 30% produkcji światowej) odnotowano spadki cen na jej podstawowe surowce.

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano spadek cen ilmenitu - średnia cena kwartalna za I kwartał 2014 roku wynosiła 128 USD/tonę, w roku ubiegłym zaś 228 USD/tonę (ex works Chiny).

Notowania cen siarki



Źródła: FERTECON

Siarka

W trakcie I kwartału 2014 roku na rynkach światowych cena siarki w notowaniach NWE rafinerii pozostawała na stałym poziomie. Odnotowano na rynku ograniczenia w produkcji siarki w Zatoce Arabskiej i Chinach, problemy logistyczne w Rosji i Kanadzie oraz zwiększone zakupy siarki przez Chiny i Indie.

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano spadek cen siarki. Średnia cena kwartalna za I kwartał 2014 roku wynosiła 140 USD/tonę, w roku ubiegłym zaś 175 USD/tonę (NWE rafinerii).

Segment Energetyka

Energia elektryczna

W I kwartale bieżącego roku odnotowano na rynku hurtowym rosnące ceny energii elektrycznej. Ceny i stawki opłat za usługi przesyłowe energii elektrycznej obowiązujące Grupę Azoty określone są w Taryfie dla energii elektrycznej PSE S.A. zatwierdzonej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki na dany rok kalendarzowy.

Węgiel

W I kwartale 2014 roku na światowym rynku w dalszym ciągu utrzymuje się duża nadpodaż surowca. Odnotowany nieznaczny wzrost cen pod koniec 2013 roku uwarunkowany był nadejściem sezonu grzewczego i zwiększonym wykorzystaniem węgla przez elektrociepłownie. Kopalnie szukają oszczędności, ograniczają koszty lub rezygnują z eksploatacji trudniej dostępnych złóż, ponieważ w najbliższej perspektywie trudno oczekiwać znacznego ożywienia w popycie.

Gaz ziemny

W I kwartale bieżącego roku ceny gazu na rynku europejskim systematycznie spadały. Wpływ na sytuację miało zmniejszające się zużycie, spowodowane głównie ciepłą zimą i pełnymi magazynami. Od połowy lutego ceny pozyskania gazu z rynku europejskiego są niższe od ceny taryfowej w Polsce. Według IHS CERA w Europie w I kwartale 2014 roku w relacji do poprzedniego kwartału średnia kontraktowa cena gazu ziemnego obniżyła się o 2,2 % i osiągnęła poziom 10,74 USD/MMBtu, natomiast średnia cena gazu SPOT obniżyła się o 0,3 % do poziomu 10,15 USD/MMBtu.

1.2. Podstawowe dane finansowe Grupy Azoty

1.2.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

Grupa Azoty zakończyła I kwartał 2014 roku dodatnim wynikiem finansowym EBITDA na poziomie 325 071 tys. zł oraz zyskiem netto w wysokości 149 354 tys. zł.

Powyższe wyniki ekonomiczne w stosunku do uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego zmieniły się odpowiednio o 30 581 tys. zł oraz 260 955 tys. zł.

Kształtowanie się podstawowych wielkości w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w I kwartale 2014 roku oraz w I kwartale 2013 roku przedstawia poniższa tabela.

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Azoty

Wyszczególnienie	1kw. 2014	1kw. 2013	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	2 702 789	2 677 546	25 243	0,9
Koszt własny sprzedaży	(2 222 325)	(2 171 149)	(51 176)	2,4
Zysk brutto ze sprzedaży	480 464	506 397	(25 933)	(5,1)
Koszty sprzedaży	(137 746)	(98 000)	(39 746)	40,6
Koszty ogólnego zarządu	(164 310)	(148 973)	(15 337)	10,3
Zysk ze sprzedaży	178 408	259 424	(81 016)	(31,2)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto	3 514	(14 609)	18 123	(124,1)
Zysk na działalności operacyjnej EBIT	181 922	244 815	(62 893)	(25,7)
Zysk z tytułu okazynego nabycia	-	174 252	(174 252)	(100)
Zysk na działalności operacyjnej	181 922	419 067	(237 145)	(56,6)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(4 073)	41 870	(45 943)	(109,7)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 771	2 389	382	16,0
Zysk przed opodatkowaniem	180 620	463 326	(282 706)	(61,0)
Podatek dochodowy	(31 078)	(52 879)	21 801	(41,2)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	149 542	410 447	(260 905)	(63,6)
Strata na działalności zaniechanej	(188)	(138)	(50)	36,2
Zysk netto	149 354	410 309	(260 955)	(63,6)
EBIT	181 922	244 815	(62 893)	(25,7)
Amortyzacja	143 149	110 837	32 312	29,2
EBITDA	325 071	355 652	(30 581)	(8,6)

Źródło: Opracowanie własne.

Wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego jest wynikiem uzyskania przez Grupę Azoty wyższej wartości sprzedaży rynkowej w segmentach Nawozy-Agro, Tworzywa oraz Chemia. Pomimo niższego tempa wzrostu przychodów ze sprzedaży nad tempem wzrostu kosztów własnych sprzedaży Grupa Azoty wygenerowała dodatni wyniku brutto na sprzedaży i zakończyła okres obrachunkowy zyskiem netto. Wzrost kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu spowodował dalsze zmniejszenie zysku na sprzedaży w stosunku do poprzedniego okresu.

W I kwartale 2014 roku na pozostałej działalności operacyjnej odnotowano dodatni wynik w wysokości 3 514 tys. zł, który wpłynął na zwiększenie wyniku EBIT.

Na działalności finansowej odnotowano ujemny wynik finansowy, na który w dużym stopniu wpływ miały koszty wynikające z płatności zobowiązań odsetkowych.

1.2.2. Wyniki finansowe segmentów

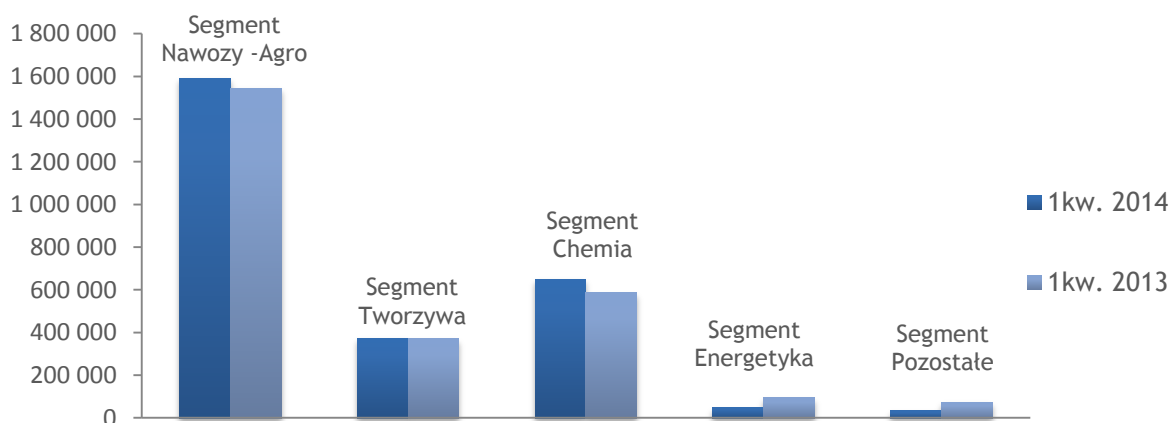
EBIT w ujęciu segmentów

	Nawozy- Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe
Przychody netto ze sprzedaży	1 592 558	374 955	650 766	51 146	33 364
Udział w strukturze [w %]	58,9	13,9	24,1	1,9	1,2
Zysk netto ze sprzedaży	173 508	(13 553)	36 517	(3 039)	(15 025)
EBIT	173 962	(12 891)	39 277	(2 561)	(15 865)

Źródło: Opracowanie własne.

Wyniki sprzedaży produktów Grupy Azoty w I kwartale 2014 roku były determinowane przede wszystkim sytuacją rynkową w segmentach Nawozy-Agro, Tworzywa i Chemia. Największy procentowy wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego odnotowano w segmencie Chemia (o 10,5 %) oraz Nawozy-Agro (o 3,0 %). Najmniejszy procentowy przyrost przychodów odnotowano w segmencie Tworzywa, który wyniósł 0,4 %. W segmentach Energetyka oraz Pozostałe, przychody ze sprzedaży zmniejszyły się w zestawieniu do okresu porównawczego. Patrząc na udział poszczególnych segmentów w strukturze przychodów to w porównaniu do I kwartału 2013 roku uległ on zmianie w niewielkim stopniu.

Przychody ze sprzedaży według segmentów operacyjnych



Źródło: Opracowanie własne.

Segment Nawozy-Agro

W I kwartale 2014 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Nawozy-Agro wyniosły 1 592 558 tys. zł i stanowiły 58,9 % całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. W porównaniu do I kwartału 2013 roku nastąpił wzrost przychodów, mający związek ze wzrostem wolumenu sprzedaży w spółkach Grupy Azoty.

Większość przychodów ze sprzedaży została zrealizowana głównie na rynku krajowym, którego wartość stanowiła 73,3 % sprzedaży nawozów ogółem

Segment Tworzywa

W I kwartale 2014 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Tworzywa wyniosły 374 955 tys. zł i stanowiły 13,9 % całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. W stosunku do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży utrzymały się na prawie niezmiennym poziomie, wzrosły o ponad 0,4 %. Pomimo uzyskania przychodów ze sprzedaży w tym segmencie na prawie niezmiennym poziomie w porównaniu do I kwartału ubiegłego roku, zmniejszona została strata na wyniku operacyjnym o ponad 38 %.

Ponad 91,9 % osiągniętych przychodów ze sprzedaży zostało zrealizowanych na rynkach zagranicznych.

Segment Chemia

W skład segmentu Chemia wchodzi dawny segment OXO oraz nowe produkty, które pojawiły się w ofercie Grupy Azoty w związku z przystąpieniem do struktur Grupy Azoty spółek Grupa Azoty PUŁAWY i Grupa Azoty SIARKOPOL. Przychody ze sprzedaży w tym segmencie wyniosły w I kwartale 2014 roku 650 766 tys. zł, a jego udział w całości osiągniętych przychodów kształtuje się na poziomie 24,1 %.

Większość osiągniętych przychodów ze sprzedaży w tym segmencie zostało zrealizowanych na rynkach zagranicznych. Stanowiły one 55,9 % przychodów ze sprzedaży w tym segmencie.

Segment Energetyka

Segment Energetyka obejmuje działalność związaną z wytwarzaniem energii elektrycznej i ciepła na potrzeby instalacji chemicznych, jak również prowadzi sprzedaż energii dla odbiorców przyłączonych do sieci elektroenergetycznej, z którymi podpisano umowy.

Segment Energetyka jest segmentem działalności, który w I kwartale 2013 rok był elementem składowym segmentu Pozostałe.

W I kwartale 2014 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Energetyka wyniosły 51 146 tys. zł i stanowiły 1,9 % całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty.

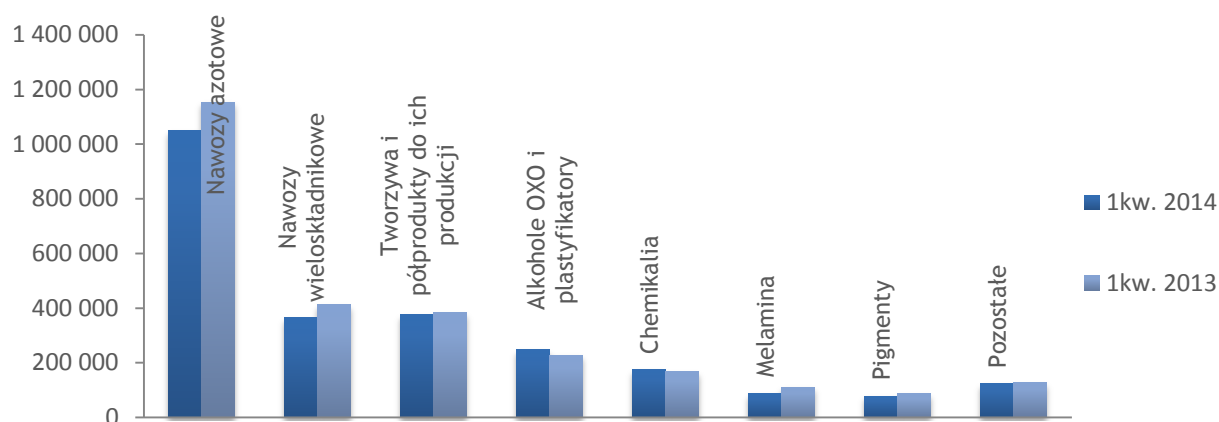
Segment Pozostałe

W segmencie Pozostałe w I kwartale 2014 roku nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży w stosunku do I kwartału 2013 roku i wyniósł 33 364 tys. zł.

Spadek przychodów i ujemny wynik na sprzedaży oraz koszty związane z pozostałą działalnością wpłynęły na wygenerowanie ujemnego wyniku EBIT tego segmentu. Przychody tego segmentu stanowią 1,2 % ogółu przychodów.

Sprzedaż wg grup produktowych

Przychody wg grup produktowych



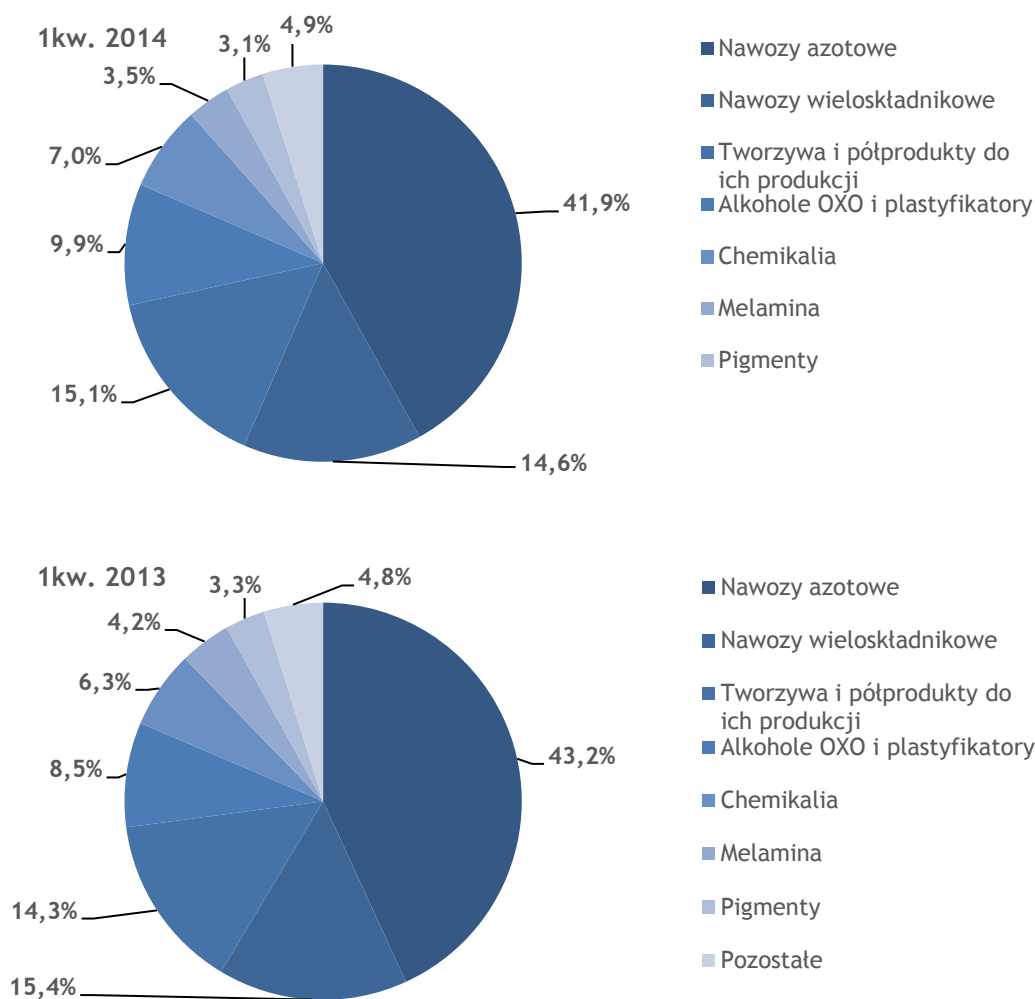
Źródło: Opracowanie własne.

Kluczową pozycję przychodów Grupy Azoty stanowi sprzedaż nawozów azotowych i wieloskładnikowych. Ponadto znaczący udział w przychodach stanowi sprzedaż tworzyw i półproduktów wykorzystywanych do ich produkcji oraz alkoholi OXO i plastyfikatorów.

W I kwartale 2014 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego odnotowano nieznaczne spadki przychodów ze sprzedaży nawozów azotowych i wieloskładnikowych, co jednak nie miało przełożenia na przychody osiągnięte na sprzedaży segmentu Nawozy-Agro, które były wyższe od osiągniętych w porównywalnym okresie.

Pozostałe przychody uzyskiwane są ze sprzedaży chemikaliów, pozostałych produktów, melaminy i pigmentów.

Struktura przychodów ze sprzedaży wg grup produktowych



Źródło: Opracowanie własne.

W stosunku do I kwartału 2013 roku w strukturze przychodów ze sprzedaży zmniejszył się udział nawozów azotowych (spadek z 43,2 % do 41,9 %). Zmniejszenie udziału w strukturze odnotowano także dla nawozów wieloskładnikowych (spadek z 15,4 % do 14,6 %), dla melaminy (spadek z 4,2 % do 3,5 %) oraz dla pigmentów (spadek z 3,3 % do 3,1 %). Należy jednak mieć na uwadze, że nadal są to produkty mające znaczący wpływ na przychody Grupy Azoty.

1.2.3. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty działalności operacyjnej w I kwartale 2014 roku kształtowały się na poziomie 2 416 028 tys. zł i były wyższe od wydatków poniesionych w okresie porównawczym o 151 281 tys. zł. Zasadniczy wzrost kosztów nastąpił w usługach obcych. Koszty te wzrosły o 73 028 tys. zł. Spadek kosztów odnotowano dla największej pozycji kosztowej, tj. zużycia materiałów i energii. Koszty te zmniejszyły się o 46 982 tys. zł.

Koszty w układzie rodzajowym

	1kw. 2014	1kw. 2013	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	143 149	110 837	32 312	29,2
Zużycie materiałów i energii	1 650 457	1 697 439	(46 982)	(2,8)
Usługi obce	216 868	143 840	73 028	50,8
Wynagrodzenia, narzuty i pozostałe świadczenia	275 423	235 698	39 725	16,9
Podatki i opłaty	91 452	57 304	34 148	59,6
Pozostałe koszty rodzajowe	38 679	19 629	19 050	97,1
Razem	2 416 028	2 264 747	151 281	6,7

Źródło: Opracowanie własne.

Koszty zużycia materiałów i energii

W I kwartale 2014 roku koszty zużycia materiałów i energii były niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego o 2,8 %. Odchylenie to spowodowane jest m.in. niższym poziomem cen podstawowych surowców.

Koszty zużycia materiałów i energii

	1kw. 2014	1kw. 2013	zmiana	zmiana %
Jednostka Dominująca	246 607	285 486	(38 879)	(13,6)
Grupa Kapitałowa				
Grupa Azoty ZAK S.A.	381 772	374 329	7 443	2,0
Grupa Kapitałowa				
Grupa Azoty POLICE	366 616	521 564	(154 948)	(29,7)
Grupa Kapitałowa				
Grupa Azoty PUŁAWY	590 336	500 303	90 033	18,0
Pozostałe podmioty Grupy				
Kapitałowej Grupa Azoty	65 126	15 757	49 369	313,3
Razem	1 650 457	1 697 439	(46 982)	(2,8)

Źródło: Opracowanie własne.

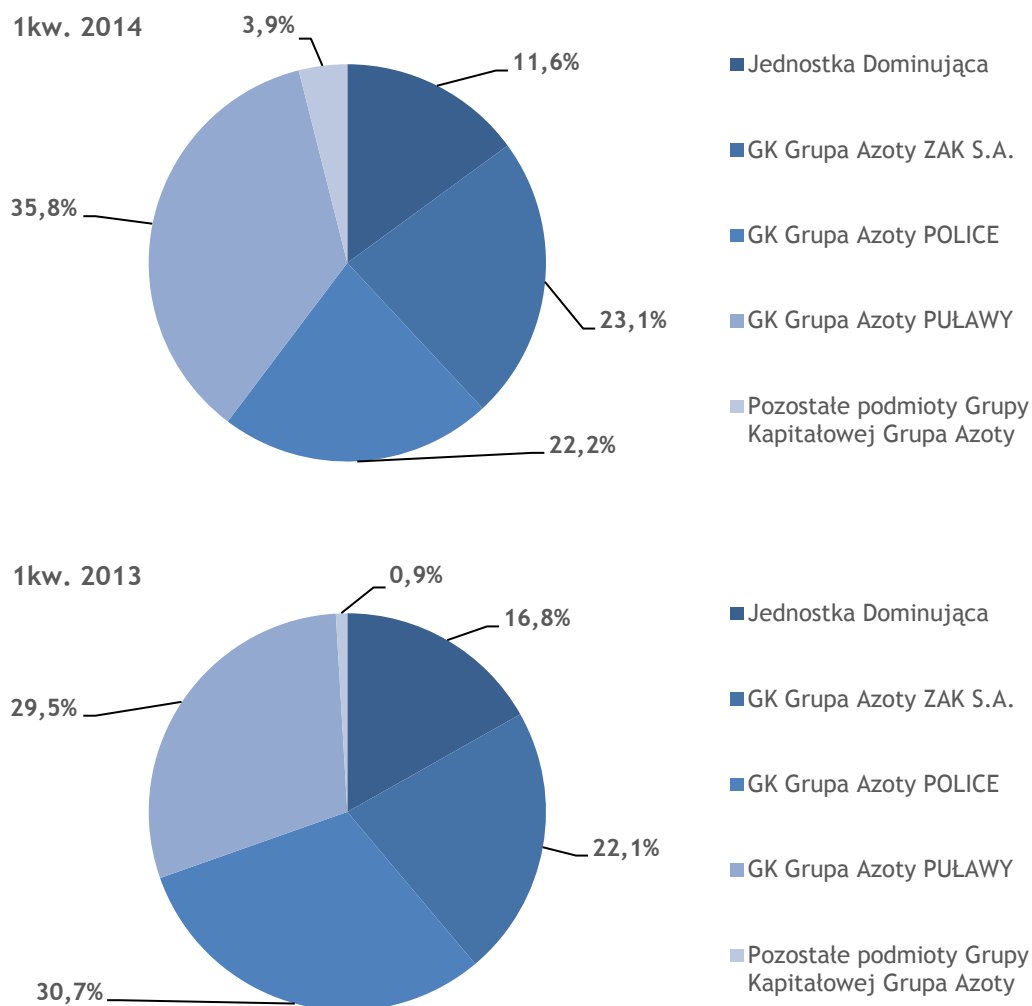
Najwyższy udział w zużyciu materiałów i energii w I kwartale 2014 roku odnotowała Grupa Kapitałowa Grupa Azoty PUŁAWY, co ma również odzwierciedlenie w wysokości poniesionych kosztów. Koszty te stanowią 35,8 % ogółu poniesionych kosztów w Grupie Azoty.

Grupy Kapitałowe Grupa Azoty ZAK S.A. oraz Grupa Azoty POLICE poniosły koszty w wysokości odpowiednio (381 772 tys. zł) i (366 616) tys. zł, które stanowią 45,3 % ogółu poniesionych kosztów.

W Jednostce Dominującej w porównaniu do I kwartału 2013 roku koszty te spadły o 13,6 % i poniesione zostały na poziomie (246 607) tys. zł.

Wpływ pozostałych podmiotów, wchodzących w skład Grupy Azoty, na ponoszone koszty stanowi 3,9 %.

Struktura kosztów zużycia materiałów i energii



Źródło: Opracowanie własne.

Inne koszty rodzajowe

Koszty rodzajowe, z wyłączeniem zużycia materiałów i energii, w I kwartale 2014 roku stanowiły 31,7 % kosztów rodzajowych. W I kwartale 2013 roku ich udział stanowił 25,0 %.

Struktura innych kosztów rodzajowych [w %]

	1kw. 2014	1kw. 2013
Amortyzacja	5,9	4,9
Usługi obce	9,0	6,4
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	11,4	10,4
Podatki i opłaty	3,8	2,5
Pozostałe koszty rodzajowe	1,6	0,9
Razem	31,7	25,0

Źródło: Opracowanie własne.

Analizując zmiany struktury w poszczególnych pozycjach pozostałych kosztów należy wskazać na:

- wzrost kosztów amortyzacji w globalnej strukturze kosztów,
- wzrost kosztów usług obcych,
- wzrost kosztów pracy.

1.2.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

W I kwartale 2014 roku wartość aktywów Grupy Azoty wzrosła do poziomu 9 892 101 tys. zł tj. wzrosła o 13,4 % w porównaniu do stanu na koniec I kwartału 2013 roku. Na dzień 31 marca 2014 roku stan aktywów trwałych wyniósł 6 613 138 tys. zł, a stan aktywów obrotowych 3 278 9630 tys. zł.

Do najistotniejszych zmian, jakie nastąpiły po stronie aktywów sprawozdania z sytuacji finansowej w I kwartale 2014 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, można zaliczyć:

- wzrost wartości niematerialnych o 65,8 %,
- wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 15,3 %,
- wzrost wartości zapasów o 12,5 %,
- spadek wartości pozostałych aktywów o 15,1 %.

Struktura aktywów

	1kw. 2014	1kw. 2013	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	6 613 138	5 646 148	966 990	17,1
Rzeczowe aktywa trwałe	5 787 766	5 020 553	767 213	15,3
Nieruchomości inwestycyjne	52 498	54 018	(1 520)	(2,8)
Wartości niematerialne	499 835	301 491	198 344	65,8
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	131 418	130 444	974	0,7
Inwestycje dostępne do sprzedaży	21 193	21 460	(267)	(1,2)
Aktywa obrotowe, w tym:	3 278 963	3 079 062	199 901	6,5
Zapasy	1 135 564	1 009 467	126 097	12,5
Pozostałe aktywa finansowe	24 619	4 156	20 463	492,4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 323 409	1 299 412	23 997	1,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	711 837	710 513	1 324	0,2
Pozostałe aktywa	45 026	53 045	(8 019)	(15,1)
Aktywa razem	9 892 101	8 725 210	1 166 891	13,4

Źródło: Opracowanie własne.

Istotne zmiany jakie nastąpiły po stronie pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej w badanym okresie w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego:

- wzrost zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek o 84,6 %,
- zmniejszenie stanu pozostałych rezerw długoterminowych o 12,6 %,
- zwiększenie stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych o 70,0 %,
- wzrost zobowiązań krótkoterminowych dotyczących kredytów bankowych i pożyczek o 208,9 %,
- wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 8,1 %.

Struktura pasywów

Wyszczególnienie	1kw. 2014	1kw. 2013	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	6 423 348	6 255 939	167 409	2,7
Zobowiązania długoterminowe,				
w tym:	1 379 163	923 569	455 594	49,3
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	604 613	327 440	277 173	84,6
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	254 516	236 187	18 329	7,8
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	93 293	3 440	89 853	2 612,0
Pozostałe rezerwy	112 172	128 271	(16 099)	(12,6)
Zobowiązania krótkoterminowe,				
w tym:	2 089 590	1 545 702	543 888	35,2
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	480 909	155 669	325 240	208,9
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 210 640	1 119 871	90 769	8,1
Pozostałe rezerwy	260 693	153 320	107 373	70,0
Pozostałe zobowiązania finansowe	67 543	68 478	(935)	(1,4)
Razem zobowiązania	3 468 753	2 469 271	999 482	40,5
Pasywa razem	9 892 101	8 725 210	1 166 891	13,4

Źródło: Opracowanie własne.

1.2.5. Wskaźniki finansowe

Rentowność

Wartości wskaźników rentowności w I kwartale 2014 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku uległy obniżeniu. Wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży zmniejszył się o 1,1 pp. Wzrost ten był efektem wzrostu przychodów ze sprzedaży (o 0,9 %) przy jednoczesnym zmniejszeniu się zysku brutto na sprzedaży (o 5,1 %). Spadek wartości wskaźników zarówno rentowności EBIT oraz EBITDA jest efektem zmniejszenia się zysku na działalności operacyjnej EBIT (o 25,7 %), w odniesieniu do wzrostu przychodów ze sprzedaży.

Analogiczna sytuacja występuje w przypadku wskaźnika rentowności zysku netto. Zmniejszenie się poziomu wskaźnika ma związek z obniżeniem się wartości zysku netto, przy jednoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży.

Podobna sytuacja występuje w przypadku wskaźnika rentowności aktywów. Zmniejszenie się zysku netto w stosunku do mniej dynamiczniejszego wzrostu poziomu aktywów, spowodował spadek wartości wskaźnika rentowności aktywów.

W analizowanym okresie zmniejszyła się wartość wskaźnika rentowności kapitału zaangażowanego, co ma związek ze spadkiem poziomu EBIT w stosunku do poziomu kapitału zaangażowanego. Wzrosły wartości pozostałych wskaźników, w związku z bardziej dynamicznym wzrostem wartości zysku netto w stosunku do wzrostu wartości kapitału własnego i aktywów trwałych.

Wskaźniki rentowności

	1kw. 2014	1kw. 2013
Rentowność brutto na sprzedaży	17,8 %	18,9 %
Rentowność EBIT	6,7 %	9,1 %
Rentowność EBITDA	12,0 %	13,3 %
Rentowność zysku netto	5,5 %	15,3 %
ROA	1,5 %	4,7 %
ROCE	2,3 %	3,4 %
ROE	2,3 %	6,6 %
Rentowność aktywów trwałych	2,3 %	7,3 %

Źródło: Opracowanie własne.

Konstrukcje wskaźników:

Rentowność brutto na sprzedaży - zysk (strata) brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży (sprawozdanie z całkowitych dochodów w układzie kalkulacyjnym)
Rentowność EBIT - EBIT / przychody ze sprzedaży
Rentowność EBITDA - EBITDA / przychody ze sprzedaży
Rentowność zysku netto - zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży
Rentowność aktywów (ROA) - zysk (strata) netto / aktywa razem
Rentowność kapitału zaangażowanego (ROCE) - EBIT / TALCL (Total Assets Less Current Liabilities), tj. EBIT / aktywa razem pomniejszone o zobowiązania krótkoterminowe
Rentowność kapitałów własnych (ROE) - zysk (strata) netto / kapitał własny
Rentowność aktywów trwałych - zysk (strata) netto / aktywa trwałe

Płynność

Na koniec I kwartału 2014 roku odnotowano nieznaczne spadki wskaźników płynności. Obniżenie się wartości wskaźników płynności ma związek z dynamicznym wzrostem krótkoterminowych zobowiązań.

Wskaźniki płynności

	1kw. 2014	1kw. 2013
Wskaźnik bieżącej płynności	1,6	2,0
Wskaźnik wysokiej płynności	1,0	1,3
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,4	0,5

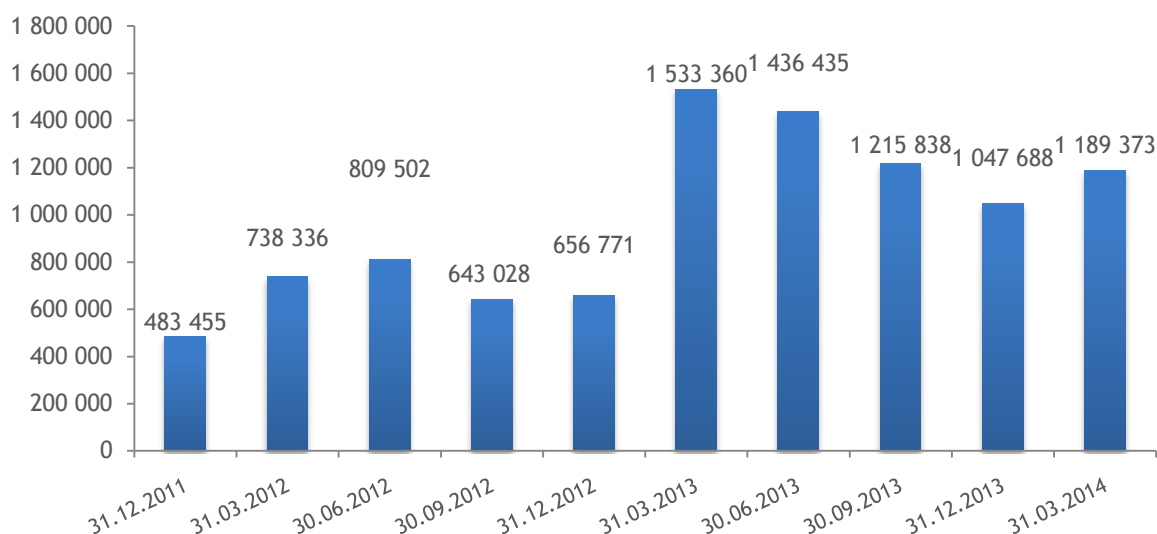
Źródło: Opracowanie własne.

Konstrukcje wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności - aktywa obrotowe / krótkoterminowe zobowiązania
Wskaźnik wysokiej płynności - [aktywa obrotowe - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe] / krótkoterminowe zobowiązania
Wskaźnik podwyższonej płynności - [środki pieniężne + pozostałe aktywa finansowe] / krótkoterminowe zobowiązania

Kapitał obrotowy na dzień 31 marca 2014 roku, w wyniku opisanych powyżej zmian poziomu aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych ukształtował się na poziomie 1 189 373 tys. zł.

Kształtowanie się kapitału obrotowego



Źródło: Opracowanie własne.

Efektywność zarządzania

Wskaźnik rotacji zapasów uległ zwiększeniu głównie za sprawą wzrostu stanu zapasów. Wskaźnik rotacji należności w dniach pozostał na niezmiennym poziomie. Jednocześnie wzrost okresu spłaty zobowiązań wywołany głównie wzrostem stanu zobowiązań do kosztu własnego sprzedaży przyczynił się do ustanowienia cyklu konwersji gotówki na poziomie 41 dni, co jest sytuacją korzystną i ma także odzwierciedlenie we wskaźnikach płynności.

Wskaźniki efektywności zarządzania

	1kw. 2014	1kw. 2013
Okres rotacji zapasów	46	42
Okres inkasa należności	44	44
Okres spłaty zobowiązań	49	46
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	41	39

Źródło: Opracowanie własne.

Konstrukcje wskaźników:

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

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

*Okres spłaty zobowiązań - zobowiązania z tytułu dostaw i usług * 90 / koszt własny sprzedaży*

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

Zadłużenie

W analizowanym okresie dominującym źródłem finansowania majątku i działalności Grupy Azoty był kapitał własny. Poziom dźwigni finansowej w tym okresie kształtował się na stabilnym poziomie, efektywnym pod względem finansowym i bezpiecznym z punktu widzenia ryzyka finansowania. Ostatni wskaźnik, pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek w całym analizowanym okresie, kształtował się na poziomie potwierdzającym pełną wypłacalność odsetkową Grupy i potwierdza wiarygodność kredytową Grupy Azoty.

Wskaźniki zadłużenia

Rodzaj wskaźnika	1kw. 2014	1kw. 2013
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	35,1 %	28,3 %
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	13,9 %	10,6 %
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	21,1 %	17,7 %
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	185,2 %	253,4 %
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	1 646,8 %	7 107,4 %

Źródło: Opracowanie własne

Konstrukcje wskaźników:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia - długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - długoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego - krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym - kapitał własny / długo i krótkoterminowe zobowiązania

Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek - [zysk przed opodatkowaniem + koszty odsetek] / koszty odsetek

1.3. Znaczące umowy

W dniu 9 stycznia 2014 roku raportem nr 2/2014 Zarząd Jednostki Dominującej poinformował o obrotach handlowych na wartość umowy znaczącej pomiędzy Grupą Azoty a Grupą Pfeleiderer z siedzibą w Niemczech.

Łączna wartość obrotów handlowych w okresie poprzedzających 12 miesięcy osiągnęła wartość 1 060 000 tys. zł (kwota zawiera szacowaną na okres 5 lat wartość świadczeń w wysokości 694 200 tys. zł netto).

Umową o najwyższej wartości była umowa z dnia 9 stycznia 2014 roku na dostawę mocznika granulowanego 46 % i krystalicznego zawarta pomiędzy spółką Grupa Azoty ZAK S.A. (spółką zależną Jednostki Dominującej) a spółką należącą do Grupy Pfeleiderer - Silekol Sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie - Koźlu. Szacunkowa wartość umowy zawartej na okres około 5 lat wynosi około 694 200 tys. zł. netto i jest to najwyższa wartość spośród umów/aneksów podpisanych pomiędzy Jednostką Dominującą i spółkami z Grupy Azoty a Grupą Pfeleiderer w okresie ostatnich 12 miesięcy.

Ponadto w raportowanym okresie w Grupie Azoty podpisano następujące istotne umowy i aneksy do umów o charakterze finansowym:

Aneks do Umowy o dyskonto wierzytelności z mBank S.A.(poprzednio BRE Bank S.A.)

W dniach 21 stycznia 2014 roku oraz 31 marca 2014 roku Jednostka Dominująca zawarła z mBank S.A. (poprzednio BRE Bank S.A.) aneksy do Umowy o dyskonto wierzytelności zawartej w dniu 30 lipca 2010 roku, w ramach których m.in. podwyższyła kwotę limitu do 18 000 tys. EUR oraz zwiększyła elastyczność rozliczeń dokonywanych w ramach umowy.

Aneksy do Umowy kredytu inwestycyjnego Jednostki Dominującej z BGŻ S.A.

W dniu 14 stycznia 2014 roku Jednostka Dominująca podpisała z BGŻ S.A. aneksy do Umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 30 marca 2012 roku na finansowanie zadania Modernizacja Wytwórni Kwasu Siarkowego w celu proporcjonalnego obniżenia wysokości poszczególnych rat spłaty w związku z niepełnym wykorzystaniem kwoty kredytu.

Aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym w PKO Bank Polski S.A.

W dniu 19 lutego 2014 roku Jednostka Dominująca, reprezentując pozostałe spółki z Grupy Azoty, podpisała kolejny aneks do umowy o świadczenie usługi cash-poolingu, celem włączenia spółki Grupa Azoty SIARKOPOL do tej umowy.

Po dniu bilansowym, w dniu 16 kwietnia 2014 roku Jednostka Dominująca (reprezentując pozostałe spółki z Grupy Azoty), podpisała aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym dla Grupy, w celu włączenia do grona potencjalnych kredytobiorców spółki Grupa Azoty SIARKOPOL oraz dostosowania

wysokości dostępnych sublimitów do ich ostatniej alokacji dokonanej na okres od 1 kwietnia do 1 października 2014 roku.

Istotne umowy o finansowanie Grupy Azoty podpisane bądź aneksowane w I kwartale 2014 roku i po dacie bilansowej

	Data umowy	Data aneksu	Waluta	Kwota umowy	Termin wymagalności
Aneks do umowy kredytu inwestycyjnego Jednostki Dominującej w BGŻ S.A.	30.03.2012	14.01.2014	PLN	43 662	od 31.03.2014 do 31.12.2018
Aneks do umowy o dyskonto wierzytelności Jednostki Dominującej z mBank S.A. poprzednio BRE Bank S.A.	30.07.2010	21.01.2014 31.03.2014	EUR	18 000	05.09.2014
Umowa Wielocelowej Linii Kredytowej Grupy Azoty POLICE AIG z BNP Paribas Polska	18.02.2014	-	EUR	8 000	17.02.2016
Aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym spółek Grupy Azoty z PKO BP S.A.	01.10.2010	16.04.2014	PLN	302 000	30.09.2016

1.4. Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji oraz ocena realizacji celów emisyjnych

Wykorzystywanie środków pozyskanych z Ofert Publicznych Jednostka Dominująca zakończyła w 2013 roku. Wykorzystanie przebiegało zgodnie z przyjętymi wcześniej celami emisyjnymi.

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

Nie wystąpiły nietypowe, ze względu na rodzaj, wielkość bądź wywierany wpływ, pozycje wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz na przepływy środków pieniężnych Grupy Azoty.

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

Ostatnia emisja akcji serii D została przeprowadzona na przełomie 2012/2013 roku i ostatecznie rozliczona w 2013 roku.

2. Pozostałe informacje

2.1. Opis organizacji Grupy Azoty

Opis organizacji Grupy Azoty wraz ze schematem graficznym zostały przedstawione w Sprawozdaniu Finansowym, punkt 1.1.

Udział bezpośredni Jednostki Dominującej w spółkach zależnych na dzień 31 marca 2014 roku

<i>(w jednostkach waluty)</i>			
Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	Kapitał zakładowy	% posiadanych akcji/udziałów
Grupa Azoty ATT Polymers GmbH	Forster Straße 72 03172 Guben Niemcy	9 000 000 EUR	100,00
Grupa Azoty „Koltar” Sp. z o.o.	ul. Kwiatkowskiego 8 33-101 Tarnów	32 760 000 PLN	100,00
Grupa Azoty PUŁAWY	Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13 24-110 Puławy	191 150 000 PLN	95,98
Grupa Azoty ZAK S.A.	ul. Mostowa 30 A skr. poczt. 163 47-220 Kędzierzyn -Koźle	285 064 300 PLN	93,48
Grupa Azoty POLICE	ul. Kuźnicka 1 72-010 Police	750 000 000 PLN	66,00
Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.	ul. Kwiatkowskiego 7 33-101 Tarnów	85 630 550 PLN	63,27
Grupa Azoty SIARKOPOL	Grzybów 28-200 Staszów	55 000 000 PLN	85,00
Navitrans Sp. z o.o.	ul. Świętojańska 18/5 81-368 Gdynia	75 625 PLN	26,45

Jednostka Dominująca na dzień 31 marca 2014 roku posiadała również udziały w 11 podmiotach mniejszościowych. Udział Jednostki Dominującej w spółkach mniejszościowych przedstawiono poniżej.

Udział Jednostki Dominującej w spółkach mniejszościowych na dzień 31 marca 2014 roku

Nazwa podmiotu	% udziałów
Centrum Naukowo - Produkcyjne Materiałów Elektronicznych „CEMAT’70” S.A.	1,24
INWESTSTAR S.A.	0,06
Konsorcjum Rozwoju Eksploatacji Majątku Trwałego „EKSPLOSYSTEM” Sp. z o.o.	3,36
LEN S.A. w Likwidacji	0,29
Tarnowska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A.	0,06
Tarnowski Klaster Przemysłowy S.A.	0,11
Tarnowskie Wodociągi Sp. z o.o.	12,39
Tłocznia Metali „PRESSTA” S.A. w Upadłości Likwidacyjnej	0,02
Wytwórnia Silników „PZL MIELEC” Sp. z o.o. (w upadłości)	0,12
Zakłady Tworzyw Sztucznych „PRONIT” S.A. (w upadłości)	0,28
Zakłady Włókien Chemicznych „WISTOM” S.A. (w upadłości)	9,83

2.2. Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych

Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Azoty, inwestycji długoterminowych, podziału restrukturyzacji i zaniechania działalności zostało opisane w Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2014 roku punkt 1.2.

2.3. Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz

W związku z nie publikowaniem prognoz wyników finansowych na 2014 rok, nie prezentujemy stanowiska Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie ich realizacji.

2.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień publikacji niniejszego raportu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Jednostki Dominującej w okresie od przekazania ostatniego raportu Grupy

Struktura akcjonariatu na dzień 21 marca 2014 roku (dzień publikacji ostatniego raportu)

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Skarb Państwa	32 734 509	33,00	32 734 509	33,00
Norica Holding S.à.r.l wraz z Cliffstone Holdings Limited	15 216 094	15,34	15 216 094	15,34
ING OFE	9 883 323	9,96	9 883 323	9,96
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	8 689 591	8,76	8 689 591	8,76
Aviva OFE	7 800 000	7,86	7 800 000	7,86
Aviva BZ WBK	5 700 000	5,75	5 700 000	5,75
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	19 171 967	19,33	19 171 967	19,33
Pozostali				
Razem	99 195 484	100,00	99 195 484	100,00

Od dnia 21 marca 2014 roku do daty sporządzenia niniejszego raportu Jednostka Dominująca nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze znacznych pakietów akcji.

2.5. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób

Na dzień przekazania niniejszego raportu żaden z Członków Zarządu Jednostki Dominującej nie posiada akcji Jednostki Dominującej.

Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby nadzorujące Jednostkę Dominującą

	Liczba akcji/liczba głosów		
	na dzień 01.01.2014	na dzień 31.03.2014	na dzień 12.05.2014
Tomasz Klikowicz	190	190	190

Pozostałe osoby nadzorujące Jednostkę Dominującą nie posiadają akcji Jednostki Dominującej.

2.6. Postępowania sądowe

W spółkach Grupy Azoty nie toczą się postępowania, dotyczące zobowiązań bądź wierzytelności, których wartość pojedynczo czy też łącznie stanowiłaby 10 % kapitałów własnych Jednostki Dominującej tj. spełniałyby kryteria istotności określone w § 87 ust. 7 pkt. 7 Rozporządzenia Ministra Finansów ws. informacji bieżących i okresowych z dnia 19 lutego 2009 roku.

Toczy się przeciwko Jednostce Dominującej postępowanie w sprawie zwrotnego przeniesienia własności udziałów w spółce Grupa Azoty ATT Polymers GmbH, o którym informacja znajduje się w niniejszym raporcie w punkcie 4.3 Aktywa i zobowiązania warunkowe oraz poręczenia, gwarancje i inne zabezpieczenia.

2.7. Informacja o podmiotach powiązanych

Informacja na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi została przedstawiona w Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2014 roku punkt 4.4.

2.8. Poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

Grupa Azoty nie wystawiła w I kwartale 2014 roku poręczeń ani gwarancji, których wartość byłaby wyższa niż 10 % kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

2.9. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Jednostki Dominującej oraz jej Grupy Kapitałowej oraz ich zmian, a także informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Jednostkę Dominującą oraz jej Grupę Kapitałową

2.9.1. Projekty inwestycyjne zatwierdzone do realizacji

Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 28 marca 2014 roku uzyskał wszelkie niezbędne zgody korporacyjne na rozpoczęcie dwóch inwestycji zlokalizowanych w Tarnowie o łącznych nakładach około 460 mln zł.

- Wytwórnia Poliamidu 6 o zdolności produkcyjnej 80 tys. ton/rok - inwestycja o budżecie do 320 000 tys. zł realizowana będzie ze środków własnych oraz kredytu bankowego. Inwestycja sąsiadująca bezpośrednio z istniejącą wytwórnią PA6 ma być zlokalizowana w rozszerzonej obecnie podstrefie Specjalnej Strefy Ekonomicznej na powierzchni 3,5 ha. Decyzja o jej realizacji jest konsekwencją konsolidacji mocy produkcyjnych kaprolaktamu w Grupie Azoty i będzie stanowi odpowiedź na skokową zmianę jaka nastąpiła w ostatnim czasie na rynku tego produktu w świecie.
- Granulacja Mechaniczna II - celem realizowanego zadania, zgodnym ze Strategią Jednostki Dominującej, będzie optymalizacja asortymentu nawozów oraz dalsze podwyższenie wartości produkowanego siarczanu amonu. Zadanie to wyceniono na kwotę 141 000 tys. zł i podobnie jak

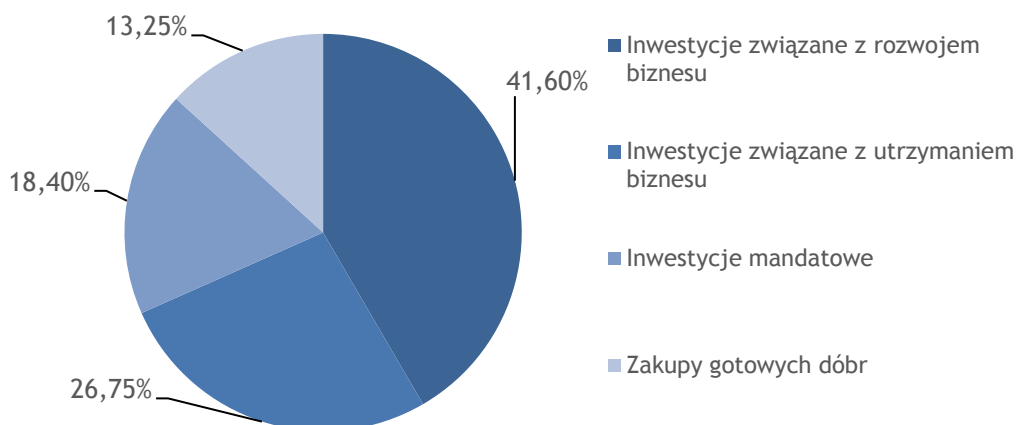
wcześniejsza inwestycja będzie realizowane ze środków własnych i kredytu bankowego. Projekt jest kontynuacją działań związanych z obroną pozycji konkurencyjnej firmy na rynku saletrzaku rozpoczętych w latach 2006 - 2009 poprzez budowę pierwszej Instalacji Granulacji Mechanicznej.

2.9.2. Realizacja głównych inwestycji

Łączne wydatki inwestycyjne poniesione przez Grupę Azoty w okresie od 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku wyniosły 95 118 tys. zł. Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty przedstawia się następująco:

- | | |
|---|-----------------|
| • Inwestycje związane z rozwojem biznesu | 39 575 tys. zł, |
| • Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu | 25 441 tys. zł, |
| • Inwestycje mandatowe | 17 499 tys. zł, |
| • Zakupy gotowych dóbr | 12 603 tys. zł. |

Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty w I kwartale 2014 roku



Źródło: Opracowanie własne

Wydatki inwestycyjne Grupy Azoty w I kwartale 2014 roku przedstawiały się następująco:

- | | |
|---|-----------------|
| • Jednostka Dominująca | 8 533 tys. zł, |
| • grupa kapitałowa Grupy Azoty PUŁAWY | 55 103 tys. zł, |
| • grupa kapitałowa Grupy Azoty ZAK S.A. | 7 997 tys. zł, |
| • grupa kapitałowa Grupy Azoty POLICE | 18 076 tys. zł, |
| • Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o. | 1 812 tys. zł, |
| • Grupa Azoty „Koltar” Sp. z o.o. | 304 tys. zł, |
| • Grupa Azoty SIARKOPOL | 3 293 tys. zł. |

Jednostka Dominująca

Do najważniejszych realizowanych w I kwartale 2014 roku inwestycji należą:

- Modernizacja wnętrza reaktorów syntezy amoniaku - budżet inwestycji wynosi 18 600 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 10 536 tys. zł, w tym w I kwartale 2014 roku poniesiono nakłady w wysokości 314 tys. zł.
- Zakup i zabudowa nowej sprężarki wodoru obiegowego dla instalacji uwodornienia fenolu na katalizatorze Pd - budżet inwestycji wynosi 16 200 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 12 059 tys. zł, w tym w I kwartale 2014 roku poniesiono nakłady w wysokości 509 tys. zł.

- Konsolidacja IT dla Grupy Azoty - budżet inwestycji wynosi 9 800 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 9 183 tys. zł, w tym w I kwartale 2014 roku poniesiono nakłady w wysokości 118 tys. zł.
- Magazyn nawozów luzem - budżet inwestycji wynosi 43 000 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 630 tys. zł, w tym w I kwartale 2014 roku poniesiono nakłady w wysokości 265 tys. zł.

Grupa Azoty PUŁAWY

Do najważniejszych realizowanych w I kwartale 2014 roku inwestycji należą:

- Budowa stokażu amoniaku - budżet inwestycji wynosi 108 500 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 88 618 tys. zł, w tym w I kwartale 2014 roku poniesiono nakłady w wysokości 5 498 tys. zł.
- Budowa instalacji do produkcji stałych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu - budżet inwestycji wynosi 137 500 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 106 916 tys. zł, w tym w I kwartale 2014 roku poniesiono nakłady w wysokości 18 216 tys. zł.
- Zakup i montaż linii do wytłaczania folii trójwarstwowej - budżet inwestycji wynosi 12 760 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 3 238 tys. zł, w tym w I kwartale 2014 roku poniesiono nakłady w wysokości 18 tys. zł.
- Instalacja odwadniania osadu Biologicznej Oczyszczalni Ścieków (BOŚ) - budżet inwestycji wynosi 15 400 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 10 324 tys. zł, w tym w 2014 roku poniesiono nakłady w wysokości 2 124 tys. zł.
- Budowa instalacji redukcji NO_x na dwóch kotłach zakładowej elektrociepłowni - budżet inwestycji wynosi 16 000 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 13 469 tys. zł, w tym w I kwartale 2014 roku poniesiono nakłady w wysokości 559 tys. zł.

Grupa Azoty ZAK S.A.

Do ważniejszych inwestycji realizowanych w I kwartale 2014 roku należą:

- Modernizacja obiektów C.M.O.Ś. - budżet inwestycji wynosi 6 580 tys. zł. Poniesione nakłady wynoszą 6 195 tys. zł, w tym w I kwartale 2014 roku poniesiono nakłady w wysokości 793 tys. zł.
- Wymiana kotła Lamonta na instalacji kwasu azotowego TK IV - budżet inwestycji wynosi 8 120 tys. zł. Poniesione nakłady wyniosły 5 735 tys. zł, w tym w I kwartale 2014 roku poniesiono nakłady w wysokości 2 705 tys. zł.
- Uruchomienie ciągłej produkcji OXOPLAST® OT - budżet inwestycji wynosi 62 300 tys. zł. Poniesione nakłady wyniosły 3 299 tys. zł, w tym w I kwartale 2014 roku poniesiono nakłady w wysokości 1 262 tys. zł.

Grupa Azoty POLICE

Do najważniejszych inwestycji realizowanych w I kwartale 2014 roku należały:

- Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją elektrociepłowni ECII. Budżet inwestycji wynosi 163 700 tys. zł. Poniesione nakłady wynoszą 57 809 tys. zł, w tym w I kwartale 2014 roku poniesiono nakłady w wysokości 8 035 tys. zł.
- Modernizacja instalacji amoniaku - budżet inwestycji wynosi 155 600 tys. zł. Poniesione nakłady wynoszą 467 tys. zł i w całości zostały poniesione w I kwartale 2014 roku.
- Modernizacja reaktorów syntezy amoniaku - budżet inwestycji wynosi 24 400 tys. zł. Poniesione nakłady wynoszą 11 662 tys. zł, w tym w I kwartale 2014 roku poniesiono nakłady w wysokości 117 tys. zł.
- Zakup i budowa instalacji drugiego młyna walcowego 63-7 - budżet inwestycji wynosi 5 390 tys. zł. Poniesione nakłady wynoszą 4 100 tys. zł, w tym w I kwartale 2014 roku poniesiono nakłady w wysokości 414 tys. zł.
- Produkcja POLIFOSKI 21 i siarczanu amonu na instalacjach DAP-u - budżet inwestycji wynosi 11 000 tys. zł. Poniesione nakłady wynoszą 9 935 tys. zł, w tym w I kwartale 2014 roku poniesiono nakłady w wysokości 546 tys. zł.
- Budowa instalacji do neutralizacji ścieków przemysłowych z instalacji bieli tytanowej - budżet inwestycji wynosi 20 000 tys. zł. Poniesione nakłady wynoszą 542 tys. zł, w I kwartale 2014 roku nie poniesiono żadnych wydatków.

2.9.3. Płynność finansowa

Sytuacja finansowa Grupy Azoty charakteryzuje się pełną zdolnością płatniczą oraz kredytową, zarówno w odniesieniu do Jednostki Dominującej, jak również pozostałych spółek wiodących Grupy. Oznacza to zdolność Grupy do terminowego regulowania swoich zobowiązań płatniczych oraz posiadania i generowanie nadwyżek z działalności operacyjnej pozwalających na dalsze ich regulowanie w terminach płatności.

Grupa Azoty zarządza płynnością poprzez utrzymywanie bezpiecznego, odpowiedniego do skali prowadzonej działalności, stanu nadwyżek środków pieniężnych i wolnych limitów kredytowych.

2.9.4. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek Grupy Azoty były w I kwartale bieżącego roku realizowane terminowo i nie występuje zagrożenie ich dalszej obsługi.

Grupa Azoty posiada wolne limity w ramach kredytu bieżącego, powiązanego ze strukturą cash-poolingu wirtualnego, którymi Jednostka Dominująca może zarządzać w sytuacji zmieniającego się zapotrzebowania na środki poszczególnych spółek z Grupy. Uzupełniając Grupa posiada wolne limity kredytów wielocelowych w Jednostce Dominującej i w spółkach Grupy.

Grupa Azoty spełnia jednolite kowenanty umów kredytowych, zgodnie z którymi posiada możliwość istotnego zwiększenia skali zobowiązań finansowych, w sytuacji wystąpienia takiego zapotrzebowania.

Łączna wartość wolnych limitów kredytów bieżących i wielocelowych Grupy na dzień 31 marca 2014 roku wynosiła 461 mln zł. Ponadto Grupa posiadała wolne limity o charakterze faktoringowym w kwocie 84 mln zł oraz wolne limity kredytów i pożyczek o charakterze inwestycyjnych w kwocie 147 mln zł.

W ocenie kredytodawców o strategicznym znaczeniu, standing finansowy Grupy Azoty jest wysoki i nie występują istotne zagrożenia i ryzyka pogorszenia się tego standingu w przyszłości.

2.9.5. Skład organów zarządzających i nadzorujących oraz ich kompetencje

Zarząd Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 1 stycznia 2014 roku przedstawiał się następująco:

- Paweł Jarczewski - Prezes Zarządu,
- Andrzej Skolmowski - Wiceprezes Zarządu,
- Witold Szczypiński - Wiceprezes Zarządu,
- Marek Kaptucha - Wiceprezes Zarządu,
- Marian Rybak - Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Jałosiński - Wiceprezes Zarządu,
- Artur Kopeć - Członek Zarządu.

Skład i obszary odpowiedzialności Członków Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2014 roku przedstawiają się następująco:

- Paweł Jarczewski - Prezes Zarządu,
- Andrzej Skolmowski - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za finanse oraz IT w Grupie Azoty,
- Witold Szczypiński - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za integrację produkcji, tworzywa i syntezy organiczne w Grupie Azoty,
- Marek Kaptucha - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za zarządzanie łańcuchem dostaw w Grupie Azoty,
- Marian Rybak - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za inwestycje w Grupie Azoty,
- Krzysztof Jałosiński - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za strategię i rozwój Grupy Azoty,
- Artur Kopeć - Członek Zarządu, odpowiedzialny za dialog społeczny, bezpieczeństwo techniczne i ochronę środowiska w Grupie Azoty.

Z początkiem kwietnia 2014 roku Zarząd Grupy Azoty powołał Pana Witolda Szczypińskiego Wiceprezesa Zarządu na stanowisko dyrektora generalnego Jednostki Dominującej. Do kompetencji dyrektora generalnego należy inicjowanie i koordynowanie działań związanych z bieżącym operacyjnym zarządzaniem Jednostką Dominującą we współdziałaniu z pozostałymi wiceprezesami

oraz dyrektorem zarządzającym. W dalszym ciągu, zgodnie z podziałem kompetencji pomiędzy Członkami Zarządu, będzie odpowiadał za zarządzanie i koordynację procesów produkcyjnych, planowanie remontów i postojów technologicznych oraz inicjowanie projektów rozwojowych i inwestycyjnych. Będzie również zarządzał obszarem biznesów podstawowych i obszarem wsparcia Jednostki Dominującej oraz sprawował nadzór nad działalnością Segmentu Biznesowego Tworzywa oraz pozostałych jednostek organizacyjnych, a także nadzorował i koordynował realizowane procesy restrukturyzacyjne oraz zatwierdzał sprawozdania, dokumenty, protokoły dotyczące nadzorowanego obszaru.

Zarząd Jednostki Dominującej działa na podstawie:

- Kodeksu spółek handlowych,
- Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji z dnia 30 sierpnia 1996 roku z późn. zmianami,
- Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych,
- Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi,
- Przepisów aktów wykonawczych wydanych na podstawie powyższych ustaw,
- postanowień Statutu Jednostki Dominującej.

Kompetencje Zarządu Jednostki Dominującej regulują postanowienia § 21 Statutu Jednostki Dominującej.

Kompetencje osób zarządzających

Szczegółowy podział kompetencji Członków Zarządu w świetle Uchwały nr 467/IX/2013 z dnia 20 sierpnia 2013 roku, został przedstawiony w Skonsolidowanym raporcie okresowym Grupy Azoty za I półrocze 2013 roku na str. 101.

Rada Nadzorcza

W I kwartale 2014 roku w składzie Rady Nadzorczej nie zaszły żadne zmiany.

Na dzień 31 marca 2014 roku skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

- Monika Kacprzyk - Wojdyga - Przewodnicząca,
- Jacek Obłękowski - Wiceprzewodniczący,
- Ewa Lis - Sekretarz,
- Robert Kapka - Członek,
- Tomasz Klikowicz - Członek,
- Artur Kucharski - Członek,
- Marek Mroczkowski - Członek,
- Zbigniew Paprocki Członek,
- Ryszard Trepczyński - Członek.

Rada Nadzorcza działa na podstawie:

- przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz.1037 z późn. zmianami),
- ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji (...),
- ustawy o rachunkowości,
- Statutu Jednostki Dominującej (§ 33),
- Regulaminu Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

Kompetencje Rady Nadzorczej regulują postanowienia § 33 Statutu Jednostki Dominującej.

W celu usprawnienia prac Rady Nadzorczej oraz wzmocnienia kontroli nad Jednostką Dominującą i Grupą Kapitałową, Rada Nadzorcza w dniu 4 lipca 2013 roku Uchwałą nr 21/IX/2013 powołała Komitet Audytu, w analogicznym składzie jak Komitet Audytu działający przy Radzie Nadzorczej poprzedniej kadencji, tj.:

- Pan Jacek Obłękowski - Przewodniczący,
- Pan Tomasz Klikowicz,
- Pan Marek Mroczkowski.

Szczegółowe zasady funkcjonowania Komitetu Audytu określa Regulamin Komitetu Audytu przyjęty przez Radę Nadzorczą, opracowany z uwzględnieniem treści załącznika I, ust.4 (Komisja Rewizyjna) do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (Dz. U. UE L 52/52) oraz art.86 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym. W/w Regulamin został przyjęty przez Radę uchwałą nr 22/VIII/2011 z dnia 4 stycznia 2011 roku. W świetle tego Regulaminu, do głównych zadań Komitetu należy:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
- monitorowanie badania rocznych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych,
- monitorowanie pracy komórki audytu wewnętrznego,
- monitorowanie pracy oraz raportów niezależnego biegłego rewidenta.

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

2.10.1. Kursy walut

Informacje o utrwaleniu ożywienia gospodarczego w kraju, towarzyszące symptomom wzrostu gospodarczego czołowych gospodarek (w tym USA i Strefy Euro), równoważą ryzyka polityczne wynikające z eskalacji konfliktu i ekspansji terytorialnej Rosji na Ukrainie, w dotychczasowej sytuacji ograniczonego zaangażowania Unii Europejskiej.

Jednocześnie, wobec sygnałów możliwego dalszego luzowania polityki pieniężnej przez Europejski Bank Centralny w Strefie Euro i ograniczania tego luzowania przez rezerwę federalną w USA, prawdopodobne jest stopniowe odwrócenie dotychczasowego trendu aprecjacji EUR do USD, a następnie ograniczone umocnienie się dolara do EUR do końca bieżącego roku.

Wobec przyspieszenia wzrostu PKB w Polsce i utrzymującej się niskiej inflacji, w skali średnioterminowej występują pozytywne perspektywy dalszego kształtowania się kursów waluty krajowej do USD i EUR i jej ograniczonej aprecjacji, natomiast w zależności od scenariuszy rozwoju konfliktu na Ukrainie, mogą występować krótkoterminowe presje na osłabienie się waluty krajowej.

Można więc oczekiwać, iż w skali II kwartału 2014 roku kurs PLN do EUR będzie utrzymywał się w średnioterminowym przedziale równowagi (tj. 4,10 - 4,20), z tendencją do aprecjacji w sytuacji dalszego luzowania polityki pieniężnej przez Europejski Bank Centralny oraz możliwej krótkoterminowej deprecjacji w scenariuszu eskalacji konfliktu na Ukrainie. Natomiast kurs PLN do USD nadal będzie podążał za zmiennością kursu EUR do USD.

Dotychczasowe oraz oczekiwane zmiany kursu PLN do USD i EUR nie powinny zagrażać osiągnięciu planowanych w II kwartale bieżącego roku wyników, w odniesieniu do ekspozycji walutowej Grupy Azoty, zważywszy że, średnioterminowy trend stopniowego umocnienia się polskiej waluty jest osłabiany krótkoterminowymi korektami, wynikającymi z nasilenia się wyżej wskazanych ryzyk politycznych.

2.10.2. Krajowe stopy procentowe

W I kwartale 2014 roku krajowe stopy procentowe utrzymywane były na stałym poziomie i zgodnie z zapowiedziami Rady Polityki Pieniężnej, potencjalna podwyżka stóp procentowych jest rozpatrywana dopiero w dłuższym horyzoncie czasu, gdyż dotychczasowe ożywienie gospodarcze w kraju następuje przy braku presji inflacyjnej, co pozwala Radzie wyczekiwać na utrwalanie się wzrostu gospodarczego. Wobec powyższego, w perspektywie średnioterminowej do końca bieżącego roku, spodziewane jest utrzymanie stóp na tym samym poziomie, a tym samym podstawowa stopa bazowa oprocentowania kredytów Grupy Azoty (WIBOR 1M), winna pozostać na poziomie około 2,60 %, co korzystnie wpływa na stabilizację kosztów finansowania Grupy na relatywnie niskim poziomie oraz możliwości obsługi zadłużenia, w przypadku potencjalnego zwiększania jego skali na finansowanie działalności inwestycyjnej.

Sygnałom przyspieszenia wzrostu gospodarczego na świecie, w tym również stopniowego wychodzenia wiodących krajów Unii Europejskiej z recesji, nie towarzyszy wzrost inflacji, a w przypadku krajów Strefy Euro, występuje nawet zagrożenie zjawiskami deflacyjnymi. Wobec powyższego, Europejski Bank Centralny może podjąć decyzję o jeszcze jednej obniżce stóp lub zastosowaniu działań niestandardowych (poluzowania ilościowego polityki pieniężnej), aby uniknąć ryzyka deflacji, a tym samym oczekujemy, że bardzo niskie stopy procentowe dla EUR utrzymają się co najmniej do końca 2014 roku.

Z kolei amerykański FED rozpoczął stopniowe ograniczanie luzowania polityki pieniężnej, jednak nadal zajmuje stanowisko wyczekiwania z rozpoczęciem podwyżek, obecnych niskich stóp procentowych dla USD, które mają szansę pozostać niezmienione do końca bieżącego roku.

Podsumowując, wydaje się że relatywnie małe jest prawdopodobieństwo niekorzystnych zmian obecnych niskich stóp referencyjnych w skali do końca 2014 roku, w odniesieniu do walut w których finansuje się Grupa - (tj. PLN, EUR i USD), a tym samym jako niskie należy ocenić ryzyko pogorszenia się sytuacji finansowej lub wyników działalności Grupy z powodu wzrostu kosztów obsługi zobowiązań finansowych.

Ewentualny wzrost stóp EURIBOR i LIBOR oraz WIBOR-u najprawdopodobniej nastąpi nie wcześniej niż po około 6 - 9 miesiącach utrzymania się pozytywnych tendencji w gospodarkach eurolandu, USA oraz Polski, w sytuacji wystąpienia równoległej presji inflacyjnej.

W stosunku do stawek rynkowych, przewiduje się utrzymanie relatywnie niskiego spreadu pomiędzy marżami kredytów oraz lokat oferowanych Grupie Azoty.

Poziom przychodów finansowych uzyskiwanych w Grupie z oprocentowania nadwyżek w ramach usługi cash-poolingu oraz lokat terminowych, kompensować będzie w części koszt zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów i pożyczek.

2.10.3. Kształtowanie się cen surowców i produktów

Nawozy azotowe

Wiosenny sezon nawozowy jest okresem w którym ceny nawozów azotowych osiągają swój najwyższy poziom. Wpływ na rynek nawozów będzie miało także dalsze utrzymanie wysokiego tempa wypłat dopłat bezpośrednich przez Agencję Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa, przebieg warunków atmosferycznych w okresie wiosennym, jak również tempo realizacji prac polowych związanych z zakładaniem upraw jarych. Nie bez znaczenia pozostaje dalsze kształtowanie się cen płodów rolnych mających wpływ na siłę nabywczą sektora rolnego. Tegoroczna wiosenna intensyfikacja prac polowych w opinii rynku może skutkować skróceniem sezonu nawozowego, co może wymusić wprowadzenie obniżek cen produktów nawozowych celem wsparcia popytu.

Dla rynku RSM w kolejnym kwartale kluczową rolę będzie odgrywała logistyka i termin dostaw. W drugim kwartale tylko niewielka część zakupów dokonywana będzie na bieżący sezon nawozowy i należy oczekiwać korekty cen i zmniejszenia popytu na ten rodzaj nawozu.

Nawozy NPK

Z uwagi na koniec wiosennego sezonu - zwykle koniec kwietnia/początek maja, - w maju i czerwcu popyt na nawozy NPK zmniejszy się. W związku z tym należy się liczyć z posezonową obniżką cen nawozów i zachęceniem dystrybutorów do gromadzenia nawozów na kampanię jesienną.

W drugim kwartale 2014 roku, ceny podstawowych surowców - fosforytów i soli potasowej - do produkcji nawozów wieloskładnikowych NPK nie powinny ulec znaczącym zmianom.

Amoniak

Przewiduje się, iż wzrost ceny amoniaku może potrwać do maja, czyli do chwili ustania nasilonego popytu rynku rolnego USA. Po tym terminie należy spodziewać się korekty ceny amoniaku. Niewiadomą pozostaje sytuacja na Ukrainie - rynku jednego z większych eksporterów amoniaku w świecie.

Kaprolaktam

Plany remontowe producentów kaprolaktamu na kolejny kwartał mogą wpłynąć na utrzymanie cen tego produktu w kolejnym kwartale, licząc się także z niewielką podwyżką.

W Europie Zachodniej i Centralnej, planuje się ograniczenie zdolności produkcyjnych z powodu remontu instalacji na około 40 %. Prognozowane są także ograniczenia remontowe na kontynencie

azjatyckim np. wytwórca z Tajwanu zapowiedział zatrzymanie jednej linii instalacji produkcyjnej. Pod koniec marca 2014 roku japoński producent zatrzymał na stałe swoją instalację o zdolnościach 93 tys. ton/rok. Powodem było obniżenie popytu na kaprolaktam i PA6.

W Chinach natomiast w miesiącu kwietniu 2014 roku zaplanowano oddanie kolejnej linii produkcyjnej kaprolaktamu o zdolnościach 100 tys. ton/rok, planowane są również dwie następne po 100 tys. ton/rok każda. Fakty te oznaczać mogą, iż niebawem Chiny staną się samowystarczalne w zakresie produkcji kaprolaktamu.

Surowce ropopochodne

Zarówno sytuacja polityczna na świecie (Ukraina, Syria) jak i spekulacyjne zachowania rynku mogą mieć wpływ na zachowanie się cen rynkowych ropy i przyszłych cen benzenu, fenolu oraz pozostałych surowców ropopochodnych Grupy Azoty.

Produkty OXO

Rynek produktów oxo kształtowany jest w głównej mierze poprzez ceny surowców petrochemicznych używanych do produkcji alkoholi oxo oraz plastyfikatorów. W II kwartale producenci oczekują zwiększonego popytu związanego z rynkami aplikacji.

Siarka

W drugim kwartale 2014 roku cena siarki na rynku europejskim może wzrosnąć, gdyż zaplanowano wiele postojów remontowych instalacji odsiarczania w Europie, a tym samym nastąpi zmniejszenie podaży siarki.

Pigmenty

Czynnikami determinującym ewentualne ruchy cenowe może być niski stan zapasów u producentów i odbiorców bieli.

Mocznik do celów technicznych

Rozwój zastosowań produktów nawozowych do innych aplikacji niż nawozowy jest szansą rozwoju produkcji mocznika. Ten znajduje zastosowanie głównie do produkcji klejów w branży meblowej oraz do przyrządzania roztworu AdBlue®.

Popyt na AdBlue® wzrasta w miarę wzrostu liczby wchodzących do eksploatacji nowych samochodów spełniających nowe wymogi emisji (Euro VI), rozwija się także obszar dystrybucji AdBlue® w Europie. Najbardziej rozwiniętą sieć dystrybucji posiadają Niemcy (1 086 stacji), Francja (643 stacje) i Hiszpania (632 stacje). W styczniu 2014 roku Yara przejęła niemiecką spółkę będącą liderem w technologii SCR przeznaczoną na rynek morski a irlandzki producent AdBlue® otworzył nową mieszalnię.

Z dniem 1 marca Hong Kong rozpoczął działania mające na celu usuwanie z rynku starszych pojazdów niedostosowanych do norm Euro. W związku z tym pojazdy spełniających wymogi normy obowiązującej przed Euro powinny zniknąć z rynku do końca 2015 roku, Euro I do końca 2016 roku, Euro II do końca 2017 roku oraz Euro III do końca 2019 roku.

W kolejnym kwartale średnie ceny AdBlue® na rynku europejskim jak i polskim utrzymają się na stabilnym poziomie. Od 1 listopada 2013 roku w obrębie Grupy Azoty roztwór mocznika 32,5 % występuje pod nazwą NOXY.

Gaz ziemny

Od stycznia 2014 roku po rezygnacji Kijowa z podpisania umowy o stowarzyszeniu z Unią Europejską, Rosja obniżyła Ukrainie cenę gazu do 268,5 USD. W wyniku ostatnich wydarzeń związanych z kryzysem na Ukrainie, począwszy od II kwartału 2014 roku cena gazu rosyjskiego dla Ukrainy wzrosła do 485,5 USD/Tm³. O 10 % wzrosła również opłata za tranzyt rosyjskiego surowca przez ukraińskie terytorium. Według strony rosyjskiej podwyżki są uzasadnione z uwagi na ukraiński dług za gaz, który wynosi obecnie 1,7 mld USD. Z dniem 1 kwietnia 2014 roku Państwowa komisja regulacyjna ds. energetyki na Ukrainie podjęła decyzję o podwyżce cen gazu dla ukraińskich odbiorców przemysłowych o 29,1 % i dla przedsiębiorstw finansowanych z budżetu państwa i budżetów lokalnych o 64,2 %.

2.10.4. Regulacje prawne w międzynarodowym handlu

Saletra amonowa

Komisja Europejska kontynuuje badanie celowości utrzymania ceł na saletrę produkcji dwóch rosyjskich wytwórców: Acronu i Eurochemu. Oznacza to, iż cła, które miały wygasnąć w dniu 13 lipca 2013 roku będą obowiązywać do zamknięcia przeglądu, po czym Komisja Europejska zaproponuje albo utrzymanie ceł przez następne 5 lat, albo ich zniesienie. Obecnie import saletry amonowej z Rosji objęty jest cłem antydumpingowym w wysokości między 41,42 EUR/tonę a 47,07 EUR /tonę.

Kaprolaktam

Nałożone przez Chiny stawki cła antydumpingowego na kaprolaktam importowany z Unii Europejskiej i Stanów Zjednoczonych obowiązujące od dnia 22 października 2011 roku, będą obowiązywały przez 5 lat. W grupie przedsiębiorstw objętych cłem znalazła się również Jednostka Dominująca, dla której ustalono stawkę na poziomie 4,4 %. Od dnia 1 stycznia 2012 roku rząd Chin podtrzymuje 9 % stawkę celną na importowany kaprolaktam, uzasadniając to ochroną lokalnego przemysłu.

Melamina

13 maja 2011 roku zostało opublikowane rozporządzenie wykonawcze Rady (UE) nr 457/2011 z dnia 10 maja 2011 roku nakładające ostateczne cło antydumpingowe i stanowiące o ostatecznym pobraniu cła tymczasowego nałożonego na przywóz melaminy pochodzącej z Chińskiej Republiki Ludowej. Postępowanie antydumpingowe przeciwko przywozowi do Unii Europejskiej melaminy pochodzącej z Chin zostało wszczęte w dniu 4 stycznia 2010 roku przez producentów Unii Europejskiej Borealis Agrolinz Melamine GmbH, DSM Melamine B.V. oraz Grupę Azoty PUŁAWY reprezentujących większą część, w tym przypadku ponad 50 %, ogólnej produkcji unijnej melaminy.

Tymczasowe cła antydumpingowe wynosiły od 44,9 % do 65,2 %. W wyniku przedmiotowego postępowania antydumpingowego nastąpiła zmiana formy zastosowanego środka poprzez nałożenie ostatecznych środków w formie minimalnej ceny importowej w odniesieniu do współpracujących eksporterów, którym przyznano IT (Indywidualne Traktowanie), oraz stałego cła w wysokości 415 EUR/tonę wagi netto produktu w odniesieniu do wszystkich pozostałych. Przywóz od współpracujących producentów eksportujących, którym przyznano IT (Sichuan Jade Elephant Melamine S&T Co. Ltd, Shandong Lither Chemical Industry Co. Ltd oraz Henan Junhua Development Company Ltd), podlega minimalnej cenie przywozu na poziomie 1 153 EUR/tonę wagi netto produktu. Cło będzie obowiązywać do 13 maja 2016 roku.

TDI

Komisja Europejska rozpoczęła przegląd instrumentów ochrony rynku Unii Europejskiej. Komisja dąży do liberalizacji przepisów i większego otwarcia się na import. Na obecnym etapie obronione zostały zapisy, chroniące rynek Unii Europejskiej w sytuacji zaburzeń na rynku surowców w krajach pochodzenia kwestionowanego importu. Daje to możliwość ochrony przed importem produktów z krajów, gdzie występuje np. zjawisko dual - pricingu na surowce.

Umowa o wolnym handlu z USA (TTIP)

Prace nad tą umową nabrały tempa, szczególnie w świetle ostatnich zdarzeń na Ukrainie, które pokazały konieczność dywersyfikacji dostaw surowców takich jak gaz naturalny. Jednak z uwagi na duże różnice w politykach regionalnych, szczególnie dotyczących ochrony środowiska, bezpieczeństwa produktów, poziomu kosztów wytwarzania w pewnych obszarach gospodarki, jak też stosowanego protekcjonizmu handlowego, istnieje zbyt dużo rozbieżności, co ma przełożenie na zróżnicowany poziom konkurencyjności. Np. w chemii widać to w zakresie poziomu kosztów na europejskich instalacjach stosujących BAT, w cenach gazu. Umowa szybko nie zostanie podpisana, a przed zespołami negocjacyjnymi sporo pracy, która będzie kontynuowana po wyborach do Parlamentu Europejskiego.

Skonsolidowany raport okresowy Grupy Azoty za I kwartał 2014 roku zawiera 72 strony.

Podpisy Członków Zarządu

.....
Paweł Jarczewski
Prezes Zarządu

.....
Andrzej Skolmowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Generalny

.....
Marek Kapłucha
Wiceprezes Zarządu

.....
Marian Rybak
Wiceprezes Zarządu

.....
Krzysztof Jałosiński
Wiceprezes Zarządu

.....
Artur Kopeć
Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Ewa Gładysz
Dyrektor Departamentu
Korporacyjnego Finansów

Tarnów, dnia 12 maja 2014 roku