



Skonsolidowany raport okresowy za III 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 i 9 miesięcy kończących się 30 września 2014 roku przygotowane zgodnie z MSR 34, „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską	7
Oświadczenie kierownictwa	8
Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	9
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	11
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	13
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	16
1. Informacje o Grupie Azoty	18
1.1. Opis organizacji Grupy Azoty	18
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	20
2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończących się 30 września 2014 roku	21
3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	22
3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	22
3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	23
4. Wybrane dodatkowe informacje objaśniające	24
4.1. Sprawozdawczość segmentów działalności	24
4.2. Aktywa i zobowiązania warunkowe oraz poręczenia, gwarancje i inne zabezpieczenia	31
4.3. Szacunki księgowe i założenia	31
4.4. Informacje o podmiotach powiązanych	32
4.5. Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	32
4.6. Dywidenda	32
4.7. Sezonowość	33
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy kończących się 30 września 2014 roku przygotowane zgodnie z MSR 34, „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską	34
Oświadczenie kierownictwa	35
Skrócone jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	36
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	37
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	39
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	41
Komentarz Zarządu Grupy Azoty do wyników za III kwartał 2014 roku	44
1. Omówienie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	45
1.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Azoty	45
1.1.1. Zmienność kursów walut	45
1.1.2. Uprawnienia do emisji CO ₂	45
1.1.3. Otoczenie rynkowe	46
1.2. Podstawowe dane finansowe Grupy Azoty	54
1.2.1. Skonsolidowane wyniki finansowe	54
1.2.2. Wyniki finansowe segmentów	55
1.2.3. Struktura kosztów rodzajowych	58
1.2.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów	61
1.2.5. Wskaźniki finansowe	62
1.3. Znaczące umowy	65

1.4. Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji oraz ocena realizacji celów emisyjnych.....	67
1.5. Rodzaj oraz kwoty nietypowych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych	67
1.6. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	67
2. Pozostałe informacje	68
2.1. Opis organizacji Grupy Azoty	68
2.2. Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych.....	69
2.3. Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz	69
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	70
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	71
2.6. Postępowania sądowe	71
2.7. Informacja o podmiotach powiązanych	72
2.8. Poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje.....	72
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	72
2.9.1. Realizacja głównych inwestycji	72
2.9.2. Płynność finansowa	74
2.9.3. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.....	74
2.9.4. Skład organów zarządzających i nadzorujących oraz ich kompetencje	75
2.10. Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego	76
2.10.1. Kursy walut.....	76
2.10.2. Krajowe stopy procentowe	77
2.10.3. Kształtowanie się cen surowców i produktów	77
2.10.4. Regulacje prawne	79

Wybrane dane finansowe

Skonsolidowane wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Przychody ze sprzedaży	7 342 068	7 473 136	1 756 350	1 769 585
Zysk na działalności operacyjnej	286 609	779 615	68 562	184 607
Zysk przed opodatkowaniem	282 523	817 625	67 584	193 608
Zysk netto	243 632	770 731	58 281	182 504
Całkowite dochody ogółem	236 957	735 824	56 684	174 238
Ilość akcji (w szt.)	99 195 484	99 195 484	99 195 484	99 195 484
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	2,15	7,30	0,51	1,73
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	704 637	847 345	168 561	200 645
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(448 777)	(253 071)	(107 355)	(59 925)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(392 493)	(184 308)	(93 891)	(43 643)
Przepływy pieniężne netto, razem	(136 633)	409 966	(32 685)	97 077
Środki pieniężne na początek okresu	713 024	243 440	170 568	57 645
Środki pieniężne na koniec okresu	581 171	652 614	139 026	154 534
	na dzień 30.09.2014	na dzień 31.12.2013	na dzień 30.09.2014	na dzień 31.12.2013
Aktywa trwałe	6 659 742	6 635 580	1 594 957	1 600 014
Aktywa obrotowe	3 097 704	3 325 950	741 876	801 975
Zobowiązania długoterminowe	1 305 003	1 412 617	312 538	340 619
Zobowiązania krótkoterminowe	1 978 615	2 278 262	473 863	549 349
Kapitał własny	6 473 828	6 270 651	1 550 432	1 512 020
Kapitał zakładowy	495 977	495 977	118 783	119 593
Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	727 825	709 194	174 308	171 005

Jednostkowe wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Przychody ze sprzedaży	1 377 237	1 415 273	329 459	335 127
Zysk na działalności operacyjnej	(10 367)	363	(2 480)	86
Zysk przed opodatkowaniem	231 900	113 452	55 474	26 865
Zysk netto	237 578	115 647	56 833	27 384
Całkowite dochody ogółem	236 386	78 291	56 548	18 539
Ilość akcji (w szt.)	99 195 484	99 195 484	99 195 484	99 195 484
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	2,40	1,17	0,57	0,28
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 947	66 498	5 729	15 746
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	205 603	(320 886)	49 184	(75 984)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(223 269)	196 356	(53 410)	46 496
Przepływy pieniężne netto, razem	6 281	(58 032)	1 503	(13 742)
Środki pieniężne na początek okresu	6 349	66 992	1 519	15 863
Środki pieniężne na koniec okresu	12 630	8 960	3 021	2 122
	na dzień 30.09.2014	na dzień 31.12.2013	na dzień 30.09.2014	na dzień 31.12.2013
Aktywa trwałe	4 862 536	4 883 941	1 164 540	1 177 648
Aktywa obrotowe	484 401	491 865	116 010	118 602
Zobowiązania długoterminowe	488 565	617 167	117 008	148 815
Zobowiązania krótkoterminowe	657 944	774 758	157 573	186 815
Kapitał własny	4 200 428	3 983 881	1 005 970	960 619
Kapitał zakładowy	495 977	495 977	118 783	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 30.09.2014 roku wynosił 1 EUR - 4,1755 PLN (tabela nr 189/A/NBP/2014),
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
kurs średni w okresie 01.01.2013 - 30.09.2013 roku wynosił 1 EUR - 4,2231 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2014 - 30.09.2014 roku wynosił 1 EUR - 4,1803 PLN.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie
finansowe
za okres 3 i 9 miesięcy kończących się
30 września 2014 roku
przygotowane zgodnie z MSR 34, „Śródroczna
sprawozdawczość finansowa”,
który został zatwierdzony przez Unię Europejską

OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

Zarząd Spółki Grupa Azoty S.A. przedstawia skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy kończących się 30 września 2014 roku, na które składają się:

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Grupa Azoty 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 listopada 2014 roku

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży	2 268 922	7 342 068	2 226 090	7 473 136
Koszt własny sprzedaży	(1 940 839)	(6 105 923)	(1 958 978)	(6 330 634)
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	328 083	1 236 145	267 112	1 142 502
Koszty sprzedaży	(147 379)	(422 339)	(109 351)	(315 852)
Koszty ogólnego zarządu	(169 584)	(522 955)	(159 981)	(489 293)
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	6 887	32 228	23 833	513 482
zysk z tytułu okazijnego nabycia	-	-	-	446 116
Pozostałe koszty operacyjne	(16 825)	(36 470)	(30 150)	(71 224)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	1 182	286 609	(8 537)	779 615
Przychody finansowe	9 221	35 789	1 169	65 734
Koszty finansowe	(16 773)	(49 670)	(7 417)	(35 991)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(7 552)	(13 881)	(6 248)	29 743
Zysk/(Strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	4 705	9 795	2 819	8 267
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(1 665)	282 523	(11 966)	817 625
Podatek dochodowy	10 799	(38 338)	12 319	(46 500)
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej	9 134	244 185	353	771 125
<i>Działalność zaniechana</i>				
Zysk/(Strata) netto z działalności zaniechanej	(188)	(553)	(140)	(394)
Zysk/(Strata) netto	8 946	243 632	213	770 731
<i>Inne całkowite dochody</i>				
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat				
Przeszacowanie zobowiązania/aktywa z tytułu programu określonych świadczeń	5 762	(6 520)	-	275
Pozostałe inne dochody	(5 802)	(5 802)	302	302
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat	9	2 222	(103)	(203)
	(31)	(10 100)	199	374

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

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

	za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat				
Zmiana wartości godziwej inwestycji dostępnych do sprzedaży	(2 912)	(2 905)	(516)	(18 696)
Zmiana wartości godziwej inwestycji dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do rachunku zysków i strat	2 912	-	-	(27 256)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	2 005	5 771	(1 722)	1 895
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-	559	143	8 776
	2 005	3 425	(2 095)	(35 281)
Suma innych całkowitych dochodów	1 974	(6 675)	(1 896)	(34 907)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	10 920	236 957	(1 683)	735 824
Zysk/(Strata) netto przypadający/-a dla:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	4 490	213 323	(3 676)	724 157
Udziałowców niesprawujących kontroli	4 456	30 309	3 889	46 574
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem przypadające dla:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	2 213	204 385	(5 546)	689 061
Udziałowców niesprawujących kontroli	8 707	32 572	3 863	46 763
Zysk/(Strata) na jedną akcję:				
Podstawowy (zł)	0,05	2,15	(0,04)	7,30
Rozwodniony (zł)	0,05	2,15	(0,04)	7,30

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 30.09.2014	na dzień 31.12.2013
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	5 870 692	5 791 013
Nieruchomości inwestycyjne	53 086	53 374
Wartości niematerialne	480 269	516 099
Wartość firmy	13 389	11 617
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	124 704	128 944
Inwestycje dostępne do sprzedaży	12 263	23 989
Pozostałe aktywa finansowe	9 909	53
Należności długoterminowe	1 897	3 408
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	89 859	102 621
Pozostałe aktywa	3 674	4 462
Aktywa trwałe razem	6 659 742	6 635 580
Aktywa obrotowe		
Zapasy	1 222 799	1 170 626
Pozostałe aktywa finansowe	134 472	106 822
Należne wpłaty na kapitał	2	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	7 317	40 558
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 104 747	1 273 112
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	581 171	713 024
Pozostałe aktywa	46 914	21 016
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	282	792
Aktywa obrotowe razem	3 097 704	3 325 950
Aktywa razem	9 757 446	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 30.09.2014	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	-	2 346
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	(2 119)	(9 623)
Zyski zatrzymane, w tym:	2 833 875	2 654 487
zysk netto bieżącego okresu	213 323	679 593
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	5 746 003	5 561 457
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	727 825	709 194
Kapitał własny razem	6 473 828	6 270 651
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	552 499	634 693
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	283 765	254 613
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	26 206	61 821
Rezerwy	119 687	119 343
Dotacje	40 580	24 906
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	262 779	294 728
Pozostałe zobowiązania finansowe	19 487	22 513
Zobowiązania długoterminowe razem	1 305 003	1 412 617
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	374 907	604 140
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28 037	34 008
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 454	4 903
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 276 583	1 313 547
Rezerwy	170 037	213 839
Dotacje	33 239	2 936
Przychody przyszłych okresów	3 555	25 921
Pozostałe zobowiązania finansowe	88 803	78 968
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 978 615	2 278 262
Zobowiązania razem	3 283 618	3 690 879
Pasywa razem	9 757 446	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 30 września 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
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>								
Zysk netto	-	-	-	-	213 323	213 323	30 309	243 632
Inne całkowite dochody	-	-	(2 346)	7 504	(14 096)	(8 938)	2 263	(6 675)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	(2 346)	7 504	199 227	204 385	32 572	236 957
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>								
Dywidendy	-	-	-	-	(19 839)	(19 839)	(13 941)	(33 780)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	(19 839)	(19 839)	(13 941)	(33 780)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	-	(19 839)	(19 839)	(13 941)	(33 780)
Stan na 30 września 2014 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	-	(2 119)	2 833 875	5 746 003	727 825	6 473 828

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (kontynuacja) za okres zakończony 30 września 2013 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	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 2013 roku	320 577	680 688	37 221	-	(1 279)	2 039 413	3 076 620	414 078	3 490 698
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>									
Zysk netto	-	-	-	-	-	724 157	724 157	46 574	770 731
Inne całkowite dochody	-	-	(37 221)	207	1 895	23	(35 096)	189	(34 907)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	(37 221)	207	1 895	724 180	689 061	46 763	735 824
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>									
Emisja akcji, udziałów zwykłych	175 400	1 737 582		-	-	-	1 912 982	-	1 912 982
Dywidendy	-	-		-	-	(148 793)	(148 793)	(22 023)	(170 816)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	175 400	1 737 582		-	-	(148 793)	1 764 189	(22 023)	1 742 166
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-	122	122	(122)	-
Nabycie udziałów niekontrolujących, które nie skutkują zmianą w kontroli	-	-	-	-	-	84 397	84 397	(395 433)	(311 036)
Nabycie jednostki zależnej mającej udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	-	-	-	2	2	604 273	604 275
Transakcje z właścicielami ogółem	175 400	1 737 582	-	-	-	(64 272)	1 848 710	186 695	2 035 405
Pozostałe	-	-		-	-	5 100	5 100	-	5 100
Stan na 30 września 2013 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	-	207	616	2 704 421	5 619 491	647 536	6 267 027

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (kontynuacja) za okres zakończony 31 grudnia 2013 roku

	Kapitał zakładowy	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 2013 roku	320 577	680 688	37 221	(1 279)	2 039 413	3 076 620	414 078	3 490 698
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>								
Zysk netto	-	-	-	-	679 593	679 593	33 932	713 525
Inne całkowite dochody	-	-	(34 875)	(8 344)	(631)	(43 850)	(2 616)	(46 466)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	(34 875)	(8 344)	678 962	635 743	31 316	667 059
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>								
Emisja akcji, udziałów zwykłych	175 400	1 737 582		-	-	1 912 982	-	1 912 982
Dywidendy	-	-		-	(148 793)	(148 793)	(30 005)	(178 798)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	175 400	1 737 582		-	(148 793)	1 764 189	(30 005)	1 734 184
Nabycie udziałów niekontrolujących, które nie skutkują zmianą w kontroli	-	-	-	-	84 905	84 905	(396 221)	(311 316)
Nabycie jednostki zależnej mającej udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	-	-	-	-	690 026	690 026
Transakcje z właścicielami ogółem	175 400	1 737 582	-	-	(63 888)	1 849 094	263 800	2 112 894
Stan na 31 grudnia 2013 roku (badane)	495 977	2 418 270	2 346	(9 623)	2 654 487	5 561 457	709 194	6 270 651

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	282 523	817 625
<i>Korekty</i>	<i>426 066</i>	<i>(57 464)</i>
Amortyzacja	403 975	416 464
Utworzenie odpisów aktualizujących	2 647	(457)
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(751)	(474 322)
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	(2 598)	(3 199)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(9 795)	(8 267)
Odsetki, różnice kursowe	31 905	26 095
Dywidendy	(301)	(1 247)
(Zysk)/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	984	(12 531)
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	708 589	760 161
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	124 494	(81 966)
Zmiana stanu zapasów	(52 044)	225 592
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(64 192)	(14 089)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	(25 441)	34 604
Inne korekty	3 226	(10 280)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	694 632	914 022
Podatek zapłacony	10 005	(66 677)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	704 637	847 345

* patrz pkt 3.2.b)

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	5 973	5 308
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(420 215)	(495 641)
Otrzymane dywidendy	11 366	28 066
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(138 581)	(89 433)
Wydatki na nabycie spółek zależnych, po pomniejszeniu o przejęte środki pieniężne	(21 942)	(8 531)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	126 606	38 198
Przejęte środki pieniężne po pomniejszeniu o wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych	-	273 797
Odsetki otrzymane	4 741	1 381
Dotacje	-	2 510
Pożyczki	(645)	251
Pozostałe wpływy/(wydatki) inwestycyjne	(16 080)	(8 977)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(448 777)	(253 071)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy/(Wydatki) netto z tytułu emisji akcji	936	(11 159)
Dywidendy wypłacone	(41 768)	(170 816)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	158 264	539 193
Wydatki z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących	-	(311 036)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(472 566)	(195 895)
Odsetki zapłacone	(35 275)	(27 986)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(9 481)	(9 367)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	7 397	2 758
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(392 493)	(184 308)
Przepływy pieniężne netto, razem	(136 633)	409 966
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	713 024	243 440
Wpływ zmian kursów walut	4 780	(792)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	581 171	652 614

* patrz pkt 3.2.b)

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

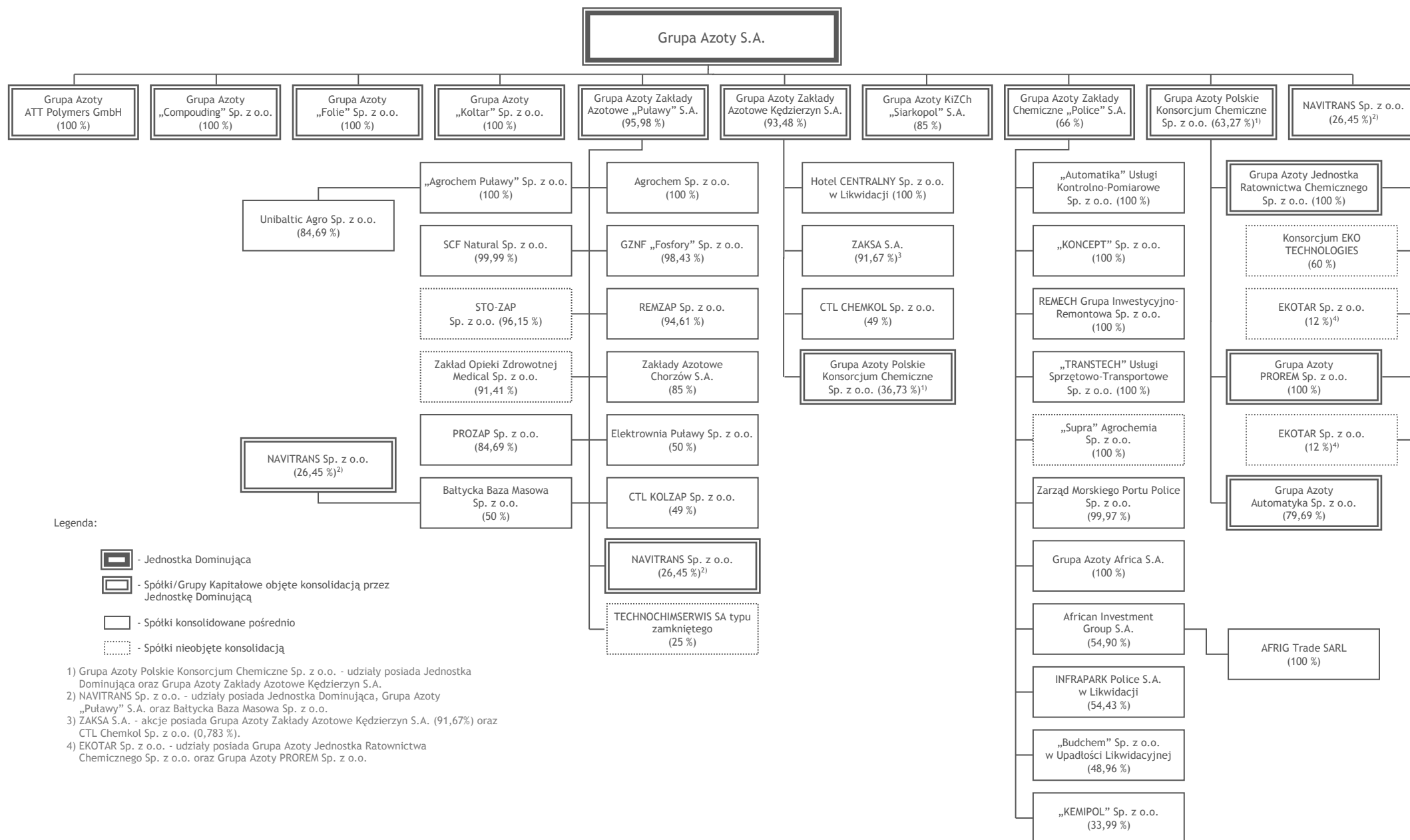
Na dzień 30 września 2014 roku Grupę Kapitałową Grupy Azoty S.A. (dalej: Grupa Azoty, Grupa) tworzyły: Grupa Azoty S.A. - Jednostka Dominująca oraz 10 spółek zależnych (9 spółek z udziałem w kapitale powyżej 50 % oraz 1 spółka kontrolowana pośrednio), w tym:

- 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. (dalej Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o.),
- spółka zależna Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. (dalej Grupa Azoty SIARKOPOL),
- spółka zależna Grupa Azoty „Folie” Sp. z o.o.,
- spółka zależna Grupa Azoty „Compounding” Sp. z o.o.,
- spółka kontrolowana pośrednio Navitrans Sp. z o.o.,

jednocześnie:

- spółka Grupa Azoty PUŁAWY jest jednostką dominującą wobec 9 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 9 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 30 września 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

Zawiązanie przez spółkę Grupa Azoty POLICE zależnej spółki Grupa Azoty AFRICA S.A.

W dniu 10 września 2014 roku została zarejestrowana (zawiązana w dniu 7 maja 2014 roku) spółka zależna Grupy Azoty POLICE - spółka Grupa Azoty AFRICA S.A. z siedzibą w Dakarze (Senegal). Nowo zarejestrowana spółka będzie zajmować się importem, dystrybucją i handlem nawozami oraz innymi produktami chemicznymi, świadczyć usługi składowania i logistyki oraz usługi szkolenia zawodowego rolników.

Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce „Agrochem Puławy” Sp. z o.o.

Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 1 września 2014 roku dokonano podwyższenia kapitału zakładowego spółki „Agrochem Puławy” Sp. z o.o. (spółki zależnej Grupy Azoty PUŁAWY) o kwotę 7 466,5 tys. zł. Kapitał zakładowy został podwyższony do wysokości 50 000 tys. zł, poprzez ustanowienie 74 665 nowych równych i niepodzielnych udziałów, każdy o wartości nominalnej 100 zł. Nowoutworzone udziały zostały objęte w całości przez dotychczasowego wspólnika, Grupę Azoty PUŁAWY, która pokryła je w całości wkładem pieniężnym.

Po dacie bilansowej, w dniu 22 października 2014 roku powyższa zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Nabycie przez spółkę „Agrochem Puławy” Sp. z o.o. spółki Unibaltic Agro Sp. z o.o.

W dniu 11 września 2014 roku spółka „Agrochem Puławy” Sp. z o.o. (spółka zależna Grupy Azoty PUŁAWY) nabyła 6 793 udziały w spółce Unibaltic Agro Sp. z o.o., stanowiących 100 % udziałów. W wyniku nabycia spółka ta weszła w skład grupy kapitałowej Grupa Azoty PUŁAWY.

Zgodnie z MSSF 3 pkt 18 nabycie udziałów zostało rozliczone metodą nabycia. Metoda ta wymaga dokonania na dzień przejęcia wyceny do wartości godziwej nabytych składników aktywów oraz przejętych zobowiązań.

W związku z przejęciem kontroli dokonano wstępnego rozliczenia nabycia w oparciu o wartości księgowe. Wyceny składników aktywów i pasywów do wartości godziwej spółka przejmująca dokona w terminie późniejszym. Wartość aktywów netto według wartości księgowych wynosi 3 951 tys. zł. W wyniku rozliczenia ustalono nadwyżkę ceny nabycia nad wartością aktywów (wartość firmy) w wysokości 1 772 tys. zł. Wartość firmy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowana jest w odrębnej pozycji. Z uwagi na zakup 100 % udziałów, wartość aktywów netto w całości przypada na grupę kapitałową Grupa Azoty PUŁAWY.

Zgodnie z uregulowaniami MSSF 3 dokonane rozliczenie ma charakter prowizoryczny, a ostateczne rozliczenie może się różnić od zaprezentowanego.

Wyszczególnienie	Wartość udziałów/akcji wg ceny nabycia/zbycia	Wartość udziałów/akcji na dzień nabycia/zbycia	Wartość firmy	Pozostałe przychody operacyjne	Zysk ze zbycia	Transakcje z udziałowcami nie posiadającymi kontroli
Nabycie udziałów Unibaltic Agro Sp. z o.o.	5 723	3 951	1 772	-	-	-
Razem udziały i akcje	5 723	3 951	1 772	-	-	-

SCF Natural Sp. z o.o.

Instytut Nowych Syntez Chemicznych w Puławach (poprzednia nazwa Instytut Nawozów Sztucznych) nie otrzymał od Ministra Gospodarki oraz Ministra Skarbu Państwa zgody na dokonanie czynności polegającej na wniesieniu jako aportu do spółki SCF Natural Sp. z o.o. dzierżawy instalacji ekstrakcji chmielu oraz praw do technologii ekstrakcji chmielu. W związku z tym nadal prowadzone są uzgodnienia dotyczące zasad współpracy pomiędzy podmiotami.

Rozwiązanie spółki Dom Wczasowy „Jawor” Sp. z o.o.

W dniu 30 września 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Grupa Azoty PUŁAWY wyraziło zgodę na sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa pod nazwą Dom Wczasowy „Jawor” Sp. z o.o. obejmującej wszystkie składniki materialne i niematerialne, w tym zobowiązania. Sprzedaż dokonana zostanie w trybie przetargu ustnego nieograniczonego.

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

Grupa Azoty na liście podmiotów strategicznych Skarbu Państwa

W dniu 5 sierpnia 2014 roku Ministerstwo Skarbu Państwa opublikowało komunikat w sprawie umieszczenia Grupy Azoty na liście podmiotów strategicznych.

Dokument „Lista podmiotów o strategicznym znaczeniu dla gospodarki państwa” jest załącznikiem do „Priorytetów zarządzania portfelem podmiotów nadzorowanych przez Ministra Skarbu Państwa do roku 2015”, którego pierwsza wersja została zatwierdzona przez Kolegium Ministerstwa Skarbu Państwa w dniu 30 kwietnia tego roku.

W dniu 5 sierpnia 2014 roku z listą zapoznała się Rada Ministrów. Obok Grupy Azoty znalazło się na niej 21 innych spółek, które odgrywają rolę liderów gospodarczych w procesie reindustrializacji Polski.

Przedłużenie okresu obowiązywania ceł antydumpingowych na saletrę amonową z Rosji

Komisja Europejska podjęła decyzję o przedłużeniu okresu obowiązywania ceł antydumpingowych na import saletry amonowej z Rosji. Oznacza to, że przez 5 kolejnych lat obowiązywać będą cła w wysokości do 47 EUR za tonę saletry amonowej - jednego z najpopularniejszych nawozów stosowanych w Europie. Ta decyzja to obrona europejskiego, a więc i polskiego przemysłu chemicznego przed szkodliwym importem. W dniu 23 września 2014 roku Komisja Europejska wydała oficjalne rozporządzenie wykonawcze w tej sprawie.

To odpowiedź na wniosek złożony w marcu 2013 roku przez Europejskie Stowarzyszenie Producentów Nawozów - Fertilizers Europe, którego aktywnym członkiem jest Grupa Azoty. Wnioskodawcy podkreślali, że w związku z wygaśnięciem środków antydumpingowych istnieje realne prawdopodobieństwo dumpingu.

Ochrona przed dumpingiem z Rosji jest potrzebna, dopóki kraj ten będzie różnicował ceny gazu, sprzedając surowiec po niskich cenach własnym producentom, a po wysokich cenach producentom z krajów Unii.

Operacjonalizacja Strategii Grupy Azoty

Kontynuując prace nad planowaniem strategicznym, rozpoczęte w 2013 roku przyjęciem „Strategii Grupy Azoty 2013-2020”, 14 sierpnia 2014 roku Zarząd Grupy zaprezentował rynkowi główne założenia dokumentu „Strategia Grupy Azoty 2014-2020. Operacjonalizacja”.

Wdrożenie Strategii będzie opierać się na trzech strategicznych obszarach działania, którymi są:

- program doskonałości operacyjnej, którego docelowy wpływ na efektywność Grupy Azoty ma wynieść 300 mln zł rocznie na poziomie EBIT,
- rozwój organiczny o nakładach inwestycyjnych szacowanych na 7 mld zł w ciągu siedmiu lat 2014-2020,
- dopełnienie wzrostu efektywności Grupy w drodze fuzji i przejęć.

Operacjonalizacja określa domenę Grupy: pięć segmentów biznesowych budujących wartość (Nawozy, Tworzywa, Oxoplast, Pigmenty i Melamina) i segment wspierający Energetyka (wewnętrzna), z możliwością wejścia w nowe segmenty, w tym nowe tworzywa i energetykę zawodową.

„Operacjonalizacja” określa enumeratywnie 38 projektów strategicznych, jako budujących wartość poszczególnych segmentów lub całej Grupy (projekty korporacyjne), o charakterze zarówno inwestycyjnym, jak rynkowym. Wskazuje również na kierunki aktywności w obszarze M&A.

Podpisanie umowy o współpracy ze spółką Comexport

Grupa Azoty oraz brazylijska spółka Comexport podpisały ramową umowę dotyczącą współpracy handlowej. W ramach porozumienia spółka Comexport deklaruje zakup wytwarzanego przez Grupę Azoty poliamidu wykorzystywanego m.in. do produkcji włókien konstrukcyjnych. Docelowo sprzedawany do firmy Comexport polimer będzie pochodzić z nowej wytwórni PA6 w Tarnowie, o rocznych zdolnościach produkcyjnych 80 tys. ton, której uruchomienie planowane jest na czwarty kwartał 2016 roku. Podpisana w dniu 20 czerwca 2014 roku umowa stanowi również podstawę analizy projektu wspólnego przedsięwzięcia w ramach dalszego przetwórstwa poliamidu na terenie Brazylii.

Sprzedaż poliamidu do Brazylii jest kontynuacją współpracy Grupy Azoty ze spółką Comexport. Pod koniec 2013 roku Grupa Azoty, w ramach kontraktacji produktów nawozowych na kolejne lata, zawarła szereg umów handlowych z Comexport. Umowy na sprzedaż siarczanu amonu z Tarnowa i z Puław oraz nawozów wieloskładnikowych z Polic będą obowiązywać do końca 2016 roku.

Ubezpieczenia majątkowe i odpowiedzialności cywilnej

W III kwartale 2014 roku Grupa Azoty zawarła umowy ubezpieczenia w ramach skonsolidowanych programów ubezpieczeń: majątkowych, utraty zysku, transportowych i odpowiedzialności cywilnej na okres od dnia 1 lipca 2014 roku do 30 czerwca 2015 roku z występującymi w koasekuracji ubezpieczycielami: PZU, Warta, Hestia oraz dodatkowo Allianz w obszarze ubezpieczeń transportowych.

Odstąpienie od procesu nabycia akcji spółki Zakłady Chemiczne „Organika-Sarzyna” S.A.

Zarząd spółki Grupa Azoty PUŁAWY poinformował, że w dniu 5 listopada 2014 roku podjął uchwałę o odstąpieniu od procesu nabycia od spółki Ciech S.A. pakietu akcji spółki Zakłady Chemiczne „Organika - Sarzyna” S.A. Powyższa uchwała została podjęta w związku z opublikowaniem przez Ciech S.A. raportu bieżącego, dotyczącego zatwierdzenia strategii Grupy Ciech na lata 2014-2019 oraz informacją zamieszczoną na oficjalnej stronie internetowej Ciech S.A., zgodnie z którą segment organiczny Grupy Ciech będzie rozwijany na bazie Zakładów Chemicznych „Organika-Sarzyna” S.A., która to spółka pozostaje częścią Grupy Chemicznej Ciech.

Czasowe ograniczenie produkcji nawozów

W sierpniu, w Grupie Azoty ZAK S.A. w wyniku niewielkiego rozszczelnienia instalacji na wydziale syntezy amoniaku, doszło do wybuchu wodoru. W wyniku tego zdarzenia, na okres około dwóch tygodni, została w znaczny sposób ograniczona produkcja. Dostawy amoniaku, pozwalające na kontynuowanie niezbędnej produkcji nawozów, zostały zabezpieczone przez inne spółki Grupy Azoty.

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

3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty, 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) Korekty prezentacji w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

W skróconym śródrocznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres kończący się 30 września 2013 roku Grupa zaprezentowała przejęte środki pieniężne po pomniejszeniu o wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych, wydatki z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących oraz koszty nabycia łącznie jako Wydatki na nabycie aktywów finansowych w przepływach środków pieniężnych działalności inwestycyjnej. Grupa zaprezentowała również w pozycji Zysk przed opodatkowaniem zysk pomniejszony o stratę z działalności zaniechanej

W skróconym śródrocznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres kończący się 30 września 2014 roku Grupa dokonała korekty prezentacji powyższych transakcji. Przejęte środki pieniężne po pomniejszeniu o wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych zostały zaprezentowane jako osobna pozycja w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej, wydatki z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących zostały zaprezentowane jako osobna pozycja w przepływach pieniężnych z działalności finansowej, a koszty nabycia skorygowały zysk z tytułu działalności inwestycyjnej w przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej. Dokonano także korekty prezentacji zysku przed opodatkowaniem.

Ponadto dokonano korekty prezentacyjnej pozycji Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, która została ujęta w pozycji Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne.

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmiany w zakresie prezentacji powyższych transakcji na skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres kończący się 30 września 2013 roku:

	Przed przekształceniem	Po przekształceniu	
	Za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	Za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	Wpływ przekształcenia
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem	817 231	817 625	394
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(464 742)	(474 322)	(9 580)
Inne korekty			(394)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	856 925	847 345	(9 580)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(1 102 495)	(495 641)	606 854
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(144 783)	(89 433)	55 350
Wydatki na nabycie spółek zależnych, po pomniejszeniu o przejęte środki pieniężne	-	(8 531)	(8 531)

	Przed przekształceniem	Po przekształceniu	
	Za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	Za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	Wpływ przekształcenia
Przejęte środki pieniężne po pomniejszeniu o wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych	-	273 797	273 797
Pozostałe wydatki inwestycyjne	597 877	(8 977)	(606 854)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(573 687)	(253 071)	320 616
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wydatki z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących	-	(311 036)	(311 036)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	126 728	(184 308)	(311 036)

c) 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.

d) Dokonane osądy i oszacowania

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

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

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

4. Wybrane dodatkowe informacje objaśniające

4.1. Sprawozdawczość segmentów działalności

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.

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 sprzedażą 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.

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 30 września 2014 roku

	Nawozy- Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 209 824	374 584	602 338	47 371	34 805	2 268 922
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	517 737	86 776	252 227	640 733	200 663	1 698 136
Przychody ze sprzedaży razem	1 727 561	461 360	854 565	688 104	235 468	3 967 058
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(1 692 596)	(480 477)	(859 386)	(689 681)	(233 798)	(3 955 938)
koszty sprzedaży(-)	(99 912)	(13 854)	(33 355)	(18)	(240)	(147 379)
koszty zarządu(-)	(81 731)	(29 326)	(41 990)	(2 853)	(13 684)	(169 584)
Pozostałe przychody operacyjne	1 328	1 578	2 778	1 088	115	6 887
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(3 351)	(974)	(3 739)	(3 366)	(5 395)	(16 825)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	32 942	(18 513)	(5 782)	(3 855)	(3 610)	1 182
Zysk z tytułu okazijnego nabycia	-	-	-	-	-	-
Wynik na działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	1 182
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	9 221
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(16 773)
Zysk/(Strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	4 705
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	(1 665)
Wynik na działalności zaniechanej						(188)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	10 799
Zysk/(Strata) netto	-	-	-	-	-	8 946
EBIT*	32 942	(18 513)	(5 782)	(3 855)	(3 610)	1 182
Amortyzacja	37 924	12 240	25 141	18 913	20 143	114 361
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	10 778
EBITDA**	70 866	(6 273)	19 359	15 058	16 533	126 321

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

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

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku

<i>Działalność kontynuowana</i>	Nawozy- Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	4 066 253	1 106 136	1 914 750	141 758	113 171	7 342 068
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	1 702 302	259 452	779 799	2 134 995	551 297	5 427 845
Przychody ze sprzedaży razem	5 768 555	1 365 588	2 694 549	2 276 753	664 468	12 769 913
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(5 439 526)	(1 423 259)	(2 663 347)	(2 275 415)	(677 515)	(12 479 062)
koszty sprzedaży(-)	(284 662)	(39 382)	(97 055)	(59)	(1 181)	(422 339)
koszty zarządu(-)	(254 100)	(87 464)	(129 244)	(8 796)	(43 351)	(522 955)
Pozostałe przychody operacyjne	8 964	5 992	5 150	4 237	7 885	32 228
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(8 364)	(1 585)	(6 089)	(5 688)	(14 744)	(36 470)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	329 629	(53 264)	30 263	(113)	(19 906)	286 609
Zysk z tytułu okazijnego nabycia	-	-	-	-	-	-
Wynik na działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	286 609
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	35 789
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(49 670)
Zysk/(Strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	9 795
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	282 523
Wynik na działalności zaniechanej						(553)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(38 338)
Zysk/(Strata) netto	-	-	-	-	-	243 632
EBIT*	329 629	(53 264)	30 263	(113)	(19 906)	286 609
Amortyzacja	124 665	36 159	79 668	56 161	60 134	356 787
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	47 188
EBITDA**	454 294	(17 105)	109 931	56 048	40 228	690 584

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

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

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku

Działalność kontynuowana	Nawozy- Agro	Tworzywa	Chemia*	Energetyka*	Pozostałe*	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 258 826	356 611	520 840	51 487	38 326	2 226 090
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	448 282	80 920	198 045	668 718	217 454	1 613 419
Przychody ze sprzedaży razem	1 707 108	437 531	718 885	720 205	255 780	3 839 509
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(1 655 329)	(469 059)	(744 932)	(708 089)	(264 320)	(3 841 729)
koszty sprzedaży(-)	(80 180)	(11 970)	(17 969)	89	679	(109 351)
koszty zarządu(-)	(82 184)	(29 304)	(33 072)	(2 203)	(13 218)	(159 981)
Pozostałe przychody operacyjne	2 282	410	2 369	1 616	17 156	23 833
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(2 660)	(2 793)	(2 076)	(3 432)	(19 189)	(30 150)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	51 401	(33 911)	(25 754)	10 300	(10 573)	(8 537)
Zysk z tytułu okazijnego nabycia	-	-	-	-	-	-
Wynik na działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	(8 537)
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	1 169
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(7 417)
Zysk/(Strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	2 819
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	(11 966)
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	(140)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	12 319
Zysk/(Strata) netto	-	-	-	-	-	213
EBIT**	51 401	(33 911)	(25 754)	10 300	(10 573)	(8 537)
Amortyzacja	31 742	12 817	18 258	20 014	35 689	118 520
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	1 273
EBITDA***	83 143	(21 094)	(7 496)	30 314	25 116	111 256

* 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 okazijnego nabycia.

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

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku

Działalność kontynuowana	Nawozy- Agro	Tworzywa	Chemia*	Energetyka*	Pozostałe*	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	4 245 901	1 111 767	1 795 027	204 225	116 216	7 473 136
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	1 439 656	266 320	473 413	2 071 800	603 895	4 855 084
Przychody ze sprzedaży razem	5 685 557	1 378 087	2 268 440	2 276 025	720 111	12 328 220
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(5 264 176)	(1 457 167)	(2 248 100)	(2 292 587)	(728 833)	(11 990 863)
koszty sprzedaży(-)	(209 805)	(37 159)	(56 797)	(143)	(11 948)	(315 852)
koszty zarządu(-)	(241 420)	(86 405)	(96 268)	(11 144)	(54 056)	(489 293)
Pozostałe przychody operacyjne	14 130	4 332	12 369	5 000	31 535	67 366
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(5 618)	(6 699)	(3 539)	(4 372)	(50 996)	(71 224)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	429 893	(81 447)	29 170	(15 934)	(28 183)	333 499
Zysk z tytułu okazynego nabycia	-	-	-	-	-	446 116
Wynik na działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	779 615
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	65 734
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(35 991)
Zysk/(Strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	8 267
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	817 625
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	(394)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(46 500)
Zysk/(Strata) netto	-	-	-	-	-	770 731
EBIT**	429 893	(81 447)	29 170	(15 934)	(28 183)	333 499
Amortyzacja	173 932	34 571	55 932	56 609	91 380	412 424
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	4 035
EBITDA***	603 825	(46 876)	85 102	40 675	63 197	749 958

* 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 30 września 2014 roku

	Przychody	Koszty
Polska	1 202 890	1 207 460
Niemcy	301 453	287 799
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	484 201	469 548
Kraje Azji	146 628	147 001
Kraje Ameryki Południowej	43 463	48 788
Pozostałe kraje	90 287	97 206
Razem	2 268 922	2 257 802

Obszary geograficzne za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku

	Przychody	Koszty
Polska	3 852 476	3 662 029
Niemcy	858 581	820 264
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	1 682 559	1 623 669
Kraje Azji	410 018	398 070
Kraje Ameryki Południowej	254 796	264 856
Pozostałe kraje	283 638	282 329
Razem	7 342 068	7 051 217

Obszary geograficzne za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku

	Przychody	Koszty
Polska	1 192 951	1 193 048
Niemcy	245 228	251 122
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	517 543	514 374
Kraje Azji	119 882	117 431
Kraje Ameryki Południowej	63 872	63 655
Pozostałe kraje	86 614	88 680
Razem	2 226 090	2 228 310

Obszary geograficzne za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku

	Przychody	Koszty
Polska	4 148 714	3 904 021
Niemcy	699 070	698 284
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	1 682 276	1 614 020
Kraje Azji	398 870	384 222
Kraje Ameryki Południowej	295 702	291 218
Pozostałe kraje	248 504	244 014
Razem	7 473 136	7 135 779

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

Aktywa warunkowe

	na dzień 30.09.2014	na dzień 31.12.2013
Należności warunkowe	32 419	28 812

Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

	na dzień 30.09.2014	na dzień 31.12.2013
Poręczenia	12 223	13 336
Gwarancje	1 231	1 302 503
Inne zobowiązania warunkowe	23 803	27 879
	37 257	1 343 718

Ponadto, na dzień 30 września 2014 roku Grupa Azoty PUŁAWY posiadała podpisaną promesę na rzecz jej spółki stowarzyszonej Elektrownia „Puławy” Sp. z o.o. na zapewnienie finansowania projektu związanego z budową elektrowni w wysokości 1 300 000 tys. zł (31 grudnia 2013 roku: 1 300 000 tys. zł).

4.3. 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 01.07.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Stan na początek okresu	566 910	621 803	406 970	546 509	406 970
Wpływ nabycia spółek	-	-	163 655	-	144 403
Utworzenie	79 495	213 660	247 068	46 733	200 759
Rozwiązanie(-)	(39 985)	(47 025)	(50 240)	(4 747)	(26 910)
Wykorzystanie(-)	(4 894)	(186 912)	(145 650)	(28 551)	(166 438)
Stan na koniec okresu	601 526	601 526	621 803	558 784	558 784

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartości rzeczowego majątku trwałego

	za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Stan na początek okresu	171 012	171 844	129 971	132 306	129 971
Wpływ nabycia spółek	-	-	341	-	-
Utworzenie	1 772	2 834	47 658	2 210	5 399
Rozwiązanie(-)	(101)	(474)	(2 366)	(3 377)	(3 792)
Wykorzystanie(-)	(9 172)	(10 693)	(3 760)	(1 648)	(2 087)
Stan na koniec okresu	163 511	163 511	171 844	129 491	129 491

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Stan na początek okresu	51 487	41 400	21 192	39 242	21 192
Wpływ nabycia spółek	-	-	41 122	-	39 900
Utworzenie	8 233	54 934	44 582	9 849	30 673
Rozwiązanie(-)	(7 980)	(32 146)	(30 289)	(6 247)	(28 487)
Wykorzystanie(-)	(11 465)	(23 913)	(35 207)	(2 507)	(22 941)
Stan na koniec okresu	40 275	40 275	41 400	40 337	40 337

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Stan na początek okresu	79 752	78 665	21 291	80 732	21 291
Wpływ nabycia spółek	21	21	46 529	-	45 757
Utworzenie	1 490	5 784	21 073	1 217	19 627
Rozwiązanie(-)	(1 829)	(4 117)	(7 354)	(1 902)	(5 783)
Wykorzystanie(-)	(2 259)	(3 178)	(2 874)	(214)	(1 059)
Stan na koniec okresu	77 175	77 175	78 665	79 833	79 833

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 30 września 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 30 września 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

Wyплаты dywidendy za 2013 rok dokonano dnia 9 lipca 2014 roku.

Uchwałę o podziale zysku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęto w dniu 10 czerwca 2014 roku. Z wypracowanego zysku przeznaczono na dywidendę dla akcjonariuszy kwotę 44 117 tys. zł, tj. 0,20 zł na 1 akcję. Pozostała część zysku została przeznaczona na podwyższenie kapitału zapasowego. Dzień dywidendy ustalono na 18 czerwca 2014 roku.

4.7. Sezonowość

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

Nawozy mineralne

Na przełomie pierwszego i drugiego kwartału (marzec, kwiecień, maj) oraz w trzecim kwartale (sierpień, wrzesień) każdego roku występuje zwykle okres wzmożonej aktywności sektora rolnego w zakresie prowadzonych prac polowych. W tym czasie zapotrzebowanie na środki do produkcji rolnej (w tym nawozy mineralne) osiąga wysoki poziom. Wyjątkiem jest trzeci kwartał, który w porównaniu z wiosennym sezonem nawozowym charakteryzuje się niższym zapotrzebowaniem na nawozy azotowe. W odniesieniu do nawozów, sezonowość w Grupie Azoty niwelowana jest poprzez system działań dystrybucyjnych, który opiera się na całorocznych odbiorach nawozów, dzięki temu oferta tego typu produktów na rynku jest szeroko dostępna.

Rynek bieli tytanowej

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. Okres zimowy jest zwykle okresem spadku sprzedaży bieli tytanowej. Biel tytanowa pozostaje produktem sezonowym, ale z uwagi na swoje rozliczne docelowe zastosowania, popyt na biel zależy przede wszystkim od ogólnej koniunktury rynkowej.

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 i 9 miesięcy kończących się
30 września 2014 roku
przygotowane zgodnie z MSR 34, „Śródroczna
sprawozdawczość finansowa”,
który został zatwierdzony przez Unię Europejską

OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

Zarząd Spółki Grupa Azoty S.A. przedstawia skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy kończących się 30 września 2014 roku, na które składają się:

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową spółki Grupa Azoty 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 listopada 2014 roku

Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zyski i straty				
Przychody ze sprzedaży	464 351	1 377 237	448 469	1 415 273
Koszt własny sprzedaży	(415 205)	(1 213 615)	(410 409)	(1 256 663)
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	49 146	163 622	38 060	158 610
Koszty sprzedaży	(20 904)	(59 314)	(14 804)	(42 275)
Koszty ogólnego zarządu	(37 638)	(105 070)	(35 851)	(102 852)
Pozostałe przychody operacyjne	463	3 240	895	3 146
Pozostałe koszty operacyjne	(5 636)	(12 845)	(6 795)	(16 266)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	(14 569)	(10 367)	(18 495)	363
Przychody finansowe	(1 185)	270 567	1 347	132 792
Koszty finansowe	(9 149)	(28 300)	(5 990)	(19 703)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(10 334)	242 267	(4 643)	113 089
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(24 903)	231 900	(23 138)	113 452
Podatek dochodowy	6 751	5 678	3 994	2 195
Zysk/(Strata) netto	(18 152)	237 578	(19 144)	115 647
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat				
Przeszacowanie zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń	-	(1 471)	-	(166)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-	279	-	31
	-	(1 192)	-	(135)
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat				
Zmiana wartości godziwej inwestycji dostępnych do sprzedaży	-	-	-	(18 696)
Zmiana wartości godziwej inwestycji dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do rachunku zysków i strat	-	-	-	(27 256)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-	-	-	8 731
	-	-	-	(37 221)
Suma innych całkowitych dochodów	-	(1 192)	-	(37 356)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	(18 152)	236 386	(19 144)	78 291
Zysk/(Strata) na jedną akcję:				
Podstawowy (zł)	(0,18)	2,40	(0,19)	1,17
Rozwodniony (zł)	(0,18)	2,40	(0,19)	1,17

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 30.09.2014	na dzień 31.12.2013
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	978 782	1 000 610
Nieruchomości inwestycyjne	14 399	15 154
Wartości niematerialne	41 778	40 370
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	3 814 993	3 814 983
Inwestycje dostępne do sprzedaży	12 134	12 134
Pozostałe aktywa	450	690
Aktywa trwałe razem	4 862 536	4 883 941
Aktywa obrotowe		
Zapasy	205 425	236 749
Pozostałe aktywa finansowe	1 719	5 649
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 212	10 268
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	250 806	227 114
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 630	6 349
Pozostałe aktywa	12 484	5 611
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	125	125
Aktywa obrotowe razem	484 401	491 865
Aktywa razem	5 346 937	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 30.09.2014	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
Zyski zatrzymane, w tym:	1 286 181	1 069 634
<i>zysk netto bieżącego okresu</i>	237 578	44 117
Kapitał własny razem	4 200 428	3 983 881
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	388 744	513 827
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	44 749	41 873
Rezerwy	23 359	22 781
Dotacje	3 351	3 463
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 287	33 381
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 075	1 842
Zobowiązania długoterminowe razem	488 565	617 167
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	345 698	402 883
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 977	2 369
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	201 153	257 177
Rezerwy	30 993	40 145
Dotacje	4 632	533
Przychody przyszłych okresów	2	3 669
Pozostałe zobowiązania finansowe	73 489	67 982
Zobowiązania krótkoterminowe razem	657 944	774 758
Zobowiązania razem	1 146 509	1 391 925
Pasywa razem	5 346 937	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 30 września 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
Korekty błędów	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2014 roku po korektach	495 977	2 418 270	1 069 634	3 983 881
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>				-
Zysk netto	-	-	237 578	237 578
Inne całkowite dochody	-	-	(1 192)	(1 192)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	236 386	236 386
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>				-
Emisja akcji, udziałów zwykłych	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	(19 839)	(19 839)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	(19 839)	(19 839)
Pozostałe	-	-	-	-
Stan na 30 września 2014 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	1 286 181	4 200 428

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (kontynuacja)

za okres zakończony 30 września 2013 roku i 31 grudnia 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
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody					-
Zysk netto	-	-	-	115 647	115 647
Inne całkowite dochody	-	-	(37 221)	(135)	(37 356)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	(37 221)	115 512	78 291
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					-
Emisja akcji, udziałów zwykłych	175 400	1 737 582	-	-	1 912 982
Dywidendy	-	-	-	(148 793)	(148 793)
Transakcje z właścicielami ogółem	175 400	1 737 582	-	(148 793)	1 764 189
Stan na 30 września 2013 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	-	1 143 368	4 057 615
Stan na 1 stycznia 2013 roku	320 577	680 688	37 221	1 176 649	2 215 135
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody					-
Zysk netto	-	-	-	44 117	44 117
Inne całkowite dochody	-	-	(37 221)	(2 339)	(39 560)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	(37 221)	41 778	4 557
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					-
Emisja akcji, udziałów zwykłych	175 400	1 737 582	-	-	1 912 982
Dywidendy	-	-	-	(148 793)	(148 793)
Transakcje z właścicielami ogółem	175 400	1 737 582	-	(148 793)	1 764 189
Stan na 31 grudnia 2013 roku (badane)	495 977	2 418 270	-	1 069 634	3 983 881

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 30.09.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	231 900	113 452
<i>Korekty</i>	<i>(171 804)</i>	<i>(50 730)</i>
Amortyzacja	68 067	65 350
Utworzenie odpisów aktualizujących	349	2 090
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	3 162	(25 830)
Odsetki, różnice kursowe	26 478	17 183
Dywidendy	(269 938)	(99 754)
(Zysk)/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	78	(9 769)
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	60 096	62 722
 Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(23 707)	(8 525)
Zmiana stanu zapasów	31 323	50 703
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(37 751)	(31 049)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	(14 935)	(103)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	15 026	73 748
Podatek zapłacony	8 921	(7 250)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 947	66 498

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 30.09.2014	za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	1 953	1 770
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(65 190)	(121 676)
Otrzymane dywidendy	269 938	118 254
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(10)	(320 618)
Odsetki otrzymane	128	-
Dotacje	-	2 013
Pożyczki	3 852	3 336
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(5 068)	(3 965)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	205 603	(320 886)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydatki netto z tytułu emisji akcji	-	(11 159)
Dywidendy wypłacone	(19 840)	(148 802)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	96 221	443 195
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(280 828)	(70 898)
Odsetki zapłacone	(24 267)	(16 878)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 288)	(1 627)
Pozostałe wpływy finansowe	6 733	2 525
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(223 269)	196 356
Przepływy pieniężne netto, razem	6 281	(58 032)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	6 349	66 992
Wpływ zmian kursów walut	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	12 630	8 960

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 i 9 miesięcy kończących się 30 września 2014 roku oraz ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym spółki Grupa Azoty S.A. za rok obrachunkowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

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

Zdaniem Zarządu spółki Grupa Azoty 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 III kwartał 2014 roku

1. Omówienie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

1.1.1. Zmienność kursów walut

W okresie III kwartału 2014 roku ukształtował się trwały trend aprecjacji USD do EUR i PLN. Powyższe wynikało z obserwowanych symptomów trwałego wzrostu gospodarczego w USA i odchodzenia przez Rezerwę Federalną od luźnej polityki pieniężnej. Z drugiej strony wzrosło ryzyko stagnacji i deflacji w krajach Strefy Euro oraz ryzyko dalszego luzowania polityki pieniężnej przez EBC, dodatkowo ryzyko utrzymywania się konfliktu na Ukrainie i negatywnego wpływu sankcji ekonomicznych nałożonych na Rosję, a także osłabienia tempa wzrostu PKB i wystąpienia deflacji w Polsce. Gospodarka polska jest mimo to w relatywnie dobrej kondycji na tle gospodarek Strefy Euro, a tym samym kurs PLN do EUR utrzymuje się na stabilnym poziomie.

Łącznie w skali III kwartału 2014 roku PLN osłabił się znacząco (o około 8,7 %) do USD oraz nieznacznie się umocnił (o około 0,3 %) do EUR, w odniesieniu do poziomów notowanych na dzień 30 czerwca 2014 roku. Jednocześnie kurs średni PLN do USD w skali III kwartału 2014 roku był słabszy o 3,7 % w stosunku do średniej z II kwartału 2014 roku, a kurs średni PLN do EUR w stosunku do poprzedniego kwartału był nieznacznie mocniejszy, tj. o około 0,2 %.

Wzrost kursu USD do PLN, w sytuacji dodatkowej ekspozycji Grupy w tej walucie, miał pozytywny wpływ na wyniki osiągane przez Grupę w III kwartale 2014 roku, przy czym skala tego wpływu nie była duża, gdyż średnie umocnienie USD w kwartale było mniejsze od zrealizowanego na koniec III kwartału 2014 roku (w porównaniu do końca II kwartału 2014 roku).

W oparciu o Politykę zarządzania ryzykiem rynkowym w Planie na rok 2014 oraz zgodnie z wytycznymi wewnętrznego Komitetu ds. Ryzyka Walutowego, Grupa Azoty dokonywała w III 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 III kwartale 2014 roku zabezpieczenia w formie transakcji forwardowych wymiany EUR oraz w USD, adekwatnie do poziomu planowanej ekspozycji w obu tych walutach.

Wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających Grupy za 9 miesięcy 2014 roku wyniósł 3 624 tys. zł, przy jednoczesnym wyniku (3 189) 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 (3 710) tys. zł, przy dodatnim saldzie wyceny rozrachunków walutowych w kwocie 8 128 tys. zł.

Łącznie za 9 miesięcy 2014 roku wynik Grupy z tytułu różnic kursowych i walutowych transakcji pochodnych (z uwzględnieniem aktualizacji wycen na dzień bilansowy) wyniósł 4 616 tys. zł (przy czym na zrealizowanych różnicach kursowych i walutowych transakcjach zabezpieczających (86) tys. zł, a na wycenie pozycji niezrealizowanych 4 702 tys. zł).

Grupa odnotowała za 9 miesięcy 2014 roku ujemny wynik z tytułu wyceny i realizacji zabezpieczenia stopy procentowej w formie transakcji typu Collar dla kredytu walutowego w EUR (która została rozliczona i zamknięta z dniem 27 czerwca 2014 roku wraz ze spłatą zabezpieczonego kredytu) w łącznej kwocie (46) tys. zł oraz dodatni wynik z wyceny i realizacji transakcji zabezpieczających uprawnienia do emisji w kwocie 1 294 tys. zł.

1.1.2. Uprawnienia do emisji CO₂

W miesiącach lipcu i sierpniu 2014 roku kontynuowany był trend wzrostowy cen uprawnień do emisji CO₂. Czynnikiem, który miał wpływ na wzrost wartości uprawnień EUA było ograniczenie ilości jednostek sprzedawanych poprzez aukcje pierwotne.

W dniu 24 września 2014 roku Komisja ds. ochrony środowiska Unii Europejskiej (ENVI) zdecydowała, że głosowanie w kwestii wdrożenia reformy strukturalnej EU ETS odbędzie się w dniach 23-24 lutego 2015 roku. Po tej informacji odnotowano 5,5-procentowy spadek wartości EUA.

Komisja potwierdziła także chęć utrzymania darmowych przydziałów uprawnień EUA dla sektorów przemysłu energochłonnego w ramach EU ETS w latach 2015-2019. Oznacza to, że instalacje zagrożone ryzykiem ucieczki emisji (tzw. carbon leakage) będą otrzymywać darmowe przydziały według dotychczasowych zasad określonych w rozporządzeniu EU ETS.

We wrześniu ceny uprawnień do emisji zaczęły spadać pod wpływem wzrostu podaży na aukcjach pierwotnych. Od początku września 2014 roku wolumeny uprawnień sprzedawanych na aukcjach powróciły do tych sprzed sierpnia.

W raportowanym okresie średnia cena uprawnień EUA w bieżących notowaniach typu spot wyniosła 6,04 EUR (w poprzednim kwartale wynosiła 5,28 EUR). Na zmiany cen w III kwartale 2014 roku miały duży wpływ wysokie ceny energii elektrycznej, wzrost jej sprzedaży oraz konieczność zakupu uprawnień EUA na rynku wtórnym w miesiącu wrześniu.

W najbliższym czasie największy wpływ na dużą zmienność cen uprawnień i niepewność na rynku EU ETS będą miały rozmowy dotyczące wprowadzenia rezerwy stabilizacyjnej.

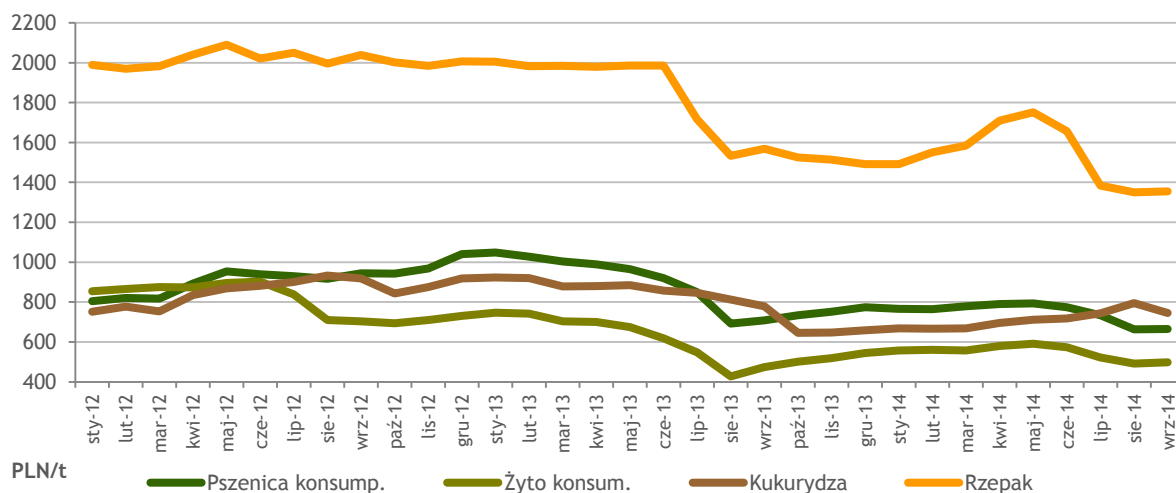
1.1.3. Otoczenie rynkowe

Segment Nawozy Agro

Rynek rolny

W III kwartale 2014 roku notowania cen zbóż pozostawały w trendzie spadkowym, co jest zjawiskiem typowym dla tego okresu. Sytuację w tym względzie dodatkowo pogarszały podnoszone co miesiąc prognozy zbiorów zbóż zarówno w kraju jak i na rynkach zagranicznych. Wzrost podaży sprawił, że dotychczasowy poziom cen w 2014 roku jest niższy (średnio o 6 %) niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wysokie światowe zbiory zbóż w 2014 roku oraz znaczący wzrost zbiorów krajowych zapowiadają, że relacje podażowo - popytowe w sezonie 2014/2015 nie będą odbiegały od ubiegłorocznych.

Notowania cen rzepaku, pszenicy, żyta, kukurydzy



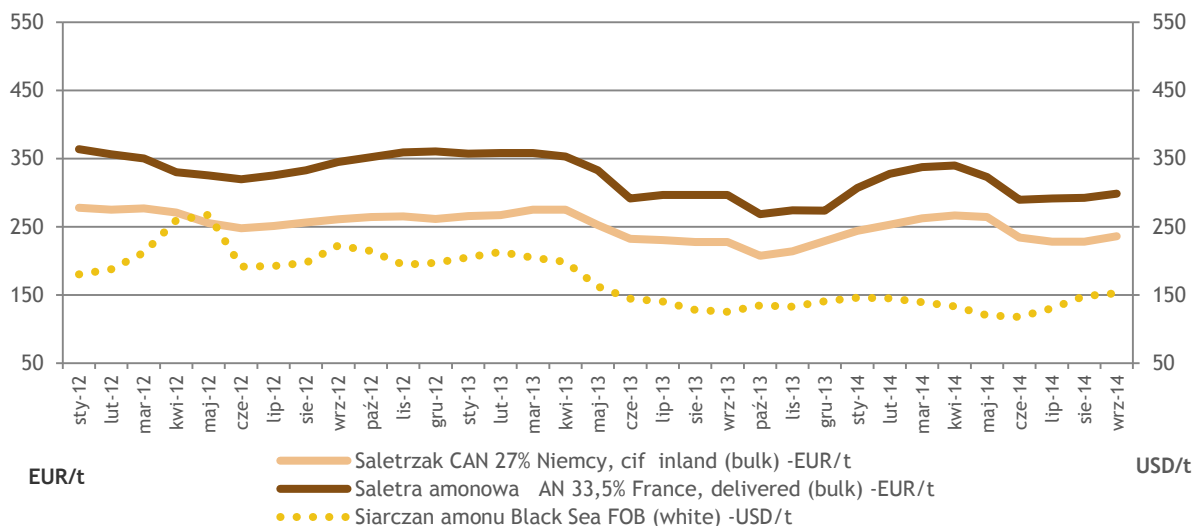
Źródło: Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi

Rynek nawozów azotowych

III kwartał 2014 roku charakteryzował się niskim poziomem popytu. Jest to zjawisko typowe dla tego okresu, kiedy zapotrzebowanie na nawozy azotowe osiąga w ciągu roku najniższy poziom. Nieznaczne ożywienie pod względem popytu widoczne było pod koniec analizowanego okresu, kiedy sektor rolny rozpoczął przygotowania pól pod uprawy ozime. Odnotowany wzrost popytu dostosowany był do poziomu bieżącego zapotrzebowania i wykazywał podobieństwo do roku

ubiegłego. Nie zaobserwowano większej tendencji generowania zapasów pod przyszłe aplikacje wiosenne. Import nawozów azotowych pozostawał na niskim poziomie i nie zagrażał sprzedaży produktów krajowych. W odniesieniu do analogicznego okresu 2013 roku, średnie ceny nawozów azotowych praktycznie pozostały na podobnym poziomie, wyjątek stanowi mocznik, którego ceny wzrosły około 8 %.

Notowania cen CAN, AN, AS



Źródło: ICIS, FMB

Saletra amonowa/saletrzak

W III kwartale 2014 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano nieznaczny spadek poziomu cen saletry amonowej - tegoroczna średnia cena kwartalna wynosiła 294 EUR/tonę, w roku ubiegłym zaś 296 EUR/tonę w notowaniach France delivered (bulk). Ceny saletrzaku były jednak minimalnie wyższe - w roku bieżącym średnia kwartalna cena wynosiła 231 EUR/tonę, w roku ubiegłym 229 EUR/tonę według notowań Niemcy CIF Inland (bulk). Popyt na AN/CAN w III kwartale 2014 roku szacowany był na niskim poziomie.

Realizowane w tym okresie zakupy nawozów w przeważającej większości dotyczyły nawożenia użytków zielonych. Odnotowane w III kwartale 2014 roku wzrosty cen nawozów saletrzanych były efektem polityki cenowej największych graczy rynkowych, oraz sytuacji na światowym rynku mocznika.

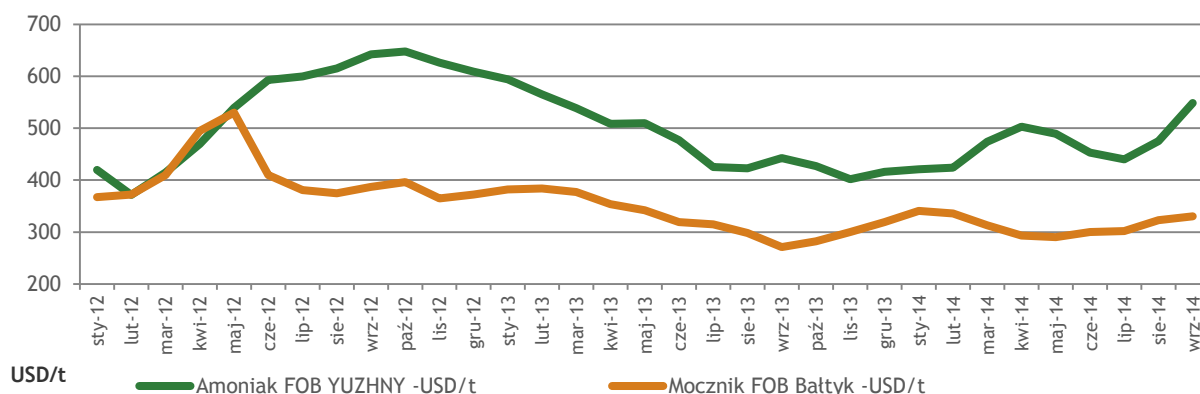
Popyt na rynku nawozów azotowych w tym okresie oceniany jest jako słaby z uwagi na trwający czas zbioru zbóż i przygotowań późniwnych, a cykl ten jest powtarzalny od kilku lat.

Siarczan amonu

Znaczna nadpodaż siarczanu powoduje, że ceny tego nawozu pozostają pod presją. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano trend wzrostowy poziomu cen siarczanu amonu - średnia cena kwartalna za III kwartał 2014 roku wynosiła 144 USD/tonę, a w roku ubiegłym tylko 131 USD/tonę (Black Sea FOB).

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

Notowania cen amoniaku i mocznika



Źródła: ICIS, FMB

Amoniak

W III kwartale 2014 roku średnia cena kwartalna amoniaku wynosiła 488 USD/tonę i była wyższa o 58 USD niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (FOB YUZHNY). Popyt i podaż w III kwartale 2014 roku pozostawały na niskim poziomie. Od II połowy sierpnia obserwowano wzrost cen amoniaku, który wynikał ze wzrostu zapotrzebowania do celów technicznych w południowo - wschodniej części Azji i sezonowo do celów rolniczych w USA. Na wzrost ceny decydujący wpływ miały trwające od dłuższego już czasu wyłączenia instalacji amoniaku i ograniczenia produkcyjne na Ukrainie, w Trynidadzie i Afryce Północnej.

W III kwartale 2014 roku, podobnie jak w poprzednich miesiącach, sytuacja na rynku amoniaku była bardzo niestabilna, głównie ze względu na skutki konfliktu ukraińskiego.

Mocznik

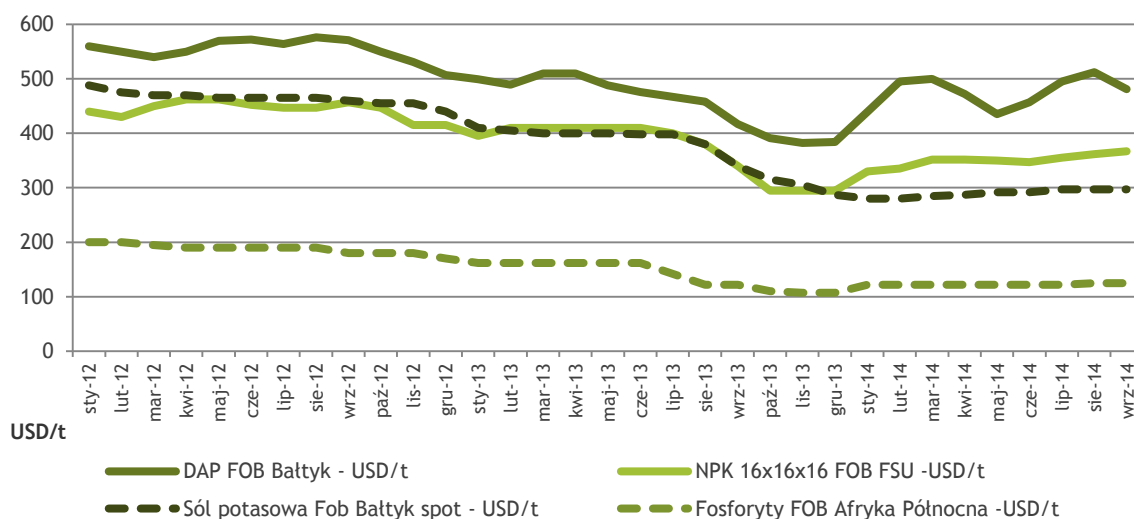
W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano widoczny trend wzrostowy ceny mocznika - średnia cena kwartalna prilled bulk (FOB Baltic) w 2014 roku wyniosła 318 USD/tonę, a w roku ubiegłym 295 USD/tonę.

Głównym czynnikiem wspierającym notowania cen mocznika był napięty bilans popytowo - podaży tego produktu na rynku światowym - ograniczenia po stronie produkcji (postoje remontowe, sytuacja na Ukrainie, zmiana polityki handlowej Chin), przy jednoczesnych zapowiedziach dużego zapotrzebowania na mocznik ze strony Indii.

RSM

W III kwartale 2014 roku rolnicy i firmy dystrybucyjne zainteresowani byli uzupełnieniem zapasów RSM przed rozpoczęciem sezonu aplikacyjnego. Nawozy te stosowane są głównie na wiosenne dawki zasileniowe rzepaku i zbóż, ale również pod bieżące potrzeby pokarmowe roślin ozimych. Średnia kwartalna cena RSM na bazie FOB Black Sea w III kwartale 2014 roku wyniosła 171 EUR/tonę i była zbliżona do ceny z 2013 roku (173 EUR/tonę). Popyt także wykazywał duże podobieństwo.

Notowania cen NPK, DAP, soli potasowej, fosforów



Źródła: FMB, FERTECON, Profercy

Nawozy NPK

Okres żniw w Europie, podobnie jak w Polsce, charakteryzował się słabym popytem oraz stabilizacją cen nawozów NPK. Niskie ceny płodów rolnych nie zachęcały rolników do inwestycji w zakup nawozów NPK. Kupowano minimalne ilości, pod bieżące potrzeby. Najważniejsi producenci nawozów NPK, w zachodniej Europie, nie zmieniali ceny na standardowe nawozy NPK.

W III kwartale 2014 roku średnie kwartalne ceny nawozów wynosiły 361 USD/tonę i były niższe niż rok temu (373 USD/tonę FOB FSU). Rolnicy szukali oszczędności kupując nawozy z importu lub nawozy mniej skoncentrowane. Bezpośrednio przed zasiewem ozimin w II połowie sierpnia na rynku nawozów wieloskładnikowych, nastąpił oczekiwany wzrost popytu, który przedłużył się do I połowy września.

Nawóz DAP

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego zaobserwowano rosnący trend ceny nawozów DAP-u - średnia cena kwartalna 2014 roku wyniosła 504 USD/tonę, w roku ubiegłym zaś 447 USD/tonę na bazie FOB Bałtyk. Główny popyt pochodził z USA, krajów Ameryki Południowej i Indii (te ostatnie są największym światowym importerem DAP-u). W okresie września odnotowano niższe ofert cenowe producentów z USA, Rosji i Chin.

Sól potasowa (KCl)

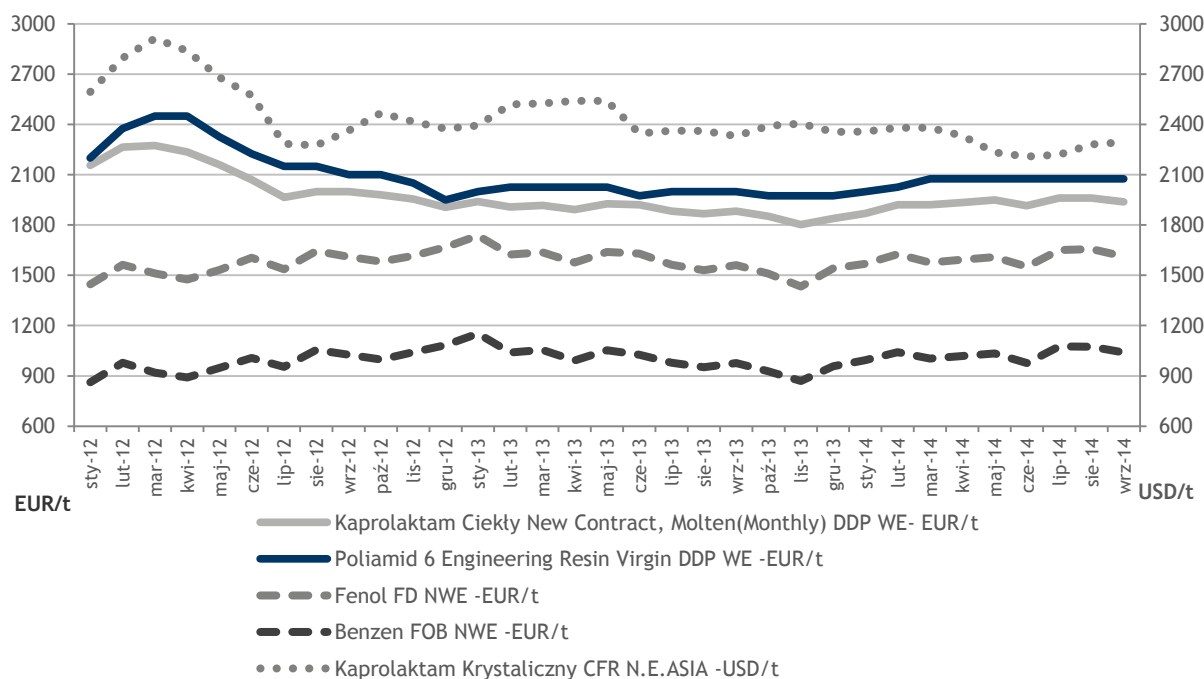
Na rynku soli potasowej odnotowano w III kwartale 2014 roku średnią cenę na poziomie 297 USD/tonę (spot FOB Bałtyk). W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano wyraźny trend spadkowy ceny soli potasowej - w roku ubiegłym wynosiła ona 373 USD/tonę. Głównym powodem korekt cen był niski popyt.

Fosforyty

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano niewielki spadek cen fosforytów - średnia cena III kwartału 2014 roku wyniosła 124 USD/tonę, w roku ubiegłym zaś 129 USD/tonę (FOB Afryka Północna).

Segment Tworzywa

Notowania cen kaprolaktamu, PA6, fenolu, benzenu



Źródła: TECNON, ICIS

Kaprolaktam

W III kwartale 2014 roku poziom popytu na kaprolaktam w Europie pozostawał niski ale stabilny. Zarówno w Europie jak i Azji wciąż występuje nadpodaż kaprolaktamu związana z dynamicznym rozwojem produkcji w Chinach. Rynek kaprolaktamu uzależniony jest od rozwoju rynków aplikacji poliamidu, głównie tworzyw konstrukcyjnych.

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano wzrost cen kaprolaktamu ciekłego. Średnia cena kwartalna kaprolaktamu ciekłego w III kwartale 2014 roku wynosiła 1 953 EUR/tonę, w roku ubiegłym zaś 1 878 EUR/tonę (DDP WE), natomiast cena kaprolaktamu krystalicznego w 2014 roku wynosiła 2 265 USD/tonę, a w 2013 roku pozostawała na poziomie 2 351 USD/tonę (CFR N.E.ASIA).

Poliamid 6 (PA 6)

Według wielu uczestników rynku poliamidowego spadek popytu, który zwykle pojawiał się w okresie wakacyjnym, w bieżącym roku był mniej widoczny. Jednak nie wszyscy tak jednoznacznie oceniali trend w biznesie, utrzymując, iż cykl spadkowy popytu został utrzymany zarówno w lipcu jak i sierpniu. W III kwartale 2014 roku na rynku poliamidu 6 odnotowano niewielkie wzrosty cenowe oraz zwiększony popyt na rynkach aplikacji, zwłaszcza przez branżę motoryzacyjną.

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano wzrost cen poliamidu 6 - średnia cena kwartalna za III kwartał 2014 roku wynosiła 2 075 EUR/tonę, w roku ubiegłym 2 000 EUR/tonę (DDP WE Technon).

Fenol

Sytuacja na rynku fenolu w III kwartale 2014 roku pozostawała stabilna, rynek był bardziej zbilansowany w porównaniu do II kwartału 2014 roku. Głównie wpływ na sytuację rynkową miały notowania cen benzenu. Średni stopień wykorzystania zdolności produkcyjnych fenolu w największych europejskich instalacjach utrzymywał się na relatywnie niskim poziomie, podobnie jak w poprzednich miesiącach. Dobra koniunktura na rynku acetonu częściowo wpłynęła na ustabilizowanie rynku. Obserwowano także wzrost podaży dostaw spoza Europy (spot).

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano wzrostowy trend poziomu cen fenolu - średnia cena kwartalna za III kwartał 2014 roku wynosiła 1 640 EUR/tonę, natomiast w roku ubiegłym 1 551 EUR/tonę (FD NWE).

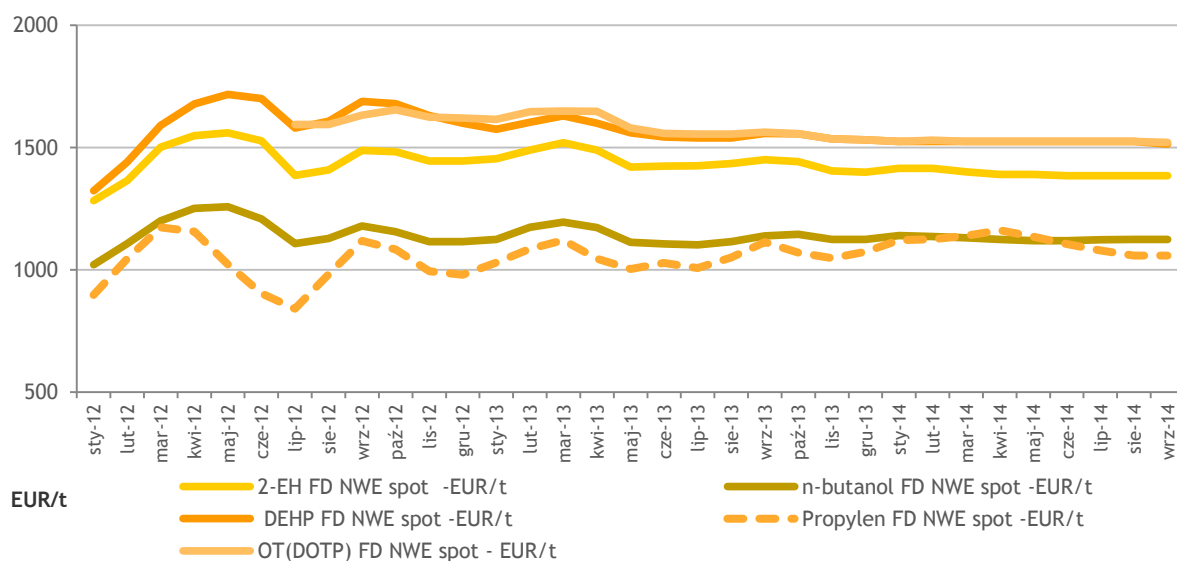
Benzen

Kontraktowe ceny benzenu pod koniec III kwartału 2014 roku utrzymywały się nadal na poziomie powyżej 1 000 EUR/tonę, co nie miało bezpośredniego rynkowego odzwierciedlenia na europejskim rynku kaprolaktamu i poliamidu 6. Fakt ten, podobnie jak w kilku poprzednich miesiącach spowodowany był efektem silnego popytu na ten surowiec (eksport poza Unię Europejską), znaczącego wzrostu zapotrzebowania na benzen na rynku światowym (m.in. poprzez zwiększone zakupy surowca europejskiego przez Stany Zjednoczone) oraz transakcji o charakterze spekulacyjnym (spadek z wysokiego poziomu cenowego w maju 2014 roku). Sytuacja rynkowa w analizowanym okresie była bardzo niestabilna, obserwowano okresowe duże wahania popytowo - podażowe i regularny, comiesięczny wzrost zapotrzebowania ze strony importerów spoza Europy. Ponadto istotny wpływ na rynek miały zmiany w relacji EUR/USD.

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano wzrost poziomu cen benzenu - średnia cena kwartalna za III kwartał 2014 roku wynosiła 1 063 EUR/tonę, w roku ubiegłym zaś 969 EUR/tonę FOB NWE.

Segment Chemia

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



Źródło: ICIS

Propylen

W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego odnotowano niewielki wzrost ceny propylenu - średnia cena kwartalna w III kwartale 2014 roku kształtowała się na poziomie 1 065 EUR/tonę, w roku ubiegłym zaś 1 057 EUR/tonę (FD NWE spot).

Początek III kwartału przyniósł nieznaczne wzrosty notowań propylenu na rynku, jednakże wraz z jego upływem czasu, dzięki spadkom notowań ropy naftowej, cena spotowa propylenu zaczęła ulegać obniżeniu. Dzięki ponownym uruchomieniom krakerów, a także dodatkowemu importowi tego surowca z innych regionów świata, dostępność propylenu w Europie uległa znacznej poprawie, co także wpłynęło na poziom cen tego surowca.

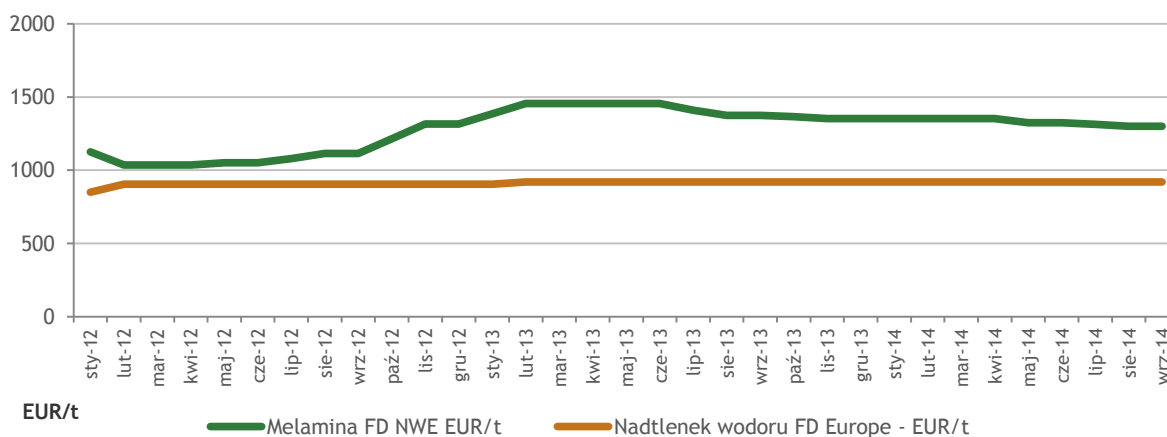
Alkohole OXO, plastyfikatory

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano spadek średnich cen kwartalnych w produktach 2-EH oraz DEHP, natomiast pozostałe średnie ceny wzrosły. Kwartalne ceny alkoholi OXO i plastyfikatorów w USD dla FD NWE spot przedstawiały się następująco:

	2-EH	n-butanol	DEHP	OT(DOTP)
III kwartał 2013	1 437	1 119	1 546	1 524
III kwartał 2014	1 385	1 125	1 521	1 558

Popyt na alkohole OXO i plastyfikatory w III kwartale 2014 roku kształtował się na porównywalnym poziomie jak w analogicznym okresie 2013 roku. Zwyczajowo III kwartał roku jest okresem postojów związanych z niezbędnymi pracami remontowymi na instalacjach, podobnie też jest u odbiorców docelowych alkoholi OXO i plastyfikatorów. W ostatnim miesiącu III kwartału odbiorcy wykazali większą aktywność na rynku, co wiązało się z odbudowywaniem zapasów po okresie wakacyjnym.

Notowania cen melaminy, nadtlenu wodoru (roztwór 100 %)



Źródło: ICIS, Global Bleaching Chemicals

Melamina

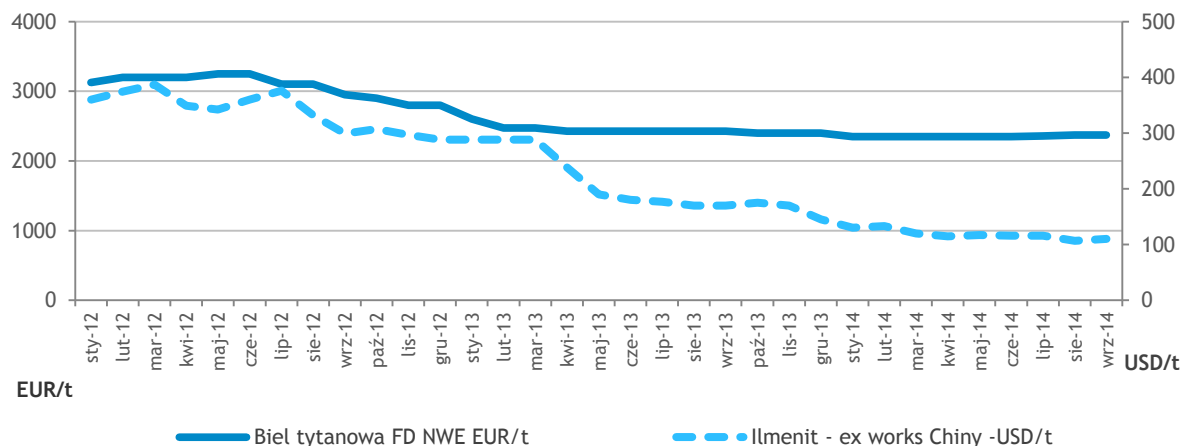
Europejski rynek melaminy w III kwartale 2014 roku ocenia się jako stabilny. Popyt charakteryzował się tradycyjnym osłabieniem związanym z okresem wakacyjnym. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano spadek ceny melaminy - średnia cena kwartalna za III kwartał 2014 roku wynosiła 1 304 EUR/tonę, w roku ubiegłym zaś wynosiła 1 387 EUR/tonę (NWE).

Nadtlenek wodoru

W III kwartale roku 2014 europejski rynek nadtlenu wodoru pozostawał stabilny. Odnotowano wzrost popytu na nadtlenek wodoru w sektorze produkcji pulpy papierowej przy ograniczonej podaży, szczególnie w Europie Północnej.

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego ceny nadtlenu wodoru (wp. na 100 % roztwór) pozostały na tym samym poziomie. Średnia cena kwartalna zarówno w roku 2013 jak i w roku 2014 wynosiła 920 EUR/tonę (FD Europe).

Notowania cen bieli tytanowej, ilmenitu



Źródła: ICIS, CCM

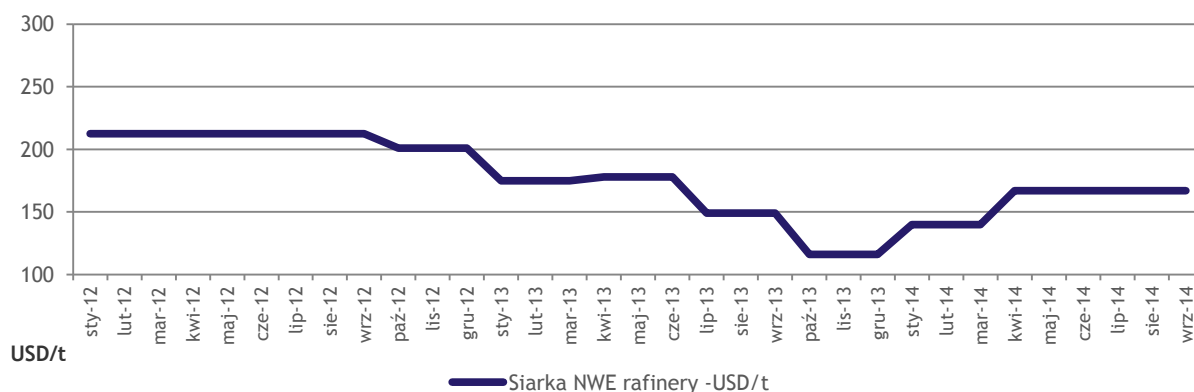
Biel tytanowa

W trakcie III kwartału 2014 roku na światowych rynkach bieli tytanowej nie odnotowano istotnego ożywienia. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano trend spadkowy poziomu cen bieli tytanowej - średnia cena kwartalna za III kwartał 2014 roku wynosiła 2 367 EUR/tonę, w roku ubiegłym zaś 2 425 EUR/tonę (FD NWE). Jeden z ważniejszych odbiorców bieli - przemysł papierniczy, od wielu lat notuje coraz mniejszą sprzedaż. Niższy popyt odnotowano także w innej branży aplikacji - w sektorze powłok, który generuje 60 % zapotrzebowania na TiO_2 . Nie odnotowano problemów z dostępnością produktu; na rynku nadal występuje nadpodaż bieli tytanowej.

Ilmenit, szlaka tytanowa

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano spadek cen ilmenitu - średnia cena kwartalna za III kwartał 2014 roku wynosiła 111 USD/tonę, w roku ubiegłym zaś 170 USD/tonę (ex Works Chiny). W trakcie trzeciego kwartału ceny surowców do produkcji bieli tytanowej (ilmenitu i szlaki tytanowej) na reprezentatywnym rynku chińskim, ulegały niewielkim korektom. Wpływ na rynek ma nadal słaby popyt.

Notowania cen siarki



Źródła: FERTECON

Siarka

W trakcie III kwartału 2014 roku na rynkach światowych cena siarki w notowaniach NWE rafinerii pozostawała na stałym poziomie.

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano wzrost cen siarki. Średnia cena kwartalna za III kwartał 2014 roku wynosiła 167 USD/tonę, w roku ubiegłym zaś 149 USD/tonę (NWE rafinerii).

Na rynku w III kwartale 2014 roku odnotowano ograniczenie zakupów siarki przez Chiny, gdyż wzrosła chińska produkcja wewnętrzna siarki po zakończeniu remontów instalacji odsiarczania. Fakt ten sprawił, iż wzrosły zapasy tego surowca, a rynek podąża w kierunku nadpodaży.

Segment Energetyka

Energia elektryczna

W III kwartale 2014 roku Grupa Azoty nadal realizuje umowy roczne zawarte na 2014 rok z głównymi sprzedawcami energii elektrycznej oraz uzupełnia w zależności od poziomu cen, portfel zakupu na rynku SPOT i/lub w transakcjach krótkoterminowych. Ceny i stawki opłat za usługi przesyłowe określone są w Taryfie dla energii elektrycznej PSE S.A. zatwierdzonej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki jako obowiązujące od stycznia 2014 roku.

Węgiel

W raportowanym okresie Grupa Azoty realizowała podstawową umowę na dostawy węgla według cen uzgodnionych na 2014 rok. W celu zabezpieczenia bieżących potrzeb Elektrociepłowni realizowano zakupy także na węgiel niskosiarkowy.

Gaz ziemny

W III kwartale 2014 roku zakup gazu odbywał się w oparciu o obowiązującą do dnia 31 grudnia 2014 roku „Taryfę w zakresie dostarczania paliw gazowych Nr 6/2014 PGNiG”. W analizowanym okresie Grupa Azoty realizowała także inne transakcje kupna - sprzedaży gazu ziemnego w celu dywersyfikacji i zapewnienia bezpiecznej produkcji. Do tranzytu dostaw tego gazu wykorzystywane są moce przyznane w ramach usługi tzw. rewersu wirtualnego na gazociągu jamajskim, na interkonektorze w Lasowie oraz w polskim systemie przesyłowym.

1.2. Podstawowe dane finansowe Grupy Azoty

1.2.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

Grupa Azoty zakończyła III kwartał 2014 roku dodatnim wynikiem finansowym EBIDTA na poziomie 126 321 tys. zł oraz osiągnięciem zysku netto w wysokości 8 946 tys. zł.

Powyższe wyniki ekonomiczne uległy poprawie w stosunku do uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego odpowiednio o 15 065 tys. zł oraz 8 733 tys. zł.

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

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Azoty

	3 kw. 2014	3 kw. 2013	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	2 268 922	2 226 090	42 832	1,9
Koszt własny sprzedaży	(1 940 839)	(1 958 978)	18 139	(0,9)
Zysk brutto ze sprzedaży	328 083	267 112	60 971	22,8
Koszty sprzedaży	(147 379)	(109 351)	(38 028)	34,8
Koszty ogólnego zarządu	(169 584)	(159 981)	(9 603)	6,0
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	11 120	(2 220)	13 340	(600,9)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne netto	(9 938)	(6 317)	(3 621)	57,3
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej EBIT	1 182	(8 537)	9 719	(113,8)
Przychody i (koszty) finansowe netto	(7 552)	(6 248)	(1 304)	20,9
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	4 705	2 819	1 886	66,9
Strata przed opodatkowaniem	(1 665)	(11 966)	10 301	(86,1)
Podatek dochodowy	10 799	12 319	(1 520)	(12,3)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	9 134	353	8 781	2 487,5
Strata netto z działalności zaniechanej	(188)	(140)	(48)	34,3
Zysk netto	8 946	213	8 733	4 100,0
EBIT	1 182	(8 537)	9 719	(113,8)
Amortyzacja	125 139	119 793	5 346	4,5
EBITDA	126 321	111 256	15 065	13,5

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 Tworzywa oraz Chemia. Pomimo wyższego tempa wzrostu kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu w porównaniu do tempa wzrostu przychodów ze sprzedaży, Grupa Azoty wygenerowała dodatni wynik na sprzedaży i w konsekwencji zakończyła okres obrotowy zyskiem netto.

W III kwartale 2014 roku odnotowano na pozostałej działalności operacyjnej ujemny wynik w wysokości 9 938 tys. zł. Pomimo większej dynamiki wzrostu kosztów operacyjnych nad przychodami operacyjnymi (porównując do III kwartału 2013 roku) Grupa uzyskała dodatni wynik na działalności operacyjnej w wysokości 1 182 tys. zł.

Na działalności finansowej w III kwartale 2014 roku odnotowano ujemny wynik finansowy. Głównym elementem kształtującym wynik działalności finansowej były koszty poniesione w związku z płatnościami zobowiązań odsetkowych.

1.2.2. Wyniki finansowe segmentów

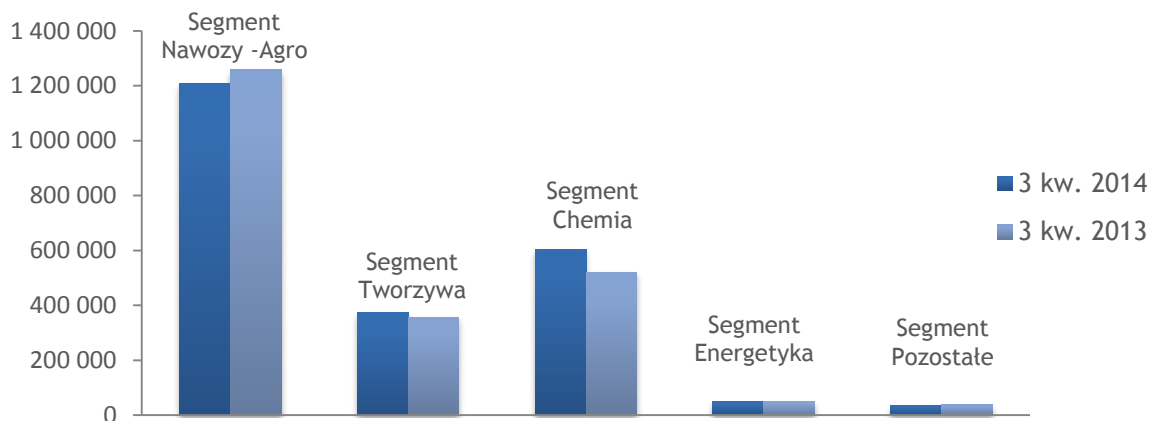
EBIT w ujęciu segmentów

	Nawozy-				
	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe
Przychody netto ze sprzedaży	1 209 824	374 584	602 338	47 371	34 805
Udział w strukturze [w %]	53,3	16,5	26,5	2,1	1,5
Zysk netto ze sprzedaży	34 965	(19 117)	(4 821)	(1 577)	1 670
EBIT	32 942	(18 513)	(5 782)	(3 855)	(3 610)

Źródło: Opracowanie własne.

Wyniki sprzedaży produktów Grupy Azoty w III 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 porównywalnego okresu odnotowano w segmencie Chemia (o 15,7 %) oraz Tworzywa (o 5,0 %). W pozostałych segmentach odnotowano spadki przychodów ze sprzedaży. Patrząc na udział poszczególnych segmentów w strukturze przychodów to w porównaniu do III kwartału 2013 roku nie uległ on istotnym zmianom.

Przychody ze sprzedaży według segmentów operacyjnych



Źródło: Opracowanie własne.

Segment Nawozy-Agro

W III kwartale 2014 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Nawozy-Agro wyniosły 1 209 824 tys. zł i stanowiły 56,3 % całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. W porównaniu do III kwartału 2013 roku nastąpił nieznaczny spadek przychodów ze sprzedaży.

Większość przychodów ze sprzedaży produktów w tym segmencie została zrealizowana głównie na rynku krajowym, którego wartość stanowiła 70,1 % sprzedaży nawozów ogółem.

Segment Tworzywa

W III kwartale 2014 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Tworzywa wyniosły 374 584 tys. zł i stanowiły 16,5 % całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. W stosunku do porównawczego okresu roku ubiegłego wartość przychodów ze sprzedaży wzrosła o 5,0 %. Jednocześnie zmniejszona została strata na wyniku ze sprzedaży o ponad 39,4 %.

Ponad 92,2 % osiągniętych przychodów ze sprzedaży produktów tego segmentu zostało zrealizowanych na rynkach zagranicznych.

Segment Chemia

Przychody ze sprzedaży w tym segmencie wyniosły w III kwartale 2014 roku 602 338 tys. zł, a jego udział w całości osiągniętych przychodów kształtuje się na poziomie 26,5 %. W porównaniu do III kwartału 2013 roku wartość przychodów ze sprzedaży wzrosła o 15,7 %, przy jednoczesnym zmniejszeniu straty netto ze sprzedaży o 81,5 %.

Większość osiągniętych przychodów ze sprzedaży produktów w tym segmencie zostało zrealizowanych na rynkach zagranicznych. Stanowiły one 62,0 % 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.

W III kwartale 2014 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Energetyka wyniosły 47 371 tys. zł i stanowiły 2,1 % całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty.

Ujemny wynik na sprzedaży oraz koszty związane z pozostałą działalnością wpłynęły na wygenerowanie ujemnego wyniku EBIT tego segmentu.

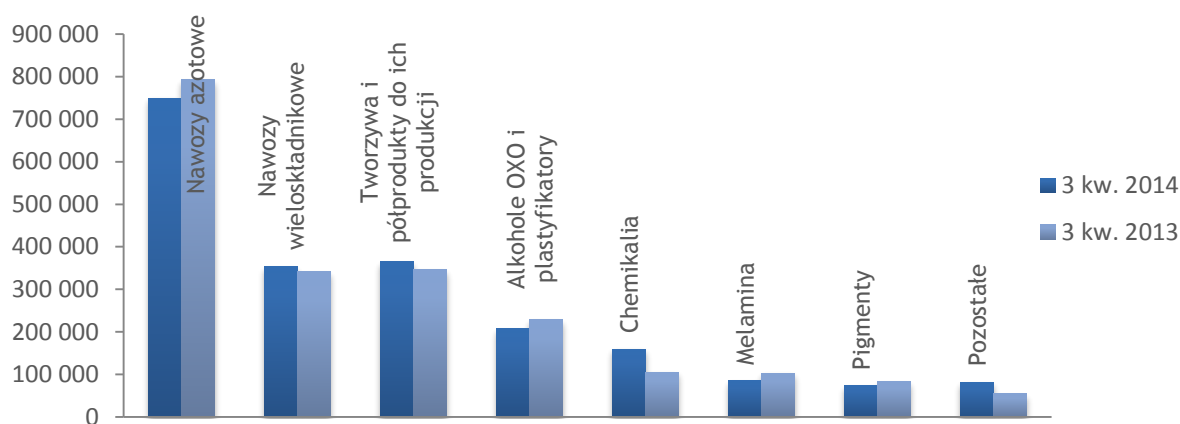
Segment Pozostałe

W segmencie Pozostałe w III kwartale 2014 roku nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży w stosunku do III kwartału 2013 roku i wyniósł 34 805 tys. zł.

Pomimo zysku osiągniętego na sprzedaży, koszty związane z pozostałą działalnością wpłynęły na wygenerowanie ujemnego wyniku EBIT tego segmentu. Przychody tego segmentu stanowią 1,5 % ogółu przychodów.

Sprzedaż według grup produktowych

Przychody według grup produktowych



Źródło: Opracowanie własne.

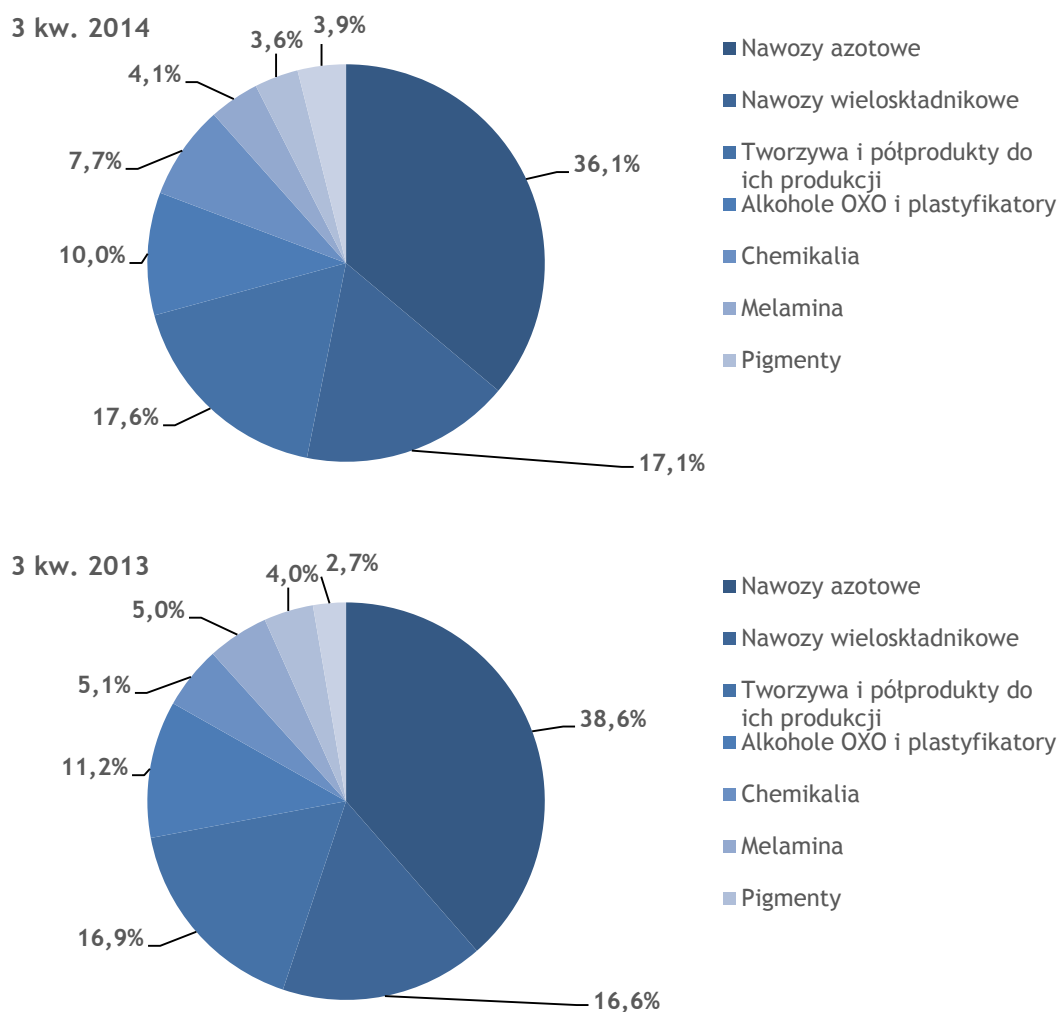
Kluczową pozycję przychodów Grupy Azoty stanowi sprzedaż nawozów azotowych i wieloskładnikowych. Ponadto znaczący udział w przychodach stanowi sprzedaż tworzyw i półproduktów wykorzystywanych do ich produkcji oraz alkoholi OXO i plastyfikatorów.

W III kwartale 2014 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego odnotowano nieznaczne spadki przychodów ze sprzedaży nawozów azotowych, co wpłynęło na przychody osiągnięte na sprzedaży segmentu Nawozy-Agro, które były niższe od osiągniętych w porównywalnym okresie.

W zakresie sprzedaży tworzyw i półproduktów do ich produkcji w porównaniu do III kwartału 2013 roku odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży. Przychody osiągnięte na sprzedaży w ramach segmentu Chemia były wyższe niż w analogicznym kwartale roku poprzedniego. Duży wpływ na tą korzystną sytuację miał wzrost przychodów z tytułu sprzedaży chemikaliów, pomimo spadków przychodów innych grup produktowych tego segmentu.

W zakresie pozostałej sprzedaży produktów odnotowano nieznaczne wzrost przychodów w stosunku do okresu porównawczego.

Struktura przychodów ze sprzedaży według grup produktowych



Źródło: Opracowanie własne.

W stosunku do III kwartału 2013 roku w strukturze przychodów ze sprzedaży zmniejszył się udział nawozów azotowych (spadek z 38,6 % do 36,1 %). Wzrost udziału w strukturze odnotowano dla nawozów wieloskładnikowych (wzrost z 16,6 % do 17,1 %). Wzrósł także udział tworzyw i półproduktów do ich produkcji (z 16,9 % do 17,6 %). Pozostałe produkty uległy nieznacznym wahaniom w ogólnej strukturze przychodów ze sprzedaży produktów.

1.2.3. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty działalności operacyjnej w III kwartale 2014 roku kształtowały się na poziomie 2 194 863 tys. zł i zmniejszyły się w porównaniu do kosztów poniesionych w okresie III kwartału 2013 roku o 92 431 tys. zł. Zasadniczy wzrost kosztów nastąpił w usługach obcych - koszty te wzrosły o 45 164 tys. zł oraz w kosztach pracowniczych (wzrost o 28 028 tys. zł). Spadek kosztów odnotowano dla największej pozycji kosztowej, tj. zużycia materiałów i energii. Koszty te zmniejszyły się o 190 412 tys. zł.

Koszty w układzie rodzajowym

	3 kw. 2014	3 kw. 2013	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	125 139	119 793	5 346	4,5
Zużycie materiałów i energii	1 415 183	1 605 596	(190 413)	(11,9)
Usługi obce	265 968	220 804	45 164	20,5
Wynagrodzenia, narzuty i pozostałe świadczenia	285 872	257 844	28 028	10,9
Podatki i opłaty	73 809	55 419	18 390	33,2
Pozostałe koszty rodzajowe	28 892	27 839	1 053	3,8
Razem	2 194 863	2 287 295	(92 432)	(4,0)

Źródło: Opracowanie własne.

Koszty zużycia materiałów i energii

W III kwartale 2014 roku koszty zużycia materiałów i energii były niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego o 11,9 %. Odchylenie to spowodowane jest m.in. niższym poziomem cen podstawowych surowców.

Koszty zużycia materiałów i energii

	3 kw. 2014	3 kw. 2013	zmiana	zmiana %
Jednostka Dominująca	221 456	259 827	(38 371)	(14,8)
Grupa kapitałowa				
Grupa Azoty POLICE	287 382	396 403	(109 021)	(27,5)
Grupa kapitałowa				
Grupa Azoty PUŁAWY	488 602	559 238	(70 636)	(12,6)
Grupa kapitałowa				
Grupa Azoty ZAK S.A.	359 669	377 033	(17 364)	(4,6)
Pozostałe podmioty grupy kapitałowej Grupa Azoty	58 074	13 095	44 979	343,5
Razem	1 415 183	1 605 596	(190 413)	(11,9)

Źródło: Opracowanie własne.

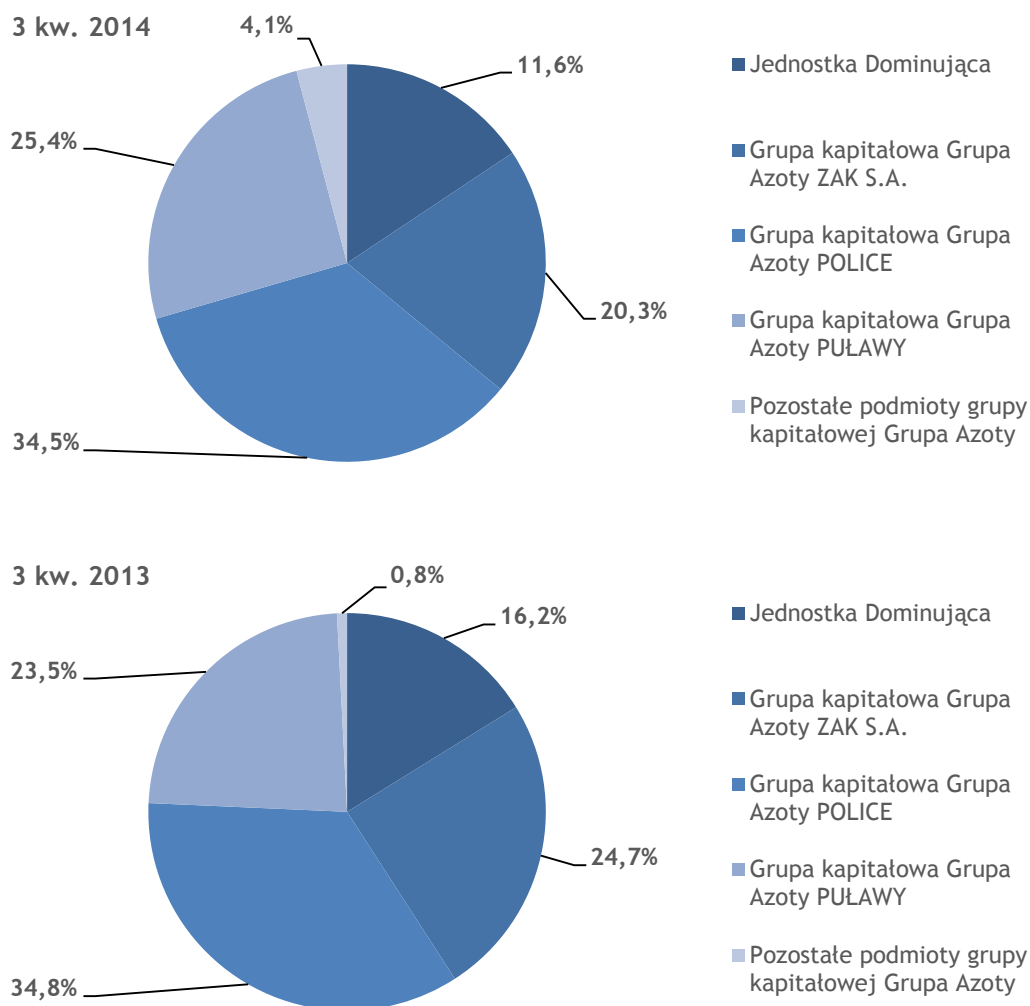
Najwyższy udział w zużyciu materiałów i energii w III kwartale 2014 roku odnotowała grupa kapitałowa Grupa Azoty PUŁAWY, co ma również odzwierciedlenie w wysokości poniesionych kosztów. Koszty te stanowią 34,5 % ogółu poniesionych kosztów zużycia materiałów i energii w Grupie Azoty.

Grupy kapitałowe Grupa Azoty ZAK S.A. oraz grupa Azoty POLICE poniosły koszty w wysokości odpowiednio 359 669 tys. zł i 287 382 tys. zł, które stanowią 45,7 % ogółu poniesionych kosztów.

W Jednostce Dominującej w porównaniu do III kwartału 2013 roku koszty te spadły o 14,8 % i poniesione zostały na poziomie 221 456 tys. zł.

Wpływ pozostałych podmiotów, wchodzących w skład Grupy Azoty, na ponoszone koszty stanowi 4,1 %.

Struktura kosztów zużycia materiałów i energii



Źródło: Opracowanie własne.

Inne koszty rodzajowe

Koszty rodzajowe, z wyłączeniem zużycia materiałów i energii, w III kwartale 2014 roku stanowiły 35,5 % kosztów rodzajowych. W III kwartale 2013 roku ich udział stanowił 29,8 %.

Struktura innych kosztów rodzajowych [w %]

	3 kw. 2014	3 kw. 2013
Amortyzacja	5,7	5,2
Usługi obce	12,1	9,7
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	13,0	11,3
Podatki i opłaty	3,4	2,4
Pozostałe koszty rodzajowe	1,3	1,2
Razem	35,5	29,8

Źródło: Opracowanie własne.

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

- wzrost kosztów usług obcych (o 2,4 p.p.),
- wzrost kosztów pracy w globalnej strukturze świadczeń (o 1,7 p.p.),
- wzrost udziału podatków i opłat w kosztach ogółem (o 1 p.p.).

1.2.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

W III kwartale 2014 roku wartość aktywów Grupy Azoty wzrosła do poziomu 9 757 446 tys. zł tj. wzrosła o 4,6 % w porównaniu do stanu na koniec III kwartału 2013 roku. Na dzień 30 września 2014 roku stan aktywów trwałych wyniósł 6 659 742 tys. zł, a stan aktywów obrotowych 3 097 704 tys. zł.

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

- wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 9,2 %,
- spadek wartości niematerialnych o 10,0 %,
- wzrost wartości zapasów o 15,0 %,
- spadek wartości należności z tytułu dostaw i usług o 12,8 %,
- zmniejszenie się stanu środków pieniężnych o 10,9 %.

Struktura aktywów

	3 kw. 2014	3 kw. 2013	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	6 659 742	6 225 970	433 772	7,0
Rzeczowe aktywa trwałe	5 870 692	5 376 581	494 111	9,2
Nieruchomości inwestycyjne	53 086	52 115	971	1,9
Wartości niematerialne	480 269	533 578	(53 309)	(10,0)
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	124 704	129 821	(5 117)	(3,9)
Inwestycje dostępne do sprzedaży	12 263	21 497	(9 234)	(43,0)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	89 859	95 420	(5 561)	(5,8)
Aktywa obrotowe, w tym:	3 097 704	3 104 053	(6 349)	(0,2)
Zapasy	1 222 799	1 063 006	159 793	15,0
Pozostałe aktywa finansowe	134 472	58 891	75 581	128,3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 104 747	1 267 085	(162 338)	(12,8)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	581 171	652 614	(71 443)	(10,9)
Pozostałe aktywa	46 914	34 500	12 414	36,0
Aktywa razem	9 757 446	9 330 023	427 423	4,6

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 świadczeń pracowniczych o 17,3 %,
- wzrost zobowiązań długoterminowych z tytułu z tytułu kredytów i pożyczek o 12,4 %,
- zmniejszenie stanu krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 5,7 %,
- wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 8,3 %,
- zmniejszenie stanu rezerw długoterminowych o 3,4 %.

Struktura pasywów

Wyszczególnienie	3 kw. 2014	3 kw. 2013	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	6 473 828	6 267 027	206 801	3,3
Zobowiązania długoterminowe,				
w tym:	1 305 003	1 174 781	130 222	11,1
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	552 499	491 462	61 037	12,4
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	283 765	241 905	41 860	17,3
Rezerwy	119 687	118 140	1 547	1,3
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	262 779	252 480	10 299	4,1
Zobowiązania krótkoterminowe,				
w tym:	1 978 615	1 888 215	90 400	4,8
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	374 907	397 400	(22 493)	(5,7)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 276 583	1 179 263	97 320	8,3
Rezerwy	170 037	175 934	(5 897)	(3,4)
Pozostałe zobowiązania finansowe	88 803	61 813	26 990	43,7
Razem zobowiązania	3 283 618	3 062 996	220 622	7,2
Pasywa razem	9 757 446	9 330 023	427 423	4,6

Źródło: Opracowanie własne.

1.2.5. Wskaźniki finansowe

Rentowność

Wszystkie wartości wskaźników rentowności w III kwartale 2014 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku wzrosły. Wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży zwiększył się o 2,5 pp. Wzrost tego wskaźnika był efektem wypracowania większego zysku brutto na sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego (wzrost o 22,8 %). Wzrost wartości wskaźników zarówno rentowności EBIT oraz EBITDA jest efektem osiągnięcia zysku na działalności operacyjnej EBIT, w odniesieniu do mniej dynamicznego wzrostu przychodów ze sprzedaży.

Analogiczna sytuacja występuje w przypadku wskaźnika rentowności zysku netto. Zwiększenie się poziomu tego wskaźnika ma związek z wypracowaniem większej wartości zysku netto niż w porównywalnym okresie, przy jednoczesnym nieznacznym wzroście przychodów ze sprzedaży.

Podobna sytuacja występuje w przypadku wskaźników rentowności aktywów, rentowności kapitałów własnych, rentowności aktywów trwałych. Większa dynamika wzrostu zysku netto w stosunku do wzrostu poziomu aktywów i kapitału własnego, powoduje wzrost wartości wskaźników rentowności. W analizowanym okresie wzrosła także wartość wskaźnika rentowności kapitału zaangażowanego, co ma związek ze wzrostem poziomu EBIT w stosunku do poziomu kapitału zaangażowanego.

Wskaźniki rentowności

	3 kw. 2014	3 kw. 2013
Rentowność brutto na sprzedaży	14,5 %	12,0 %
Rentowność EBIT	0,1 %	(0,4) %
Rentowność EBITDA	5,6 %	5,0 %
Rentowność zysku netto	0,4 %	0,0 %
ROA	0,1 %	0,0 %
ROCE	0,0 %	(0,1) %
ROE	0,1 %	0,0 %
Rentowność aktywów trwałych	0,1 %	0,0 %

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 III kwartału 2014 roku odnotowano nieznaczny spadek wartości wskaźnika wysokiej płynności. Pozostałe wskaźniki pozostały na niezmiennym poziomie w porównaniu do III kwartału 2013 roku.

Wskaźniki płynności

	3 kw. 2014	3 kw. 2013
Wskaźnik bieżącej płynności	1,6	1,6
Wskaźnik wysokiej płynności	0,9	1,1
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,4	0,4

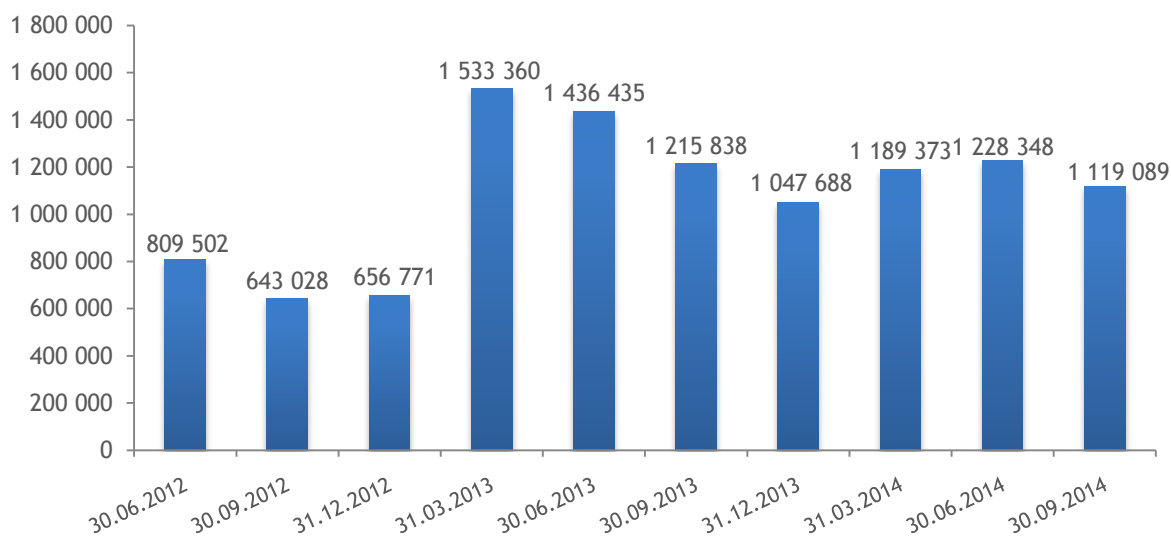
Źródło: Opracowanie własne.

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 30 września 2014 roku, w wyniku opisanych powyżej zmian poziomu aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych ukształtował się na poziomie 1 119 089 tys. zł.

Kształtowanie się kapitału obrotowego



Źródło: Opracowanie własne.

Efektywność zarządzania

Wskaźnik rotacji zapasów uległ zwiększeniu głównie za sprawą wzrostu stanu zapasów, przy jednoczesnym zmniejszeniu się kosztu własnego sprzedaży. Wskaźnik rotacji należności w dniach obniżył się do 44 dni, co ma bezpośredni związek z obniżeniem się stanu należności z tytułu dostaw i usług. Jednocześnie wzrost okresu spłaty zobowiązań wywołany głównie spadkiem kosztu własnego sprzedaży przyczynił się do ustanowienie cyklu konwersji gotówki na poziomie 41 dni, co ma także odzwierciedlenie we wskaźnikach płynności.

Wskaźniki efektywności zarządzania

	3 kw. 2014	3 kw. 2013
Okres rotacji zapasów	57	49
Okres inkasa należności	44	51
Okres spłaty zobowiązań	59	54
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	41	46

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, osiągnął wartość dodatnią i kształtował się na poziomie potwierdzającym wypłacalność odsetkową Grupy.

Wskaźniki zadłużenia

Rodzaj wskaźnika	3 kw. 2014	3 kw. 2013
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	33,7 %	32,8 %
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	13,4 %	12,6 %
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	20,3 %	20,2 %
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	197,2 %	204,6 %
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	84,3 %	(21,6) %

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 15 lipca 2014 roku raportem nr 46/2014 Zarząd Jednostki Dominującej poinformował o obrotach handlowych na wartość umowy znaczącej pomiędzy Grupą Azoty a spółką Ampol - Merol Sp. z o.o. z siedzibą w Wąbrzeźnie.

Łączna wartość umów i obrotów handlowych w okresie od 14 lipca 2013 roku do dnia publikacji wspomnianego raportu osiągnęła wartość 1 143 000 tys. zł netto.

Umową o najwyższej wartości jest Aneks z dnia 14 lipca 2014 roku do Umowy Sprzedaży z dnia 6 lutego 2002 roku dotyczącej sprzedaży nawozów wieloskładnikowych oraz mocznika celem ich dalszej odsprzedaży zawarty pomiędzy spółką zależną Jednostki Dominującej - spółką Grupa Azoty POLICE a firmą Ampol - Merol Sp. z o.o., o którym spółka Grupa Azoty POLICE poinformowała raportem bieżącym nr 24/2014 z dnia 14 lipca 2014 roku.

Na mocy przedmiotowego Aneksu okres obowiązywania Umowy został przedłużony o 5 lat tj. na okres od dnia 1 lipca 2014 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku. Szacowana wartość Aneksu dla całego okresu obowiązywania wynosi 384 295,7 tys. zł i została obliczona jako iloczyn liczby lat trwania Umowy (5 lat) i szacunkowej wartości (ze względu na przewidziane tolerancje ilościowe i możliwość zmiany cen) dla pierwszego roku obowiązywania.

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

Umowa o dyskonto wierzytelności z mBank S.A.

W dniach 26 sierpnia 2014 roku Jednostka Dominująca zawarła z mBank S.A. aneks do Umowy o dyskonto wierzytelności (wobec jednostki zależnej), w ramach którego m.in. podwyższyła kwotę limitu z 18 000 tys. EUR do 20 000 tys. EUR, wydłużyła okres jego ważności do dnia 23 września 2015 roku oraz obniżyła koszty obsługi umowy.

Ponadto Jednostka Dominująca zawarła z mBank S.A. w dniu 24 września 2014 roku nową umowę o dyskonto wierzytelności (wobec jednostek zewnętrznych), na kwotę limitu 7 000 tys. EUR, z terminem ważności do dnia 1 listopada 2015 roku.

Umowa pożyczki z WFOŚiGW dla Zakładów Azotowych Chorzów S.A.

W dniu 12 września 2014 roku, w ramach pomocy de minimis, Zakłady Azotowe Chorzów S.A. otrzymały pożyczkę w kwocie 1 381 tys. zł z WFOŚiGW w Katowicach na dofinansowanie modernizacji oczyszczalni ścieków przemysłowych. Przedmiotową umowę podpisano w dniu 27 maja 2014 roku, zaś aneks do umowy w dniu 3 września 2014 roku. Pożyczki udzielono do dnia 15 grudnia 2017 roku. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki wraz z odsetkami i ewentualnymi karami umownymi i innymi należnościami są trzy umowy o przelew wierzytelności z tytułu umowy rachunku lokaty terminowej na kwotę 1 426 tys. zł, która obowiązuje do całkowitej spłaty pożyczki tj. do dnia 15 grudnia 2017 roku.

Umowa wielocelowej linii kredytowej spółki Grupa Azoty POLICE oraz African Investment Group S.A. z BNP Paribas Polska S.A.

W dniu 26 września 2014 roku Grupa Azoty POLICE oraz African Investment Group S.A. podpisały z BNP Paribas Polska S.A. Zmianę nr 2 do umowy wielocelowej linii kredytowej z dnia 18 lutego 2014 roku w kwocie 8 000 tys. EUR, w celu przeniesienia zobowiązania z tytułu kredytu bezpośrednio na African Investment.

Umowa faktoringu w ramach umowy o limit wierzytelności Grupy Azoty POLICE z Raiffeisen Bank Polska S.A.

W ramach posiadanej umowy o limit wierzytelności z dnia 4 października 2013 roku na finansowanie działalności operacyjnej, który przewiduje wykorzystanie środków finansowych między innymi w formie faktoringu, Grupa Azoty POLICE zawarła w dniu 16 lipca 2014 roku oddzielną umowę faktoringową.

Umowa kredytu inwestycyjnego spółki Grupa Azoty ZAK S.A. z BGK S.A.

W dniu 30 września 2014 roku Grupa Azoty ZAK S.A. zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A. umowę o kredyt inwestycyjny do kwoty 21 155 tys. zł na finansowanie zadania inwestycyjnego pod nazwą „Uruchomienie ciągłej produkcji Oxoplast®OT” z terminem spłaty w dniu 30 września 2018 roku.

Umowy o finansowanie Grupy Azoty oraz umowy faktoringu, podpisane bądź aneksowane w III kwartale 2014 roku i po dacie bilansowej

	Data umowy	Data aneksu	Waluta	Kwota umowy	Termin wymagalności
Aneks do umowy o dyskonto wierzytelności (wobec jednostki zależnej) Jednostki Dominującej z mBank S.A. (poprzednio BRE Bank S.A.)	30.07.2010	24.09.2014	EUR	20 000	25.09.2015
Umowa o dyskonto wierzytelności (wobec jednostki zależnej) Jednostki Dominującej z mBank S.A. (poprzednio BRE Bank S.A.)	24.09.2014	-	EUR	7 000	01.11.2015
Aneks do umowy pożyczki Zakładów Azotowych Chorzów S.A. z WFOŚiGW w Katowicach	27.05.2014	03.09.2014	PLN	1 381	15.12.2017
Umowa wielocelowej linii kredytowej Grupy Azoty POLICE/AIG z BNP Paribas Polska	18.02.2014	26.09.2014	EUR	8 000	17.02.2016
Umowa faktoringu w ramach umowy o limit wierzytelności Grupy Azoty POLICE z Raiffeisen Bank Polska S.A	04.10.2013	16.07.2014	PLN	40 000 (dot. faktoringu)	15.06.2015
Umowa kredytu inwestycyjnego Grupy Azoty POLICE z BGK S.A.	30.09.2014	-	PLN	21 155	30.09.2018
Umowa kredytu inwestycyjnego Grupy Azoty POLICE z BGK S.A.	22.10.2014	-	PLN	256 000	30.06.2024

Po dacie bilansowej

Umowa kredytu inwestycyjnego spółki Grupa Azoty ZAK S.A. z BGK S.A.

W dniu 22 października 2014 roku Grupa Azoty ZAK S.A. zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A. umowę o kredyt inwestycyjny do kwoty 256 000 tys. zł na finansowanie zadania inwestycyjnego pod nazwą „Nowa Elektrociepłownia w Grupie Azoty Zakładach Azotowych Kędzierzyn S.A.” z terminem spłaty w dniu 30 czerwca 2024 roku.

Obroty z Grupą Kronospan na wartość umowy znaczącej

W dniu 8 października 2014 roku raportem nr 59/2014 Zarząd Jednostki Dominującej poinformował o obrotach handlowych na wartość umowy znaczącej pomiędzy Grupą Azoty a spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kronospan.

Łączna wartość umów i obrotów handlowych pomiędzy Grupą Azoty a spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kronospan tj. Kronospan Chemical Szczecinek Sp. z o.o., Kronospan Mielec Sp. z o.o., Diakol Strazske S.R.O. z siedzibą na Słowacji, Dukol Ostrava S.R.O. z siedzibą w Czechach w okresie od 8 października 2013 roku do dnia publikacji niniejszego raportu osiągnęła wartość 1 118 000 tys. zł netto.

Umową o najwyższej wartości jest umowa na sprzedaż mocznika zawarta w dniu 8 października 2014 roku pomiędzy spółką zależną Jednostki Dominującej - spółką Grupa Azoty POLICE a firmą

Kronospan Chemical Szczecinek Sp. z o.o., o której poinformowała spółka Grupa Azoty POLICE raportem bieżącym nr 35/2014 z dnia 8 października 2014 roku.

Umowa obowiązuje od dnia 1 października 2014 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku. Zgodnie z umową spółka Grupa Azoty POLICE zobowiązuje się dostarczyć mocznik, a Grupy Kronospan go odebrać i za niego zapłacić. Ceny będą negocjowane w okresach miesięcznych. Szacunkowa wartość umowy wynosi 347 000 tys. zł netto. Umowa określa ilości, jakie spółka Grupa Azoty POLICE zobowiązuje się dostarczyć, a Grupy Kronospan odebrać z tolerancją +/- 5 %.

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

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 została zakończona.

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 30 września 2014 roku

(w jednostkach waluty)

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
Grupa Azoty „Folie” Sp. z o.o.	ul. Chemiczna 118 33-101 Tarnów	5 000 PLN	100,00
Grupa Azoty „Compounding” Sp. z o.o.	ul. Chemiczna 118 33-101 Tarnów	5 000 PLN	100,00
Navitrans Sp. z o.o.	ul. Świętojańska 18/5 81-368 Gdynia	75 625 PLN	26,45

Jednostka Dominująca na dzień 30 września 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 30 września 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

*) Wytwórnia Silników „PZL MIELEC” Sp. z o.o. (w upadłości) - po dacie bilansowej w dniu 13 października 2014 roku spółka została wykreślona z KRS - postanowienie Sądu Rejonowego Wydział V Gospodarczy, Sekcja Upadłościowa w Tarnobrzegu z dnia 30 grudnia 2013 roku o zakończeniu postępowania upadłościowego w trybie art. 368 ust. 1 Prawa Upadłościowego i Naprawczego („W sprawach, w których postępowanie upadłościowe obejmowało likwidację majątku, sąd po wykonaniu ostatecznego planu podziału stwierdzi zakończenie postępowania upadłościowego”).

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 9 miesięcy kończących się 30 września 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 14 sierpnia 2014 roku (dzień publikacji ostatniego raportu)

Akcionariusz	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.	19 841 700	20,00	19 841 700	20,00
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
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	5 700 000	5,75	5 700 000	5,75
Pozostali	22 346 361	22,53	22 346 361	22,53
Razem	99 195 484	100,00	99 195 484	100,00

W dniu 31 października 2014 roku Zarząd Jednostki Dominującej otrzymał informację przekazaną przez Spółkę Rainbee Holdings Limited, z siedzibą w Nikozji, Cypr, sporządzoną zgodnie z art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Zgodnie z przekazaną informacją, w dniach 29 października 2014 roku oraz 31 października 2014 roku w wyniku wniesienia na podwyższony kapitał zakładowy spółki Rainbee Holdings Limited przez jedynego wspólnika - spółkę Norica Holding S.à r.l. posiadającą 100 % kapitału zakładowego Rainbee Holdings Limited, wkładu niepieniężnego w postaci akcji spółki Jednostki Dominującej, Rainbee Holdings Limited: (i) w dniu 29 października 2014 roku nabył 100 akcji Jednostki Dominującej i reprezentujących około 0,0001 % wszystkich akcji Jednostki Dominującej i uprawniających do wykonywania 100 głosów na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy stanowiących około 0,0001 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej; (ii) w dniu 31 października 2014 roku nabył 9 820 252 akcji Jednostki Dominującej reprezentujących około 9,8999 % wszystkich akcji Jednostki Dominującej i uprawniających do wykonywania 9 820 252 głosów na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy stanowiących około 9,8999 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, oraz, na skutek transakcji, przekroczył próg 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy Jednostki Dominującej.

Przed transakcją Rainbee Holdings Limited nie posiadał, ani pośrednio ani bezpośrednio, żadnych akcji Jednostki Dominującej.

Po transakcji spółka Rainbee Holdings Limited, posiada bezpośrednio 9 820 352 akcje Jednostki Dominującej reprezentujących około 9,8999 % wszystkich akcji Jednostki Dominującej i uprawniających do wykonywania 9 820 352 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, stanowiących około 9,8999 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Rainbee Holdings Limited poinformował, że podmioty od niego zależne nie posiadają żadnych akcji w Jednostce Dominującej.

Ponadto Rainbee Holdings Limited poinformował, że nie występują osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c ustawy o ofercie.

Równocześnie, w wyniku przeprowadzonej transakcji:

Norica Holding S.à r.l. bezpośrednio i poprzez podmiot bezpośrednio zależny - spółkę zależną Rainbee Holdings Limited, posiada 19 841 700 akcji Jednostki Dominującej stanowiących

około 20,0026 % wszystkich akcji Jednostki Dominującej, uprawniających do wykonywania 19 841 700 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, stanowiących około 20,0026 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej z czego:

- a) bezpośrednio posiada 10 021 348 akcji Jednostki Dominującej stanowiących około 10,1026 % wszystkich akcji Jednostki Dominującej, uprawniających do wykonywania 10 021 348 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, stanowiących około 10,1026 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej;
- b) pośrednio, za pośrednictwem spółki zależnej Rainbee Holdings Limited, posiada 9 820 352 akcji Jednostki Dominującej reprezentujących około 9,8999 % wszystkich akcji Jednostki Dominującej i uprawniających do wykonywania 9 820 352 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej stanowiących około 9,8999 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Struktura akcjonariatu na dzień 31 października 2014 roku

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.	10 021 348	10,10	10 021 348	10,10
ING OFE	9 883 323	9,96	9 883 323	9,96
Rainbee Holdings Limited ^{*)}	9 820 352	9,90	9 820 352	9,90
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	8 689 591	8,76	8 689 591	8,76
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	5 700 000	5,75	5 700 000	5,75
Pozostali	22 346 361	22,53	22 346 361	22,53
Razem	99 195 484	100,00	99 195 484	100,00

^{*)} Spółka bezpośrednio zależna od Norica Holding S.à r.l.

Od dnia 31 października 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 30.09.2014	na dzień 12.11.2014
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 Rozporządzeniu Ministra Finansów ws. informacji bieżących i okresowych z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz. U. 2014 poz. 133 j.t.).

2.7. Informacja o podmiotach powiązanych

Informacja na temat transakcji z podmiotami powiązanymi została przedstawiona w Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy kończących się 30 września 2014 roku punkt 4.4.

2.8. Poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

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

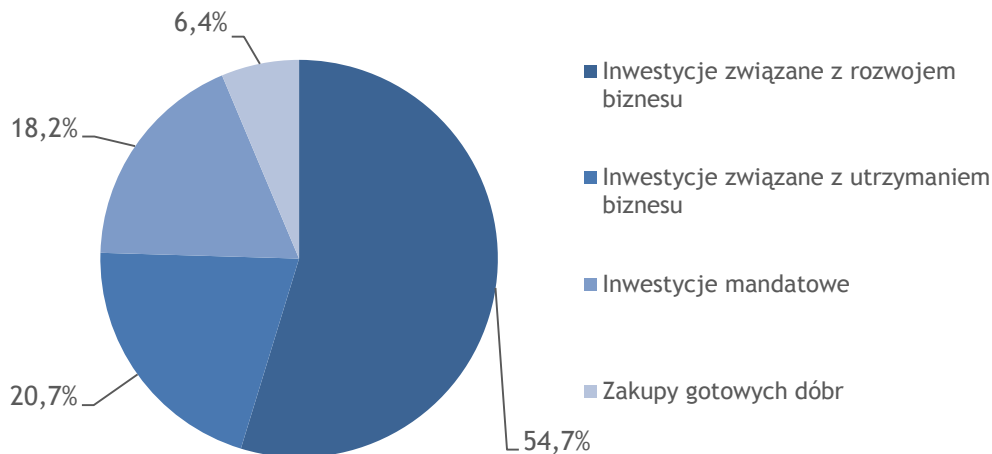
2.9. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Jednostki Dominującej oraz jej Grupy Kapitałowej oraz ich zmian, a także informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Jednostkę Dominującą oraz jej Grupę Kapitałową

2.9.1. Realizacja głównych inwestycji

Łączne wydatki inwestycyjne poniesione przez Grupę Azoty w III kwartale 2014 roku wyniosły 133 450 tys. zł. Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty przedstawia się następująco:

- | | |
|---|-----------------|
| • Inwestycje związane z rozwojem biznesu | 73 040 tys. zł, |
| • Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu | 27 669 tys. zł, |
| • Inwestycje mandatowe | 24 286 tys. zł, |
| • Zakupy gotowych dóbr | 8 455 tys. zł. |

Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty w III kwartale 2014 roku



Źródło: Opracowanie własne

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

- | | |
|---|-----------------|
| • Jednostka Dominująca | 12 050 tys. zł, |
| • Grupa kapitałowa Grupa Azoty POLICE | 44 882 tys. zł, |
| • Grupa kapitałowa Grupa Azoty ZAK S.A. | 38 688 tys. zł, |
| • Grupa kapitałowa Grupa Azoty PUŁAWY | 32 863 tys. zł, |
| • Grupa Azoty SIARKOPOL | 2 750 tys. zł. |
| • Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o. | 1 093 tys. zł, |
| • Grupa Azoty ATT Polymers GmbH | 825 tys. zł, |
| • Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o. | 299 tys. zł, |

Jednostka Dominująca

Do najważniejszych realizowanych w III kwartale 2014 roku inwestycji należały:

- Modernizacja wnętrza reaktorów syntezy amoniaku - budżet inwestycji wynosi 18 600 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 11 554 tys. zł, w tym w III kwartale 2014 roku - 544 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 14 340 tys. zł, w tym w III kwartale 2014 roku - 1 120 tys. zł.
- Konsolidacja IT dla Grupy Azoty - budżet inwestycji wynosi 9 800 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 9 655 tys. zł, w tym w III kwartale 2014 roku - 227 tys. zł.
- Magazyn nawozów luzem - budżet inwestycji wynosi 43 000 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 1 135 tys. zł, w tym w III kwartale 2014 roku - 304 tys. zł.
- Instalacja Granulacji Mechanicznej - budżet wynosi 141 000 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 543 tys. zł, w tym w III kwartale 2014 roku - 493 tys. zł.
- Wytwórnia Poliamidów II 80 tt/r - budżet wynosi 320 000 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 2 181 tys. zł, w tym w III kwartale 2014 roku - 453 tys. zł.
- Intensyfikacja Instalacji Cykloheksanonu z fenolu - budżet wynosi 25 750 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 15 tys. zł i zostały poniesione w III kwartale 2014 roku.
- Nowa Wytwórnia Katalizatora Żelazowo - Chromowego - budżet wynosi 27 700 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 15 tys. zł i zostały poniesione w III kwartale 2014 roku.

Grupa kapitałowa Grupa Azoty POLICE

Do najważniejszych inwestycji realizowanych w III kwartale 2014 roku należały:

- Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją elektrociepłowni ECII - budżet inwestycji wynosi 163 700 tys. zł. Poniesione nakłady wynoszą 88 914 tys. zł, w tym w III kwartale 2014 roku - 17 279 tys. zł.
- Modernizacja instalacji amoniaku - budżet inwestycji wynosi 155 600 tys. zł. Poniesione nakłady wynoszą 1 767 tys. zł, w tym w III kwartale 2014 roku - 673 tys. zł.
- Modernizacja reaktorów syntezy amoniaku - budżet inwestycji wynosi 24 400 tys. zł. Poniesione nakłady wynoszą 21 417 tys. zł, w tym w III kwartale 2014 roku - 2 949 tys. zł.
- Zakup i budowa instalacji drugiego młyna walcowego 63-7 - budżet inwestycji wynosi 5 390 tys. zł. Poniesione nakłady wynoszą 4 955 tys. zł, w tym w III kwartale 2014 roku - 91 tys. zł.
- Produkcja POLIFOSKI 21 i siarczanu amonu na instalacjach DAP-u - budżet inwestycji wynosi 11 000 tys. zł. Poniesione nakłady wynoszą 10 945 tys. zł, w tym w III kwartale 2014 roku - 70 tys. zł.
- Budowa instalacji do neutralizacji ścieków przemysłowych z instalacji bieli tytanowej - budżet inwestycji wynosi 20 000 tys. zł. Poniesione nakłady wynoszą 708 tys. zł, w tym w III kwartale 2014 roku poniesiono nakłady w wysokości 135 tys. zł.
- Zmiana technologii produkcji kwasu fosforowego DA-HF - budżet inwestycji wynosi 67 000 tys. zł. Obecnie nie poniesiono jeszcze nakładów inwestycyjnych.

Grupa kapitałowa Grupa Azoty ZAK S.A.

Do ważniejszych inwestycji realizowanych w III kwartale 2014 roku należały:

- Modernizacja obiektów C.M.O.Ś. - budżet inwestycji wynosi 6 580 tys. zł. Poniesione nakłady wynoszą 6 243 tys. zł, w III kwartale 2014 roku nie poniesiono nakładów inwestycyjnych.
- Wymiana kotła Lamonta na instalacji kwasu azotowego TK IV - budżet inwestycji wynosi 7 014 tys. zł. Poniesione nakłady wyniosły 6 993 tys. zł, w tym w III kwartale 2014 roku - 1 250 tys. zł.
- Uruchomienie ciągłej produkcji OXOPLAST® OT - budżet inwestycji wynosi 42 300 tys. zł. Poniesione nakłady wyniosły 22 618 tys. zł, w tym w III kwartale 2014 roku - 12 235 tys. zł.
- Nowa Elektrociepłownia w Grupie Azoty ZAK S.A. - etap I (poprzednia nazwa zadania „Nowa Energetyka dla ZAK” - budżet inwestycji wynosi 375 000 tys. zł. Poniesione nakłady wyniosły 26 276 tys. zł, w tym w III kwartale 2014 roku poniesiono nakłady w wysokości 20 234 tys. zł.
- Wymiana wnętrza reaktora syntezy amoniaku R-1001 - budżet inwestycji wynosi 18 500 tys. zł. Poniesione nakłady wyniosły 1 957 tys. zł, w tym w III kwartale 2014 roku - 4 tys. zł.

Grupa kapitałowa Grupa Azoty PUŁAWY

Do najważniejszych realizowanych w III kwartale 2014 roku inwestycji należały:

- Budowa stokażu amoniaku - budżet inwestycji wynosi 108 500 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 93 304 tys. zł, w tym w III kwartale 2014 roku - 5 153 tys. zł.
- Budowa instalacji do produkcji statych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu - budżet inwestycji wynosi 137 500 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 109 604 tys. zł, w tym w III kwartale 2014 roku - 10 892 tys. zł.
- Zakup i montaż linii do wytłaczania folii trójwarstwowej - budżet inwestycji wynosi 12 760 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 10 505 tys. zł, w tym w III kwartale 2014 roku - 8 712 tys. zł.
- Instalacja odwadniania osadu Biologicznej Oczyszczalni Ścieków (BOŚ) - budżet inwestycji wynosi 15 400 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 9 850 tys. zł, w tym w III kwartale 2014 roku - 344 tys. zł.
- Budowa instalacji redukcji NO_x na dwóch kotłach zakładowej elektrociepłowni - budżet inwestycji wynosi 16 000 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 10 322 tys. zł, w III kwartale 2014 roku nie poniesiono nakładów inwestycyjnych.

Grupa Azoty SIARKOPOL

Do najważniejszych realizowanych w III kwartale 2014 roku inwestycji należały:

- Budowa instalacji pastylkowania siarki - budżet inwestycji wynosi 35 000 tys. zł. Poniesione nakłady wynoszą 14 101 tys. zł, w tym w III kwartale 2014 roku - 2 404 tys. zł.
- Otwory eksploatacyjne powyżej 1 roku użytkowania - budżet inwestycji wynosi 24 750 tys. zł. Poniesione nakłady wynoszą 6 072 tys. zł, w III kwartale 2014 roku nie poniesiono nakładów inwestycyjnych.
- Modernizacja układu wodno - energetycznego Kopalni Siarki „Osiek” - montaż czwartego ciągu wymienników - budżet inwestycji wynosi 8 100 tys. zł. Poniesione nakłady wynoszą 400 tys. zł i zostały poniesione w okresie 2012 i 2013 rok.

2.9.2. Płynność finansowa

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

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

2.9.3. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek Grupy Azoty były w III kwartale 2014 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 Azoty posiada wolne limity kredytów wielocelowych w Jednostce Dominującej i w spółkach Grupy.

Grupa Kapitałowa 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 30 września 2014 roku wynosiła 455 000 tys. zł. Ponadto Grupa posiadała wolne limity o charakterze faktoringowym w kwocie 99 000 tys. zł oraz wolne limity kredytów i pożyczek o charakterze inwestycyjnym w kwocie 165 000 tys. zł.

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

2.9.4. Skład organów zarządzających i nadzorujących oraz ich kompetencje

Zarząd Jednostki Dominującej

W trzecim kwartale 2014 roku w składzie Zarządu nie zaszły żadne zmiany.

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 30 września 2014 roku przedstawiał się następująco:

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

Skład i obszary odpowiedzialności Członków Zarządu Jednostki Dominującej przedstawiają się następująco:

- Paweł Jarczewski - Prezes Zarządu,
- Andrzej Skolmowski - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za finanse oraz IT w Grupie Azoty,
- Witold Szczypiński - Dyrektor Generalny, Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za integrację produkcji, tworzywa i syntezy organiczne w Grupie Azoty,
- Marek Kapłucha - 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.

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 osób zarządzających

Podziału kompetencji pomiędzy Członkami Zarządu Jednostki Dominującej dokonano Uchwałą nr 467/IX/2013 z dnia 20 sierpnia 2013 roku. Szczegółowy podział został przedstawiony w Skonsolidowanym raporcie okresowym Grupy Azoty za I półrocze 2013 roku na str. 101.

W dniu 15 kwietnia 2014 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął Uchwałę nr 639/IX/2014 w sprawie uzupełnienia treści uchwały dotyczącej podziału kompetencji, w związku z powierzeniem Wiceprezesowi Zarządu Panu Witoldowi Szczypińskiemu funkcji Dyrektora Generalnego.

Kolejnej zmiany w podziale kompetencji dokonano Uchwałą Zarządu nr 735/IX/2014 z dnia 8 września 2014 roku, zgodnie z którą przesunięto nadzór nad działalnością sponsoringową Jednostki Dominującej z kompetencji Członka Zarządu do kompetencji Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za integrację produkcji, tworzywa i syntezy organiczne.

Rada Nadzorcza

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

Na dzień 30 września 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 następującym składzie:

- 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 21/IX/2013 z dnia 4 lipca 2013 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 jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych,
- monitorowanie pracy komórki audytu wewnętrznego,
- monitorowanie pracy oraz raportów niezależnego biegłego rewidenta,
- przeprowadzanie badań wybranych wydarzeń gospodarczych istotnych dla funkcjonowania Jednostki Dominującej.

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

2.10.1. Kursy walut

Informacje o utrwaleniu wzrostu gospodarczego i odchodzeniu od luzowania polityki pieniężnej w USA, są równoważone sygnałami pogłębiającej się stagnacji gospodarczej i zjawisk deflacyjnych w Strefie Euro. Dodatkowo skutki utrzymującego się konfliktu na Ukrainie i równolegle wprowadzane sankcje w relacjach z Rosją oraz decyzje o luzowaniu polityki pieniężnej przez EBC skutkują utrwaleniem się trendu umocnienia USD do EUR, który w perspektywie czwartego kwartału będzie najprawdopodobniej utrzymany.

Z kolei w Polsce pogorszyły się w trzecim kwartale wskaźniki wyprzedzające koniunktury i wystąpiło zjawisko inflacji, co skutkowało zapowiedzią a następnie obniżką stóp procentowych (na początku października). Ponieważ jednak kondycja krajowej gospodarki na tle gospodarek Strefy Euro jest relatywnie dobra, utrzymany został stabilny kurs PLN do EUR, przy znaczącym osłabieniu do USD, w ślad za wymienionym osłabieniem EUR do USD.

W skali średnioterminowej kurs PLN powinien nadal utrzymywać się w trendzie horyzontalnym do EUR (w przedziale 4,15 - 4,20), z możliwością ograniczonego umocnienia, natomiast silny trend

aprecjacji USD do EUR będzie najprawdopodobniej skutkował dalszym równoległym umocnieniem się dolara do waluty krajowej.

Dotychczasowe oraz oczekiwane zmiany kursu PLN do USD i EUR nie powinny zagrażać osiągnięciu planowanych w IV kwartale 2014 roku wyników, zważywszy że obserwowany trend deprecjacji PLN do USD, przy stabilizacji do EUR - w kontekście dodatniej ekspozycji Grupy Azoty w obu tych walutach - powinien mieć umiarkowanie pozytywny wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki.

2.10.2. Krajowe stopy procentowe

W III kwartale 2014 roku krajowe stopy procentowe utrzymywane były na stałym poziomie i zgodnie z zapowiedziami, Rada Polityki Pieniężnej, obniżyła podstawową stopę bazową o 0,5 % na początku października 2014 roku, a wobec zatrzymania wzrostu PKB i zjawisk deflacyjnych w kraju, oczekiwana jest do końca 2014 roku jeszcze jedna obniżka stóp na poziomie 0,25 %.

W 2015 roku krajowe stopy procentowe powinny pozostać bez zmian, wobec utrzymywania się niskiego prawdopodobieństwa osiągnięcia celu inflacyjnego w tym okresie, co będzie pozwalało Radzie wyczekiwać na ponowne oznaki wzrostu gospodarczego.

Tym samym podstawowa stopa bazowa oprocentowania kredytów Grupy (WIBOR 1M), winna kształtować się w perspektywie następnego roku na poziomie około 2 %, 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 - zwłaszcza w sytuacji utrzymania niskich marż rynkowych.

Wobec utrzymującej się stagnacji w Strefie Euro, w tym osłabienia wzrostu PKB Niemiec i wzrostu ryzyka zjawiskami deflacyjnymi, Europejskiego Bank Centralny na początku września podjął decyzję o obniżce stóp do najniższego poziomu w historii (w tym podstawowej do poziomu 0,05 %) i dopuszczeniu działań niestandardowych (poluzowania ilościowego polityki pieniężnej), aby uniknąć ryzyka deflacji i pobudzić wzrost gospodarczy. W związku z tym oczekuje się, że bardzo niskie stopy procentowe dla EUR utrzymają się co najmniej w perspektywie przyszłego 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 2014 roku.

Podsumowując, relatywnie małe jest prawdopodobieństwo niekorzystnych zmian obecnie niskich stóp referencyjnych w następnych 12 miesiącach, w odniesieniu do walut, w których finansuje się Grupa Azoty - (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 oraz WIBOR-u nastąpi najprawdopodobniej nie wcześniej niż po około 12 miesiącach utrzymywania się pozytywnych tendencji w gospodarkach Strefy Euro, Polski oraz w sytuacji wystąpienia równoległej presji inflacyjnej. Z kolei bardziej prawdopodobny wzrost stopy LIBOR dla USD nie ma istotnego wpływu na koszty finansowania Grupy z uwagi na ograniczone zobowiązania w tej walucie.

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

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

W Grupie Azoty perspektywy rozwoju rozpatrywane są głównie w ujęciu biznesów, stąd duże znaczenie mają informacje z rynków docelowych i surowcowych w zależności od trendów oraz uwarunkowań i sytuacji makroekonomicznej.

Optymistyczne prognozy NBP odnośnie polskiej gospodarki (rosnące inwestycje, spadające bezrobocie, wzrost gospodarczy 3,2 %) są pozytywnymi przesłankami tych czynników. Oprócz nich wpływ będą miały:

- sytuacja geopolityczna na świecie,

- cena ropy naftowej i surowców ropopochodnych,
- sytuacja na głównych rynkach aplikacji np. rynku płodów rolnych czy branży motoryzacyjnej,
- regulacje prawne.

Istotnym elementem dla przemysłu chemicznego pozostają zawsze ceny ropy naftowej i gazu. Dzięki utrzymującym się spadkom notowań ropy naftowej na świecie, notowania podstawowych surowców petrochemicznych w następnych tygodniach powinny zachować ten sam trend. Nie ma istotnych przesłanek, które mogą wpłynąć na wzrost cen tego surowca, gdyż wynikają one z wielkości podaży. Czynnikiem ryzyka dla tej prognozy, poza możliwością eskalacji konfliktu zbrojnego na Bliskim Wschodzie, może być istotna przecena surowca i cios w kraje, które swój budżet opierają w dużej mierze na produkcji ropy tj. m.in. w Rosję i Wenezuelę.

Na obniżki cen naftowych notowań wpływ mają również dodatkowe ilości ropy łupkowej produkowanej w USA.

Według prognoz do końca 2014 roku ceny jednego z podstawowych surowców ropopochodnych Grupy tj. benzenu (kontrakt) mogą utrzymywać się na poziomie około 1 000 EUR/tonę.

W kolejnych miesiącach sytuacja na rynku amoniaku w regionie Europy Środkowo-Wschodniej może się znacząco zmienić, w zależności od rozwoju sytuacji politycznej na Ukrainie i w regionie. Zmiany dotyczyć mogą sytuacji popytowo - podażowej oraz poziomów cenowych (powyżej 600 USD/tonę).

Grupa Azoty realizuje plany wspólnych działań rynkowych w obszarze dostaw siarki, co pozwoliło na optymalizację łańcuchów dostaw i redukcję kosztów zakupu tego surowca, a w przyszłości zapewni większą elastyczność w zarządzaniu dostawami w ramach Grupy Azoty poprzez wspólną politykę handlową, również poprzez optymalne wykorzystanie zasobów własnych. Sytuacja na rynku siarki w kolejnych okresach uzależniona będzie głównie od koniunktury na rynku nawozowym, szczególnie w obszarze nawozów wieloskładnikowych, gdzie nie przewiduje się większych ruchów cenowych.

Z uwagi na koniec jesienno-sezonalnego siewu ozimin i stosowania nawozów w październiku i listopadzie popyt na nawozy, w tym szczególnie na NPK, będzie maleć. Obecnie na rynku mówi się o przesunięciach zakupów nawozów pod wiosenne aplikacje z IV kwartału 2014 roku na I kwartał 2015 roku. Parametry jakościowe zbóż mogą jednak zaważyć na zasobności portfela rolnika, co może mieć wpływ na zakup środków do produkcji rolnej. W IV kwartale 2014 roku przewiduje się poprawę sytuacji popytowo - podażowej na głównych rynkach mocznika i spadek jego cen. Kluczowym dla nowego sezonu nawozowego okaże się wielkość popytu mocznika w I kwartale 2015 roku, który w tym okresie zwykle osiąga najwyższy poziom.

W IV kwartale 2014 roku producenci prognozują podwyżkę cen melaminy na poziomie dwu- lub trzykrotną ze względu na przewidywane problemy z jej dostępnością (efekty sezonowe i zmniejszanie posiadanych stanów magazynowych przez producentów), z czym nie zgadzają się odbiorcy, którzy uważają, że rynek pozostanie zbilansowany.

W IV kwartale 2014 roku ceny podstawowych surowców do produkcji nawozów wieloskładnikowych NPK mogą wykazywać różne trendy. Cena fosforów powinna utrzymać się bez większych zmian. Mając na uwadze zapowiedziane już podwyżki, cena soli potasowej może wzrosnąć.

Pomimo, iż popyt na kaprolaktam w zależności od rynku geograficznego i sektora jest zmienny, to na rynku końcowych aplikacji utrzymuje się na stałym poziomie, głównie na rynku motoryzacyjnym i nie powinien ulec zmianie w okresie następnego kwartału.

W IV kwartale tego roku może dojść do spadków cen alkoholi OXO oraz plastyfikatorów w wyniku niekorzystnych trendów cen ropy naftowej, zmniejszenia popytu u końcowych odbiorców (branża budowlana) oraz wysokiej podaży.

Oczekuje się, że dopiero w przyszłym roku, rynek bieli tytanowej może być bardziej zrównoważony (popyt-podaż) z powodu zamknięcia części wytwórni bieli tytanowej w Chinach, które nie spełniają wymogów środowiskowych. Wielu uczestników rynku twierdzi, że popyt na biel tytanową w Europie będzie rość ze względu na lepszą sytuację makroekonomiczną.

Zgodnie z wymogami Unii Europejskiej Polska rozpoczęła proces liberalizacji rynku energii elektrycznej, na który składa się m.in. kolejno możliwość wyboru sprzedawcy prądu przez firmy, następnie odbiorców indywidualnych oraz finalnie uwolnienie cen na rynku.

Zdaniem prezesa Polskiej Grupy Energetycznej (PGE) w najbliższych miesiącach należy się spodziewać presji na dalszy wzrost cen energii elektrycznej spowodowany m.in.:

- wprowadzeniem nowego rozwiązania obowiązującego na rynku bilansującym, czyli tzw. operacyjnej rezerwy mocy (usługa oferowana i kupowana od wytwórców przez operatora systemu przesyłowego, która nie pozostaje bez wpływu na ceny hurtowe energii),
- spodziewaną w okolicach 2017 roku trudną sytuację w zakresie wolumenu rezerwy mocy dostępnej dla operatora.

2.10.4. Regulacje prawne

- Na wniosek złożony w marcu 2013 roku przez Europejskie Stowarzyszenie Producentów Nawozów - Fertilizers Europe, Komisja Europejska zdecydowała o przedłużeniu okresu obowiązywania cel antydumpingowych na import saletry amonowej z Rosji. Od września przez pięć kolejnych lat obowiązywać będą cła w wysokości do 47 euro za tonę saletry amonowej. W ocenie przedstawicieli branży nawozowej ochrona przed dumpingiem z Rosji jest niezbędna, dopóki kraj ten będzie różnicował ceny gazu, sprzedając surowiec po niskich cenach własnym producentom, a po wysokich cenach producentom w krajach Unii. Wcześniej również Ukraina nałożyła 5-letnie cła na import saletry amonowej z Rosji.
- Od dnia 1 sierpnia 2014 roku na podstawie ogłoszonej korekty taryfy PGNiG S.A. nastąpiła zmiana w sposobie rozliczania zużycia gazu ziemnego. Rozliczenia dokonywane są na podstawie faktycznego zużycia energii wyrażonego w kilowatogodzinach (kWh), a nie jak dotychczas na podstawie dostarczonej objętości gazu (m³).
- Rządowy projekt ustawy o odnawialnych źródłach energii (OZE) zaakceptowany przez Radę Ministrów w kwietniu 2014 roku, którego celem jest co najmniej 15 % udział energii z OZE w końcowym zużyciu energii brutto w 2020 roku w dalszym ciągu znajduje się na etapie opiniowania. Projekt ustawy o efektywności energetycznej, którego głównymi założeniami są: krajowy plan działań, zadania dla sektora publicznego, system wsparcia oraz audyty energetyczne dla przedsiębiorstw, dostosowuje nasze prawo do unijnego.
- Zmniejszenie, na mocy „Małego Trójpaku”, dla przemysłu energochłonnego obowiązku zakupu i umarzania certyfikatów związanych z zakupem energii elektrycznej wymaga notyfikacji przez Komisję Europejską. Proces jest nadal w toku realizacji.
- Towarowa Giełda Energii w dniu 1 października 2014 roku wprowadziła zmiany w harmonogramie notowań na parkiecie energii elektrycznej. Zmiany dotyczą harmonogramu notowań na Rynku Dnia Następnego oraz na Rynku Dnia Bieżącego.
- Komisja Europejska w dniu 23 lipca 2014 roku przyjęła dokument zawierający analizę postępu w osiągnięciu przez Unię Europejską celu 20 % wzrostu efektywności energetycznej do 2020 roku oraz unijne ramy w tym zakresie na następne lata do 2030 roku (wzrost do 30 %).

Skonsolidowany raport okresowy Grupy Azoty za III kwartał 2014 roku zawiera 80 stron.

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

Tarnów, dnia 12 listopada 2014 roku