



Skonsolidowany raport okresowy za I kwartał 2015 roku

Spis treści

Wybrane dane finansowe	4
Skonsolidowane wybrane dane finansowe	5
Jednostkowe wybrane dane finansowe	6
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2015 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	10
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	12
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	13
1. Informacje o Grupie Azoty	15
1.1. Opis organizacji Grupy Azoty	15
1.2. Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych	17
2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2015 roku	18
3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	19
3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	19
3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	19
4. Wybrane dodatkowe informacje objaśniające	22
4.1. Sprawozdawczość segmentów działalności	22
4.2. Aktywa i zobowiązania warunkowe oraz poręczenia, gwarancje i inne zabezpieczenia	25
4.3. Szacunki księgowe i założenia	26
4.4. Informacje o podmiotach powiązanych	27
4.5. Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	27
4.6. Dywidenda	27
4.7. Sezonowość	27
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2015 roku przygotowane zgodnie z MSR 34, „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską	28
Oświadczenie kierownictwa	29
Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	30
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	31
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	33
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	34
Komentarz Zarządu Grupy Azoty do wyników za I kwartał 2015 roku	37
1. Omówienie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	38
1.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Azoty	38
1.1.1. Zmienność kursów walut	38
1.1.2. Weryfikacja ilości emisji CO ₂	38
1.1.3. Świadectwa pochodzenia energii elektrycznej	39
1.1.4. Otoczenie rynkowe	39
1.2. Podstawowe dane finansowe Grupy Azoty	48
1.2.1. Skonsolidowane wyniki finansowe	48
1.2.2. Wyniki finansowe segmentów	49
1.2.3. Struktura kosztów rodzajowych	52
1.2.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów	54
1.2.5. Wskaźniki finansowe	56
1.3. Znaczące umowy	59
1.4. Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji oraz ocena realizacji celów emisyjnych	61
1.5. Rodzaj oraz kwoty nietypowych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych	61
1.6. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	61

2. Pozostałe informacje.....	61
2.1. Opis organizacji Grupy Azoty	61
2.2. Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych.....	62
2.3. Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz	62
2.4. Akcjonariat.....	62
2.5. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące	65
2.6. Postępowania sądowe	65
2.7. Informacja o podmiotach powiązanych	65
2.8. Poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje.....	66
2.9. Inne informacje	67
2.9.1. Planowane projekty inwestycyjne	67
2.9.2. Realizacja głównych inwestycji	68
2.9.3. Płynność finansowa	70
2.9.4. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.....	70
2.9.5. Skład organów zarządzających i nadzorujących oraz ich kompetencje	71
2.9.6. Ubezpieczenie na życie pracowników Grupy Azoty	73
2.9.7. Ubezpieczenie zdrowotne pracowników Grupy Azoty	73
2.9.8. Ubezpieczenie robót budowlano - montażowych	73
2.10. Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego	74
2.10.1. Kursy walut.....	74
2.10.2. Krajowe stopy procentowe	74
2.10.3. Kształtowanie się cen surowców i produktów	75
2.10.4. Regulacje prawne w międzynarodowym handlu.....	77

Wybrane dane finansowe

Skonsolidowane wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
Przychody ze sprzedaży	2 838 946	2 702 789	684 265	645 149
Zysk na działalności operacyjnej	362 863	183 469	87 460	43 794
Zysk przed opodatkowaniem	357 115	182 167	86 075	43 483
Zysk netto	305 837	150 618	73 715	35 952
Całkowite dochody ogółem	295 168	154 039	71 144	36 769
Ilość akcji (w szt.)	99 195 484	99 195 484	99 195 484	99 195 484
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	2,78	1,38	0,67	0,33
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	606 924	245 187	146 286	58 526
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(219 055)	(56 700)	(52 798)	(13 534)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 664	(188 263)	1 606	(44 938)
Przepływy pieniężne netto, razem	394 533	224	95 093	53
Środki pieniężne na początek okresu	558 603	713 024	134 639	170 197
Środki pieniężne na koniec okresu	948 917	711 837	228 715	169 914
	na dzień 31.03.2015	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.03.2015	na dzień 31.12.2014
Aktywa trwałe	6 768 026	6 781 085	1 655 179	1 590 945
Aktywa obrotowe	3 419 682	3 167 247	836 313	743 084
Zobowiązania długoterminowe	1 214 334	1 195 845	296 976	280 563
Zobowiązania krótkoterminowe	2 190 070	2 264 351	535 600	531 251
Kapitał własny	6 783 304	6 488 136	1 658 915	1 522 215
Kapitał zakładowy	495 977	495 977	121 295	116 364
Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	753 689	729 097	184 321	171 057

Jednostkowe wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
Przychody ze sprzedaży	500 415	503 119	120 614	120 093
Zysk na działalności operacyjnej	30 288	18 343	7 300	4 378
Zysk przed opodatkowaniem	25 051	200 070	6 038	47 756
Zysk netto	17 930	196 283	4 322	46 852
Całkowite dochody ogółem	17 930	196 283	4 322	46 852
Ilość akcji (w szt.)	99 195 484	99 195 484	99 195 484	99 195 484
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,18	1,98	0,04	0,47
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	107 801	28 686	25 983	6 847
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(50 113)	160 481	(12 079)	38 306
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(44 394)	(168 688)	(10 700)	(40 265)
Przepływy pieniężne netto, razem	13 294	20 479	3 204	4 888
Środki pieniężne na początek okresu	27 431	6 349	6 612	1 515
Środki pieniężne na koniec okresu	40 725	26 828	9 816	6 404
	na dzień 31.03.2015	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.03.2015	na dzień 31.12.2014
Aktywa trwałe	4 904 130	4 881 906	1 199 347	1 145 369
Aktywa obrotowe	479 618	518 656	117 295	121 685
Zobowiązania długoterminowe	413 851	448 168	101 211	105 147
Zobowiązania krótkoterminowe	777 626	778 053	190 175	182 543
Kapitał własny	4 192 271	4 174 341	1 025 256	979 363
Kapitał zakładowy	495 977	495 977	121 295	116 364

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 31.12.2014 roku wynosił 1 EUR - 4,2623 PLN (tabela nr 252/A/NBP/2014),
kurs na 31.03.2015 roku wynosił 1 EUR - 4,0890 PLN (tabela nr 062/A/NBP/2015),
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
kurs średni w okresie 01.01.2014 - 31.03.2014 roku wynosił 1 EUR - 4,1894 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2015 - 31.03.2015 roku wynosił 1 EUR - 4,1489 PLN.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie
finansowe
za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2015 roku
przygotowane zgodnie z MSR 34, „Śródroczna
sprawozdawczość finansowa”,
który został zatwierdzony przez Unię Europejską

OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

Zarząd Spółki Grupa Azoty S.A. przedstawia skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2015 roku, na które składają się:

- Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 01.01.-31.03.2015 roku,
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.03.2015 roku,
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.-31.03.2015 roku,
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.-31.03.2015 roku,
- Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy.

Podpisy członków Zarządu

.....
Paweł Jarczewski
Prezes Zarządu

.....
Andrzej Skolmowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Generalny

.....
Marek Kaptucha
Wiceprezes Zarządu

.....
Marian Rybak
Wiceprezes Zarządu

.....
Krzysztof Jałosiński
Wiceprezes Zarządu

.....
Artur Kopec
Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Ewa Gładysz
Dyrektor Departamentu
Korporacyjnego Finansów

Tarnów, dnia 6 maja 2015 roku

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014* przekształcone
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	2 838 946	2 702 789
Koszt własny sprzedaży	(2 151 516)	(2 220 658)
Zysk brutto ze sprzedaży	687 430	482 131
Koszty sprzedaży	(164 193)	(137 003)
Koszty ogólnego zarządu	(168 457)	(165 173)
Pozostałe przychody operacyjne	18 357	12 353
Pozostałe koszty operacyjne	(10 274)	(8 839)
Zysk na działalności operacyjnej	362 863	183 469
Przychody finansowe	11 706	9 841
Koszty finansowe	(20 554)	(13 914)
Koszty finansowe netto	(8 848)	(4 073)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	3 100	2 771
Zysk przed opodatkowaniem	357 115	182 167
Podatek dochodowy	(51 278)	(31 361)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	305 837	150 806
Działalność zaniechana		
Strata netto z działalności zaniechanej	-	(188)
Zysk netto	305 837	150 618
Inne całkowite dochody		
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat		
Zmiana wartości godziwej inwestycji dostępnych do sprzedaży	-	511
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	(10 669)	3 007
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-	(97)
Suma innych całkowitych dochodów	(10 669)	3 421
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	295 168	154 039
Zysk netto przypadający dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	276 135	136 492
Udziałowców niesprawujących kontroli	29 702	14 126
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem przypadające dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	270 576	138 463
Udziałowców niesprawujących kontroli	24 592	15 576
Zysk na jedną akcję:		
Podstawowy (zł)	2,78	1,38
Rozwodniony (zł)	2,78	1,38

* Dane finansowe przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia akcji spółki African Investment Group S.A., zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 3.2.b) w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 31.03.2015	na dzień 31.12.2014
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	5 978 183	5 966 287
Nieruchomości inwestycyjne	54 210	54 968
Wartości niematerialne	504 357	510 415
Wartość firmy	12 600	12 600
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	113 961	110 842
Inwestycje dostępne do sprzedaży	12 353	12 371
Pozostałe aktywa finansowe	11 946	19 054
Należności długoterminowe	1 101	2 932
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	73 318	86 941
Pozostałe aktywa	5 997	4 675
Aktywa trwałe razem	6 768 026	6 781 085
Aktywa obrotowe		
Zapasy	1 055 940	1 347 826
Pozostałe aktywa finansowe	114 328	68 484
Należności z tytułu podatku dochodowego	18 302	6 720
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 233 750	1 161 389
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	948 917	558 603
Pozostałe aktywa	48 338	24 118
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	107	107
Aktywa obrotowe razem	3 419 682	3 167 247
Aktywa razem	10 187 708	9 948 332

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 31.03.2015	na dzień 31.12.2014
	<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
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	(5 660)	1 403
Zyski zatrzymane, w tym:	3 121 028	2 843 389
zysk netto bieżącego okresu	276 135	231 350
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	6 029 615	5 759 039
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	753 689	729 097
Kapitał własny razem	6 783 304	6 488 136
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	482 709	476 932
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	312 037	312 419
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 154	1 498
Rezerwy	113 233	113 106
Dotacje	40 867	39 993
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	244 621	231 692
Pozostałe zobowiązania finansowe	18 713	20 205
Zobowiązania długoterminowe razem	1 214 334	1 195 845
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	529 566	509 259
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27 460	30 494
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11 373	2 934
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 340 919	1 425 553
Rezerwy	195 332	211 432
Dotacje	9 507	2 982
Przychody przyszłych okresów	3 242	2 322
Pozostałe zobowiązania finansowe	72 671	79 375
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2 190 070	2 264 351
Zobowiązania razem	3 404 404	3 460 196
Pasywa razem	10 187 708	9 948 332

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres zakończony 31 marca 2015 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	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 2015 roku	495 977	2 418 270	1 403	2 843 389	5 759 039	729 097	6 488 136
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>							
Zysk netto	-	-	-	276 135	276 135	29 702	305 837
Inne całkowite dochody	-	-	(7 063)	1 504	(5 559)	(5 110)	(10 669)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	(7 063)	277 639	270 576	24 592	295 168
Stan na 31 marca 2015 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	(5 660)	3 121 028	6 029 615	753 689	6 783 304

za okres zakończony 31 marca 2014 roku, przekształcone*

	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	(3 681)	2 649 822	5 562 734	707 820	6 270 554
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>								
Zysk netto	-	-	352	-	136 492	136 492	14 126	150 618
Inne całkowite dochody	-	-	352	2 037	(418)	1 971	1 450	3 421
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	2 037	136 074	138 463	15 576	154 039
Stan na 31 marca 2014 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	2 698	(1 644)	2 785 896	5 701 197	723 396	6 424 593

* Dane finansowe przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia akcji spółki African Investment Group S.A., zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 3.2.b) w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014* przekształcone
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	357 115	182 167
<i>Korekty</i>	<i>129 119</i>	<i>149 034</i>
Amortyzacja	121 693	138 879
Utworzenie odpisów aktualizujących	24	149
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	102	1 134
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(3 100)	(2 771)
Odsetki, różnice kursowe	16 097	13 361
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(5 697)	(1 718)
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	486 234	331 201
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(99 543)	31 478
Zmiana stanu zapasów	274 107	38 767
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(14 703)	(174 966)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	(33 408)	32 656
Inne korekty	962	(2 052)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	613 649	257 084
Podatek zapłacony	(6 725)	(11 897)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	606 924	245 187

* Dane finansowe przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia akcji spółki African Investment Group S.A., zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 3.2.b) w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014* przekształcone
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	7 034	870
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(197 691)	(145 181)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(90 021)	(8 919)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	52 587	96 664
Odsetki otrzymane	1 915	1 430
Dotacje	1 522	-
Pożyczki	(2 000)	(400)
Pozostałe wpływy/(wydatki) inwestycyjne	7 599	(1 164)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(219 055)	(56 700)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	-	(7 986)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	136 682	114 189
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(110 522)	(265 682)
Odsetki zapłacone	(9 707)	(13 770)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 991)	(3 346)
Pozostałe wydatki finansowe	(6 798)	(11 668)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	6 664	(188 263)
Przepływy pieniężne netto, razem	394 533	224
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	558 603	713 024
Wpływ zmian kursów walut	(4 219)	(1 411)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	948 917	711 837

* Dane finansowe przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia akcji spółki African Investment Group S.A., zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 3.2.b) w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

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

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie Azoty

1.1. Opis organizacji Grupy Azoty

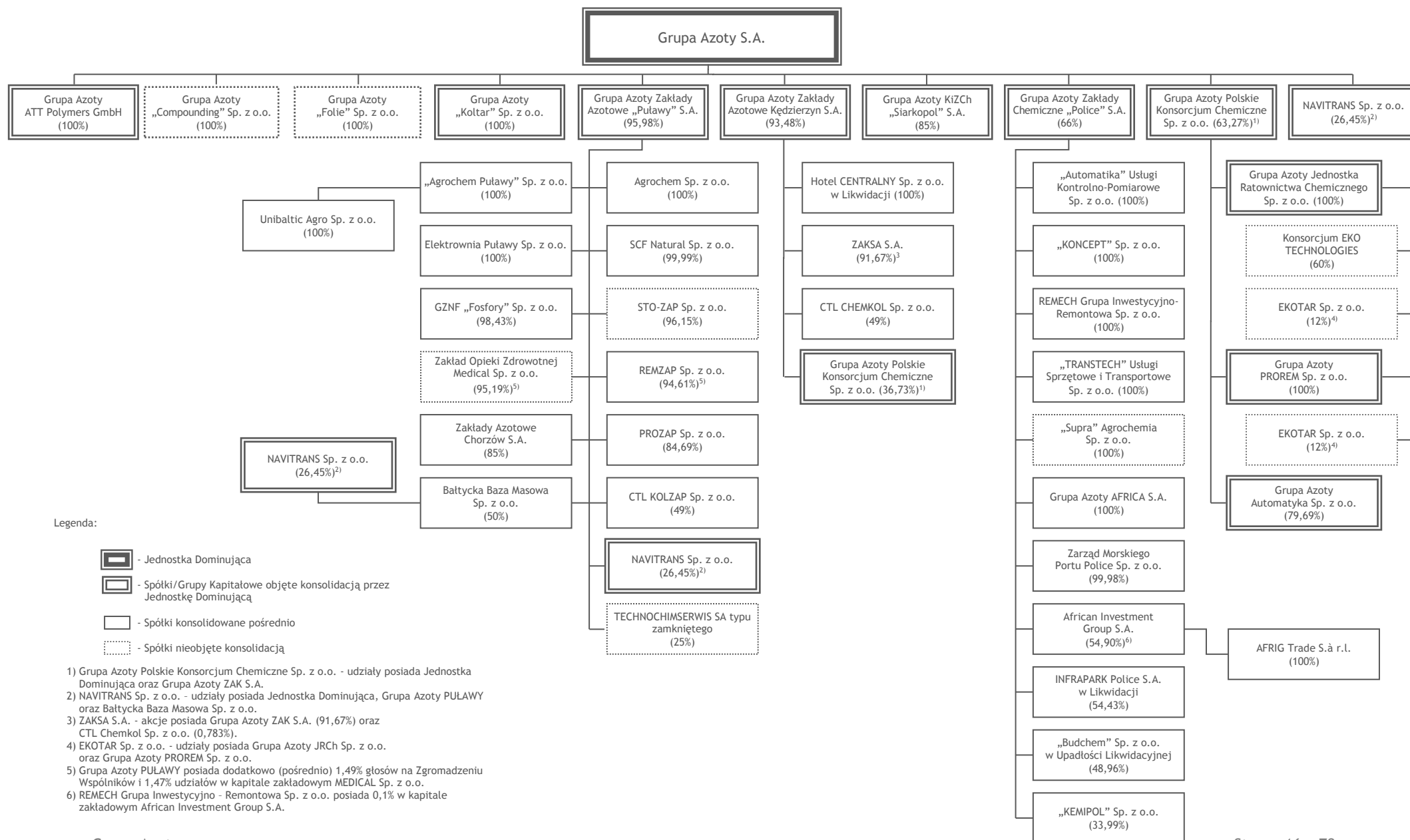
Na dzień 31 marca 2015 roku Grupę Kapitałową Grupa Azoty S.A. (dalej: Grupa Azoty, Grupa) tworzyły: Grupa Azoty S.A. - Jednostka Dominująca oraz 10 spółek zależnych (9 spółek z udziałem w kapitale powyżej 50% oraz 1 spółka kontrolowana pośrednio), w tym:

- 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 Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. (dalej Grupa Azoty SIARKOPOL),
- spółka zależna Grupa Azoty „Koltar” Sp. z o.o.,
- 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 10 podmiotów zależnych, posiada udziały w 5 podmiotach stowarzyszonych,
- spółka Grupa Azoty ZAK S.A. jest jednostką dominującą wobec 2 podmiotów zależnych oraz posiada udziały w 2 podmiotach stowarzyszonych,
- spółka Grupa Azoty POLICE jest jednostką dominującą wobec 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 Azoty na dzień 31 marca 2015 roku



Z uwagi na nieistotność skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie zostały objęte spółki:

- Grupa Azoty „Compounding” Sp. z o.o.,
- Grupa Azoty „Folie” Sp. z o.o.,
- STO-ZAP Sp. z o.o. (spółka zależna spółki Grupa Azoty PUŁAWY),
- Zakład Opieki Zdrowotnej „Medical” Sp. z o.o. (spółka zależna spółki Grupa Azoty PUŁAWY),
- Technochimserwis S.A. typu zamkniętego (spółka zależna spółki Grupa Azoty PUŁAWY),
- „Supra” Agrochemia Sp. z o.o. (spółka zależna spółki Grupa Azoty POLICE),
- Konsorcjum EKO TECHNOLOGIES (spółka zależna spółki Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.),
- EKOTAR Sp. z o.o. (spółka zależna spółki Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.).

1.2. Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych

Poniżej zaprezentowane zostały 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.

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

W dniu 22 stycznia 2015 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście, na którym została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 19 500 tys. zł, to jest do kwoty 20 000 tys. zł, który zostanie pokryty wkładem gotówkowym, w drodze ustanowienia 39 000 nowych udziałów o wartości 500 zł każdy.

Do dnia sporządzenia raportu zmiany te nie zostały zarejestrowane w KRS.

Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce „Medical” Sp. z o.o.

W dniu 30 stycznia 2015 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „Medical” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach, na którym została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 844 tys. zł, to jest do kwoty 1 917,7 tys. zł, pokryty wkładem niepieniężnym, w postaci prawa własności lokalu w postaci prawa własności lokalu położonego przy ul. Partyzantów w Puławach wraz z ułamkowym udziałem w nieruchomości wspólnej i w prawie użytkowania wieczystego działki.

Zwiększoną wartość udziału w kapitale zakładowym w całości objęła Grupa Azoty PUŁAWY.

Wpis w KRS powyższych postanowień nastąpił w dniu 13 kwietnia 2015 roku. W związku z tym bezpośredni udział Grupy Azoty PUŁAWY w kapitale zakładowym spółki „Medical” Sp. z o.o. wzrósł z 91,41% do 95,19%.

Po dacie bilansowej

Połączenie spółek w ramach Grupy Azoty POLICE

W dniu 1 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza spółki Grupa Azoty POLICE podjęła uchwałę o wyrażeniu zgody na połączenie spółek REMECH Sp. z o.o. i „Automatika” Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku spółki „Automatika” Sp. z o.o. (spółka przejmowana) na spółkę REMECH Sp. z o.o. (spółka przejmująca).

W dniu 8 kwietnia 2015 roku spółki REMECH Sp. z o.o. i „Automatika” Sp. z o.o. zgłosiły plan połączenia do sądu rejestrowego, dokonały powiadomienia wspólników oraz zamieściły wymagane prawem dokumenty na swoich stronach internetowych.

Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

W dniu 23 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Zakłady Azotowe Chorzów S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 30 000 tys. zł do kwoty 58 700 tys. zł tj. o kwotę 28 700 tys. zł.

2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2015 roku

Strategiczna współpraca Grupy Azoty i PKO BP S.A.

W dniu 6 lutego 2015 roku podpisano porozumienie o strategicznej współpracy, którego efektem będzie finansowanie przez PKO BP S.A., partnerów finansowych Grupy Azoty działających w branży rolniczej i przetwórstwa rolno - spożywczego oraz wykorzystanie sieci dystrybucji producenta nawozów do sprzedaży produktów bankowych, a także wspólne działania marketingowe skierowane do producentów rolnych.

Stabilne finansowanie w postaci kredytów czy factoringu to dla przedsiębiorców rolnych będących kontrahentami Grupy Azoty droga do poprawy płynności oraz większe możliwości rozwoju biznesu. Dla Grupy Azoty oznacza to kolei wzrost sprzedaży, a dla Banku szansę na pozyskanie nowych klientów i ekspansję na rynku rolno - spożywczym.

Porozumienie największego polskiego banku i lidera krajowego sektora chemicznego wpisuje się w rządową strategię współpracy między spółkami Skarbu Państwa. Zgodnie z jej założeniami wspólne projekty inwestycyjne są kluczowe dla efektywnego wykorzystania majątku i wzrostu wartości aktywów podmiotów nadzorowanych przez Ministra Skarbu Państwa. Jednocześnie współpraca z Grupą Azoty ma być jednym z najważniejszych elementów nowej strategii działań PKO BP S.A. w sektorze rolno-spożywczym.

Strategiczna współpraca Kronopolu z Grupą Azoty Puławy

Spółka Kronopol oraz Grupa Azoty Puławy podpisały w dniu 9 lutego 2015 roku umowy na dostawy mocznika PULREA® i melaminy, opiewające na łączną szacunkową kwotę 770 mln zł. Kontrakty zostały zawarte na pięć lat i obowiązywać będą do końca 2019 roku.

Zgodnie z porozumieniem Grupa Azoty PUŁAWY będzie dostarczała Kronopolowi niezbędny do produkcji płyt drewnopochodnych (MDF, OSB, płyt wiórowych) mocznik PULREA® i melaminę.

Dzięki dostępowi do lokalnej bazy surowcowo-chemicznej i dobrej lokalizacji Polska stała się europejskim centrum rozwoju przemysłu drewnopochodnego związanego z branżą meblarską i budowlaną.

Polska jest czwartym na świecie eksporterem mebli. Sektor ten stanowi około 2% polskiego PKB.

Grupa Azoty w indeksie FTSE Emerging Markets

W dniu 4 marca 2015 roku w efekcie półrocznego przeglądu indeksów FTSE Jednostka Dominująca została zakwalifikowana do prestiżowego indeksu FTSE Emerging Markets.

Walory Grupy Azoty są notowane w tym indeksie począwszy od dnia 23 marca 2015 roku.

FTSE Emerging Index jest częścią FTSE Global Equity Index Series (GEIS), który zrzesza duże i średniej kapitalizacji spółki z zaawansowanych i wschodzących rynków. Indeks FTSE Emerging daje inwestorom kompleksową pomoc w pomiarze wydajności najbardziej płynnych spółek na rynkach wschodzących, dysponuje 911 firmami z całego świata, w tym 30 z Europy Środkowo-Wschodniej. Łączna kapitalizacja rynkowa netto indeksu wynosi około 3 400 mld USD.

Indeksy FTSE notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie.

Centrum Edukacji Ratowniczej

Centrum Edukacji Ratowniczej Grupy Azoty - CERGA, to nowoczesna jednostka odpowiedzialna za okresowe i specjalistyczne szkolenie strażaków i ratowników chemicznych pracujących w Grupie Azoty. CERGA rozpoczęła działalność w dniu 12 marca 2015 roku i swoją działalnością obejmować będzie Grupę Azoty S.A., Grupę Azoty PUŁAWY, Grupę Azoty POLICE, Grupę Azoty ZAK S.A. oraz Grupę Azoty SIARKOPOL oraz inne podmioty zainteresowane korzystaniem z oferty szkoleniowej. Utworzenie jednostki CERGA ma pomóc w wypracowywaniu wspólnych standardów w ramach ochrony przeciwpożarowej i ratownictwa, wymianie doświadczeń i wykorzystywaniu synergii pomiędzy spółkami Grupy Azoty. Umożliwi to jeszcze skuteczniejszą ochronę życia i zdrowia jej pracowników, zapewnienie bezpieczeństwa społeczności lokalnych w otoczeniu zakładów oraz środowiska naturalnego.

Budowa w Grupie Azoty POLICE instalacji do produkcji propylenu

Do 2019 roku w Policach zostanie wybudowana najnowocześniejsza i największa w Europie instalacja do produkcji propylenu metodą PDH. W ramach projektu powstanie też blok energetyczny oraz rozbudowany zostanie terminal chemikaliów płynnych we własnym porcie w Policach.

Skala inwestycji porównywalna jest z wybudowaniem kolejnych zakładów chemicznych w województwie zachodniopomorskim.

Oddanie do użytku instalacji plastyfikatorów nieftalanowych w Grupie Azoty ZAK S.A.

Grupa Azoty ZAK S.A. oficjalnie oddała do użytku nową instalację plastyfikatorów nieftalanowych. Nowa instalacja to odpowiedź na rosnące zainteresowanie rynku przetwórstwa PCW innowacyjnymi produktami. Dzięki najnowocześniejszej w tej części Europy instalacji do produkcji plastyfikatorów, kędzierzyńska spółka będzie mogła produkować 50 tys. ton plastifikatora o nazwie handlowej oxoviflex rocznie. Koszt inwestycji wyniósł około 42 mln złotych.

Najnowszy produkt z portfolio kędzierzyńskich zakładów azotowych może być z powodzeniem stosowany do produkcji całej gamy wyrobów z PCW tj.: wykładzin, tapet winylowych, giętkich rur, izolacji i otulin kablowych, sztucznych skór czy folii i opakowań. W odróżnieniu od plastyfikatorów ftalanowych może być również stosowany przy produkcji wyrobów mających kontakt z żywnością czy zabawek dla dzieci.

Wśród plastyfikatorów ogólnego zastosowania oxoviflex jest jednym z najnowocześniejszych. Wyróżnia go nie tylko doskonała jakość, ale też konkurencyjność cenowa wobec innych, obecnych na rynku produktów tego typu.

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 31 marca 2015 roku, wyniki jej działalności za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2015 roku oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2015 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 2014 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 2014 rok.

b) Zmiany w prezentacji sprawozdań

W okresie sprawozdawczym dokonano zmian w prezentacji sprawozdań mających związek z dokonaniem ostatecznego rozliczenia nabycia przez Grupę kontrolnego pakietu akcji spółki African Investment Group S.A. Rozliczenie zostało zaprezentowane w Skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Azoty za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014 roku. Dane na dzień 31 marca 2014 roku zostały zaprezentowane po uwzględnieniu tych zmian.

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmian, w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia akcji spółki African Investment Group S.A., na rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody.

	Przed przekształceniem	Po przekształceniu	
	Za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Wpływ zmiany
Zyski i straty			
Koszt własny sprzedaży	(2 222 325)	(2 220 658)	1 667
Zysk brutto ze sprzedaży	480 464	482 131	1 667
Koszty sprzedaży	(137 746)	(137 003)	743
Koszty ogólnego zarządu	(164 310)	(165 173)	(863)
Zysk na działalności operacyjnej	181 922	183 469	1 547
Zysk przed opodatkowaniem	180 620	182 167	1 547
Podatek dochodowy	(31 078)	(31 361)	(283)
Zysk netto	149 354	150 618	1 264
Suma innych całkowitych dochodów, w tym:	3 344	3 421	77
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	2 930	3 007	77
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	152 698	154 039	1 341

Zysk netto przypadający dla:

Akcjonariuszy jednostki dominującej	136 094	136 492	398
Udziałowców niesprawujących kontroli	13 260	14 126	866

Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem przypadające dla:

Akcjonariuszy jednostki dominującej	138 037	138 463	426
Udziałowców niesprawujących kontroli	14 661	15 576	915

Zysk na jedną akcję:

Podstawowy (zł)	1,37	1,38	0,01
Rozwodniony (zł)	1,37	1,38	0,01

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmian, w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia akcji spółki African Investment Group S.A., na sprawozdanie z sytuacji finansowej.

	Przed przekształceniem	Po przekształceniu	
	Na dzień 31.03.2014	Na dzień 31.03.2014	Wpływ zmiany
Aktywa			
Aktywa trwałe, w tym:	6 613 138	6 611 541	(1 597)
Rzeczowe aktywa trwałe	5 787 766	5 776 769	(10 997)
Wartości niematerialne	499 835	508 268	8 433
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	101 562	102 529	967
Aktywa obrotowe, w tym:	3 278 963	3 271 382	(7 581)
Zapasy	1 135 564	1 127 983	(7 581)
Aktywa razem	9 892 101	9 882 923	(9 178)

	Przed przekształceniem	Po przekształceniu	
	Na dzień 31.03.2014	Na dzień 31.03.2014	Wpływ zmiany
Pasywa			
Kapitał własny, w tym:	6 423 348	6 424 593	1 245
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	(7 629)	(1 644)	5 985
Zyski zatrzymane, w tym:	2 790 177	2 785 896	(4 281)
<i>zysk netto bieżącego okresu</i>	136 094	136 492	398
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	5 699 493	5 701 197	1 704
Kapitał własny udziałowców niesprawujących kontroli	723 855	723 396	(459)
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	1 379 163	1 368 740	(10 423)
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	268 688	258 265	(10 423)
Zobowiązania razem	3 468 753	3 458 330	(10 423)
Pasywa razem	9 892 101	9 882 923	(9 178)

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmian, w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia akcji spółki African Investment Group S.A., na sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

	Przed przekształceniem	Po przekształceniu	
	Za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Wpływ zmiany
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem	180 620	182 167	1 547
Korekty	153 304	149 034	(4 270)
Amortyzacja	143 149	138 879	(4 270)
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	333 924	331 201	(2 723)
Zmiana stanu zapasów	36 264	38 767	2 503
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	257 304	257 084	(220)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	245 407	245 187	(220)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(145 401)	(145 181)	220
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(56 920)	(56 700)	220

c) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości Finansowej

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, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

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

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku.

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/PA 6, kopolimer acetalowy, polipropylen, politereftalan butylenu, poliamid 66/PA 66, 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 niemożliwą do przypisania do poszczególnych segmentów. Żaden z tych segmentów nie spełnił wymogów ilościowych wyodrębnienia segmentów sprawozdawczych w I kwartale 2015 roku i 2014 roku.

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

Obszary geograficzne

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

Segmenty operacyjne

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 roku

	Nawozy- Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 797 784	340 083	608 505	58 307	34 267	2 838 946
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	593 640	77 268	293 370	764 784	166 099	1 895 161
Przychody ze sprzedaży razem	2 391 424	417 351	901 875	823 091	200 366	4 734 107
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(2 056 953)	(430 799)	(869 108)	(819 212)	(203 255)	(4 379 327)
koszty sprzedaży(-)	(114 399)	(14 244)	(35 276)	(28)	(246)	(164 193)
koszty zarządu(-)	(89 824)	(25 006)	(39 349)	(3 198)	(11 080)	(168 457)
Pozostałe przychody operacyjne	4 690	339	1 058	3 753	8 517	18 357
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(2 515)	(730)	(2 234)	(306)	(4 489)	(10 274)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	336 646	(13 839)	31 591	7 326	1 139	362 863
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	11 706
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(20 554)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	3 100
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	357 115
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(51 278)
Zysk netto	-	-	-	-	-	305 837
EBIT*	336 646	(13 839)	31 591	7 326	1 139	362 863
Amortyzacja	38 282	11 904	22 594	18 207	28 969	119 956
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	1 737
EBITDA**	374 928	(1 935)	54 185	25 533	30 108	484 556

* 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 31 marca 2014 roku, przekształcone*

Działalność kontynuowana	Nawozy- Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 592 558	374 955	650 766	51 146	33 364	2 702 789
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	548 672	88 977	267 208	793 643	160 642	1 859 142
Przychody ze sprzedaży razem	2 141 230	463 932	917 974	844 789	194 006	4 561 931
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(1 966 175)	(477 485)	(881 457)	(847 828)	(209 031)	(4 381 976)
koszty sprzedaży(-)	(90 338)	(12 797)	(33 214)	(22)	(632)	(137 003)
koszty zarządu(-)	(87 425)	(25 753)	(33 996)	(3 160)	(14 839)	(165 173)
Pozostałe przychody operacyjne	1 237	736	4 321	924	5 135	12 353
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(783)	(74)	(1 561)	(446)	(5 975)	(8 839)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	175 509	(12 891)	39 277	(2 561)	(15 865)	183 469
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	9 841
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(13 914)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	2 771
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	182 167
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	(188)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(31 361)
Zysk netto	-	-	-	-	-	150 618
EBIT**	175 509	(12 891)	39 277	(2 561)	(15 865)	183 469
Amortyzacja	43 091	11 802	27 719	18 512	36 422	137 546
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	1 333
EBITDA***	218 600	(1 089)	66 996	15 951	20 557	322 348

* Dane finansowe przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia akcji spółki African Investment Group S.A., zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 3.2.b) w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

** 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.

Obszary geograficzne

Przychody

	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
Polska	1 623 754	1 558 890
Niemcy	307 677	272 589
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	616 271	633 691
Kraje Azji	141 270	151 310
Kraje Ameryki Południowej	51 845	35 346
Pozostałe kraje	98 129	50 963
Razem	2 838 946	2 702 789

Żaden pojedynczy klient nie odpowiadał za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży zarówno w I kwartale roku 2015 jak i 2014.

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

Aktywa warunkowe

	na dzień 31.03.2015	na dzień 31.12.2014
Należności warunkowe	32 361	32 414

Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

	na dzień 31.03.2015	na dzień 31.12.2014
Poręczenia	4 687	6 278
Gwarancje	1 718	1 727
Inne zobowiązania warunkowe	47 612	31 327
	54 017	39 332

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 01.01.2015 do 31.03.2015	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
Stan na początek okresu	667 451	621 803	621 803
Utworzenie	62 400	278 795	70 308
Rozwiązanie(-)	(758)	(32 802)	(22 585)
Wykorzystanie(-)	(81 031)	(200 345)	(10 676)
Stan na koniec okresu	648 062	667 451	658 850

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartości rzeczowego majątku trwałego

	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
Stan na początek okresu	203 714	171 844	171 844
Utworzenie	24	43 412	53
Rozwiązanie(-)	-	(874)	(318)
Wykorzystanie(-)	(876)	(10 668)	(1 124)
Stan na koniec okresu	202 862	203 714	170 455

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
Stan na początek okresu	45 163	41 400	41 400
Utworzenie	10 474	72 654	27 906
Rozwiązanie(-)	(6 910)	(39 553)	(11 584)
Wykorzystanie(-)	(2 495)	(29 338)	(2 455)
Stan na koniec okresu	46 232	45 163	55 267

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
Stan na początek okresu	74 324	78 665	78 665
Wpływ nabycia spółek	-	21	-
Utworzenie	2 013	11 760	1 545
Rozwiązanie(-)	(7 373)	(5 341)	(1 048)
Wykorzystanie(-)	(6 503)	(10 781)	(410)
Stan na koniec okresu	62 461	74 324	78 752

4.4. Informacje o podmiotach powiązanych

Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi:

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku w Grupie Azoty nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim Grupa Azoty nie udzieliła zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do świadczenia na rzecz Grupy.

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

Nie odnotowano takich zdarzeń.

4.6. Dywidenda

W I kwartale 2015 roku Jednostka Dominująca nie wypłacała dywidendy.

Po dacie bilansowej

Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 8 kwietnia 2015 roku podjął uchwałę w sprawie wystąpienia do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z wnioskiem o przeznaczenie zysku netto osiągniętego w roku obrotowym 2014 rok w kwocie 214 633 409,39 zł w całości na kapitał zapasowy.

Powyższy wniosek Zarząd przedłożył Radzie Nadzorczej w celu oceny.

W dniu 16 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek.

Ostateczną decyzję w sprawie podziału zysku za 2014 rok podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej.

4.7. Sezonowość

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

Nawozy mineralne

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

Rynek bieli tytanowej

Biel tytanowa, z uwagi na swoje główne docelowe zastosowanie (produkcja farb i lakierów), jest produktem sezonowym związanym z budownictwem konstrukcyjnym. Okres I kwartału zwykle bywa okresem spadku sprzedaży bieli, ale popyt na dwutlenek tytanu uzależniony jest od sytuacji gospodarczej, jeśli sytuacja jest korzystna - popyt jest większy.

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie
finansowe
za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2015 roku
przygotowane zgodnie z MSR 34, „Śródroczna
sprawozdawczość finansowa”,
który został zatwierdzony przez Unię Europejską

OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

Zarząd Spółki Grupa Azoty S.A. przedstawia skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2015 roku, na które składają się:

- Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 01.01.-31.03.2015 roku,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.03.2015 roku,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.-31.03.2015 roku,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.-31.03.2015 roku,
- Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Podpisy członków Zarządu

.....
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 6 maja 2015 roku

Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	500 415	503 119
Koszt własny sprzedaży	(409 052)	(432 397)
Zysk brutto ze sprzedaży	91 363	70 722
Koszty sprzedaży	(25 134)	(18 278)
Koszty ogólnego zarządu	(33 108)	(32 484)
Pozostałe przychody operacyjne	664	281
Pozostałe koszty operacyjne	(3 497)	(1 898)
Zysk na działalności operacyjnej	30 288	18 343
Przychody finansowe	4 053	191 075
Koszty finansowe	(9 290)	(9 348)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(5 237)	181 727
Zysk przed opodatkowaniem	25 051	200 070
Podatek dochodowy	(7 121)	(3 787)
Zysk netto	17 930	196 283
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	17 930	196 283
Zysk na jedną akcję:		
Podstawowy (zł)	0,18	1,98
Rozwodniony (zł)	0,18	1,98

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 31.03.2015	na dzień 31.12.2014
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 019 984	997 948
Nieruchomości inwestycyjne	13 061	13 407
Wartości niematerialne	43 748	43 214
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	3 814 993	3 814 993
Inwestycje dostępne do sprzedaży	12 134	12 134
Pozostałe aktywa	210	210
Aktywa trwałe razem	4 904 130	4 881 906
Aktywa obrotowe		
Zapasy	189 050	238 378
Pozostałe aktywa finansowe	4 037	829
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 133	2 133
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	232 353	241 476
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 725	27 431
Pozostałe aktywa	11 213	8 302
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	107	107
Aktywa obrotowe razem	479 618	518 656
Aktywa razem	5 383 748	5 400 562

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 31.03.2015	na dzień 31.12.2014
	<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:	1 278 024	1 260 094
<i>zysk netto bieżącego okresu</i>	17 930	214 633
Kapitał własny razem	4 192 271	4 174 341
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	305 650	347 263
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	49 742	49 741
Rezerwy	24 511	24 374
Dotacje	3 275	3 313
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 485	22 363
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 188	1 114
Zobowiązania długoterminowe razem	413 851	448 168
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	456 305	442 976
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 683	2 683
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	206 210	225 052
Rezerwy	45 024	36 203
Dotacje	5 870	791
Przychody przyszłych okresów	11	20
Pozostałe zobowiązania finansowe	61 523	70 328
Zobowiązania krótkoterminowe razem	777 626	778 053
Zobowiązania razem	1 191 477	1 226 221
Pasywa razem	5 383 748	5 400 562

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres zakończony 31 marca 2015 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2015 roku	495 977	2 418 270	1 260 094	4 174 341
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>				-
Zysk netto	-	-	17 930	17 930
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	17 930	17 930
Stan na 31 marca 2015 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	1 278 024	4 192 271

za okres zakończony 31 marca 2014 roku

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

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	25 051	200 070
<i>Korekty</i>	<i>27 044</i>	<i>(157 756)</i>
Amortyzacja	22 502	22 111
Utworzenie/(Odwrócenie) odpisów aktualizujących	6	(103)
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	598	707
Odsetki, różnice kursowe	7 884	10 112
Dywidendy	-	(190 429)
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(3 946)	(154)
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	52 095	42 314
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	9 122	(17 653)
Zmiana stanu zapasów	49 329	36 244
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(17 961)	(44 880)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	15 216	13 873
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	107 801	29 898
Podatek zapłacony	-	(1 212)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	107 801	28 686

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	866	566
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(49 516)	(30 518)
Otrzymane dywidendy	-	190 429
Pożyczki	-	1 265
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(1 463)	(1 261)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(50 113)	160 481
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	-	(1)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	47 420	32 242
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(76 743)	(180 523)
Odsetki zapłacone	(6 845)	(9 631)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(162)	(459)
Pozostałe wydatki finansowe	(8 064)	(10 316)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(44 394)	(168 688)
Przepływy pieniężne netto, razem	13 294	20 479
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	27 431	6 349
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	40 725	26 828

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

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Azoty za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2015 roku oraz ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym spółki Grupa Azoty S.A. za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmienionym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzeniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 rok.

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

Komentarz Zarządu Grupy Azoty
do wyników za I kwartał 2015 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

Na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Azoty w I kwartale 2015 roku, wpływ miały: wzrost PKB w Polsce, kontynuacja wzrostu gospodarki amerykańskiej (USA) oraz równoczesne poluzowanie ilościowe polityki pieniężnej w Strefie Euro. Czynniki te przełożyły się na silny trend umocnienia się USD do EUR, jak również do PLN, który równolegle umocnił się do EUR.

Łącznie w skali I kwartału 2015 roku PLN umocnił o około 4,1% do EUR oraz osłabił się o około 8,7% do USD, w odniesieniu do poziomów notowanych na dzień 31 grudnia 2014 roku. Jednocześnie kurs średni PLN do EUR kształtował się w I kwartale tego roku na poziomie zbliżonym do średniej z poprzedniego kwartału, a kurs średni PLN w odniesieniu do USD kwartał do kwartału był słabszy, tj. o około 10,7%.

Średnie zmiany kursu złotówki w stosunku do kursów EUR i USD z poprzedniego kwartału w dużej części się zrównoważyły, więc łącznie nie miały istotnego wpływu na wyniki osiągane przez Grupę w tym okresie.

Grupa Azoty ogranicza istniejące ryzyko wynikające z ekspozycji walutowej netto poprzez stosowanie wybranych instrumentów i działań związanych z zabezpieczeniem przed ryzykiem kursowym w oparciu o bieżącą i planowaną ekspozycję walutową. Grupa wykorzystywała do zabezpieczenia ekspozycji walutowej w okresie sprawozdawczym w pierwszej kolejności hedging naturalny, transakcje faktoringu i dyskonta wierzytelności walutowych oraz transakcje terminowe forward zawierane krocząco do poziomu 50% pozostałej ekspozycji walutowej (dopuszczony maksymalny poziom zabezpieczeń wynosi 80% planowanej ekspozycji).

Zgodnie z Polityką Zarządzania Ryzykiem Finansowym (Walutowym i Stopy Procentowej), Grupa Azoty może zawierać transakcje zabezpieczające w horyzoncie do 24 miesięcy (jeżeli skutkuje to ograniczeniem niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych na przepływy pieniężne oraz możliwe będzie zabezpieczenie kursu wymiany EUR lub USD na PLN powyżej planowanego kursu budżetowego) oraz w horyzoncie do 3 miesięcy (jeżeli możliwe będzie zabezpieczenie kursu po jakim zrealizowano sprzedaż w walucie).

Zawarcie walutowych transakcji zabezpieczających w horyzoncie czasowym powyżej 24 miesięcy lub wykraczających poza zasady określone w Polityce Zarządzania Ryzykiem Finansowym wymaga akceptacji Zarządu na podstawie rekomendacji Komitetu Finansów.

Grupa Azoty zawierała w I kwartale 2015 roku zabezpieczenia w formie transakcji forwardowych wymiany EUR i w USD, adekwatnie do poziomu planowanej ekspozycji w obu tych walutach.

Wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających Grupy wyniósł za 3 miesiące 2015 roku (702) tys. zł, przy jednoczesnym wyniku 7 037 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 (645) tys. zł oraz ujemne saldo wyceny rozrachunków walutowych w kwocie (6 987) tys. zł.

Łącznie za 3 miesiące 2015 roku wynik Grupy z tytułu różnic kursowych i walutowych transakcji pochodnych (z uwzględnieniem aktualizacji wycen na dzień bilansowy) wyniósł (1 297) tys. zł (przy czym na zrealizowanych różnicach kursowych i walutowych transakcjach zabezpieczających (1 347) tys. zł, a na wycenie pozycji niezrealizowanych 50 tys. zł).

Grupa na dzień 31 marca 2015 roku nie posiadała niezrealizowanych transakcji zabezpieczających stopę procentową.

Za 3 miesiące 2015 roku Grupa odnotowała ujemny wynik z tytułu wyceny kontraktów futures na zakup uprawnień do emisji CO₂ w kwocie (1 733) tys. zł.

1.1.2. Weryfikacja ilości emisji CO₂

We wszystkich kluczowych spółkach Grupy Azoty w I kwartale 2015 roku odbyły się audyty weryfikujące wielkość emisji CO₂ za 2014 rok, co pozwoliło w terminie ustawowym do dnia 31 marca 2015 roku przestać zweryfikowane raporty do Krajowego Administratora Systemu Handlu

Uprawnieniami do Emisji (KASHUE) oraz do dnia 30 kwietnia 2015 roku dokonać umorzenia ilości uprawnień zgodnie z tymi raportami.

Rzeczywiste wielkości emisji mieszczą się w ich planowanych ilościach. W celu zabezpieczenia ilości jednostek emisji potrzebnych do rozliczenia za 2014 rok spółki zgodnie z zatwierdzoną strategią nabywały je w ciągu 2014 roku oraz zrealizowały zaplanowane kontrakty przed końcem kwietnia 2015 roku.

1.1.3. Świadectwa pochodzenia energii elektrycznej

Jednostka Dominująca wystąpiła do Prezesa URE z wnioskami o wydanie nowych certyfikatów za 2014 rok potwierdzających wytworzenie energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji jeszcze w 2014 roku - za okres od maja od listopada i kolejny wniosek za grudzień.

W dniu 12 lutego 2015 roku zostało wysłane do Prezesa URE sprawozdanie roczne potwierdzające zweryfikowane przez audytora ilości energii wytworzonej w wysokosprawnej kogeneracji.

Jednostka Dominująca otrzymała 119,6 mln praw majątkowych za 2014 rok. Przyznane prawa wykorzystano do umorzenia na własne potrzeby za 2014 rok, a znaczną część sprzedano.

Zarówno Grupa Azoty PUŁAWY i Grupa Azoty POLICE, z uwagi na układ pracujących urządzeń i optymalizację produkcji energii elektrycznej w elektrociepłowniach, nie uzyskały wymaganego poziomu PES, będącego warunkiem koniecznym, aby uzyskać prawo ubiegania się o przydział praw majątkowych za 2014 rok.

1.1.4. Otoczenie rynkowe

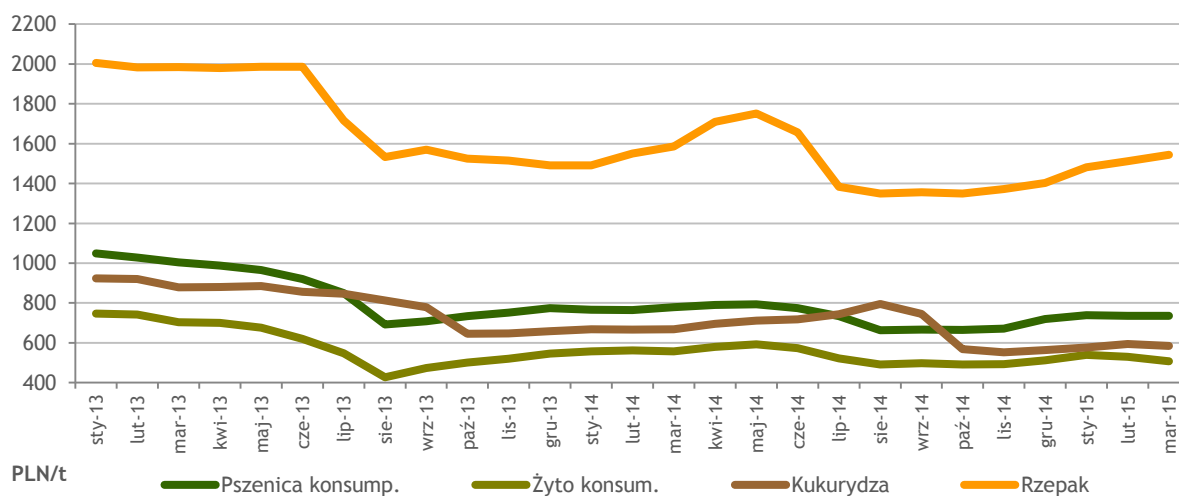
Segment Nawozy Agro

Koniunktura w rolnictwie

W I kwartale 2015 roku poziom cen płodów rolnych na rynku krajowym był niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Utrzymywały się niskie ceny skupu warzyw, trzody chlewnej i mleka, które często nie pokrywały kosztów produkcji. Szczególnie trudna sytuacja panowała na rynku wieprzowiny, rolnicy na skutek braku opłacalności zaczęli redukować pogłowie trzody chlewnej.

Do połowy marca Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa wypłaciła rolnikom za 2014 rok ponad 13 mld zł w ramach dopłat bezpośrednich (zrealizowane 92%), dopłat ONW 1,3 mld zł (95%), płatności rolno-środowiskowych blisko 1,19 mld zł (77%). Aprecjacja dolara amerykańskiego i osłabienie EUR działały na korzyść krajowych i unijnych eksporterów.

Notowania cen rzepaku, pszenicy, żyta, kukurydzy



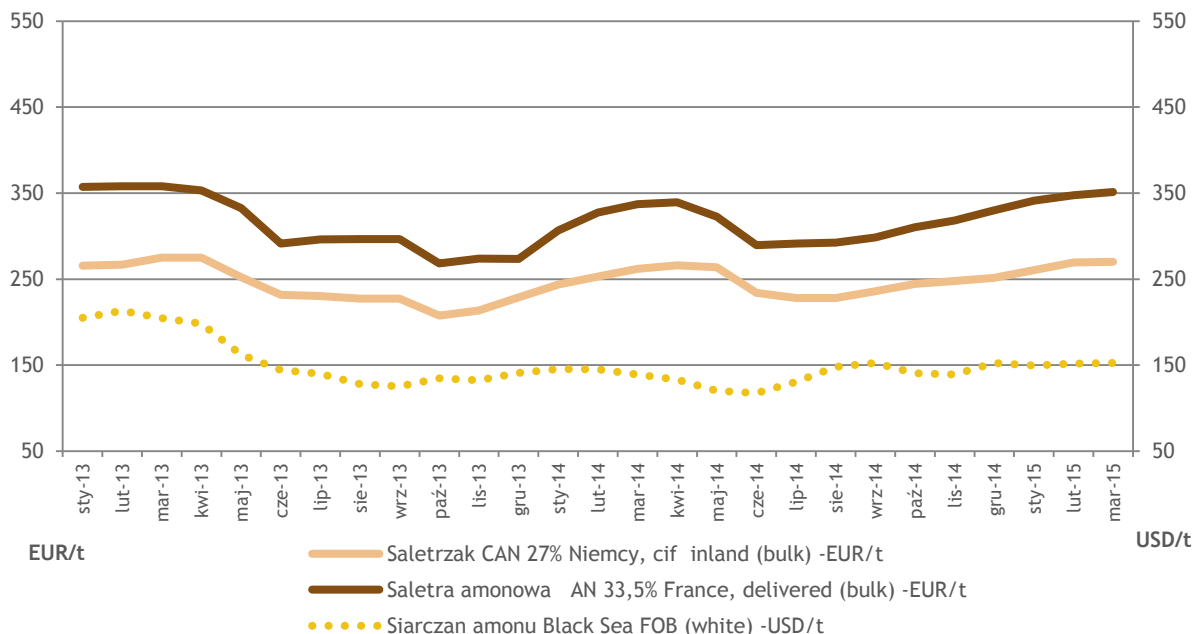
Źródło: Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi

Rynek nawozów azotowych

W I kwartale 2015 roku popyt na nawozy saletrzone ze strony krajowego sektora rolnego oszacowano na bardzo wysokim poziomie, pomimo, iż początki nie były obiecujące. Wpływ na taki stan miały

niskie notowania cen zbóż oraz obawy rolników o stan zasobów finansowych. Z czasem popyt uległ poprawie, a sprzyjały temu korzystne warunki atmosferyczne, umożliwiające przeprowadzanie prac agrotechnicznych związanych z nawożeniem oraz wysoki poziom realizacji dopłat bezpośrednich przez Agencję Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa.

Notowania cen CAN, AN, AS



Źródło: ICIS, Argus FMB

Saletra amonowa/saletrzak

W I kwartale 2015 roku, w porównaniu do roku ubiegłego, odnotowano wyższe średnie ceny zarówno dla saletrzaku, jak i saletry amonowej. Kwartalna cena saletrzaku w bieżącym roku wynosiła 267 EUR/tonę, a w analogicznym okresie 2014 roku 253 EUR/tonę. Dla saletry amonowej I kwartał 2015 zamknął się ceną na poziomie 347 EUR/tonę, natomiast w 2014 roku cena tego nawozu wynosiła 324 EUR/tonę.

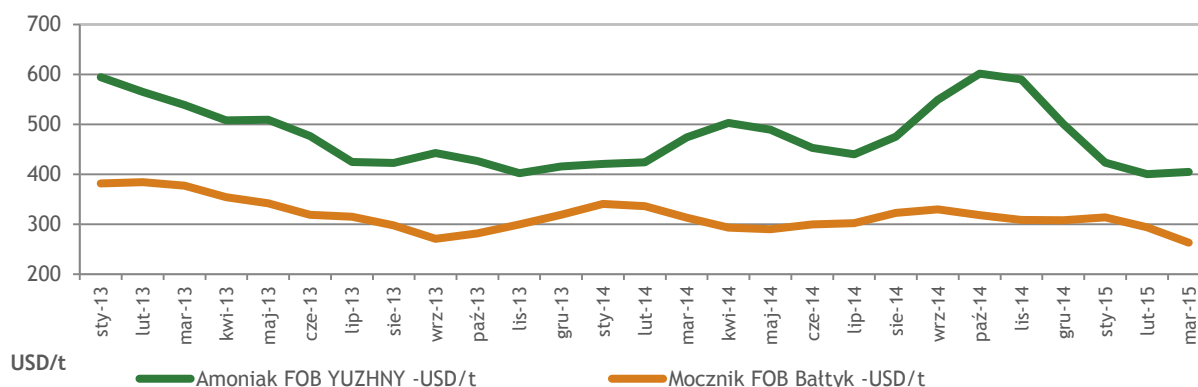
Na poziom cen wpływ miały odnotowane wahania kursów walut EUR do USD, polityka handlowa graczy rynkowych, niski poziom importu oraz problemy produkcyjne na instalacjach nawozowych w rejonie Europy Zachodniej (szczególnie we Francji). Jednocześnie, za wyjątkiem Francji, popyt na nawozy w Europie Zachodniej wzrósł dopiero w marcu, gdyż sektor rolny w przeważającej części zaopatrzył się w nawozy pod wiosenną aplikację jeszcze w IV kwartale 2014 roku.

Popyt na nawozy saletrzane ze strony krajowego sektora rolnego, szczególnie w drugiej połowie I kwartału 2015, był na bardzo wysokim poziomie. Lokalnie pojawiały się nawet trudności z dostępnością produktu. Spowodowane było to w głównej mierze wysokim stopniem realizacji dopłat bezpośrednich przez Agencję Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa, korzystnymi warunkami atmosferycznymi oraz wzrostem siły nabywczej rolników.

Siarczan amonu

Odnutowana w bieżącym roku kwartalna cena siarczan amonu (FOB Morze Czarne) wynosiła 151 USD/tonę i była wyższa o około 8 USD/tonę w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego (143 USD/tonę). Światowy rynek siarczanu amonu w I kwartale 2015 roku pozostawał w nadpodaży. Ceny w ciągu kwartału były stabilne, mimo presji podążania za trendem cen mocznika i blisko 22% wzrostem eksportu z Chin (ponad 206 tys. ton w relacji I kwartał 2015 roku do I kwartał 2014 roku). Największy światowy importer siarczanu amonu - Brazylia - sprowadziła o ponad 7% towaru (blisko 33 tys. ton) więcej niż w I kwartale 2014 roku.

Notowania cen amoniaku i mocznika



Źródła: ICIS, Argus FMB

Amoniak

Odnutowana w bieżącym roku kwartalna cena amoniaku w notowaniach FOB Yuzhny wynosiła 410 USD/tonę i była niższa średnio o około 29 USD/tonę w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego (439 USD/tonę).

W pierwszym kwartale 2015 na rynku amoniaku odnotowano dalszy spadek ceny, zapoczątkowany jeszcze w listopadzie ubiegłego roku. Od tego czasu do końca marca 2015 roku rynkowa cena amoniaku spadła o 197 USD/tonę. Ograniczona sprzedaż w USA, mniejszy popyt w Indiach (mniejsza produkcja nawozów) i w Azji, wpłynęły na cenę amoniaku u eksporterów. Wahania trendu ceny amoniaku w lutym i jej wzrost o 10 USD/tonę, (notowania FOB Bałtyk, FOB Morze Czarne), wynikały ze zwiększonej aktywności zakupowej w USA (awaria instalacji firmy CF), niedostatecznej podaży z Egiptu (na cztery instalacje pracowała w lutym tylko jedna) oraz przerw w załadunkach na Morzu Czarnym (port Yuzhny) z uwagi na ograniczenia przesyłania amoniaku rurociągiem od rosyjskiego producenta.

W marcu trend spadkowy utrzymał się i wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia aktywności zakupowej w USA. Panujące w marcu, w wielu regionach Stanów Zjednoczonych, niekorzystne warunki atmosferyczne uniemożliwiały stosowanie amoniaku do celów rolniczych. Z uwagi na niekorzystną sytuację gospodarczą w wielu regionach świata, mniejszy był też popyt na amoniak wykorzystywany do celów technicznych.

Mocznik

Odnutowana w bieżącym roku kwartalna cena mocznika w notowaniach FOB Bałtyk wynosiła 290 USD/tonę i była niższa średnio o około 40 USD/tonę w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego (330 USD/tonę).

Wyższa na początku 2015 roku cena mocznika, od stycznia wykazywała się trendem spadkowym (średnia cena w styczniu 314 USD/tonę, w marcu spadła do poziomu 263 USD/tonę).

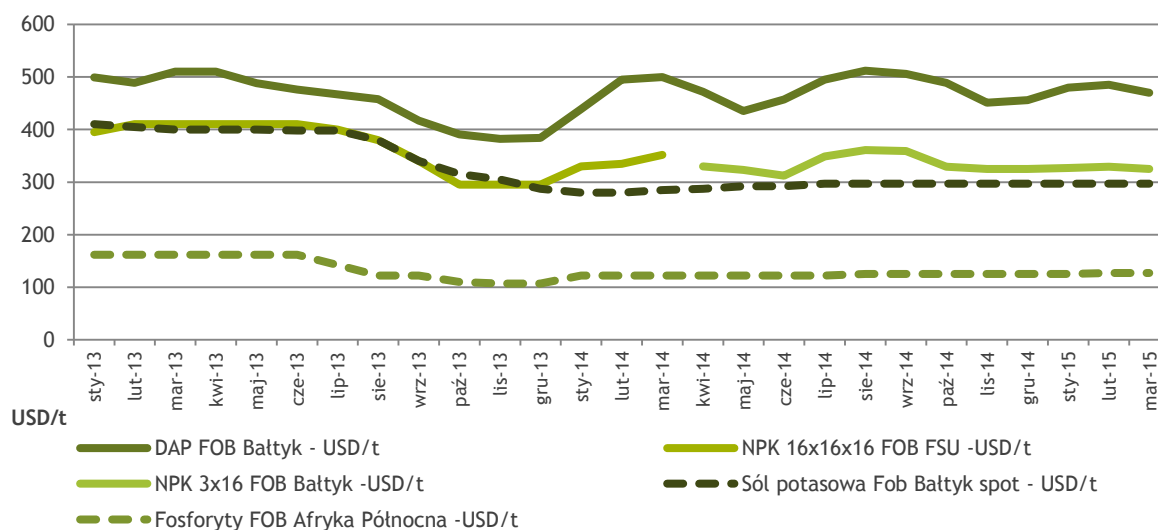
Początek prac wiosennych i intensywny wysiew nawozów azotowych, nie zatrzymały spadku ceny mocznika. Wpływ na to zjawisko miały: rosnąca światowa produkcja, zgromadzone duże zapasy w USA i Europie oraz brak popytu na tych rynkach, spowodowany niekorzystnymi warunkami atmosferycznymi. Nie odnotowano też aktywności zakupowej ze strony innych dużych importerów, takich jak Indie i Brazylia.

Wyłączenia instalacji mocznika na Ukrainie, w Egipcie, ograniczenia w Trynidadzie, nie wpłynęły znacząco na zmniejszenie światowej podaży, na co miała wpływ duża nadwyżka produkcyjna w Chinach, Algierii i Katarze.

RSM

Średnia cena RSM (na bazie FOB Morze Czarne) w I kwartale 2015 roku wyniosła 245 USD/tonę i w relacji do poprzedniego kwartału wzrosła o około 7%, lecz spadła o około 12% w relacji do analogicznego okresu roku 2014, na co wpływ miały anomalie pogodowe na głównym rynku produktu, tj. w USA - przesunięcie terminu aplikacji oraz ogólne pogorszenie koniunktury w rolnictwie na rynku światowym.

Notowania cen NPK, DAP, soli potasowej, fosforów



Źródła: Argus FMB, WFM, FERTECON

Rynek nawozów NPK i DAP

Nawozy NPK

W okresie pierwszego kwartału 2015 roku popyt na nawozy NPK, zarówno w kraju jak i w Europie, był ograniczony, przede wszystkim z powodu niskiego poziomu cen większości produktów rolnych. Ceny nawozów NPK 3x16 w I kwartale bieżącego roku utrzymywały się na porównywalnym poziomie jak w roku ubiegłym, wykazując się zmiennym miesięcznym trendem cenowym 327-329-325 USD/tonę (FOB Bałtyk).

Eksport nawozów NPK producentów rosyjskich do Europy utrudniało słabnące EUR, producenci rosyjscy kierowali swoje oferty i sprzedaż na rynki pozaeuropejskie.

Na krajowym rynku nawozów NPK od końca lutego rośnie zainteresowanie zakupem nawozów NPK. W lutym i marcu, sprzedaż nawozów NPK utrzymywała się na wysokim poziomie, choć pod koniec kwartału zaobserwowano ostrożność w uzupełnianiu zapasów w punktach sprzedaży, aby nie pozostać z nadmiernymi zapasami po sezonie wiosennym.

Nawóz DAP

Początek I kwartału 2015 roku to zbliżający się sezon agrotechniczny, będący na niektórych rynkach przyczyną wzrostu zapotrzebowania na DAP - w Ameryce Południowej i Środkowej oraz w Turcji i USA. Popyt ten kreowany był głównie przez importerów i dystrybutorów. Zwiększona ilość transakcji spowodowała podwyżkę ceny DAP-u, która miała wpływ na kształtowanie się ceny w bieżącym kwartale i wzrost jej poziomu z 477 USD/tonę do 483 USD/tonę (na bazie FOB Bałtyk).

Niskie ceny produktów rolnych ograniczały zakupy DAP-u w USA i Brazylii, a dodatkowo słabe EUR, ograniczało zakupy w Europie. W USA, niekorzystne warunki atmosferyczne w wielu stanach, znacznie opóźniły rozpoczęcie wiosennych zasiewów, a zapasy DAP-u pozostawały wysokie. W Indiach, pomimo bardzo niskich zapasów, zakupy nawozów DAP były ograniczone z uwagi na problemy finansowe. Także w Ameryce Południowej niskie ceny produktów rolnych zniechęcały rolników do większych zakupów DAP-u.

W końcu marca, średnia cena DAP-u (na bazie FOB Bałtyk) wynosiła około 464 USD/tonę z tendencją do dalszego spadku. Pomimo to średnia cena w I kwartale zarówno w 2014 jak i 2015 pozostała na tym samym poziomie - 478 USD/tonę (FOB Bałtyk).

Sól potasowa (KCl)

W I kwartale 2015 roku poziom średniej ceny soli potasowej spot w notowaniach FOB Bałtyk wynosił 297 USD/tonę, natomiast w analogicznym okresie 2014 roku 282 USD/tonę.

W Europie Zachodniej popyt był ograniczony, z uwagi na małe zapotrzebowanie na nawozy NPK, w których sól potasowa jest istotnym składnikiem.

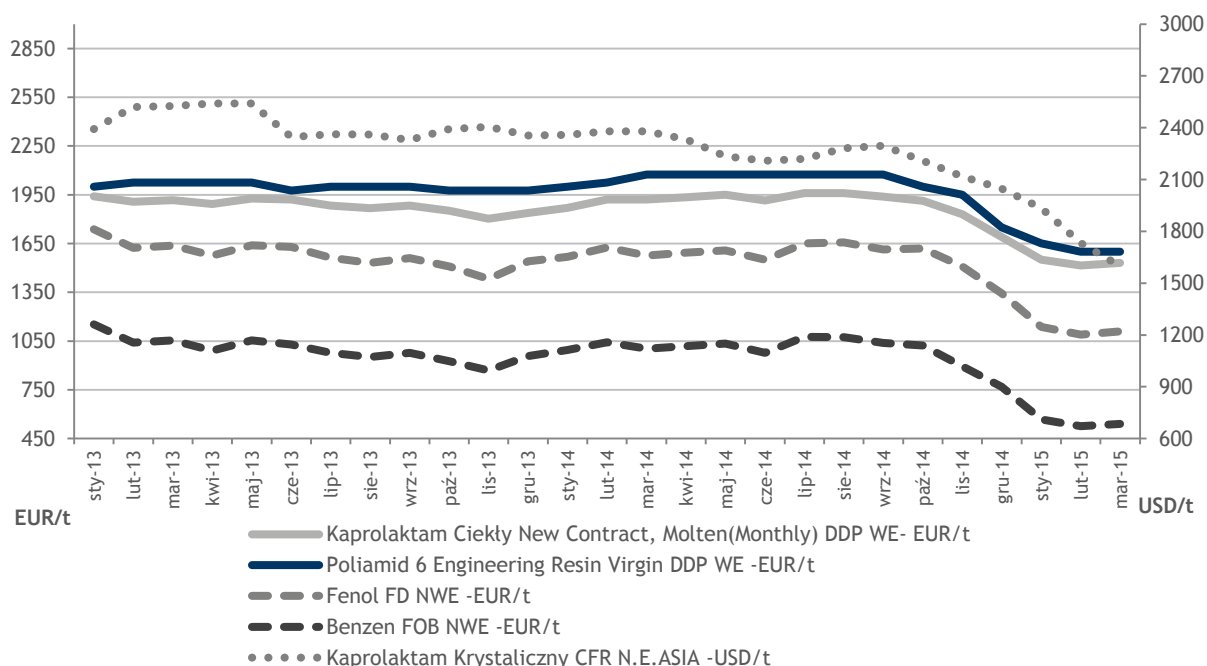
Słabe EUR, niskie ceny produktów rolnych i ogólnie mało optymistyczne warunki makroekonomiczne nie zachęcały rolników do inwestycji w nawozy i do zakupów soli potasowej. Rolnicy zainteresowani byli głównie nawozami azotowymi.

Fosforyty

W I kwartale 2015 roku ceny fosforytów w notowaniach osiągnęły poziom 126 USD/tonę (FOB Afryka Północna), natomiast w analogicznym okresie roku ubiegłego wynosiły 122 USD/tonę. W styczniu 2015 roku ceny pozostawały na stałym poziomie, a u największego światowego producenta i eksportera, w firmie OCP Maroko, utrzymywały się na poziomie 120-130 USD/tonę (FOB Maroko). W lutym odnotowano wahania cen. Podwyżki cen 5-13 USD/tonę wprowadzili eksporterzy z Maroka i Rosji, obniżki w wysokości 3-10 USD/tonę wprowadzili eksporterzy z Peru, Algierii i Egiptu, pozostali utrzymali je na niezmiennym poziomie (Chiny, Tunezja, Jordania i Togo). Sytuacja w marcu ustabilizowała się.

Segment Tworzywa

Notowania cen kaprolaktamu, PA 6, fenolu, benzenu



Źródła: TECNON, ICIS

Benzen

W I kwartale 2015 roku kontraktowe kwartalne ceny w notowaniach benzenu wynosiły 545 EUR/tonę, w analogicznym okresie roku 2014 osiągnęły poziom 1 013 EUR/tonę (FOB NWE). Fakt ten uwarunkowany był zmianami cen na rynku ropy naftowej. Ponadto istotny wpływ na rynek miał także relatywnie wysoki kurs dolara amerykańskiego w stosunku do innych kluczowych walut.

Fenol

Sytuacja rynkowa w I kwartale 2015 roku pozostawała niestabilna, głównie w związku z turbulencjami na rynku benzenu, gdzie ceny kontraktowe benzenu spadły. Odnotowana kwartalna cena fenolu w 2015 roku w notowaniach FD NWE wynosiła 1 112 EUR/tonę i była średnio niższa o około 478 EUR/tonę w porównaniu do analogicznego okresu roku 2014, gdy cena sięgała 1 590 EUR/tonę.

Duży wpływ na notowania cen miały wahania cen ropy naftowej i kursy najważniejszych walut (głównie USD). Sytuacja na rynku benzenu i prognozy cen tego surowca zwykle silnie wpływają na rynek fenolu powodując wysoki stopień niepewności i destabilizacji, a także wpływając w istotnym stopniu na opłacalność produkcji.

Kaprolaktam

W I kwartale 2015 roku we wszystkich regionach świata średnie ceny kaprolaktamu w relacji do analogicznego kwartału 2014 roku wykazywały trend spadkowy.

W raportowanym kwartale średnie ceny kaprolaktamu ciekłego (Domestic Medium Contract, DEL) ukształtowały się na poziomie 1 550 EUR/tonę, co oznacza spadek ceny w relacji do analogicznego okresu 2014 roku o około 20%.

Natomiast cena kaprolaktamu krystalicznego (export FOB) w I kwartale 2015 roku wyniosła 1 341 EUR/tonę i była niższa o około 17% od ceny notowanej w I kwartale 2014 roku.

W I kwartale 2015 roku europejska kwartalna cena kaprolaktamu ciekłego według notowania Tecnon wyniosła 1 532 EUR/tonę i była niższa od ubiegłorocznej ceny kwartalnej o 371 EUR/tonę.

Cena kwartalna kaprolaktamu w analogicznym okresie roku ubiegłego była na poziomie 1 903 EUR/tonę. Powodem takiego zachowania się cen była sytuacja na rynku surowców ropopochodnych tj. benzenu i fenolu.

Popyt na kaprolaktam pozostawał silny i wynikał z dobrej sytuacji na rynku motoryzacyjnym i tekstylnym oraz z korzystnych kursów wymiany walut. Silne zużycie kaprolaktamu na rynku europejskim przypisywane było także czynnikom sezonowym oraz brakiem importu. Według szacunków rynkowych popyt w marcu był o 15% wyższy w stosunku do tego samego miesiąca 2014 roku. W Europie i Azji w dalszym ciągu występuje nadpodaż tego produktu związana z dynamicznym rozwojem produkcji w Chinach. Pomimo wymagającego otoczenia odnotowano stabilny popyt we wszystkich segmentach przetwórstwa kaprolaktamu. Według PCI znaczący wpływ na zaistniałą sytuację ma fakt coraz silniejszego zintegrowania producentów kaprolaktamu i poliamidów, które pozwala na rozłożenie ciężaru pozycji kosztowej w obrębie całego łańcucha.

Poliamid 6 (PA 6)

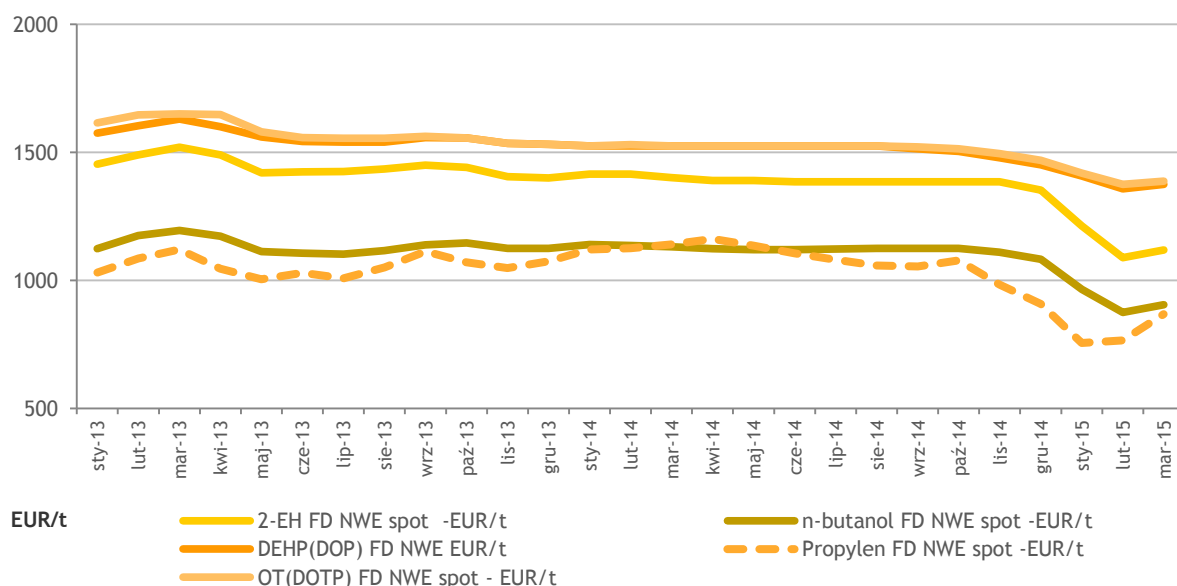
Ceny poliamidu 6 na rynku europejskim w I kwartale 2015 roku były stabilne, a ich poziom mieścił się pomiędzy 1 600-1 650 EUR/tonę (DDP). Europejska kwartalna cena poliamidu 6 według notowania Tecnon wyniosła w bieżącym okresie 1 617 EUR/tonę i była niższa od ubiegłorocznej ceny kwartalnej o 416 EUR/tonę.

Obniżki europejskich cen poliamidu były powszechnie oczekiwane, ze względu na spadek cen kontraktowych benzenu o około 201 EUR/tonę. Wzrost popytu na poliamid 6 miał miejsce w wielu różnych sektorach rynku, głównie związanych z przemysłem motoryzacyjnym i był zgodny z oczekiwaniami na I kwartał. Wzrost popytu jednak nadal był niewielki, choć na rynku można było zaobserwować niewielkie symptomy poprawy sytuacji.

Kursy walutowe EUR spowodowały, że ceny europejskiego poliamidu 6 w porównaniu z cenami z innych części świata są niskie, denominacja cen nastąpiła zwłaszcza po spadku różnicy w kursach w pierwszym kwartale roku. Jak dotąd nie zaobserwowano wzrostu eksportu poliamidu z Europy, ale oczekuje się, że oficjalne statystyki handlowe ujawnią gwałtowny wzrost europejskiego eksportu, po zestawieniu ze sobą danych z całego pierwszego kwartału.

Segment Chemia

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



Źródło: ICIS

Propylen

Odnotowana w I kwartale 2015 roku średnia cena spotowa propylenu w notowaniach FD NWE wynosiła 796 EUR/tonę i była średnio niższa o około 330 EUR/tonę w porównaniu z I kwartałem roku 2014. Tak duża różnica cen wynika z gwałtownych spadków cen ropy naftowej, jakie miały miejsce w drugiej połowie zeszłego roku. W połowie I kwartału 2015 roku notowania spotowe propylenu zaczęły wzrastać, co było odpowiedzią na wzrosty cen ropy naftowej oraz nafty, głównego surowca do produkcji propylenu. Wzrosty cen spowodowane były także ograniczeniem produkcji propylenu ze względu na planowane i nieplanowane postoje remontowe, co w połączeniu z wysokim zapotrzebowaniem na ten surowiec doprowadziło do niedoborów propylenu na rynku.

Kwas tereftalowy

Odnotowana w I kwartale 2015 roku średnia cena kontraktowa kwasu tereftalowego w notowaniach FD NWE wynosiła 609 EUR/tonę i była średnio niższa o około 520 EUR/tonę w porównaniu z I kwartałem roku 2014. Podobnie jak w przypadku propylenu, tak duża różnica cen wynika z gwałtownych spadków cen ropy naftowej, jakie miały miejsce w drugiej połowie 2014 roku. Zapotrzebowanie na kwas tereftalowy utrzymywało się na niskim poziomie, charakterystycznym dla tej pory roku.

Alkohole OXO, plastyfikatory

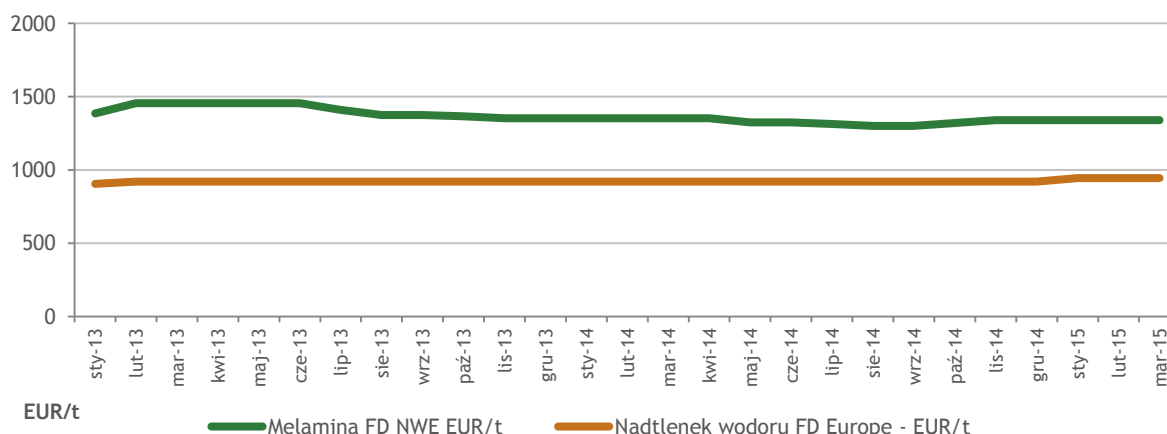
W porównaniu z rokiem poprzednim w I kwartale 2015 roku odnotowano bardzo duże spadki cen alkoholi OXO i plastyfikatorów na skutek spadków cen surowców ropopochodnych odzwierciedlających ruchy cenowe na rynku ropy naftowej. Dynamicznie zmieniająca się sytuacja surowcowa wpłynęła także na ograniczanie do niezbędnego minimum zakupów ze strony przetwórców alkoholi i plastyfikatorów, stąd niski poziom popytu.

W porównaniu z rokiem poprzednim w I kwartale 2015 roku odnotowano spadki cen:

	2-EH	n-butanol	DOP	DOTP
I kwartał 2014	1 410	1 136	1 525	1 527
I kwartał 2015	1 140	915	1 380	1 394

Źródło: ICIS

Notowania cen melaminy, nadtlenu wodoru (roztwór 100%)



Źródło: ICIS, Global Bleaching Chemicals

Melamina

W raportowanym okresie na rynku melaminy sytuacja popytowo-podażowa oraz cenowa była stabilna. Ceny kontraktowe melaminy w Europie w I kwartale 2015 roku spadły średnio o 13 EUR/tonę (o 1%) w porównaniu zarówno do ceny poprzedniego kwartału, jak i analogicznego okresu roku ubiegłego i wynosiły średnio 1 340 EUR/tonę.

Europejscy producenci odnotowali wzmożony popyt ze strony odbiorców tureckich, którzy normalnie zaopatrywani są przez spółkę z Kataru (przestój remontowy w I połowie lutego). Niski kurs EUR spowodował zwiększenie wysyłek europejskiego produktu w kierunku USA, co miało związek z zatwierdzonym wszczęciem przez Międzynarodową Komisję Handlu Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej (ITC) postępowania antydumpingowego i wyrównawczego wobec importowanej melaminy z Chin oraz Trynidadu i Tobago. W wyniku pozytywnych ustaleń Komisji, Departament Handlu USA będzie kontynuował postępowanie antydumpingowe wszczęte w dniu 3 grudnia 2014 roku dotyczące przywozu melaminy na terytorium USA.

Problemy produkcyjne rosyjskiego Eurochemu w ciągu całego kwartału spowodowały, że część europejskich dostawców zaobserwowała zwiększony popyt z Rosji.

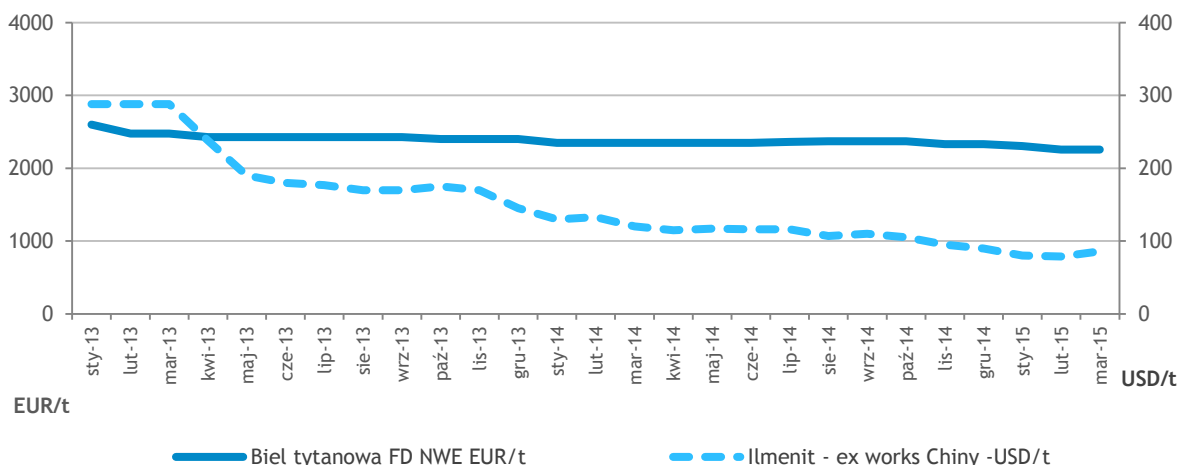
Nadtlenek wodoru

W I kwartale 2015 roku ceny kontraktowe nadtlenu wodoru w Europie w relacji do poprzedniego kwartału wzrosły o 2,7% i wyniosły średnio 945 EUR/tonę, a w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego był to poziom wyższy średnio o 25 EUR/tonę. Rynek europejski był zbilansowany. Wielu producentów uzupełniało swoje zapasy po zwiększonym odbiorze ze strony branży non pulp (inne zastosowanie, niż w przemyśle celulozowo - papierniczym).

Spółka Solvay ogłosiła plan budowy w Holandii instalacji nadtlenu wodoru do celów dezynfekcyjnych i odkażających, w związku z rosnącym popytem ze strony przemysłu farmaceutycznego. Planowany termin zakończenia inwestycji to lipiec 2015 roku.

W najbliższym kwartale nie przewiduje się istotnych zmian w popycie oraz cenach nadtlenu wodoru.

Notowania cen bieli tytanowej, ilmenitu



Źródła: ICIS, CCM

Biel tytanowa

W I kwartale 2015 roku sezonowe osłabienie popytu, duża dostępność produktu na rynku, generalnie niekorzystna sytuacja ekonomiczna w Europie oraz obniżenie kosztów transportu wpłynęły na poziom cen bieli tytanowej.

Niższe ceny widoczne na rynku wahały się najczęściej w granicach 25-90 EUR/tonę. Ceny na europejskim rynku bieli tytanowej kształtowały się w okresie I kwartału na poziomie 2 160-2 350 EUR/tonę.

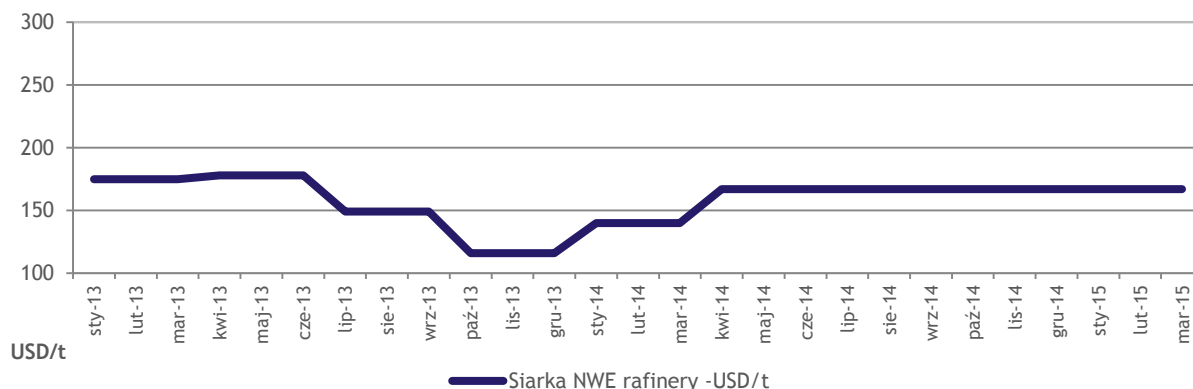
Z racji złej sytuacji ekonomicznej w Strefie Euro, sprzedaż bieli tytanowej była mniejsza o 2-3% w krajach Benelux-u, o 5-6% we Francji i o blisko 10% w Wielkiej Brytanii. Słaby poziom EUR w stosunku do USD spowodował spadek ilości importu bieli z Chin, co było pozytywnym dla europejskich producentów. Widoczne były jednak działania chińskich producentów bieli (obniżki ceny o 50 EUR/tonę), mające na celu zwiększenie sprzedaży w Europie.

W celu dostosowania wielkości produkcji do aktualnej koniunktury przewidywane są zamknięcia i ograniczenia instalacji produkcji bieli tytanowej. W Calais (Francja) do 2015 roku zostanie zamknięta instalacja o zdolności produkcyjnej 95 000 ton bieli tytanowej rocznie (tj. ok. 6% mocy produkcyjnych w Europie). Inne ograniczenia dotyczą Wielkiej Brytanii i Chin.

Ilmenit, szlaka tytanowa

W I kwartale 2015 odnotowany słaby popyt na rynku bieli tytanowej z powodu niekorzystnej sytuacji gospodarczej, zwłaszcza w Chinach, wpływał na mniejsze zapotrzebowanie na surowce do produkcji bieli tytanowej oraz spadek ich cen. Na początku I kwartału ceny surowców (ilmenitu i szlaki tytanowej) na reprezentatywnym rynku chińskim, uległy istotnym korektom w stosunku do IV kwartału ubiegłego roku. Korekta ceny ilmenitu wyniosła 10%, natomiast szlaki tytanowej 5%. W okresie pierwszego kwartału 2015 roku ceny surowców ulegały niewielkim wahaniom.

Notowania cen siarki



Źródła: FERTECON, Profercy

Siarka

W I kwartale 2015 roku cena siarki w Europie nie uległa zmianie i pozostała na poziomie z IV kwartału 2014 roku w przedziale 158-176 USD/tonę (Benelux). Zaobserwowano mniejszą podaż siarki na skutek ograniczeń produkcyjnych w rafineriach. Fakt zmniejszenia podaży zaobserwowano także w dostawach siarki z Rosji na skutek występowania problemów logistycznych, spowodowanych niekorzystnymi warunkami atmosferycznymi.

W trakcie I kwartału, na rynkach siarki obserwowany były odmienne trendy. W styczniu wzrosła cena siarki z Zatoki Arabskiej do Indii i Chin o około 10 USD/tonę, a w USA, cena siarki wzrosła o 18 USD/tonę. Wzrost ceny siarki nastąpił także w Kanadzie oraz Brazylii.

Sygnal do obniżek dała firma Saudi Aramco, która w końcu lutego obniżyła cenę ze 180 USD/tonę do 175 USD/tonę, a w końcu marca do 165 USD/tonę (FOB Zatoka Arabska). W końcu marca, w ofertach na kwiecień firma Tasweer (Katar) obniżyła cenę na kwiecień do wysokości 145 USD/tonę, a firma Adnoc (Arabia Saudyjska) obniżyła cenę na kwiecień do poziomu 140 USD/tonę (FOB Zatoka Arabska).

Z powodu uruchomienia przez firmę Adnoc (Zatoka Arabska), nowej instalacji odsiarczania ropy o zdolności produkcyjnej 1 mln ton rocznie rynek może odnotować fazę nadpodaży siarki. W II kwartale instalacja ma osiągnąć pełną moc produkcyjną i produkować 9 200 ton siarki dziennie (pełne zdolności produkcyjne mają wynosić około 3 mln ton na rok).

Surowce Energetyczne

Gaz ziemny

Kolejna łagodna zima w Europie sprawiła, że mimo ograniczania poziomu dostaw przez Gazprom, notowania gazu na hubach zachodnich były dość stabilne i zmieniały się w I kwartale 2015 roku w zakresie 20-23 EUR/MWh tj. były o ponad 3 EUR/MWh niższe niż w analogicznym okresie 2014 roku.

Nadpodaż gazu na rynku europejskim oraz oczekiwany spadek cen gazu w kontraktach długoterminowym opartych o notowania ropy, spowodowały ograniczanie importu gazu do Unii Europejskiej zwłaszcza z kierunku wschodniego i zwiększony pobór gazu z magazynów napętnionych latem przy wyjątkowo niskich cenach gazu.

Z kolei, nowa taryfa PGNiG obowiązująca w okresie styczeń-maj 2015 roku oprócz obniżenia cen dla przemysłu o około 4% wprowadziła dużo większe zróżnicowanie taryfowe (w zależności od wielkości zużycia gazu oraz od wskaźnika nierównomierności poboru liczonego jako stosunek dostaw do ilości wynikających z zamówionej mocy umownej). Nowe zasady rozliczania powodują, że po zakończeniu roku gazowego będą możliwe korekty i dopiero wówczas będzie ostatecznie znana cena gazu.

Ponadto znaczące zwiększenie mocy przesyłowych na Jamale (z początkiem roku) poprawiło możliwości importowe i przełożyło się na obniżkę spreadu pomiędzy kosztem importu a ceną gazu na TGE, zwiększając atrakcyjność polskiej giełdy jako konkurencyjnego źródła zaopatrzenia w gaz. Zakup gazu na TGE był w rozpatrywanym okresie jedynie o około 5% droższy od importu, ale też o blisko 10% tańszy od zakupów gazu po cenie taryfowej.

Węgiel

W raportowanym okresie dostawy węgla do Grupy Azoty realizowane były głównie na podstawie umów na dostawy węgla z kopalni krajowych oraz węgla niskosiarkowego z importu.

W analizowanym okresie ceny węgla wg notowań na ARA wykazywały tendencję zniżkową i wyniosły średnio około 61 USD/tonę.

Na światowym rynku węgla, jak również w Polsce w dalszym ciągu utrzymuje się nadpodaż surowca. Szacuje się, że w najbliższych miesiącach 2015 roku trend spadkowy cen węgla zostanie utrzymany.

Energia elektryczna

W zakresie dostaw energii elektrycznej Grupa Azoty realizuje umowy roczne zawarte na 2015 rok z głównymi sprzedawcami i w zależności od poziomu cen uzupełnia 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. (Puławy i Police), a ceny i stawki opłat za usługi dystrybucyjne określone są w Taryfie dla energii elektrycznej TAURON Dystrybucja S.A. (Tarnów i Kędzierzyn-Koźle) zatwierdzonych przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w dniu 16 grudnia 2014 roku jako obowiązujące od stycznia 2015 roku. Według nowych taryf stawki za usługi przesyłowe i dystrybucyjne wzrosły o kilka procent.

W I kwartale 2015 roku średnia cena spot energii elektrycznej ważona wolumenem indeksu IRDN z notowań na Towarowej Giełdzie Energii S.A. spadła około 12% w porównaniu z poprzednim kwartałem, jak również około 10% w porównaniu z I kwartałem 2014 roku i wyniosła 146,39 zł/MWh.

1.2. Podstawowe dane finansowe Grupy Azoty

1.2.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

Grupa Azoty zakończyła pierwszy kwartał 2015 roku dodatnim wynikiem finansowym EBIDTA na poziomie 484 556 tys. zł oraz zyskiem netto w wysokości 305 837 tys. zł.

Powyższe wyniki ekonomiczne w stosunku do uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego zmieniły się odpowiednio o 162 208 tys. zł oraz 155 219 tys. zł.

Kształtowanie się podstawowych wielkości w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pierwszych kwartałach 2015 roku oraz 2014 roku przedstawia poniższa tabela.

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	1 kw. 2015	1 kw. 2014* przekształcone	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	2 838 946	2 702 789	136 157	5,0
Koszt własny sprzedaży	(2 151 516)	(2 220 658)	69 142	(3,1)
Zysk brutto ze sprzedaży	687 430	482 131	205 299	42,6
Koszty sprzedaży	(164 193)	(137 003)	(27 190)	19,8
Koszty ogólnego zarządu	(168 457)	(165 173)	(3 284)	2,0
Zysk ze sprzedaży	354 780	179 955	174 825	97,1
Pozostałe przychody operacyjne netto	8 083	3 514	4 569	130,0
Zysk na działalności operacyjnej	362 863	183 469	179 394	97,8
Koszty finansowe netto	(8 848)	(4 073)	(4 775)	117,2
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	3 100	2 771	329	11,9
Zysk przed opodatkowaniem	357 115	182 167	174 948	96,0
Podatek dochodowy	(51 278)	(31 361)	(19 917)	63,5
Zysk netto z działalności kontynuowanej	305 837	150 806	155 031	102,8
Strata na działalności zaniechanej	-	(188)	188	(100,0)
Zysk netto	305 837	150 618	155 219	103,1
EBIT	362 863	183 469	179 394	97,8
Amortyzacja	121 693	138 879	(17 186)	(12,4)
EBITDA	484 556	322 348	162 208	50,3

Źródło: Opracowanie własne.

* Dane finansowe przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia akcji spółki African Investment Group S.A., zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 3.2.b) w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Poziom przychodów ze sprzedaży wzrósł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 5,0%. Przy jednoczesnym obniżeniu poziomu kosztów własnych sprzedaży (o 3,1%) skutkowało wygenerowaniem przez Grupę Azoty dodatniego wyniku brutto ze sprzedaży, wyższego w stosunku do roku poprzedniego o 205 299 tys. zł.

Zysk ze sprzedaży uwzględniający koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wyniósł 354 780 tys. zł i był wyższy o 174 825 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego.

W pierwszym kwartale 2015 roku na pozostałej działalności operacyjnej odnotowano dodatni wynik w wysokości 8 083 tys. zł, co miało wpływ na zwiększenie się wyniku EBIT, który jest o 97,8% wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Na działalności finansowej odnotowano ujemny wynik finansowy, na który złożyły się głównie wygenerowana strata na różnicach kursowych oraz koszty odsetek od kredytów.

1.2.2. Wyniki finansowe segmentów

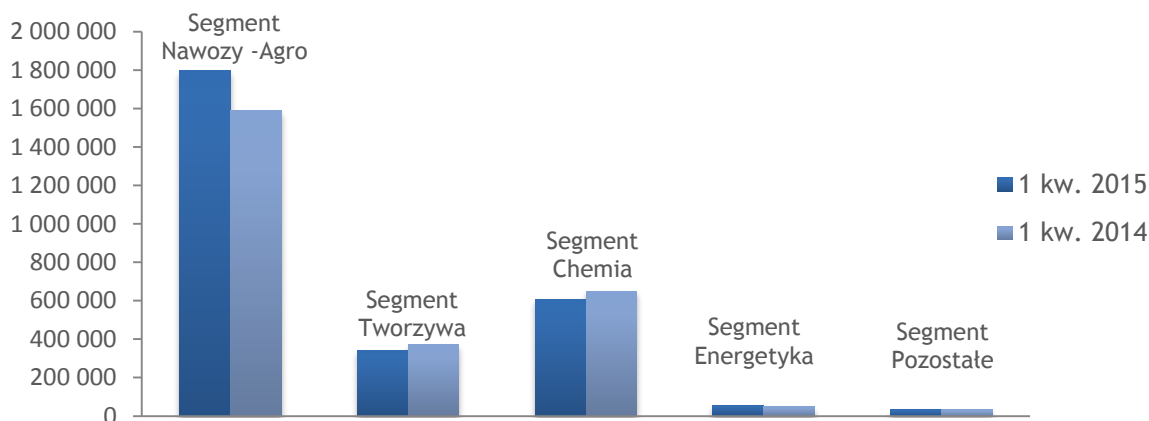
EBIT w ujęciu segmentów

	Nawozy- Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe
Przychody netto ze sprzedaży	1 797 784	340 083	608 505	58 307	34 267
<i>Udział w strukturze [w %]</i>	63,3	12,0	21,4	2,1	1,2
Zysk/(Strata) netto ze sprzedaży	334 471	(13 448)	32 767	3 879	(2 889)
EBIT	336 646	(13 839)	31 591	7 326	1 139

Źródło: Opracowanie własne.

Wyniki sprzedaży produktów Grupy Azoty w pierwszym kwartale 2015 roku były determinowane przede wszystkim sytuacją rynkową w segmentach Nawozy-Agro, Tworzywa i Chemia. Poziom przychodów ze sprzedaży w segmencie Nawozy-Agro wzrósł o 12,9%. Wzrost przychodów nastąpił również w segmentach Energetyka (o 14,0%) oraz Pozostałe (o 2,7%). W pozostałych segmentach odnotowano spadek poziomu przychodów: w segmencie Tworzywa (o 9,3%) oraz Chemia (o 6,5%). Patrząc na udział poszczególnych segmentów w strukturze przychodów, to w porównaniu do pierwszego kwartału 2014 roku uległ on zmianie w niewielkim stopniu (wzrost w segmencie Nawozy-Agro o 4,4 pp., zmniejszył się w segmencie Chemia o 2,6 pp.).

Przychody ze sprzedaży według segmentów operacyjnych



Źródło: Opracowanie własne.

Segment Nawozy-Agro

W pierwszym kwartale 2015 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Nawozy-Agro wyniosły 1 797 784 tys. zł i stanowiły 63,3% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. W porównaniu do pierwszego kwartału 2014 roku poziom przychodów i udział w przychodach ogółem Grupy uległ zwiększeniu.

Na działalności segmentu Nawozy-Agro odnotowano dodatni wynik EBIT.

Okolo 70% sprzedaży nawozów ogółem stanowiła sprzedaż na rynku krajowym.

Segment Tworzywa

Przychody ze sprzedaży w segmencie Tworzywa wyniosły 340 083 tys. zł i stanowiły prawie 12,0% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Wartość tych przychodów jest porównywalna z rokiem ubiegłym (nieznaczny spadek o około 1,9%). Ponad 91% przychodów zostało wygenerowanych ze sprzedaży na rynkach zagranicznych.

W porównaniu z pierwszym kwartałem 2014 roku nastąpiło nieznaczne pogorszenie wyniku EBIT (o 7,4%).

Segment Chemia

W pierwszym kwartale 2015 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Chemia wyniosły 608 505 tys. zł i były nieznacznie niższe od przychodów uzyskanych w porównywalnym okresie roku ubiegłego (spadek o 6,4%). Udział segmentu Chemia w całości osiągniętych przychodów kształtuje się na poziomie 21,4%. Wyższe od przychodów koszty związane z działalnością tego segmentu wpłynęły na wygenerowanie ujemnego wyniku EBIT za pierwszy kwartał 2015 roku.

Okolo 61,4% sprzedaży segmentu Chemia stanowiła sprzedaż na rynkach zagranicznych.

Segment Energetyka

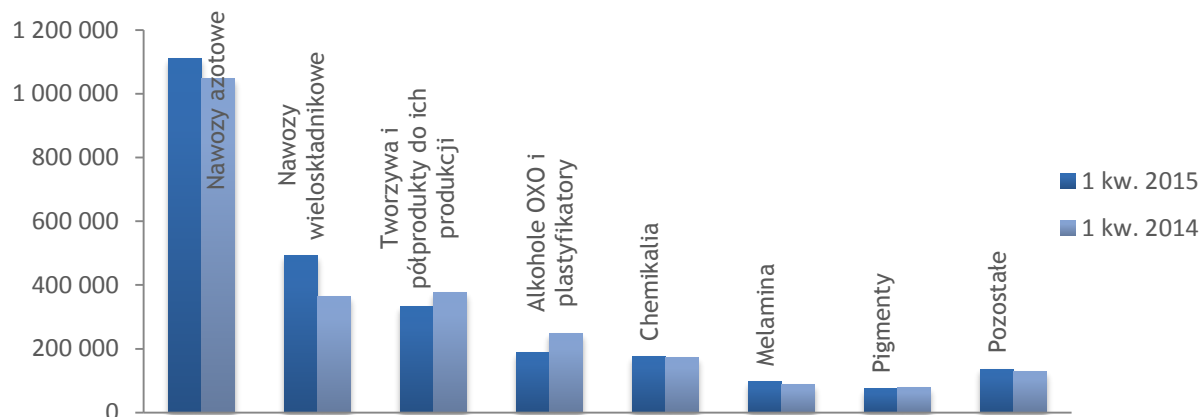
Przychody ze sprzedaży w segmencie Energetyka w pierwszym kwartale 2015 roku wyniosły 58 307 tys. zł i stanowiły około 2,1% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Przychody tego segmentu nieznacznie wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, co miało również wpływ na wygenerowanie dodatniego wyniku EBIT.

Segment Pozostałe

W segmencie Pozostałe odnotowano w pierwszym kwartale 2015 roku minimalny spadek przychodów w stosunku do pierwszego kwartału 2014 roku, co jednak nie wpłynęło niekorzystnie na wynik operacyjny. Zmniejszenie kosztów związanych z działalnością tego segmentu wpłynęły na osiągnięcie dodatniego wyniku EBIT.

Sprzedaż według grup produktowych

Przychody według grup produktowych



Źródło: Opracowanie własne.

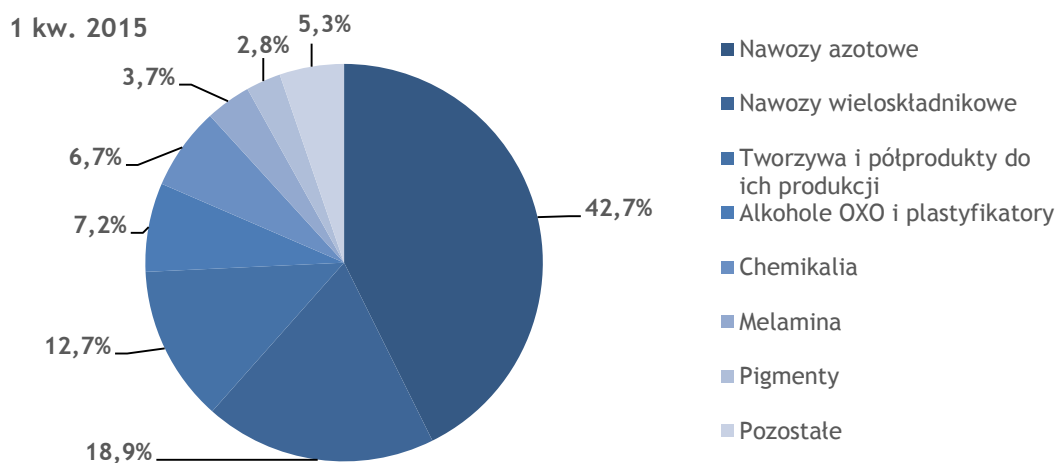
Bardzo ważną pozycję przychodów Grupy Azoty stanowi sprzedaż nawozów azotowych i wieloskładnikowych.

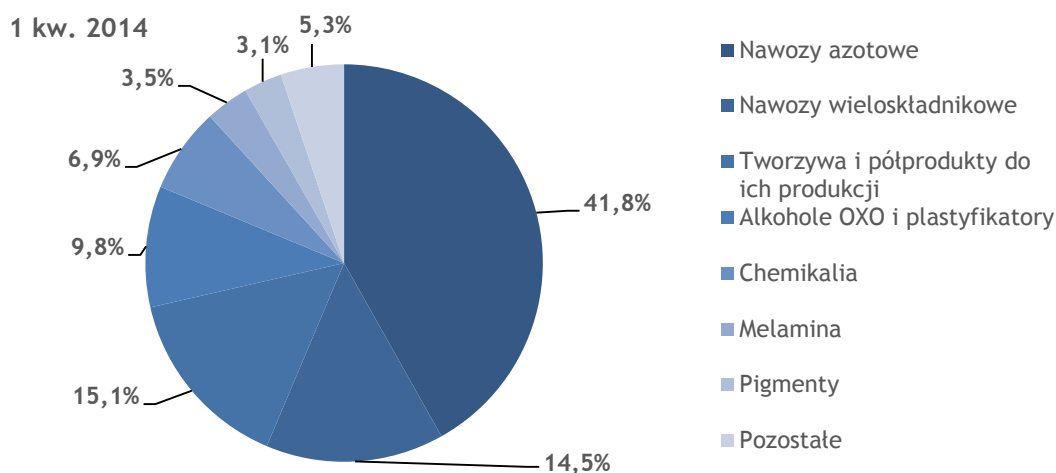
W pierwszym kwartale 2015 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego odnotowano wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży zarówno dla nawozów azotowych i nawozów wieloskładnikowych. W kwartale tym wystąpiło duże zapotrzebowanie na nawozy azotowe i umiarkowane na nawozy wieloskładnikowe.

Poza nawozami znaczący udział w przychodach stanowi sprzedaż tworzyw sztucznych, alkoholi OXO i plastyfikatorów, chemikaliów oraz pozostałych.

W przypadku tworzyw sztucznych oraz alkoholi OXO i plastyfikatorów odnotowano nieznaczny spadek przychodów w porównaniu do okresu porównawczego. Przychody ze sprzedaży w pozostałych grupach produktowych nieznacznie wzrosły lub kształtowały się na porównywalnym poziomie.

Struktura przychodów ze sprzedaży według grup produktowych





Źródło: Opracowanie własne.

W strukturze przychodów ze sprzedaży w stosunku do pierwszego kwartału 2014 roku zwiększył się udział nawozów azotowych (z 41,8% do 42,7%) i wieloskładnikowych (14,5% do 18,9%). Udział innych produktów w sprzedaży ogółem uległ zmniejszeniu.

1.2.3. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2015 roku kształtowały się na poziomie 2 357 469 tys. zł i były niższe od poniesionych w okresie porównawczym o 54 763 tys. zł. Wzrost kosztów o 22 503 tys. zł dotyczył podatków i opłat. Wzrosły również koszty związane z usługami obcymi o 25 320 tys. zł oraz z wynagrodzeniami, narzutami i pozostałymi świadczeniami (o 13 079 tys. zł). Spadły natomiast inne koszty (amortyzacja, zużyciem materiałów i energii, pozostałe koszty rodzajowe).

Koszty w układzie rodzajowym

	1 kw. 2015	1 kw. 2014* przekształcone	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	121 693	138 879	(17 186)	(12,4)
Zużycie materiałów i energii	1 556 015	1 650 712	(94 697)	(5,7)
Usługi obce	242 188	216 868	25 320	11,7
Wynagrodzenia, narzuty i pozostałe świadczenia	288 502	275 423	13 079	4,7
Podatki i opłaty	113 955	91 452	22 503	24,6
Pozostałe koszty rodzajowe	35 116	38 898	(3 782)	(9,7)
Razem	2 357 469	2 412 232	(54 763)	(2,3)

Źródło: Opracowanie własne.

* Dane finansowe przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia akcji spółki African Investment Group S.A., zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 3.2.b) w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Koszty zużycia materiałów i energii

W pierwszym kwartale 2015 roku koszty zużycia materiałów i energii były niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego o 5,7%. Odchylenie to spowodowane jest m.in. niższym poziomem cen podstawowych surowców, a także związane jest z przyjętą strategią optymalizacji zakupów, która wykorzystuje skalę Grupy Azoty jako znaczącego konsumenta.

Koszty zużycia materiałów i energii

	1 kw. 2015	1 kw. 2014* przekształcone	zmiana	zmiana %
Jednostka Dominująca	190 572	246 607	(56 035)	(22,7)
Grupa kapitałowa Grupa Azoty POLICE	411 239	366 871	44368	12,1
Grupa kapitałowa Grupa Azoty PUŁAWY	568 456	590 336	(21 880)	(3,7)
Grupa kapitałowa Grupa Azoty ZAK S.A.	323 311	381 772	(58 461)	(15,3)
Pozostałe podmioty grupy kapitałowej Grupa Azoty	62 437	65 126	(2 689)	(4,1)
Razem	1 556 015	1 650 712	(94 697)	(5,7)

Źródło: Opracowanie własne.

* Dane finansowe przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia akcji spółki African Investment Group S.A., zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 3.2.b) w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Najwyższy udział w zużyciu materiałów i energii w pierwszym kwartale 2015 roku odnotowała Grupa kapitałowa Grupa Azoty PUŁAWY, co ma również odzwierciedlenie w wysokości poniesionych kosztów. Koszty te stanowią 36,5% ogółu poniesionych kosztów zużycia materiałów i energii w Grupie Azoty.

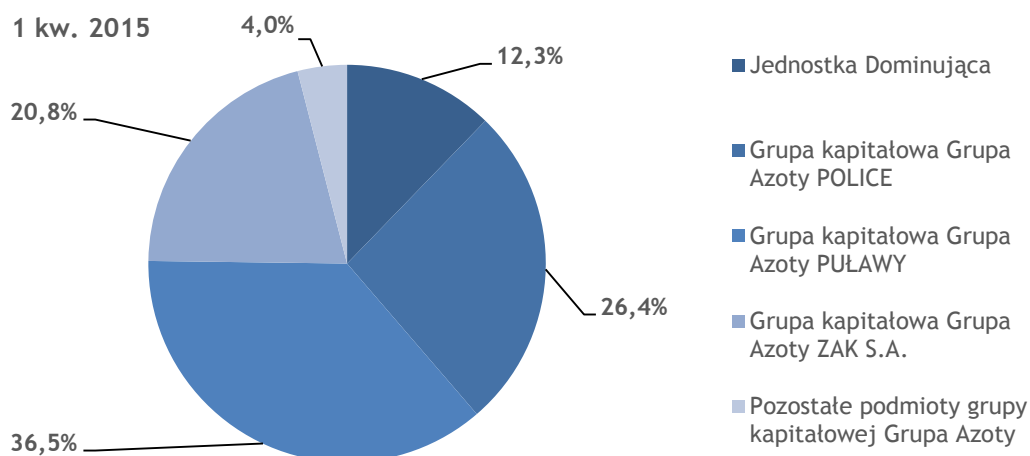
Grupa kapitałowa Grupa Azoty POLICE poniosła koszty zużycia materiałów i energii w wysokości (411 239) tys. zł, które stanowią 26,4% ogółu kosztów zużycia materiałów i energii.

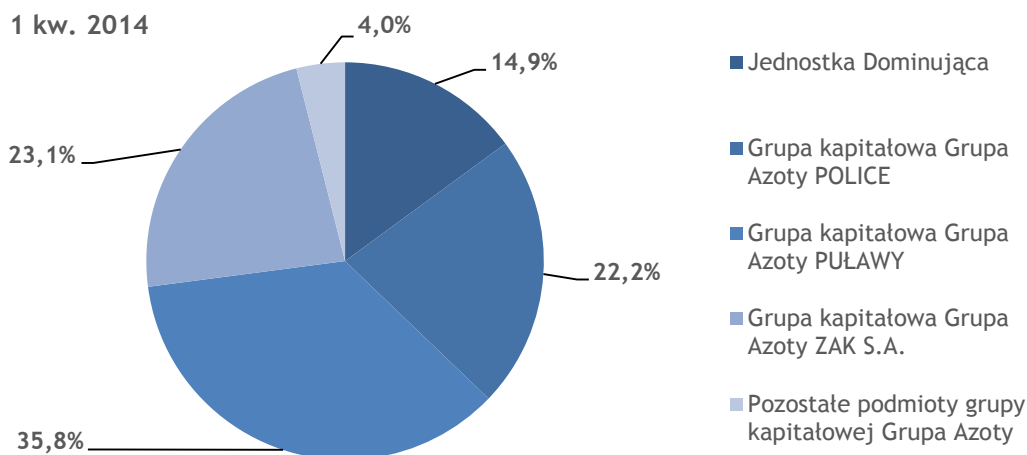
W Jednostce Dominującej w porównaniu do pierwszego kwartału 2014 roku koszty te spadły o 22,7% i poniesione zostały na poziomie (190 572) tys. zł.

Grupa kapitałowa Grupa Azoty ZAK S.A. obniżyła zużycie materiałów i energii o 15,3% i poniosła w pierwszym kwartale 2015 roku koszty w wysokości 323 311 tys. zł.

Udział pozostałych podmiotów, wchodzących w skład Grupy Azoty, w ponoszonych kosztach stanowi 4,0%.

Struktura kosztów zużycia materiałów i energii





Źródło: Opracowanie własne.

Inne koszty rodzajowe

Koszty rodzajowe, z wyłączeniem zużycia materiałów i energii, w pierwszym kwartale 2015 roku stanowiły 34,0% kosztów rodzajowych. W porównywalnym okresie 2014 roku ich udział stanowił 31,6%.

Struktura innych kosztów rodzajowych [w %]

	1 kw. 2015	1 kw. 2014* przekształcone
Amortyzacja	5,2	5,8
Usługi obce	10,3	9,0
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	12,2	11,4
Podatki i opłaty	4,8	3,8
Pozostałe koszty rodzajowe	1,5	1,6
Razem	34,0	31,6

Źródło: Opracowanie własne.

* Dane finansowe przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia akcji spółki African Investment Group S.A., zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 3.2.b) w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Struktura tych kosztów uległa w stosunku do okresu porównawczego niewielkim zmianom.

1.2.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

W pierwszym kwartale 2015 roku wartość aktywów Grupy Azoty wzrosła do poziomu 10 187 708 tys. zł, tj. o 304 785 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec pierwszego kwartału 2014 roku. Na dzień 31 marca 2015 roku stan aktywów trwałych wyniósł 6 768 026 tys. zł, a stan aktywów obrotowych 3 419 682 tys. zł.

Do najistotniejszych zmian, jakie nastąpiły po stronie aktywów sprawozdania z sytuacji finansowej w pierwszym kwartale 2015 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, można zaliczyć:

- wzrost wartości pozostałych aktywów finansowych o 364,4%,
- wzrost środków pieniężnych o 33,3%,
- spadek wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 28,5%,
- spadek wartości inwestycji w jednostkach podporządkowanych o 13,3%.

Struktura aktywów

	1 kw. 2015	1 kw. 2014* przekształcone	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	6 768 026	6 611 541	156 485	2,4
Rzeczowe aktywa trwałe	5 978 183	5 776 769	201 414	3,5
Wartości niematerialne	504 357	508 268	(3 911)	(0,8)
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	113 961	131 418	(17 457)	(13,3)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	73 318	102 529	(29 211)	(28,5)
Aktywa obrotowe, w tym:	3 419 682	3 271 382	148 300	4,5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 233 750	1 323 409	(89 659)	(6,8)
Zapasy	1 055 940	1 127 983	(72 043)	(6,4)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	948 917	711 837	237 080	33,3
Pozostałe aktywa finansowe	114 328	24 619	89 709	364,4
Pozostałe aktywa	48 338	45 026	3 312	7,4
Aktywa razem	10 187 708	9 882 923	304 785	3,1

Źródło: Opracowanie własne.

* Dane finansowe przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia akcji spółki African Investment Group S.A., zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 3.2.b) w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

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

- wzrost poziomu kapitału własnego Grupy Azoty o 5,6%,
- wzrost stanu zobowiązań długoterminowych z tytułu świadczeń pracowniczych o 22,6%,
- spadek zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek o 20,2%,
- wzrost stanu dotacji długoterminowych o 65,6%,
- zmniejszenie stanu rezerw krótkoterminowych o 25,1%,
- wzrost stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 10,8%,
- wzrost stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowych o 10,1%.

Struktura pasywów

Wyszczególnienie	1 kw. 2015	1 kw. 2014* przekształcone	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	6 783 304	6 424 593	358 711	5,6
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	1 214 334	1 368 740	(154 406)	(11,3)
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	482 709	604 613	(121 904)	(20,2)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	312 037	254 516	57 521	22,6
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	244 621	258 265	(13 644)	(5,3)
Rezerwy	113 233	112 172	1 061	0,9
Dotacje	40 867	24 678	16 189	65,6
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	2 190 070	2 089 590	100 480	4,8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 340 919	1 210 640	130 279	10,8
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	529 566	480 909	48 657	10,1
Rezerwy	195 332	260 693	(65 361)	(25,1)
Pozostałe zobowiązania finansowe	72 671	67 543	5 128	7,6
Razem zobowiązania	3 404 404	3 458 330	(53 926)	(1,6)
Pasywa razem	10 187 708	9 882 923	304 785	3,1

Źródło: Opracowanie własne.

* Dane finansowe przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia akcji spółki African Investment Group S.A., zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 3.2.b) w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

1.2.5. Wskaźniki finansowe

Rentowność

Wartości wskaźników rentowności w pierwszym kwartale 2015 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku zwiększyły się.

Wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży zwiększył się o 6,4 pp. Wzrost ten był efektem dynamiczniejszego wzrostu zysku brutto na sprzedaży (o 42,6%) w stosunku do wzrostu przychodów ze sprzedaży (o 5,0%). Wzrost wartości wskaźników zarówno rentowności EBIT oraz EBITDA jest efektem zwiększenia się zysku na działalności operacyjnej (o 97,8%), w odniesieniu do wzrostu przychodów ze sprzedaży o 5,0%.

Podobna sytuacja występuje w przypadku wskaźnika rentowności zysku netto. Wzrost wartości wskaźnika ma związek z dynamiczniejszym wzrostem zysku netto (o 103,1%), w odniesieniu do wzrostu przychodów ze sprzedaży.

Podobna sytuacja występuje w przypadku wskaźnika rentowności aktywów. Charakteryzujący się większą dynamiką wzrost zysku netto w stosunku do poziomu aktywów, spowodował wzrost wskaźnika rentowności aktywów. Ma to również bezpośredni wpływ na wysokość wskaźnika ROE.

W analizowanym okresie zwiększyła się wartość wskaźnika rentowności kapitału zaangażowanego, co ma związek ze znacznie większym wzrostem poziomu EBIT w stosunku do minimalnego wzrostu poziomu kapitału zaangażowanego.

Wskaźniki rentowności

	1 kw. 2015	1 kw. 2014* przekształcone
Rentowność brutto na sprzedaży	24,2%	17,8%
Rentowność EBIT	12,8%	6,8%
Rentowność EBITDA	17,1%	11,9%
Rentowność zysku netto	10,8%	5,6%
ROA	3,0%	1,5%
ROCE	4,5%	2,4%
ROE	4,5%	2,3%
Rentowność aktywów trwałych	4,5%	2,3%

Źródło: Opracowanie własne.

* Dane finansowe przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia akcji spółki African Investment Group S.A., zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 3.2.b) w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

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 pierwszego kwartału 2015 roku Grupa Azoty zanotowała prawie niezmienny poziom wartości prezentowanych wskaźników płynności.

Wszystkie wskaźniki płynności w pierwszym kwartale 2015 roku, tak samo jak w analogicznym okresie 2014 roku, mieszczą się w granicach poziomu optymalnego.

Wskaźniki płynności

	1 kw. 2015	1 kw. 2014* przekształcone
Wskaźnik bieżącej płynności	1,6	1,6
Wskaźnik wysokiej płynności	1,1	1,0
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,5	0,4

Źródło: Opracowanie własne.

* Dane finansowe przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia akcji spółki African Investment Group S.A., zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 3.2.b) w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Konstrukcje wskaźników:

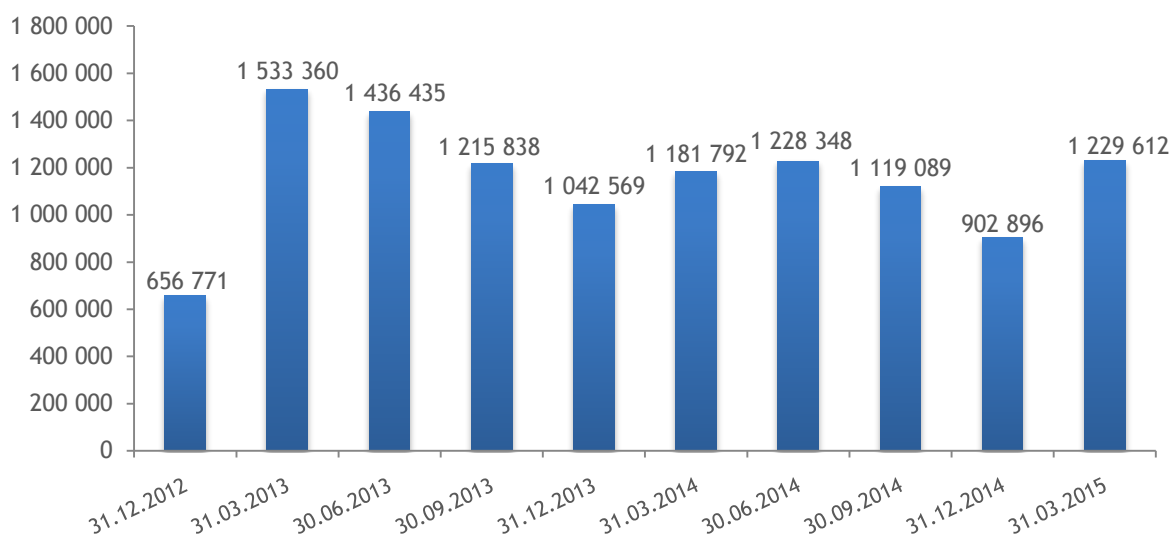
Wskaźnik bieżącej płynności - aktywa obrotowe / krótkoterminowe zobowiązania

Wskaźnik wysokiej płynności - [aktywa obrotowe - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe] / krótkoterminowe zobowiązania

Wskaźnik podwyższonej płynności - [środki pieniężne + pozostałe aktywa finansowe] / krótkoterminowe zobowiązania

Kapitał obrotowy na dzień 31 marca 2015 roku, w wyniku zmian poziomu aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych ukształtował się na poziomie 1 229 612 tys. zł.

Kształtowanie się kapitału obrotowego



Źródło: Opracowanie własne.

Efektywność zarządzania

W porównaniu do pierwszego kwartału 2014 roku wskaźnik rotacji zapasów zmniejszył się o dwa dni. Jest to zjawisko korzystne, wskazujące na zwiększenie się ilości cykli rotacji zapasami. W analizowanym okresie nastąpił spadek poziomu wskaźnika inkasa należności o 5 dni, co wskazuje na skrócenie okresu wpływu należności do Grupy. Wskaźnik cyklu należności w dniach jest też krótszy od długości okresu, w jakim spółka reguluje swoje zobowiązania wobec kontrahentów, co przyczyniło się do ustanowienia cyklu konwersji gotówki na poziomie 27 dni.

Wskaźniki efektywności zarządzania

	1 kw. 2015	1 kw. 2014* przekształcone
Okres rotacji zapasów	44	46
Okres inkasa należności	39	44
Okres spłaty zobowiązań	56	49
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	27	41

Źródło: Opracowanie własne.

* Dane finansowe przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia akcji spółki African Investment Group S.A., zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 3.2.b) w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

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 pierwszym kwartale 2015 roku wskaźnik ogólnego zadłużenia kształtował się na bezpiecznym poziomie, co jest zjawiskiem pozytywnym i świadczy o stabilnej sytuacji Grupy, która nie jest narażona na uzależnienie od zewnętrznych źródeł finansowania. Potwierdza to również wartość wskaźnika pokrycia zadłużenia kapitałem własnym, wskazując że dominującym źródłem finansowania majątku i działalności Grupy jest kapitał własny.

Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek w całym analizowanym okresie kształtuje się na poziomie potwierdzającym pełną wypłacalność odsetkową i wiarygodność kredytową Grupy.

Wskaźniki zadłużenia

Rodzaj wskaźnika	1 kw. 2015	1 kw. 2014* przekształcone
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	33,4%	35,0%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	11,9%	13,8%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	21,5%	21,1%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	199,3%	185,8%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	4 298,9%	1 624,5%

Źródło: Opracowanie własne

* Dane finansowe przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia akcji spółki African Investment Group S.A., zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 3.2.b) w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

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 okresie sprawozdawczym nie zawierano umów znaczących, jak również nie odnotowano obrotów na wartość umowy znaczącej.

Podpisano natomiast następujące istotne umowy oraz aneksy umów o charakterze finansowym:

Aneks do umowy kredytu pomiędzy spółką Remzap Sp. z o.o. a Bankiem Millenium S.A.

W dniu 21 stycznia 2015 roku spółka Remzap Sp. z o.o. podpisała z Bankiem Millenium S.A. aneks do umowy kredytu z dnia 27 stycznia 2012 roku udzielonego na kwotę 2 000 tys. zł. Aneks przedłużył czas obowiązywania umowy do dnia 26 stycznia 2016 roku.

Na dzień 31 marca 2015 roku stan kredytu wynosił 170 tys. zł.

Umowa kredytu terminowego pomiędzy Grupa Azoty ZAK S.A. a BGK

W I kwartale 2015 roku Bank Gospodarstwa Krajowego uruchomił I transzę kredytu w kwocie 46 080 tys. zł w ramach umowy kredytu terminowego do kwoty 256 000 tys. zł z dnia 22 października 2014 roku celem zrefinansowania wydatków poniesionych na realizację zadania inwestycyjnego pn. Nowa elektrociepłownia w Grupie Azoty ZAK S.A. - etap I.

Umowa kredytu inwestycyjnego pomiędzy Grupa Azoty ZAK S.A. a BGK

W I kwartale 2015 roku Bank Gospodarstwa Krajowego uruchomił kolejną transzę kredytu w ramach umowy o kredyt inwestycyjny do kwoty 21 155 tys. zł z dnia 30 września 2014 roku celem zrefinansowania wydatków poniesionych na realizację zadania inwestycyjnego pn. Uruchomienie ciągłej produkcji OXOPLAST® OT.

Po dacie bilansowej

Umowa kredytu odnawialnego

W dniu 23 kwietnia 2015 roku została zawarta pomiędzy Jednostką Dominującą a PKO BP S.A. oraz BGK, BZ WBK S.A. i ING BSK S.A., występującymi łącznie jako kredytodawcy konsorcjalna umowa kredytu odnawialnego na łączną kwotę 1 500 000 tys. zł na okres 5 lat, przeznaczona m.in.: na refinansowanie wybranych umów finansowania, a następnie sfinansowanie zamierzeń inwestycyjnych oraz pozostałych celów określonych w długoterminowej Strategii Grupy.

Umowa spełnia kryterium umowy znaczącej z uwagi na fakt, że jej wartość przekracza 10% wartości przychodów ze sprzedaży w Grupie za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

(Szczegóły w raporcie bieżącym Jednostki Dominującej nr 25/2015 z dnia 23 kwietnia 2015 roku).

Aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym

W dniu 23 kwietnia 2015 roku, Jednostka Dominująca wraz ze spółkami wchodzącymi w skład jej Grupy Kapitałowej, podpisała z PKO BP S.A. aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 1 października 2010 roku w celu:

- zwolnienia dotychczasowych zabezpieczeń na składnikach aktywów i zastąpienia ich poręczeniami spółek zależnych tj. Grupy Azoty PUŁAWY, Grupy Azoty ZAK S.A., Grupy Azoty POLICE,
- włączenia do grona potencjalnych kredytobiorców spółek oraz dostosowania wysokości dostępnych sublimitów do ich ostatniej alokacji dokonanej na okres od dnia 1 kwietnia do dnia 1 października 2015 roku.

(Szczegóły w raporcie bieżącym Jednostki Dominującej nr 26/2015 z dnia 23 kwietnia 2015 roku).

Scalająca umowa kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego

W dniu 23 kwietnia 2015 roku Jednostka Dominująca wraz z kluczowymi spółkami wchodzącymi w skład jej grupy kapitałowej podpisała z PKO BP S.A. skalającą umowę kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego na kwotę 237 000 tys. zł oraz, wraz z pozostałymi wybranymi spółkami zależnymi, aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym z PKO BP S.A. w kwocie 302 000 tys. zł, których celem było m.in. zwolnienie całości zabezpieczeń ustanowionych na składnikach aktywów Grupy oraz ujednolicenie istotnych warunków i kowenantów tych umów kredytowych z konsorcjalną umową kredytu odnawialnego.

(Szczegóły w raporcie bieżącym Jednostki Dominującej nr 26/2015 z dnia 23 kwietnia 2015 roku).

Przedterminowa spłata umów kredytowych w ramach pierwszego wykorzystania kredytu odnawialnego

W dniu 30 kwietnia 2015 roku Jednostka Dominująca dokonała dobrowolnej przedterminowej spłaty całości zobowiązań wynikających ze wskazanych niżej umów kredytów i pożyczek, w ramach pierwszego wykorzystania kredytu odnawialnego zawartego z PKO BP S.A., BGK, BZ WBK S.A. oraz ING BSK S.A., przeznaczonego na refinansowanie istniejących zobowiązań finansowych, w tym:

- umowy wspólnego finansowanie z dnia 14 sierpnia 2012 roku zawartej z PKO BP S.A. i PZU Życie S.A. w kwocie 423 256 tys. zł, wraz z należnymi odsetkami i prowizjami,
- umów o kredyt inwestycyjny zawartych z Raiffeisen Bank Polska S.A. w kwotach 4 157 tys. USD i 1 099 tys. EUR, wraz z należnymi odsetkami,
- umowy o kredyt inwestycyjny zawartej z BGŻ S.A. w kwocie 32 762 tys. zł, wraz z należnymi odsetkami,
- umowy pożyczki z dnia 14 czerwca 2011 zawartej z Grupą Azoty ZAK S.A. w kwocie 70 000 tys. zł, wraz z należnymi odsetkami.

Ponadto w ramach pierwszego wykorzystania kredytu odnawialnego Jednostka Dominująca dokonała częściowej spłaty kapitału następujących umów kredytowych, które mogą podlegać ponownemu wykorzystaniu:

- umowy kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego w PKO BP S.A. (po dokonaniem scaleniu w dniu 23 kwietnia 2015 roku) - spłata wykorzystanego sublimitu Jednostki Dominującej w kwocie 19 171 tys. zł
- umowy kredytu w rachunku bieżącym w PKO BP S.A. - spłata części wykorzystanego sublimitu Jednostki Dominującej w kwocie 80 000 tys. zł.

Istotne umowy o finansowanie Grupy Azoty podpisane bądź aneksowane w I kwartale 2015 roku oraz do dnia sporządzenia Raportu

	Data umowy	Data aneksu	Waluta	Kwota umowy	Termin wymagalności
Aneks do umowy kredytu zawarty pomiędzy Remzap Sp. z o.o. a Bank Millenium S.A.	27.01.2012	21.01.2015	PLN	2 000	do 26.01.2016
Umowa kredytu odnawialnego	23.04.2015	-	PLN	1 500 000	23.04.2020
Aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego LKW	23.04.2015	-	PLN	237 000	30.09.2015
Aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym	01.10.2010	23.04.2015	PLN	302 000	30.09.2016

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

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

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

Grupa Azoty PUŁAWY dokonała w I kwartale 2015 roku korekty rozliczeń z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych w związku z uzyskaną pozytywną interpretacją prawa podatkowego, odnosząc ją w wynik bieżącego okresu.

Kwota korekty z tego tytułu wyniosła ponad 12 mln zł i została w całości odniesiona na skonsolidowany wynik Grupy Azoty bieżącego okresu.

Ponadto nie wystąpiły inne 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 31 marca 2015 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

Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	Kapitał zakładowy	% posiadanych akcji/udziałów
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

2.2. Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych

Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Azoty, inwestycji długoterminowych, podziału restrukturyzacji i zaniechania działalności zostało opisane w Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2015 roku punkt 1.2.

2.3. Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz

W związku z nie publikowaniem prognoz wyników finansowych na 2015 rok, nie prezentujemy stanowiska Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie ich realizacji.

2.4. Akcjonariat

Poniżej wskazani zostali akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień publikacji niniejszego raportu wraz z podaniem 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. Opisane również są zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Jednostki Dominującej w okresie od przekazania ostatniego raportu Grupy.

Struktura akcjonariatu na dzień 16 marca 2015 roku, tj. publikacji ostatniego raportu okresowego

Akcyonariusz	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.

W dniu 24 kwietnia 2015 roku Zarząd Jednostki Dominującej otrzymał informację przekazaną przez spółkę Opansa Enterprises Limited (dalej: „Opansa”), 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 dniu 23 kwietnia 2015 roku w wyniku wniesienia na podwyższony kapitał zakładowy spółki Opansa przez jedynego wspólnika - spółkę Norica Holding S.à r.l., z siedzibą w Luksemburgu (dalej: „Norica”), posiadającą 100% kapitału

zakładowego spółki Opansa, wkładu niepieniężnego w postaci akcji spółki Jednostki Dominującej, spółka Opansa nabyła 9 450 000 akcji Jednostki Dominującej reprezentujących około 9,527% wszystkich akcji Jednostki Dominującej i uprawniających do wykonywania 9 450 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowiących około 9,527% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz, na skutek transakcji, przekroczył próg 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Przed transakcją spółka Opansa nie posiadała, ani pośrednio ani bezpośrednio, żadnych akcji Jednostki Dominującej.

Po transakcji spółka Opansa posiada bezpośrednio 9 450 000 akcji Jednostki Dominującej reprezentujących około 9,527% wszystkich akcji Jednostki Dominującej i uprawniających do wykonywania 9 450 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej stanowiących około 9,527% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Spółka Opansa poinformowała, że podmioty od niej zależne nie posiadają żadnych akcji w Jednostce Dominującej.

Ponadto spółka Opansa poinformowała, że nie występują osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c ustawy o ofercie.

Również w dniu 24 kwietnia 2015 roku Zarząd Jednostki Dominującej otrzymał informację przekazaną przez spółkę Norica działającą w mieniu własnym oraz jako pełnomocnik:

- TrustService Limited Liability Company, spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Wielkim Nowogrodzie w Rosji (dalej: „TrustService”), oraz
- JSC Acron, spółki akcyjnej z siedzibą w Wielkim Nowogrodzie w Rosji (dalej: „Acron”), oraz
- Subero Associates Inc., prywatnej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Tortola na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych (dalej: „Subero”), oraz
- Pana Wiaczesława Kantora, obywatela Izraela.

Zgodnie z przekazaną informacją w dniu 23 kwietnia 2015 roku Opansa, spółka bezpośrednio zależna od Norica i pośrednio zależna od TrustService, Acron, Subero i Pana Kantora, w drodze wniesienia przez Norica w dniu 23 kwietnia 2015 roku wkładu niepieniężnego na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego Opansa w postaci akcji Jednostki Dominującej, nabyła 9 450 000 akcji Jednostki Dominującej reprezentujących około 9,527% wszystkich akcji Jednostki Dominującej i uprawniających do wykonywania 9 450 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowiących około 9,527% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej oraz na skutek transakcji przekroczyła próg 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Przed transakcją spółka Opansa nie posiadała, ani pośrednio ani bezpośrednio, żadnej spółki Jednostki Dominującej.

Po transakcji spółka Opansa posiada bezpośrednio 9 450 000 akcji Jednostki Dominującej reprezentujących około 9,527% wszystkich akcji Jednostki Dominującej i uprawniających do wykonywania 9 450 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowiących około 9,527% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Równocześnie, w wyniku transakcji:

1. Norica bezpośrednio i poprzez podmiot bezpośrednio zależny - spółkę Opansa oraz spółkę Rainbee Holdings Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr (dalej: „Rainbee”) 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, z czego:
 - bezpośrednio posiada 571 348 akcji Jednostki Dominującej stanowiących około 0,576% wszystkich akcji Jednostki Dominującej, uprawniających do wykonywania 571 348 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, stanowiących około 0,576% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - pośrednio, za pośrednictwem Opansa, posiada 9 450 000 akcji Jednostki Dominującej reprezentujących około 9,527% wszystkich akcji Jednostki Dominującej, uprawniających do wykonywania 9 450 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, stanowiących około 9,527% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - pośrednio, za pośrednictwem Rainbee, posiada 9 820 352 akcji Jednostki Dominującej reprezentujących około 9,8999% wszystkich akcji Jednostki Dominującej, uprawniających do wykonywania 9 820 352 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, stanowiących około 9,8999% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
2. TrustService, podmiot dominujący Norica, pośrednio, poprzez swój podmiot zależny Norica oraz podmioty pośrednio zależne - Opansa oraz Rainbee, posiada 19 841 700 akcji stanowiących około

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

3. Acron, podmiot dominujący TrustService, pośrednio, poprzez swoje podmioty pośrednio zależne Norica, Opansa oraz Rainbee, posiada 19 841 700 akcji stanowiących około 20,0026% wszystkich akcji Jednostki Dominującej, uprawniających do wykonywania 19 841 700 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących około 20,0026% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.
4. Subero, podmiot dominujący Acron, pośrednio, poprzez swoje podmioty pośrednio zależne Norica, Opansa oraz Rainbee posiada 19 841 700 akcji, stanowiących około 20,0026% wszystkich akcji Jednostki Dominującej uprawniających do wykonywania 19 841 700 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących około 20,0026% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.
5. Pan Kantor, podmiot dominujący Subero, pośrednio, poprzez swoje podmioty pośrednio zależne Norica, Opansa oraz Rainbee posiada 19 841 700 akcji, stanowiących około 20,0026% wszystkich akcji Jednostki Dominującej i uprawniających do wykonywania 19 841 700 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących około 20,0026% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Dla uniknięcia wątpliwości, Norica poinformowała, że, ze względu na wewnątrzgrupowy charakter transakcji, całkowity stan posiadania akcji i głosów w Jednostce Dominującej (pośrednio i bezpośrednio) przez Norica, TrustService, Acron, Subero i Pana Kantora nie zmienił się i nadal wynosi łącznie 19 841 700 akcji Jednostki Dominującej stanowiących około 20,0026% wszystkich akcji, uprawniających do wykonywania 19 841 700 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących około 20,0026% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej (raport bieżący Jednostki Dominującej nr 64/2014 z dnia 1 listopada 2014 roku).

Pan Kantor poinformował, że podmioty od niego zależne inne niż Norica nie posiadają żadnych akcji w Jednostce Dominującej.

Subero poinformował, że podmioty od niego zależne inne niż Norica, Opansa oraz Rainbee nie posiadają żadnych akcji w Jednostce Dominującej.

Acron poinformował, że podmioty od niego zależne inne niż Norica, Opansa oraz Rainbee nie posiadają żadnych akcji w Jednostce Dominującej.

TrustService poinformował, że podmioty od niego zależne inne niż Norica, Opansa oraz Rainbee nie posiadają żadnych akcji w Jednostce Dominującej.

Norica poinformowała, że podmioty od niej zależne inne niż Opansa oraz Rainbee nie posiadają żadnych akcji w Jednostce Dominującej.

Ponadto Pan Kantor, Subero, Norica, Acron oraz TrustService poinformowali, każde z nich z osobna, że nie występują osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie.

W okresie 12 miesięcy od dnia dokonania niniejszego zawiadomienia, Pan Kantor, Subero, Norica, Acron oraz TrustService mogą od czasu do czasu, bezpośrednio lub pośrednio, nabywać w celu zwiększenia stanu posiadania ogólnej liczby głosów oraz akcji w Jednostce Dominującej, lub zbywać w celu zmniejszenia stanu posiadania ogólnej liczby głosów oraz akcji w Jednostce Dominującej, akcje Jednostki Dominującej.

Struktura akcjonariatu na dzień 23 kwietnia 2015 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Skarb Państwa	32 734 509	33,00	32 734 509	33,00
ING OFE	9 883 323	9,96	9 883 323	9,96
Norica Holding S.à r.l. (pośrednio: 19 841 700 akcji, tj. 20,0026%)	571 348	0,57	571 348	0,57
Rainbee Holdings Limited ^{*)}	9 820 352	9,90	9 820 352	9,90
Opansa Enterprises Limited ^{*)}	9 450 000	9,53	9 450 000	9,53
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

^{*)} spółki bezpośrednio zależne od Norica Holding S.à r.l.

Od dnia 23 kwietnia 2015 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 niniejszego raportu żaden z Członków Zarządu Jednostki Dominującej nie posiada akcji Jednostki Dominującej.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające.

Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby nadzorujące Jednostkę Dominującą

	Liczba akcji/liczba głosów		
	na dzień 01.01.2015	na dzień 30.03.2015	na dzień 06.05.2015
Tomasz Klikowicz	190	190	190

Pozostałe osoby nadzorujące Jednostkę Dominującą nie posiadają akcji Jednostki Dominującej.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby nadzorujące.

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 w sprawie 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 3 miesięcy kończących się 31 marca 2015 roku punkt 4.4.

2.8. Poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

Grupa Azoty nie wystawiła w I kwartale 2015 roku poręczeń ani gwarancji, których wartość byłaby wyższa niż 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

Po dacie bilansowej

W celu zabezpieczenia konsorcjalnej umowy kredytu odnawialnego, umowy limitu kredytu wielocelowego oraz umowy kredytu w rachunku bieżącym, o których mowa w punkcie 1.3 Umowy znaczące, spółki wiodące Grupy Azoty (Grupa Azoty POLICE, Grupa Azoty ZAK S.A., Grupa Azoty PUŁAWY) udzieliły poręczeń według zharmonizowanego mechanizmu, polegającego na tym, że każda ze wskazanych spółek zależnych poręczyła za 1/3 ze 120% kwoty każdego z w/w kredytów.

Rodzaj i strony poręczenia	Data wystawienia	Przedmiot zabezpieczenia	Kwota poręczenia (w tys. zł)	Termin ważności
Poręczenie udzielone przez Grupę Azoty POLICE na rzecz PKO BP S.A. (Agent kredytu odnawialnego)	23.04.2015	Zobowiązania wynikające z umowy kredytu odnawialnego, zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą a PKO BP S.A., BGK, BZ WBK S.A., ING BSK S.A. na kwotę 1 500 mln zł	600 000	23.04.2020
Poręczenie udzielone przez Grupę Azoty PUŁAWY na rzecz PKO BP S.A. (Agent kredytu odnawialnego)	23.04.2015	Zobowiązania wynikające z umowy kredytu odnawialnego, zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą a PKO BP S.A., BGK, BZ WBK S.A., ING BSK S.A. na kwotę 1 500 mln zł	600 000	23.04.2020
Poręczenie udzielone przez Grupę Azoty ZAK S.A. na rzecz PKO BP S.A. (Agent kredytu odnawialnego)	23.04.2015	Zobowiązania wynikające z umowy kredytu odnawialnego, zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą a PKO BP S.A., BGK, BZ WBK S.A., ING BSK S.A. na kwotę 1 500 mln zł	600 000	23.04.2020
Poręczenie udzielone przez Grupę Azoty POLICE na rzecz PKO BP S.A.	23.04.2015	Zobowiązania wynikające z umowy kredytu w rachunku bieżącym, zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą oraz spółkami zależnymi a PKO BP S.A. na kwotę 302 mln zł	120 800	30.09.2016
Poręczenie udzielone przez Grupę Azoty PUŁAWY na rzecz PKO BP S.A.	23.04.2015	Zobowiązania wynikające z umowy kredytu w rachunku bieżącym, zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą oraz spółkami zależnymi a PKO BP S.A. na kwotę 302 mln zł	120 800	30.09.2016
Poręczenie udzielone przez Grupę Azoty ZAK S.A. na rzecz PKO BP S.A.	23.04.2015	Zobowiązania wynikające z umowy kredytu w rachunku bieżącym, zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą oraz spółkami zależnymi a PKO BP S.A. na kwotę 302 mln zł	120 800	30.09.2016
Poręczenie udzielone przez Grupę Azoty POLICE na rzecz PKO BP S.A.	23.04.2015	Zobowiązania wynikające ze scalonej umowy limitu kredytu wielocelowego, zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą oraz spółkami zależnymi a PKO BP S.A. na kwotę 237 mln zł	94 800	30.09.2016
Poręczenie udzielone przez Grupę Azoty PUŁAWY na rzecz PKO BP S.A.	23.04.2015	Zobowiązania wynikające ze scalonej umowy limitu kredytu wielocelowego, zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą oraz spółkami zależnymi a PKO BP S.A. na kwotę 237 mln zł	94 800	30.09.2016
Poręczenie udzielone przez Grupę Azoty ZAK S.A. na rzecz PKO BP S.A.	23.04.2015	Zobowiązania wynikające ze scalonej umowy limitu kredytu wielocelowego, zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą oraz spółkami zależnymi a PKO BP S.A. na kwotę 237 mln zł	94 800	30.09.2016

W związku z umową kredytu odnawialnego, zawartą w dniu 23 kwietnia 2015 roku (szczegóły w raporcie bieżącym Jednostki Dominującej nr 25/2015 z dnia 23 kwietnia 2015 roku) została zawarta Umowa poręczenia kredytu odnawialnego pomiędzy PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie jako agentem kredytu a Jednostką Dominującą oraz spółkami zależnymi: Grupą Azoty PUŁAWY, Grupą Azoty ZAK S.A., Grupą Azoty POLICE występującymi jako poręczyciele.

Poręczenie udzielone zostało na rzecz agenta kredytu, reprezentującego także pozostałych kredytodawców, tj. BGK, BZ WBK S.A., oraz ING BSK S.A. jako zabezpieczenie do umowy kredytu odnawialnego o łącznej wartości 1 500 mln zł.

Kwota udzielonych przez każdego z poręczycieli poręczeń została ustalona w maksymalnej wysokości 600 mln zł, tj. łącznie 1 800 mln zł. Wynikające z umowy poręczenia zobowiązania poręczycieli są względem siebie rozdzielne i niezależne i nie są zobowiązaniami solidarnymi.

Poręczenie wygasa z upływem okresu zabezpieczenia, kończącym się wraz ze spłatą wierzytelności wynikających z umowy kredytu odnawialnego, zawartego na okres 5 lat od daty podpisania.

Ponadto w związku z zawartym w dniu 23 kwietnia 2015 roku aneksem nr 11 do umowy kredytu w rachunku bieżącym pomiędzy PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie, działającą jako agent kredytu a Jednostką Dominującą oraz spółkami zależnymi udzielone zostało przez spółki zależne Jednostki Dominującej tj. Grupę Azoty PUŁAWY, Grupę Azoty ZAK S.A., Grupę Azoty POLICE, poręczenie na rzecz banku na zabezpieczenie zobowiązań wynikających z umowy kredytu w rachunku bieżącym o łącznej wartości 302 000 tys. zł, w miejsce podlegających zwolnieniu zabezpieczeń na składnikach aktywów Jednostki Dominującej i jej spółek zależnych.

Kwota udzielonych przez każdego z poręczycieli poręczeń została ustalona w maksymalnej wysokości 120 800 tys. zł, tj. łącznie 362 400 tys. zł. Wynikające z umowy poręczenia zobowiązania poręczycieli są względem siebie rozdzielne i niezależne i nie są zobowiązaniami solidarnymi.

Poręczenie wygasa z upływem okresu zabezpieczenia, kończącym się wraz ze spłatą wierzytelności wynikających z umowy kredytu w rachunku bieżącym, zawartej na okres do dnia 30 września 2016 roku.

Ponadto w związku z zawartą w dniu 23 kwietnia 2015 roku umową kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego, pomiędzy PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie działającą jako agent kredytu a Jednostką Dominującą oraz spółkami zależnymi tj. Grupą Azoty PUŁAWY, Grupą Azoty ZAK S.A., Grupą Azoty POLICE, a scalającą dotychczasowe cztery umowy o limit kredytu w rachunku bieżącym w/w spółek, udzielone zostało poręczenie na rzecz banku, przez spółki zależne Jednostki Dominującej, na zabezpieczenie zobowiązań wynikających ze scalonej umowy kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego o łącznej wartości 237 000 tys. zł, w miejsce podlegających zwolnieniu zabezpieczeń na składnikach aktywów Jednostki Dominującej i jej spółek zależnych.

Kwota udzielonych przez każdego z poręczycieli poręczeń ustalona została w maksymalnej wysokości 94 800 tys. zł, tj. łącznie 284 400 tys. zł. Wynikające z zawartej umowy poręczenia zobowiązania poręczycieli są względem siebie rozdzielne i niezależne i nie są zobowiązaniami solidarnymi.

Umowa poręczenia wygasa z upływem okresu zabezpieczenia, kończącym się wraz ze spłatą wierzytelności wynikających z umowy kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego, zawartej na okres do dnia 30 września 2016 roku.

Wszystkie wyżej opisane poręczenia zostały udzielone na warunkach rynkowych za odpowiednim wynagrodzeniem. Nie określono innych warunków finansowych poręczenia.

2.9. Inne informacje

Punkt ten prezentuje 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. Planowane projekty inwestycyjne

Budowa instalacji do produkcji propylenu

Do 2019 roku w Policach wybudowana zostanie najnowocześniejsza i największa w Europie instalacja do produkcji propylenu technologią odwodornienia propanu.

W ramach projektu powstanie też blok energetyczny oraz rozbudowany zostanie terminal chemikaliów we własnym porcie w Policach. Skala inwestycji porównywalna jest z wybudowaniem kolejnych zakładów chemicznych w Zachodniopomorskim.

Projekt o wartości 1 675 000 tys. zł zakłada budowę instalacji do produkcji propylenu, bloku energetycznego oraz rozbudowę polickiego portu o terminal chemikaliów płynnych. Docelowo

terminal obsługiwać będzie największe w Polsce statki z LPG, zwiększając dwukrotnie swoje zdolności operacyjne.

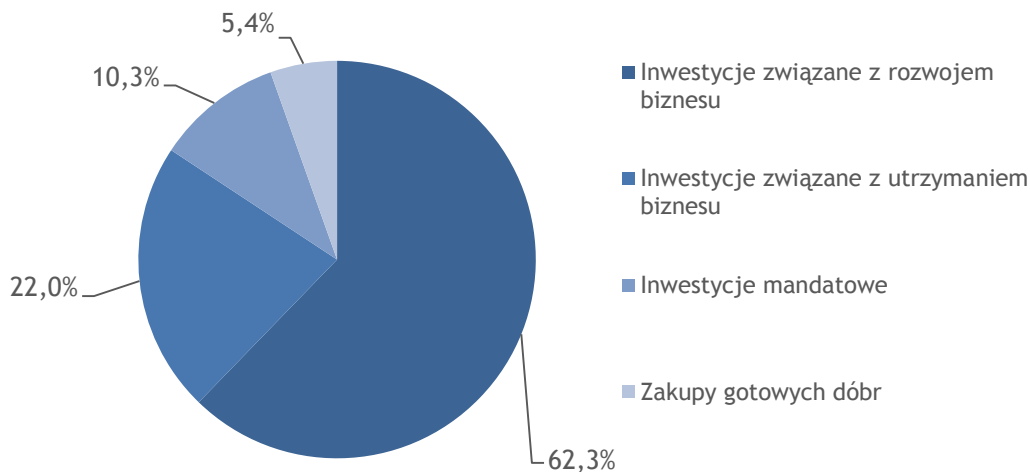
Otwarcie zadania inwestycyjnego jest działaniem zmierzającym do zwiększenia bezpieczeństwa zaopatrzenia w propylen, jako kluczowy surowiec do produkcji alkoholi oxo. Realizacja zadania umożliwi również otwarcie nowych kierunków rozwoju dzięki szerokim możliwościom przerobu propylenu.

2.9.2. Realizacja głównych inwestycji

Łączne wydatki inwestycyjne poniesione przez Grupę Azoty w I kwartale 2015 roku wyniosły 112 413 tys. zł. Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty przedstawia się następująco:

- | | |
|---|-----------------|
| • Inwestycje związane z rozwojem biznesu | 69 983 tys. zł, |
| • Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu | 24 757 tys. zł, |
| • Inwestycje mandatowe | 11 561 tys. zł, |
| • Zakupy gotowych dóbr | 6 112 tys. zł. |

Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty w I kwartale 2015 roku



Źródło: Opracowanie własne

Wydatki inwestycyjne Grupy Azoty w I kwartale 2015 roku przedstawiały się następująco:

- | | |
|---|-----------------|
| • Jednostka Dominująca | 34 519 tys. zł, |
| • Grupa kapitałowa Grupa Azoty PUŁAWY | 36 601 tys. zł, |
| • Grupa kapitałowa Grupa Azoty POLICE | 27 270 tys. zł, |
| • Grupa kapitałowa Grupa Azoty ZAK S.A. | 10 451 tys. zł, |
| • Grupa Azoty SIARKOPOL | 2 366 tys. zł. |
| • Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o. | 839 tys. zł, |
| • Grupa Azoty ATT Polymers GmbH | 274 tys. zł, |
| • Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o. | 93 tys. zł, |

Jednostka Dominująca

Do najważniejszych realizowanych w I kwartale 2015 roku inwestycji należały:

- Wytwórnia Poliamidów II 80 tys. ton/rok - budżet wynosi 320 000 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 19 210 tys. zł, w tym w I kwartale 2015 roku - 17 185 tys. zł,
- Instalacja Granulacji Mechanicznej - budżet wynosi 141 000 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 6 595 tys. zł, w tym w I kwartale 2015 roku - 1 063 tys. zł,
- Intensyfikacja zdolności produkcyjnych amoniaku - budżet wynosi 44 500 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 384 tys. zł, w tym w I kwartale 2015 roku - 217 tys. zł,
- Magazyn nawozów luzem - budżet inwestycji wynosi 43 000 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 16 210 tys. zł, w tym w I kwartale 2015 roku - 5 590 tys. zł,
- Intensyfikacja Instalacji cykloheksanonu z fenolu - budżet wynosi 25 750 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 5 096 tys. zł, w tym w I kwartale 2015 roku - 4 693 zł,
- Nowa Wytwórnia Katalizatora Żelazowo - Chromowego - budżet wynosi 27 700 tys. zł,

- poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 197 tys. zł, w tym w I kwartale 2015 roku - 47 tys. zł,
- Instalacja odsiarczania spalin - budżet wynosi 45 400 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 373 tys. zł i zostały poniesione w 2014 roku,
 - Instalacja odazotowania spalin - budżet wynosi 44 600 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 373 tys. zł i zostały poniesione w 2014 roku,
 - Turbozespół upustowo - kondensacyjny w Elektrociepłowni - 20 MW - budżet wynosi 63 000 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 11 358 tys. zł, w tym w I kwartale 2015 roku - 3 263 tys. zł.

Grupa kapitałowa Grupa Azoty PUŁAWY

Do najważniejszych realizowanych w I kwartale 2015 roku inwestycji należały:

- Produkcja stałych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu - budżet inwestycji wynosi 137 500 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wyniosły 108 382 tys. zł, w tym w I kwartale 2015 roku - 9 989 tys. zł,
- Zakup 200 zbiorników o pojemności 50 m³ do sieci sprzedaży RSM wraz z odbiorami w terenie - budżet inwestycji wynosi 9 800 tys. zł, poniesione nakłady wynoszą 7 861 tys. zł, w tym w I kwartale 2015 roku - 22 tys. zł,
- Wymiana z modernizacją strippera E-E1 w sekcji VRS Mocznika 2 - budżet inwestycji wynosi 12 700 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 100 tys. zł, w tym w I kwartale roku 2015 - 3 tys. zł,
- Kompresor Wodoru 1 900 Nm³ - budżet inwestycji wynosi 12 500 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 311 tys. zł, w tym w I kwartale roku 2015 - 276 tys. zł,
- Budowa instalacji redukcji NO_x na dwóch kotłach zakładowej elektrociepłowni - budżet inwestycji wynosi 16 000 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 10 804 tys. zł, w tym w I kwartale roku 2015 - 298 tys. zł.

Grupa kapitałowa Grupa Azoty POLICE

Do najważniejszych inwestycji realizowanych w I kwartale 2015 roku należały:

- Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją elektrociepłowni ECII - budżet inwestycji wynosi 163 700 tys. zł, poniesione nakłady wynoszą 116 218 tys. zł, w tym w I kwartale 2015 roku - 6 608 tys. zł,
- Modernizacja instalacji amoniaku - budżet inwestycji wynosi 155 600 tys. zł, poniesione nakłady wynoszą 16 870 tys. zł, w tym w I kwartale 2015 roku - 10 640 tys. zł,
- Zmiana technologii produkcji kwasu fosforowego DA-HF - budżet inwestycji wynosi 67 000 tys. zł, do końca I kwartału 2015 roku nie poniesiono jeszcze nakładów inwestycyjnych na realizację projektu,
- Instalacja do produkcji propylenu metodą PDH (400 tys. ton/rok) wraz z infrastrukturą - budżet inwestycji wynosi 1 675 000 tys. zł, do końca I kwartału 2015 roku nie poniesiono jeszcze nakładów inwestycyjnych na realizację projektu,
- Przebudowa magazynu surowca (fosforytów) - budżet inwestycji wynosi 8 350 tys. zł, do końca I kwartału 2015 roku nie poniesiono jeszcze nakładów inwestycyjnych na realizację projektu.

Grupa kapitałowa Grupa Azoty ZAK S.A.

Do ważniejszych inwestycji realizowanych w I kwartale 2015 roku należały:

- Nowa Elektrociepłownia w Grupie Azoty ZAK S.A. - etap I - budżet inwestycji wynosi 375 059 tys. zł, poniesione nakłady wyniosły 65 661 tys. zł, w tym w I kwartale 2015 roku poniesiono nakłady w wysokości 112 tys. zł,
- Uruchomienie ciągłej produkcji OXOPLAST® OT - budżet inwestycji wynosi 42 300 tys. zł, poniesione nakłady wyniosły 34 757 tys. zł, w tym w I kwartale 2015 roku - 4 174 tys. zł,
- Instalacja wytwarzania nawozów ciekłych - budżet inwestycji wynosi 8 700 tys. zł, poniesione nakłady wyniosły 552 tys. zł, w tym w I kwartale 2015 roku - 269 tys. zł,
- Baza Logistyczna dla nawozów ciekłych typu RSM z dodatkiem modyfikatorów - budżet inwestycji wynosi 20 800 tys. zł, poniesione nakłady wyniosły 249 tys. zł, w tym w I kwartale 2015 roku - 195 tys. zł,
- Modernizacja instalacji mocznika - budżet inwestycji wynosi 23 181 tys. zł, poniesione nakłady wyniosły 1 007 tys. zł, w tym w I kwartale 2015 roku - 36 tys. zł,
- Wymiana wnętrza reaktora syntezy amoniaku R-1001 - budżet inwestycji wynosi 18 500 tys. zł, poniesione nakłady wyniosły 4 023 tys. zł, w tym w I kwartale 2015 roku - 49 tys. zł,
- Wymiana wnętrza reaktora syntezy amoniaku R-1001 - budżet inwestycji wynosi 18 500 tys. zł, poniesione nakłady wyniosły 4 023 tys. zł, w tym w I kwartale 2015 roku - 49 tys. zł,

- Przebudowa dachu magazynu nawozów - budżet inwestycji wynosi 18 500 tys. zł, poniesione nakłady wyniosły 1 239 tys. zł, w tym w I kwartale 2015 roku - 774 tys. zł.

Grupa Azoty SIARKOPOL

Najważniejszą realizowaną w I kwartale 2015 roku inwestycją była Budowa instalacji pastylkowania siarki - budżet inwestycji wynosi 25 000 tys. zł, poniesione nakłady wynoszą 18 879 tys. zł, w tym w I kwartale 2015 roku - 2 092 tys. zł.

2.9.3. Płynność finansowa

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej charakteryzuje się pełną zdolnością płatniczą oraz kredytową, zarówno w odniesieniu do Jednostki Dominującej, jak również pozostałych spółek wiodących Grupy. Oznacza to zdolność Grupy do terminowego regulowania swoich zobowiązań płatniczych oraz posiadania i 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.

W I kwartale 2015 roku Grupa Azoty przyjęła Politykę zarządzania płynnością i finansowania Grupy, która stanowi istotny element wdrożenia scentralizowanego modelu finansowania.

Do najważniejszych celów wdrożenia w/w Polityki w skali Grupy oraz jej spółek zależnych należy:

- zarządzanie pozycją finansową,
- utrzymywanie bieżącej i długoterminowej zdolności kredytowej oraz zapewnienie bezpieczeństwa finansowego,
- zapewnienie finansowania Strategii, w tym Programu Rozwoju,
- zapewnianie oraz utrzymywanie zdolności do obsługi zobowiązań bieżących i długookresowych, przy równoczesnej optymalizacji kosztów obsługi długu,
- zapewnienia optymalnej alokacji nadwyżek pieniężnych.

W ramach wdrożenia scentralizowanego modelu finansowania Jednostka Dominująca w dniu 23 kwietnia 2015 roku zawarła umowy kredytowe, o których informację zawarto w punkcie 1.3 Znaczące umowy.

2.9.4. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek Grupy Kapitałowej były w I kwartale 2015 roku realizowane terminowo i nie występuje zagrożenie ich dalszej obsługi.

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

Grupa 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 Azoty na dzień 31 marca 2015 roku wynosiła 393 mln zł.

Ponadto Grupa posiada wolne limity kredytów i pożyczek o charakterze inwestycyjnych w kwocie 358 mln zł.

W dniu 28 kwietnia 2015 roku Grupa Azoty uzyskała dostęp do wolnego limitu konsorcjalnego kredytu odnawialnego w kwocie 1 500 mln 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.

2.9.5. Skład organów zarządzających i nadzorujących oraz ich kompetencje

Zarząd Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 1 stycznia 2015 roku przedstawiał się następująco:

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

Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej na posiedzeniu w dniu 9 stycznia 2015 roku podjęła uchwały o powołaniu Zarządu Jednostki Dominującej na nową kadencję. W skład Zarządu X kadencji weszli:

- Paweł Jarczewski - Prezes Zarządu,
- Andrzej Skolmowski - Wiceprezes Zarządu,
- Witold Szczypiński - Wiceprezes Zarządu,
- Marek Kapłucha - Wiceprezes Zarządu,
- Marian Rybak - Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Jałosiński - Wiceprezes Zarządu.

Uchwały w powyższej sprawie weszły w życie z dniem 20 lutego 2015 roku.

Z dniem rozpoczęcia X kadencji Zarządu Jednostki Dominującej, wygaś również mandat Artura Kopcia, Członka Zarządu wybranego z ramienia pracowników. W związku z powyższym Rada Nadzorcza zdecydowała o uruchomieniu procedury wyboru Członka Zarządu z ramienia pracowników na nową wspólną kadencję.

Wyборы zostały przeprowadzone w dniach od 27 stycznia do dnia 11 lutego 2015 roku (I tura) oraz od dnia 13 do 23 lutego 2015 roku (II tura). W wyniku wyborów kandydatem na Członka Zarządu z wyboru pracowników został Artur Kopeć.

W dniu 26 lutego 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Artura Kopcia na stanowisko Członka Zarządu.

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2015 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, odpowiedzialny za zarządzanie i politykę personalną, nadzór właścicielski, nadzór nad Centrum Biznesu Agro, politykę informacyjną, zarządzanie ryzykiem i koordynację funkcji audytu wewnętrznego w Grupie Azoty,
- Andrzej Skolmowski - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za finanse oraz IT w Grupie Azoty,
- Witold Szczypiński - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Generalny Jednostki Dominującej, odpowiedzialny za integrację produkcji, tworzywa i syntezy organiczne w Grupie Azoty,
- Marek Kapłucha - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za zarządzanie łańcuchem dostaw oraz za zarządzanie zakupami surowców strategicznych 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,
- postanowień Regulaminu Zarządu,
- innych wewnętrznych regulacji obowiązujących w Jednostce Dominującej.

Kompetencje osób zarządzających

Szczegółowy podział kompetencji Członków Zarządu reguluje Uchwała Zarządu nr 467/IX/2013 z dnia 20 sierpnia 2013 roku, uzupełniona Uchwałą Zarządu nr 639/IX/2014 z dnia 15 kwietnia 2014 roku poprzez dodanie nowego punktu dotyczącego pełnienia przez Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za integrację produkcji, tworzywa i syntezy organiczne funkcji Dyrektora Generalnego w Jednostce Dominującej.

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

Zarząd Jednostki Dominującej na posiedzeniu w dniu 10 marca 2015 roku, podjął uchwałę nr 8/X/2015 w sprawie zatwierdzenia podziału kompetencji pomiędzy Członkami Zarządu X kadencji, określonego w uchwale nr 467/IX/2013 Zarządu Jednostki Dominującej podjętej w dniu 20 sierpnia 2013 roku, wraz z późniejszymi zmianami wprowadzonymi w uchwale nr 639/IX/2014 z dnia 15 kwietnia 2014 roku oraz w uchwale nr 735/IX/2014 z dnia 8 września 2014 roku.

Rada Nadzorcza

W I kwartale 2015 roku w składzie Rady Nadzorczej nie zaszły żadne zmiany.

Na dzień publikacji Sprawozdania 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

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:

- Jacek Obłękowski - Przewodniczący,
- Tomasz Klikowicz,
- 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.

2.9.6. Ubezpieczenie na życie pracowników Grupy Azoty

W dniu 12 stycznia 2015 roku została zawarta umowa ubezpieczenia na życie pracowników pomiędzy Grupą Azoty a PZU SA na okres 3 lat. Zawarta umowa daje możliwość pracownikom oraz ich rodzinom skorzystania z ubezpieczenia na życie na najlepszych, z dotychczas zaproponowanych, warunkach.

Do umowy dołączyło 27 podmiotów, w tym cztery wiodące spółki Grupy Azoty. Docelowo umowa może objąć wszystkie 57 spółek, czyli łącznie 14 tys. pracowników oraz ich rodziny.

Nowa, skonsolidowana umowa to kolejne działanie Grupy Azoty podjęte na rzecz wspierania komfortu pracy. Oferta przedstawiona przez PZU SA jest konkurencyjna pod względem gwarantowanych świadczeń oraz ogólnych warunków ubezpieczenia. Pracownicy będą mieli możliwość wyboru jednego spośród sześciu różnych wariantów ubezpieczeń, a także skorzystania z ubezpieczenia dla swoich współmałżonków, partnerów życiowych czy pełnoletnich dzieci.

Dotychczasowe kontrakty na ubezpieczenie pracowników poszczególne spółki Grupy Azoty zawierały indywidualnie. Decyzja o ich skonsolidowaniu pozwoliła na uzyskanie korzystniejszych warunków oferty.

2.9.7. Ubezpieczenie zdrowotne pracowników Grupy Azoty

W wyniku postępowania przetargowego w dniu 20 kwietnia 2015 roku została podpisana umowa pomiędzy Grupą Azoty a firma LMG Försäkrings AB S.A. Oddział w Polsce - działającą pod marką LUX MED Ubezpieczenia. Podpisana umowa daje zarówno pracownikom jak i członkom ich rodzin, możliwość skorzystania z opieki medycznej w ramach specjalnie przygotowanego pakietu.

Obecnie w projekcie uczestniczy 26 podmiotów, w tym cztery wiodące spółki Grupy Azoty. Docelowo, zgodnie z umową mogą przystąpić do niego pozostałe spółki z Grupy Azoty.

Umowa została podpisana na okres 3 lat i wejdzie w życie z dniem 1 czerwca bieżącego roku.

2.9.8. Ubezpieczenie robót budowlano - montażowych

W dniu 4 lutego 2015 roku Jednostka Dominująca zawarła z towarzystwami ubezpieczeniowymi WARTA/PZU/Ergo HESTIA (pool ubezpieczeniowy) Umowę Generalną dotyczącą ubezpieczenia wszystkich ryzyk budowy i montażu. Umowa obowiązuje od dnia 5 lutego 2015 roku do dnia 4 lutego 2016 roku i określa warunki ubezpieczenia robót budowlano - montażowych zarówno inwestycyjnych, jak i remontowych wykonywanych w ramach kontraktów zawieranych przez spółki wchodzące w skład Grupy Azoty, w tym również roboty budowlano - montażowe wykonywane we własnym zakresie przez te spółki. Kontrakty są objęte ubezpieczeniem pod warunkiem ich zgłoszenia w okresie obowiązywania w/w Umowy.

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

2.10.1. Kursy walut

Informacje o utrzymaniu ożywienia gospodarczego w kraju, towarzyszące utrwaleniu wzrostu gospodarczego w USA, przy powolnym wychodzenia ze stagnacji w Strefie Euro i równoległym ograniczeniu ryzyka politycznego wynikającego z konfliktu na Ukrainie, wskazują na perspektywę dalszego umocnienia się waluty krajowej do EUR, przy możliwym ograniczonym osłabieniu PLN do USD.

Wobec dalszego luzowania polityki pieniężnej przez Europejski Bank Centralny w Strefie Euro i ograniczania tego luzowania przez rezerwę federalną w USA, następować może kontynuacja trendu umocnienia się dolara do EUR w perspektywie do końca 2015 roku.

Można więc oczekiwać, iż w skali II kwartału 2015 roku kurs PLN do EUR będzie utrzymywał się w średnioterminowym przedziale równowagi (tj. 3,90 - 4,20), z tendencją do aprecjacji w sytuacji dalszego luzowania polityki pieniężnej przez Europejski Bank Centralny i utrzymania ożywienia gospodarczego w kraju. Natomiast kurs PLN do USD nadal będzie podążał za zmiennością kursu EUR do USD.

Dotychczasowe oraz oczekiwane zmiany kursu PLN do USD i EUR nie powinny zagrażać osiągnięciu planowanych w II kwartale 2015 roku wyników, w odniesieniu do ekspozycji walutowej Grupy Kapitałowej, zważywszy że średnioterminowy trend stopniowego umocnienia się waluty polskiej do EUR jest w dużym stopniu równoważony osłabianiem do USD, oraz krótkoterminowymi korektami, w okresach podwyższenia ryzyka politycznego.

2.10.2. Krajowe stopy procentowe

W I kwartale 2015 roku krajowe stopy procentowe utrzymywane były na stałym poziomie. Zgodnie z zapowiedziami Rada Polityki Pieniężnej zakończyła cykl wcześniejszych obniżek. Ponowne symptomy wzrostu popytu w kraju i ustępowania zjawisk deflacyjnych, pozwalają Radzie wyczekać na utrwalenie się wzrostu gospodarczego.

Wobec powyższego w perspektywie średnioterminowej do końca 2015 roku spodziewane jest utrzymanie stóp na tym samym poziomie, a równocześnie podstawowa stopa bazowa oprocentowania kredytów Grupy Azoty (WIBOR 1M) winna pozostać na poziomie około 1,60%. Taka sytuacja ma korzystny wpływ na stabilizację kosztów finansowania Grupy na relatywnie niskim poziomie oraz na możliwości obsługi zadłużenia, w przypadku planowanego zwiększania jego skali na finansowanie działalności inwestycyjnej.

Pomimo powolnego wychodzenia krajów wiodących Unii Europejskiej z recesji, w krajach Strefy Euro, utrzymują się zjawiska deflacyjne. Wobec powyższego, Europejski Bank Centralny, po wcześniejszym wyczerpaniu narzędzi w postaci obniżki stóp, będzie nadal stosował poluzowanie ilościowe polityki pieniężnej, aby przeciwdziałać deflacji, a tym samym oczekuje się, że bardzo niskie stopy procentowe dla EUR utrzymają się co najmniej do końca 2015 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 I półrocza 2015 roku, natomiast wobec utrwalenia ożywienia gospodarczego i obawy o ponowny wybuch bańki spekulacyjnej na rynku nieruchomości lub motoryzacyjnym, przewiduje się że w II połowie 2015 roku FED wejdzie na ścieżkę ograniczonych podwyżek stóp procentowych dla USD.

Podsumowując, wydaje się że relatywnie małe jest prawdopodobieństwo niekorzystnych zmian obecnych niskich stóp referencyjnych w skali do końca 2015 roku, w odniesieniu do walut, w których finansuje się Grupa - (tj. PLN, EUR), a tym samym jako niskie należy ocenić ryzyko pogorszenia się sytuacji finansowej lub wyników działalności Grupy Azoty z powodu wzrostu kosztów obsługi zobowiązań finansowych.

Ewentualny wzrost stóp EURIBOR oraz WIBOR-u najprawdopodobniej nastąpi nie wcześniej niż po około 9 miesiącach utrzymywania się pozytywnych tendencji w gospodarkach Eurolandu oraz Polski, w sytuacji wystąpienia równoległej presji inflacyjnej.

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

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

2.10.3. Kształtowanie się cen surowców i produktów

Czynnikami rynkowymi, które mają istotny wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego będą:

- ceny głównych surowców strategicznych: gazu ziemnego, węgla, energii elektrycznej i surowców ropopochodnych (propylen, benzen, fenol) oraz pozostałych, które są realizowane w ramach zakupu dla podstawowych segmentów biznesowych,
- sytuacja w rolnictwie i w branży nawozowej,
- sytuacja na rynku tworzyw sztucznych produkowanych przez Grupę oraz rynki ich aplikacji,
- koniunktura w branżach będących odbiorcami produktów Grupy Azoty oraz ich rynki docelowe,
- kształtowanie się kursów walutowych (USD, EUR).

Prognozy na 2015 rok dla europejskiej branży chemicznej przewidują wzrost, aczkolwiek może mieć on nieco niższe tempo niż przewidywano jeszcze w połowie 2014 roku. Analitycy CEFIC przewidują, że dla produkcji chemicznej w Unii Europejskiej w 2015 roku wyniesie około 1%.

Korzystnie przedstawia się sytuacja na rynku podstawowych surowców energetycznych. Według IHS Global:

- średnia cena gazu w Europie wynikająca z kontraktów długoterminowych w II kwartale 2015 roku może spaść do poziomu 5,80 EUR za MMBtu, a średnia cena na głównych europejskich rynkach spot do poziomu około 5,80 EUR za MMBtu,
- projekcje zakładają dalszy spadek cen węgla ARA (dla kaloryczności 6 000 kcal) do poziomu 61,74 USD za tonę metryczną w drugim kwartale 2015 roku. Sygnały z rynku wskazują, że ceny surowca uległy erozji z uwagi na utrzymującą się nadpodaż oraz stosunkowo łagodny przebieg zimy w Europie.

Surowce strategiczne

Korzystnie przedstawia się sytuacja na rynku podstawowych surowców energetycznych. Według IHS Global projekcje zakładają dalszy spadek cen węgla ARA (dla kaloryczności 6000 kcal) do poziomu 61,74 USD za tonę metryczną w drugim kwartale 2015 roku. Sygnały z rynku wskazują, że ceny surowca uległy erozji z uwagi na utrzymującą się nadpodaż oraz stosunkowo łagodny przebieg zimy w Europie.

Cena gazu ziemnego dla Grupy Azoty zgodnie z zatwierdzoną przez Prezesa URE ustaloną przez PGNiG S.A. "Zmianą Taryfy w zakresie dostarczania paliw gazowych Nr 7/2015 PGNiG S.A.", począwszy od 1 maja 2015 roku, obniży się o 7,16%.

Ponadto wiodące spółki Grupy Azoty przystąpiły do programu rabatowego, zaoferowanego przez PGNiG S.A. dla klientów strategicznych, który obejmie zakupy gazu od maja 2015 roku. Wysokość rabatu będzie odnosiła się do aktualnych cen na Towarowej Giełdzie Energii i będzie uzależniona od odbieranych ilości oraz równomierności poboru, przy czym istnieje obowiązek odbioru co najmniej 80% wcześniej zamówionych ilości paliwa gazowego.

Ceny energii elektrycznej na rynku bieżącym mogą okresami wykazywać tendencje zniżkowe. Jest to związane ze zwiększającą się podażą energii odnawialnej. Natomiast zmniejszony wolumen darmowych uprawnień do emisji CO₂ może hamować ten spadek.

Amerykańska Agencja Energy Information Administration poinformowała o prognozach spadku wydobycia ropy w USA i jest to pierwsza taka prognoza od czasu rozpoczęcia publikacji miesięcznych raportów na temat wydobycia w 2013 roku.

Rafinerie w Ameryce zaczynają przetwarzać więcej ropy ze zgromadzonych zapasów.

Jak podaje Międzynarodowa Agencja Energii już przy obecnych cenach ropy produkcja z łupków jest trwale nierentowna (łącznie wydobycie ropy z łupków w USA to około 4 mb/d), niemniej jednak spora część wydobycia w USA na ten rok została zabezpieczona przed spadkiem cen poprzez kontrakty terminowe. Z tego powodu w tym roku nie przewidywane jest wstrzymanie wydobycia. W obecnej sytuacji spodziewane są rekordowe poziomy nadprodukcji surowca (około 2 mb/d), dużo większe niż w 2008 roku, kiedy to w ciągu dwóch miesięcy OPEC zmniejszył wydobycie o 4 mb/d. Działania Arabii Saudyjskiej zmierzają jednak do tego, by niskie ceny utrzymywać przynajmniej przez pół roku, a kolejne spotkanie OPEC przewidywane jest dopiero na dzień 5 lipca.

W II kwartale cena amoniaku nie powinna ulegać wahaniom, choć nadal będą utrzymywać się ograniczenia po stronie popytu jak i podaży. Duża zmienność i nieprzewidywalność na rynku amoniaku wynika z ograniczonych możliwości magazynowania tego produktu.

W tym samym czasie (II kwartał) na rynkach światowych prognozowane są obniżki cen siarki, natomiast ceny na rynkach europejskich pozostaną na tym samym poziomie, z uwagi na niedobór produktu na rynku.

W II kwartale 2015 roku, cena soli potasowej może ulec zmianie wykazując niewielki wzrost na wybranych rynkach. Pod koniec marca uzgodniono ostatecznie ceny soli potasowej na dostawy do Chin. Najwięksi czołowi dostawcy - Białoruśkali, Canpotex, Uralkali i APC - ustalili wspólną cenę soli potasowej na poziomie 315 USD/tonę (CFR Chiny). Sytuacja taka powinna ustabilizować cenę tego surowca i przewiduje się, że tak wynegocjowana, powinna utrzymać się do końca roku.

Sytuacja w rolnictwie i w branży nawozowej

Zespół ekspertów powołanych przez prezesa Agencji Rynku Rolnego ocenił, że w pierwszej połowie tego roku (przede wszystkim ze względu na duży popyt eksportowy) powinien mieć miejsce sezonowy wzrost cen zbóż w kraju. Jednak do końca sezonu 2014/2015 (głównie ze względu na duże krajowe zasoby zbóż) ceny ziarna będą utrzymywać się na poziomie niższym niż w analogicznych miesiącach sezonu 2013/2014. Informacje, iż rozpoczęto aplikację drugiej dawki nawozów przez krajowy sektor rolny jest pierwszym sygnałem, że popyt na nawozy będzie systematycznie spadał, aż do rozpoczęcia jesiennego nawożenia. Zapoczątkowany od początku roku spadkowy trend ceny mocznika z dużym prawdopodobieństwem utrzyma się. Spadek cen mocznika na rynku światowym może przyczynić się do wyhamowania eksportu tego produktu z Chin w II kwartale 2015 roku ze względu na niską rentowność sprzedaży.

W maju i czerwcu należy liczyć się z posezonową obniżką cen nawozów i prowadzeniem polityki handlowej, zachęcającej dystrybutorów i rolników do gromadzenia zapasów nawozów przed kampanią jesienną.

Rynek tworzyw i jego rynki aplikacji

Ceny ropy ciągną za sobą ceny surowców, półproduktów i produktów finalnych całego łańcucha tworzywowego. W Europie i Azji rynek ma charakter nadpodażowy, więc walka o udziały rynkowe odbywa się kosztem marży. Trwa kontynuacja zmian w reorientacji rynków tych rynków oraz bilansu handlowego (CPL, PA 6), będących pod silnym wpływem wzrostu zdolności produkcyjnych w Chinach i możliwości napływu materiałów azjatyckich do Europy (PA 6). Sytuację tę może w pewien sposób łagodzić rynek walutowy (słabe EUR do USD) czyniąc tym samym mniej atrakcyjnym import materiałów z Azji.

Łączny przewidywany wzrost zdolności produkcyjnych dla kaprolaktamu (CPL) w 2015 roku w świecie wynosi 715 tys. ton (Chiny) - wzrost o 11,1%, natomiast dla PA 6 o 585 tys. ton (głównie Chiny) - wzrost o 8%.

Przewiduje się nadpodaż mocy produkcyjnych z efektem „pogłębiania” w najbliższym czasie w stosunku do zapotrzebowania (CPL, PA 6) na terenie Europy. Po 2016 roku efekt ten będzie słabł. Prognozowany wzrost zapotrzebowania i stopniowe bilansowanie nadwyżki wzrostem popytu na PA 6 w Europie oraz przyspieszenie rozwoju branży motoryzacyjnej będzie istotnym czynnikiem wpływającym na popyt tworzyw konstrukcyjnych (PA 6 i POM).

Alkohole OXO i plastyfikatory

W II kwartale 2015 roku spodziewana jest wzrostowa dynamika popytu związana z intensyfikacją zakupową i wyższym poziomem sezonowego zapotrzebowania. Popyt może być bardziej intensywny w związku z niskimi stanami magazynowymi u przetwórców alkoholi OXO z sektora plastyfikatorów i akrylanów. W zakresie plastyfikatorów, wśród przetwórców PCW obowiązywał podobny schemat polityki zakupowej dążący do minimalizacji zapasów w kontekście dynamicznie zmieniających się cen surowców i niepewności w I kwartale 2015 roku. Stabilizacja cen, która spodziewana jest na II kwartał, będzie działała wspierająco na dynamikę popytu, ale też ma szansę wpłynąć na wzrost marż na alkoholach OXO i plastyfikatorach, tym bardziej że w drugiej części kwartału rozpocznie się okres postojów technologicznych producentów i może dochodzić do tymczasowego niezbilansowania rynków spotowych.

Melamina

W II kwartale oczekuje się niewielkiego wzrostu ceny melaminy tj. około 20 EUR/tonę. Jeśli zostaną wdrożone zaplanowane na 2015 rok, głównie w Azji, nowe zdolności produkcyjne, to sytuacja na światowych rynkach będzie napięta. Może to spowodować pogłębienie problemu i tak dużej nadpodaży w Chinach.

Pigmenty

W końcu marca, na rynku europejskim, rozpoczęły się negocjacje ceny bieli na dostawy w II kwartale 2015 roku. Wstępne propozycje cenowe producentów były wyższe o 125-150 EUR/tonę od cen I kwartału tego roku. Pomimo to, z uwagi na ograniczony popyt w II kwartale nie należy liczyć się z obniżeniem ceny bieli tytanowej na rynkach europejskich w stosunku do I kwartału.

2.10.4. Regulacje prawne w międzynarodowym handlu

Nowe regulacje prawne w handlu produktami Segmentu Energetyka

W dniu 11 marca 2015 roku Prezydent RP podpisał nową Ustawę o Odnawialnych Źródłach Energii, która między innymi ogranicza wpływ kosztów zielonych certyfikatów na koszt energii elektrycznej w Polsce.

Ustawa wprowadza w życie przywilej dla Odbiorców Przemysłowych polegający na możliwości zwolnienia z obowiązku „kolorowania zielonym certyfikatem” części energii zużywanej w procesach produkcyjnych przez tego odbiorcę.

Zgodnie z nową Ustawą o OZE procent zwolnienia Odbiorcy Przemysłowego z obowiązku „kolorowania” zużywanej energii elektrycznej „zielonym certyfikatem” zależny będzie od wysokości „współczynnika intensywności zużycia energii elektrycznej”.

Wszystkie spółki Grupy Azoty, które zostały objęte nową regulacją wystąpiły o przyznanie statusu Odbiorcy Przemysłowego do Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki i znalazły się na Liście Odbiorców Przemysłowych, która została ogłoszona w dniu 24 kwietnia 2015 roku. Dla spółek Grupy Azoty regulacja ta skutkuje obniżeniem kosztu zużywanej na własne potrzeby zakupionej energii elektrycznej.

Cła na siarczan amonu

W I kwartale 2015 roku Meksyk nałożył cło antydumpingowe na siarczan amonu pochodzenia amerykańskiego oraz chińskiego ze skutkiem natychmiastowym. Sankcje są rezultatem toczącego się postępowania AD przez meksykańskie ministerstwo gospodarki rozpoczętego w sierpniu 2014 roku. Cła AD na importowany siarczan amonu z USA wyniosą 185,8 USD/tonę, natomiast stawka nałożona na chiński produkt wynosić będzie 178,2 USD/tonę.

Polityka klimatyczna

Polityka klimatyczna Unii Europejskiej do 2030 roku - zaakceptowanie i wejście w życie propozycji Komisji Europejskiej ograniczania emisji o 40% do 2030 roku - wraz z reformą systemu ETS, będzie oznaczała dalsze koszty zarówno z tytułu inwestycji technologicznych i modernizacyjnych, jak i wyższych opłat za emisje.

Skonsolidowany raport okresowy Grupy Azoty za I kwartał 2015 roku zawiera 78 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 6 maja 2015 roku