



Skonsolidowany raport okresowy za III 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 i 9 miesięcy kończących się 30 września 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	11
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	13
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	16
1. Informacje o Grupie Azoty	18
1.1. Opis organizacji Grupy Azoty	18
1.2. Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych	20
2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończących się 30 września 2015 roku	21
3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	22
3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	22
3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	22
4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające	25
4.1. Sprawozdawczość segmentów działalności	25
4.2. Aktywa i zobowiązania warunkowe oraz poręczenia, gwarancje i inne zabezpieczenia	30
4.3. Szacunki księgowe i założenia	30
4.4. Informacje o podmiotach powiązanych	31
4.5. Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	32
4.6. Dywidenda	32
4.7. Sezonowość	32
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy kończących się 30 września 2015 roku przygotowane zgodnie z MSR 34, „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską	33
Oświadczenie kierownictwa	34
Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	35
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	36
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	38
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	39
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	40
Komentarz Zarządu Grupy Azoty do wyników za III kwartał 2015 roku	43
1. Omówienie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	44
1.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Azoty	44
1.1.1. Zmienność kursów walut	44
1.1.2. Uprawnienia do emisji CO ₂	45
1.1.3. Świadczenia pochodzenia energii elektrycznej	45
1.1.4. Otoczenie rynkowe	45
1.2. Podstawowe dane finansowe Grupy Azoty	53
1.2.1. Skonsolidowane wyniki finansowe	53
1.2.2. Wyniki finansowe segmentów	54
1.2.3. Struktura kosztów rodzajowych	57
1.2.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów	59
1.2.5. Wskaźniki finansowe	61
1.3. Znaczące umowy	63
1.4. Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji oraz ocena realizacji celów emisyjnych	64

1.5. Rodzaj oraz kwoty nietypowych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych	64
1.6. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	64
2. Pozostałe informacje	64
2.1. Opis organizacji Grupy Azoty	64
2.2. Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych	65
2.3. Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz	65
2.4. Akcjonariat	65
2.5. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące	67
2.6. Postępowania sądowe	67
2.7. Informacja o podmiotach powiązanych	67
2.8. Poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje	68
2.9. Inne informacje	68
2.9.1. Realizacja głównych inwestycji	68
2.9.2. Dofinansowanie projektów inwestycyjnych	70
2.9.3. Płynność finansowa	71
2.9.4. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	71
2.9.5. Skład organów zarządzających i nadzorujących oraz ich kompetencje	72
2.9.6. Istotne umowy ubezpieczeniowe	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	77

Wybrane dane finansowe

Skonsolidowane wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014* przekształcone	za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014* przekształcone
Przychody ze sprzedaży	7 520 654	7 342 068	1 808 502	1 756 350
Zysk na działalności operacyjnej	639 067	294 318	153 677	70 406
Zysk przed opodatkowaniem	640 088	290 232	153 923	69 429
Zysk netto	539 695	250 189	129 781	59 850
Całkowite dochody ogółem	535 753	240 192	128 833	57 458
Ilość akcji (w szt.)	99 195 484	99 195 484	99 195 484	99 195 484
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	4,80	2,18	1,15	0,52
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 220 605	700 655	293 521	167 609
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 042 760)	(444 796)	(250 754)	(106 403)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	31 244	(392 493)	7 513	(93 891)
Przepływy pieniężne netto, razem	209 089	(136 634)	50 280	(32 685)
Środki pieniężne na początek okresu	558 603	713 024	134 328	170 568
Środki pieniężne na koniec okresu	768 012	581 171	184 685	139 026
	na dzień 30.09.2015	na dzień 31.12.2014* przekształcone	na dzień 30.09.2015	na dzień 31.12.2014* przekształcone
Aktywa trwałe	7 020 039	6 719 453	1 656 216	1 576 485
Aktywa obrotowe	3 433 523	3 228 879	810 061	757 544
Zobowiązania długoterminowe	1 725 884	1 195 845	407 183	280 563
Zobowiązania krótkoterminowe	1 729 365	2 264 351	408 004	531 251
Kapitał własny	6 998 313	6 488 136	1 651 091	1 522 215
Kapitał zakładowy	495 977	495 977	117 014	116 364
Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	763 030	729 097	180 019	171 057

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacjami przedstawionymi w punktach 3.2.a oraz 3.2.b w Informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014* przekształcone	za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014* przekształcone
Przychody ze sprzedaży	1 339 183	1 377 237	322 035	329 459
Zysk na działalności operacyjnej	23 999	(10 367)	5 771	(2 480)
Zysk przed opodatkowaniem	234 324	231 900	56 348	55 474
Zysk netto	230 090	237 578	55 330	56 833
Całkowite dochody ogółem	228 962	236 386	55 059	56 548
Ilość akcji (w szt.)	99 195 484	99 195 484	99 195 484	99 195 484
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	2,32	2,40	0,56	0,57
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	122 288	23 947	29 407	5 729
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(67 817)	205 603	(16 308)	49 184
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	50 769	(223 269)	12 208	(53 410)
Przepływy pieniężne netto, razem	105 240	6 281	25 307	1 503
Środki pieniężne na początek okresu	27 431	6 349	6 596	1 519
Środki pieniężne na koniec okresu	132 671	12 630	31 904	3 021
	na dzień 30.09.2015	na dzień 31.12.2014* przekształcone	na dzień 30.09.2015	na dzień 31.12.2014* przekształcone
Aktywa trwałe	5 060 473	4 865 264	1 193 902	1 141 464
Aktywa obrotowe	651 969	535 298	153 817	125 589
Zobowiązania długoterminowe	932 335	448 168	219 963	105 147
Zobowiązania krótkoterminowe	376 804	778 053	88 898	182 543
Kapitał własny	4 403 303	4 174 341	1 038 858	979 363
Kapitał zakładowy	495 977	495 977	117 014	116 364

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 3.2.a w Informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 30.09.2015 roku wynosił 1 EUR - 4,2386 PLN (tabela nr 190/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 - 30.09.2014 roku wynosił 1 EUR - 4,1803 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2015 - 30.09.2015 roku wynosił 1 EUR - 4,1585 PLN.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie
finansowe za okres 3 i 9 miesięcy
kończących się 30 września 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 i 9 miesięcy kończących się 30 września 2015 roku, na które składają się:

- Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 01.07.-30.09.2015 roku oraz za okres 01.01.-30.09.2015 roku,
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.09.2015 roku,
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.-30.09.2015 roku,
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.-30.09.2015 roku,
- Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Podpisy członków Zarządu

.....
Paweł Jarczewski
Prezes Zarządu

.....
Andrzej Skolmowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Generalny

.....
Marek Kaptucha
Wiceprezes Zarządu

.....
Marian Rybak
Wiceprezes Zarządu

.....
Krzysztof Jałosiński
Wiceprezes Zarządu

.....
Artur Kopec
Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Ewa Gładysz
Dyrektor Departamentu
Korporacyjnego Finansów

Tarnów, dnia 3 listopada 2015 roku

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014* przekształcone	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014* przekształcone
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	2 400 997	7 520 654	2 268 922	7 342 068
Koszt własny sprzedaży	(1 957 430)	(5 872 801)	(1 940 373)	(6 098 887)
Zysk brutto ze sprzedaży	443 567	1 647 853	328 549	1 243 181
Koszty sprzedaży	(155 054)	(470 118)	(145 454)	(418 843)
Koszty ogólnego zarządu	(175 785)	(531 316)	(171 243)	(525 778)
Pozostałe przychody operacyjne	5 719	29 728	6 887	32 228
Pozostałe koszty operacyjne	(14 498)	(37 080)	(16 825)	(36 470)
Zysk na działalności operacyjnej	103 949	639 067	1 914	294 318
Przychody finansowe	10 237	27 823	9 221	35 789
Koszty finansowe	(9 265)	(36 702)	(16 773)	(49 670)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	972	(8 879)	(7 552)	(13 881)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 422	9 900	4 705	9 795
Zysk przed opodatkowaniem	107 343	640 088	(933)	290 232
Podatek dochodowy	(25 283)	(100 393)	10 275	(39 490)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	82 060	539 695	9 342	250 742
Działalność zaniechana				
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	(188)	(553)
Zysk netto	82 060	539 695	9 154	250 189
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat				
Przeszacowanie zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń	(440)	(2 760)	(40)	(12 322)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-	441	9	2 222
	(440)	(2 319)	(31)	(10 100)

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 3.2.b w Informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

	za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014* przekształcone	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014* przekształcone
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat				
Wycena instrumentów zabezpieczających	(677)	(677)	-	-
Zmiana wartości godziwej inwestycji dostępnych do sprzedaży	-	-	-	7
Zmiana wartości godziwej inwestycji dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do rachunku zysków i strat	-	-	-	(2 912)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	4 941	(946)	2 022	2 449
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-	-	-	559
	4 264	(1 623)	2 022	103
Suma innych całkowitych dochodów	3 824	(3 942)	1 991	(9 997)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	85 884	535 753	11 145	240 192
Zysk netto przypadający dla:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	73 590	476 348	4 612	216 669
Udziałowców niesprawujących kontroli	8 470	63 347	4 542	33 520
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem przypadające dla:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	74 891	473 114	2 296	203 795
Udziałowców niesprawujących kontroli	10 993	62 639	8 849	36 397
Zysk netto na jedną akcję:				
Podstawowy (zł)	0,74	4,80	0,05	2,18
Rozwodniony (zł)	0,74	4,80	0,05	2,18

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 3.2.b w Informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 30.09.2015	na dzień 31.12.2014* przekształcone
	<i>niebadane</i>	
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	6 230 524	5 905 106
Nieruchomości inwestycyjne	52 099	54 968
Wartości niematerialne	524 288	509 964
Wartość firmy	12 550	12 600
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	108 468	110 842
Inwestycje dostępne do sprzedaży	12 178	12 371
Pozostałe aktywa finansowe	9 569	19 054
Należności długoterminowe	1 830	2 932
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	62 403	86 941
Pozostałe aktywa	6 130	4 675
Aktywa trwałe razem	7 020 039	6 719 453
Aktywa obrotowe		
Zapasy	1 066 259	1 343 513
Pozostałe aktywa finansowe	410 971	68 484
Należności z tytułu podatku dochodowego	7 899	6 720
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 127 467	1 227 334
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	768 012	558 603
Pozostałe aktywa	52 794	24 118
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	121	107
Aktywa obrotowe razem	3 433 523	3 228 879
Aktywa razem	10 453 562	9 948 332

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 3.2.a w Informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 30.09.2015	na dzień 31.12.2014
	<i>niebadane</i>	
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	495 977	495 977
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 418 270	2 418 270
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(677)	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	876	1 403
Zyski zatrzymane w tym:	3 320 837	2 843 389
zysk netto bieżącego okresu	476 348	231 350
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	6 235 283	5 759 039
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	763 030	729 097
Kapitał własny razem	6 998 313	6 488 136
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	984 577	476 932
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	319 953	312 419
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 676	1 498
Rezerwy	113 226	113 106
Dotacje	40 148	39 993
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	250 396	231 692
Pozostałe zobowiązania finansowe	15 908	20 205
Zobowiązania długoterminowe razem	1 725 884	1 195 845
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	98 626	509 259
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29 853	30 494
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11 177	2 934
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 244 816	1 425 553
Rezerwy	216 581	211 432
Dotacje	46 012	2 982
Przychody przyszłych okresów	3 518	2 322
Pozostałe zobowiązania finansowe	78 782	79 375
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 729 365	2 264 351
Zobowiązania razem	3 455 249	3 460 196
Pasywa razem	10 453 562	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 30 września 2015 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	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	-	-	-	-	476 348	476 348	63 347	539 695
Inne całkowite dochody	-	-	(677)	(527)	(2 030)	(3 234)	(708)	(3 942)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	(677)	(527)	474 318	473 114	62 639	535 753
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>								
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(25 576)	(25 576)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	-	-	(25 576)	(25 576)
<i>Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych</i>								
Nabycie udziałów niekontrolujących, które nie skutkują zmianą w kontroli	-	-	-	-	3 130	3 130	(3 130)	-
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	-	3 130	3 130	(28 706)	(25 576)
Stan na 30 września 2015 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	(677)	876	3 320 837	6 235 283	763 030	6 998 313

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (kontynuacja) za okres zakończony 30 września 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	-	-	-	-	216 669	216 669	33 520	250 189
Inne całkowite dochody	-	-	(2 346)	1 540	(12 068)	(12 874)	2 877	(9 997)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	(2 346)	1 540	204 601	203 795	36 397	240 192
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>								
Dywidendy	-	-	-	-	(19 839)	(19 839)	(13 941)	(33 780)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	-	(19 839)	(19 839)	(13 941)	(33 780)
Stan na 30 września 2014 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	-	(2 141)	2 834 584	5 746 690	730 276	6 476 966

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 3.2.b w Informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (kontynuacja) za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2014 roku	495 977	2 418 270	2 346	(3 681)	2 649 822	5 562 734	707 820	6 270 554
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>								
Zysk netto	-	-	-	-	231 350	231 350	33 705	265 055
Inne całkowite dochody	-	-	(2 346)	5 084	(17 944)	(15 206)	1 514	(13 692)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	(2 346)	5 084	213 406	216 144	35 219	251 363
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>								
Dywidendy	-	-	-	-	(19 839)	(19 839)	(13 942)	(33 781)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	-	(19 839)	(19 839)	(13 942)	(33 781)
Stan na 31 grudnia 2014 roku	495 977	2 418 270	-	1 403	2 843 389	5 759 039	729 097	6 488 136

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 30.09.2015	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014* przekształcone
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	640 088	290 232
<i>Korekty</i>	<i>385 548</i>	<i>422 619</i>
Amortyzacja	361 962	400 528
Utworzenie odpisów aktualizujących	481	2 647
Strata/(Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej	10 725	(751)
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	-	(2 598)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(9 900)	(9 795)
Odsetki, różnice kursowe	23 460	31 905
Dywidendy	(35)	(301)
(Zysk)/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(1 145)	984
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	1 025 636	712 851
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	64 279	121 975
Zmiana stanu zapasów	261 711	(48 451)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(130 514)	(73 510)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	21 794	(25 441)
Inne korekty	(88)	3 226
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	1 242 818	690 650
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(22 213)	10 005
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 220 605	700 655

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacjami przedstawionymi w punktach 3.2.a oraz 3.2.b w Informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego 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 30.09.2015	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014* przekształcone
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	10 668	5 973
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(663 632)	(416 233)
Otrzymane dywidendy	12 668	11 366
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(542 405)	(138 581)
Wydatki na nabycie spółek zależnych, po pomniejszeniu o przejęte środki pieniężne	-	(21 942)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	165 942	126 606
Odsetki otrzymane	4 438	4 741
Dotacje	3 266	-
Pożyczki	(10 800)	(645)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(22 905)	(16 080)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 042 760)	(444 795)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	936
Dywidendy wypłacone	(25 543)	(41 768)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	950 037	158 264
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(853 439)	(472 566)
Odsetki zapłacone	(29 969)	(35 275)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(9 284)	(9 481)
Pozostałe (wydatki)/wpływy finansowe	(558)	7 397
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	31 244	(392 493)
Przepływy pieniężne netto, razem	209 089	(136 633)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	558 603	713 024
Wpływ zmian kursów walut	320	4 780
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	768 012	581 171

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacjami przedstawionymi w punktach 3.2.a oraz 3.2.b w Informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego 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

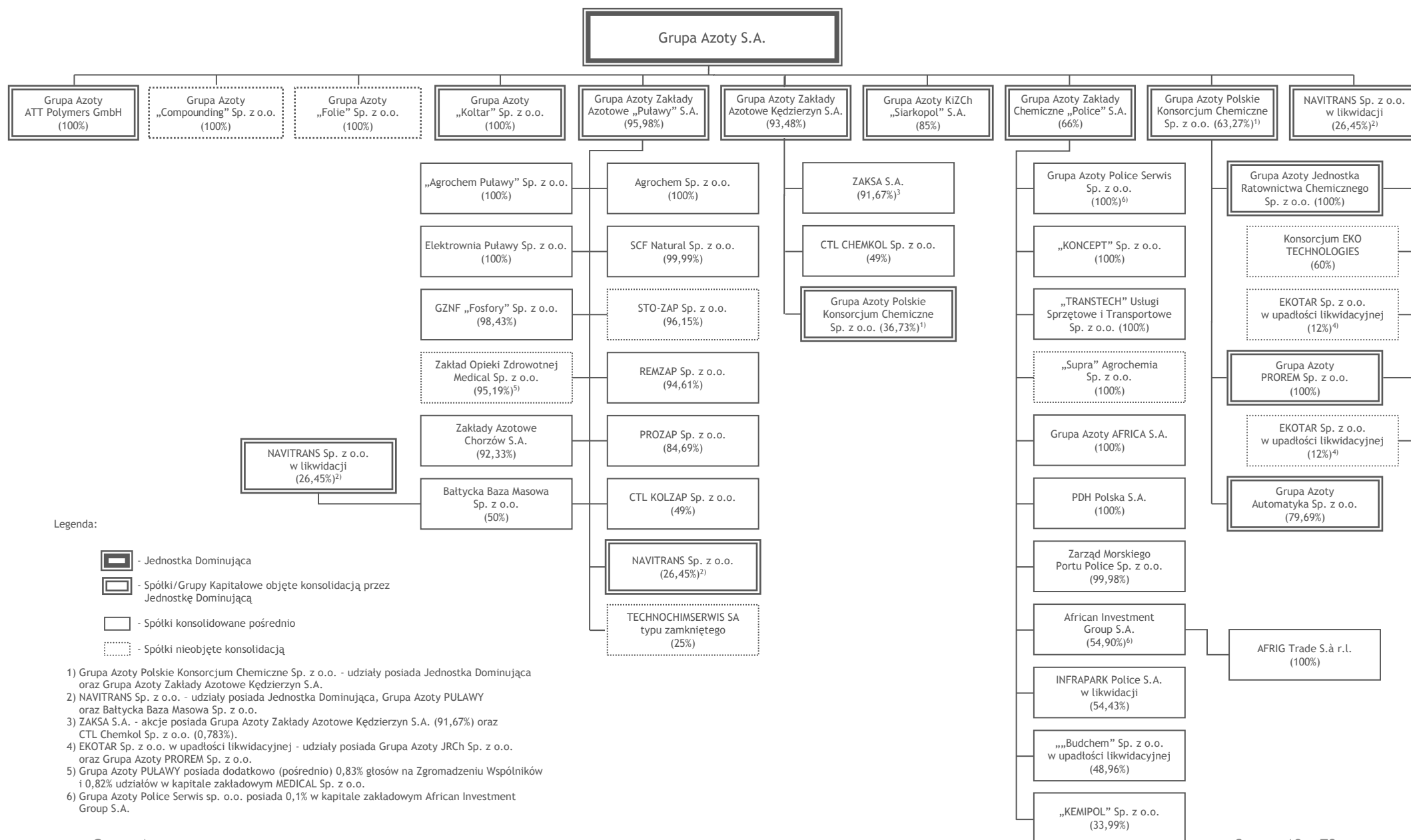
Na dzień 30 września 2015 roku Grupę Kapitałową Grupy Azoty S.A. (dalej: Grupa Azoty, Grupa) tworzyły: Grupa Azoty S.A. - Jednostka Dominująca oraz 10 spółek zależnych (9 spółek z udziałem w kapitale powyżej 50% oraz 1 spółka kontrolowana pośrednio), w tym:

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

jednocześnie:

- spółka Grupa Azoty PUŁAWY jest jednostką dominującą wobec 10 podmiotów zależnych, posiada udziały w 4 podmiotach stowarzyszonych,
- spółka Grupa Azoty KĘDZIERZYN jest jednostką dominującą wobec 1 podmiotu zależnego 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 30 września 2015 roku



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

- Grupa Azoty „Compounding” 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 Grupa Azoty „Folie” Sp. z o.o.

W dniu 11 września 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki podjęło uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki do kwoty 5 500 tys. zł oraz o rozszerzeniu przedmiotu działalności spółki.

Połączenie spółek w ramach Grupy Azoty PUŁAWY

W dniu 11 września 2015 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek „Agrochem Puławy” Sp. z o.o. i Unibaltic Agro Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło w trybie uproszczonego połączenia, poprzez przeniesienie całego majątku spółki Unibaltic Agro Sp. z o.o. (spółka przejmowana) na spółkę „Agrochem Puławy” Sp. z o.o. (spółka przejmująca). Ponieważ spółce przejmującej przysługiwało 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki przejmowanej, połączenie nastąpiło bez podwyższania kapitału zakładowego oraz bez zmiany umowy. Plan połączenia spółek został podpisany w dniu 23 czerwca 2015 roku.

Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

W dniu 28 sierpnia 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 30 000 tys. zł do kwoty 59 003 400 zł.

Do dnia 1 października 2015 roku Grupa Azoty PUŁAWY objęła i pokryła wkładem gotówkowym udziały w wysokości 29 529 tys. zł.

Zarejestrowanie nowej spółki PDH Polska S.A.

W dniu 24 września 2015 roku została zarejestrowana w KRS spółka-córka Grupy Azoty POLICE: PDH Polska S.A. Grupa Azoty POLICE objęła 100% akcji nowo związanej spółki.

Kapitał zakładowy wynosi 60 000 tys. zł. Grupa Azoty POLICE dokonała zgodnie z harmonogramem częściowej wpłaty 20 000 tys. zł na pokrycie kapitału zakładowego spółki PDH Polska S.A. z przekazanej równolegle I transzy pożyczki długoterminowej w tej samej kwocie, a udzielonej przez Jednostkę Dominującą w łącznej wysokości 60 000 tys. zł.

Powołanie spółki ma związek z realizacją inwestycji pod nazwą „Instalacja do produkcji propylenu metodą PDH z infrastrukturą”.

Wdrożenie procedury likwidacyjnej spółki Navitrans Sp. z o.o.

W dniu 4 września 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki podjęło uchwały dotyczące rozwiązania spółki, odwołania Zarządu i powołania likwidatora spółki. Powyższe zostało wpisane do KRS w dniu 21 października 2015 roku.

Po dacie bilansowej

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby ujawnienia w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończących się 30 września 2015 roku

Inwestycje strategiczne Grupy Azoty

Wdrażając przyjętą na lata 2015-2020 operacjonalizację Strategii Grupy Azoty, rozpoczęto realizację programu inwestycyjnego, na który do końca 2020 roku planuje się przeznaczyć około 7 mld zł. Grupa Azoty rozpoczęła realizację kolejnych kluczowych inwestycji:

- **Budowa Instalacji Granulacji Mechanicznej Nawozów w Jednostce Dominującej**
W dniu 1 lipca 2015 roku podpisano i wmurowano akt erekcyjny pod budowę drugiej Instalacji Granulacji Mechanicznej-największego projektu realizowanego obecnie w obszarze nawozowym w Tarnowie. Realizacja projektu umożliwi rozszerzenie katalogu oferowanych produktów. Nowa instalacja pozwoli również na dwukrotne zwiększenie zdolności produkcyjnych Saletrosanu i innych nawozów granulowanych mechanicznie.
- **Budowa Nowej Wytwórni Poliamidu 6 w Jednostce Dominującej**
W dniu 21 września 2015 roku podpisano akt erekcyjny pod budowę nowej instalacji. Inwestycja warta jest 320 mln zł i pozwoli Grupie Azoty na zwiększenie zdolności produkcyjnych Poliamidu 6 do 170 tys. ton rocznie.

Po dacie bilansowej

- **Uruchomienie Nowego Kompleksu Nawozowego w Grupie Azoty PUŁAWY**
W dniu 15 października 2015 roku Grupa Azoty PUŁAWY uruchomiła instalację produkcyjną nawozów PULGRAN®/PULGRAN®S, która jest końcową inwestycją Nowego Kompleksu Nawozowego. Jego powstanie jest efektem wieloletnich, międzynarodowych badań na polach doświadczalnych w Polsce Czechach i Niemczech zainicjowanych przez Grupę Azoty PUŁAWY. Dzięki nowej instalacji spółka wydłuży łańcuch produktowy w segmencie nawozowym.

Współpraca handlowa Synthos i Grupy Azoty

Grupa kapitałowa Synthos i wchodzące w skład Grupy Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. podpisały dwie umowy handlowe dotyczące współpracy w zakresie oleochemii oraz chemii nawozowej.

Przystąpienie do Królewskiego Instytutu Spraw Międzynarodowych Chatham House

Królewski Instytut Spraw Międzynarodowych Chatham House z siedzibą w Londynie skupia ponad 300 firm, reprezentujących sektory: finansowy, przemysłowy, zdrowotny, energetyczny, telekomunikacyjny i handlowy, a także najważniejsze ambasady, organizacje międzyrządowe i uniwersytety.

Grupa Azoty jest pierwszym partnerem z Europy Środkowo-Wschodniej.

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 oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz. U. 2014 poz. 133 j.t.) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej Grupa Azoty na dzień 30 września 2015 roku, wyniki jej działalności za okres 3 i 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2015 roku oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 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, za wyjątkiem zmiany w sposobie prezentacji udzielonych zaliczek. Dotychczas „Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie”, „Zaliczki na wartości niematerialne” oraz „Zaliczki na dostawy” prezentowane były w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako elementy odpowiednio „Rzeczowych aktywów trwałych”, „Wartości niematerialnych” i „Zapasów”. Obecnie wykazywane są one jako zaliczki w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe”. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2014 roku zostały odpowiednio przekształcone. Dokonano również odpowiednie korekty prezentacyjnej w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmian, w związku ze zmianą sposobu prezentacji zaliczek, na sprawozdanie z sytuacji finansowej.

	Zatwierdzone	Przekształcone	
	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2014	Wpływ zmiany
Aktywa			
Aktywa trwałe, w tym:	6 781 085	6 719 453	(61 632)
Rzeczowe aktywa trwałe	5 966 287	5 905 106	(61 181)
Wartości niematerialne	510 415	509 964	(451)
Aktywa obrotowe, w tym:	3 167 247	3 228 879	61 632
Zapasy	1 347 826	1 343 513	(4 313)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 161 389	1 227 334	65 945
Aktywa razem	9 948 332	9 948 332	-

b) Zmiany w prezentacji sprawozdań

W 2014 roku dokonano ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia kontrolnego pakietu akcji spółki African Investment Group S.A. ostateczne rozliczenie zostało zaprezentowane w Skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Azoty za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014 roku.

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 za okres kończący się 30 września 2014 roku.

	Przed przekształceniem	Po przekształceniu	
	Za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	Za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	Wpływ zmiany
Zyski i straty			
Koszt własny sprzedaży	(6 105 923)	(6 098 887)	7 036
Zysk brutto ze sprzedaży	1 236 145	1 243 181	7 036
Koszty sprzedaży	(422 339)	(418 843)	3 496
Koszty ogólnego zarządu	(522 955)	(525 778)	(2 823)
Zysk na działalności operacyjnej	286 609	294 318	7 709
Zysk przed opodatkowaniem	282 523	290 232	7 709
Podatek dochodowy	(38 338)	(39 490)	(1 152)
Zysk netto	243 632	250 189	6 557
Suma innych całkowitych dochodów, w tym:	(6 675)	(9 997)	(3 322)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	5 771	2 449	(3 322)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	236 957	240 192	3 235
 Zysk netto przypadający dla:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej	213 323	216 669	3 346
Udziałowców niesprawujących kontroli	30 309	33 520	3 211
 Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem przypadające dla:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej	204 385	203 795	(590)
Udziałowców niesprawujących kontroli	32 572	36 397	3 825
 Zysk na jedną akcję:			
Podstawowy (zł)	2,15	2,18	0,03
Rozwodniony (zł)	2,15	2,18	0,03

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmian, w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia akcji spółki African Investment Group S.A. (zmiana I) oraz ze zmianą sposobu prezentacji zaliczek (zmiana II), na sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

	Przed przekształceniem	Po przekształceniu		
	Za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	Za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	Wpływ zmiany I	Wpływ zmiany II
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	282 523	290 232	7 709	-
Korekty	426 066	422 619	(3 447)	-
Amortyzacja	403 975	400 528	(3 447)	-
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	708 589	712 851	4 262	-
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	124 494	121 975	(803)	(1 716)
Zmiana stanu zapasów	(52 044)	(48 451)	1 877	1 716
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(64 192)	(73 510)	(9 318)	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	694 632	690 650	(3 982)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	704 637	700 655	(3 982)	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(420 215)	(416 233)	3 982	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(448 777)	(444 795)	3 982	-

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 UE, zgodnie z datą ich wejścia w życie.

d) Dokonane osądy i oszacowania

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

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

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

4. Wybrane dodatkowe noty i 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 (Saełtrzak 27 Standard, Saełtrzak, Salmag®, Saełtrzak z borem 27+B Standard, Salmag z borem®, ZAKsan® (Kędzierzyńska Saełtra Amonowa), Saełtra Amonowa 30 Makro, mocznik.pl, Mocznik granulowany 46%, PULGRAN®, PULAN®, RSM®, PULREA®),
 - nawozy azotowe z siarką (Siarczan Amonu AS21, Saletrosan®30, Saletrosan® 26, POLIFOSKA® 21, Salmag z siarką®, Pulgran®S, Pulsar®, Pulaska®, RSM®S),
 - nawozy wieloskładnikowe (POLIFOSKA® 4, POLIFOSKA® 5, POLIFOSKA® 6, POLIFOSKA® 8, POLIFOSKA® 12, POLIFOSKA® M, POLIFOSKA® TYTAN, POLIFOSKA® START, POLIFOSKA® Petroplon, POLIMAG® S, POLIFOSKA®PLUS, Amofoska® NPK 5-10-25 +0,1B, Amofoska® NPK 4-16-18, Amofoska® NPK 4-10-28 +2,5Mg+0,1B, Amofoska® NPK 4-12-20, Amofoska® NPKMg 4-12-12+2,5, Amofoska® NPK 4-14-32, Amofoska® Corn NPK 4-10-22 +2,5Mg+0,2Zn),
 - nawozy azotowo-fosforowe i fosforowe (POLIDAP® TYTAN, POLIDAP®, POLIDAP® light, Super FOS DAR 40™),
 - amoniak,
 - kwas azotowy techniczny i stężony,
 - gazy techniczne;
- Segment Tworzywa obejmujący wytwarzanie i sprzedaż produktów:
 - Tarnamid® (PA6) oraz jego modyfikacje,
 - Tarnoform® (POM) oraz jego modyfikacje,
 - alphaslon™ (PA6),
 - Tarnoprop C i H (PPC, PPH modyfikowany),
 - Tarnodur A (PBT modyfikowany),
 - Tarnamid® A (PA66 modyfikowany),
 - kaprolaktam,
 - rurki z poliamidu 11 i 12, rurki z polietylenu, rurki z poliamidu 6,
 - osłonki poliamidowe standard Ż;
- Segment Chemia obejmujący wytwarzanie i sprzedaż produktów:
 - alkohole oxo (2-etyloheksanol, N-butanol, Izobutanol, Oktanol F),
 - plastyfikatory (Oxoplast® O, Oxoviflex®, Oxoplast Medica®, Oxoplast® PH),
 - biel tytanowa (Tytanpol®),
 - melamina,
 - siarczan żelaza (II) (Fespol®),
 - specjalne roztwory na bazie mocznika i amoniaku, w tym: wodny roztwór mocznika (NOXy®), wodny roztwór mocznika o stężeniu 35%, 40% i 45% (PULNOx®), woda amoniakalna (LIKAM®);
- Segment Energetyka obejmujący działalność związaną z wytwarzaniem energii elektrycznej i ciepła na potrzeby instalacji chemicznych, jak również sprzedaż energii dla odbiorców przyłączonych do sieci elektroenergetycznej, z którymi podpisano umowy;
- Segment Pozostałe obejmujący pozostałą działalność, w tym usługi laboratoryjne, wytwórnię katalizatorów (katalizator żelazowo-chromowy, katalizatory miedziowe, katalizatory żelazowe), wynajem nieruchomości oraz inną działalność niemożliwą do przypisania do poszczególnych segmentów.

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

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2015 roku

<i>Działalność kontynuowana</i>	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 467 910	291 940	534 153	49 194	57 800	2 400 997
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	478 632	74 592	211 737	592 771	238 988	1 596 720
Przychody ze sprzedaży razem	1 946 542	366 532	745 890	641 965	296 788	3 997 717
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(1 815 151)	(384 418)	(750 520)	(644 768)	(290 132)	(3 884 989)
koszty sprzedaży(-)	(104 638)	(13 295)	(36 401)	(40)	(680)	(155 054)
koszty zarządu(-)	(95 649)	(24 002)	(39 525)	(3 071)	(13 538)	(175 785)
Pozostałe przychody operacyjne	1 196	223	699	872	2 729	5 719
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(1 162)	(741)	(1 819)	(1 062)	(9 714)	(14 498)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej (EBIT*)	131 425	(18 404)	(5 750)	(2 993)	(329)	103 949
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	10 237
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(9 265)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	2 422
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	107 343
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(25 283)
Zysk netto	-	-	-	-	-	82 060
EBIT*	131 425	(18 404)	(5 750)	(2 993)	(329)	103 949
Amortyzacja	37 580	11 846	24 426	18 714	20 335	112 901
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	6 615
EBITDA**	169 005	(6 558)	18 676	15 721	20 006	223 465

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

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

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 roku

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	4 522 272	967 329	1 744 364	150 517	136 172	7 520 654
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	1 652 852	231 107	753 109	2 054 578	610 508	5 302 154
Przychody ze sprzedaży razem	6 175 124	1 198 436	2 497 473	2 205 095	746 680	12 822 808
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(5 561 290)	(1 224 264)	(2 452 348)	(2 205 610)	(732 877)	(12 176 389)
koszty sprzedaży(-)	(319 022)	(41 589)	(107 866)	(90)	(1 551)	(470 118)
koszty zarządu(-)	(277 169)	(81 894)	(126 815)	(9 936)	(35 502)	(531 316)
Pozostałe przychody operacyjne	8 394	803	1 214	5 601	13 716	29 728
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(8 692)	(2 597)	(4 711)	(2 521)	(18 559)	(37 080)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej (EBIT*)	613 536	(27 622)	41 628	2 565	8 960	639 067
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	27 823
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(36 702)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	9 900
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	640 088
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(100 393)
Zysk netto	-	-	-	-	-	539 695
EBIT*	613 536	(27 622)	41 628	2 565	8 960	639 067
Amortyzacja	111 497	35 772	70 198	55 232	59 678	332 377
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	29 585
EBITDA**	725 033	8 150	111 826	57 797	68 638	1 001 029

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

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

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku, przekształcone*

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 209 824	374 584	602 338	47 371	34 805	2 268 922
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	517 737	86 776	252 227	640 733	200 663	1 698 136
Przychody ze sprzedaży razem	1 727 561	461 360	854 565	688 104	235 468	3 967 058
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(1 691 864)	(480 477)	(859 386)	(689 681)	(233 798)	(3 955 206)
koszty sprzedaży(-)	(97 987)	(13 854)	(33 355)	(18)	(240)	(145 454)
koszty zarządu(-)	(83 390)	(29 326)	(41 990)	(2 853)	(13 684)	(171 243)
Pozostałe przychody operacyjne	1 328	1 578	2 778	1 088	115	6 887
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(3 351)	(974)	(3 739)	(3 366)	(5 395)	(16 825)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej (EBIT**)	33 674	(18 513)	(5 782)	(3 855)	(3 610)	1 914
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	9 221
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(16 773)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	4 705
Strata przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	(933)
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	(188)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	10 275
Zysk netto	-	-	-	-	-	9 154
EBIT**	33 674	(18 513)	(5 782)	(3 855)	(3 610)	1 914
Amortyzacja	39 108	12 240	25 141	18 913	20 143	115 545
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	10 778
EBITDA***	72 782	(6 273)	19 359	15 058	16 533	128 237

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 3.2.b w Informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	4 066 253	1 106 136	1 914 750	141 758	113 171	7 342 068
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	1 702 302	259 452	779 799	2 134 995	551 297	5 427 845
Przychody ze sprzedaży razem	5 768 555	1 365 588	2 694 549	2 276 753	664 468	12 769 913
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(5 431 817)	(1 423 259)	(2 663 347)	(2 275 415)	(677 515)	(12 471 353)
koszty sprzedaży(-)	(281 166)	(39 382)	(97 055)	(59)	(1 181)	(418 843)
koszty zarządu(-)	(256 923)	(87 464)	(129 244)	(8 796)	(43 351)	(525 778)
Pozostałe przychody operacyjne	8 964	5 992	5 150	4 237	7 885	32 228
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(8 364)	(1 585)	(6 089)	(5 688)	(14 744)	(36 470)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej (EBIT**)	337 338	(53 264)	30 263	(113)	(19 906)	294 318
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	35 789
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(49 670)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	9 795
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	290 232
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	(553)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(39 490)
Zysk netto	-	-	-	-	-	250 189
EBIT**	337 338	(53 264)	30 263	(113)	(19 906)	294 318
Amortyzacja	121 218	36 159	79 668	56 161	60 134	353 340
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	47 188
EBITDA***	458 556	(17 105)	109 931	56 048	40 228	694 846

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 3.2.b w Informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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.

Przychody

	za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
Polska	1 362 924	4 069 914	1 191 693	3 852 476
Niemcy	310 992	901 052	301 453	858 581
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	463 088	1 658 880	484 201	1 682 559
Kraje Azji	86 351	354 767	146 628	410 018
Kraje Ameryki Południowej	101 864	271 166	43 463	254 796
Pozostałe kraje	75 778	264 875	101 484	283 638
Razem	2 400 997	7 520 654	2 268 922	7 342 068

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

Aktywa warunkowe

	na dzień 30.09.2015	na dzień 31.12.2014
Należności warunkowe	22 136	31 414

Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

	na dzień 30.09.2015	na dzień 31.12.2014
Poręczenia	12 818	6 278
Gwarancje	988	1 727
Inne zobowiązania warunkowe	28 035	31 327
	41 841	39 332

4.3. Szacunki księgowe i założenia

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

	za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
Stan na początek okresu	626 766	667 451	621 803	566 910	621 803
Utworzenie	108 207	258 506	278 795	79 495	213 660
Rozwiązanie(-)	(48 818)	(52 375)	(32 802)	(39 985)	(47 025)
Wykorzystanie(-)	(6 542)	(193 969)	(200 345)	(4 894)	(186 912)
Stan na koniec okresu	679 613	679 613	667 451	601 526	601 526

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartości rzeczowego majątku trwałego

	za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
Stan na początek okresu	202 462	203 714	171 844	171 012	171 844
Utworzenie	334	540	43 412	1 772	2 834
Rozwiązanie(-)	(8)	(46)	(874)	(101)	(474)
Wykorzystanie(-)	(1 219)	(2 639)	(10 668)	(9 172)	(10 693)
Stan na koniec okresu	201 569	201 569	203 714	163 511	163 511

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
Stan na początek okresu	48 474	45 163	41 400	51 487	41 400
Utworzenie	13 027	35 978	72 654	8 233	54 934
Rozwiązanie(-)	(5 233)	(18 225)	(39 553)	(7 980)	(32 146)
Wykorzystanie(-)	(3 101)	(9 749)	(29 338)	(11 465)	(23 913)
Stan na koniec okresu	53 167	53 167	45 163	40 275	40 275

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
Stan na początek okresu	61 676	74 324	78 665	79 752	78 665
Wpływ nabycia spółek	-	-	21	21	21
Utworzenie	1 424	4 541	11 760	1 490	5 784
Rozwiązanie(-)	(634)	(9 231)	(5 341)	(1 829)	(4 117)
Wykorzystanie(-)	(150)	(7 318)	(10 781)	(2 259)	(3 178)
Stan na koniec okresu	62 316	62 316	74 324	77 175	77 175

4.4. Informacje o podmiotach powiązanych

Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi:

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim Grupa Kapitałowa 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

W dniu 21 października 2015 roku Rada Nadzorcza Grupy Azoty PUŁAWY wyraziła zgodę na sprzedaż udziałów w spółkach REMZAP Sp. z o.o. i MEDICAL Sp. z o.o.

4.6. Dywidenda

W trzecim kwartale 2015 roku Jednostka Dominująca nie wypłacała dywidendy.

4.7. Sezonowość

Nawozy mineralne

Trzeci kwartał każdego roku to okres żniw oraz zwiększenia aktywności sektora rolnego w zakresie przygotowań do prowadzonych jesiennych prac polowych, w czasie którego wzrasta zapotrzebowanie na nawozy wieloskładnikowe. W tym okresie prowadzone są również prace remontowe na instalacjach produkcyjnych Spółek Grupy Azoty.

Rynek bieli tytanowej

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

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie
finansowe za okres 3 i 9 miesięcy
kończących się 30 września 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 i 9 miesięcy kończących się 30 września 2015 roku, na które składają się:

- Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 01.07.-30.09.2015 roku oraz za okres 01.01.-30.09.2015 roku,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.09.2015 roku,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.-30.09.2015 roku,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.-30.09.2015 roku,
- Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Podpisy członków Zarządu

.....
Paweł Jarczewski
Prezes Zarządu

.....
Andrzej Skolmowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Generalny

.....
Marek Kaptucha
Wiceprezes Zarządu

.....
Marian Rybak
Wiceprezes Zarządu

.....
Krzysztof Jałosiński
Wiceprezes Zarządu

.....
Artur Kopec
Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Ewa Gładysz
Dyrektor Departamentu
Korporacyjnego Finansów

Tarnów, dnia 3 listopada 2015 roku

Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zyski i straty				
Przychody ze sprzedaży	468 358	1 339 183	464 351	1 377 237
Koszt własny sprzedaży	(400 896)	(1 119 511)	(415 205)	(1 213 615)
Zysk brutto ze sprzedaży	67 462	219 672	49 146	163 622
Koszty sprzedaży	(24 588)	(70 386)	(20 904)	(59 314)
Koszty ogólnego zarządu	(39 068)	(111 528)	(37 638)	(105 070)
Pozostałe przychody operacyjne	505	1 510	463	3 240
Pozostałe koszty operacyjne	(5 360)	(15 269)	(5 636)	(12 845)
(Strata)/Zysk na działalności operacyjnej	(1 049)	23 999	(14 569)	(10 367)
Przychody finansowe	1 767	235 392	(1 185)	270 567
Koszty finansowe	(6 992)	(25 067)	(9 149)	(28 300)
(Koszty)/Przychody finansowe netto	(5 225)	210 325	(10 334)	242 267
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem	(6 274)	234 324	(24 903)	231 900
Podatek dochodowy	(12)	(4 234)	6 751	5 678
(Strata)/Zysk netto	(6 286)	230 090	(18 152)	237 578
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat				
Przeszacowanie zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń	-	(557)	-	(1 471)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-	106	-	279
	-	(451)	-	(1 192)
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat				
Wycena instrumentów zabezpieczających	(677)	(677)	-	-
	(677)	(677)	-	-
Suma innych całkowitych dochodów	(677)	(1 128)	-	(1 192)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	(6 963)	228 962	(18 152)	236 386
Zysk na jedną akcję:				
Podstawowy (zł)	(0,06)	2,32	(0,18)	2,40
Rozwodniony (zł)	(0,06)	2,32	(0,18)	2,40

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 30.09.2015	na dzień 31.12.2014* przekształcone
	<i>niebadane</i>	
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 039 142	981 306
Nieruchomości inwestycyjne	12 720	13 407
Wartości niematerialne	43 350	43 214
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	3 814 993	3 814 993
Inwestycje dostępne do sprzedaży	12 134	12 134
Pozostałe aktywa finansowe	137 924	-
Pozostałe aktywa	210	210
Aktywa trwałe razem	5 060 473	4 865 264
Aktywa obrotowe		
Zapasy	221 610	237 672
Pozostałe aktywa finansowe	9 201	829
Należności z tytułu podatku dochodowego	7 694	2 133
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	267 745	258 824
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	132 671	27 431
Pozostałe aktywa	12 941	8 302
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	107	107
Aktywa obrotowe razem	651 969	535 298
Aktywa razem	5 712 442	5 400 562

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w Informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 30.09.2015	na dzień 31.12.2014
	<i>niebadane</i>	
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	495 977	495 977
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 418 270	2 418 270
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(677)	-
Zyski zatrzymane w tym:	1 489 733	1 260 094
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	<i>230 090</i>	<i>214 633</i>
Kapitał własny razem	4 403 303	4 174 341
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	818 106	347 263
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	51 809	49 741
Rezerwy	24 780	24 374
Dotacje	3 200	3 313
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 180	22 363
Pozostałe zobowiązania finansowe	260	1 114
Zobowiązania długoterminowe razem	932 335	448 168
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	48 939	442 976
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 804	2 683
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	217 411	225 052
Rezerwy	32 882	36 203
Dotacje	7 106	791
Przychody przyszłych okresów	6	20
Pozostałe zobowiązania finansowe	67 656	70 328
Zobowiązania krótkoterminowe razem	376 804	778 053
Zobowiązania razem	1 309 139	1 226 221
Pasywa razem	5 712 442	5 400 562

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres zakończony 30 września 2015 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	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	-	-	-	230 090	230 090
Inne całkowite dochody	-	-	(677)	(451)	(1 128)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	(677)	229 639	228 962
Stan na 30 września 2015 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	(677)	1 489 733	4 403 303

za okres zakończony 30 września 2014 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2014 roku	495 977	2 418 270	1 069 634	3 983 881
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>				
Zysk netto	-	-	237 578	237 578
Inne całkowite dochody	-	-	(1 192)	(1 192)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	236 386	236 386
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>				
Dywidendy	-	-	(19 839)	(19 839)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	(19 839)	(19 839)
Stan na 30 września 2014 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	1 286 181	4 200 428

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres zakończony 31 grudnia 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	-	-	214 633	214 633
Inne całkowite dochody	-	-	(4 334)	(4 334)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	210 299	210 299
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>				
Dywidendy	-	-	(19 839)	(19 839)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	(19 839)	(19 839)
Stan na 31 grudnia 2014 roku	495 977	2 418 270	1 260 094	4 174 341

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014* przekształcone
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	234 324	231 900
<i>Korekty</i>	<i>(135 339)</i>	<i>(171 804)</i>
Amortyzacja	67 571	68 067
Utworzenie odpisów aktualizujących	73	349
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	5 799	3 162
Odsetki, różnice kursowe	21 477	26 478
Dywidendy	(230 680)	(269 938)
Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	421	78
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	98 985	60 096
 Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	23 798	(24 662)
Zmiana stanu zapasów	16 063	32 278
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(16 719)	(37 751)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	(1 967)	(14 935)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	120 160	15 026
Podatek dochodowy zwrócony	2 128	8 921
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	122 288	23 947

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w Informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014* przekształcone
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	2 258	1 953
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(151 038)	(65 190)
Otrzymane dywidendy	230 680	269 938
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-	(10)
Odsetki otrzymane	484	128
Dotacje	1 065	-
Pożyczki	(146 342)	3 852
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(4 924)	(5 068)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(67 817)	205 603
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	-	(19 840)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	821 948	96 221
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(745 439)	(280 828)
Odsetki zapłacone	(22 342)	(24 267)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(641)	(1 288)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	(2 757)	6 733
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	50 769	(223 269)
Przepływy pieniężne netto, razem	105 240	6 281
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	27 431	6 349
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	132 671	12 630

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w Informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Dodatkowe noty i informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego 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 spółki Grupa Azoty S.A. za okres 3 i 9 miesięcy kończących się 30 września 2015 roku oraz ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym spółki Grupa Azoty S.A. za rok obrotowy zakończony 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, z wyjątkiem zmiany w sposobie prezentacji zaliczek.

Dotychczas „Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie”, „Zaliczki na wartości niematerialne” oraz „Zaliczki na dostawy” prezentowane były w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pozycje będące odpowiednio elementami składowymi „Rzeczowych aktywów trwałych”, „Wartości niematerialnych” i „Zapasów”. Obecnie wykazywane są one jako zaliczki w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe”. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2014 roku zostały zaprezentowane po uwzględnieniu tych zmian. Dokonano również odpowiedniej korekty prezentacyjnej w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmian, w związku ze zmianą sposobu prezentacji zaliczek, na sprawozdanie z sytuacji finansowej.

	Zatwierdzone	Przekształcone	
	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2014	Wpływ zmiany
Aktywa			
Aktywa trwałe, w tym:	4 881 906	4 865 264	(16 642)
Rzeczowe aktywa trwałe	997 948	981 306	(16 642)
Aktywa obrotowe, w tym:	518 656	535 298	16 642
Zapasy	238 378	237 672	(706)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	241 476	258 824	17 348
Aktywa razem	5 400 562	5 400 562	-

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmian, w związku ze zmianą sposobu prezentacji zaliczek, na sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

	Przed przekształceniem	Po przekształceniu	
	Za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	Za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	Wpływ zmiany
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(23 707)	(24 662)	(955)
Zmiana stanu zapasów	31 323	32 278	955
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	15 026	15 026	-

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

Komentarz Zarządu Grupy Azoty
do wyników za III kwartał 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

W trzecim kwartale 2015 roku wystąpił stabilny wzrost PKB w Polsce oraz powolny wzrost gospodarczy w Strefie Euro, przy zawartym porozumieniu Unii Europejskiej z Grecją w sprawie kolejnego pakietu pomocowego.

Równocześnie fale wyprzedaży na giełdach światowych i dalsze osłabienie koniunktury w Chinach wraz z pogłębiającym się spadkiem światowych cen surowców (w tym ropy i węgla) wskutek ich nadpodaży, przełożyły się na wzrost zmienności kursu PLN, tj. najpierw jego umocnienie, a następnie ponowne osłabienie do EUR i USD na koniec trzeciego kwartału 2015 roku.

Łącznie w skali trzeciego kwartału 2015 roku PLN osłabił się o około 1,1% do EUR oraz o około 0,3% do USD, w odniesieniu do poziomów notowanych na dzień 30 czerwca 2015 roku. Jednocześnie kurs średni PLN do EUR był w trzecim kwartale 2015 roku słabszy o około 1,2% w stosunku do średniej z poprzedniego kwartału, a kurs średni PLN do USD w odniesieniu do poprzedniego kwartału 2015 roku był słabszy o około 1,4%.

Niewielka skala osłabienia PLN zarówno do EUR i USD, w sytuacji dodatniej ekspozycji walutowej netto w obu tych walutach, nieznacznie, ale pozytywnie wpływała na wyniki osiąmane przez Grupę Azoty w okresie trzeciego kwartału.

Grupa 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 dyskonta wierzytelności walutowych oraz transakcje terminowe forward zawierane krocząco do poziomu 50% pozostałej ekspozycji walutowej, przy dopuszczalnym maksymalnym poziomie zabezpieczeń wynoszącym 80% planowanej ekspozycji.

Grupa zawierała w okresie 9 miesięcy 2015 roku zabezpieczenia w formie transakcji forwardowych wymiany EUR i USD na PLN, adekwatnie do poziomu planowanej ekspozycji w obu tych walutach.

Wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających Grupy wyniósł za 9 miesięcy 2015 roku 5 239 tys. zł, przy jednoczesnym ujemnym wyniku (1 150) tys. zł z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczających instrumentów finansowych.

Na pozostałej części niezabezpieczonej ekspozycji walutowej Grupa odnotowała w tym okresie dodatni wynik z tytułu zrealizowanych różnic kursowych w kwocie 10 714 tys. zł oraz ujemne saldo wyceny rozrachunków walutowych w kwocie (8 831) tys. zł.

Łącznie za 9 miesięcy 2015 roku wynik Grupy z tytułu różnic kursowych i walutowych transakcji pochodnych (z uwzględnieniem aktualizacji wycen na dzień bilansowy) wyniósł 5 972 tys. zł (przy czym na zrealizowanych różnicach kursowych i walutowych transakcjach zabezpieczających 15 953 tys. zł, a na wycenie pozycji niezrealizowanych (9 981) tys. zł).

Grupa nie posiadała na dzień 30 września 2015 roku niezrealizowanych transakcji zabezpieczających stopę procentową.

Grupa Azoty odnotowała za okres 9 miesięcy 2015 roku dodatni wynik z tytułu wyceny kontraktów terminowych na zakup uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 2 192 tys. zł.

Jednostka Dominująca od dnia 28 września 2015 roku zastosowała zasady rachunkowości zabezpieczeń na podstawie MSR 39 w celu zabezpieczenia przyszłych przepływów środków pieniężnych, z których wynika ekspozycja na ryzyko walutowe. Jednostka Dominująca stosuje obecnie powyższe zasady, w odniesieniu do walutowego kredytu, dla którego wyznaczono wartość skuteczną zabezpieczenia.

W oparciu o kryteria rachunkowości zabezpieczeń, według stanu na 30 września 2015 roku, Jednostka Dominująca ujmowała w kapitale z aktualizacji wyceny część skuteczną powiązania zabezpieczającego w wysokości (677,5) tys. zł, odnoszącą się do I transzy długoterminowego kredytu z EBI, uruchomionej w kwocie 25 mln EUR, a której spłata nastąpi w 14 półrocznych ratach począwszy od grudnia 2018 roku do czerwca 2025 roku.

1.1.2. Uprawnienie do emisji CO₂

W trzecim kwartale 2015 roku najważniejszymi wydarzeniami jakie miały miejsce na rynku EU ETS były działania związane z wprowadzeniem Mechanizmu Rezerwy Stabilizacyjnej (Market Stability Reserve), publikacja propozycji zmian dyrektywy ETS, która ma wyznaczać zasady obowiązujące w kolejnym okresie rozliczeniowym (2021-2030) oraz przygotowania do Konferencji COP21, która odbędzie się w grudniu 2015 roku w Paryżu.

Mechanizm Rezerwy Stabilizacyjnej zakłada regulowanie poziomu podaży jednostek EUA i ma na celu ograniczenie nadpodaży uprawnień, która w chwili obecnej jest szacowana na około 2,2 mld EUA oraz zabezpieczenie systemu przed ewentualnymi szokami popytowymi. W dniu 8 lipca 2015 roku Parlament Europejski podczas głosowania przyjął propozycję Mechanizmu Rezerwy Stabilizacyjnej. Ostatni etap ścieżki legislacyjnej reformy Mechanizmu Rezerwy Stabilizacyjnej nastąpił w dniu 18 września 2015 roku na posiedzeniu Rady ds. Ochrony Środowiska, ministrowie środowiska państw europejskich Unii Europejskiej zaakceptowali wprowadzenie reformy Mechanizmu Rezerwy Stabilizacyjnej. System mający na celu zarządzanie nadpodażą uprawnień dostępnych na rynku rozpocznie swoje działanie od stycznia 2019 roku.

Proponowane zmiany w Dyrektywie ETS dotyczą m.in. zwiększenia współczynnika liniowego, korekty benchmarków produktowych (wskaźników emisji), zmiany kryteriów klasyfikowania sektorów narażonych na ryzyko ucieczki emisji oraz możliwości przydziału bezpłatnych uprawnień na modernizację i nowe inwestycje w sektorze wytwarzania energii elektrycznej.

Powyższe wydarzenia miały duży wpływ na wzrost cen uprawnień do emisji. W raportowanym okresie ceny uprawnień do emisji CO₂ kształtowały się na poziomach najwyższych od 32 miesięcy. Średnia cena uprawnień EUA w bieżących notowaniach typu SPOT wyniosła 7,96 EUR (w poprzednim kwartale wynosiła 7,33 EUR). W tym czasie uprawnienia EUA osiągnęły cenę maksymalną 8,34 EUR i minimalną 7,36 EUR.

1.1.3. Świadectwa pochodzenia energii elektrycznej

Jednostka Dominująca w dniu 14 października 2015 roku wystąpiła z wnioskiem o przyznanie świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wytworzonej w wysokosprawnej kogeneracji za 9 miesięcy 2015 roku, Grupa Azoty POLICE wystąpiła z wnioskiem o przyznanie tychże świadectw za 8 miesięcy 2015 roku, a Grupa Azoty PUŁAWY zamierza złożyć wniosek w czwartym kwartale 2015 roku.

Kolejne wnioski wraz ze sprawozdaniem rocznym zostaną złożone w terminie do dnia 14 lutego 2016 roku.

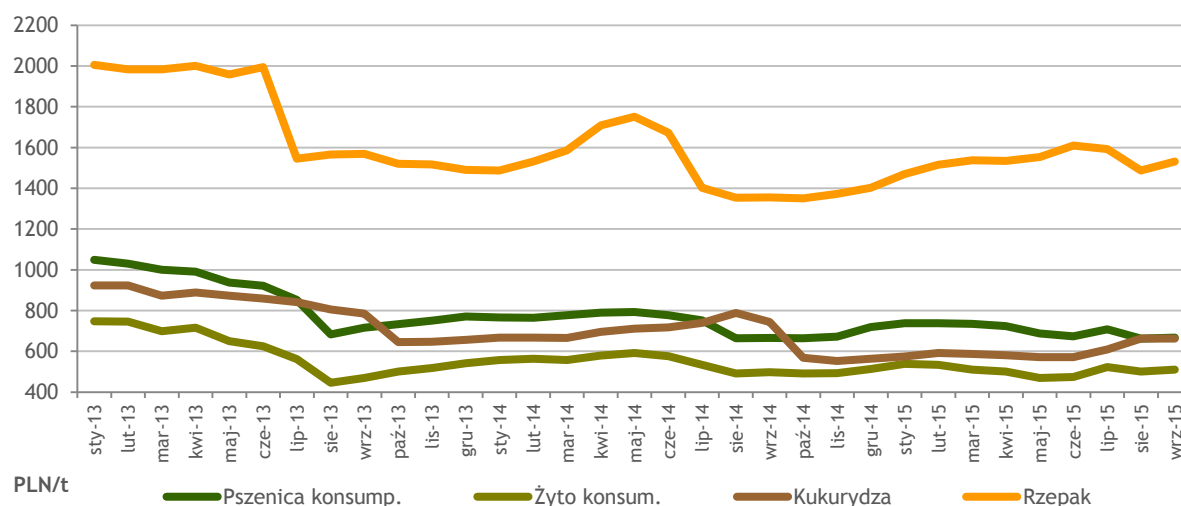
1.1.4. Otoczenie rynkowe

Segment Nawozy-Agro

Rynek rolny

Na rynku krajowym w trzecim kwartale 2015 roku odnotowano w porównaniu rok do roku spadek cen pszenicy o 2%, kukurydzy aż o 15% oraz niewielki wzrost ceny żyta (o 0,8%). W bieżącym sezonie spadki notowań zbóż w kraju wynikają przede wszystkim z sytuacji na rynkach zagranicznych i presji podażowej. Istotna zmiana wystąpiła w cenie rzepaku, która wzrosła o 12% w porównywalnych okresach. Oszacowano, iż zbiory roślin oleistych w bieżącym roku są około 21% niższe od ubiegłorocznych, podobnie jak jakość ziarna, co znajduje odbicie w trendzie wzrostowym cen rzepaku.

Notowania cen rzepaku, pszenicy, żyta, kukurydzy



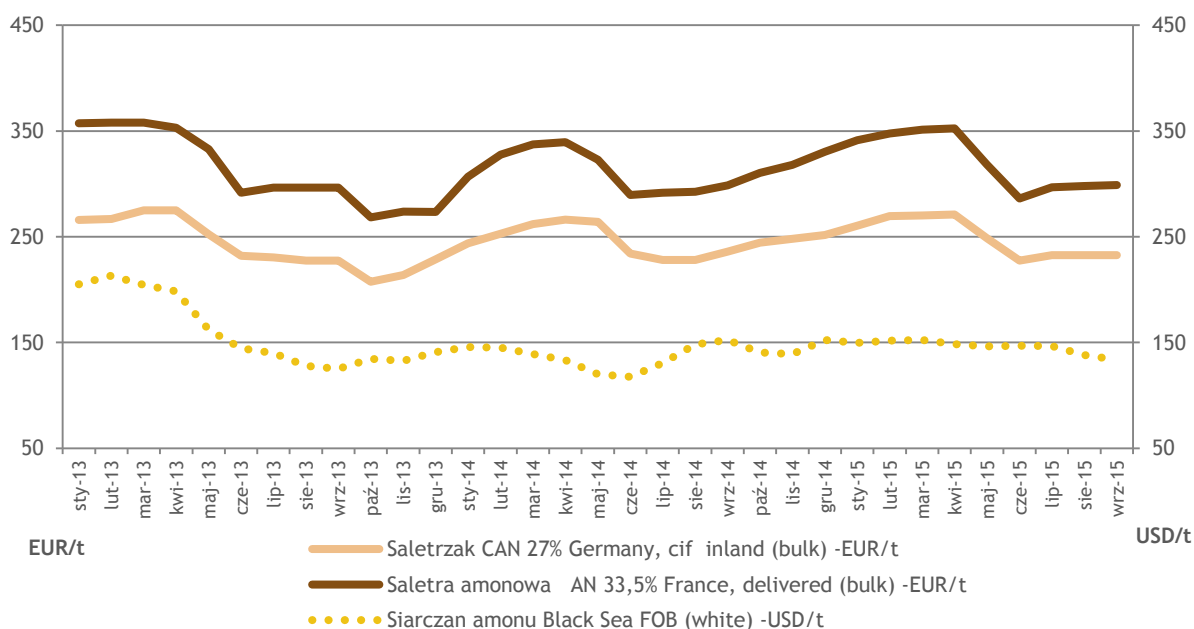
Źródło: Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi

Rynek nawozów azotowych

Rynek nawozów azotowych na początku trzeciego kwartału bieżącego roku charakteryzował się zwyczajowym niższym popytem z uwagi na trwające żniwa.

Sytuacja uległa zmianie w dalszej części okresu na przełomie sierpnia i września. Z uwagi na rozpoczęcie prac agrotechnicznych pod oziminy zapotrzebowanie na nawozy azotowe wzrosło. Czynniki ograniczające popyt w tym okresie były nadal utrzymujące się niekorzystne warunki atmosferyczne oraz niskie ceny płodów rolnych. Całość dokonywanych w tym okresie zakupów realizowana była pod bieżące zapotrzebowanie.

Notowania cen CAN, AN, AS



Źródło: ICIS, Argus FMB

Saletra amonowa/saletrzak

W trzecim kwartale 2015 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano niewielki wzrost poziomu cen saletry amonowej - średnia cena kwartalna (France delivered bulk) wynosiła w opisywanym kwartale 2015 roku - 298 EUR/t, zaś w analogicznym okresie roku ubiegłego 294 EUR/t. Podobnie wzrosły ceny saletrzaku - w roku bieżącym średnia cena w trzecim kwartale (Germany cif Inland bulk) wynosiła 233 EUR/t, w analogicznym okresie roku ubiegłego 231 EUR/t.

Pomimo nieznacznych zmian w cennikach po stronie producenta, ceny rynkowe zarówno AN jak i CAN pozostawały na względnie stałym poziomie. Powodem takiej sytuacji, oprócz typowego dla tego okresu spowolnienia, były niekorzystne warunki atmosferyczne oraz wyczekiwanie sektora rolnego na ogłoszenie głębszych, sezonowych obniżek cen - czynnik obserwowany zarówno w odniesieniu do rynku krajowego jak i UE.

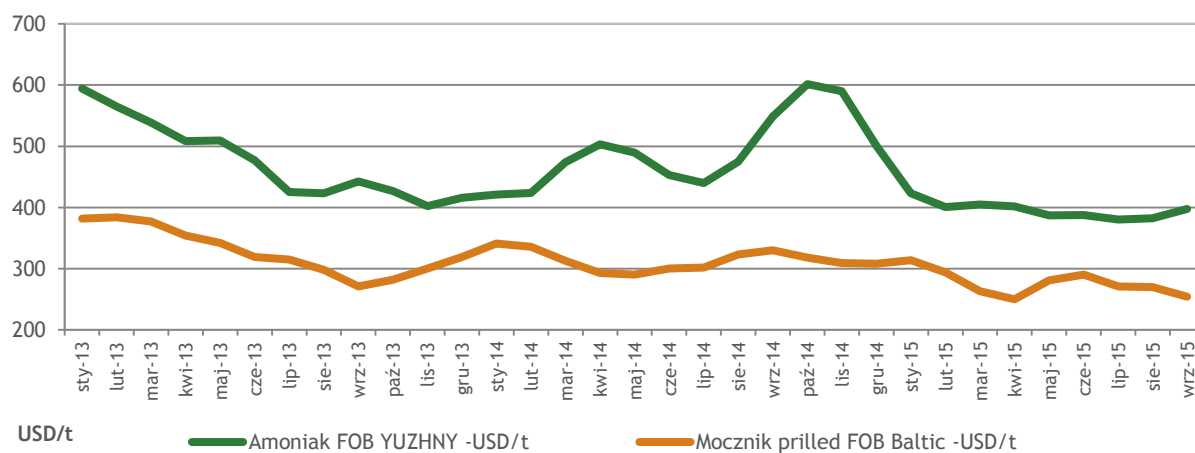
Nawozy z siarką

Siarczan amonu

Pogłębiająca się nadpodaż siarczanu amonu spowodowała, że w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, odnotowano widoczny trend spadkowy poziomu cen - średnia cena w okresie trzeciego kwartału 2015 roku (Black Sea FOB white) wynosiła 139 USD/t, w roku ubiegłym zaś 144 USD/t.

Sytuacja w okresie kwartału pozostawała stabilna, ceny utrzymywały się praktycznie na stałych poziomach, na co wpływ miała sytuacja makroekonomiczna. Popyt pozostawał słaby, nie odnotowano istotnych zamówień.

Notowania cen amoniaku i mocznika



Źródła: ICIS, Frofercy

Mocznik

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano widoczny trend spadkowy ceny mocznika - średnia cena w trzecim kwartale 2015 roku (prilled FOB Baltic) wyniosła 265 USD/t, w roku ubiegłym 318 USD/t.

Na taki stan wpływ miały utrzymujące się od dłuższego czasu spowolnienie na rynku w ujęciu globalnym oraz słabszy niż w latach ubiegłych popyt, rosnąca nadpodaż mocznika na świecie (m.in. zniesienie sankcji gospodarczych na Iran) przy spadku cen surowców strategicznych. Nie bez znaczenia pozostawały również czynniki o charakterze makroekonomicznym, tj. dewaluacja walut w kilku krajach Azji i Brazylii, niskie ceny podstawowych produktów rolnych. Spadków cen nie powstrzymały również doniesienia (charakter lokalny) o słabej dostępności produktu w rejonie Morza Czarnego czy Bałtyku wywołane m.in. trwającymi w tym okresie postojami remontowymi, czy wstrzymaniem produkcji. Dodatkowo we wrześniu zostały uruchomione nowe instalacje produkcyjne w Algierii i Chinach, łącznie na około 2 mln ton mocznika rocznie. Wrzesień natomiast zwyczajowo bywa okresem ograniczonego stosowania mocznika w rolnictwie, a mocznik kupowany jest głównie na magazyn z przeznaczeniem do stosowania w okresie wiosennym.

Amoniak

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano widoczny trend spadkowy ceny amoniaku - średnia cena trzeciego kwartału 2015 roku wyniosła 387 USD/t, w roku ubiegłym zaś 488 USD/t (na bazie FOB YUZHNY).

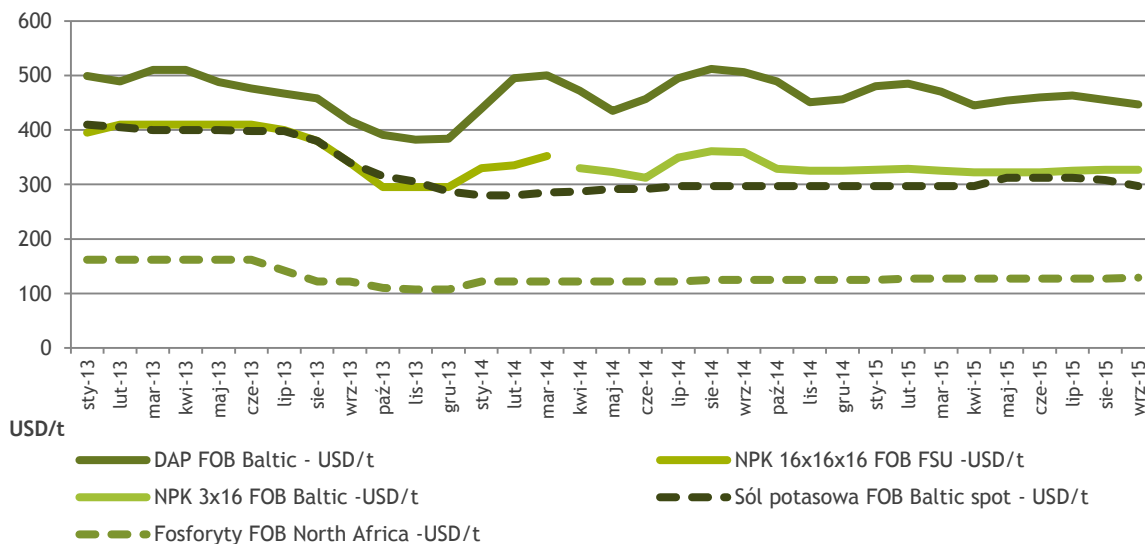
W relacji rok do roku popyt na amoniak pozostawał ograniczony a wpływ na ten fakt miało przede wszystkim mniejsze zużycie amoniaku do celów nawozowych. Mniej niż zwykle zastosowano go także w USA do celów rolniczych, do bezpośredniej aplikacji doglebowej. Ogólne spowolnienie gospodarcze powodowało również obniżenie ilości zamówień na amoniak do celów technicznych.

Roztwór Saletrzano-Mocznikowy

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano spadkowy trend cen nawozu RSM, który spowodowany był, podobnie jak w przypadku mocznika, niższym popytem wynikającym z sytuacji rolników jako pochodnej utrzymującego się niskiego poziomu cen płodów rolnych, pogłębione ogólnym spowolnieniem gospodarczym oraz sytuacją na rynku nawozów azotowych.

Średnia cena RSM na bazie FOB Baltic Sea w trzecim kwartale 2015 roku wyniosła 184 USD/t, a w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego była niższa o około 20%.

Notowania cen NPK, DAP, soli potasowej, fosforów



Źródła: WFM, Profercy, FERTECON

Nawozy NPK

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego ceny nawozów NPK 3x16 nieznacznie spadły. Średnia cena w trzecim kwartale 2015 roku wynosiła 326 USD/t, wobec 356 USD/t w 2014 roku, (na bazie FOB Baltic).

Pod koniec trzeciego kwartału 2015 roku odnotowano sezonowy wzrost popytu nawozów wieloskładnikowych przed siewem zbóż ozimych. W mniejszym zakresie niż w roku ubiegłym pozostawał w Polsce aktywny rynek nawozów NPK importowanych.

Nawóz DAP

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego zaobserwowano trend spadkowy ceny nawozów DAP-u - średnia cena w trzecim kwartale 2015 roku wyniosła 455 USD/t, w roku ubiegłym zaś 504 USD/t (na bazie FOB Baltic).

O niższych cenach zadecydowały wzrost podaży (nowe instalacje produkcyjne) oraz słabsze niż przed rokiem zapotrzebowanie krajów takich jak Indie, Brazylia czy USA.

Sól potasowa (KCl)

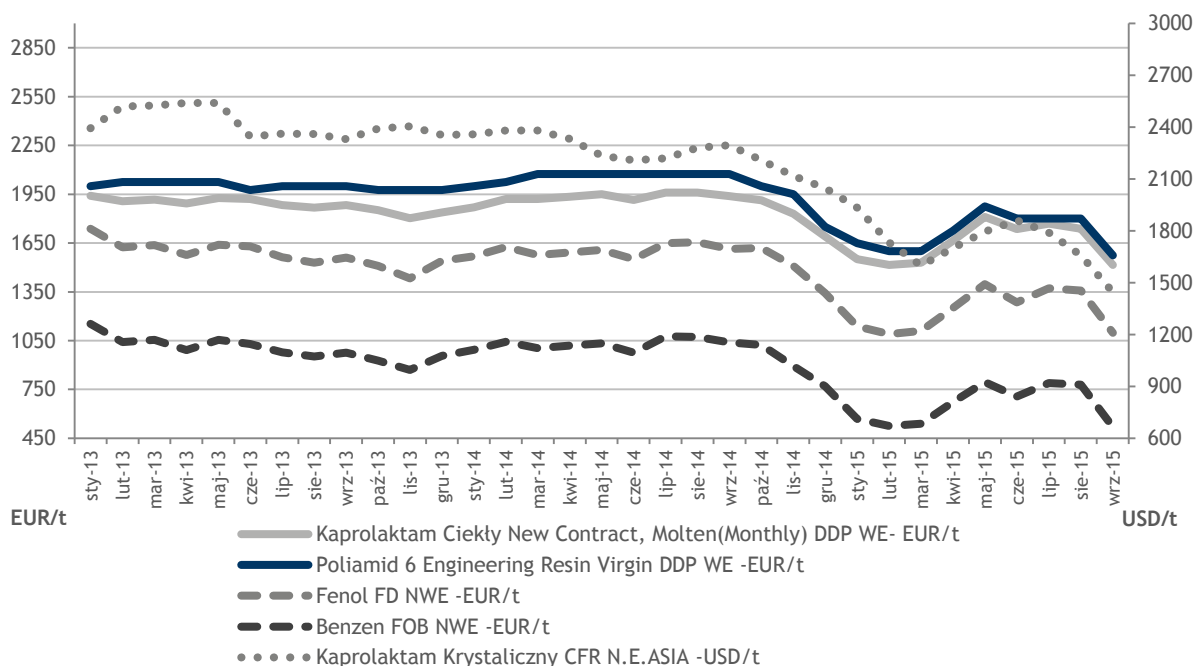
Cena soli potasowej w pierwszym półroczu 2015 roku była wyższa niż przed rokiem, natomiast w trzecim kwartale nastąpiło osłabienie popytu, na co zareagował rynek. Cena 312 USD/t z lipca 2015 roku spadła na koniec trzeciego kwartału 2015 do ceny 297 USD/t (FOB Baltic spot), czyli poziomu jak w trzecim kwartale 2014 roku. Na spadek popytu wpływ miało mniejsze zapotrzebowanie na sól potasową do produkcji nawozów wieloskładnikowych, a przede wszystkim do bezpośredniej aplikacji doglebowej stosowanej głównie w USA i Brazylii.

Fosforyty

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano niewielki wzrost cen fosforytów - średnia cena trzeciego kwartału 2015 roku wyniosła 128 USD/t, w roku ubiegłym 124 USD/t (na bazie FOB North Africa). Wynika on z faktu światowego ograniczenia popytu na nawozy fosforowe.

Segment Tworzywa

Notowania cen kaprolaktamu, PA6, benzenu, fenolu



Źródła: ICIS, TECNON

Benzen

Ceny benzenu w trzecim kwartale 2015 roku spadały. Jeszcze w lipcu wynosiły 789 EUR/t, a we wrześniu obniżyły się do 519 EUR/t. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano widoczny trend spadkowy poziomu cen benzenu - średnia cena kwartalna za trzeci kwartał 2015 roku wyniosła 696 EUR/t, w roku ubiegłym zaś 1 063 EUR/t (FOB NWE). Powodem spadku cen benzenu była znaczna redukcja ceny ropy naftowej (średnio o 50%) oraz sytuacja na rynku styrenu.

Rynek transakcji spot był niestabilny, główni konsumenci utrzymywali niskie poziomy zapasu surowca. Ograniczona aktywność rynku spot spowodowana okresem wakacyjnym, słaby popyt (również ze strony przemysłu styrenowego) oraz niższe ceny ropy przyczyniły się do oczekiwań graczy rynkowych na spadki cen tego surowca.

Fenol

Podobnie jak ceny benzenu, zachowały się ceny fenolu. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano istotny spadek cen fenolu i podobny trend w trakcie trwania kwartału. Ceny w lipcu wynosiły 1 371 EUR/t, a we wrześniu spadły do poziomu 1 098 EUR/t. Średnia cena w trzecim kwartale 2015 roku wyniosła 1 276 EUR/t, w roku ubiegłym zaś 1 640 EUR/t (FD NWE).

Sytuacja rynkowa pozostawała niestabilna, głównie ze względu na turbulencje produkcyjne największych wytwórców oraz planowane remonty instalacji. Istotna dla sytuacji rynkowej była także utrzymująca się niekorzystna sytuacja na rynku acetonu i jej wpływ na stabilną podaż fenolu oraz poziom oferowanych cen. Zapotrzebowanie na fenol w Europie pomimo okresu wakacyjnego pozostawało na stałym poziomie.

Kaprolaktam

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano spadek cen kaprolaktamu, w szczególności krystalicznego. Średnia cena kwartalna kaprolaktamu ciekłego w trzecim kwartale 2015 roku wyniosła 1 674 EUR/t, w roku ubiegłym zaś 1 953 EUR/t (DDP WE), natomiast cena kaprolaktamu krystalicznego w 2015 roku wyniosła 1 631 USD/t, a w 2014 roku pozostawała na poziomie 2 265 USD/t (CFR N.E.ASIA). W ślad za gwałtownym spadkiem ceny benzenu we wrześniu reagowały także ceny kaprolaktamu.

Popyt w Europie pozostawał słaby przez pierwsze dwa miesiące ze względu na wakacyjne spowolnienie rynku. Pomimo odnotowywanego powtarzalnego do tej pory trendu do zwiększania popytu po zakończeniu przerwy wakacyjnej, tendencja ta staje się coraz słabsza w odniesieniu rok

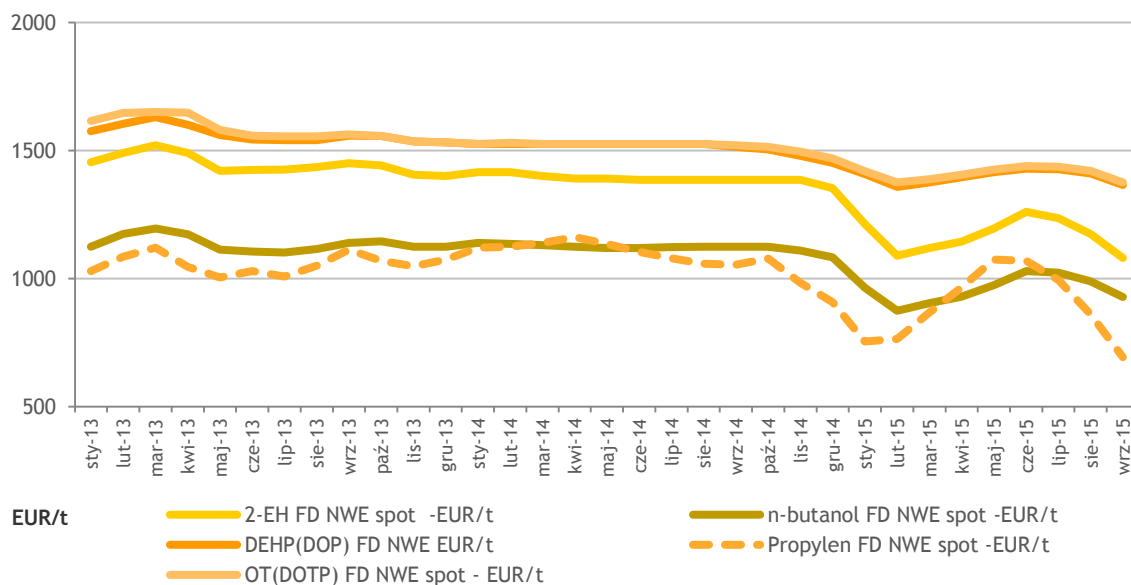
do roku, a za jego główną przyczynę należy uznać niepewność co do dalszego rozwoju sytuacji rynkowej i dynamicznie zmieniającego się poziomu cen.

Poliamid 6 (PA6)

Średnia cena poliamidu 6 w trzecim kwartale 2015 roku wyniosła 1 725 EUR/t i stanowi to spadek o 16,9% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, w którym średnia cena poliamidu 6 była na poziomie 2 075 EUR/t (Engineering Resin Virgin, DDP WE). Ceny poliamidu 6 i trendy zmian odzwierciedlały ogólną sytuację gospodarczą w Europie. W efekcie zintegrowanym producentom poliamidu 6 pozostawało ponoszenie codziennego ryzyka zmienności cen benzenu, podczas gdy ich klienci cieszyli się dużą stabilnością miesięcznych cen polimerów przez pierwsze dwa miesiące trzeciego kwartału. Dopiero wrzesień przyniósł znaczący spadek ceny poliamidu 6 w Europie. Wzrost zdolności produkcyjnych poliamidu 6 na całym świecie wskazuje ogólny trend spadku cen polimeru w Europie. Niski wzrost w wielu gospodarkach Europy Zachodniej został podawany jako główny powód zmniejszenia zużycia poliamidu w trzecim kwartale. Zapotrzebowanie na poliamid 6 wzrosło dopiero we wrześniu, po lipcowej i sierpniowej przerwie wakacyjnej. Zgodnie z informacjami od kupujących i sprzedających popyt na poliamid 6 wzrastał o wiele szybciej niż tego oczekiwano we wrześniu, a był tylko częściowo napędzany przez branżę motoryzacyjną.

Segment Chemia

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



Źródło: ICIS

Propylen

W trzecim kwartale obserwowano spadkowy trend cen propylenu. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano spadek ceny propylenu - średnia cena kwartalna za trzeci kwartał 2015 roku wynosiła 850 EUR/t, w roku ubiegłym zaś 1 064 EUR/t (FD NWE spot). Tak duży spadek cen (o 20%) wynika z poziomu cen ropy naftowej, które mają miejsce od końca zeszłego roku. Wraz ze spadkiem cen kontraktowych w trzecim kwartale tego roku spadały także ceny spotowe propylenu. W lipcu dostępność propylenu była nieznacznie ograniczona, co wynikało z planowanych postojów remontowych u części jego producentów. Wraz z upływem kwartału i powrotem do produkcji pod pełnym obciążeniem większości instalacji, dostępność tego surowca uległa stopniowej poprawie.

Alkohole OXO, plastyfikatory

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano spadki cen alkoholi OXO i plastyfikatorów.

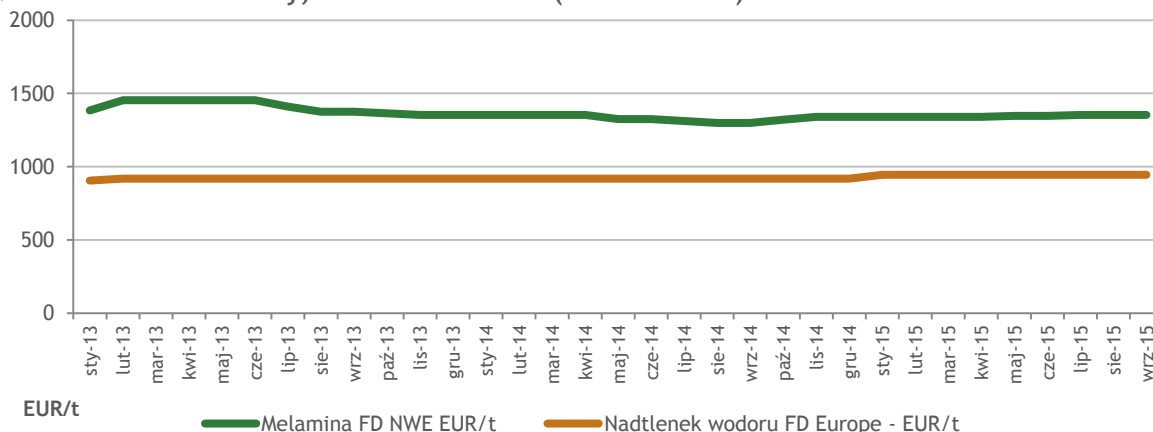
Średnie notowania cenowe (EUR/t FD NWE)

	2-EH	n-butanol	DOP	DOTP
III kwartał 2014	1 385	1 124	1 521	1 524
III kwartał 2015	1 163	980	1 401	1 411
zmiana	(16)%	(13)%	(8)%	(7)%

Źródło: ICIS

Trzeci kwartał 2015 roku był powtórzeniem tendencji spadkowych tendencji cenowych z pierwszego kwartału 2015 roku. Głównym powodem były comiesięczne spadki cen propylenu na rynku światowym i europejskim. Pogorszyła się sytuacja podaży alkoholi OXO wskutek awarii i czasowego wyłączenia instalacji u francuskiego producenta oraz w wyniku planowych postojów remontowych. Spadek cen wynikał w głównej mierze ze spadków cen surowców. Popyt rynkowy był ściśle zintegrowany z bieżącym zapotrzebowaniem, które było ograniczone w związku z sezonem wakacyjnym, racjonalizacją polityki zakupowej i ograniczaniem zapasów. Podobna presja cenowa była odczuwalna na rynku plastyfikatorów, ograniczając siłę negocjacyjną producentów i zaostrzając konkurencję.

Notowania cen melaminy, nadtlenu wodoru (roztwór 100%)



Źródło: ICIS, Global Bleaching Chemicals

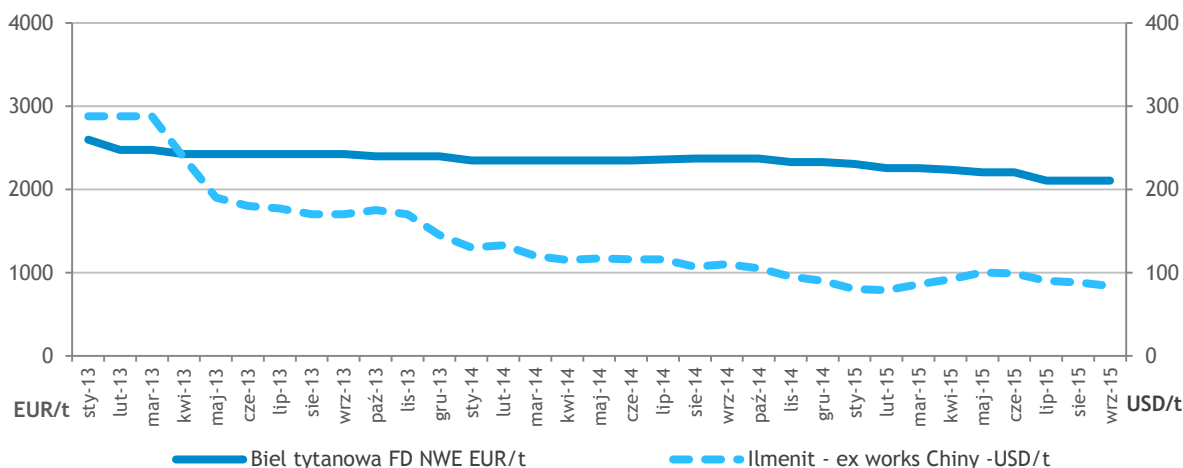
Melamina

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano wzrost ceny melaminy - średnia cena kwartalna za trzeci kwartał 2015 roku wynosiła 1 353 EUR/t, w roku ubiegłym zaś 1 304 EUR/t (FD NWE). Na początku kwartału popyt na rynku melaminy pozostawał słaby, pod koniec uległ poprawie, głównie dzięki wzmocnieniu aktywności w przemyśle budowlanym i produkcji samochodów.

Nadtlenek wodoru

Średnia cena kwartalna za trzeci kwartał 2015 roku wynosiła 945 EUR/t, w analogicznym okresie roku ubiegłego zaś 920 EUR/t (FD Europe). W Europie ceny kontraktowe H₂O₂ w relacji do drugiego kwartału 2015 roku nie uległy zmianie, natomiast w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosły o 25 EUR/t (2,7%). Rynek europejski pozostawał zbilansowany.

Notowania cen bieli tytanowej, ilmenitu



Źródła: ICIS, CCM

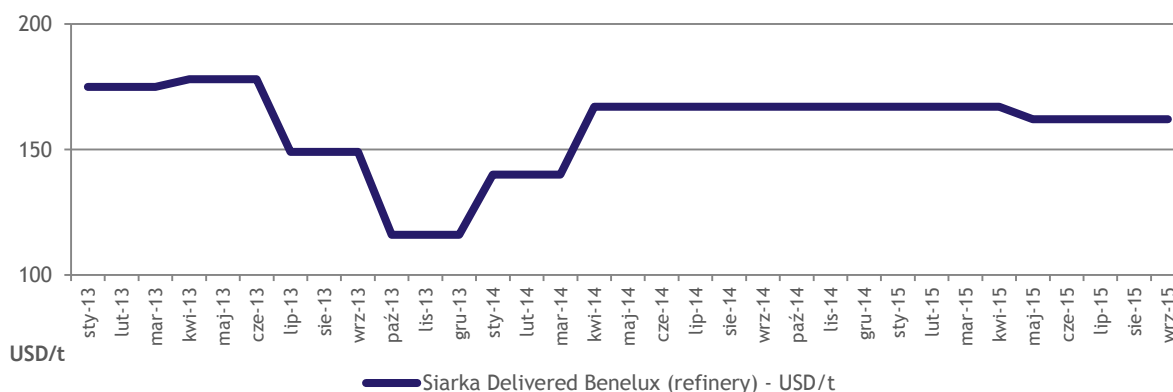
Biel tytanowa

Na rynkach największych konsumentów w USA i Europie utrzymująca się słaba koniunktura gospodarcza ograniczała popyt na biel tytanową. Przemysł papierniczy, który jest jednym z ważniejszych odbiorców bieli tytanowej, od wielu lat notuje coraz mniejszą sprzedaż papieru, co wpływa na ograniczenie popytu. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano trend spadkowy poziomu cen bieli tytanowej - średnia cena kwartalna za trzeci kwartał 2015 roku wynosiła 2 105 EUR/t, w roku ubiegłym zaś 2 367 EUR/t (FD NWE).

Ilmenit

Brak koniunktury na rynku bieli tytanowej spowodował, że odnotowano spadki cen na jej podstawowe surowce. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano spadek cen ilmenitu - średnia cena kwartalna w trzecim kwartale 2015 roku wynosiła 87 USD/t, w roku ubiegłym zaś 111 USD/t (ex works Chiny).

Notowania cen siarki



Źródła: FERTECON

Siarka

W trakcie trzeciego kwartału 2015 roku na rynkach światowych cena siarki pozostawała na stałym poziomie. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano niewielki spadek cen siarki. Średnia cena kwartalna w trzecim kwartale 2015 roku wynosiła 162 USD/t, w roku ubiegłym zaś 167 USD/t (Delivered Benelux (refinery)). W porównaniu z rokiem ubiegłym w 2015 roku wzrosła konsumpcja siarki przy wzroście produkcji. Fakty te korzystnie wpłynęły na zrównoważone relacje popyt-podaż, wpływając również na stabilizację cen.

Segment Energetyka

Gaz ziemny

W trzecim kwartale 2015 roku ceny gazu na rynkach zachodnich powoli, ale systematycznie, spadały. Z poziomu 21,0 EUR/MWh na początku kwartału do około 18,5 EUR/MWh na jego koniec.

Według IHS Energy polskie ceny energii w trzecim kwartale 2015 roku spadły do poziomu 17,29 EUR/MWh, gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego wynosiły 28,07 EUR/MWh. Było to następstwem przede wszystkim spadku cen ropy w ostatnich kwartałach, które są podstawą wyceny gazu w wielu kontraktach długoterminowych (zwłaszcza z Rosją) oraz w dostawach LNG.

Oczekiwany spadek cen gazu w kolejnym kwartale indeksowanych na cenie ropy powodował, że magazyny napełniane były w tempie wolniejszym niż w roku ubiegłym. Z uwagi na stabilne dostawy mieliśmy zatem do czynienia z niewielką nadpodażą gazu.

Również ceny gazu na TGE spadały i poruszały się zgodnie ze zmianami kosztu importu z rynku niemieckiego. Wolne moce przesyłowe na interkonektorach i obrona pozycji na krajowym rynku przez PGNiG sprawiły, że zakup gazu na TGE był często konkurencyjny cenowo (na giełdzie gaz był średnio o 1% droższy od importu).

Nowa taryfa PGNiG, która weszła w życie od dnia 1 sierpnia 2015 roku i obowiązuje do końca roku, oprócz obniżki cen dla przemysłu o kolejne 5% utrzymała dotychczasowe zasady rozliczeń.

Nowy program rabatowy oferowany od sierpnia przez PGNiG największym konsumentom daje szansę na dużo niższe od taryfowych ceny gazu.

Energia elektryczna

W trzecim kwartale bieżącego roku odnotowano zarówno na rynku spot, jak i na rynku terminowym, spadek cen energii elektrycznej. Średnia ważona wolumenem z indeksów IRDN za trzeci kwartał 2015 roku wykazała spadek cen rok do roku o 12,6% osiągając poziom 171,72 zł/MWh. Ten sam indeks za okres narastająco od początku roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wykazał spadek o 13,3% osiągając średnią cenę 156,93 zł/MWh.

Węgiel

W trzecim kwartale 2015 roku na światowym rynku w dalszym ciągu utrzymuje się duża nadpodaż surowca. Jest to kontynuacja trwających od dłuższego już czasu procesów m.in. spadku poziomu wzrostu gospodarczego w Chinach, zastępowania węgla gazem z łupków w Stanach Zjednoczonych, ograniczeń nierentownego wydobycia u producentów, zamykania starych elektrowni węglowych.

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego odnotowano malejący trend poziomu cen węgla według notowań ARA - cena kwartalna za trzeci kwartał 2015 roku wynosiła 54,89 USD/t, a w roku ubiegłym 75,15 USD/t (IHS Energy).

1.2. Podstawowe dane finansowe Grupy Azoty

1.2.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

Grupa Azoty osiągnęła w trzecim kwartale 2015 roku dodatni wynik EBITDA kształtujący się na poziomie 223 465 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 82 060 tys. zł.

Powyższe wyniki ekonomiczne były odpowiednio wyższe o 95 228 tys. zł oraz o 72 906 tys. zł od wyników uzyskanych w porównywalnym okresie roku ubiegłego.

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Azoty

	3 kw. 2015	3 kw. 2014* przekształcone	zmiana	zmiana%
Przychody ze sprzedaży	2 400 997	2 268 922	132 075	5,8
Koszt własny sprzedaży	(1 957 430)	(1 940 373)	(17 057)	0,9
Zysk brutto ze sprzedaży	443 567	328 549	115 018	35,0
Koszty sprzedaży	(155 054)	(145 454)	(9 600)	6,6
Koszty ogólnego zarządu	(175 785)	(171 243)	(4 542)	2,7
Zysk ze sprzedaży	112 728	11 852	100 876	851,1
Pozostałe koszty operacyjne netto	(8 779)	(9 938)	1 159	(11,7)
Zysk na działalności operacyjnej	103 949	1 914	102 035	5 331,0
Przychody/(Koszty) finansowe netto	972	(7 552)	8 524	(112,9)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 422	4 705	(2 283)	(48,5)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	107 343	(933)	108 276	(11 605,1)
Podatek dochodowy	(25 283)	10 275	(35 558)	(346,1)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	82 060	9 342	72 718	778,4
Strata netto z działalności zaniechanej	-	(188)	188	(100,0)
Zysk netto	82 060	9 154	72 906	796,4
EBIT	103 949	1 914	102 035	5 331,0
Amortyzacja	119 516	126 323	(6 807)	(5,4)
EBITDA	223 465	128 237	95 228	74,3

Źródło: Opracowanie własne.

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 3.2.b w Informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Poziom przychodów ze sprzedaży wzrósł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 5,8%. Przy jednoczesnym nieznacznym wzroście poziomu kosztów własnych sprzedaży (o 0,9%) skutkowało wygenerowaniem przez Grupę Azoty dodatniego wyniku brutto ze sprzedaży, wyższego w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 115 018 tys. zł.

Zysk ze sprzedaży, uwzględniający koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, wyniósł 112 728 tys. zł i był wyższy o 100 876 tys. zł w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego.

W trzecim kwartale 2015 roku na pozostałej działalności operacyjnej Grupa odnotowała ujemny wynik w wysokości (8 779) tys. zł, co wpłynęło na nieznaczne obniżenie wyniku EBIT. Wynik EBIT ukształtował się na poziomie 103 949 tys. zł i jest o 102 035 tys. zł wyższy niż uzyskany w analogicznym okresie roku poprzedniego.

1.2.2. Wyniki finansowe segmentów

EBIT w ujęciu segmentów

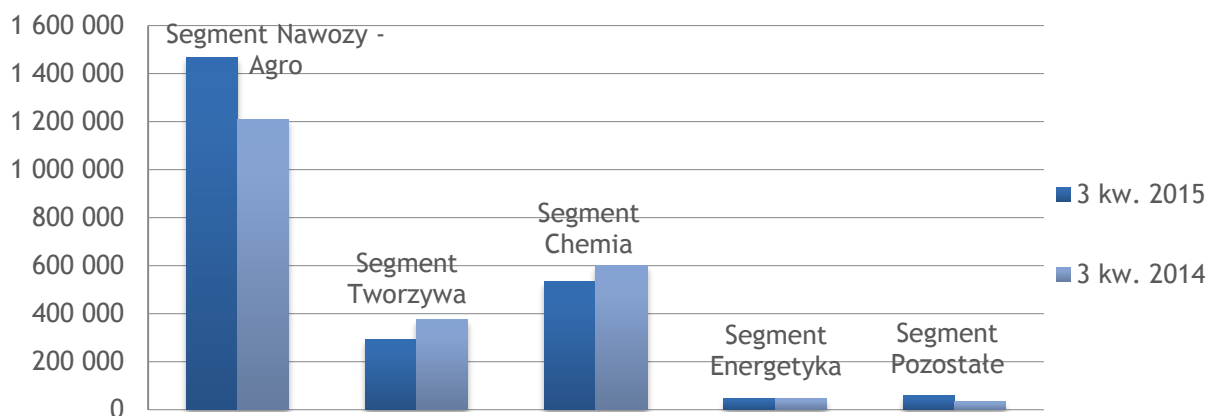
	Nawozy- Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe
Przychody netto ze sprzedaży	1 467 910	291 940	534 153	49 194	57 800
Udział w strukturze [w %]	61,1	12,2	22,2	2,1	2,4
Zysk/(Strata) netto ze sprzedaży	131 391	(17 886)	(4 630)	(2 803)	6 656
EBIT	131 425	(18 404)	(5 750)	(2 993)	(329)

Źródło: Opracowanie własne.

* Wynik EBIT liczony jako zysk na działalności operacyjnej, prezentowany(a) w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach, skorygowany o zysk z okazjowego nabycia.

Wyniki sprzedaży produktów Grupy Azoty w trzecim kwartale 2015 roku były determinowane przede wszystkim sytuacją rynkową w segmentach Nawozy-Agro, Chemia i Tworzywa. Poziom przychodów ze sprzedaży w segmencie Nawozy-Agro wzrósł o 21,3%. Wzrost przychodów nastąpił również w segmencie Pozostałe o 66,1% oraz w segmencie Energetyka o 3,8%. W pozostałych segmentach odnotowano spadek poziomu przychodów: w segmencie Tworzywa o 22,1% oraz Chemia o 11,3%. Udział poszczególnych segmentów w strukturze przychodów, w porównaniu do trzeciego kwartału 2014 roku, uległ zmianie - wzrósł w segmencie Nawozy-Agro (o 7,7 pp.) i segmencie Pozostałe (0,9 pp.), zmniejszył się w segmentach Tworzywa oraz Chemia (jednakowo w obu segmentach o 4,3 pp.). Udział segmentu Energetyka w strukturze przychodów ze sprzedaży nie uległ zmianie.

Przychody ze sprzedaży według segmentów operacyjnych



Źródło: Opracowanie własne.

Segment Nawozy-Agro

W trzecim kwartale 2015 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Nawozy-Agro wyniosły 1 467 910 tys. zł i stanowiły 61,1% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. W porównaniu do trzeciego kwartału 2014 roku poziom przychodów i udział w przychodach ogółem Grupy uległ zwiększeniu.

Na działalności segmentu Nawozy-Agro odnotowano dodatni wynik EBIT.

Okolo 68,6% sprzedaży produktów segmentu Nawozy stanowiła sprzedaż na rynku krajowym.

Segment Tworzywa

Przychody ze sprzedaży w trzecim kwartale 2015 roku w segmencie Tworzywa wyniosły 291 940 tys. zł i stanowiły 12,2% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Wartość tych przychodów uległa obniżeniu w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Ponad 89,6% przychodów ze sprzedaży produktów zostało wygenerowanych ze sprzedaży na rynkach zagranicznych.

W porównaniu do trzeciego kwartału 2014 roku wynik EBIT tego segmentu uległ nieznacznej poprawie.

Segment Chemia

W trzecim kwartale 2015 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Chemia wyniosły 534 153 tys. zł i były niższe od przychodów uzyskanych w porównywalnym okresie roku ubiegłego. Udział segmentu Chemia w całości osiąganych przychodów kształtuje się na poziomie 22,2%. W porównaniu do trzeciego kwartału 2014 roku wynik EBIT tego segmentu uległ nieznacznej poprawie.

Okolo 61,8% sprzedaży produktów segmentu Chemia stanowiła sprzedaż na rynkach zagranicznych.

Segment Energetyka

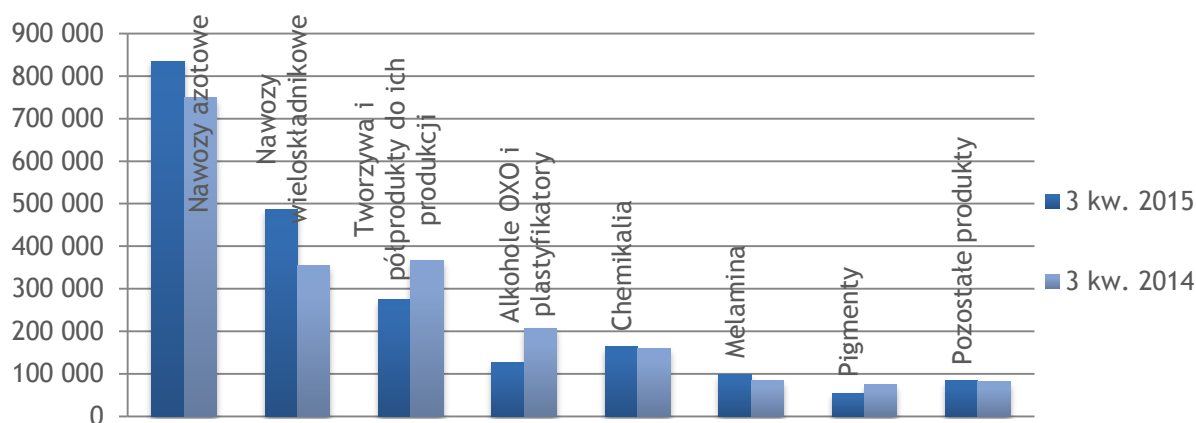
Przychody ze sprzedaży w segmencie Energetyka w trzecim kwartale 2015 roku wyniosły 49 194 tys. zł i stanowiły okolo 2,1% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Przychody tego segmentu wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, co miało również wpływ poprawę wyniku EBIT.

Segment Pozostałe

W segmencie Pozostałe, w trzecim kwartale 2015 roku, odnotowano przychody ze sprzedaży na poziomie 57 800 tys. zł. Stanowią one 2,4% całkowitych przychodów ze sprzedaży, a ich wartość wzrosła w porównaniu do trzeciego kwartału 2014 roku. Wygenerowany wynik EBIT segmentu Pozostałe w trzecim kwartale 2015 roku uległ poprawie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Sprzedaż wg grup produktowych

Przychody wg grup produktowych

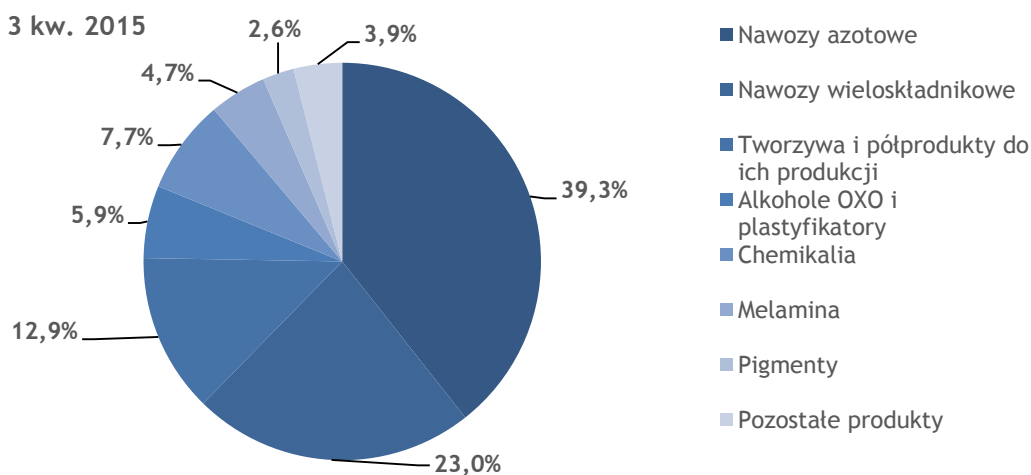


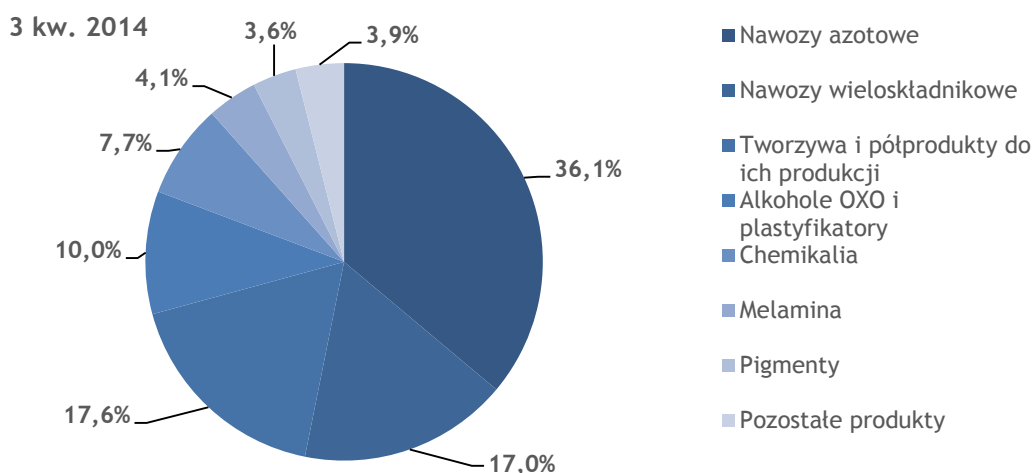
Źródło: Opracowanie własne.

Najistotniejszą pozycję przychodów Grupy Azoty stanowi sprzedaż nawozów azotowych i wieloskładnikowych.

W trzecim kwartale 2015 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego odnotowano wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży dla nawozów azotowych oraz wieloskładnikowych. W sumie przychody ze sprzedaży nawozów azotowych i nawozów wieloskładnikowych łącznie wzrosły w trzecim kwartale 2015 roku o 19,8% w porównaniu do trzeciego kwartału roku ubiegłego.

Struktura przychodów ze sprzedaży wg grup produktowych





Źródło: Opracowanie własne.

W strukturze przychodów ze sprzedaży w porównaniu do trzeciego kwartału 2014 roku zwiększył się udział nawozów wieloskładnikowych (o 6,0 pp.), nawozów azotowych (o 3,2 pp.) oraz melaminy (o 0,6 pp.). Udział innych produktów w sprzedaży ogółem pozostał na niezmiennym poziomie lub uległ zmniejszeniu.

1.2.3. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty działalności operacyjnej w trzecim kwartale 2015 roku kształtowały się na poziomie 2 173 446 tys. zł i były niższe od poniesionych w okresie porównawczym o 22 856 tys. zł. Obniżeniu uległy koszty zużycia materiałów i energii oraz amortyzacji i to one wpłynęły na spadek kosztów rodzajowych ogółem. Wzrosły koszty podatków i opłat, koszty usług obcych, koszty związane z wynagrodzeniami, narzutami i pozostałymi świadczeniami oraz pozostałe koszty rodzajowe.

Koszty w układzie rodzajowym

	3 kw. 2015	3 kw. 2014* przekształcone	zmiana	zmiana%
Amortyzacja	119 516	126 323	(6 807)	(5,4)
Zużycie materiałów i energii	1 324 826	1 455 457	(130 631)	(9,0)
Usługi obce	287 847	266 029	21 818	8,2
Wynagrodzenia, narzuty i pozostałe świadczenia	304 506	285 872	18 634	6,5
Podatki i opłaty	100 922	33 339	67 583	202,7
Pozostałe koszty rodzajowe	35 829	29 282	6 547	22,4
Razem	2 173 446	2 196 302	(22 856)	(1,0)

Źródło: Opracowanie własne.

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 3.2.b w Informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Koszty zużycia materiałów i energii

	3 kw. 2015	3 kw. 2014* przekształcone	zmiana	zmiana%
Jednostka Dominująca	214 681	221 456	(6 775)	(3,1)
Grupa kapitałowa Grupa Azoty POLICE	329 205	287 185	42 020	14,6
Grupa kapitałowa Grupa Azoty PUŁAWY	478 504	529 071	(50 567)	(9,6)
Grupa kapitałowa Grupa Azoty KĘDZIERZYN	278 260	359 668	(81 408)	(22,6)
Pozostałe podmioty Grupy Kapitałowej Grupa Azoty	24 176	58 077	(33 901)	(58,4)
Razem	1 324 826	1 455 457	(130 631)	(9,0)

Źródło: Opracowanie własne.

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 3.2.b w Informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Najwyższy udział w zużyciu materiałów i energii w trzecim kwartale 2015 roku odnotowała grupa kapitałowa Grupa Azoty PUŁAWY, co ma również odzwierciedlenie w wysokości poniesionych kosztów. Koszty te stanowią 36,1% ogółu poniesionych kosztów zużycia materiałów i energii w Grupie Azoty.

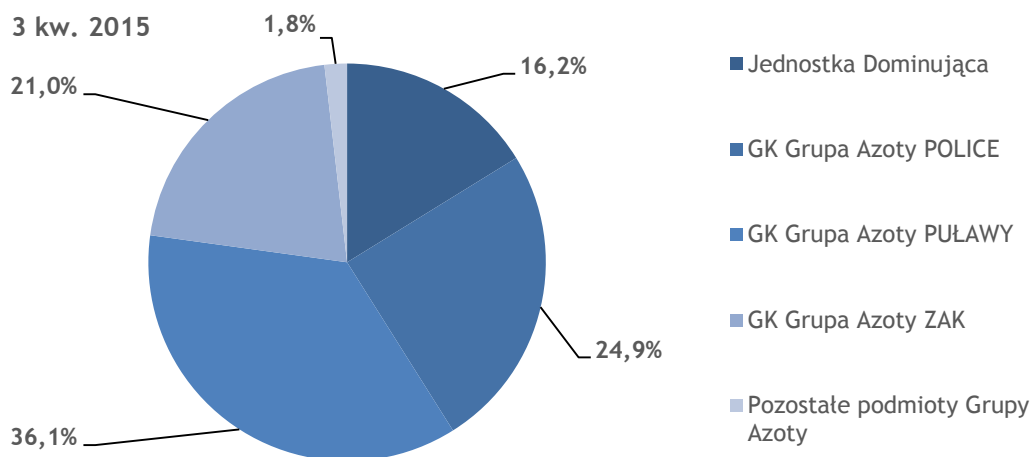
Grupa kapitałowa Grupa Azoty POLICE poniosła koszty zużycia materiałów i energii w wysokości 329 205 tys. zł, które stanowią 24,9% ogółu kosztów zużycia materiałów i energii.

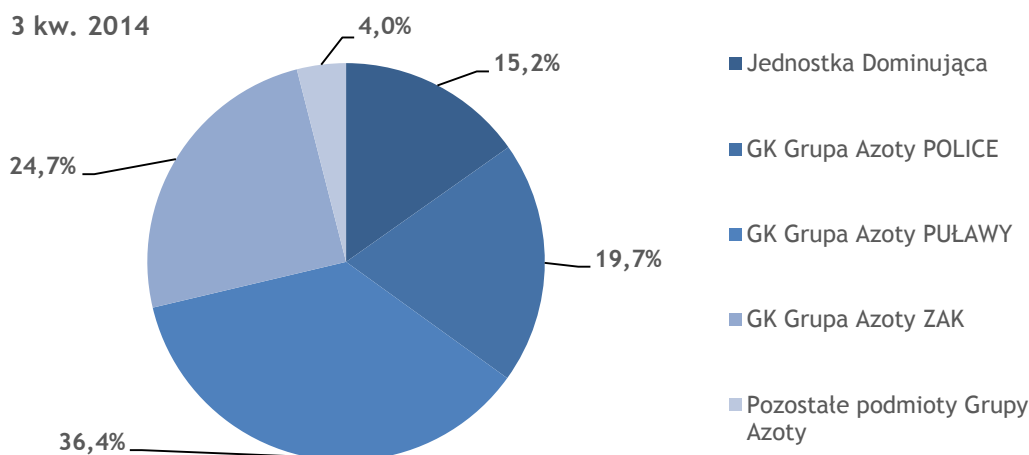
W Jednostce Dominującej w porównaniu do trzeciego kwartału 2014 roku koszty te zmniejszyły się o 3,1% i poniesione zostały na poziomie 214 681 tys. zł.

Grupa kapitałowa Grupa Azoty KĘDZIERZYN obniżyła zużycie materiałów i energii o 22,6% i poniosła w trzecim kwartale 2015 roku koszty zużycia materiałów i energii w wysokości 278 260 tys. zł.

Udział pozostałych podmiotów, wchodzących w skład Grupy Azoty, w ponoszonych kosztach stanowi 1,8%.

Struktura kosztów zużycia materiałów i energii





Źródło: Opracowanie własne.

Inne koszty rodzajowe

Inne koszty rodzajowe, z wyłączeniem zużycia materiałów i energii, w trzecim kwartale 2015 roku stanowiły 39,0% kosztów rodzajowych ogółem. W porównywalnym okresie 2014 roku ich udział stanowił 33,7%. Struktura tych kosztów uległa w stosunku do okresu porównawczego niewielkim zmianom.

Struktura innych kosztów rodzajowych [w %]

	3 kw. 2015	3 kw. 2014* przekształcone
Amortyzacja	5,5	5,8
Usługi obce	13,2	12,1
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	14,0	13,0
Podatki i opłaty	4,6	1,5
Pozostałe koszty rodzajowe	1,6	1,3
Razem	39,0	33,7

Źródło: Opracowanie własne.

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 3.2.b w Informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.2.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

W trzecim kwartale 2015 roku wartość aktywów Grupy Azoty wzrosła do poziomu 10 453 562 tys. zł, tj. o 703 330 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec trzeciego kwartału 2014 roku. Na dzień 30 września 2015 roku stan aktywów trwałych wyniósł 7 020 039 tys. zł, a stan aktywów obrotowych 3 433 523 tys. zł.

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

- wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 7,4%,
- wzrost wartości pozostałych aktywów finansowych o 205,6%,
- wzrost wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 32,1%,
- spadek wartości zapasów o 11,8%,
- spadek należności z tytułu dostaw i usług o 3,0%.

Struktura aktywów

	3 kw. 2015	3 kw. 2014* przekształcone	zmiana	zmiana%
Aktywa trwałe, w tym:	7 020 039	6 608 011	412 028	6,2
Rzeczowe aktywa trwałe	6 230 524	5 803 808	426 716	7,4
Wartości niematerialne	524 288	495 267	29 021	5,9
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	108 468	124 704	(16 236)	(13,0)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	62 403	90 014	(27 611)	(30,7)
Aktywa obrotowe, w tym:	3 433 523	3 142 221	291 302	9,3
Zapasy	1 066 259	1 209 308	(143 049)	(11,8)
Pozostałe aktywa finansowe	410 971	134 472	276 499	205,6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 127 467	1 162 755	(35 288)	(3,0)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	768 012	581 171	186 841	32,1
Pozostałe aktywa	52 794	46 914	5 880	12,5
Aktywa razem	10 453 562	9 750 232	703 330	7,2

Źródło: Opracowanie własne.

* Dane finansowe przekształcone w związku ze zmianą sposobu prezentacji zaliczek.

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 8,0%,
- wzrost zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek o 78,2%,
- wzrost stanu rezerw krótkoterminowych o 27,4%,
- zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowych o 73,7%.

Struktura pasywów

Wyszczególnienie	3 kw. 2015	3 kw. 2014* przekształcone	zmiana	zmiana%
Kapitał własny	6 998 313	6 476 966	521 347	8,0
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	1 725 884	1 294 651	431 233	33,3
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	984 577	552 499	432 078	78,2
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	319 953	283 765	36 188	12,8
Rezerwy	113 226	119 687	(6 461)	(5,4)
Dotacje	40 148	40 580	(432)	(1,1)
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	250 396	252 427	(2 031)	(0,8)
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 729 365	1 978 615	(249 250)	(12,6)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	98 626	374 907	(276 281)	(73,7)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 244 816	1 276 583	(31 767)	(2,5)
Rezerwy	216 581	170 037	46 544	27,4
Dotacje	46 012	33 239	12 773	38,4
Pozostałe zobowiązania finansowe	78 782	88 803	(10 021)	(11,3)
Pasywa razem	10 453 562	9 750 232	703 330	7,2

Źródło: Opracowanie własne.

* Dane finansowe przekształcone w związku ze zmianą sposobu prezentacji zaliczek.

1.2.5. Wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności

	3 kw. 2015	3 kw. 2014* przekształcone
Rentowność brutto na sprzedaży	18,5%	14,5%
Rentowność EBIT	4,3%	0,1%
Rentowność EBITDA	9,3%	5,7%
Rentowność zysku netto	3,4%	0,4%
ROA	0,8%	0,1%
ROCE	1,2%	0,0%
ROE	1,2%	0,1%
Rentowność aktywów trwałych	1,2%	0,1%

Źródło: Opracowanie własne.

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 3.2.b w Informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego 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 netto 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

Wskaźniki płynności

	3 kw. 2015	3 kw. 2014* przekształcone
Wskaźnik bieżącej płynności	2,0	1,6
Wskaźnik wysokiej płynności	1,4	1,0
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,7	0,4

Źródło: Opracowanie własne.

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 3.2.b w Informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

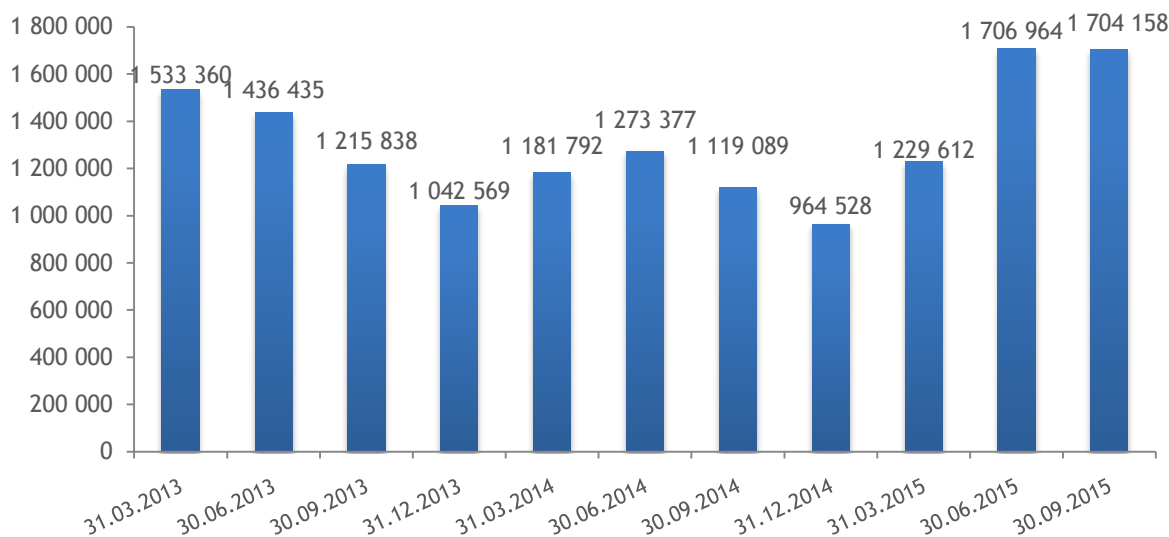
Konstrukcje wskaźników:

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

Kształtowanie się kapitału obrotowego*



Źródło: Opracowanie własne.

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 3.2.a w Informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wskaźniki efektywności zarządzania

	3 kw. 2015	3 kw. 2014* przekształcone
Okres rotacji zapasów	49	56
Okres inkasa należności	42	46
Okres spłaty zobowiązań	57	59
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	34	43

Źródło: Opracowanie własne.

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 3.2.b w Informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz ze zmianą sposobu prezentacji zaliczek.

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 oraz pozostałe * 90 / koszt własny sprzedaży

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

Wskaźniki zadłużenia

Rodzaj wskaźnika	3 kw. 2015	3 kw. 2014* przekształcone
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	33,1%	33,6%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	16,5%	13,3%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	16,5%	20,3%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	202,5%	197,9%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	1 271,1%	91,2%

Źródło: Opracowanie własne

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 3.2.b w Informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego 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

Obroty z PGNiG S.A.

W okresie od 17 grudnia 2014 roku do dnia 18 sierpnia 2015 roku wartość obrotów handlowych Grupy Kapitałowej Grupa Azoty z grupą kapitałową Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. osiągnęła wartość 1 146 mln zł netto.

Umową o najwyższej wartości netto we wskazanym okresie jest podpisany w dniu 13 sierpnia 2015 roku przez spółkę Grupa Azoty PUŁAWY aneks do umowy kupna-sprzedaży gazu ziemnego wysokometanowego (dalej: Aneks), zawartej z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. w dniu 14 stycznia 1999 roku na czas nieokreślony, otrzymany przez Grupę Azoty PUŁAWY w dniu 17 sierpnia 2015 roku (raport bieżący Grupy Azoty PUŁAWY nr 27/2015 z dnia 18 sierpnia 2015 roku).

Łącznie z Aneksem podpisany został Załącznik („Zamówienie ilości paliwa gazowego w poszczególnych miesiącach Roku Umownego i zamówienie mocy umownej”) do Umowy, który określa poziom mocy umownej oraz ilości paliwa gazowego zamawiane na rok gazowy 2015/2016. Podpisany Załącznik zastępuje także uzgodnienia dotyczące ilości i mocy umownych w okresie od 1 października do 31 grudnia 2015 określone w załączniku do umowy zawartym dnia 17 grudnia 2014 roku (raport bieżący Grupy Azoty PUŁAWY nr 28/2014 z dnia 17 grudnia 2014 roku).

Pozostałe umowy i aneksy nie spełniają kryterium umów znaczących, są jednak istotnymi umowami o charakterze finansowym:

Aneks do Umowy o dyskonto wierzytelności w mBank S.A.

W dniu 3 lipca 2015 roku Jednostka Dominująca zawarła z mBank S.A. aneks do Umowy o dyskonto wierzytelności, w ramach którego m.in. podwyższyła kwotę limitu z 20 mln EUR do 21 mln EUR, wydłużyła okres jego ważności do dnia 23 września 2016 roku, obniżyła koszty finansowania oraz wprowadziła niezbędne zmiany w związku z dostosowaniem do pakietu umów Nowego Finansowania.

Aneks do Umowy elektronicznego nabycia wierzytelności w mBanku S.A.

Jednostka Dominująca w dniu 3 lipca 2015 roku podpisała z mBankiem S.A. Aneks do Umowy elektronicznego nabycia wierzytelności (wobec jednostek zewnętrznych) zawartej w dniu 24 września 2014 roku na kwotę 7 mln EUR, wydłużający termin ważności do dnia 1 listopada 2016 roku oraz wprowadzający niezbędne zmiany w związku z dostosowaniem do pakietu umów Nowego Finansowania.

Następnie Jednostka Dominująca zawarła z mBankiem S.A. w dniu 11 września 2015 roku kolejny Aneks do w/w Umowy w celu zwiększenia kwoty limitu do 8 mln zł oraz optymalizacji parametrów cenowych.

Umowy kredytowe „Agrochem Puławy” Sp. z o.o.

W dniu 11 sierpnia 2015 roku spółka podpisała aneks do Umowy kredytu obrotowego z bankiem Pekao S.A., którym zwiększono kwotę kredytu z 8 mln zł do 16 mln zł.

Ponadto w dniu 11 września 2015 roku spółka wypowiedziała umowę kredytu obrotowego w PKO BP S.A. opiewającą na kwotę 5 mln zł z 3 miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Umowa kredytu w rachunku bieżącym Grupy Azoty PUŁAWY z BZ WBK S.A.

W dniu 24 sierpnia 2015 roku spółka podpisała z bankiem BZ WBK S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 50 mln zł, z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej, na okres do dnia 31 maja 2016 roku.

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

	Data umowy	Data aneksu	Waluta	Kwota umowy	Termin wymagalności
Aneks do Umowy o dyskonto wierzytelności w mBank S.A.	30.07.2010	03.07.2015	EUR	21 000	23.09.2016
Aneks do Umowy kredytu obrotowego z Pekao S.A.	08.10.2014	11.08.2015	PLN	16 000	31.10.2015
Umowa o kredyt w rachunku bieżącym z BZ WBK S.A.	24.08.2015	-	PLN	50 000	31.05.2016
Aneks do Umowy elektronicznego nabycia wierzytelności Grupy Azoty z mBank S.A.	24.09.2014	03.07.2015 11.09.2015	EUR	8 000	01.11.2016
Aneks do Umowy kredytu w rachunku bieżącym z Pekao S.A.	01.10.2010	16.10.2015	PLN	302 000	30.09.2016

Po dacie bilansowej

Aneks do Umowy kredytu w rachunku bieżącym Jednostki Dominującej w PKO BP S.A.

W dniu 16 października 2015 roku Jednostka Dominująca (reprezentując równocześnie pozostałe spółki z Grupy) podpisała Aneks do Umowy kredytu w rachunku bieżącym dla Grupy, w celu:

- włączenia do umowy jako kolejnego kredytobiorcy spółki Grupa Azoty „Folie” Sp. z o.o.,
- uwzględnienia skutków dokonanych połączeń spółek zależnych w ramach Grupy Azoty,
- dostosowania dokumentacji kredytowej odnośnie zakresu podlegających wymianie oświadczeń o poddaniu się egzekucji na formę notarialną.

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

Wykorzystywanie środków pozyskanych z Ofert Publicznych Jednostka Dominująca zakończyła w 2014 roku. Wykorzystanie przebiegało zgodnie z przyjętymi wcześniej celami emisyjnymi.

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

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

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

Ostatnia emisja akcji serii D została przeprowadzona na przełomie 2012/2013 roku i została zakończona.

2. Pozostałe informacje

2.1. Opis organizacji Grupy Azoty

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

Udział bezpośredni Jednostki Dominującej w spółkach zależnych na dzień 30 września 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 „Compounding” Sp. z o.o.	ul. Chemiczna 118 33-101 Tarnów	5 000 PLN	100,00
Grupa Azoty „Folie” Sp. z o.o.	ul. Chemiczna 118 33-101 Tarnów	5 500 000 PLN	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 KĘDZIERZYN	ul. Mostowa 30 A skr. poczt. 163 47-220 Kędzierzyn -Koźle	285 064 300 PLN	93,48
Grupa Azoty SIARKOPOL	Grzybów 28-200 Staszów	55 000 000 PLN	85,00
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
Navitrans Sp. z o.o. w likwidacji	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 i 9 miesięcy kończących się 30 września 2015 roku punkt 1.2.

2.3. Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz

W związku z brakiem publikacji prognoz wyników finansowych na 2015 rok, stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie ich realizacji nie jest prezentowane.

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 26 sierpnia 2015 roku (dzień publikacji raportu za I półrocze 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.

W dniu 5 października 2015 roku Zarząd Jednostki Dominującej otrzymał zawiadomienie o ujawnieniu stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej sporządzone przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: TFI PZU S.A.) działające w imieniu i na rzecz zarządzanych przez siebie funduszy inwestycyjnych:

- PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy,
 - PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Universum,
 - PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Globalnych Inwestycji,
 - PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2
- (dalej łącznie: „Fundusze TFI PZU”).

TFI PZU S.A. poinformował, że w wyniku rozliczenia w dniu 2 października 2015 roku transakcji sprzedaży 8 186 448 akcji Jednostki Dominującej, z portfela funduszu PZU Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych BIS 2 oraz rozliczenia w dniu 2 października 2015 roku transakcji kupna 8 186 448 akcji Jednostki Dominującej do portfela funduszu PZU Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Universum, dokonanych w ramach transakcji pakietowej pozasesyjnej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 30 września 2015 roku, udział Funduszy TFI PZU w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej nie zmienił się i przedstawia się następująco:

Liczba akcji posiadanych przed i po w/w transakcjach:	8 530 189
Procentowy udział w kapitale zakładowym Emitenta:	8,5994%
Liczba głosów z akcji:	8 530 189
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów:	8,5994%

Ponadto TFI PZU SA poinformowało, że:

- w okresie 12 miesięcy od złożenia w/w zawiadomienia możliwe jest zarówno zwiększenie, jak i zmniejszenie zaangażowania kapitałowego Funduszy TFI PZU w akcje Jednostki Dominującej,
- Fundusze TFI PZU nie posiadają podmiotów zależnych będących w posiadaniu akcji Emitenta,
- TFI PZU SA jako podmiot zarządzający, może w imieniu Funduszy TFI PZU wykonywać prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Struktura akcjonariatu na dzień 5 października 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.	8 530 189	8,60	8 530 189	8,60
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	5 700 000	5,75	5 700 000	5,75
Pozostali	22 505 763	22,69	22 505 763	22,69
Razem	99 195 484	100,00	99 195 484	100,00

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

Od dnia 5 października 2015 roku do daty sporządzenia niniejszego raportu Jednostka Dominująca nie otrzymała oficjalnych 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 Członkowie Zarządu Jednostki Dominującej nie posiadają 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 30.09.2015	na dzień 03.11.2015
Tomasz Klikowicz	190	190	190

Pozostałe osoby nadzorujące Jednostkę Dominującą nie posiadają akcji Jednostki Dominującej.

2.6. Postępowania sądowe

W spółkach Grupy Azoty nie toczą się postępowania, dotyczące zobowiązań bądź wierzytelności, których wartość pojedynczo czy też łącznie stanowiłaby 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej tj. spełniałyby kryteria istotności określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów ws. informacji bieżących i okresowych z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz. U. 2014 poz. 133 j.t.).

2.7. Informacja o podmiotach powiązanych

Informacja na temat transakcji z podmiotami powiązanymi została przedstawiona w Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 i 9 miesięcy kończących się 30 września 2015 roku punkt 4.4.

2.8. Poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

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

2.9. Inne informacje

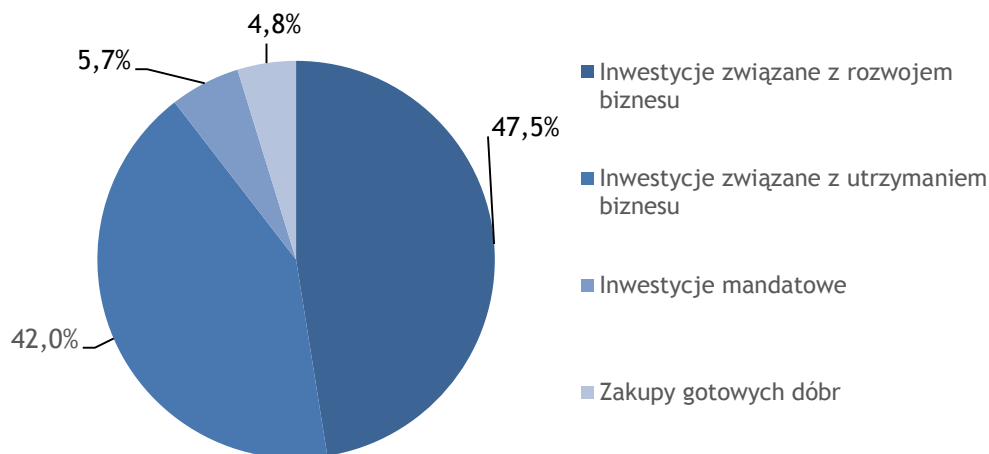
2.9.1. Realizacja głównych inwestycji

Łączne wydatki inwestycyjne poniesione przez Grupę Azoty w trzecim kwartale 2015 roku wyniosły 313 619 tys. zł.

Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty przedstawia się następująco:

- | | |
|---|------------------|
| • Inwestycje związane z rozwojem biznesu | 148 923 tys. zł, |
| • Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu | 131 869 tys. zł, |
| • Inwestycje mandatowe | 17 895 tys. zł, |
| • Zakupy gotowych dóbr | 18 253 tys. zł. |

Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty w trzecim kwartale 2015 roku



Źródło: Opracowanie własne

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

- | | |
|---|-----------------|
| • Jednostka Dominująca | 63 317 tys. zł, |
| • Grupa kapitałowa Grupy Azoty PUŁAWY | 69 599 tys. zł, |
| • Grupa kapitałowa Grupy Azoty KĘDZIERZYN | 97 599 tys. zł, |
| • Grupa kapitałowa Grupy Azoty POLICE | 97 914 tys. zł, |
| • Grupa Azoty ATT Polymers GmbH | 77 906 tys. zł, |
| • Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o. | 1 120 tys. zł, |
| • Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o. | 369 tys. zł, |
| • Grupa Azoty SIARKOPOL | 2 493 tys. zł. |

Jednostka Dominująca

W Jednostce Dominującej realizowane były dwa kluczowe projekty inwestycyjne:

- Budowa Wytwórni Poliamidów II 80 tt/r - budżet inwestycji wynosi 320 000 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 38 073 tys. zł, w tym w trzecim kwartale 2015 roku - 17 074 tys. zł.
- Instalacja Granulacji Mechanicznej II - budżet inwestycji wynosi 141 000 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 26 214 tys. zł, w tym w trzecim kwartale 2015 roku - 11 328 tys. zł.

Do pozostałych głównych inwestycji aktualnie realizowanych należą:

- Magazyn nawozów luzem - budżet inwestycji wynosi 43 000 tys. zł, poniesione nakłady

- inwestycyjne wynoszą 30 704 tys. zł, w tym w trzecim kwartale 2015 roku - 7 515 tys. zł.
- Intensyfikacja Instalacji cykloheksanonu z fenolu - budżet inwestycji wynosi 25 750 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 14 264 tys. zł, w tym w trzecim kwartale 2015 roku - 7 210 tys. zł.
 - Nowa Wytwórnia katalizatora żelazowo-chromowego - budżet inwestycji wynosi 27 700 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 696 tys. zł, w tym w trzecim kwartale 2015 roku - 457 tys. zł.
 - Intensyfikacja zdolności produkcyjnych amoniaku - budżet inwestycji wynosi 44 500 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 3 219 tys. zł, w tym w trzecim kwartale 2015 roku - 564 tys. zł.
 - Instalacja odsiarczania spalin - budżet inwestycji wynosi 45 400 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 6 874 tys. zł, w tym w trzecim kwartale 2015 roku - 1 252 tys. zł.
 - Instalacja odazotowania spalin - budżet inwestycji wynosi 44 600 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 7 443 tys. zł, w tym w trzecim kwartale 2015 roku - 3 341 tys. zł.
 - Turbozespół upustowo-kondensacyjny w Elektrociepłowni - budżet inwestycji wynosi 63 000 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 27 600 tys. zł, w tym w trzecim kwartale 2015 roku - 7 672 tys. zł.

Grupa kapitałowa Grupa Azoty POLICE

Do najważniejszych realizowanych w trzecim kwartale 2015 roku inwestycji należały:

- Instalacja do produkcji propylenu metodą odwodornienia propanu (PDH) wraz z infrastrukturą - budżet inwestycji wynosi 1 675 000 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 25 233 tys. zł, w tym w trzecim kwartale 2015 roku - 18 297 tys. zł.
- Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją elektrociepłowni ECII - budżet inwestycji wynosi 163 700 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 127 407 tys. zł, w tym w trzecim kwartale 2015 roku - 4 750 tys. zł.
- Modernizacja instalacji amoniaku - budżet inwestycji wynosi 155 600 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 53 692 tys. zł, w tym w trzecim kwartale 2015 roku - 27 426 tys. zł.
- Zmiana technologii produkcji kwasu fosforowego - budżet inwestycji wynosi 67 000 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 2 421 tys. zł, w tym w trzecim kwartale 2015 roku - 166 tys. zł.
- Modernizacja wału przeciwpowodziowego wokół składowiska fosfogipsu - budżet inwestycji wynosi 9 500 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 128 tys. zł i w całości zostały poniesione w trzecim kwartale 2015 roku.
- Modernizacja magazynu surowca fosforytów - budżet inwestycji wynosi 8 350 tys. zł, nakłady na realizację tej inwestycji wyniosły 138 tys. zł, w tym w trzecim kwartale 2015 roku - 106 tys. zł.
- Monitoring parametrów fizykochemicznych cieczy na instalacjach produkcyjnych - budżet inwestycji wynosi 3 900 tys. zł, nakłady na realizację tej inwestycji wyniosły 68 tys. zł, w tym w trzecim kwartale 2015 roku - 6 tys. zł.

Grupa kapitałowa Grupa Azoty PUŁAWY

Do najważniejszych realizowanych w trzecim kwartale 2015 roku inwestycji należały:

- Produkcja stałych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu - inwestycja zakończona, budżet wynosił 137 500 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wyniosły 132 380 tys. zł, w tym w trzecim kwartale 2015 roku - 698 tys. zł.
- Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej - budżet inwestycji wynosi 385 000 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 1 144 tys. zł, w tym w trzecim kwartale 2015 roku - 1 142 tys. zł.
- Budowa Elektrowni Puławy - budżet inwestycji wynosi 1 125 000 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 1 166 tys. zł i dotyczą trzeciego kwartału 2015 roku.
- Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego - budżet inwestycji wynosi 695 000 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 37 tys. zł i dotyczą trzeciego kwartału 2015 roku.
- Wymiana turbozespołu TG-2 - budżet inwestycji wynosi 99 000 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 318 tys. zł, w tym w trzecim kwartale 2015 roku - 61 tys. zł.
- Wymiana z modernizacją strippera E-E1 w sekcji VRS Mocznika 2 - budżet inwestycji wynosi 12 700 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 5 916 tys. zł, w tym w trzecim kwartale 2015 roku - 5 800 tys. zł.

- Kompresor Wodoru 1900 Nm³ - budżet inwestycji wynosi 12 500 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 9 789 tys. zł, w tym w trzecim kwartale 2015 roku - 1 790 tys. zł.

Grupa kapitałowa Grupa Azoty KĘDZIERZYN

Do najważniejszych realizowanych w trzecim kwartale 2015 roku inwestycji należały:

- Nowa Elektrociepłownia - etap I - budżet inwestycji wynosi 375 059 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 144 505 tys. zł, w tym w trzecim kwartale 2015 roku - 58 503 tys. zł.
- Uruchomienie ciągłej produkcji OXOPLAST® OT - budżet inwestycji wynosi 42 300 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 41 421 tys. zł, w tym w trzecim kwartale 2015 roku - 2 072 tys. zł.
- Instalacja wytwarzania nawozów ciekłych - budżet inwestycji wynosi 8 700 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 7 422 tys. zł, w tym w trzecim kwartale 2015 roku - 4 771 tys. zł.
- Baza logistyczna dla nawozów ciekłych typu RSM z dodatkiem modyfikatorów - budżet inwestycji wynosi 20 800 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 12 011 tys. zł, w tym w trzecim kwartale 2015 roku - 5 013 tys. zł.
- Modernizacja instalacji mocznika - budżet inwestycji wynosi 23 181 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 1 150 tys. zł, w tym w trzecim kwartale 2015 roku - 118 tys. zł.
- Wymiana wnętrza reaktora syntezy amoniaku R-1001 - budżet inwestycji wynosi 18 500 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 15 310 tys. zł, w tym w trzecim kwartale 2015 roku - 5 046 tys. zł.
- Przebudowa dachu magazynu nawozów - budżet inwestycji wynosi 22 080 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 17 614 tys. zł, w tym w trzecim kwartale 2015 roku - 7 235 tys. zł.

Grupa Azoty SIARKOPOL

Do najważniejszych realizowanych w trzecim kwartale 2015 roku inwestycji należały:

- Instalacja pastylkowania siarki - projekt zakończono i przekazano do eksploatacji, budżet inwestycji wynosił 25 000 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wyniosły 21 125 tys. zł, w tym w trzecim kwartale 2015 roku - 753 tys. zł.
- Wykup działek pod eksploatację - budżet inwestycji wynosi 17 500 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 1 785 tys. zł, w tym w trzecim kwartale 2015 roku - 929 tys. zł.
- Wykonanie modernizacji instalacji siarki nierozpuszczalnej SNII - budżet inwestycji wynosi 19 000 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 195 tys. zł i w całości zostały poniesione w trzecim kwartale 2015 roku.

2.9.2. Dofinansowanie projektów inwestycyjnych

- W dniu 31 sierpnia 2015 roku Jednostka Dominująca otrzymała pierwszą transzę dofinansowania w wysokości 140 tys. zł, w ramach umowy z dnia 30 marca 2015 roku, zawartej pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w Warszawie a Instytutem Nowych Syntezy Chemicznych w Puławach będącym liderem konsorcjum, w którego skład wchodzi Jednostka Dominująca. Dofinansowanie zostało przyznane na projekt realizowany w ramach programu badań Stosowanych w ścieżce B pod nazwą Kompleksowy przerób strumieni odpadowych zawierających siarczany sodu z wykorzystaniem metod elektromembranowych w kierunku wytworzenia roztworu ługu sodowego i kwasu siarkowego.
- W dniu 16 września 2015 roku Jednostka Dominująca otrzymała pierwszą transzę dofinansowania w wysokości 915 tys. zł, w ramach umowy z dnia 30 czerwca 2014 roku zawartej z Ministrem Środowiska, w imieniu którego działa Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie, na realizację projektu Instalacja oczyszczania spalin w Zakładach Azotowych w Tarnowie - Mościcach S.A. Projekt dofinansowano ze środków Norweskiego Mechanizmu Finansowego 2009 - 2014.
- W dniu 20 lipca 2015 roku Grupa Azoty PUŁAWY otrzymała pierwszą transzę dofinansowania Projektu realizowanego przez Konsorcjum 4 podmiotów w ramach Programu „Środowisko naturalne, rolnictwo i leśnictwo” BIOSTRATEG pod nazwą Wsparcie dla rolnictwa niskoemisyjnego - zdolnego do adaptacji do zmian klimatu obecnie oraz w perspektywie lat 2030 i 2050 w wysokości 12 tys. zł.

- W dniu 8 września 2015 roku Grupa Azoty PUŁAWY otrzymała drugą transzę dofinansowania w wysokości 1 263 tys. zł w ramach umowy z dnia 2 grudnia 2013 roku zawartej z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju o wykonanie i finansowanie projektu realizowanego przez Konsorcjum (5 podmiotów) w ramach programu Blue Gas - Polski Gaz Łupkowy pod nazwą Optymalizacja metod zagospodarowania odpadów powiertniczych.
- W dniu 22 września 2015 roku do Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie złożony został wniosek o płatność końcową dla umowy o dofinansowanie projektu Budowa instalacji redukcji NOx na kotłach OP-215 nr 4 i 5 w Grupie Azoty PUŁAWY. Wniosek jest w trakcie weryfikacji. Wykazana we wniosku wartość kosztów kwalifikowanych wynosi 11 766 tys. zł, a wnioskowana kwota dofinansowania - 3 530 tys. zł.

2.9.3. Płynność finansowa

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

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

2.9.4. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

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

Grupa posiada wolne limity o charakterze parasolowym w ramach kredytu bieżącego, powiązanego ze strukturą cash-poolingu wirtualnego oraz w ramach kredytu wielocelowego, którymi Jednostka Dominująca może zarządzać w sytuacji zmieniającego się zapotrzebowania na środki w poszczególnych spółkach z Grupy. Uzupełniając Grupa posiada wolne limity bilateralnych kredytów bieżących i wielocelowych w spółkach Grupy.

Łączna wartość wolnych limitów kredytów bieżących i wielocelowych Grupy Azoty na dzień 30 września 2015 roku wynosiła 558 mln zł.

Ponadto Grupa posiada dostęp do limitu konsorcjalnego kredytu odnawialnego w kwocie 1 500 mln zł, który według stanu na dzień 30 września 2015 roku był wykorzystany do kwoty 717 mln zł, natomiast pozostała kwota w wysokości 783 mln zł pozostaje do wykorzystania na cele ogólne, w tym na finansowanie zamierzeń inwestycyjnych wynikających ze strategii Grupy.

Dodatkowo Jednostka Dominująca zawarła długoterminowe umowy kredytowe:

- z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym w kwocie 550 mln zł, wykorzystanie kredytu do kwoty 106 mln zł według stanu na dzień 30 września 2015 roku,
- z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju w kwocie 150 mln zł, w całości niewykorzystany na dzień 30 września 2015 roku.

Powyższe umowy zostały zawarte z przeznaczeniem na finansowanie wybranych zamierzeń inwestycyjnych. Grupa dysponowała wolnymi limitami tych kredytów w łącznej kwocie 594 mln zł.

Ponadto Grupa posiadała wolne limity pożyczek o charakterze inwestycyjnym w kwocie 51 mln zł.

Łącznie stan wolnych limitów umów o finansowanie Grupy Azoty na dzień 30 września 2015 roku wynosił 1 986 mln zł.

Standing finansowy Grupy w ocenie jej strategicznych kredytodawców jest wysoki i nie występują istotne zagrożenia i ryzyka pogorszenia się tego standingu w przyszłości. Grupa Azoty spełnia jednolite kowenanty umów kredytowych, zgodnie z którymi posiada możliwość istotnego zwiększenia skali zobowiązań finansowych, w sytuacji wystąpienia takiego zapotrzebowania.

2.9.5. Skład organów zarządzających i nadzorujących oraz ich kompetencje

Zarząd Jednostki Dominującej

W trzecim kwartale 2015 roku w składzie Zarządu nie zaszły żadne zmiany.

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 30 września 2015 roku przedstawiał się następująco:

- 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.

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, IT oraz Relacje Inwestorskie 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, 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 trzecim kwartale 2015 roku w składzie Rady Nadzorczej nie zaszły żadne zmiany.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 30 września 2015 roku 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:

- Kodeksu spółek handlowych,
- ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji z dnia 30 sierpnia 1996 roku z późn. zmianami,
- ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku,
- 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, 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. Istotne umowy ubezpieczeniowe

- W dniu 30 lipca 2015 roku została wystawiona Polisa dotycząca Skonsolidowanego Ubezpieczenia Środowiskowego zawarta z AIG Europe Limited Sp. z o.o. Oddział w Polsce na okres od 1 sierpnia 2015 roku do 30 lipca 2016 roku. Całkowita suma ubezpieczenia wynosi 20 mln zł dla czterech kluczowych spółek Grupy Azoty.
- We wrześniu 2015 roku nastąpiło odnowienie w PZU S.A. Skonsolidowanego Ubezpieczenia Odpowiedzialności Cywilnej Dyrektorów i Członków Zarządu (D&O), obejmującego spółki z Grupy Azoty w okresie od 17 września 2015 roku do 16 września 2016 roku. Całkowita suma ubezpieczenia wynosi 200 mln zł.
- Z dniem 24 lipca 2015 roku Jednostka Dominująca (przy współubezpieczeniu Grupy Azoty SIARKOPOL i Zakładów Azotowych Chorzów S.A.) oraz Grupa Azoty KĘDZIERZYN podpisały aneksy do globalnych umów ubezpieczenia należności z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. z dwuletnim okresem ubezpieczenia na okres od 1 sierpnia 2015 roku do 31 lipca 2017 roku, która stanowi kontynuację współpracy z dotychczasowym ubezpieczycielem. Istotne warunki polisy podlegały optymalizacji według najlepszych, jednolitych standardów ubezpieczenia kredytów kupieckich w Grupie.

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

2.10.1. Kursy walut

W kraju oczekiwane jest utrzymanie stabilnego wzrostu gospodarczego (powyżej 3% PKB), natomiast w Strefie Euro powinno utrzymać się powolne ożywienie głównych gospodarek przy dalszym poluzowaniu ilościowym w polityce pieniężnej.

Jednocześnie wobec ograniczonego spowolnienia tempa wzrostu PKB w Chinach i symptomów wyhamowania tempa wzrostu PKB w USA, perspektywa podwyżek stóp procentowych przez Amerykańską Rezerwę Federalną przesuwana na I kwartał 2016 roku.

Uwzględniając powyższe w czwartym kwartale 2015 roku winien nastąpić powrót do umiarkowanego umocnienia PLN względem EUR oraz USD, poniżej poziomu 4,20.

Natomiast rozpoczęcie cyklu podwyżek stóp procentowych w USA, w perspektywie początku 2016 roku, może skutkować lokowaniem aktywów w USD i w efekcie jego umocnieniem do EUR i PLN, dlatego też w średnioterminowej perspektywie kurs PLN do USD może ukształtować się powyżej kursu 3,80, natomiast w stosunku do EUR, PLN winien nadal w sposób ograniczony umacniać się w kierunku 4,10.

Dotychczasowe oraz oczekiwane zmiany kursu PLN do USD i EUR nie powinny zagrażać osiągnięciu planowanych w czwartym kwartale 2015 roku wyników, w odniesieniu do ekspozycji walutowej Grupy Azoty, zważywszy że kurs waluty krajowej do EUR i USD utrzymuje się obecnie powyżej założeń planu, a skala oczekiwanego umocnienia do końca roku nie powinna być znacząca.

Stosowany w Grupie Azoty hedging naturalny oraz polityka zabezpieczania części ekspozycji walutowej netto ogranicza skutecznie skalę potencjalnego wpływu zmian kursów walutowych na jej przepływy pieniężne i wyniki finansowe.

2.10.2. Krajowe stopy procentowe

Po dokonanej w pierwszym kwartale 2015 roku obniżce stóp procentowych, Rada Polityki Pieniężnej zakończyła cykl obniżek mający na celu przeciwdziałanie zjawiskom deflacyjnym, utrzymując je w drugim kwartale bieżącego roku na stałym poziomie. W ocenie Rady dynamika krajowego PKB utrzymuje się na stabilnym poziomie, a przy umiarkowanym tempie wzrostu popytu w gospodarce nie występuje presja inflacyjna.

Oczekiwane jest dalsze utrzymanie stabilnego wzrostu gospodarczego, przy spadku bezrobocia i poprawie sytuacji na rynku pracy w kraju, następujące w warunkach poprawy koniunktury w Strefie Euro. Zdaniem Rady Polityki Pieniężnej czynniki te ograniczają ryzyko utrzymania się zjawisk deflacyjnych w dłuższym okresie.

Według większości analityków poziom stóp procentowych pozostanie bez zmian w perspektywie 6-9 miesięcy, a ewentualnych decyzji, w tym podwyżek stóp procentowych, należy spodziewać się najwcześniej pod koniec 2016 roku. Pojawiają się też spekulacje, iż po wyborze członków Rady (w związku z nową kadencją po wyborach parlamentarnych) w pierwszym kwartale 2016 roku nastąpi jeszcze jedna obniżka na poziomie 0,25 do 0,5%.

Jako wariant bazowy w perspektywie średnioterminowej, spodziewane jest utrzymanie stóp na tym samym poziomie, a więc podstawowa stopa bazowa oprocentowania kredytów Grupy WIBOR 1M, winna pozostać na poziomie około 1,60%, co korzystnie wpływa na stabilizację kosztów finansowania Grupy na relatywnie niskim poziomie oraz na pełną zdolność obsługi zadłużenia, również w przypadku planowanego zwiększenia jego skali na finansowanie działalności inwestycyjnej.

Pomimo powolnego wychodzenia przez wiodące kraje 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 utrzymywał luzowanie ilościowe polityki pieniężnej, aby przeciwdziałać deflacji. Tym samym oczekuje się, że bardzo niskie stopy procentowe dla EUR utrzymają się, co najmniej do 2016 roku.

Z kolei amerykański FED rozpoczął stopniowe ograniczanie luzowania polityki pieniężnej, jednak nadal zajmuje stanowisko wyczekiwania, co do momentu rozpoczęcia podwyżek obecnie niskich stóp procentowych dla USD, które mają szansę pozostać niezmiennie do końca 2015 roku. Wobec osłabienia wzrostu PKB w Chinach oraz pierwszych symptomów spowolnienia wzrostu w USA, prawdopodobieństwo cyklu podwyżek stóp procentowych dla USD przesuwane na pierwszy kwartał 2016 roku.

Podsumowując, wydaje się że relatywnie małe jest prawdopodobieństwo niekorzystnych zmian obecnych niskich stóp referencyjnych w skali do końca 2015 roku oraz 2016 roku w odniesieniu do

walut, w których finansuje się Grupa (tj. PLN, EUR), a tym samym jako bardzo niskie należy ocenić ryzyko pogorszenia się sytuacji finansowej lub wyników działalności Grupy z powodu wzrostu kosztów obsługi zobowiązań finansowych.

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

Według prognoz Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową tempo wzrostu PKB w czwartym kwartale 2015 roku wyniesie w Polsce 3,4%. Powinna też utrzymywać się deflacja, choć wg innych źródeł z trendem malejącym, spodziewana jest kontynuacja poprawy na rynku pracy, co dobrze wróży popytowi wewnętrznemu, ma też utrzymać się dobra koniunktura w handlu zagranicznym, z tym, że już zaczynają się pojawiać oznaki spadku zamówień dla przemysłu, w tym zagranicznych, co może w efekcie nieco spłaszczyć wzrostowy trend eksportu.

W pierwszej połowie 2016 roku prognozowane PKB wyniesie - 3,4%, w drugiej połowie roku ma nastąpić przyspieszenie - w trzecim kwartale PKB wzrośnie o 3,6%, a w czwartym o 3,8%.

Czynniki te będą miały wpływ na wyniki osiągnięte w perspektywie, co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego, a oprócz nich:

- zmienna sytuacja geopolityczna na świecie (wydarzenia w świecie arabskim, polityka Rosji, Iraku problemy unijne z emigrantami),
- poziom cen ropy naftowej i surowców ropopochodnych i ich wpływ na surowce strategiczne Grupy,
- koniunktura w rolnictwie, branżach, które są odbiorcami finalnymi (przemysł tekstylny, motoryzacyjny, budowlany, tworzyw sztucznych, inne).

Ropa naftowa i produkty ropopochodne

Kluczowym dla przemysłu chemicznego jest cena ropy naftowej i produktów ropopochodnych. Większość analityków uważa, iż w cena ropy Brent może oscylować w czwartym kwartale na poziomie około 45 USD za baryłkę (IHS Energy). Sposób i obecne technologie otrzymywania ropy naftowej spowodowały nadpodaż tego surowca, pomimo, że popyt na ten surowiec znacznie się zwiększył, także w wyniku spadku cen.

Kraje OPEC nadal zabiegają o utrzymanie swojego udziału w rynku ropy, a poziom ich produkcji jest wysoki zarówno w Arabii Saudyjskiej, jak i w Iraku. Spodziewane są dodatkowe dostawy z Iranu w rezultacie zniesienia sankcji. Wynika z tego, iż nadwyżki w podaży ropy naftowej będą utrzymywać się przez kilka kolejnych lat, ale sytuacja stopniowo będzie dążyć do równowagi.

Z tego powodu poziom cen ropy naftowej i mechanizm korelacji cen podstawowych surowców ropopochodnych: benzenu, fenolu, propylenu czy kaprolaktamu pozostanie zachowany.

Jest mało prawdopodobnym, by popyt na kaprolaktam znacznie zwiększył się w okresie czwartego kwartału, ponieważ ostatni kwartał roku jest z reguły najśłabszy w porównaniu do pozostałych kwartałów, a ceny tworzyw jak zwykle będą korelowały z cenami benzenu i fenolu, wykazując co najwyżej niewielki trend rosnący pod koniec roku.

Gaz ziemny

W oparciu o analizy IHS Energy w następnym kwartale w Polsce oraz w większości krajów europejskich, można oczekiwać spadku cen gazu. Szacowana cena gazu TTF na czwarty kwartał 2015 roku wynosi około 19 EUR/MWh.

W dłuższej perspektywie niskie ceny ropy będące efektem porozumienia z Iranem (pełne zniesienie sankcji oczekiwane jest w pierwszej połowie 2016 roku) będą wpływać na dalszy spadek, a następnie utrzymywanie się relatywnie niskich średniorocznych cen gazu.

Energia elektryczna

W myśl podpisanej w marcu 2015 roku Ustawy o Odnawialnych Źródłach Energii, która 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, wszystkie spółki Grupy Azoty planują złożyć oświadczenia do dnia 30 listopada 2015 roku i ubiegać się o uzyskanie statusu Odbiorcy Przemysłowego na 2016 rok. Efektem będzie kontynuacja skorzystania z ulgi przewidzianej w art.53 ust. 1 ustawy o odnawialnych źródłach

energii na potrzeby realizacji obowiązku określonego w art.52 ust.1 tej ustawy oraz samodzielna realizacja obowiązku, o którym mowa w art.9a ust.1 ustawy - prawo energetyczne.

Dla spółek Grupy Azoty regulacja ta skutkuje obniżeniem kosztu zużywanej na własne potrzeby zakupionej energii elektrycznej.

Węgiel kamienny

Według najnowszych prognoz IHS (z października 2015 roku) przewidywana cena ARA na czwarty kwartał 2015 roku oscylować będzie wokół 57 USD/t, wykazując niewielki trend wzrostowy w porównaniu do trzeciego kwartału (55 USD/t).

Amoniak

Przewiduje się, iż popyt na amoniak na rynkach światowych i w Europie, w czwartym kwartale będzie utrzymywał się na aktualnym niskim poziomie. Dla amoniaku europejskiego przewiduje się średnią cenę kwartalną około 395 USD/t (mniej o 8 USD/t w stosunku do trzeciego kwartału 2015 roku) ze spadkowym trendem na 2016 rok w pierwszych miesiącach ocenianych na 371 USD/t (źródło: PCI).

Siarka

Duże ilości siarki produkowane będą w 2016 roku w krajach byłego Związku Radzieckiego i Afryce (wzrost o 13,5% rok do roku), a także w krajach Bliskiego Wschodu, o 16,4%, co wiąże się z procesem odzysku siarki, głównie z ropy i gazu. Rynek siarki pozostanie nadpodażowy. W najbliższym czasie prognozuje się, że ceny siarki mogą być niższe o 5-15 USD/t.

Rynek rolny

Przewiduje się, iż tegoroczna susza będzie wpływać w nadchodzących miesiącach, na wzrost cen produktów żywnościowych. Według krajowych ekspertów, w najbliższym czasie rynkowe uwarunkowania produkcji rolniczej mogą nieznacznie się poprawić, głównie za sprawą wzrostu cen surowców roślinnych. Analitycy prognozują, że w grudniu 2015 roku ceny żywności osiągną poziom o 1-2% wyższy niż przed rokiem, co również może korzystnie wpłynąć na koniunkturę w rolnictwie w Polsce.

Rynek nawozowy

Zainicjowany na początku października, rosnący trend ceny mocznika utrzymuje się nadal. Na wzrost ceny wpływ ma zamówienie rządowe z Indii, a w regionie Morza Czarnego (Yuzhny) zatrzymanie instalacji mocznika w Rumunii. Ten stan rzeczy może się utrzymać co najmniej w listopadzie.

W kraju poprawa popytu na nawozy spodziewana jest w czwartym kwartale w związku z rozpoczętymi wypłatami dopłat bezpośrednich dla rolników (zaliczkowo do 80%). Czynnikiem ograniczającym popyt może być wstrzymywanie się rolników ze sprzedażą ziarna.

Na większości światowych rynków DAP-u utrzymuje się słabe zapotrzebowanie, co wpływa na cenę. Producenci wyprzedzają się w obniżkach celem ulokowania wolumenu z bieżącej produkcji. Sytuacja taka może potrwać do końca roku. Pozytywnym czynnikiem jest niski poziom zapasów DAP w Chinach.

Produkty OXO

Rynek produktów oxo kształtowany jest w głównej mierze poprzez ceny propylenu. W czwartym kwartale producenci oczekują dalszych spadków cen względem trzeciego kwartału 2015 roku odzwierciedlających ruchy cenowe ropy oraz nafty a za nimi propylenu oraz kontynuacji racjonalizacji polityki zakupowej pod kątem zaspokajania bieżących potrzeb produkcyjnych.

Melamina

Większość uczestników rynku jest zdania, że w czwartym kwartale 2015 roku ceny melaminy powinny utrzymać poziom z poprzedniego kwartału, głównie za sprawą dobrze zbilansowanego rynku ze stabilnym w tym okresie popytem. Poza tym, czwarty kwartał nie jest typowym czasem, kiedy podejmowane są decyzje o znacznych podwyżkach cen produktu, ponieważ w miesiącu grudniu zapotrzebowanie sezonowo spada z powodu Świąt Bożego Narodzenia.

Pigmenty

Spowolnienie gospodarcze powoduje mniejszy popyt na biel tytanową. Przewiduje się utrzymanie się tego trendu w czwartym kwartale. Wielkość korekty cen bieli tytanowej będzie zależna od rozwoju sytuacji ekonomiczno-gospodarczej w Europie i na świecie.

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

Mocznik do celów technicznych

Rozwój zastosowań produktów mocznika do innych aplikacji niż nawozowy jak AdBlue® czy produkcja klejów, pozwala na utrzymanie stabilnej sprzedaży w czwartym kwartale.

Według światowych projekcji ta właśnie grupa zastosowań ma najwyższe prognozowane tempo wzrostu zużycia, co pozwoli utrzymać podaż na stabilnym poziomie.

Rynek nadtlenu wodoru

Część europejskich graczy dąży do podwyższenia cen nadtlenu wodoru w 2016 roku w związku z presją marżową, rosnącym popytem i dość napiętą sytuacją podażową. Obecnie producenci nadtlenu wodoru pomimo braku trudności ze zbywaniem swoich produktów nie mogą być zadowoleni z poziomów cenowych nadtlenu wodoru. Pomimo prób podwyżek cenowych głównych graczy na rynku średnie ceny w 2015 roku znajdowały się na stałym poziomie.

2.10.4. Regulacje prawne

Umowa o wolnym handlu z USA (TTIP)

- W dniu 9 lipca 2015 Parlament Europejski przyjął rezolucję ws. TTIP. Parlament prezentuje w niej swoje stanowisko i oczekiwania, co do umowy handlowej UE - USA, w tym żądania reformy mechanizmu rozwiązywania sporów na linii inwestor-państwo. Podkreśla również by nie ujednolicać standardów tam, gdzie są zbyt różne - jak w przypadku REACH.
- Pomiędzy 13 a 17 lipca 2015 roku odbyła się dziesiąta runda negocjacji w Brukseli. Głównymi tematami podczas rokowań były współpraca regulacyjna i synchronizacja rozwiązań handlowych. W obszarze regulacji rozmawiano w szczególności o dobrych praktykach oraz technicznych barierach w handlu.
- W obszarze dostępu do rynku, w oficjalnym obiegu znalazła się propozycja 10 letniego okresu przejściowego dla produktów z sektorów energochłonnych. Inne wrażliwe produkty miałyby być objęte 7-letnią ochroną. Prawdopodobnie, zatem mogą pojawić się dwie listy produktów chronionych. Pojawienie się tej pierwszej jest skutkiem działań podejmowanych m.in. przez Grupę Azoty.
- Grupa Azoty prowadziła intensywny dialog z Komisją Europejską w sprawie TTIP, w którym poprzez analizy, pokazała zasadność utrzymania jak najdłuższych okresów przejściowych oraz utrzymania obowiązujących reguł pochodzenia dla produktów wytwarzanych w UE w sposób zintegrowany.

Skonsolidowany raport okresowy Grupy Azoty za III 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 3 listopada 2015 roku