



Skonsolidowany raport okresowy
za I kwartał 2016 roku

Spis treści

Wybrane dane finansowe	4
Skonsolidowane wybrane dane finansowe	5
Jednostkowe wybrane dane finansowe	6
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2016 roku przygotowane zgodnie z MSR 34, „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską	7
Oświadczenie kierownictwa	8
Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	9
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	10
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	12
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	13
1. Informacje o Grupie Azoty	15
1.1. Opis organizacji Grupy Azoty	15
1.2. Zmiany w strukturze Grupy Azoty	17
2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18
2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	18
2.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	18
3. Wybrane dodatkowe informacje objaśniające	22
3.1. Sprawozdawczość segmentów działalności	22
3.2. Aktywa i zobowiązania warunkowe oraz poręczenia, gwarancje i inne zabezpieczenia	26
3.3. Szacunki księgowe i założenia	27
3.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi	28
3.5. Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	28
3.6. Dywidenda	28
3.7. Sezonowość	28
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2016 roku przygotowane zgodnie z MSR 34, „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską	29
Oświadczenie kierownictwa	30
Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	31
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	32
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	34
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	35
Komentarz Zarządu Grupy Azoty do wyników za I kwartał 2016 roku	39
1. Podstawowe informacje na temat Grupy Azoty	40
2. Sytuacja finansowa i majątkowa	43
2.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe	43
2.2. Otoczenie rynkowe	44
2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	54
2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe	54
2.3.2. Wyniki finansowe segmentów	55
2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych	57
2.3.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów	58
2.3.5. Wskaźniki finansowe	60
2.4. Płynność finansowa	62
2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	62
2.6. Rodzaj oraz kwoty nietypowych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych	63
2.7. Inne informacje	63
2.8. Realizacja głównych inwestycji	63
2.9. Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego	66

3. Pozostałe informacje.....	69
3.1. Inne istotne zdarzenia	69
3.2. Umowy znaczące	69
3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje	71
3.4. Akcjonariat.....	71
3.5. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące	72
3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących.....	73
4. Informacje uzupełniające	75

Wybrane dane finansowe

Skonsolidowane wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
Przychody ze sprzedaży	2 475 634	2 834 380	568 340	683 164
Zysk na działalności operacyjnej	389 225	363 578	89 356	87 632
Zysk przed opodatkowaniem	380 415	357 115	87 333	86 075
Zysk netto	306 991	305 837	70 477	73 715
Całkowite dochody ogółem	308 823	295 168	70 898	71 144
Ilość akcji (w szt.)	99 195 484	99 195 484	99 195 484	99 195 484
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	2,75	2,78	0,63	0,67
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	367 394	606 924	84 344	146 286
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(321 703)	(219 055)	(73 855)	(52 798)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	59 745	6 664	13 716	1 606
Przepływy pieniężne netto, razem	105 436	394 533	24 205	95 093
Środki pieniężne na początek okresu	753 144	558 603	172 902	134 639
Środki pieniężne na koniec okresu	855 866	948 917	196 484	228 715
	na dzień 31.03.2016	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.03.2016	na dzień 31.12.2015
Aktywa trwałe	7 352 481	7 224 923	1 722 538	1 695 394
Aktywa obrotowe	3 795 207	3 552 411	889 140	833 606
Zobowiązania długoterminowe	1 835 136	1 785 146	429 935	418 901
Zobowiązania krótkoterminowe	1 894 027	1 855 967	443 732	435 520
Kapitał własny	7 418 525	7 136 221	1 738 011	1 674 580
Kapitał zakładowy	495 977	495 977	116 197	116 386
Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	773 843	768 933	181 296	180 437

Jednostkowe wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
Przychody ze sprzedaży	436 233	498 478	100 148	120 147
Zysk na działalności operacyjnej	33 231	31 003	7 629	7 473
Zysk przed opodatkowaniem	27 896	25 051	6 404	6 038
Zysk netto	22 258	17 930	5 110	4 322
Całkowite dochody ogółem	21 913	17 930	5 031	4 322
Ilość akcji (w szt.)	99 195 484	99 195 484	99 195 484	99 195 484
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,22	0,18	0,05	0,04
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 894	107 801	4 567	25 983
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(174 736)	(50 113)	(40 115)	(12 079)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	67 912	(44 394)	15 591	(10 700)
Przepływy pieniężne netto, razem	(86 930)	13 294	(19 957)	3 204
Środki pieniężne na początek okresu	111 942	27 431	25 699	6 612
Środki pieniężne na koniec okresu	25 012	40 725	5 742	9 816
	na dzień 31.03.2016	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.03.2016	na dzień 31.12.2015
Aktywa trwałe	5 393 369	5 240 330	1 263 558	1 229 691
Aktywa obrotowe	481 604	616 295	112 830	144 619
Zobowiązania długoterminowe	1 050 417	1 043 852	246 092	244 949
Zobowiązania krótkoterminowe	419 872	430 002	98 368	100 904
Kapitał własny	4 404 684	4 382 771	1 031 929	1 028 457
Kapitał zakładowy	495 977	495 977	116 197	116 386

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 31.12.2015 roku wynosił 1 EUR - 4,2615 PLN (tabela nr 254/A/NBP/2015),
kurs na 31.03.2016 roku wynosił 1 EUR - 4,2684 PLN (tabela nr 062/A/NBP/2016),
- 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 01.01.2015 - 31.03.2015 roku wynosił 1 EUR - 4,1489 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2016 - 31.03.2016 roku wynosił 1 EUR - 4,3559 PLN.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie
finansowe
za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2016 roku
przygotowane zgodnie z MSR 34, „Śródroczna
sprawozdawczość finansowa”,
który został zatwierdzony przez Unię Europejską

OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

Zarząd Spółki Grupa Azoty S.A. przedstawia skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2016 roku, na które składają się:

- Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 01.01.-31.03.2016 roku,
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.03.2016 roku,
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.-31.03.2016 roku,
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.-31.03.2016 roku,
- Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Podpisy członków Zarządu

.....
Mariusz Bober
Prezes Zarządu

.....
Andrzej Skolmowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Generalny

.....
Tomasz Hinc
Członek Zarządu

.....
Artur Kopeć
Członek Zarządu

.....
Józef Rojek
Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Ewa Gładysz
Dyrektor Departamentu
Korporacyjnego Finansów

Tarnów, dnia 9 maja 2016 roku

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015* przekształcone
Zyski i straty	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	2 475 634	2 834 380
Koszt własny sprzedaży	(1 744 817)	(2 147 268)
Zysk brutto ze sprzedaży	730 817	687 112
Koszty sprzedaży	(162 138)	(158 875)
Koszty ogólnego zarządu	(174 199)	(168 457)
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	8 413	17 449
Pozostałe koszty operacyjne	(13 668)	(13 651)
Zysk na działalności operacyjnej	389 225	363 578
Przychody finansowe	8 421	10 991
Koszty finansowe	(19 939)	(20 554)
Koszty finansowe netto	(11 518)	(9 563)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 708	3 100
Zysk przed opodatkowaniem	380 415	357 115
Podatek dochodowy	(73 424)	(51 278)
Zysk netto	306 991	305 837
Inne całkowite dochody		
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych - efektywna część zmian wartości godziwej	(345)	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	2 177	(10 669)
Suma innych całkowitych dochodów	1 832	(10 669)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	308 823	295 168
Zysk netto przypadający dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	272 371	276 135
Udziałowców niesprawujących kontroli	34 620	29 702
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem przypadające dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	272 854	270 576
Udziałowców niesprawujących kontroli	35 969	24 592
Zysk na jedną akcję:		
Podstawowy (zł)	2,75	2,78
Rozwodniony (zł)	2,75	2,78

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 2.2.c) w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 31.03.2016	na dzień 31.12.2015* przekształcone
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	6 055 716	5 952 682
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	484 975	477 085
Nieruchomości inwestycyjne	66 703	52 204
Wartości niematerialne	538 653	532 798
Wartość firmy	12 550	12 550
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	110 661	111 095
Inwestycje dostępne do sprzedaży	12 846	12 370
Pozostałe aktywa finansowe	5 021	4 347
Pozostałe należności	7 422	7 023
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	57 853	62 769
Pozostałe aktywa	81	-
Aktywa trwałe razem	7 352 481	7 224 923
Aktywa obrotowe		
Zapasy	911 850	958 769
Prawa majątkowe	335 909	226 931
Pochodne instrumenty finansowe	5 845	4 174
Pozostałe aktywa finansowe	535 430	498 711
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 324	2 156
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 144 850	1 105 403
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	855 866	753 144
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	3 133	3 123
Aktywa obrotowe razem	3 795 207	3 552 411
Aktywa razem	11 147 688	10 777 334

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 2.2.c) w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 31.03.2016	na dzień 31.12.2015* przekształcone
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	495 977	495 977
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 418 270	2 418 270
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(280)	65
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	1 580	752
Zyski zatrzymane, w tym:	3 729 135	3 452 224
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	<i>272 371</i>	<i>609 499</i>
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	6 644 682	6 367 288
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	773 843	768 933
Kapitał własny razem	7 418 525	7 136 221
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1 072 465	1 047 450
Pozostałe zobowiązania finansowe	13 436	16 112
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	326 757	326 968
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	412	972
Rezerwy	100 191	100 740
Dotacje	49 759	47 036
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	272 116	245 868
Zobowiązania długoterminowe razem	1 835 136	1 785 146
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	181 960	118 880
Pochodne instrumenty finansowe	6 213	986
Pozostałe zobowiązania finansowe	70 382	56 672
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31 446	33 167
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	28 051	18 986
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 447 138	1 576 538
Rezerwy	42 965	45 647
Dotacje	85 872	5 091
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 894 027	1 855 967
Zobowiązania razem	3 729 163	3 641 113
Pasywa razem	11 147 688	10 777 334

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 2.2.c) w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres zakończony 31 marca 2016 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 2016 roku	495 977	2 418 270	65	752	3 452 224	6 367 288	768 933	7 136 221
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody								
Zysk netto	-	-	-	-	272 371	272 371	34 620	306 991
Inne całkowite dochody	-	-	(345)	828	-	483	1 349	1 832
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	(345)	828	272 371	272 854	35 969	308 823
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(19)	(19)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	-	-	(19)	(19)
Nabycie udziałów niekontrolujących, które nie skutkują zmianą w kontroli	-	-	-	-	4 540	4 540	(31 040)	(26 500)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	-	4 540	4 540	(31 059)	(26 519)
Stan na 31 marca 2016 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	(280)	1 580	3 729 135	6 644 682	773 843	7 418 525

za okres zakończony 31 marca 2015 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2015 roku	495 977	2 418 270	1 403	2 843 389	5 759 039	729 097	6 488 136
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody							
Zysk netto	-	-	-	276 135	276 135	29 702	305 837
Inne całkowite dochody	-	-	(7 063)	1 504	(5 559)	(5 110)	(10 669)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	(7 063)	277 639	270 576	24 592	295 168
Stan na 31 marca 2015 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	(5 660)	3 121 028	6 029 615	753 689	6 783 304

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	380 415	357 115
<i>Korekty</i>	<i>136 668</i>	<i>129 119</i>
Amortyzacja	127 437	121 693
Utworzenie odpisów aktualizujących	(222)	24
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	3 832	102
Strata ze zbycia aktywów finansowych	11	-
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(2 708)	(3 100)
Odsetki, różnice kursowe	6 049	16 097
Dywidendy	-	-
Strata/(Zysk) z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	2 269	(5 697)
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	517 083	486 234
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	38 848	(99 543)
Zmiana stanu zapasów	(64 429)	274 107
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(136 892)	(14 703)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	32 649	(33 408)
Inne korekty	(323)	962
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	386 936	613 649
Podatek zapłacony	(19 542)	(6 725)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	367 394	606 924

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	781	7 034
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(289 752)	(197 691)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(415 402)	(90 021)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	378 130	52 587
Odsetki otrzymane	5 180	1 915
Dotacje	213	1 522
Pożyczki	-	(2 000)
Pozostałe (wydatki)/wpływy inwestycyjne	(853)	7 599
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(321 703)	(219 055)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydatki netto z tytułu emisji akcji	(19)	-
Dywidendy wypłacone	(19)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	101 206	136 682
Wydatki z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących	(33 643)	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(14 107)	(110 522)
Odsetki zapłacone	(8 673)	(9 707)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(3 365)	(2 991)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	18 346	(6 798)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	59 745	6 664
Przepływy pieniężne netto, razem	105 436	394 533
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	753 144	558 603
Wpływ zmian kursów walut	(2 714)	(4 219)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	855 866	948 917

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

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie Azoty

1.1. Opis organizacji Grupy Azoty

Na dzień 31 marca 2016 roku Grupę Kapitałową Grupy Azoty S.A. (dalej: Grupa Azoty, Grupa) tworzyły: Grupa Azoty S.A. - Jednostka Dominująca oraz 9 spółek zależnych, w tym:

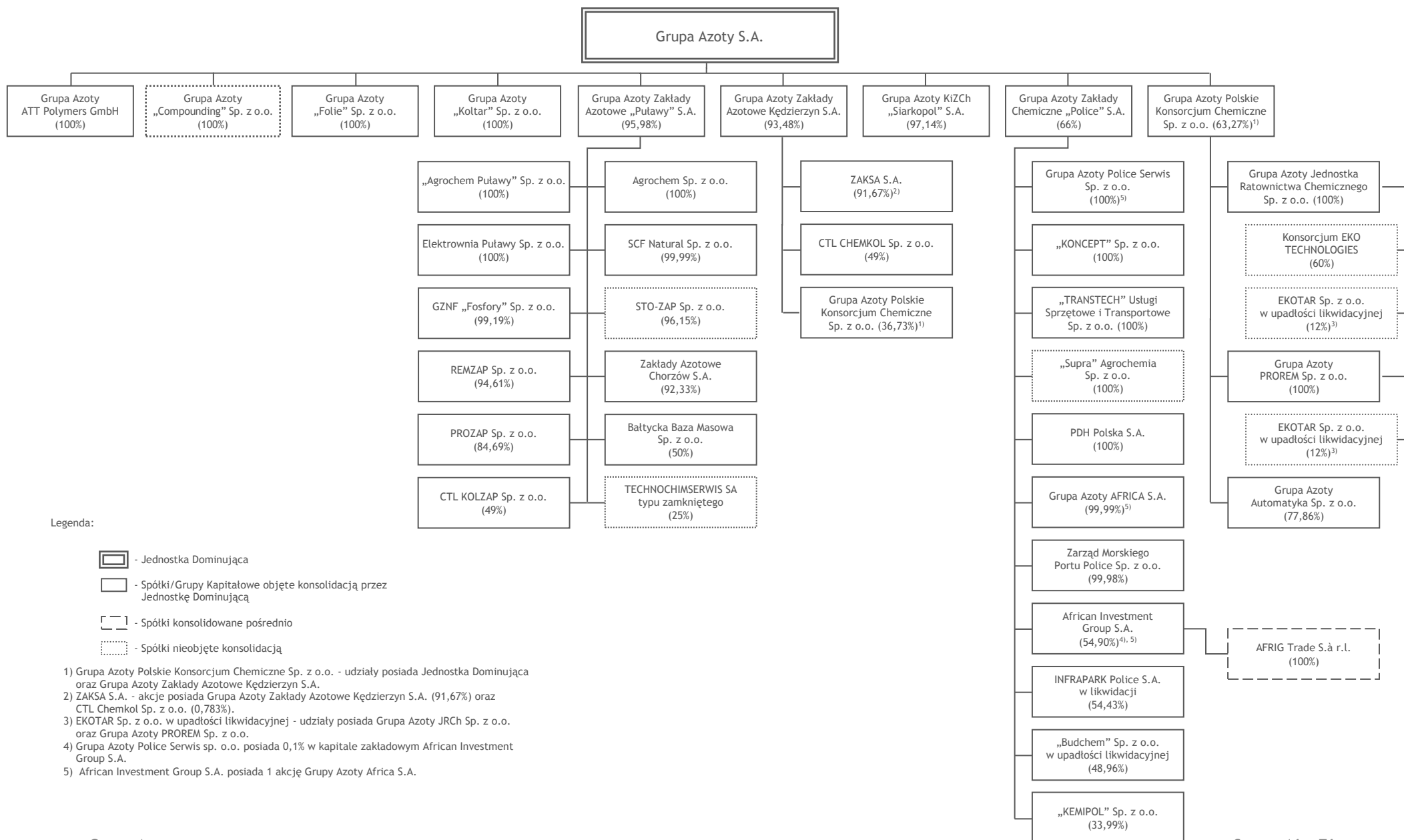
- spółka zależna Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (dalej Grupa Azoty PUŁAWY),
 - spółka zależna Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. (dalej Grupa Azoty ZAK S.A.),
 - spółka zależna Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (dalej Grupa Azoty POLICE),
 - spółka zależna Grupa Azoty ATT Polymers GmbH,
 - spółka zależna Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. (dalej Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.),
 - spółka zależna Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. (dalej Grupa Azoty SIARKOPOL),
 - spółka zależna Grupa Azoty „Koltar” Sp. z o.o.,
 - spółka zależna Grupa Azoty „Folie” Sp. z o.o.,
 - spółka zależna Grupa Azoty „Compounding” Sp. z o.o.,
- jednocześnie:
- spółka Grupa Azoty PUŁAWY jest jednostką dominującą wobec 9 podmiotów zależnych, posiada udziały w 3 podmiotach stowarzyszonych,
 - spółka Grupa Azoty ZAK S.A. jest jednostką dominującą wobec 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.

Jednostka Dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000075450 w dniu 28 grudnia 2001 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 grudnia 2001 roku. Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 850002268.

Od dnia 22 kwietnia 2013 roku spółka działa pod nową nazwą Grupa Azoty Spółka Akcyjna (nazwa skrócona Grupa Azoty S.A.).

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Azoty jest nieoznaczony.

Schemat graficzny Grupy Azoty na dzień 31 marca 2016 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),
- Technochemservice S.A. typu zamkniętego (spółka zależna spółki Grupa Azoty PUŁAWY),
- Konsorcjum EKO TECHNOLOGIES (spółka zależna spółki Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.),
- EKOTAR Sp. z o.o. w upadłości (spółka zależna spółki Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.),
- „Supra” Agrochemia Sp. z o.o. (spółka zależna spółki Grupa Azoty POLICE).

1.2. Zmiany w strukturze Grupy Azoty

Poniżej zaprezentowane zostały zmiany w strukturze Grupy Azoty, w tym w wyniku połączenia jednostek, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności w okresie sprawozdawczym.

Nabycie akcji spółki Grupa Azoty Siarkopol SA

W I kwartale 2016 roku (w dniach 14 stycznia, 9 lutego, 1 marca i 18 marca) Jednostka Dominująca nabyła 491 503 akcji Grupa Azoty SIARKOPOL za kwotę 33 643 tys. zł, stanowiących 8,94% kapitału zakładowego tej spółki zwiększając swój udział z 88,20% do 97,14%.

Po dniu bilansowym, w dniu 12 kwietnia 2016 roku Jednostka Dominująca nabyła za kwotę 416 tys. zł 6 083 akcji Grupa Azoty SIARKOPOL stanowiących 0,74% kapitału zakładowego tej spółki. Tym samym udział Jednostki Dominującej w tej jednostce wynosi obecnie 97,25%.

Likwidacja spółki Navitrans Sp. z o.o. w likwidacji

W dniu 31 marca 2016 roku odbyło się Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki, które podjęło uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdań finansowych spółki za 2015 rok oraz za okres 1 stycznia -30 marca 2016 roku i sprawozdań likwidatora za te okresy: sprawozdania finansowego Navitrans Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Gdyni na dzień poprzedzający podział między wspólników majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli (sprawozdanie likwidacyjne), oświadczenia likwidatora spółki o wykonaniu wszystkich czynności wymaganych przez Kodeks spółek handlowych do zakończenia likwidacji spółki, podziału majątku spółki oraz zakończenia likwidacji, zatwierdzenia sprawozdania finansowego na dzień zakończenia likwidacji oraz wyboru miejsca archiwizowania dokumentów. W dniu 31 marca 2016 roku została dokonana wypłata Wspólnikom kwoty pozostałej po zakończeniu likwidacji spółki, tj. 35 090,00 zł. Jednostka Dominująca posiadała w spółce 32 udziały stanowiące 26,45% kapitału spółki, zatem kwota jej przysługująca wynosi 9 280,00 zł. Analogicznie Grupa Azoty PUŁAWY oraz Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. posiadały w spółce po 32 udziały stanowiące po 26,45% kapitału spółki. Na dzień sporządzenia raportu, spółka jeszcze nie jest wykreślona z KRS.

Umowa sprzedaży udziałów spółki Remzap Sp. z o.o.

Spółka REMIN Sp. z o.o. z którą Grupa Azoty PUŁAWY w dniu 10 grudnia 2015 roku podpisała warunkową umowę sprzedaży udziałów w REMZAP Sp. z o.o. (zmienioną aneksem z 4 lutego 2016 roku) - nie spełniła w wyznaczonym terminie warunków zawieszających. W związku z powyższym, umowę uważa się za niezawartą.

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki Automatyka Sp. z o.o.

W dniu 27 stycznia 2016 roku zostało zarejestrowane w KRS podwyższenie kapitału zakładowego spółki do kwoty 4 654 tys. zł, czyli o kwotę 107 tys. zł poprzez utworzenie 214 nowych udziałów o wartości 500 zł każdy, które zostały objęte przez nowych wspólników (pracowników spółki), z jednoczesnym wyłączeniem prawa pierwszeństwa objęcia udziałów przysługującego dotychczasowym wspólnikom (w związku z tym udział Grupy Azoty PKCh w kapitale tej spółki obniżył się z 79,69% do 77,86%).

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

2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku (tekst jedn. Dz. U. 2014 poz. 133) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej Grupa Azoty na dzień 31 marca 2016 roku, wyniki jej działalności za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2016 roku oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2016 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 2015 roku.

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

2.2. 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 2015 rok.

b) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

Szereg nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji nie jest jeszcze obowiązujących dla okresów śródrocznych kończących się 31 marca 2016 roku i nie zostały one zastosowane w sprawozdaniu finansowym. Grupa ma zamiar zastosować je, dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

c) Zmiany w prezentacji sprawozdań

W okresie sprawozdawczym dokonano zmian w prezentacji sprawozdań mających związek z ujednoliceniem zasad rachunkowości w Grupie Azoty.

Dane za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku zostały zaprezentowane po uwzględnieniu tych zmian. Poniższa tabela przedstawia wpływ na rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody następujących zmian:

- I - zmiana w prezentacji przychodów i kosztów z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych,,
- II - zmiana w prezentacji wyceny CO₂,
- III - zmiana w prezentacji odpisów na należności handlowe.

	Przed przekształceniem	Po przekształceniu			
	Za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	Za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	Wpływ zmiany I	Wpływ zmiany II	Wpływ zmiany III
Przychody ze sprzedaży	2 838 946	2 834 380	(4 566)	-	-
Koszt własny sprzedaży	(2 151 516)	(2 147 268)	3 533	715	-
Zysk brutto ze sprzedaży	687 430	687 112	(1 033)	715	
Koszty sprzedaży	(164 193)	(158 875)	-	-	5 318
Pozostałe przychody operacyjne	18 357	17 449	4 566	-	(5 474)
Pozostałe koszty operacyjne	(10 274)	(13 651)	(3 533)	-	156
Zysk na działalności operacyjnej	362 863	363 578	-	715	-
Przychody finansowe	11 706	10 991	-	(715)	-
Koszty finansowe netto	(8 848)	(9 563)	-	(715)	-

Dane na dzień 31 grudnia 2015 roku zostały zaprezentowane po uwzględnieniu tych zmian. Poniższa tabela przedstawia wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej następujących zmian:

- I - zmiana w prezentacji prawa wieczystego użytkowania gruntów,
- II - zmiana w prezentacji wyceny instrumentów pochodnych (kontrakty terminowe na zakup praw do emisji),
- III - zmiana w prezentacji instrumentów pochodnych,
- IV - zmiana w prezentacji rozliczeń międzyokresowych,
- V - zmiana w prezentacji przychodów przyszłych okresów,
- VI - zmiana w prezentacji rezerwy na emisję CO₂,
- VII - zmiana w prezentacji rozliczenia certyfikatów energii,
- VIII - zmiana w prezentacji bonusów i rabatów.

	Przed przekształceniem	Po przekształceniu								
	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2015	Wpływ zmiany I	Wpływ zmiany II	Wpływ zmiany III	Wpływ zmiany IV	Wpływ zmiany V	Wpływ zmiany VI	Wpływ zmiany VII	Wpływ zmiany VIII
Aktywa										
Aktywa trwałe										
Rzeczowe aktywa trwałe	6 429 767	5 952 682	(477 085)	-	-	-	-	-	-	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	477 085	477 085	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe należności	1 797	7 023	-	-	-	5 226	-	-	-	-
Pozostałe aktywa	5 226	-	-	-	-	(5 226)	-	-	-	-
Aktywa obrotowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zapasy	1 180 599	958 769	-	(221 830)	-	-	-	-	-	-
Prawa majątkowe	-	226 931	-	221 830	-	-	-	-	5 101	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	4 174	-	-	4 174	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	502 885	498 711	-	-	(4 174)	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 078 292	1 105 403	-	-	-	32 047	-	-	-	(4 936)
Pozostałe aktywa	32 047	-	-	-	-	(32 047)	-	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	3 552 246	3 552 411	-	-	-	-	-	-	5 101	(4 936)
Aktywa razem	10 777 169	10 777 334	-	-	-	-	-	-	5 101	(4 936)
Pasywa										
Zobowiązania										
Pochodne instrumenty finansowe	-	986	-	-	986	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	57 658	56 672	-	-	(986)	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 347 227	1 576 538	-	-	-	-	1 346	222 864	5 101	-
Rezerwy	273 447	45 647	-	-	-	-	-	(222 864)	-	(4 936)
Przychody przyszłych okresów	1 346	-	-	-	-	-	(1 346)	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 855 802	1 855 967	-	-	-	-	-	-	5 101	(4 936)
Zobowiązania razem	3 640 948	3 641 113	-	-	-	-	-	-	5 101	(4 936)
Pasywa razem	10 777 169	10 777 334	-	-	-	-	-	-	5 101	(4 936)

Dane za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 roku zostały zaprezentowane po uwzględnieniu tych zmian. Poniższa tabela przedstawia wpływ na segmenty operacyjne następujących zmian:

- w prezentacji dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych,
- w prezentacji wyceny CO₂,
- w prezentacji odpisów na należności handlowe.

	Przed przekształceniem			Po przekształceniu					
	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 roku			Za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 roku			Wpływ zmian		
	Energetyka	Pozostałe	Ogółem	Energetyka	Pozostałe	Ogółem	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Działalność kontynuowana									
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	58 307	34 267	2 838 946	58 307	29 701	2 834 380	-	(4 566)	(4 566)
Przychody ze sprzedaży razem	823 091	200 366	4 734 107	823 091	195 800	4 729 541	-	(4 566)	(4 566)
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(819 212)	(203 255)	(4 379 327)	(818 497)	(194 404)	(4 369 761)	715	8 851	9 566
koszty sprzedaży(-)	(28)	(246)	(164 193)	(28)	5 072	(158 875)	-	5 318	5 318
Pozostałe przychody operacyjne	3 753	8 517	18 357	3 753	7 609	17 449	-	(908)	(908)
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(306)	(4 489)	(10 274)	(306)	(7 866)	(13 651)	-	(3 377)	(3 377)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	7 326	1 139	362 863	8 041	1 139	363 578	715	-	715
Przychody finansowe	-	-	11 706	-	-	10 991	-	-	(715)
EBIT	7 326	1 139	362 863	8 041	1 139	363 578	715	-	715
EBITDA	25 533	30 108	484 556	26 248	30 108	485 271	715	-	715

d) Dokonane osądy i oszacowania

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

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

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku.

3. Wybrane dodatkowe informacje objaśniające

3.1. 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 (Saletrzak 27 Standard, Saletrzak, Salmag®, Saletrzak z borem 27+B Standard, Salmag z borem®, ZAKsan® (Kędzierzyńska Saletra Amonowa), Saletra 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 sprzedażą 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. Żaden z tych segmentów nie spełnił wymogów ilościowych wyodrębnienia segmentów sprawozdawczych w I kwartale 2016 i 2015 roku.

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

Segmenty operacyjne

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 roku

	Nawozy- Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 576 201	278 167	534 858	60 312	26 096	2 475 634
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	583 416	166 426	227 732	583 695	253 048	1 814 317
Przychody ze sprzedaży razem	2 159 617	444 593	762 590	644 007	279 144	4 289 951
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(1 821 347)	(470 126)	(701 414)	(638 034)	(264 550)	(3 895 471)
koszty sprzedaży(-)	(111 563)	(13 359)	(36 579)	(32)	(605)	(162 138)
koszty zarządu(-)	(91 898)	(26 445)	(39 475)	(4 127)	(12 254)	(174 199)
Pozostałe przychody operacyjne	525	1 123	1 170	916	4 679	8 413
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(1 465)	(795)	(636)	(768)	(10 004)	(13 668)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	337 330	(25 205)	61 710	6 121	9 269	389 225
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	8 421
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(19 939)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	2 708
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	380 415
Wynik na działalności zaniechanej						-
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(73 424)
Zysk netto	-	-	-	-	-	306 991
EBIT*	337 330	(25 205)	61 710	6 121	9 269	389 225
Amortyzacja	41 988	12 406	24 840	19 544	21 743	120 521
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	6 916
EBITDA**	379 318	(12 799)	86 550	25 665	31 012	516 662

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

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

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

Działalność kontynuowana	Nawozy- Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 797 784	340 083	608 505	58 307	29 701	2 834 380
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	593 640	77 268	293 370	764 784	166 099	1 895 161
Przychody ze sprzedaży razem	2 391 424	417 351	901 875	823 091	195 800	4 729 541
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(2 056 953)	(430 799)	(869 108)	(818 497)	(194 404)	(4 369 761)
koszty sprzedaży(-)	(114 399)	(14 244)	(35 276)	(28)	5 072	(158 875)
koszty zarządu(-)	(89 824)	(25 006)	(39 349)	(3 198)	(11 080)	(168 457)
Pozostałe przychody operacyjne	4 690	339	1 058	3 753	7 609	17 449
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(2 515)	(730)	(2 234)	(306)	(7 866)	(13 651)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	336 646	(13 839)	31 591	8 041	1 139	363 578
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	10 991
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(20 554)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	3 100
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	357 115
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(51 278)
Zysk netto	-	-	-	-	-	305 837
EBIT**	336 646	(13 839)	31 591	8 041	1 139	363 578
Amortyzacja	38 282	11 904	22 594	18 207	28 969	119 956
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	1 737
EBITDA***	374 928	(1 935)	54 185	26 248	30 108	485 271

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 2.2.c) w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

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

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

Obszary geograficzne

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 01.01.2016 do 31.03.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015* przekształcone
Polska	1 523 637	1 619 188
Niemcy	257 436	307 677
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	518 031	616 271
Kraje Azji	81 797	141 270
Kraje Afryki	57 358	48 966
Kraje Ameryki Południowej	729	51 845
Pozostałe kraje	36 646	49 163
Razem	2 475 634	2 834 380

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 2.2.c) w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Żaden pojedynczy klient nie odpowiadał za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży zarówno w I kwartale roku 2016 jak i w I kwartale 2015 roku.

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

Aktywa warunkowe

	na dzień 31.03.2016	na dzień 31.12.2015
Należności warunkowe	23 995	22 149

Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

	na dzień 31.03.2016	na dzień 31.12.2015
Gwarancje	811	987
Inne zobowiązania warunkowe	21 028	26 381
	21 839	27 368

3.3. Szacunki księgowe i założenia

W raportowanym okresie wystąpiły następujące zmiany szacunków księgowych:

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

	za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015* przekształcone	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015* przekształcone
Stan na początek okresu	506 522	492 708	492 708
Utworzenie	4 584	69 618	2 400
Rozwiązanie(-)	(2 810)	(19 370)	(758)
Wykorzystanie(-)	(6 937)	(36 434)	(1 031)
Stan na koniec okresu	501 359	506 522	493 319

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 2.2.c) w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartości rzeczowego majątku trwałego

	za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
Stan na początek okresu	259 689	203 714	203 714
Utworzenie	-	59 402	24
Rozwiązanie(-)	(45)	(734)	-
Wykorzystanie(-)	(24)	(2 693)	(876)
Stan na koniec okresu	259 620	259 689	202 862

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
Stan na początek okresu	50 432	45 163	45 163
Wpływ nabycia spółek	-	-	-
Utworzenie	10 682	50 357	10 474
Rozwiązanie(-)	(5 762)	(25 993)	(6 910)
Wykorzystanie(-)	(5 826)	(19 095)	(2 495)
Stan na koniec okresu	49 526	50 432	46 232

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
Stan na początek okresu	63 479	74 324	74 324
Wpływ nabycia spółek	-	-	-
Utworzenie	927	8 057	2 013
Rozwiązanie(-)	(1 004)	(10 126)	(7 373)
Wykorzystanie(-)	(5 015)	(8 776)	(6 503)
Stan na koniec okresu	58 387	63 479	62 461

3.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi:

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku w Grupie Azoty nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim Grupa Azoty nie udzieliła zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do świadczenia na rzecz Grupy.

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

Nie odnotowano takich zdarzeń.

3.6. Dywidenda

W I kwartale 2016 roku Jednostka Dominująca nie wypłacała dywidendy.

W dniu 21 kwietnia 2016 roku Zarząd Spółki Dominującej podjął uchwałę w sprawie wystąpienia do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o przeznaczeniu osiągniętego zysku netto w roku obrotowym 2015 w kwocie 209 054 968,10 zł w następujący sposób:

- na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy kwotę 83 324 206,56 zł, co stanowi 0,84 zł na 1 akcję,
- przekazanie na kapitał zapasowy kwoty 125 730 761,54 zł.

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych powyższy wniosek Zarząd przedłoży Radzie Nadzorczej Jednostki Dominującej w celu oceny. Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy 2015 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej.

3.7. Sezonowość

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

Nawozy mineralne

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

Rynek bieli tytanowej

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

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie
finansowe
za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2016 roku
przygotowane zgodnie z MSR 34, „Śródroczna
sprawozdawczość finansowa”,
który został zatwierdzony przez Unię Europejską

OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

Zarząd Spółki Grupa Azoty S.A. przedstawia skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2016 roku, na które składają się:

- Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 01.01.-31.03.2016 roku,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.03.2016 roku,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.-31.03.2016 roku,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.-31.03.2016 roku,
- Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Podpisy członków Zarządu

.....
Mariusz Bober
Prezes Zarządu

.....
Andrzej Skolmowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Generalny

.....
Tomasz Hinc
Członek Zarządu

.....
Artur Kopeć
Członek Zarządu

.....
Józef Rojek
Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Ewa Gładysz
Dyrektor Departamentu
Korporacyjnego Finansów

Tarnów, dnia 9 maja 2016 roku

Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015* przekształcone
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zyski i straty		
Przychody ze sprzedaży	436 233	498 478
Koszt własny sprzedaży	(340 408)	(407 176)
Zysk brutto ze sprzedaży	95 825	91 302
Koszty sprzedaży	(23 830)	(25 108)
Koszty ogólnego zarządu	(35 393)	(33 108)
Pozostałe przychody operacyjne	2 651	2 575
Pozostałe koszty operacyjne	(6 022)	(4 658)
Zysk na działalności operacyjnej	33 231	31 003
Przychody finansowe	3 649	3 338
Koszty finansowe	(8 984)	(9 290)
Koszty finansowe netto	(5 335)	(5 952)
Zysk przed opodatkowaniem	27 896	25 051
Podatek dochodowy	(5 638)	(7 121)
Zysk netto	22 258	17 930
Inne całkowite dochody		
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych - efektywna część zmian wartości godziwej	(345)	-
Suma innych całkowitych dochodów	(345)	-
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	21 913	17 930
Zysk na jedną akcję:		
Podstawowy (zł)	0,22	0,18
Rozwodniony (zł)	0,22	0,18

* 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 31.03.2016	na dzień 31.12.2015* przekształcone
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 183 248	1 098 589
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	377	377
Nieruchomości inwestycyjne	29 013	28 137
Wartości niematerialne	49 789	50 442
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	3 866 159	3 832 536
Inwestycje dostępne do sprzedaży	12 134	12 134
Pozostałe aktywa finansowe	252 649	218 115
Aktywa trwałe razem	5 393 369	5 240 330
Aktywa obrotowe		
Zapasy	166 700	188 843
Prawa majątkowe	19 481	32 272
Pochodne instrumenty finansowe	1 520	986
Pozostałe aktywa finansowe	30 193	29 186
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	238 358	252 726
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 012	111 942
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	340	340
Aktywa obrotowe razem	481 604	616 295
Aktywa razem	5 874 973	5 856 625

* 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 31.03.2016	na dzień 31.12.2015* przekształcone
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	495 977	495 977
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 418 270	2 418 270
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(280)	65
Zyski zatrzymane, w tym:	1 490 717	1 468 459
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	22 258	209 055
Kapitał własny razem	4 404 684	4 382 771
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	936 212	935 550
Pozostałe zobowiązania finansowe	409	244
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	50 679	50 679
Rezerwy	24 583	24 446
Dotacje	3 125	3 163
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35 409	29 770
Zobowiązania długoterminowe razem	1 050 417	1 043 852
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	109 876	48 962
Pochodne instrumenty finansowe	72	499
Pozostałe zobowiązania finansowe	59 676	46 055
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 694	2 694
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	230 412	324 464
Rezerwy	5 167	5 014
Dotacje	11 975	2 314
Zobowiązania krótkoterminowe razem	419 872	430 002
Zobowiązania razem	1 470 289	1 473 854
Pasywa razem	5 874 973	5 856 625

* 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres zakończony 31 marca 2016 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 2016 roku	495 977	2 418 270	65	1 468 459	4 382 771
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>					
Zysk netto				22 258	22 258
Inne całkowite dochody			(345)	-	(345)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem			(345)	22 258	21 913
Stan na 31 marca 2016 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	(280)	1 490 717	4 404 684

za okres zakończony 31 marca 2015 roku

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

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	27 896	25 051
<i>Korekty</i>	<i>27 010</i>	<i>27 044</i>
Amortyzacja	22 933	22 502
Utworzenie odpisów aktualizujących	(9)	6
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	32	598
Strata ze zbycia aktywów finansowych	11	-
Odsetki, różnice kursowe	5 004	7 884
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(961)	(3 946)
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	54 906	52 095
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	2 369	9 122
Zmiana stanu zapasów	34 256	49 329
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(42 181)	(17 961)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	(29 456)	15 216
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	19 894	107 801
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 894	107 801

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	521	866
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(107 241)	(49 516)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(33 643)	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	9	-
Odsetki otrzymane	1 671	-
Pożyczki	(35 542)	-
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(511)	(1 463)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(174 736)	(50 113)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	60 104	47 420
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-	(76 743)
Odsetki zapłacone	(5 548)	(6 845)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(194)	(162)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	13 550	(8 064)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	67 912	(44 394)
Przepływy pieniężne netto, razem	(86 930)	13 294
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	111 942	27 431
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	25 012	40 725

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

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Azoty za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2016 roku oraz ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym spółki Grupa Azoty S.A. za rok obrachunkowy zakończony 31 grudnia 2015 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 2015 rok.

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

W okresie sprawozdawczym dokonano zmian w prezentacji sprawozdań mających związek z ujednoliceniem zasad rachunkowości w Grupie Azoty.

Dane za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku zostały zaprezentowane po uwzględnieniu tych zmian. Poniższa tabela przedstawia wpływ na rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody następujących zmian:

- I - zmiana w prezentacji przychodów i kosztów z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych,
- II - zmiana w prezentacji wyceny CO₂,
- III - zmiana w prezentacji odpisów na należności handlowe.

	Przed przekształceniem	Po przekształceniu			
	Za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	Za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	Wpływ zmiany I	Wpływ zmiany II	Wpływ zmiany III
Przychody ze sprzedaży	500 415	498 478	(1 937)	-	-
Koszt własny sprzedaży	(409 052)	(407 176)	1 161	715	-
Zysk brutto ze sprzedaży	91 363	91 302	(776)	715	-
Koszty sprzedaży	(25 134)	(25 108)	-	-	26
Pozostałe przychody operacyjne	664	2 575	1 937	-	(26)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 497)	(4 658)	(1 161)	-	-
Zysk na działalności operacyjnej	30 288	31 003	-	715	-
Przychody finansowe	4 053	3 338	-	(715)	-
Koszty finansowe netto	(5 237)	(5 952)	-	(715)	-

Dane na dzień 31 grudnia 2015 roku zostały zaprezentowane po uwzględnieniu tych zmian. Poniższa tabela przedstawia wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej następujących zmian:

- I - zmiana w prezentacji prawa wieczystego użytkowania gruntów,
- II - zmiana w prezentacji wyceny instrumentów pochodnych (kontrakty terminowe na zakup praw do emisji),
- III - zmiana w prezentacji instrumentów pochodnych,
- IV - zmiana w prezentacji rozliczeń międzyokresowych,
- V - zmiana w prezentacji przychodów przyszłych okresów,
- VI - zmiana w prezentacji rezerwy na emisję CO₂,
- VII - zmiana w prezentacji rozliczenia certyfikatów energii,
- VIII - zmiana w prezentacji nieruchomości inwestycyjnych, dzierżawionych podmiotom powiązanym

	Przed przekształceniem	Po przekształceniu	Wpływ zmiany I	Wpływ zmiany II	Wpływ zmiany III	Wpływ zmiany IV	Wpływ zmiany V	Wpływ zmiany VI	Wpływ zmiany VII	Wpływ zmiany VIII
	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2015								
Aktywa										
Aktywa trwałe										
Rzeczowe aktywa trwałe	1 114 240	1 098 589	(377)	-	-	-	-	-	-	(15 274)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	377	377	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	12 863	28 137	-	-	-	-	-	-	-	15 274
Aktywa obrotowe										
Zapasy	220 437	188 843	-	(31 594)	-	-	-	-	-	-
Prawa majątkowe	-	32 272	-	31 594	-	-	-	-	678	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	986	-	-	986	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	30 172	29 186	-	-	(986)	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz	246 894	252 726	-	-	-	5 832	-	-	-	-
Pozostałe aktywa	5 832	-	-	-	-	(5 832)	-	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	615 617	616 295	-	-	-	-	-	-	678	-
Aktywa razem	5 855 947	5 856 625	-	-	-	-	-	-	678	-
Pasywa										
Zobowiązania										
Pochodne instrumenty finansowe	-	499	-	-	499	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	46 554	46 055	-	-	(499)	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz	286 630	324 464	-	-	-	-	5	37 151	678	-
Rezerwy	42 165	5 014	-	-	-	-	-	(37 151)	-	-
Przychody przyszłych okresów	5	-	-	-	-	-	(5)	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	429 324	430 002	-	-	-	-	-	-	678	-
Zobowiązania razem	1 473 176	1 473 854	-	-	-	-	-	-	678	-
Pasywa razem	5 855 947	5 856 625	-	-	-	-	-	-	678	-

Komentarz Zarządu Grupy Azoty
do wyników za I kwartał 2016 roku

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Azoty

Grupa Azoty to jedna z kluczowych grup branży chemicznej w Europie Centralnej, działająca w sektorze nawozów mineralnych, tworzyw inżynieryjnych, a także produktów OXO i innych chemikaliów.

Grupa Azoty zgromadziła komplementarne spółki o różnych tradycjach i specjalizacjach, aby wykorzystać ich potencjał do realizacji wspólnej strategii. W ten sposób powstał największy w Polsce i jeden z liczących się w Europie koncern chemiczny. Dzięki przemyślanej architekturze Grupa może proponować swoim klientom zdywersyfikowany portfel produktów - od nawozów azotowych i wieloskładnikowych, tworzyw inżynieryjnych przez produkty OXO po melaminę.

Grupa Azoty S.A., Jednostka Dominująca Grupy Azoty, jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od 30 czerwca 2008 roku. Spółka wchodzi w skład indeksów WIG, WIG30, mWIG 40, WIG-Poland, WIG-CHEMIA, Respect Index. Jest również obecna w indeksach zagranicznych: MSCI Emerging Markets oraz FTSE Emerging Markets.

Na dzień 31 marca 2016 roku Grupę Kapitałową Grupy Azoty S.A. (dalej: Grupa Azoty, Grupa Kapitałowa, Grupa) tworzyły: Grupa Azoty S.A. - Jednostka Dominująca oraz 9 spółek zależnych.

Jednostka Dominująca

Siedziba Spółki mieści się w Tarnowie, przy ul. Eugeniusza Kwiatkowskiego 8. Od dnia 22 kwietnia 2013 roku Spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Spółka Akcyjna (nazwa skrócona Grupa Azoty S.A.). Grupa Azoty S.A. jest zintegrowanym producentem poliamidu 6, który produkowany jest poprzez polimeryzację wytwarzanego kaprolaktamu. Grupa Azoty S.A. specjalizuje się także w wytwarzaniu nawozów azotowych z siarką.

Spółki zależne Jednostki Dominującej

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Siedziba spółki mieści się w Puławach, przy Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13. Od dnia 4 kwietnia 2013 roku spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna (dalej Grupa Azoty PUŁAWY).

Spółka specjalizuje się w produkcji nawozów azotowych, i jest jednym z największych na świecie producentów melaminy.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn Spółka Akcyjna

Siedziba spółki mieści się w Kędzierzynie-Koźlu, przy ul. Mostowej 30 A. Od dnia 11 stycznia 2013 roku spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn Spółka Akcyjna (dalej Grupa Azoty KĘDZIERZYN).

Spółka swój biznes opiera na dwóch głównych filarach działalności: nawozach azotowych oraz produktach OXO (alkoholach OXO i plastyfikatorach).

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna

Siedziba spółki mieści się w Policach, przy ul. Kuźnickiej 1. Od dnia 3 czerwca 2013 roku spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna (dalej Grupa Azoty POLICE).

Spółka jest znaczącym producentem nawozów wieloskładnikowych, azotowych oraz bieli tytanowej.

Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” Spółka Akcyjna

Siedziba spółki mieści się w Grzybowie. Od dnia 11 lutego 2014 roku spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” Spółka Akcyjna (dalej Grupa Azoty SIARKOPOL).

Grupa Azoty SIARKOPOL jest największym producentem siarki płynnej w Polsce.

Grupa Azoty ATT Polymers GmbH

Siedziba spółki mieści się w Guben (Niemcy). Od dnia 10 lipca 2013 roku spółka działa pod nazwą Grupa Azoty ATT Polymers GmbH.

Spółka jest producentem poliamidu 6 (PA6).

Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie, przy ul. Kwiatkowskiego 7. Od dnia 28 lutego 2013 roku spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.).

Grupa Azoty PKCh świadczy wielobranżowe usługi projektowe związane z pełną obsługą projektową procesów inwestycyjnych w przemyśle chemicznym - od prac o charakterze studyjnym i koncepcyjnym poprzez projekty procesowe, budowlane i wykonawcze do usług w trakcie budowy, uruchamiania i eksploatacji instalacji.

Grupa Azoty „Koltar” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie, przy ul. E. Kwiatkowskiego 8. Od dnia 6 marca 2013 roku spółka działa pod nazwą Grupa Azoty „Koltar” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej Grupa Azoty „Koltar” Sp. z o.o.).

Spółka jest dostawcą usług z branży kolejowej na terenie całego kraju. Jako jedna z nielicznych w Polsce posiada wymagane uprawnienia do wykonywania kompleksowych napraw podwozi wagonowych oraz zbiorników cystern dostosowanych do przewozu materiałów niebezpiecznych wg RID.

Grupa Azoty „Folie” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie.

Głównym przedmiotem działalności spółki jest prowadzenie badań naukowych oraz prac rozwojowych i badawczych w dziedzinie nauk technicznych.

Grupa Azoty „Compounding” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

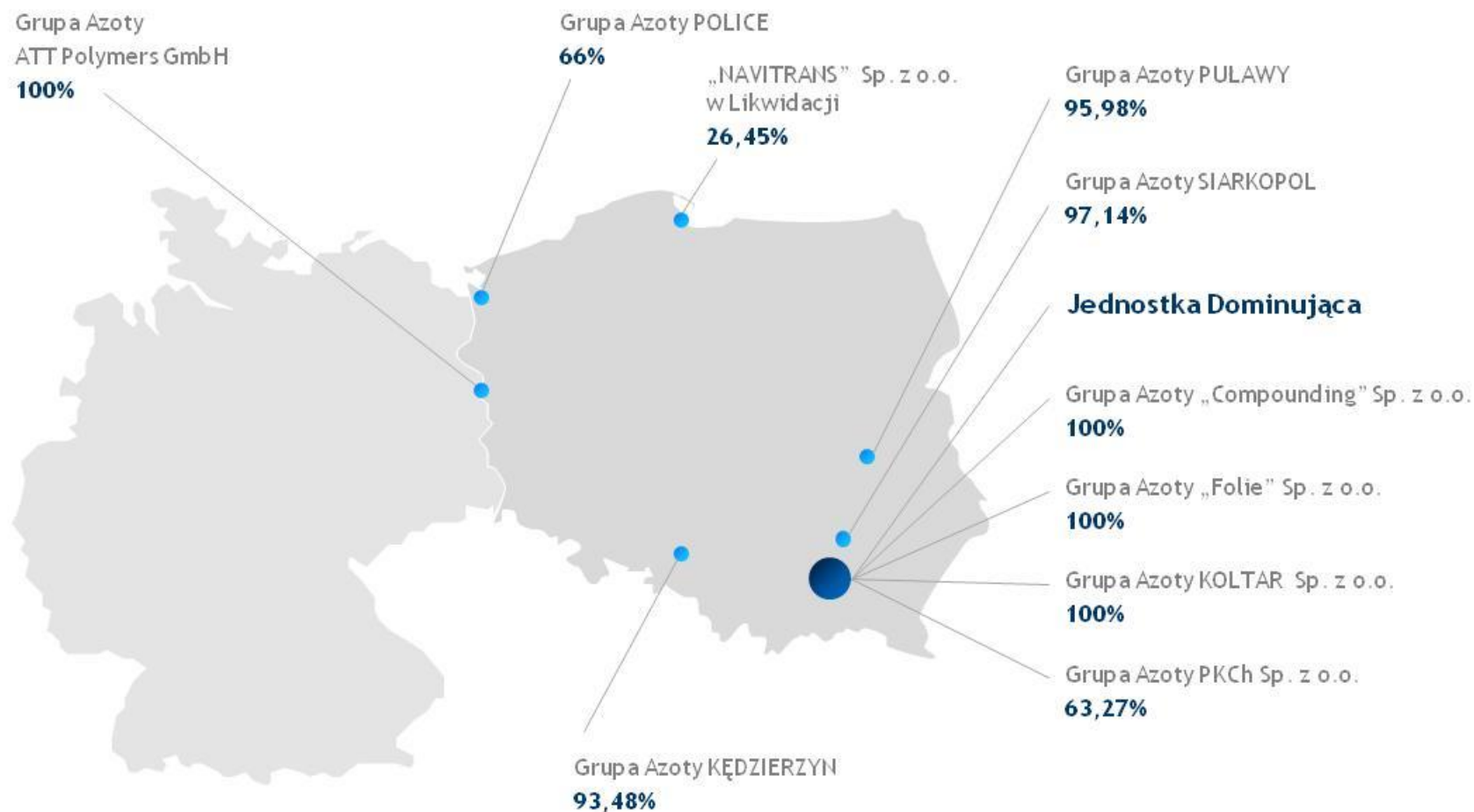
Siedziba spółki mieści się w Tarnowie.

Model biznesowy spółki Grupa Azoty Compounding Sp. z o.o. obejmuje portfel wyspecjalizowanych tworzyw inżynierskich (powstałych w wyniku uszlachetniania tworzyw sztucznych), przy zastosowaniu innowacyjnych rozwiązań technologicznych.

Udział Jednostki Dominującej w spółkach zależnych na dzień 31 marca 2016 roku

(w jednostkach waluty)			
Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	Kapitał zakładowy	% akcji/udziałów bezpośrednich przypadających
Grupa Azoty ATT Polymers GmbH	Forster StraÙe 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 -KoÙle	285 064 300 PLN	93,48
Grupa Azoty SIARKOPOL	Grzybów, 28-200 Staszów,	55 000 000 PLN	97,14
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

Jednostka Dominująca i podmioty zależne na dzień 31 marca 2016 roku



2. Sytuacja finansowa i majątkowa

2.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe

Zmienność kursów walut

Jednym z czynników wpływających na wyniki finansowe Grupy Azoty było obniżenie ratingu długu Polski przez agencję ratingową Standard & Poor's (S&P), w kontekście postrzegania podwyższonego ryzyka politycznego, przy równoczesnym wzroście ryzyka globalnego wynikającego z osłabienia tempa wzrostu gospodarczego Chin. Obniżenie ratingu przełożyło się na silny trend osłabienia PLN do EUR i USD obserwowany do końca stycznia 2016 roku. Informacje potwierdzające dobry stan polskiej gospodarki pozwoliły krajowej walucie odrobić wcześniejsze straty, powracając w stosunku do EUR do poziomu z końca 2015 roku, a w odniesieniu do USD nawet z końca września 2015 roku.

Łącznie w skali I kwartału 2016 roku kurs PLN osłabił się o około 0,2% do EUR oraz umocnił się o około 3,6% do USD, w odniesieniu do poziomów notowanych na 31 grudnia 2015 roku. Jednocześnie kurs średni PLN do EUR był w I kwartale 2016 roku o około 2,37% niższy w stosunku do średniej z IV kwartału 2015 roku, a kurs średni PLN w odniesieniu do USD kwartał do kwartału był niższy o około 1,66%.

Grupa Azoty ogranicza istniejące ryzyko wynikające z ekspozycji walutowej netto poprzez stosowanie wybranych instrumentów i działań związanych z zabezpieczeniem przed ryzykiem kursowym w oparciu o bieżącą i planowaną ekspozycję walutową. Grupa Azoty wykorzystywała do zabezpieczenia ekspozycji walutowej w okresie sprawozdawczym w pierwszej kolejności hedging naturalny, transakcje faktoringu i dyskonta wierzytelności walutowych oraz transakcje terminowe forward, zawierane krocząco do maksymalnego poziomu 80% pozostałej ekspozycji walutowej w horyzoncie do 6 miesięcy oraz do maksymalnego poziomu 50% pozostałej ekspozycji walutowej w horyzoncie powyżej 6 do 12 miesięcy.

Zgodnie z „Polityką Zarządzania Ryzykiem Finansowym (Walutowym i Stopy Procentowej)”, Grupa zawierała w I kwartale 2016 roku zabezpieczenia w formie transakcji forwardowych wymiany EUR i w USD, adekwatnie do poziomu planowanej ekspozycji w obu tych walutach, celem ograniczenia niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych na przepływy pieniężne.

Wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających Grupy Azoty wyniósł za 3 miesiące 2016 roku (2 862) tys. zł, przy jednoczesnym wyniku 6 268 tys. zł z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczających instrumentów finansowych.

Na pozostałej części niezabezpieczonej ekspozycji walutowej Grupa Azoty odnotowała w tym okresie dodatni wynik z tytułu zrealizowanych różnic kursowych w kwocie 1 425 tys. zł oraz ujemne saldo wyceny rozrachunków walutowych w kwocie (6 520) tys. zł.

Łącznie za 3 miesiące 2016 roku wynik Grupy Azoty z tytułu różnic kursowych i walutowych transakcji pochodnych (z uwzględnieniem aktualizacji wycen na dzień bilansowy) wyniósł (1 689) tys. zł (przy czym na zrealizowanych różnicach kursowych i walutowych transakcjach zabezpieczających (1 437) tys. zł, a na wycenie pozycji i zabezpieczeń niezrealizowanych (252) tys. zł).

Grupa Azoty nie posiadała na 31 marca 2016 roku niezrealizowanych transakcji zabezpieczających stopę procentową.

Grupa Azoty odnotowała za 3 miesiące 2016 roku ujemny wynik z tytułu wyceny kontraktów futures na zakup uprawnień do emisji CO₂ w kwocie (8 620) tys. zł.

Grupa Azoty od 28 września 2015 roku stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych. Pozycją zabezpieczaną są przyszłe wysoce prawdopodobne wpływy ze sprzedaży w EUR, które w okresie od grudnia 2018 do czerwca 2025 roku zostaną ujęte w rachunku zysków i strat. Zabezpieczanym ryzykiem jest ryzyko walutowe. Pozycją zabezpieczającą jest kredyt walutowy w EUR o wartości wynoszącej na dzień 31 marca 2016 roku 50 mln EUR, którego spłata nastąpi od grudnia 2018 do czerwca 2025 roku w 14 równych półrocznych ratach o wartości 3 571 tys. EUR każda. Wartość godziwa kredytu na dzień 31 marca 2016 roku wynosi 214 154 tys. zł. W kapitale z wyceny transakcji zabezpieczających ujęto na 31 marca 2016 roku kwotę (280) tys. zł stanowiącą w całości efektywne zabezpieczenie. W I kwartale 2016 roku Grupa Azoty nie przekwalifikowywała z innych całkowitych dochodów do rachunku zysków i strat żadnych kwot związanych z rachunkowością zabezpieczeń.

2.2. Otoczenie rynkowe

Głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego w Polsce pozostaje popyt krajowy wspierany przez stabilny wzrost konsumpcji i rosnące inwestycje.

Wzrostowi popytu sprzyja korzystna sytuacja na rynku pracy, pozytywne nastroje konsumentów, dobra sytuacja finansowa przedsiębiorstw i wysoki poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych oraz wzrost akcji kredytowej.

Prognoza NBP opublikowana 15 marca 2016 roku wskazuje, że wzrost PKB w 2016 roku wyniesie 3,8%. W I połowie 2016 roku koniunktura będzie kształtowała się korzystnie, a w kolejnym półroczu należy spodziewać się spowolnienia wzrostu gospodarczego do poziomu 3,3% (w IV kwartale 2016 roku).

SEGMENT NAWOZY-AGRO

Koniunktura w rolnictwie

W I kwartale 2016 roku koniunktura w rolnictwie nie uległa zmianie w stosunku do poprzedniego kwartału. W lutym 2016 roku syntetyczny wskaźnik koniunktury w rolnictwie (SWKR) spadł do poziomu najniższego z ostatnich sześciu miesięcy (tj. o 0,7 p.p.), który pomimo tego był wyższy od notowanego w lutym 2015 roku o 0,3 p.p.

Decydujący wpływ na spadek SWKR miały: obniżenie wyrównanego wskaźnika potencjalnego popytu, spadek indeksu produkcji przemysłu spożywczego oraz pogorszenie na przełomie lat 2015/2016 wyrównanego indeksu obrotów handlowych produktami rolno-spożywczymi z zagranicą.

Trudną sytuację w rolnictwie łagodziło notowane pod koniec 2015 roku niewielkie relatywnie obniżenie cen detalicznych żywności oraz zapoczątkowana w grudniu 2015 roku poprawa indeksu wynagrodzeń.

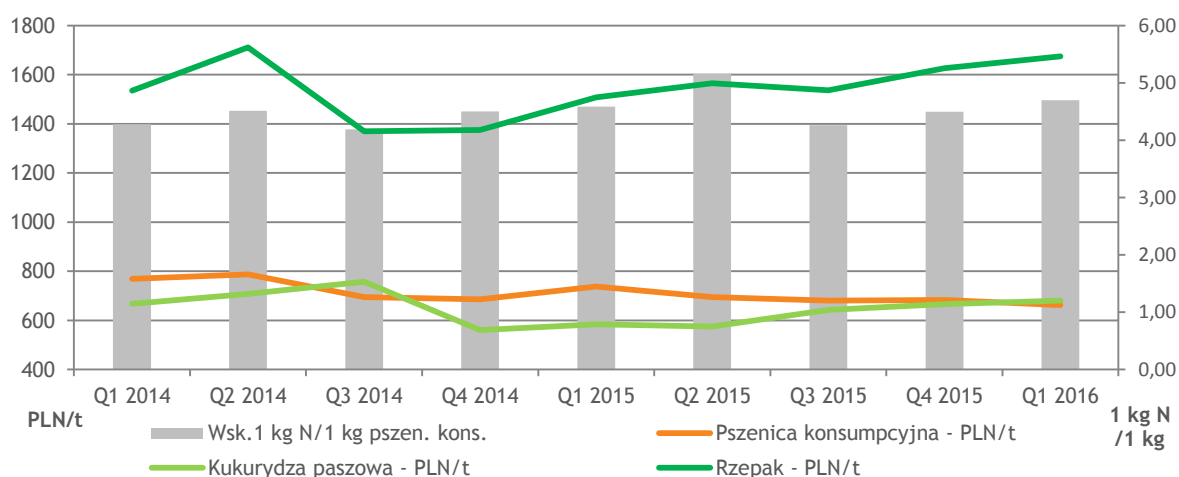
W raportowanym kwartale wyrównany wskaźnik cen środków produkcji nie zmienił się w relacji do poprzedniego okresu. Odnotowano minimalny wzrost notowań cen nawozów mineralnych. Sezonowe wiosenne ożywienie na rynku środków produkcji spodziewane jest w następnych miesiącach po uruchomieniu środków z dopłat bezpośrednich.

W I kwartale 2016 roku:

- na światowych rynkach - dobre oceny kondycji pszenicy ozimej w USA, wysokie zapasy zbóż w skali świata oraz prognozy urodzaju w sezonie 2016/17 nie dają podstaw do wzrostów cen,
- na krajowym rynku - niewielkie wahania cen zbóż, nieco mniejsza podaż, bez przełożenia na wzrosty cen. Lepsza sytuacja na rynku rzepaku, gdzie rekordowy eksport uszczuplił zapasy i wzmocnił ceny.

W najbliższym okresie nie należy spodziewać się wyraźnej poprawy koniunktury w rolnictwie.

Notowania cen pszenicy, kukurydzy i rzepaku



Źródło: Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi.

	Średnia Q1 2015 PLN/t	Średnia Q1 2016 PLN/t	Q/Q %	3-2016 PLN/t	MIN 2016 PLN/t	MAX 2016 PLN/t
Pszenica konsumpcyjna	738	662	-10 ↓	650	650	677
Kukurydza paszowa	585	681	16	668	668	693
Rzepak	1 508	1 675	11	1 672	1 663	1 690

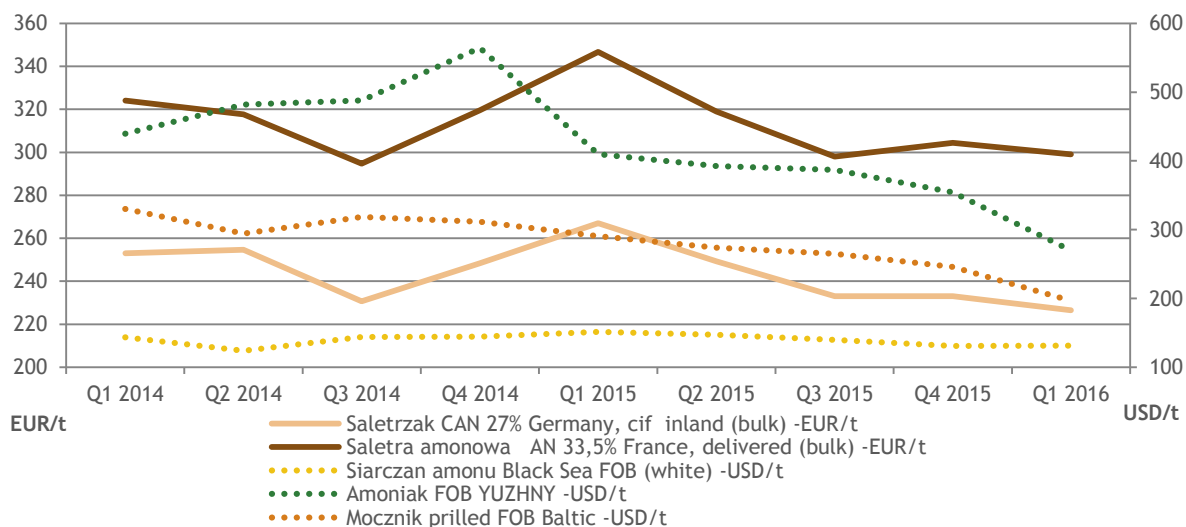
Źródło: Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi.

Rynek nawozów azotowych

W I kwartale 2016 roku popyt na nawozy mineralne w kraju był zbliżony do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wpływ na to miały nadal utrzymujące się niskie notowania cen płodów rolnych, wyczekiwanie sektora rolnego na spadki cen nawozów oraz opóźnienia w realizowaniu płatności bezpośrednich przez Agencję Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa. Zmiana popytu, podobnie jak w przypadku I kwartału 2015 roku uległa systematycznej poprawie w marcu wraz z nadejściem terminu aplikacji pierwszej dawki azotu. Nie odnotowano problemów z dostępnością asortymentu nawozów na rynku. Ceny nawozów azotowych były niższe niż w roku ubiegłym, a w kolejnym kwartale mogą utrzymywać się na porównywalnym poziomie.

Sytuacja w Europie Zachodniej miała bardzo podobny przebieg do tej obserwowanej w kraju. Na rynek nawozów azotowych miała wpływ sytuacja na światowym rynku mocznika i spadkowy trend jego notowań, co w opinii sektora rolnego przełoży się na spadek cen nawozów saletranych w Europie.

Notowania cen nawozów azotowych (mocznika, CAN, AN, AS,) i amoniaku



Źródło: ICIS, Argus FMB, Profercy

W ślad za spadkiem cen gazu i globalnym osłabieniem koniunktury spadały ceny nawozów i ich półproduktów w porównaniu z I kwartałem 2015 roku, głównie mocznika o 32% i amoniaku o 34%.

	Średnia Q1 2015 EUR/t	Średnia Q1 2016 EUR/t	Q/Q %	3-2016 EUR/t	MIN 2016 EUR/t	MAX 2016 EUR/t
CAN 27%						
Germany CIF inland (bulk)	267	227	-15 ↓	223	223	230
AN 33,5%						
France, delivered (bulk)	347	299	-14 ↓	295	295	302
			Q/Q	USD/t	USD/t	USD/t
Amoniak (FOB Yuzhny)	410	270	-34 ↓	270	262	276
Mocznik (FOB Baltic)	290	196	-32 ↓	187	187	205
AS (Black Sea FOB white)	151	131	-13 ↓	130	130	134

Źródło: ICIS, Argus FMB, Profercy

Rynek nawozów wieloskładnikowych

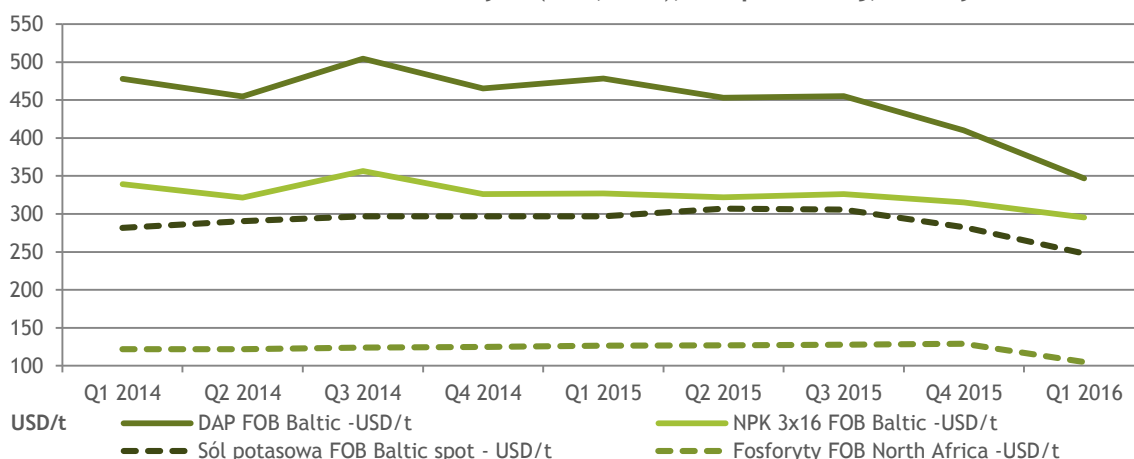
W I kwartale 2016 roku na rynku polskim odnotowano zmniejszone obroty w sprzedaży detalicznej nawozów NPK, spowodowane przede wszystkim brakiem płynności finansowej gospodarstw rolnych. Opóźnienia w wypłatach dopłat unijnych oraz zniżkujące ceny produktów rolnych powodowały, że rolnicy wstrzymywali się z zakupem nawozów, zwłaszcza wieloskładnikowych. W porównaniu do ubiegłego roku, znacznie wzrosła ilość transakcji sprzedaży nawozów na długie terminy płatności, np. na terminy po żniwach 2016 lub do końca 2016 roku.

Dla europejskich producentów nawozów NPK I kwartał 2016 roku był trudny. Zapasy u producentów i w sieci dystrybucji utrzymywały się na wysokim poziomie, a czołowi producenci nawozów NPK w Unii Europejskiej ograniczali produkcję. Na rynkach pozaeuropejskich popyt na nawozy NPK także był ograniczony. Producenci z Rosji obniżyli znacznie (o ok. 10-15%) ceny na podstawowe nawozy NPK, celem ulokowania nadmiernego wolumenu na rynkach poza Europą.

Ceny nawozów NPK osiągnęły poziom z ostatniego dołka cenowego z przełomu lat 2009-2010. Wobec utrzymujących się prognoz niskich cen produktów rolnych, w okresie najbliższych 12 miesięcy należy zakładać stabilizację cen nawozów NPK na aktualnym poziomie.

Na głównych rynkach konsumpcji nawozów DAP w USA, Europie, Brazylii, Chinach i Indiach w I kwartale 2016 roku utrzymywał się słaby popyt, ograniczenia produkcji i spadające ceny oraz wysokie stany zapasów. Pomijając sezonowe wzrosty, cena nawozów DAP w okresie najbliższych 12 miesięcy powinna kształtować się na poziomie z końca I kwartału 2016 roku.

Notowania cen nawozów wieloskładnikowych (NPK, DAP), soli potasowej, fosforów



Źródło: WFM, FERTECON, Profercy.

	Średnia Q1 2015 USD/t	Średnia Q1 2016 USD/t	Q/Q %	3-2016 USD/t	MIN 2016 USD/t	MAX 2016 USD/t
DAP (FOB Baltic)	478	347	-28 ↓	335	335	366
NPK3x16 (FOB Baltic)	327	295	-10 ↓	282	282	307
Sól potasowa (FOB Baltic spot)	297	248	-17 ↓	242	237	265
Fosforyty (FOB North Africa)	126	105	-17 ↓	105	105	105

Źródło: WFM, FERTECON, Profercy.

W I kwartale 2016 roku na wszystkich rynkach światowych utrzymywał się słaby popyt na sól potasową, a także kontynuowany był trwający od lipca 2015 spadkowy trend cen. Najwięksi światowi producenci soli potasowej ograniczali produkcję. Tylko pod koniec marca nastąpił sezonowy wzrost zakupów soli w USA i Brazylii, co zatrzymało trwającą od kilku miesięcy korektę ceny soli na tych rynkach.

W przypadku utrzymania dotychczasowych ograniczeń produkcyjnych prognozuje się w okresie 12 miesięcy stabilizację lub niewielki wzrost cen soli potasowej.

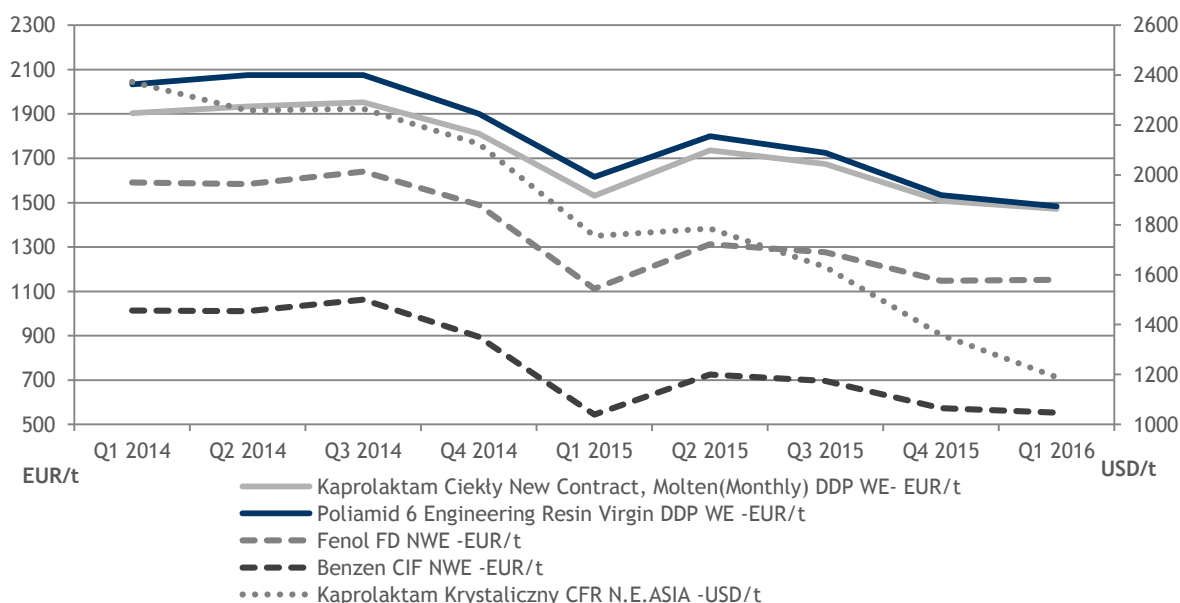
Zgodnie z oczekiwaniami, spadek cen nawozów fosforowych spowodował spadek cen surowców do ich produkcji. W styczniu 2016 roku zanotowano korektę cen fosforytów, w zakresie od kilku do kilkunastu USD/t. Zgodnie ze światowym trendem spadkowym cen podstawowych surowców, należy oczekiwać też korekty cen fosforytów.

SEGMENT TWORZYWA

Łańcuch poliamidu 6

Sytuacja rynkowa dla całego segmentu produktowego pozostawała w dużej korelacji ze zmiennymi notowaniami cen ropy naftowej przekładających się na zauważalne wahania cen surowców petrochemicznych. Zmiana trendu cenowego ropy w górę zanotowana w lutym wyhamowała w pewnym stopniu spadkowe tendencje w obszarze segmentu tworzywowego. Zgodnie z wcześniejszymi przewidywaniami stabilizacja notowań ropy była jednym z koniecznych warunków dla przywrócenia pełnej równowagi rynkowej dla tego sektora, pozwalając na stworzenie warunków do wystąpienia oczekiwanego wzrostu popytu na tworzywa inżynieryjne.

Notowania cen PA6, kaprolaktamu, benzenu, fenolu



Źródła: TECNON, ICIS.

Częściowa stabilizacja notowań dla łańcucha poliamidowego pozwoliła na przywrócenie poziomów cen w I kwartale 2016 roku, bliskich średnim wartościom z analogicznego okresu roku ubiegłego (dotyczy europejskich rynków benzenu, fenolu, PA6 oraz kaprolaktamu). Kilkuprocentowe odchylenie od wartości porównawczych świadczy o zauważalnej stabilizacji całego sektora.

W I kwartale 2016 roku w porównaniu do I kwartału 2015 roku zanotowano drastyczny spadek cen (32%) kaprolaktamu krystalicznego (CFR, NE Asia), jako wynik gwałtownie rosnącego poziomu produkcji w Azji. Natomiast średnia cena poliamidu 6 (PA6, Engineering Resin Virgin, DDP, WE) w I kwartale 2016 roku kształtowała się na poziomie 1 483 EUR/t. W porównaniu z rokiem 2015 odnotowano spadek o ponad 8%.

	Średnia Q1 2015 EUR/t	Średnia Q1 2016 EUR/t	Q/Q %	3-2016 EUR/t	MIN 2016 EUR/t	MAX 2016 EUR/t
Benzen (FOB, NWE)	545	553	2	523	523	585
Fenol (FD, NWE)	1 112	1 152	4	1 122	1 122	1 184
Kaprolaktam (Liq., DDP, WE)	1 532	1 473	-4 ↓	1 453	1 453	1 493
Poliamid 6 (PA6) (DDP, WE)	1 617	1 483	-8 ↓	1 425	1 425	1 525
	USD/t	USD/t	Q/Q	USD/t	USD/t	USD/t
Kaprolaktam (CFR, NEAsia)	1 755	1 190	-32 ↓	1 163	1 153	1 255
	USD/bbl	USD/bbl	Q/Q	USD/bbl	USD/bbl	USD/bbl
Ropa naftowa (BRENT)	55,10	35,02	-36 ↓	39,62	31,95	39,62

Źródło: ICIS, Tecnon, Rzeczpospolita.

Całemu segmentowi towarzyszy w dalszym ciągu globalna nadpodaż, będąca wynikiem znaczącego wzrostu mocy wytwórczych w Chinach. Na rynkach europejskich również występuje nadwyżka posiadanych mocy wytwórczych tak kaprolaktamu, jak i poliamidu. Jednak wyraźne oznaki ożywienia sytuacji i wzrost konsumpcji w branży włókienniczej oraz silny popyt w sektorze motoryzacyjnym dają podstawy do optymistycznych prognoz dotyczących najbliższego okresu.

W perspektywie długoterminowej oczekiwane są dobre rokowania dla producentów PA6, ze względu na duży potencjał rozwoju w kierunku wydłużania łańcucha produktowego o znacząco wyższym stopniu zaawansowania technologicznego.

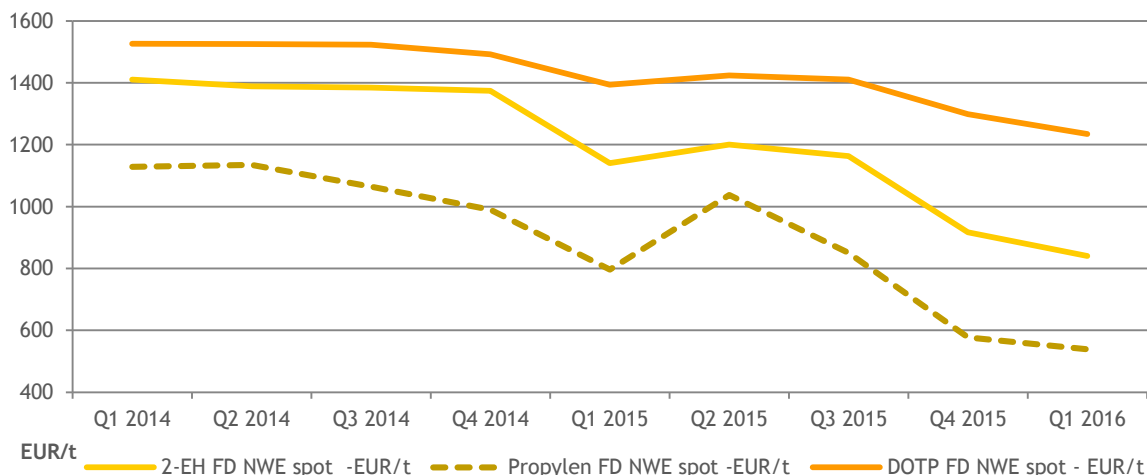
SEGMENT CHEMIA

Łańcuch produktów OXO

Na rynku europejskim bilans popytowo-podażowy dla alkoholu 2-EH pod koniec I kwartału 2016 roku równoważył się rozpoczętym sezonem w aplikacjach do powłok i plastyfikatorów. Europejscy producenci wykorzystywali możliwości eksportowe alkoholi oxo korzystając z konkurencyjnej w Europie ceny propylenu. Rynek butanoli ze względu na słaby popyt znalazł się w nadpodaży. Trend spadkowy cen alkoholi oxo w porównywanych kwartałach związany był z niższymi cenami surowców (ropy naftowej, propylenu).

Podobna sytuacja miała miejsce w przypadku plastyfikatorów, na które miały wpływ niższe ceny ropy naftowej i produktów przetwórstwa, a także import konkurencyjnych cenowo plastyfikatorów z Korei Południowej oraz Turcji. Popyt na plastyfikatory nie był na poziomie zadawalającym producentów, gdyż mijający okres charakteryzował się zimowymi ograniczeniami produkcyjnymi przetwórców PCW i zmniejszonymi zakupami.

Notowania cen 2-EH, DOTP, propylenu



Źródło: ICIS.

	Średnia Q1 2015 EUR/t	Średnia Q1 2016 EUR/t	Q/Q %	3-2015 EUR/t	MIN 2016 EUR/t	MAX 2016 EUR/t
2-EH (FD NWE spot)	1 140	840	-26 ↓	820	820	870
DOTP (FD NWE spot)	1 394	1 235	-11 ↓	1 201	1 201	1 273
Propylen (FD NWE spot)	796	539	-32 ↓	538	523	555

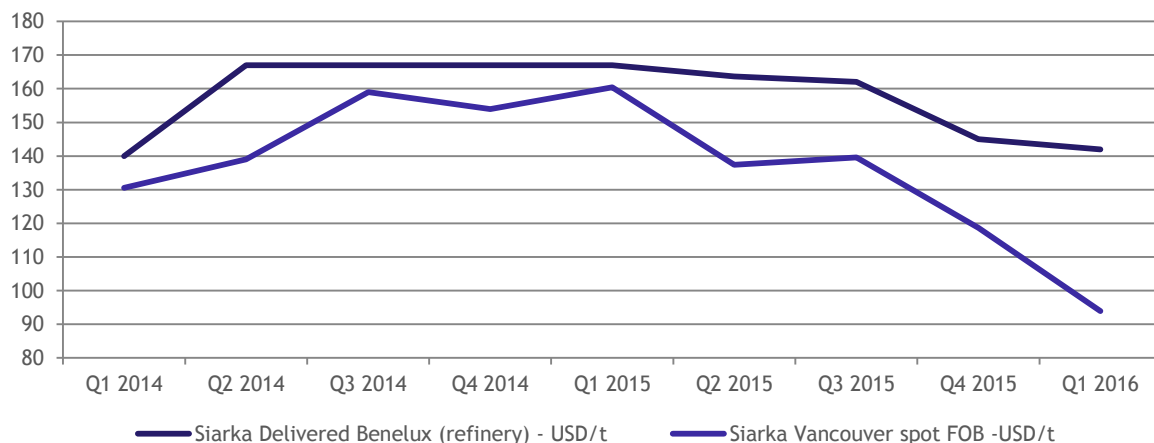
Źródło: ICIS.

Trwające od 2015 roku spadki notowań ropy naftowej spowodowały znaczną obniżkę cen propylenu, mającą miejsce także w I kwartale 2016 roku. Odnotowana średnia cena tego surowca na rynku spot była o 32% niższa niż w I kwartale 2015 roku. Od początku roku na rynku europejskim występowała nadpodaż surowca związana ze zmniejszonym popytem i brakiem nieplanowanych postojów instalacji produkcyjnych propylenu.

Siarka

W I kwartale 2016 roku cena siarki rafineryjnej w Europie była niższa o około 15% w porównaniu do analogicznego kwartału roku ubiegłego. Od początku I kwartału 2016 roku na globalnym rynku siarki odnotowano znaczne spadki cen w notowaniach na rynkach czołowych dostawców w USA, Kanadzie i Zatoce Arabskiej. Istotną przyczyną obniżek były wysokie zapasy siarki oraz ograniczenia w produkcji nawozów wieloskładnikowych i fosforowych.

Notowania cen siarki



Źródło: FERTECON.

	Średnia Q1 2015 USD/t	Średnia Q1 2016 USD/t	Q/Q %	3-2016 USD/t	MIN 2016 USD/t	MAX 2016 USD/t
Siarka (Delivered Benelux refinery)	167	142	-15 ↓	142	142	142
Siarka (Vancouver spot FOB)	160	94	-41 ↓	80	80	110

Źródło: FERTECON.

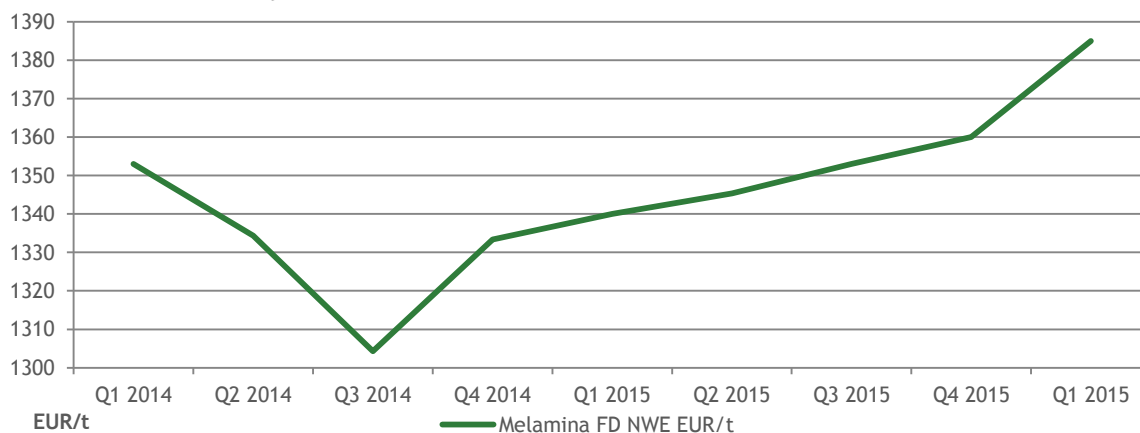
Melamina

Wyższy popyt na początku roku oraz wzrost zainteresowania melaminą przez odbiorców z Europy Środkowo-Wschodniej, Ameryki i Indii, doprowadziły do podwyżek cen w I kwartale 2016 roku. Kontraktowe ceny melaminy na rynku europejskim w I kwartale 2016 roku w relacji do analogicznego okresu 2015 roku wzrosły o ponad 3%.

Wysoki popyt w Europie Środkowo-Wschodniej i plany remontowe producentów melaminy mogą spowodować wzrost cen w II kwartale 2016 roku. Ogólna, niestabilna sytuacja popytowo-podażowa melaminy w regionie może mieć istotny wpływ na ceny w kolejnym okresie.

Rząd Indii może przedłużyć czas obowiązywania ceł antydumpingowych na melaminę importowaną z Chin. Obecna stawka cła wynosi 331,1 USD/t.

Notowania cen melaminy



Źródło: ICIS, Global Bleaching Chemicals.

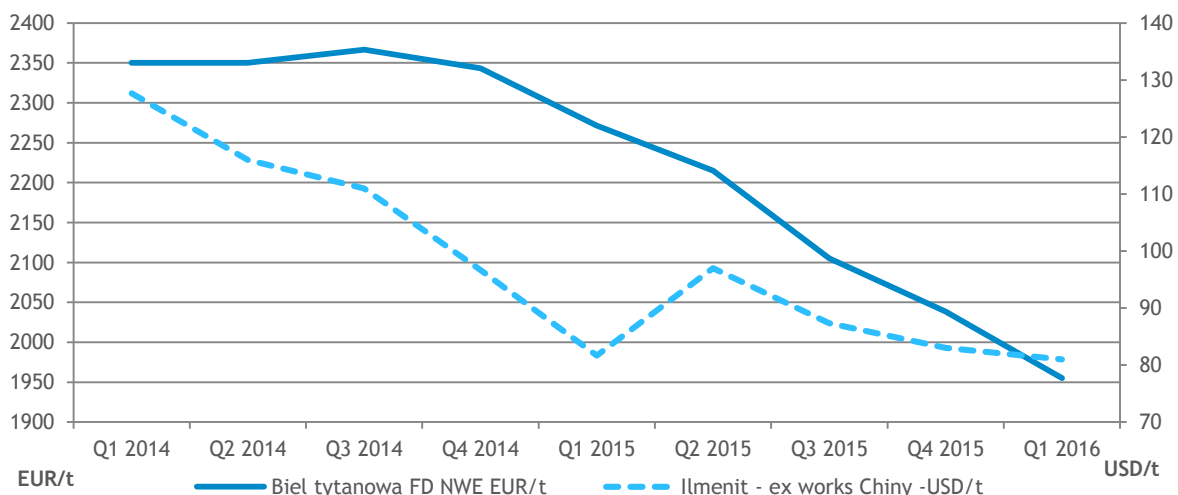
	Średnia Q1 2015 EUR/t	Średnia Q1 2016 EUR/t	Q/Q %	3-2016 EUR/t	MIN 2016 EUR/t	MAX 2016 EUR/t
Melamina	1 340	1385	3	1390	1375	1390

Źródło: ICIS, Global Bleaching Chemicals.

Łańcuch pigmentów

W I kwartale 2016 roku utrzymywał się typowy w tym okresie mniejszy sezonowy popyt na biel tytanową. Pomimo zapowiedzi podwyżek przez kilku dominujących producentów odnotowano niższe ceny. Spadek ceny bieli tytanowej był efektem utrzymującej się nadpodaży produktu, stąd producenci decydowali się na ograniczenia i stałe zamknięcia instalacji produkcji bieli tytanowej. Nadpodaż bieli została zmniejszona, ale nie całkowicie zniwelowana. W połowie 2016 roku wiodący producent zapowiada rozpoczęcie produkcji bieli tytanowej w nowej instalacji w Meksyku. Z powodu spowolnienia gospodarczego w Chinach oraz dużego nadmiaru mocy produkcyjnych, producenci chińscy poszukują możliwości ekspansji na innych rynkach.

Notowania cen bieli tytanowej, ilmenitu



Źródło: ICIS, CCM.

Najwięksi producenci bieli licząc na sezonowy wzrost popytu zamierzają wprowadzić podwyżki w II kwartale 2016 roku. Ceny bieli w Europie w I kwartale 2016 roku osiągnęły dół cenowy, ostatnio notowany w 2001 roku. Z tej perspektywy, możliwy jest niewielki wzrost cen, zwłaszcza w okresie II i III kwartału (szczyt sezonowy).

	Średnia Q1 2015 EUR/t	Średnia Q1 2016 EUR/t	Q/Q %	3-2015 EUR/t	MIN 2016 EUR/t	MAX 2016 EUR/t
Biel tytanowa (FD NWE)	2 272	1 955	-14 ↓	1 955	1 955	1 955
Ilmenit (ex Works Chiny)	82	81	-1 ↓	83	79	83

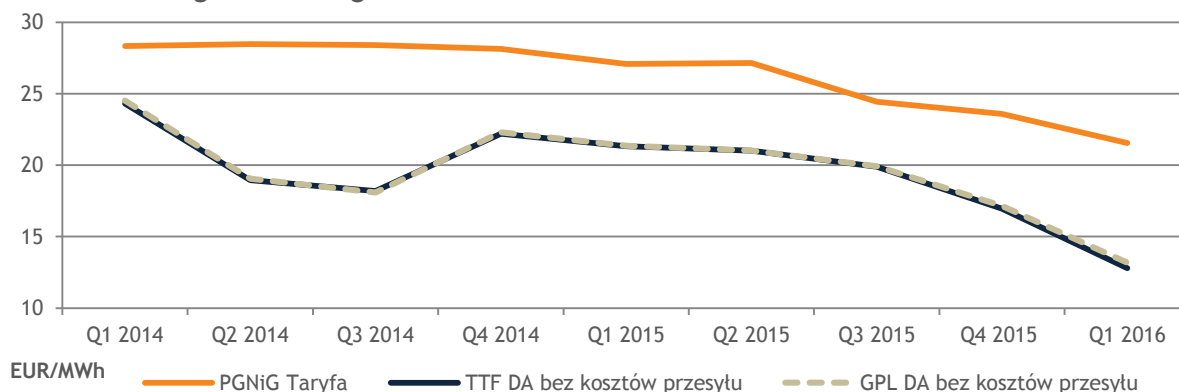
Źródło: ICIS, CCM.

Słaba światowa koniunktura gospodarcza przez cały rok 2015, a zwłaszcza osłabienie się koniunktury w Chinach, były podstawowymi przyczynami słabego popytu i spadku cen bieli tytanowej. Rynek surowców do produkcji bieli reagował także spadkiem ich cen. Średnia kwartalna cena ilmenitu w notowaniach ex Works Chiny wyniosła 81 USD/t wobec 82 USD/t w I kwartale 2015 roku. W I kwartale 2016 roku ceny surowców ulegały niewielkim wahaniom (w marcu do 83 USD/t). W okresie najbliższych 12 miesięcy należy oczekiwać utrzymania się aktualnego poziomu cen.

SEGMENT ENERGETYKA

Gaz ziemny

Notowania cen gazu ziemnego



Źródło: PGNiG Taryfa, ICIS, EEX.

W raportowanym okresie ceny spot gazu spadały.

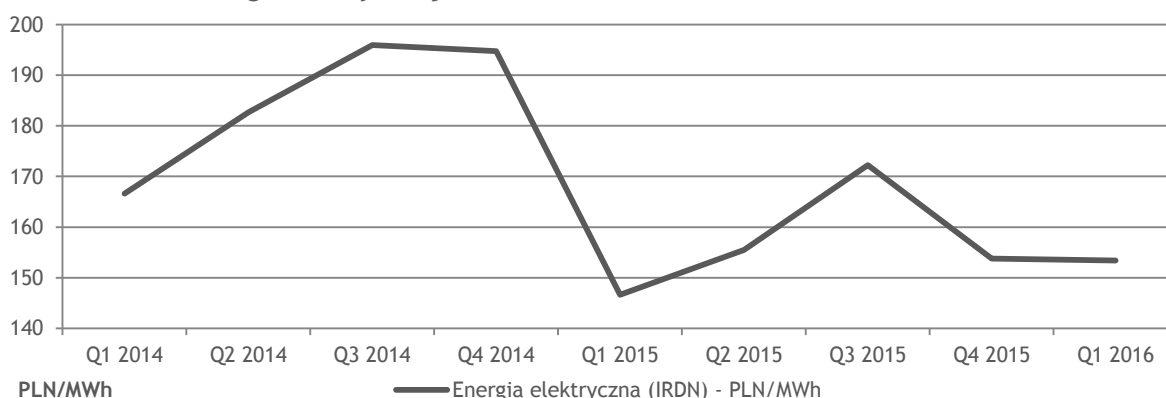
	Średnia Q1 2015 EUR/MWh	Średnia Q1 2016 EUR/MWh	Q/Q %	3-2016 EUR/MWh	MIN 2016 EUR/MWh	MAX 2016 EUR/MWh
PGNiG Taryfa	27,1	21,5	-20 ↓	21,9	21,4	21,9
TTF DA bez kosztów przesyłu	21,3	12,8	-40 ↓	12,3	12,3	13,8
GPL DA bez kosztów przesyłu	21,4	13,2	-38 ↓	12,5	12,5	14,4

Źródło: PGNiG Taryfa, ICIS, EEX.

W I kwartale 2016 roku ceny spot na sąsiadującym z Polską niemieckim hubie gazowym (GPL DA) kształtowały się na poziomie niższym niż w roku ubiegłym. Na postępującą obniżkę cen wpływały: ciepła zima, wysokie poziomy zapasów gazu oraz spadające ceny ropy. Przy stabilnej podaży i niskim popycie spowodowało to nadpodaż gazu na rynku i spadek cen.

Energia elektryczna

Notowania cen energii elektrycznej



Źródło: TGE.

IRDN - Cena średnia ważona wolumenem ze wszystkich transakcji na sesji giełdowej, liczona po dacie dostawy dla całej doby

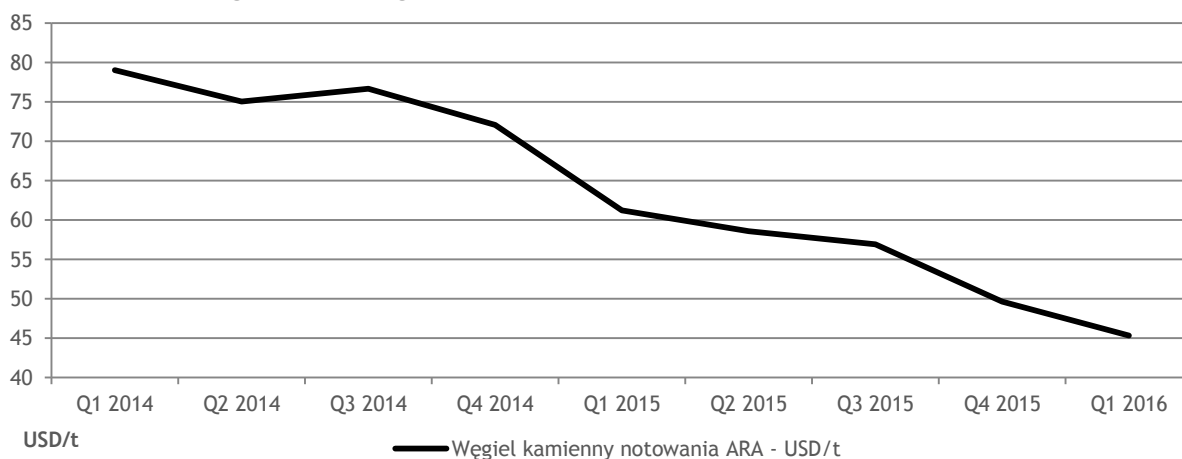
	Średnia Q1 2015 PLN/MWh	Średnia Q1 2016 PLN/MWh	Q/Q %	3-2016 PLN/MWh	MIN 2016 PLN/MWh	MAX 2016 PLN/MWh
Energia elektryczna	146,6	153,4	5	148,1	139,4	172,7

Źródło: TGE.

Średnie ceny energii elektrycznej na RDN TGE w I kwartale 2016 roku nadal utrzymywały się na relatywnie niskim poziomie (ponad 153 PLN/MWh), jednak w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku wzrosły o 5%. Uzyskany w IV kwartale 2015 roku poziom cen utrzymał się również w I kwartale 2016 roku, chociaż charakteryzował się dużymi wahaniami cen w poszczególnych jego miesiącach. W raportowanym okresie wpływ na to miały: zmienność temperatury otoczenia (najwyższa w styczniu), poziom generacji wiatrowej (najwyższa w lutym - ponad 10% zapotrzebowania) oraz poziom dostępności mocy w elektrowniach konwencjonalnych.

Węgiel

Notowania cen węgla kamiennego



Źródło: notowania ARA.

	Średnia Q1 2015 USD/t	Średnia Q1 2016 USD/t	Q/Q %	3-2016 USD/t	MIN 2016 USD/t	MAX 2016 USD/t
Węgiel	61,2	45,3	-26 ↓	45,7	44	46,3

Źródło: notowania ARA.

W I kwartale 2016 roku zanotowano utrzymanie trendu spadkowego cen węgla. W stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku spadek ten sięgnął 26%, a średnia cena węgla wyniosła ponad 45 USD/t. Na rynku węgla, zarówno światowym, jak i w Polsce, w dalszym ciągu utrzymuje się nadpodaż surowca oraz zmniejszenie strony popytowej z powodu utrzymującego się spowolnienia gospodarczego. Szacuje się, że w najbliższych miesiącach może nastąpić jeszcze niewielka korekta cen węgla.

Analitycy przewidują, że w 2016 roku średnia cena węgla pozostanie na poziomie podobnym do 2015 roku.

2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

Grupa Azoty osiągnęła w I kwartale 2016 roku dodatni wynik EBITDA kształtujący się na poziomie 516 662 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 306 991 tys. zł.

Powyższe wyniki ekonomiczne były odpowiednio wyższe o 31 391 tys. zł oraz o 1 154 tys. zł od wyników uzyskanych w porównywalnym okresie roku poprzedniego.

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Azoty

Wyszczególnienie	1 kw. 2016	1 kw. 2015* przekształcone	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	2 475 634	2 834 380	(358 746)	(12,7)
Koszt własny sprzedaży	(1 744 817)	(2 147 268)	402 451	(18,7)
Zysk brutto ze sprzedaży	730 817	687 112	43 705	6,4
Koszty sprzedaży	(162 138)	(158 875)	(3 263)	2,1
Koszty ogólnego zarządu	(174 199)	(168 457)	(5 742)	3,4
Zysk ze sprzedaży	394 480	359 780	34 700	9,6
(Strata)/Zysk na pozostałej działalności operacyjnej	(5 255)	3 798	(9 053)	(238,4)
Zysk na działalności operacyjnej	389 225	363 578	25 647	7,1
Koszty finansowe netto	(11 518)	(9 563)	(1 955)	20,4
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 708	3 100	(392)	(12,6)
Zysk przed opodatkowaniem	380 415	357 115	23 300	6,5
Podatek dochodowy	(73 424)	(51 278)	(22 146)	43,2
Zysk netto				
Strata na działalności zaniechanej				
Zysk netto	306 991	305 837	1 154	0,4
EBIT	389 225	363 578	25 647	7,1
Amortyzacja	127 437	121 693	5 744	4,7
EBITDA	516 662	485 271	31 391	6,5

Źródło: Opracowanie własne.

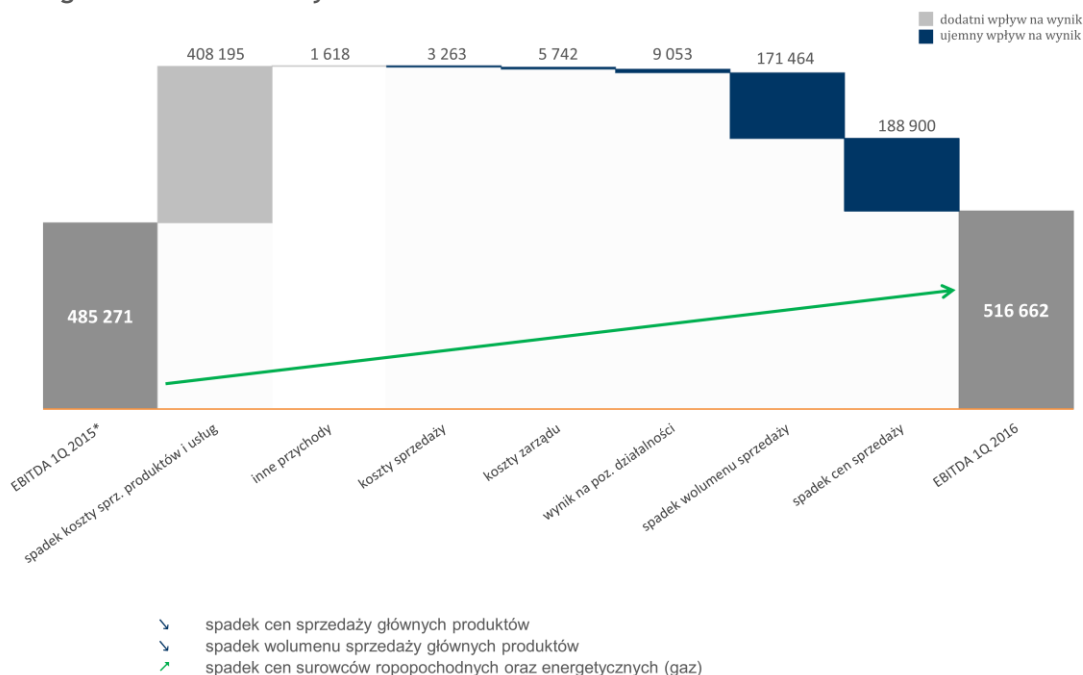
* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 2.2.c) w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Poziom przychodów ze sprzedaży uległ obniżeniu w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 12,7%, jednak jednoczesny spadek poziomu kosztów własnych sprzedaży (o 18,7%) skutkowało wypracowaniem przez Grupę Azoty zysku brutto ze sprzedaży. Zysk brutto ze sprzedaży w I kwartale 2016 roku był wyższy w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 43 705 tys. zł.

Zysk ze sprzedaży, uwzględniający koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, wyniósł 394 480 tys. zł i wzrósł o 34 700 tys. zł w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego.

W I kwartale 2016 roku na pozostałej działalności operacyjnej Grupa odnotowała ujemny wynik w wysokości (5 255) tys. zł, co wpłynęło na obniżenie wyniku EBIT. Wynik EBIT ukształtował się na poziomie 389 225 tys. zł i jest o 25 647 tys. zł wyższy niż uzyskany w analogicznym okresie roku poprzedniego.

EBITDA - główne determinanty



Źródło: Opracowanie własne.

2.3.2. Wyniki finansowe segmentów

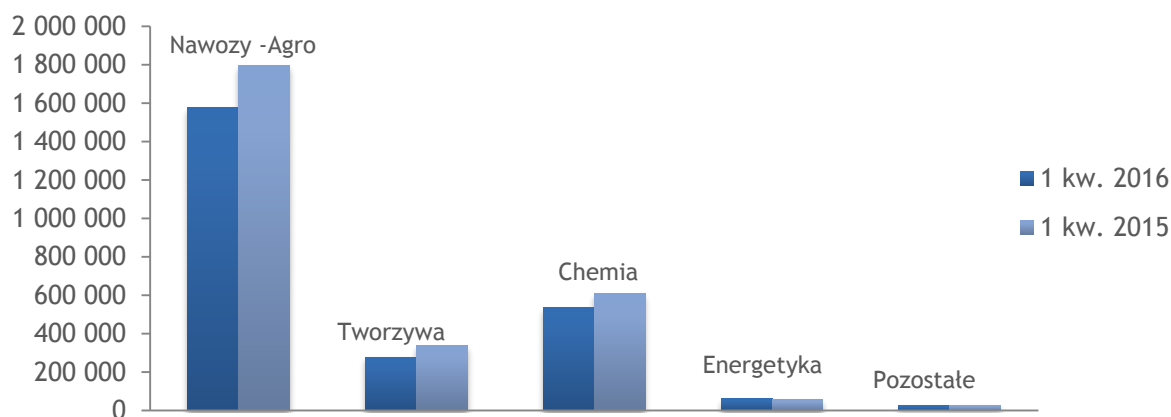
EBIT w ujęciu segmentów

	Nawozy- Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe
Przychody zewnętrzne ze sprzedaży	1 576 201	278 167	534 858	60 312	26 096
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	338 270	(25 533)	61 176	5 973	14 594
EBIT	337 330	(25 205)	61 710	6 121	9 269

Źródło: Opracowanie własne.

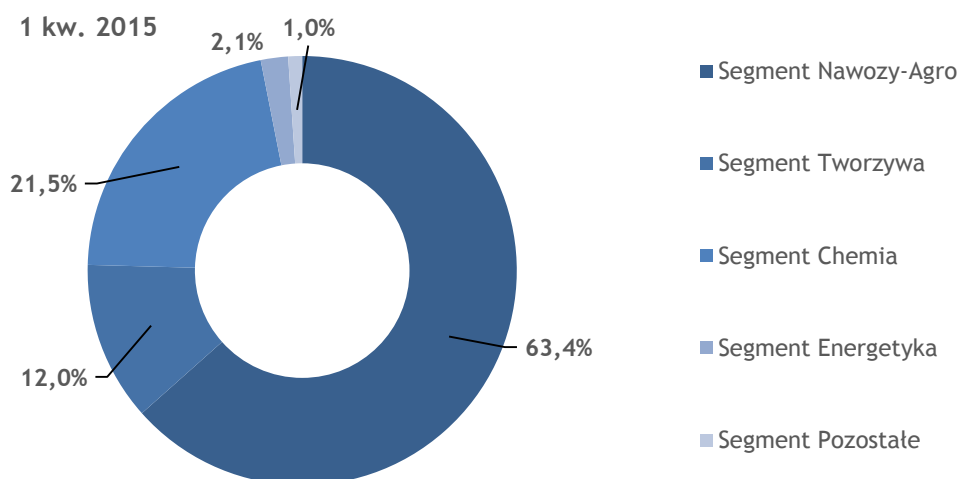
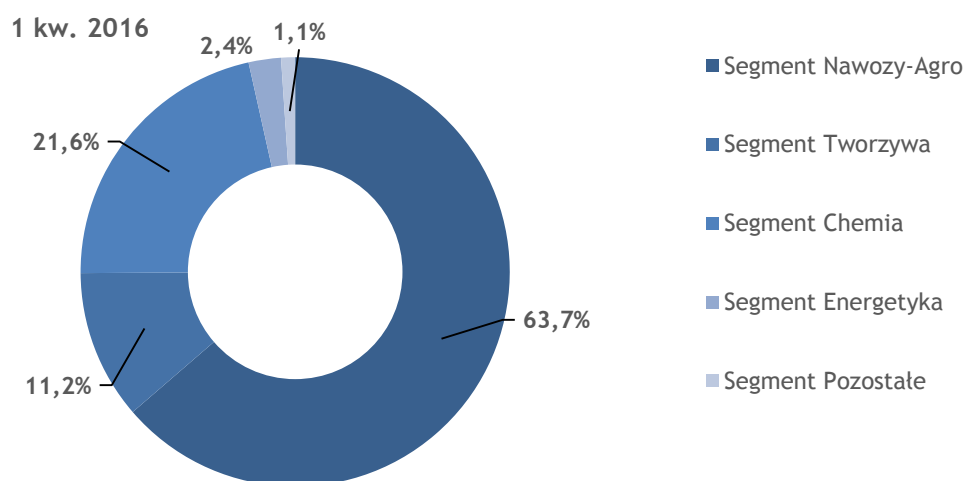
Wynik ze sprzedaży produktów Grupy Azoty w I kwartale 2016 roku był determinowany przede wszystkim sytuacją rynkową w segmencie Nawozy-Agro. Poziom przychodów ze sprzedaży w segmencie Nawozy-Agro zmniejszył się o 12,3% w relacji do I kwartału roku poprzedniego. Spadek przychodów o 18,2% nastąpił również w segmencie Tworzywa, w segmencie Chemia o 12,1% oraz w segmencie Pozostałe o 12,1%. Jedynie w segmencie Energetyka odnotowano wzrost poziomu przychodów o 3,4%.

Przychody ze sprzedaży według segmentów operacyjnych



Źródło: Opracowanie własne.

Struktura przychodów ze sprzedaży według segmentów operacyjnych



Źródło: Opracowanie własne.

Udział poszczególnych segmentów w strukturze przychodów, w porównaniu do I kwartału 2015 roku, uległ nieznacznym zmianom - wzrost w segmentach Nawozy-Agro (0,3 pp.), Chemia (0,1 pp.), Energetyka (0,3 pp.), Pozostałe (0,1 pp.), zmniejszył się tylko w segmencie Tworzywa (0,8 pp.).

Segment Nawozy-Agro

W I kwartale 2016 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Nawozy-Agro wyniosły 1 576 201 tys. zł i stanowiły 63,7% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. W porównaniu do I kwartału 2015 roku poziom przychodów uległ zmniejszeniu o 12,3%.

Na działalności segmentu Nawozy-Agro odnotowano dodatni wynik EBIT.

Okolo 75,5% sprzedaży produktów segmentu Nawozy stanowiła sprzedaż na rynku krajowym.

Segment Tworzywa

Przychody ze sprzedaży w I kwartale 2016 roku w segmencie Tworzywa wyniosły 278 167 tys. zł i stanowiły 11,2% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Wartość tych przychodów uległa obniżeniu w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 18,2%. Ponad 88,4% przychodów ze sprzedaży produktów zostało wygenerowanych ze sprzedaży na rynkach zagranicznych.

Na działalności segmentu odnotowano ujemny wynik EBIT.

Segment Chemia

W I kwartale 2016 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Chemia wyniosły 534 858 tys. zł i były niższe od przychodów uzyskanych w porównywalnym okresie roku poprzedniego o 12,1%. Udział segmentu Chemia w całości osiągniętych przychodów kształtuje się na poziomie 21,6%. W porównaniu do I kwartału 2015 roku wynik EBIT tego segmentu uległ zdecydowanej poprawie. Na działalności tego segmentu odnotowano dodatni wynik EBIT w wysokości 61 710 tys. zł.

Okolo 61,3% sprzedaży produktów segmentu Chemia stanowiła sprzedaż na rynkach zagranicznych.

Segment Energetyka

Przychody ze sprzedaży w segmencie Energetyka w I kwartale 2016 roku wyniosły 60 312 tys. zł i stanowiły okolo 2,4% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Przychody tego segmentu wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 3,4%. Na działalności tego segmentu odnotowano dodatni wynik EBIT.

Segment Pozostałe

W segmencie Pozostałe w I kwartale 2016 roku odnotowano przychody ze sprzedaży na poziomie 26 096 tys. zł. Stanowią one 1,1% całkowitych przychodów ze sprzedaży, a ich wartość zmniejszyła się w porównaniu do I kwartału 2015 roku o 12,1%. Wygenerowany wynik EBIT segmentu Pozostałe w I kwartale 2016 roku wzrósł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego i ukształtował się na poziomie 9 269 tys. zł.

2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty działalności operacyjnej w I kwartale 2016 roku kształtowały się na poziomie 2 083 085 tys. zł i były niższe od poniesionych w okresie porównawczym o 265 345 tys. zł. Obniżeniu uległy koszty zużycia materiałów i energii, podatków i opłat oraz usług obcych, które wpłynęły na spadek kosztów rodzajowych ogółem. Wzrosły koszty związane z wynagrodzeniami, narzutami i pozostałymi świadczeniami, koszty usług obcych oraz pozostałe koszty rodzajowe.

Koszty w układzie rodzajowym

	1 kw. 2016	1 kw. 2015* przekształcone	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	126 522	120 904	5 618	4,6
Zużycie materiałów i energii	1 268 379	1 555 769	(287 390)	(18,5)
Usługi obce	239 612	241 734	(2 122)	(0,9)
Wynagrodzenia, narzuty i pozostałe świadczenia	314 017	288 381	25 636	8,9
Podatki i opłaty	95 934	111 885	(15 951)	(14,3)
Pozostałe koszty rodzajowe	38 621	29 757	8 864	29,8
Razem	2 083 085	2 348 430	(265 345)	(11,3)

Źródło: Opracowanie własne.

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 2.2.c) w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Inne koszty rodzajowe

Inne koszty rodzajowe, z wyłączeniem zużycia materiałów i energii, w I kwartale 2016 roku stanowiły 39,1% kosztów rodzajowych ogółem. W porównywalnym okresie 2015 roku ich udział stanowił 33,8%. Struktura tych kosztów uległa w stosunku do okresu porównawczego niewielkim zmianom.

Struktura innych kosztów rodzajowych [w %]

	1 kw. 2016	1 kw. 2015* przekształcone
Amortyzacja	6,1	5,1
Usługi obce	11,5	10,3
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	15,1	12,3
Podatki i opłaty	4,6	4,8
Pozostałe koszty rodzajowe	1,9	1,3
Razem	39,1	33,8

Źródło: Opracowanie własne.

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 2.2.c) w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

2.3.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

W I kwartale 2016 roku wartość aktywów Grupy Azoty wzrosła do poziomu 11 147 688 tys. zł, tj. o 959 980 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec I kwartału 2015 roku. Na dzień 31 marca 2016 roku stan aktywów trwałych wyniósł 7 352 481 tys. zł, a stan aktywów obrotowych 3 795 207 tys. zł.

Do najistotniejszych zmian, jakie nastąpiły po stronie aktywów sprawozdania z sytuacji finansowej w I kwartale 2016 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, można zaliczyć:

- wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 11,7%,
- wzrost wartości praw majątkowych o 226,5%,
- wzrost wartości pozostałych aktywów finansowych o 414,6%,
- wzrost nieruchomości inwestycyjnych o 23,0%,
- spadek należności z tytułu dostaw i usług o 16,3%,
- spadek wartości środków pieniężnych o 9,8%.

Struktura aktywów

	1 kw. 2016	1 kw. 2015* przekształcone	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	7 352 481	6 690 805	661 676	9,9
Rzeczowe aktywa trwałe	6 055 716	5 421 110	634 606	11,7
Wartości niematerialne	538 653	503 906	34 747	6,9
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	484 975	480 303	4 672	1,0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	110 661	113 961	(3 300)	(2,9)
Nieruchomości inwestycyjne	66 703	54 210	12 493	23,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	57 853	73 318	(15 465)	(21,1)
Aktywa obrotowe, w tym:	3 795 207	3 496 903	298 304	8,5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 144 850	1 367 413	(222 563)	(16,3)
Zapasy	911 850	944 956	(33 106)	(3,5)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	855 866	948 917	(93 051)	(9,8)
Pozostałe aktywa finansowe	535 430	104 040	431 390	414,6
Prawa majątkowe	335 909	102 880	233 029	226,5
Aktywa razem	11 147 688	10 187 708	959 980	9,4

Źródło: Opracowanie własne.

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 2.2.c) w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

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

- wzrost poziomu kapitału własnego Grupy Azoty o 9,4%,
- wzrost stanu zobowiązań długoterminowych o 51,1%,
- wzrost stanu zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek o 122,2%,
- wzrost stanu dotacji krótkoterminowych 803,3%,
- zmniejszenie stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek o 65,6%.

Struktura pasywów

Wyszczególnienie	1 kw. 2016	1 kw. 2015* przekształcone	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	7 418 525	6 783 304	635 221	9,4
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	1 835 136	1 214 334	620 802	51,1
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1 072 465	482 709	589 756	122,2
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	326 757	312 037	14 720	4,7
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	272 116	244 621	27 495	11,2
Rezerwy	100 191	113 233	(13 042)	(11,5)
Dotacje	49 759	40 867	8 892	21,8
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 894 027	2 190 070	(296 043)	(13,5)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 447 138	1 498 904	(51 766)	(3,5)
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	181 960	529 566	(347 606)	(65,6)
Dotacje	85 872	9 507	76 365	803,3
Pozostałe zobowiązania finansowe	70 382	70 790	(408)	(0,6)
Pasywa razem	11 147 688	10 187 708	959 980	9,4

Źródło: Opracowanie własne.

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 2.2.c) w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

2.3.5. Wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności

	1 kw. 2016	1 kw. 2015* przekształcone
Rentowność brutto na sprzedaży	29,5%	24,2%
Rentowność EBIT	15,7%	12,8%
Rentowność EBITDA	20,9%	17,1%
Rentowność zysku netto	12,4%	10,8%
ROA	2,8%	3,0%
ROCE	4,2%	4,5%
ROE	4,1%	4,5%
Rentowność aktywów trwałych	4,2%	4,6%

Źródło: Opracowanie własne.

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 2.2.c) w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Konstrukcje wskaźników:

Rentowność brutto na sprzedaży - zysk (strata) brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży (sprawozdanie z całkowitych dochodów w układzie kalkulacyjnym)

Rentowność EBIT - EBIT / przychody ze sprzedaży

Rentowność EBITDA - EBITDA / przychody 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, 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

	1 kw. 2016	1 kw. 2015* przekształcone
Wskaźnik bieżącej płynności	2,0	1,6
Wskaźnik wysokiej płynności	1,5	1,2
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,7	0,5

Źródło: Opracowanie własne.

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 2.2.c) w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

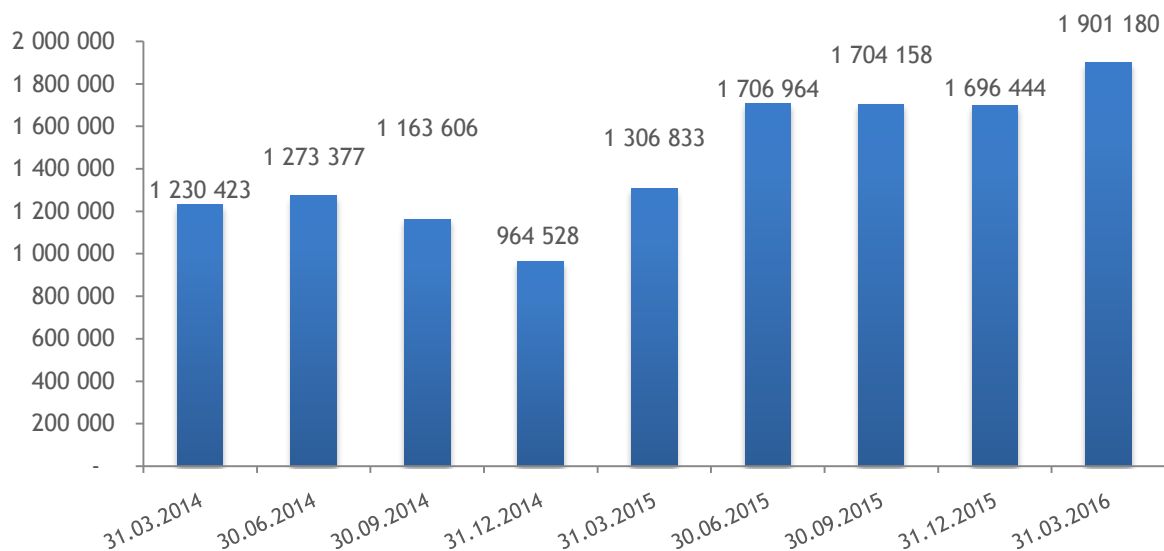
Konstrukcje wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności - $\text{aktywa obrotowe} / \text{krótkoterminowe zobowiązania}$

Wskaźnik wysokiej płynności - $[\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy} - \text{krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe}] / \text{krótkoterminowe zobowiązania}$

Wskaźnik podwyższonej płynności - $[\text{środki pieniężne} + \text{pozostałe aktywa finansowe}] / \text{krótkoterminowe zobowiązania}$

Kształtowanie się kapitału obrotowego netto



Źródło: Opracowanie własne.

Wskaźniki efektywności zarządzania

	1 kw. 2016	1 kw. 2015* przekształcone
Okres rotacji zapasów	47	40
Okres inkasa należności	42	43
Okres spłaty zobowiązań	75	63
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	14	20

Źródło: Opracowanie własne.

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 2.2.c) w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Konstrukcje wskaźników:

Okres rotacji zapasów - $\text{zapasy} * 90 / \text{koszt własny sprzedaży}$

Okres inkasa należności - $\text{należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe} * 90 / \text{przychody ze sprzedaży}$

Okres spłaty zobowiązań - $\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} * 90 / \text{koszt własny sprzedaży}$

Cykl gotówkowy/konwersji gotówki - $\text{okres rotacji zapasów} + \text{okres inkasa należności} - \text{okres spłaty zobowiązań}$

Wskaźniki zadłużenia

Rodzaj wskaźnika	1 kw. 2016	1 kw. 2015
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	33,5%	33,4%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	16,5%	11,9%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	17,0%	21,5%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	198,9%	199,3%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	4687,7%	4298,9%

Źródło: Opracowanie własne.

Konstrukcje wskaźników:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia - długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - długoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego - krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

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

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

2.4. 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 Azoty do terminowego regulowania swoich zobowiązań płatniczych oraz posiadania i generowanie nadwyżek z działalności operacyjnej pozwalających na dalsze ich regulowanie w terminach płatności.

Grupa Azoty zarządza płynnością poprzez utrzymywanie bezpiecznego, odpowiedniego do skali prowadzonej działalności, stanu nadwyżek środków pieniężnych i wolnych limitów kredytowych oraz limitów Umowy o Finansowanie Wewnętrzne, służącej m.in. ich efektywnej redystrybucji.

2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

W I kwartale 2016 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu, w Grupie Azoty nie wystąpiły przypadki niespłaconych kredytów i pożyczek lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek Grupy Azoty były w I kwartale 2016 roku realizowane terminowo i nie występuje zagrożenie ich dalszej obsługi.

Grupa Azoty 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 Azoty posiada wolne limity bilateralnych kredytów bieżących i wielocelowych w spółkach Grupy.

Łączna wartość wolnych limitów kredytów bieżących i wielocelowych Grupy Azoty na 31 marca 2016 roku wynosiła 590 mln zł.

Ponadto Grupa Azoty posiada dostęp do limitu konsorcjalnego Kredytu Odnawialnego w kwocie 1 500 mln zł, który wg stanu na 31 marca 2016 roku był wykorzystany do kwoty 717 mln zł, natomiast kwota w wysokości 783 mln zł pozostaje do wykorzystania na cele ogólne, w tym na finansowanie zamierzeń inwestycyjnych wynikających ze strategii Grupy.

Grupa Azoty posiada także długoterminowe umowy: kredytu z EBI w kwocie 550 mln zł, który wg stanu na 31 marca 2016 roku był wykorzystany w EUR do równowartości kwoty 213 mln zł oraz kredytu z EBOIR w kwocie 150 mln zł, wykorzystanego na 31 marca 2016 roku do kwoty 10 mln zł, z przeznaczeniem na finansowanie wybranych zamierzeń inwestycyjnych wynikających ze strategii Grupy, a tym samym dysponowała wolnymi limitami tych kredytów w łącznej kwocie 477 mln zł.

Ponadto Grupa posiadała wolne limity pożyczek o charakterze inwestycyjnym w kwocie 24 mln zł.

Łącznie stan wolnych limitów umów o finansowanie Grupy na 31 marca 2016 roku wynosił 1 874 mln zł.

Standing finansowy Grupy Azoty jest wysoki i nie występują istotne zagrożenia, ani też 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.

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

Nie wystąpiły inne nietypowe zdarzenia w sposób istotny wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych Grupy.

2.7. Inne informacje

Dofinansowanie projektów

- W dniu 24 marca 2016 roku Jednostka Dominująca otrzymała drugą transzę dofinansowania w wysokości 222 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 pt. „Kompleksowy przerób strumieni odpadowych zawierających siarczany sodu z wykorzystaniem metod elektromembranowych w kierunku wytworzenia roztworu ługu sodowego i kwasu siarkowego”.
- W dniu 2 lutego 2016 roku zgodnie z Umową o dofinansowanie projektu „Budowa instalacji redukcji NOx na kotłach OP-215 nr 4 i 5 w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A.” na rachunek Grupy Azoty PUŁAWY wpłynęło dofinansowanie w wysokości 3 479 tys. zł.

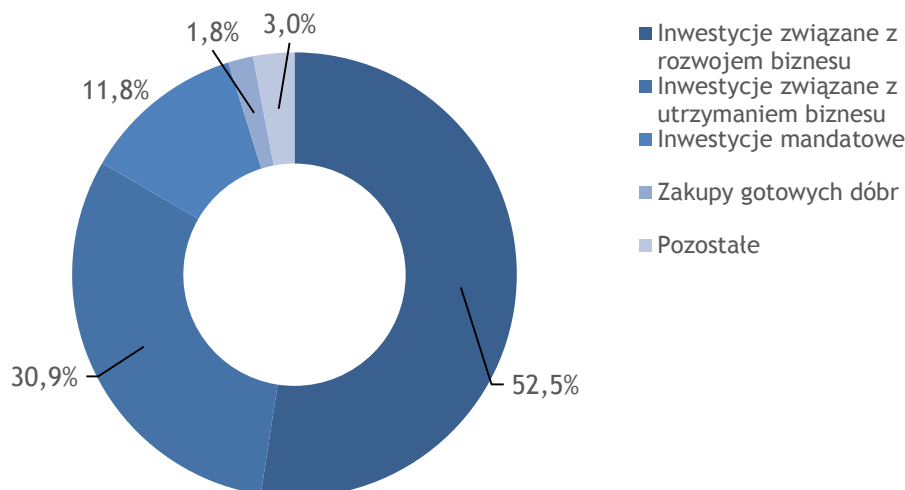
2.8. Realizacja głównych inwestycji

Łączne wydatki inwestycyjne poniesione przez Grupę Azoty w I kwartale 2016 roku wyniosły 249 127 tys. zł (razem z wydatkami na komponenty, remonty znaczące i ulepszenia).

Struktura nakładów inwestycyjnych przedstawiała się następująco:

- | | |
|--|------------------|
| • Inwestycje związane z rozwojem biznesu | 130 600 tys. zł, |
| • Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu | 77 097 tys. zł, |
| • Inwestycje mandatowe | 29 437 tys. zł, |
| • Zakupy gotowych dóbr | 4 543 tys. zł, |
| • Pozostałe (komponenty, remonty znaczące, inne) | 7 450 tys. zł, |

Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty w I kwartale 2016 roku



Źródło: Opracowanie własne.

Poniżej przedstawiono zestawienie wydatków inwestycyjnych Grupy Azoty w I kwartale 2016 roku:

• Jednostka Dominująca	106 686 tys. zł,
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty KĘDZIERZYN	61 724 tys. zł,
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty POLICE	50 041 tys. zł,
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty PUŁAWY	27 075 tys. zł,
• Grupa Azoty SIARKOPOL	1 497 tys. zł,
• Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.	511 tys. zł,
• Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o.	1 315 tys. zł,
• Grupa Azoty ATT Polymers GmbH	278 tys. zł.

Najważniejsze realizowane inwestycje Grupy Azoty - Jednostka Dominująca

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w I kwartale 2016 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Wytwórnia Poliamidów II 80 tt/r	320 000	105 448	43 713	Poprawa efektywności zagospodarowania produkowanego w ramach Grupy Kapitałowej kaprolaktamu	2016
Instalacja Granulacji Mechanicznej II	141 000	53 020	21 016	Optymalizacja asortymentu produkowanych w Grupie Azoty S.A. nawozów oraz dalsze podwyższenie wartości produkowanego w firmie siarczanu amonu	2016
Nowa Wytwórnia Katalizatora Żelazowo-Chromowego	27 700	5 733	2 880	Zwiększenie skali operacji w segmencie katalizatorów, dalsza poprawa jakości katalizatora oraz stworzenie możliwości ekspansji i obsługi nowych klientów	2016
Intensyfikacja zdolności produkcyjnych amoniaku	44 500	6 612	2 522	Zwiększenie produkcji amoniaku o ok. 100 t/d i obniżenie kosztów produkcji amoniaku zmieszanego	Zadanie zostało zakończone
Instalacja odsiarczania spalin	45 400	17 364	9 082	Redukcja poziomu dwutlenku siarki i pyłów w spalinach z pracującego w Elektrociepłowni kotła nr 5 i dostosowanie do standardów emisyjnych zgodnych z Dyrektywą IED	2016
Instalacja odazotowania spalin	44 600	24 703	11 160	Redukcja poziomu tlenków azotu w spalinach z pracującego w Elektrociepłowni kotła nr 5 i dostosowanie do standardów emisyjnych zgodnych z Dyrektywą IED	2016
Turbozespół upustowo-kondensacyjny w EC - 20 MW	63 000	41 045	11 341	Dociążenie turbin upustowo-przeciwprężnych Lang (poprawa sprawności turbin), zwiększenie produkcji energii elektrycznej w kondensacji i obniżenie średniego kosztu energii elektrycznej	2016
Budowa nowego stokażu kwasu azotowego technicznego - Etap I	15 000	856	588	Zastąpienie nowym obiektem wyeksploatowanego stokażu kwasu azotowego technicznego	2017

Najważniejsze realizowane inwestycje Grupy Azoty - Grupa Azoty KĘDZIERZYN

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w I kwartale 2016 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Nowa Elektrociepłownia w GA ZAK S.A. - etap I	375 059	249 487	49 836	Odtworzenie mocy wytwórczych energii cieplnej i energii elektrycznej elektrociepłowni GA ZAK S.A. w oparciu o rozwiązania zgodne z rosnącymi wymaganiami środowiskowymi	2016
Modernizacja instalacji mocznika	23 181	3 405	1 377	Ograniczenie wpływu instalacji na środowisko wraz z uzyskaniem dodatkowej zdolności produkcyjnej i poprawą efektywności procesu	2016

Najważniejsze realizowane inwestycje Grupy Azoty - Grupa Azoty POLICE

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w I kwartale 2016 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Instalacja do produkcji propylenu metodą PDH (400 tys. t/rok) z infrastrukturą	1 675 000	41 000	7 000	Budowa instalacji produkującej propylen metodą odwodornienia propanu (PDH). Planowana skala produkcji to minimum 400 tys. ton propylenu rocznie. W ramach projektu powstanie też blok energetyczny oraz rozbudowany zostanie port morski w Policach o terminal chemikaliów	2019
Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją elektrociepłowni ECII	166 700	141 977	7 341	Dostosowanie pracy instalacji elektrociepłowni do wymagań Dyrektywy 2010/75/UE	2016
Modernizacja instalacji amoniaku	155 600	81 086	13 511	Obniżenie energochłonności procesu produkcji amoniaku oraz poprawa niezawodności pracy poszczególnych jej węzłów	2016
Zmiana technologii produkcji kwasu fosforowego DA-HF	67 000	3 214	414	Poprawa efektywności produkcji oraz jakości produkowanego kwasu fosforowego (zmniejszenie ilości zanieczyszczeń w kwasie i ilości odpadów)	2017
Modernizacja wału przeciwpowodziowego wokół składowiska fosfogipsu	9 500	347	219	Zwiększenie szczelności wału oraz lepsze zabezpieczenie składowiska fosfogipsu przed wodami zewnętrznymi	2016
Modernizacja magazynu surowca fosforytów	8 350	361	97	Przebudowa magazynu w celu odpowiedniego przechowywania surowców oraz zabezpieczenia ich przed niekorzystnymi warunkami atmosferycznymi	2017
Monitoring parametrów fizykochemicznych cieczy na instalacjach produkcyjnych - opomiarowanie on-line	3 900	2 812	2 009	W ramach inwestycji zostanie zainstalowany automatyczny system pomiaru parametrów fizykochemicznych cieczy na poszczególnych instalacjach produkcyjnych	2016

Najważniejsze realizowane inwestycje Grupy Azoty - Grupa Azoty PUŁAWY

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w I kwartale 2016 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Budowa Elektrowni Puławy	1 125 000	6 186	1 169	Podstawową funkcją nowej elektrowni (bloku gazowo-parowego) będzie wytwarzanie ciepła technologicznego i grzewczego oraz energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji	2019
Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej	385 000	12 441	3 536	Poprawa jakości nawozów na skutek zastosowania nowoczesnej granulacji mechanicznej	2020
Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego	695 000	340	277	Zwiększenie efektywności produkcji kwasu azotowego oraz poprawa ekonomiki wytwarzanych na jego bazie nawozów	2021
Wymiana turboszespołu TG-2	99 000	350	29	Zwiększenie sprawności wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w skojarzeniu poprzez wymianę turboszespołu upustowo-kondensacyjnego TG-2 o mocy 30 MWe na nową jednostkę o mocy nominalnej 37 MWe	2017
Kompresor Wodoru 1900 Nm ³	12 500	12 209	1 348	Poprawa stabilności pracy, zmniejszenie awaryjności i poprawa wskaźników zużycia wodoru	2016

Najważniejsze realizowane inwestycje Grupy Azoty - Grupa Azoty SIARKOPOL

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w I kwartale 2016 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Wykonanie modernizacji instalacji siarki nierozpuszczalnej SNII zgodnie z dok. wykonawczą	19 000	895	636	Uzyskanie projektowej zdolności produkcyjnej instalacji 5 000 t/rok	2017
Modernizacja układu wodno energetycznego Kopalni Siarki „Osiek” montaż ciągu A oraz pomp 4P1	2 900	400	-	Poprawa efektywności wydobycia siarki, poprawa bezpieczeństwa ruchu i spełnienie wymogów Elektrowni Połaniec	2017
Wykup działek pod eksploatację w rejonach S1, S2, Jezioro Osieckie	1 500	780	780	Realizacja projektu pozwoli na udostępnienie nowych obszarów złoża	2016

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

Kursy walut

Informacje o utrzymaniu stabilnego tempa wzrostu PKB w kraju w I kwartale 2016 roku, wobec umiarkowanego wzrostu gospodarczego w strefie EURO, wskazują na potencjał dalszego umocnienia się PLN do EUR. Natomiast eskalacja ryzyk politycznych w kraju oraz potencjalne obniżenie ratingu

długu Polski przez agencję Moody's mogą w perspektywie najbliższych miesięcy ponownie osłabiać krajową walutę.

Kontynuacja poluzowania polityki pieniężnej przez Europejski Bank Centralny w strefie EURO, przy utrzymującym się ryzyku niekorzystnego rozstrzygnięcia czerwcowego referendum w sprawie potencjalnego wyjścia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej, skutkować może osłabieniem kursu EUR do USD i zmianą obserwowanego od kilku miesięcy trendu wzrostowego Eurodolara. Przy utrzymaniu obecnego tempa wzrostu gospodarki USA, oczekuje się w II połowie 2016 roku decyzji Rezerwy Federalnej o kolejnych podwyżkach stóp procentowych, zwłaszcza w sytuacji ugruntowania informacji o poprawie wskaźników wzrostu PKB w Chinach. Te czynniki mogą zwiększać w dłuższym horyzoncie prawdopodobieństwo osłabienia EUR do USD, a w ślad za tym również osłabienia krajowej waluty do USD w perspektywie do końca 2016 roku.

Można oczekiwać, iż w skali II kwartału 2016 roku kurs PLN do EUR będzie utrzymywał się w średnioterminowym przedziale równowagi 4,15 - 4,30, z tendencją do ograniczonej aprecjacji w sytuacji utrzymania dobrych wyników polskiej gospodarki oraz korekty tego trendu w okresach eskalacji sporów politycznych.

Natomiast kurs PLN do USD może się w sposób ograniczony osłabiać, podążając za zmiennością kursu EUR do USD.

Dotychczasowe oraz oczekiwane zmiany kursu PLN do USD i EUR nie powinny zagrażać osiągnięciu planowanych w II kwartale 2016 roku wyników, w odniesieniu do ekspozycji walutowej Grupy Azoty, zważywszy że ewentualne umocnienie się polskiej waluty do EUR może być równoważnie oczekiwanym osłabianiem się do USD, a ryzyka polityczne w kraju i Unii Europejskiej znacząco ograniczają potencjał umocnienia się waluty krajowej.

Krajowe stopy procentowe

W I kwartale 2016 roku krajowe stopy procentowe utrzymywane były na stałym poziomie. Przy kontynuacji zadawalającego wzrostu PKB w kraju dalsze obniżki stóp nie są niezbędne, a mogłyby skutkować nadmiernym osłabieniem krajowej waluty.

Wobec powyższego w perspektywie do końca bieżącego roku, spodziewane jest utrzymanie stóp na niezmienionym poziomie. Podstawowa stopa bazowa oprocentowania kredytów Grupy Azoty (WIBOR 1M), winna pozostać na poziomie około 1,60%, co korzystnie wpływa na stabilizację kosztów finansowania Grupy Azoty na relatywnie niskim poziomie oraz bezpieczną obsługę zadłużenia, również w przypadku planowanego zwiększania jego skali na finansowanie działalności inwestycyjnej.

Pomimo stopniowego wychodzenia wiodących krajów Unii Europejskiej z recesji, w krajach strefy EURO utrzymują się zjawiska deflacyjne. Wobec powyższego, Europejski Bank Centralny, aby przeciwdziałać deflacji, będzie nadal stosował poluzowanie ilościowe polityki pieniężnej oraz politykę ujemnych stóp procentowych, które powinny pozostać na obecnym poziomie do końca bieżącego roku.

Z kolei amerykański FED będzie kontynuował w 2016 roku stopniowe ograniczanie luzowania polityki pieniężnej, przy czym najprawdopodobniej do III kwartału 2016 roku wstrzyma się z kolejnymi podwyżkami stóp procentowych dla USD, pomimo utrzymującego się ożywienia gospodarczego w USA.

Podsumowując, wydaje się że relatywnie małe jest prawdopodobieństwo niekorzystnych zmian obecnych niskich stóp referencyjnych do końca 2016 roku w odniesieniu do walut w których finansuje się Grupa Azoty (tj. PLN, EUR), a tym samym jako niskie należy ocenić ryzyko pogorszenia się sytuacji finansowej lub wyników działalności Grupy z powodu wzrostu kosztów obsługi zobowiązań finansowych.

Obecnie większe wydaje prawdopodobieństwo ograniczonego obniżenia stóp EURIBOR i/lub WIBOR, a ich ewentualne podwyżki nastąpią nie wcześniej niż w przyszłym roku, w sytuacji wystąpienia wygaśnięcia zjawisk deflacyjnych i utrzymania się obecnego tempa wzrostu PKB.

W stosunku do stawek rynkowych, przewiduje się utrzymanie relatywnie niskiego spreadu pomiędzy marżami kredytów oraz lokat oferowanych Grupie Azoty, przy czym ich niewielki wzrost może nastąpić jako skutek wprowadzonego podatku od aktywów bankowych w Polsce.

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

Kształtowanie się cen surowców i produktów

Rynkowe czynniki kształtujące perspektywiczne wyniki Grupy Kapitałowej przyszłych okresów zwykle uzależnione są od cen strategicznych surowców, kondycji rynków docelowych oraz cen produktów.

Rynek surowców

Ropopochodne

W ostatnim okresie sytuacja gospodarcza i polityczna na świecie wpływa silnie na wahania cen ropy naftowej. W najbliższym czasie nie należy oczekiwać stabilizacji cen ropy na stałym poziomie, co przełoży się również na wahania cen surowców ropopochodnych. W dalszej perspektywie wiele zależeć będzie od decyzji państw OPEC o przyszłości wydobycia tego surowca. W przypadku ogłoszenia zamrożenia limitów wydobycia, notowania ropy naftowej zaczną wzrastać, tym samym powodując wzrost cen surowców ropopochodnych. Wahania notowań ropy naftowej powodują wahania cen surowców ropopochodnych takich jak propylen, fenol, benzen, kaprolaktam.

Siarka

W oparciu o niskie ceny ropy naftowej oraz spadek cen siarki na międzynarodowych rynkach, przy równoczesnym spadku popytu na nawozy wieloskładnikowe, prognozuje się dalszy spadek cen siarki na rynku europejskim.

Gaz

Czynniki, które ukształtowały ceny gazu w pierwszym kwartale 2016 roku będą oddziaływać na nie przez dalszą część roku. Zarówno Rosja, jak i Norwegia, zapowiadają wzrost wolumenu sprzedaży gazu na rynek UE. Dodatkowo w związku z rozpoczęciem eksportu gazu LNG z USA, spodziewać się można długiej i ostrej walki o udziały w rynku europejskim, co dodatkowo będzie utrzymywało ceny na niskim poziomie. Przewiduje się, że w okresie kolejnych 12 miesięcy ceny gazu na rynku niemieckim osiągną poziom około 12 EUR/MWh.

Energia elektryczna

W perspektywie roku przewiduje się nieznaczny wzrost cen energii. Polski rynek podlega istotnym wpływom przepisów klimatycznych wraz z koniecznością utrzymania modernizacji potencjału wytwórczego (nakłady na nowe moce wytwórcze, utrzymanie rezerwy operacyjnej). Te czynniki, pomimo istnienia przesłanek wskazujących na możliwość obniżenia cen energii elektrycznej, będą w istotny sposób hamowały jej spadkowy trend.

Na ceny energii elektrycznej wpływać będą między innymi:

- trwająca realizacja planów rozwiązania kryzysu w górnictwie węglowym przy udziale firm energetycznych, trudna restrukturyzacja spółek węglowych,
- nowe obowiązki producentów energii elektrycznej wynikające z ustawy o OZE,
- trend spadkowy cen gazu,
- konsumpcja utrzymujących się niskich cen węgla przez firmy energetyczne.

Amoniak

Na rynku amoniaku, mimo szacowanej w ujęciu globalnym jego nadwyżki, lokalnie, tj. u jego największych producentów (rejon Yuzhny/Baltic) dostępność produktu z przeznaczeniem na eksport szacowana jest na niskim poziomie. W dłuższej perspektywie tj. w III-IV kwartale 2016 roku spodziewane są spadki notowań cen amoniaku.

Rynki produktowe

Rynek rolny

Na rynku rolnym w najbliższych miesiącach istotnym czynnikiem pozostanie kształtowanie się cen płodów rolnych, które decydują o sile nabywczej rolników. Nawet korzystny bilans zbóż zarówno w Europie, jak i na świecie nie będzie sprzyjał wzrostom cen płodów rolnych w kolejnych kwartałach 2016 roku. Nie zmienia tego faktu optymistyczne prognozy zbiorów zbóż w III kwartale ani walka cenowa na kluczowych rynkach zbytu wśród największych światowych eksporterów zbóż.

Rynek nawozowy

Zapowiadane na II kwartał utrzymanie się znacznej nadwyżki produktowej mocznika na rynku światowym wraz z planowanymi na ten okres rozruchami nowych instalacji do produkcji mocznika nie będą sprzyjały wzrostom bądź stabilizacji jego cen. Utrzymanie trendu spadkowego w dłuższym okresie (po zakończeniu wiosennego sezonu nawozowego) może skutkować wyłączeniami instalacji do produkcji mocznika o najwyższym koszcie wytwarzania, oraz skutecznie „blokować” eksport tego produktu z Chin. Nie bez znaczenia w kwestii utrzymania trendu spadkowego cen mocznika będzie jego wpływ na ceny pozostałych nawozów azotowych.

Tegoroczna wiosenna intensyfikacja prac polowych może skutkować skróceniem sezonu nawozowego, co może wymusić wprowadzenie obniżek cen produktów nawozowych celem wsparcia popytu.

Pod koniec kwietnia oraz z początkiem maja przewiduje się koniec sezonu aplikacji - popyt na nawozy NPK zmniejszy się znacznie. W związku z tym należy się liczyć z posezonową obniżką cen nawozów i zachęceniem dystrybutorów do gromadzenia nawozów na kampanię jesienną.

Produkty OXO

Ceny produktów OXO będą skorelowane z cenami propylenu. Nie mniejszy wpływ na ceny będą miały niekorzystne wahania kursu walut. Warunki rynkowe powinny pozostać stabilne i skontrastowane ze względu na dynamikę popytu w zależności od regionów geograficznych i rynków końcowych. Na poziom popytu mogą mieć wpływ wydarzenia geopolityczne w różnych regionach Europy i świata, na których lokowane są produkty Grupy Azoty. W minionym okresie niższe ceny propylenu w Europie powodowały, iż ceny alkoholi europejskich producentów stawały się bardziej konkurencyjne na rynkach zagranicznych, zwiększając tym samym możliwości eksportowe.

W najbliższym okresie rynek będzie silnie reagował na notowania cen surowców, szczególnie propylenu. Wszelkie wahania cen propylenu i pozostałych surowców, a także ich ograniczenia dostępności, będą powodowały spadki w cenach alkoholi OXO i plastifikatorów.

Regulacje prawne

Grupa Azoty aktywnie uczestniczyła w opiniowaniu nowego projektu rozporządzenia nawozowego, przygotowanego przez Komisję Europejską i niosącego kilka zagrożeń dla polskiego przemysłu nawozów wieloskładnikowych (np. limity zanieczyszczeń, dopuszczenie możliwości uznania domieszek odpadów organicznych/biologicznych do nawozów). Opinie Grupy Azoty wraz z uzasadnieniami zostały wysłane do różnych gremiów.

3. Pozostałe informacje

3.1. Inne istotne zdarzenia

Oddanie do użytku nowego magazynu nawozów

Dobiegła końca budowa nowego magazynu luzem - ważnej inwestycji w sektorze nawozowym. Nowy magazyn to nie tylko element ciągu technologicznego produkcji nawozów, ale również bufor do sezonowania i przechowywania w odpowiednich warunkach nawozów produkowanych w Jednostce Dominującej.

Umowa z UDT

Urząd Dozoru Technicznego (UDT) podpisał 9 marca 2016 roku w Warszawie porozumienie o współpracy z Jednostką Dominującą. Działania, które będą realizowane na podstawie porozumienia, mają podnieść poziom bezpieczeństwa eksploatowanych przez Jednostkę Dominującą urządzeń technicznych i instalacji podlegających dozorowi technicznemu.

3.2. Umowy znaczące

Umowy zostały ujęte w porządku chronologicznym.

Umowy znaczące

W I kwartale 2016 roku Grupa nie zawierała umów, których wartość przekraczałaby kwotę znaczącą, tj. która stanowiłaby 10% przychodów ze sprzedaży Grupy za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

Zdarzenia po dacie bilansowej

Umowa Ramowa sprzedaży paliwa gazowego oraz dwustronne Kontrakty Indywidualne

W dniu 13 kwietnia 2016 roku została zawarta przez Jednostkę Dominującą wraz z jej spółkami zależnymi: Grupa Azoty PUŁAWY, Grupa Azoty POLICE, Grupa Azoty KĘDZIERZYN, Grupa Azoty SIARKOPOL (dalej łącznie zwani „Odbiorcami”, a każdy z osobna „Odbiorcą”), a Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. (dalej: PGNiG S.A.) Umowa Ramowa sprzedaży paliwa gazowego oraz dwustronne Kontrakty Indywidualne.

Przedmiotowa Umowa Ramowa reguluje jednakowy dla Odbiorców tryb zawierania i wypowiedzania Kontraktów Indywidualnych, opis procesów zamawiania, regulowania płatności, wstrzymywania i ograniczania dostaw, klauzule renegowacyjne oraz zasady wspólnego rozliczania dostaw.

Kontrakt Indywidualny oznacza umowę wykonawczą do Umowy Ramowej, zawartą na czas oznaczony w formie umowy sprzedaży (dotyczy sprzedaży gazu w punkcie wirtualnym) bądź w formie umowy kompleksowej (dotyczy sprzedaży w punkcie fizycznym), określającą ilości, harmonogram, formuły cenowe oparte o indeksy giełdowe oraz szczegółowe parametry handlowe dostawy paliwa gazowego na rzecz danego Odbiorcy.

Umowa Ramowa została zawarta na czas nieoznaczony, a jej postanowienia mają zastosowanie dla dostaw realizowanych od dnia 1 kwietnia 2016 roku. Natomiast Kontrakty Indywidualne zawarte zostały na różne okresy dostaw, najdłuższy z nich zawarty jest na okres do 30 września 2019 roku.

O ile zapisy Kontraktów Indywidualnych nie stanowią inaczej, każdy z Odbiorców może wypowiedzieć Umowę Ramową, a także jeden lub większą liczbę Kontraktów Indywidualnych przewidujących sprzedaż gazu w punkcie fizycznym za 1-miesięcznym okresem wypowiedzenia przypadającym na koniec Miesiąca Gazowego, lub za 6-miesięcznym okresem wypowiedzenia w przypadku Kontraktu Indywidualnego przewidującego sprzedaż gazu w punkcie wirtualnym.

Umowa ramowa w sposób ogólny przewiduje katalog kar umownych, jednak w tym zakresie odsyła do Kontraktów Indywidualnych. Kontrakty Indywidualne zawierają opis kar i opłat umownych z tytułu niewykonania lub nienależytego jej wykonania zarówno przez PGNiG S.A. jak i Odbiorcę/Odbiorców, uzależnionych od bieżącej lub okresowej realizacji dostaw, w tym nieodebrania lub niedostarczenia minimalnej ilości paliwa gazowego lub na wypadek wypowiedzenia Kontraktu Indywidualnego. Maksymalna wysokość kar umownych nie powinna przekroczyć równowartości 10% poszczególnych Kontraktów Indywidualnych obowiązujących w I okresie, w którym kary mogą być naliczone, natomiast z uwagi na wartość Kontraktów Indywidualnych, może przekroczyć 200 tys. EUR; zapłata kar umownych wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar.

Ewentualne sprawy sporne rozstrzyga sąd powszechny właściwy dla siedziby pozwanego z wyłączeniem spraw dotyczących renegocjacji ceny, które rozstrzyga Sąd Arbitrażowy wyznaczony przez strony Umowy Ramowej zgodnie z procedurą opisana w Umowie Ramowej.

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu.

Podpisana Umowa Ramowa wraz Kontraktami Indywidualnymi spełnia kryterium umowy znaczącej, tzn. jej szacunkowa wartość netto według obecnych warunków rynkowych w okresie obowiązywania Kontraktów Indywidualnych wynosi około 3,3 mld PLN netto i przekracza 10% wartości przychodów ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej Jednostki Dominującej za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych. Jest to jednocześnie umowa o najwyższej wartości zawarta przez Jednostkę Dominującą z PGNiG S.A. (jak i Grupą Kapitałową Grupa Azoty, a Grupą Kapitałową PGNiG S.A.) w okresie od dnia 18 sierpnia 2015 roku do dnia publikacji niniejszego raportu. Łączna wartość obrotów pomiędzy Grupą Kapitałową Grupa Azoty a Grupą PGNiG S.A. w tym okresie, wraz z szacunkową wartością jaka wynika z w/w umowy, wynosi około 3 790 mln PLN, co również spełnia w/w kryterium uznania sumy umów za wartość znaczącą.

Podpisana Umowa Ramowa wraz Kontraktami Indywidualnymi zabezpieczać będzie powyżej 50% zapotrzebowania na gaz Odbiorców z Grupy Kapitałowej Grupa Azoty.

Umowy istotne

Umowy i aneksy do umów o charakterze finansowym

Aneks do Umowy kredytu pomiędzy Remzap Sp. z o.o. a Bankiem Millennium S.A.

W dniu 25 stycznia 2016 roku spółka Remzap Sp. z o.o. podpisała z Bankiem Millennium S.A. aneks do Umowy kredytu z dnia 27 stycznia 2012 roku udzielonego na kwotę 2 mln zł. Aneks przedłużył czas obowiązywania umowy do dnia 26 stycznia 2017 roku.

Aneks do Umowy kredytu pomiędzy Agrochem Sp. z o.o. a Bankiem Pekao S.A.

W dniu 29 stycznia 2016 roku spółka Agrochem Sp. z o.o. podpisała z Bankiem Pekao S.A. aneks do Umowy kredytu w rachunku bieżącym zwiększający limit kredytu z kwoty 5 mln zł do 10 mln zł. Umowa kredytu obowiązuje do 31 stycznia 2017 roku.

Umowa faktoringu pomiędzy Jednostką Dominującą a BGŻ BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o.

W dniu 12 lutego 2016 roku Jednostka Dominująca zawarła z BGŻ BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. Umowę faktoringową z limitem 25 mln zł, na okres do 12 października 2016 roku, przeznaczoną na finansowanie wierzytelności z odroczonym terminem płatności wobec wybranych kontrahentów krajowych.

Zmiana do Umowy kredytu pomiędzy AFRIG S.A. a BGŻ BNP Paribas S.A.

W dniu 25 lutego 2016 roku spółka AFRIG S.A. zawarła zmianę do Umowy wielocelowej linii kredytowej w banku BGŻ BNP PARIBAS S.A. z 18 lutego 2014 roku, wydłużając bieżący okres udostępnienia kredytu do dnia 17 lutego 2017 roku oraz dostosowując jej zabezpieczenia do standardów umów kredytowych w Grupie.

Umowy ubezpieczeniowe

Ubezpieczenie ryzyka kredytu kupieckiego w Grupie Azoty PUŁAWY

W styczniu 2016 roku została odnowiona Polisa Ubezpieczenia Ryzyka Kredytu Kupieckiego w Grupie Azoty PUŁAWY na okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. Ubezpieczeniem jest objęta sprzedaż kaprolaktamu i melaminy w kraju i w eksporcie oraz innych produktów do odbiorców kaprolaktamu i melaminy oraz PUC-C (produkt utleniania cykloheksanu) i przedgonu alkoholowego.

Również w styczniu 2016 roku została zawarta nowa Polisa Ubezpieczenia Ryzyka Kredytu Kupieckiego w Grupie Azoty PUŁAWY na okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. Ubezpieczeniem zostały objęte należności Grupy Azoty PUŁAWY dotyczące sprzedaży eksportowej nawozów.

Ubezpieczenie ryzyk budowy i montażu w Grupie

W lutym 2016 roku Jednostka Dominująca zawarła z pooliem ubezpieczeniowym WARTA/PZU/Ergo HESTIA Umowę Generalną ubezpieczenia wszystkich ryzyk budowy i montażu. Umowa obowiązuje od 5 lutego 2016 roku do 30 czerwca 2018 roku i określa warunki ubezpieczenia robót budowlano-montażowych zarówno inwestycyjnych, jak i remontowych wykonywanych w ramach kontraktów zawieranych przez spółki wchodzące w skład Grupy Azoty, w tym również roboty budowlano-montażowe wykonywane we własnym zakresie przez te spółki. Kontrakty są objęte ubezpieczeniem pod warunkiem ich zgłoszenia w okresie obowiązywania w/w Umowy.

3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

Grupa Azoty nie wystawiła w I kwartale 2016 roku gwarancji, których łączna wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

W I kwartale 2016 roku Grupa nie aneksowała gwarancji, których łączna wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

W I kwartale 2016 roku spółki z Grupy Azoty nie wystawiały poręczeń.

Wystawione akredytywy

W dniu 4 lutego 2016 roku na zlecenie Grupy Azoty PUŁAWY, bank PKO BP S.A. otworzył akredytywę importową na kwotę 1 496 tys. EUR na okres do 19 sierpnia 2016 roku. Beneficjentem akredytywy jest dostawca urządzenia. Akredytywa została otwarta w ramach Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego.

Pożyczki udzielone w Grupie Kapitałowej w I kwartale 2016 roku

W ramach zawartej Umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku, w dniu 25 stycznia 2016 roku został zaakceptowany wniosek Grupy Azoty KĘDZIERZYN o udzielenie finansowania w formie pożyczki na kwotę 2 770 tys. zł z przeznaczeniem na realizację zadania inwestycyjnego pn. "Uruchomienie ciągłej produkcji OXOPLAST® OT". Kwotę pożyczki uruchomiono 29 stycznia 2016 roku.

W ramach zawartej Umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku na podstawie wniosku Grupy Azoty KĘDZIERZYN o udzielenie finansowania w formie pożyczki na kwotę 209 920 tys. zł z przeznaczeniem na realizację zadania inwestycyjnego pn. „Nowa elektrociepłownia w GA ZAK S.A. - etap I” w dniu 31 marca 2016 roku uruchomiono kolejną transzę pożyczki w wysokości 40 320 tys. zł.

3.4. Akcjonariat

Poniżej wskazano akcjonariuszy posiadających 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.

Struktura akcjonariatu na dzień 11 marca 2016 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.

w tym:

- akcje serii AA i B 39 116 421,
- akcje serii C 24 999 023,
- akcje serii D 35 080 040.

Od dnia 11 marca 2016 roku (tj. daty przekazania raportu rocznego) do daty sporządzenia niniejszego raportu Jednostka Dominująca nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

3.5. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień zakończenia okresu raportowania, tj. na dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu żaden z Członków Zarządu Jednostki Dominującej nie posiada akcji Jednostki Dominującej.

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

Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby nadzorujące Jednostkę Dominującą

	Liczba akcji/liczba głosów*		
	na dzień 01.01.2016	na dzień 30.03.2016	na dzień 09.05.2016
Tomasz Klikowicz	190	190	190

* Wartość nominalna akcji wynosi 5 zł.

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

3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących

Zarząd Jednostki Dominującej

Skład Zarządu na dzień 1 stycznia 2016 roku:

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

W dniu 19 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwały w sprawach określenia liczby Członków Zarządu Spółki X kadencji na od 3 do 7 osób oraz zmian w składzie Zarządu Spółki:

- odwołała Pawła Jarczewskiego, pełniącego funkcję Prezesa Zarządu,
- odwołała Krzysztofa Jałosińskiego, pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- odwołała Marka Kapłuchę, pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- odwołała Mariana Rybaka, pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- powołała Mariusza Bobera na stanowisko Prezesa Zarządu X kadencji Spółki Grupa Azoty S.A.

W dniu 14 marca 2016 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwały w sprawie powołania w skład Zarządu Pana Józefa Rojka i Pana Tomasza Hinc, powierzając im stanowiska Członków Zarządu Spółki.

W związku z powyższym skład Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

- Mariusz Bober - Prezes Zarządu,
- Andrzej Skolmowski - Wiceprezes Zarządu,
- Witold Szczypiński - Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Hinc - Członek Zarządu,
- Artur Kopeć - Członek Zarządu,
- Józef Rojek - Członek Zarządu.

Kompetencje osób zarządzających i nadzorujących Jednostkę Dominującą:

Zarząd Spółki, na posiedzeniu Zarządu w dniu 21 marca 2016 roku podjął Uchwałę nr 291/X/2016 w sprawie podziału kompetencji pomiędzy Członkami Zarządu Spółki. Uchwała zawiera aktualny zakres kompetencji i odpowiedzialności Członków Zarządu za poszczególne obszary biznesowe w Spółce i Grupie Kapitałowej.

Obszary odpowiedzialności Członków Zarządu Jednostki Dominującej na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawiają się następująco:

- Mariusz Bober - Prezes Zarządu, całościowy nadzór oraz zarządzanie Grupą Kapitałową, odpowiedzialny za Strategię, zarządzanie korporacyjne, w tym nadzór właścicielski, zarządzanie zasobami ludzkimi, komunikacją i wizerunkiem (w tym: public relations i CSR),
- Andrzej Skolmowski - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za finanse, IT, obszar logistyki oraz relacje inwestorskie,
- Witold Szczypiński - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Generalny Spółki Dominującej, odpowiedzialny za obszar integracji produkcji, Segment Agro i Segment Tworzywa,
- Tomasz Hinc - Członek Zarządu, odpowiedzialny za obszar zakupów,
- Artur Kopeć - Członek Zarządu, odpowiedzialny za majątek produkcyjny, bezpieczeństwo techniczne, ochronę środowiska, infrastrukturę oraz dialog społeczny,
- Józef Rojek - Członek Zarządu, odpowiedzialny za realizację inwestycji i programy badawczo-rozwojowe.

Zarząd Spółki działa na podstawie:

- ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami),
- ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji z dnia 30 sierpnia 1996 roku z późniejszymi 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 Spółki,
- regulaminu Zarządu Spółki,
- uchwały o podziale kompetencji podjętej w dniu 21 marca 2016 roku (uchwała nr 291/X/2016).

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia 2016 roku:

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

W dniu 15 stycznia 2016 roku Sekretarzem Rady Nadzorczej został wybrany Zbigniew Paprocki.

W dniu 29 stycznia 2016 roku pismem Ministra Skarbu Państwa ze składu Rady Nadzorczej został odwołany Przemysław Lis, a powołany Marek Grzelaczyk.

W dniu 1 lutego 2016 roku uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki ze składu Rady Nadzorczej zostali odwołani Monika Kacprzyk-Wojdyga oraz Marek Mroczkowski, Jacek Obłękowski i Ryszard Trepczyński, a powołani: Maciej Baranowski, Tomasz Karusewicz, Przemysław Lis (na funkcję Przewodniczącego) oraz Bartłomiej Litwińczuk.

W dniu 19 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza wybrała Marka Grzelaczyka na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej IX kadencji.

W związku z powyższymi zmianami skład Rady Nadzorczej na dzień 1 lutego 2016 roku przedstawiał się jak poniżej:

- Przemysław Lis - Przewodniczący,
- Marek Grzelaczyk - Wiceprzewodniczący,
- Zbigniew Paprocki - Sekretarz,
- Maciej Baranowski - Członek,
- Robert Kapka - Członek,
- Tomasz Karusewicz - Członek,
- Tomasz Klikowicz - Członek,
- Artur Kucharski - Członek,
- Bartłomiej Litwińczuk - Członek.

Z dniem 31 marca 2016 roku Marek Grzelaczyk złożył rezygnację z funkcji Wiceprzewodniczącego. Rada Nadzorcza w dniu 15 kwietnia 2016 roku powołała Tomasza Karusewicza na funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej IX kadencji.

Wobec powyższego skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień sporządzania raportu przedstawia się następująco:

- Przemysław Lis - Przewodniczący,
- Tomasz Karusewicz - Wiceprzewodniczący,
- Zbigniew Paprocki - Sekretarz,
- Maciej Baranowski - Członek,
- Marek Grzelaczyk - Członek,
- Robert Kapka - Członek,
- Tomasz Klikowicz - Członek,
- Artur Kucharski - Członek,
- Bartłomiej Litwińczuk - Członek.

Rada Nadzorcza działa na podstawie:

- przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz.1037 z późniejszymi zmianami),
- ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji,
- ustawy o rachunkowości,

- Statutu Jednostki Dominującej (w szczególności § 33 Statutu Spółki),
- Regulaminu Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

Zmiany w składzie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej

W związku z odwołaniem uchwałami Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 1 lutego 2016 roku ze składu Rady Nadzorczej Marka Mroczkowskiego i Jacka Obłękowskiego, Rada Nadzorcza w dniu 19 lutego 2016 roku podjęła uchwały w sprawie powołania w skład Komitetu Audytu Tomasza Karusewicza, Macieja Baranowskiego oraz Artura Kucharskiego (na funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu). W związku z rezygnacją z prac w Komitecie Audytu złożoną przez Tomasza Karusewicza w dniu 8 marca 2016 roku, Rada Nadzorcza w dniu 14 marca 2016 roku podjęła decyzję o powołaniu w skład Komitetu Marka Grzelaczyka.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Komitet Audytu funkcjonuje w składzie:

- Artur Kucharski - Przewodniczący,
- Maciej Baranowski,
- Marek Grzelaczyk,
- Tomasz Klikowicz.

Wybory Członków Rady Nadzorczej przez pracowników Grupy Azoty S.A.

Rada Nadzorcza w dniu 19 lutego 2016 roku zarządziła przeprowadzenie wyborów kandydatów na Członków Rady Nadzorczej wybieranych przez pracowników Spółki na X kadencję w przeciągu jednego miesiąca od wejścia w życie uchwały Rady Nadzorczej oraz powołała Główną Komisję Wyborczą do przeprowadzenia wyborów. Wybory odbyły się w terminie 11-23 marca (I tura) oraz 30 marca - 14 kwietnia 2016 roku (II tura).

4. Informacje uzupełniające

Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz

W związku z brakiem publikacji prognoz wyników finansowych na 2016 rok, nie jest prezentowane stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie ich realizacji.

Postępowania sądowe

Spółki z Grupy Azoty nie są stroną postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy Azoty S.A, tj. spełniałyby kryteria istotności określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych z dnia 19 lutego 2009 roku (tekst jedn. Dz. U. 2014 poz. 133).

Łączna wartość wszystkich postępowań z udziałem Spółek z Grupy nie przekracza wartości 10% kapitałów własnych Grupy Azoty S.A.

Informacje o posiadanych przez Jednostkę Dominującą oddziałach

Spółka nie posiada zamiejscowych oddziałów lub zakładów.

Akcje, emisje akcji

W pierwszym kwartale 2016 roku Jednostka Dominująca nie dokonywała żadnych operacji związanych z emisjami, wykupem i spłatą dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Wykorzystywanie środków pozyskanych z Ofert Publicznych Spółka zakończyła w 2013 roku. Wykorzystanie przebiegało zgodnie z przyjętymi wcześniej celami emisyjnymi.

Spółka nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

W Spółce nie funkcjonuje system kontroli programów akcji pracowniczych.

Skonsolidowany raport okresowy Grupy Azoty za I kwartał 2016 roku zawiera 76 stron.

Podpisy Członków Zarządu

.....
Mariusz Bober
Prezes Zarządu

.....
Andrzej Skolmowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Generalny

.....
Tomasz Hinc
Członek Zarządu

.....
Artur Kopeć
Członek Zarządu

.....
Józef Rojek
Członek Zarządu

Tarnów, dnia 9 maja 2016 roku