



Skonsolidowany raport okresowy za I półrocze 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 6 i 3 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016 roku przygotowane zgodnie z MSR 34, „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską	8
Oświadczenie kierownictwa	9
Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	10
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	12
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	14
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	16
Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18
1. Informacje o Grupie Azoty	18
1.1. Opis organizacji Grupy Azoty	18
1.2. Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych	20
2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	20
2.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	21
3. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające	25
3.1. Noty objaśniające	25
3.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi	50
3.3. Dywidenda	51
3.4. Sezonowość	51
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 i 3 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016 roku przygotowane zgodnie z MSR 34, „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską	52
Oświadczenie kierownictwa	53
Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	54
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	55
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	57
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	58
Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	60
Komentarz Zarządu Grupy Azoty do wyników za I półrocze 2016 roku	63
1. Podstawowe informacje na temat Grupy Azoty	64
2. Sytuacja finansowa i majątkowa	67
2.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Azoty	67
2.2. Otoczenie rynkowe	68
2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	79
2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe	79
2.3.2. Wyniki finansowe segmentów	81
2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych	83
2.3.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów	84
2.3.5. Wskaźniki finansowe	85
2.4. Płynność finansowa	87
2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	87
2.6. Rodzaj oraz kwoty nietypowych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych	88
2.7. Inne informacje	88
2.8. Realizacja głównych inwestycji	88
2.9. Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego	92

3. Ryzyka i zagrożenia.....	94
4. Pozostałe informacje.....	98
4.1. Inne istotne zdarzenia	98
4.2. Umowy znaczące	99
4.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje	102
4.4. Akcjonariat.....	103
4.5. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące ...	105
4.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących.....	106
5. Informacje uzupełniające	109

Wybrane dane finansowe

Skonsolidowane wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015* przekształcone	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015* przekształcone
Przychody ze sprzedaży	4 633 835	5 110 531	1 057 832	1 236 189
Zysk na działalności operacyjnej	437 900	534 682	99 966	129 335
Zysk przed opodatkowaniem	442 965	532 745	101 122	128 866
Zysk netto	355 505	457 635	81 156	110 698
Całkowite dochody ogółem	349 809	449 869	79 856	108 819
Ilość akcji (w szt.)	99 195 484	99 195 484	99 195 484	99 195 484
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	3,19	4,06	0,73	0,98
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	432 433	702 276	98 718	169 874
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(552 080)	(415 348)	(126 031)	(100 469)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 959	(66 526)	2 273	(16 092)
Przepływy pieniężne netto, razem	(109 688)	220 402	(25 040)	53 313
Środki pieniężne na początek okresu	753 144	558 603	171 931	135 121
Środki pieniężne na koniec okresu	644 919	780 418	147 225	188 776
	na dzień 30.06.2016	na dzień 31.12.2015* przekształcone	na dzień 30.06.2016	na dzień 31.12.2015* przekształcone
Aktywa trwałe	7 518 490	7 224 923	1 698 902	1 695 394
Aktywa obrotowe	3 433 317	3 552 411	775 803	833 606
Zobowiązania długoterminowe	1 848 551	1 785 146	417 704	418 901
Zobowiązania krótkoterminowe	1 748 135	1 855 967	395 014	435 520
Kapitał własny	7 355 121	7 136 221	1 661 986	1 674 580
Kapitał zakładowy	495 977	495 977	112 073	116 386
Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	763 803	768 933	172 591	180 437

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

Jednostkowe wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015* przekształcone	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015* przekształcone
Przychody ze sprzedaży	793 309	866 965	181 100	209 711
Zysk na działalności operacyjnej	3 012	24 612	688	5 953
Zysk przed opodatkowaniem	261 217	240 598	59 632	58 198
Zysk netto	258 194	236 376	58 942	57 177
Całkowite dochody ogółem	245 564	235 925	56 058	57 068
Ilość akcji (w szt.)	99 195 484	99 195 484	99 195 484	99 195 484
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	2,60	2,38	0,59	0,58
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(27 814)	33 409	(6 350)	8 081
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(30 648)	71 261	(6 996)	17 237
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 632	(40 305)	601	(9 749)
Przepływy pieniężne netto, razem	(55 830)	64 365	(12 745)	15 569
Środki pieniężne na początek okresu	111 942	27 431	25 555	6 635
Środki pieniężne na koniec okresu	56 112	91 796	12 809	22 205
	na dzień 30.06.2016	na dzień 31.12.2015* przekształcone	na dzień 30.06.2016	na dzień 31.12.2015* przekształcone
Aktywa trwałe	5 494 551	5 240 330	1 241 566	1 229 691
Aktywa obrotowe	588 839	616 295	133 056	144 619
Zobowiązania długoterminowe	1 068 423	1 043 852	241 424	244 949
Zobowiązania krótkoterminowe	469 956	430 002	106 193	100 904
Kapitał własny	4 545 011	4 382 771	1 027 005	1 028 457
Kapitał zakładowy	495 977	495 977	112 073	116 386

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

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:
kurs na 31.12.2015 roku wynosił 1 EUR - 4,2615 PLN (tabela nr 254/A/NBP/2015),
kurs na 30.06.2016 roku wynosił 1 EUR - 4,4255 PLN (tabela nr 125/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 - 30.06.2015 roku wynosił 1 EUR - 4,1341 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2016 - 30.06.2016 roku wynosił 1 EUR - 4,3805 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 6 i 3 miesięcy
kończących się 30 czerwca 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 6 i 3 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016 roku, na które składają się:

- Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 01.01.-30.06.2016 roku oraz za okres 01.04.-30.06.2016 roku,
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.06.2016 roku,
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.-30.06.2016 roku,
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.-30.06.2016 roku,
- Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Podpisy członków Zarządu

.....
Mariusz Bober
Prezes Zarządu

.....
Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Generalny

.....
Tomasz Hinc
Wiceprezes Zarządu

.....
Paweł Łapiński
Wiceprezes Zarządu

.....
Józef Rojek
Wiceprezes Zarządu

.....
Artur Kopeć
Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Ewa Gładysz
Dyrektor Departamentu
Korporacyjnego Finansów

Tarnów, dnia 23 sierpnia 2016 roku

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Nota	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015* przekształcone	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015* przekształcone
		<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	1	4 633 835	2 158 201	5 110 531	2 276 151
Koszt własny sprzedaży	2	(3 458 506)	(1 713 689)	(3 908 739)	(1 761 471)
Zysk brutto ze sprzedaży		1 175 329	444 512	1 201 792	514 680
Koszty sprzedaży	2	(344 972)	(182 834)	(309 873)	(150 998)
Koszty ogólnego zarządu	2	(365 844)	(191 645)	(355 531)	(187 074)
Pozostałe przychody operacyjne	3	16 170	7 757	27 458	10 009
Pozostałe koszty operacyjne	4	(42 783)	(29 115)	(29 164)	(15 513)
Zysk na działalności operacyjnej		437 900	48 675	534 682	171 104
Przychody finansowe	5	27 586	27 910	18 022	22 819
Koszty finansowe	6	(30 484)	(19 290)	(27 437)	(22 671)
Przychody/(Koszty) finansowe netto		(2 898)	8 620	(9 415)	148
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		7 963	5 255	7 478	4 378
Zysk przed opodatkowaniem		442 965	62 550	532 745	175 630
Podatek dochodowy	7	(87 460)	(14 036)	(75 110)	(23 832)
Zysk netto		355 505	48 514	457 635	151 798
Inne całkowite dochody					
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat					
Przeszacowanie zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń		(8 332)	(8 332)	(2 320)	(2 320)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat		1 582	1 582	441	441
		(6 750)	(6 750)	(1 879)	(1 879)

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

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

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

	Nota	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015* przekształcone	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015* przekształcone
		<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat					
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych - efektywna część zmian wartości godziwej		(8 200)	(7 855)	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych		9 254	7 077	(5 887)	4 782
		1 054	(778)	(5 887)	4 782
Suma innych całkowitych dochodów		(5 696)	(7 528)	(7 766)	2 903
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem		349 809	40 986	449 869	154 701
Zysk netto przypadający dla:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		316 722	44 351	402 758	126 623
Udziałowców niesprawujących kontroli		38 783	4 163	54 877	25 175
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem przypadające dla:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		307 133	34 279	398 223	127 647
Udziałowców niesprawujących kontroli		42 676	6 707	51 646	27 054
Zysk na jedną akcję:	8				
Podstawowy (zł)		3,19	0,45	4,06	1,28
Rozwodniony (zł)		3,19	0,45	4,06	1,28

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

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	na dzień 30.06.2016 <i>niebadane</i>	na dzień 31.12.2015* przekształcone <i>badane</i>
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	6 232 069	5 945 284
Prawo wieczystego użytkowania gruntów		481 889	484 483
Nieruchomości inwestycyjne		54 886	52 204
Wartości niematerialne	10	550 704	532 798
Wartość firmy		10 057	12 550
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		106 254	111 095
Inwestycje dostępne do sprzedaży		12 818	12 370
Pozostałe aktywa finansowe		2 667	4 347
Pozostałe należności		7 638	7 023
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		59 432	62 769
Pozostałe aktywa		76	-
Aktywa trwałe razem		7 518 490	7 224 923
Aktywa obrotowe			
Zapasy		912 334	958 769
Prawa majątkowe		169 169	226 931
Pochodne instrumenty finansowe		805	4 174
Pozostałe aktywa finansowe		500 942	498 711
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 184	2 156
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		1 194 632	1 096 286
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	644 919	753 144
Pozostałe aktywa		8 992	9 117
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		340	3 123
Aktywa obrotowe razem		3 433 317	3 552 411
Aktywa razem		10 951 807	10 777 334

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

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	Nota	na dzień 30.06.2016	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		(8 135)	65
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych		6 050	752
Zyski zatrzymane, w tym:		3 679 156	3 452 224
zysk netto bieżącego okresu		316 722	609 499
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		6 591 318	6 367 288
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli		763 803	768 933
Kapitał własny razem		7 355 121	7 136 221
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	12	1 074 010	1 047 450
Pozostałe zobowiązania finansowe		13 774	16 112
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13	334 344	326 968
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		920	972
Rezerwy	14	102 495	100 740
Dotacje		61 147	47 036
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		261 861	245 868
Zobowiązania długoterminowe razem		1 848 551	1 785 146
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	12	161 218	118 880
Pochodne instrumenty finansowe		18 715	986
Pozostałe zobowiązania finansowe		74 859	56 672
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13	32 251	33 167
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		43 028	18 986
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		1 316 411	1 576 538
Rezerwy	14	44 670	45 647
Dotacje		56 983	5 091
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 748 135	1 855 967
Zobowiązania razem		3 596 686	3 641 113
Pasywa razem		10 951 807	10 777 334

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

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres zakończony 30 czerwca 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
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>								
Zysk netto	-	-	-	-	316 722	316 722	38 783	355 505
Inne całkowite dochody	-	-	(8 200)	5 298	(6 687)	(9 589)	3 893	(5 696)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	(8 200)	5 298	310 035	307 133	42 676	349 809
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>								
Dywidendy	-	-	-	-	(83 324)	(83 324)	(13 526)	(96 850)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	(83 324)	(83 324)	(13 526)	(96 850)
Nabycie udziałów niekontrolujących, które nie skutkują zmianą w kontroli	-	-	-	-	221	221	(34 280)	(34 059)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	-	(83 103)	(83 103)	(47 806)	(130 909)
Stan na 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	(8 135)	6 050	3 679 156	6 591 318	763 803	7 355 121

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (kontynuacja) za okres zakończony 30 czerwca 2015 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2015 roku	495 977	2 418 270	1 403	2 843 389	5 759 039	729 097	6 488 136
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>							
Zysk netto	-	-	-	402 758	402 758	54 877	457 635
Inne całkowite dochody	-	-	(2 631)	(1 904)	(4 535)	(3 231)	(7 766)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	(2 631)	400 854	398 223	51 646	449 869
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>							
Dywidendy	-	-	-	-	-	(25 576)	(25 576)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	-	(25 576)	(25 576)
<i>Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych</i>							
Nabycie udziałów niekontrolujących, które nie skutkują zmianą w kontroli	-	-	-	3 130	3 130	(3 130)	-
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	3 130	3 130	(28 706)	(25 576)
Stan na 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	(1 228)	3 247 373	6 160 392	752 037	6 912 429

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 30.06.2016	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	442 965	532 745
<i>Korekty</i>	<i>284 850</i>	<i>256 174</i>
Amortyzacja	256 627	242 446
Utworzenie odpisów aktualizujących	4 749	906
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	6 553	6 277
Strata ze zbycia aktywów finansowych	11	-
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(7 963)	(7 478)
Odsetki, różnice kursowe	5 134	16 288
Dywidendy	(996)	(1 135)
Strata/(Zysk) z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	20 735	(1 130)
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	727 815	788 919
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(112 939)	22 125
Zmiana stanu zapasów i praw majątkowych	104 277	82 847
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(269 333)	(170 686)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	26 041	12 055
Inne korekty	(506)	324
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	475 355	735 584
Podatek zapłacony	(42 922)	(33 308)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	432 433	702 276

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 30.06.2016	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	1 393	8 598
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(566 573)	(383 471)
Otrzymane dywidendy	11 553	11 626
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(825 371)	(184 690)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	822 430	135 854
Odsetki otrzymane	6 998	1 886
Dotacje	-	1 522
Pożyczki	(561)	(3 000)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(1 949)	(3 673)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(552 080)	(415 348)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	(11 726)	(23 933)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	76 942	833 856
Wydatki z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących	(34 060)	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(16 727)	(856 054)
Odsetki zapłacone	(17 497)	(19 996)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(6 757)	(6 265)
Pozostałe wpływy finansowe	19 784	5 866
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	9 959	(66 526)
Przepływy pieniężne netto, razem	(109 688)	220 402
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	753 144	558 603
Wpływ zmian kursów walut	1 463	1 413
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	644 919	780 418

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

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie Azoty

1.1. Opis organizacji Grupy Azoty

Na dzień 30 czerwca 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:

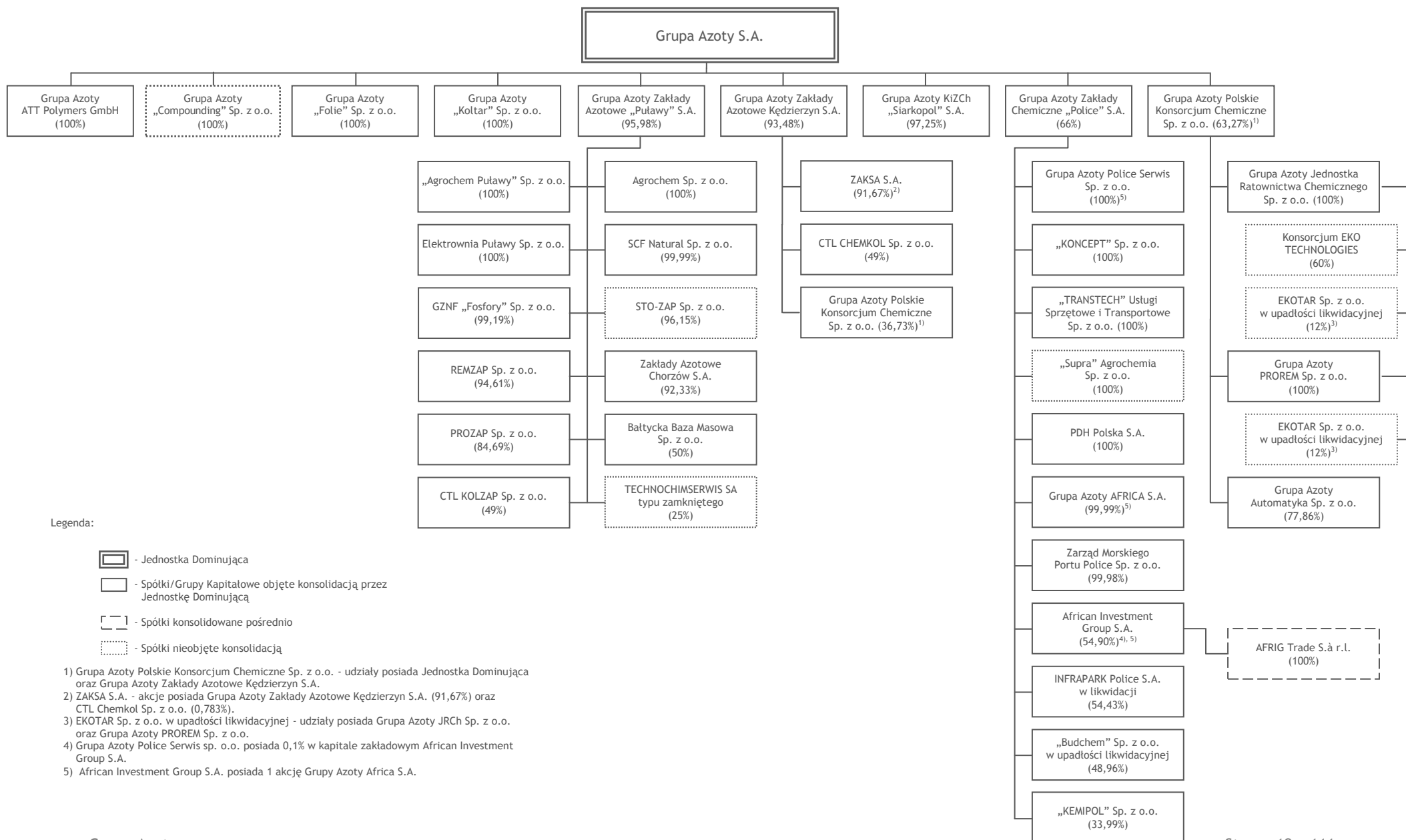
- spółka zależna Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (dalej Grupa Azoty PUŁAWY),
 - spółka zależna Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. (dalej Grupa Azoty ZAK S.A.),
 - spółka zależna Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (dalej Grupa Azoty POLICE),
 - spółka zależna Grupa Azoty ATT 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 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 30 czerwca 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),
- Technochimserwis S.A. typu zamkniętego (spółka zależna spółki Grupa Azoty PUŁAWY),
- Konsorcjum EKO TECHNOLOGIES (spółka stowarzyszona 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 jednostek gospodarczych

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

Nabycie akcji spółki Grupa Azoty SIARKOPOL

W I półroczu 2016 roku Jednostka Dominująca nabyła za kwotę 34 059 tys. zł 497 586 akcji Grupa Azoty SIARKOPOL, dających prawo do 9,05% kapitału tej spółki. W związku z powyższym, na dzień 30 czerwca 2016 roku, Jednostka Dominująca posiada 5 348 603 akcji, stanowiących 97,25% kapitału zakładowego spółki Grupa Azoty SIARKOPOL.

Wartość aktywów netto Grupy Azoty SIARKOPOL na dzień nabycia wyniosła ok. 404 mln zł. W związku z tym Grupa rozpoznała zmniejszenie udziałów niekontrolujących o kwotę 36 578 tys. zł oraz zwiększenie zysków zatrzymanych w kwocie 2 519 tys. zł.

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

W dniu 31 marca 2016 roku zakończyła się likwidacja spółki Navitrans Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Gdyni. W dniu 31 marca 2016 roku została dokonana wypłata Wspólnikom kwoty pozostałej po zakończeniu likwidacji spółki, tj. 35 tys. zł. W dniu 30 czerwca 2016 roku spółka została wykreślona z KRS.

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

Spółka REMIN Sp. z o.o., z którą Grupa Azoty PUŁAWY podpisała w dniu 10 grudnia 2015 roku 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.

Dnia 14 marca 2016 roku umorzonych zostało 156 udziałów, które były własnością pozostałych wspólników - pracowników REMZAP Sp. z o.o. W związku z powyższym procentowy udział głosów Grupy Azoty PUŁAWY na Zgromadzeniu Wspólników REMZAP Sp. z o.o. wzrósł z 95,74% do 96,33%.

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 w całości przez nowych wspólników (pracowników spółki). 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” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim i przedstawia

sytuację finansową Grupy Kapitałowej Grupa Azoty na dzień 30 czerwca 2016 roku, wyniki jej działalności za okres 6 i 3 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2016 roku oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 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, za wyjątkiem zmian w prezentacji sprawozdań finansowych przedstawionych w podpunkcie c) poniżej.

b) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości Finansowej

Szereg nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji nie jest jeszcze obowiązujących dla okresów śródrocznych kończących się 30 czerwca 2016 roku i nie zostały one zastosowane w sprawozdaniu finansowym. Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których będą obowiązujące po raz pierwszy.

c) Zmiany w prezentacji sprawozdań

W okresie sprawozdawczym dokonano zmian w prezentacji sprawozdań finansowych mających na celu lepsze przedstawienie informacji o wpływie niektórych rodzajów transakcji na sytuację majątkową i finansową Grupy. Dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone.

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmian na skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody:

	Przed przekształceniem	Po przekształceniu			
	Za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	Za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	Wpływ zmiany I	Wpływ zmiany II	Wpływ zmiany III
Przychody ze sprzedaży	5 119 657	5 110 531	(9 126)	-	-
Koszt własny sprzedaży	(3 915 371)	(3 908 739)	7 068	(436)	-
Zysk brutto ze sprzedaży	1 204 286	1 201 792	(2 058)	(436)	-
Koszty sprzedaży	(315 064)	(309 873)			5 191
Pozostałe przychody operacyjne	24 009	27 458	9 126		(5 677)
Pozostałe koszty operacyjne	(22 582)	(29 164)	(7 068)	-	486
Zysk na działalności operacyjnej	535 118	534 682	-	(436)	-
Przychody finansowe	17 586	18 022	-	436	-
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(9 851)	(9 415)	-	436	-

- I - przychody i koszty z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych przeniesiono z przychodów ze sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- II - wycena instrumentów finansowych dotyczących praw do emisji CO₂ została przeniesiona z przychodów lub kosztów finansowych do kosztu własnego sprzedaży,
- III - odpisy na należności handlowe i ich rozwiązanie zostały przeniesione z pozostałych kosztów lub przychodów operacyjnych do kosztu własnego sprzedaży.

Poniższa tabela przedstawia wpływ powyższych zmian na Noty objaśniające:

	Przed przekształceniem	Po przekształceniu			
	Za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	Za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	Wpływ zmiany I	Wpływ zmiany II	Wpływ zmiany III
Nota 1 Przychody ze sprzedaży					
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	5 003 082	4 993 956	(9 126)	-	-
	5 119 657	5 110 531	(9 126)	-	-
Nota 2 Koszty działalności operacyjnej					
Amortyzacja	242 446	240 866	(1 580)	-	-
Zużycie materiałów i energii	2 985 527	2 985 075	(452)	-	-
Usługi obce	500 049	499 038	(1 011)	-	-
Podatki i opłaty	220 745	218 475	(2 706)	436	-
Wynagrodzenia	489 197	489 003	(194)	-	-
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	127 375	127 328	(47)	-	-
Pozostałe koszty rodzajowe	74 313	69 039	(83)	-	(5 191)
Koszty według rodzaju	4 639 652	4 628 824	(6 073)	436	(5 191)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki(-)	(115 308)	(116 303)	(995)	-	-
Koszty sprzedaży(-)	(315 064)	(309 873)	-	-	5 191
Koszt własny sprzedaży	3 915 371	3 908 739	(7 068)	436	-
Nota 3 Pozostałe przychody operacyjne					
Rozwiązane odpisy aktualizujące - Należności z tytułu dostaw i usług	5 677	-	-	-	(5 677)
	6 019	342	-	-	(5 677)
Przychody z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych	-	9 126	9 126	-	-
	15 546	24 672	9 126	-	-
	24 009	27 458	9 126	-	(5 677)
Nota 4 Pozostałe koszty operacyjne					
Utworzone odpisy aktualizujące - Należności z tytułu dostaw i usług	486	-	-	-	(486)
	693	207	-	-	(486)
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	-	7 068	7 068	-	-
	14 071	21 139	7 068	-	-
	22 582	29 164	7 068	-	(486)
Nota 5 Przychody finansowe					-
Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2 748	3 184	-	436	-
	2 748	3 184	-	436	-
	17 586	18 022	-	436	-

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmian na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:

	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	5 945 284	(484 483)	-	-	-	-	-	-	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	484 483	484 483	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe należności	1 797	7 023	-	-	-	5 226	-	-	-	-
Pozostałe aktywa	5 226	-	-	-	-	(5 226)	-	-	-	-
Aktywa trwałe razem	7 224 923	7 224 923	-	-	-	-	-	-	-	-
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	1 096 286	-	-	-	22 930	-	-	-	(4 936)
Pozostałe aktywa	32 047	9 117	-	-	-	(22 930)	-	-	-	-
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)

- I, II i III - prawo wieczystego użytkowania gruntów, prawa majątkowe oraz instrumenty pochodne zostały wyodrębnione i zaprezentowane jako osobne kategorie aktywów,
- IV - rozliczenia międzyokresowe zostały przeniesione z pozostałych aktywów do należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych,
- V - przychody przyszłych okresów zostały włączone do zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych,
- VI - rezerwy na prawa do emisji zostały przeniesione z rezerw do zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych,
- VII - rozliczenia w zakresie certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej zostały zaprezentowane rozłącznie jako prawa majątkowe i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe,
- VIII - rezerwy na zobowiązania z tytułu przyznanych bonusów i rabatów zostały skompensowane z należnościami z tytułu dostaw i usług.

Powyższe zmiany nie miały istotnego wpływu na prezentację skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych i w związku z tym sprawozdanie to nie zostało przekształcone.

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmian:

- w prezentacji dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych,
 - w prezentacji wyceny CO₂,
 - w prezentacji odpisów na należności handlowe
- na prezentację informacji o segmentach operacyjnych:

	Przed przekształceniem			Po przekształceniu					
	Za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 roku			Za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 roku			Wpływ zamian		
	Energetyka	Pozostałe	Ogółem	Energetyka	Pozostałe	Ogółem	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	101 323	78 372	5 119 657	101 323	69 246	5 110 531	-	(9 126)	(9 126)
Przychody ze sprzedaży razem	1 563 130	449 892	8 825 091	1 563 130	440 766	8 815 965	-	(9 126)	(9 126)
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(1 560 842)	(442 745)	(8 291 400)	(1 561 278)	(430 486)	(8 279 577)	(436)	12 259	11 823
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	(50)	(871)	(315 064)	(50)	4 320	(309 873)	-	5 191	5 191
Pozostałe przychody operacyjne	4 729	10 987	24 009	4 729	14 436	27 458	-	3 449	3 449
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(1 459)	(8 845)	(22 582)	(1 459)	(15 427)	(29 164)	-	(6 582)	(6 582)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	5 558	9 289	535 118	5 122	9 289	534 682	(436)	-	(436)
Przychody finansowe	-	-	17 586	-	-	18 022	-	-	436
EBIT	5 558	9 289	535 118	5 122	9 289	534 682	(436)	-	(436)
EBITDA	42 076	48 632	777 564	41 640	48 632	777 128	(436)	-	(436)

d) Dokonane osądy i oszacowania

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

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

Za wyjątkiem kwestii opisanych w nocie 17, 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 noty i informacje objaśniające

3.1. Noty objaśniające

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,
 - alphalon™ (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,
 - siarczany 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, wytwórnictwo 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 półroczu 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 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 roku

<i>Działalność kontynuowana</i>	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	2 742 039	571 297	1 127 530	118 804	74 165	4 633 835
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	949 604	158 336	435 105	1 159 183	214 645	2 916 873
Przychody ze sprzedaży razem	3 691 643	729 633	1 562 635	1 277 987	288 810	7 550 708
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(3 287 146)	(779 558)	(1 449 757)	(1 277 867)	(291 867)	(7 086 195)
koszty sprzedaży(-)	(238 785)	(27 795)	(77 521)	(85)	(786)	(344 972)
koszty zarządu(-)	(180 208)	(61 542)	(84 809)	(9 546)	(29 739)	(365 844)
Pozostałe przychody operacyjne	3 596	1 857	1 354	1 852	7 511	16 170
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(11 824)	(2 256)	(1 032)	(2 018)	(25 653)	(42 783)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej (EBIT*)	396 269	(50 324)	113 200	(46)	(21 199)	437 900
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	27 586
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(30 484)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	7 963
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	442 965
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(87 460)
Zysk netto	-	-	-	-	-	355 505
EBIT*	396 269	(50 324)	113 200	(46)	(21 199)	437 900
Amortyzacja	99 230	24 872	51 913	39 383	26 827	242 225
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	14 402
EBITDA**	495 499	(25 452)	165 113	39 337	5 628	694 527

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

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

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 roku

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 165 838	293 130	592 672	58 492	48 069	2 158 201
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	496 065	79 762	216 583	560 736	113 792	1 466 938
Przychody ze sprzedaży razem	1 661 903	372 892	809 255	619 228	161 861	3 625 139
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(1 595 676)	(397 284)	(757 553)	(625 081)	(179 512)	(3 555 106)
koszty sprzedaży(-)	(127 222)	(14 436)	(40 942)	(53)	(181)	(182 834)
koszty zarządu(-)	(88 310)	(35 097)	(45 334)	(5 419)	(17 485)	(191 645)
Pozostałe przychody operacyjne	3 071	734	184	936	2 832	7 757
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(10 359)	(1 461)	(396)	(1 250)	(15 649)	(29 115)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej (EBIT*)	58 939	(25 119)	51 490	(6 167)	(30 468)	48 675
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	27 910
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(19 290)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	5 255
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	62 550
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(14 036)
Zysk netto	-	-	-	-	-	48 514
EBIT*	58 939	(25 119)	51 490	(6 167)	(30 468)	48 675
Amortyzacja	57 242	12 466	27 073	19 839	5 084	121 704
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	7 486
EBITDA**	116 181	(12 653)	78 563	13 672	(25 384)	177 865

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

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

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 roku, przekształcone*

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	3 054 362	675 389	1 210 211	101 323	69 246	5 110 531
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	1 174 220	156 515	541 372	1 461 807	371 520	3 705 434
Przychody ze sprzedaży razem	4 228 582	831 904	1 751 583	1 563 130	440 766	8 815 965
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(3 746 139)	(839 846)	(1 701 828)	(1 561 278)	(430 486)	(8 279 577)
koszty sprzedaży(-)	(214 384)	(28 294)	(71 465)	(50)	4 320	(309 873)
koszty zarządu(-)	(181 520)	(57 892)	(87 290)	(6 865)	(21 964)	(355 531)
Pozostałe przychody operacyjne	7 198	580	515	4 729	14 436	27 458
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(7 530)	(1 856)	(2 892)	(1 459)	(15 427)	(29 164)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej (EBIT**)	482 111	(9 218)	47 378	5 122	9 289	534 682
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	18 022
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(27 437)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	7 478
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	532 745
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(75 110)
Zysk netto	-	-	-	-	-	457 635
EBIT**	482 111	(9 218)	47 378	5 122	9 289	534 682
Amortyzacja	73 917	23 926	45 772	36 518	39 343	219 476
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	22 970
EBITDA***	556 028	14 708	93 150	41 640	48 632	777 128

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

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

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

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

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 256 578	335 306	601 706	43 016	39 545	2 276 151
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	580 580	79 247	248 002	697 023	205 421	1 810 273
Przychody ze sprzedaży razem	1 837 158	414 553	849 708	740 039	244 966	4 086 424
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(1 689 186)	(409 047)	(832 720)	(742 781)	(236 082)	(3 909 816)
koszty sprzedaży(-)	(99 985)	(14 050)	(36 189)	(22)	(752)	(150 998)
koszty zarządu(-)	(91 696)	(32 886)	(47 941)	(3 667)	(10 884)	(187 074)
Pozostałe przychody operacyjne	2 508	241	(543)	976	6 827	10 009
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(5 015)	(1 126)	(658)	(1 153)	(7 561)	(15 513)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej (EBIT**)	145 465	4 621	15 787	(2 919)	8 150	171 104
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	22 819
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(22 671)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	4 378
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	175 630
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(23 832)
Zysk netto	-	-	-	-	-	151 798
EBIT**	145 465	4 621	15 787	(2 919)	8 150	171 104
Amortyzacja	35 635	12 022	23 178	18 311	10 374	99 520
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	21 233
EBITDA***	181 100	16 643	38 965	15 392	18 524	291 857

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

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

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

Obszary geograficzne

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

Przychody

	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015* przekształcone	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015* przekształcone
Polska	2 599 380	1 075 743	2 697 864	1 078 676
Niemcy	535 899	278 463	590 060	282 383
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	1 010 098	492 067	1 195 792	579 521
Kraje Azji	174 370	92 573	268 416	127 146
kraje Afryki	107 207	49 849	111 409	62 443
Kraje Ameryki Południowej	84 460	83 731	169 302	117 457
Pozostałe kraje	122 421	85 775	77 688	28 525
Razem	4 633 835	2 158 201	5 110 531	2 276 151

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

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

Nota 1 Przychody ze sprzedaży

	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015* przekształcone	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015* przekształcone
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	4 516 387	2 096 477	4 993 956	2 228 124
Przychody ze sprzedaży umów o usługę budowlaną	30 978	31 405	12 326	7 699
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	84 722	28 998	103 150	39 898
Przychody ze sprzedaży praw majątkowych	1 748	1 321	1 075	430
Przychody ze sprzedaży licencji	-	-	-	(24)
Pozostałe przychody			24	24
	4 633 835	2 158 201	5 110 531	2 276 151

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

Nota 2 Koszty działalności operacyjnej

	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015* przekształcone	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015* przekształcone
Amortyzacja	254 431	127 909	240 866	119 962
Zużycie materiałów i energii	2 546 305	1 277 926	2 985 075	1 429 306
Usługi obce	501 699	262 087	499 038	257 304
Podatki i opłaty	181 631	85 697	218 475	106 590
Wynagrodzenia	521 594	273 434	489 003	261 250
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	135 977	70 120	127 328	66 700
Pozostałe koszty rodzajowe	110 083	71 462	69 039	39 282
Koszty według rodzaju	4 251 720	2 168 635	4 628 824	2 280 394
Zmiana stanu produktów(+/-)	(54 963)	(45 483)	(35 740)	(170 218)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki(-)	(100 266)	(55 492)	(116 303)	(61 538)
Koszty sprzedaży(-)	(344 972)	(182 834)	(309 873)	(150 998)
Koszty ogólnego zarządu(-)	(365 844)	(191 645)	(355 531)	(187 074)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	72 831	20 508	97 362	50 905
Koszt własny sprzedaży	3 458 506	1 713 689	3 908 739	1 761 471
w tym podatek akcyzowy	10 591	5 435	15 951	7 969

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

Nota 3 Pozostałe przychody operacyjne

	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015* przekształcone	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015* przekształcone
Zyski ze zbycia aktywów:				
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-	2 444	218
	-	-	2 444	218
Rozwiązane odpisy aktualizujące:				
Rzeczowe aktywa trwałe	354	354	-	-
Pozostałe	73	(436)	342	327
	427	(82)	342	327
Pozostałe przychody operacyjne:				
Otrzymane odszkodowania	3 426	1 808	7 153	1 326
Sprzedaż usług socjalnych	10	10	13	13
Rozwiązanie rezerw	929	620	1 476	1 197
Dotacje	2 590	1 308	2 317	433
Przywrócenie rzeczowych aktywów trwałych do użytkowania	-	-	71	71
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	-	1	(1)
Przychody z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych	8 280	4 146	9 126	4 560
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	508	(53)	4 515	1 865
	15 743	7 839	24 672	9 464
	16 170	7 757	27 458	10 009

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

Nota 4 Pozostałe koszty operacyjne

	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015* przekształcone	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015* przekształcone
Strata ze zbycia aktywów:				
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	788	(201)	7 818	5 501
	788	(201)	7 818	5 501
Utworzone odpisy aktualizujące:				
Rzeczowe aktywa trwałe	2 239	2 238	207	183
Wartość firmy	2 493	2 493	-	-
Pozostałe	579	819	-	(6)
	5 311	5 550	207	177
Pozostałe koszty operacyjne:				
Straty netto z tytułu zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	(6)
Kary i odszkodowania	1 338	1 141	1 201	440
Przestoje instalacji	1 203	548	2 438	463
Koszty sprzedaży usług socjalnych	133	92	145	103
Koszty likwidacji majątku obrotowego	3 727	928	1 020	390
Koszty usuwania skutków awarii	4 686	1 370	6 827	4 735
Utworzone rezerwy	13 209	12 920	1 120	778
Niedobory inwentaryzacyjne	1	1	-	(4)
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	6 250	3 303	7 068	3 535
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	6 137	3 463	1 320	(599)
	36 684	23 766	21 139	9 835
	42 783	29 115	29 164	15 513

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

Nota 5 Przychody finansowe

	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015* przekształcone	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015* przekształcone
Przychody odsetkowe:				
Odsetki od lokat bankowych	8 839	5 068	4 611	2 752
Odsetki od cash pooling	532	439	1 233	522
Odsetki od pożyczek	293	150	109	56
Odsetki od należności z tytułu dostaw i usług	1 116	592	1 459	729
Pozostałe przychody odsetkowe	67	22	628	581
	10 847	6 271	8 040	4 640
Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych:				
Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych	-	-	-	(2)
	-	-	-	(2)
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:				
Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	142	-	3 184	2 646
Zyski z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(324)	(324)	-	-
	(182)	(324)	3 184	2 646
Pozostałe przychody finansowe:				
Zysk na różnicach kursowych	9 565	15 644	4 204	13 219
Dywidendy otrzymane	996	996	35	35
Pozostałe przychody finansowe	6 360	5 323	2 559	2 281
	16 921	21 963	6 798	15 535
	27 586	27 910	18 022	22 819

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

Nota 6 Koszty finansowe

	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015
Koszty odsetkowe:				
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	9 238	2 895	15 517	8 873
Odsetki od cash pooling	480	445	1 176	472
Odsetki od pożyczek	883	775	199	103
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	808	389	811	404
Odsetki od faktoringu	184	76	120	86
Odsetki od dyskonta wierzytelności	390	234	705	335
Odsetki od zobowiązań z tytułu dostaw i usług	69	58	8	5
Odsetki od zobowiązań do budżetu	461	376	285	44
Pozostałe koszty odsetkowe	4 695	3 668	2 662	2 656
	17 208	8 916	21 483	12 978
Straty ze sprzedaży inwestycji finansowych:				
Straty ze sprzedaży inwestycji finansowych	11	-	4	4
Pozostałe	-	-	902	902
	11	-	906	906
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:				
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	5 971	3 477	834	5 278
Straty z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 401	1 401	-	-
	7 372	4 878	834	5 278
Pozostałe koszty finansowe:				
Odwrócenie dyskonta rezerw	493	484	1 588	1 566
Pozostałe koszty finansowe	5 400	5 012	2 626	1 943
	5 893	5 496	4 214	3 509
	30 484	19 290	27 437	22 671

Nota 7 Podatek dochodowy

Nota 7.1 Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat

	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015
Bieżący podatek dochodowy:				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	69 038	24 640	64 074	24 780
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	(1 102)	(1 102)	(15 574)	1
	67 936	23 538	48 500	24 781
Odroczony podatek dochodowy:				
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	19 524	(9 502)	26 610	(949)
	19 524	(9 502)	26 610	(949)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	87 460	14 036	75 110	23 832

Nota 7.2 Efektywna stopa podatkowa

	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015
Zysk przed opodatkowaniem	442 965	62 550	532 745	175 630
Podatek obliczony według obowiązującej stawki podatkowej	84 163	11 884	101 222	33 370
Różnice wynikające z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	(2 410)	(1 205)	11	358
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych(+/-)	(1 501)	(750)	634	(1 063)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych(+/-)	10 414	5 207	6 185	4 384
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie(+/-)	(171)	(85)	(1 465)	(630)
Rozpoznanie pomocy publicznej podlegającej odliczeniu w przyszłych okresach(+/-)	(819)	(409)	(18 123)	(11 005)
Pozostałe(+/-)	(2 216)	(606)	(13 354)	(1 582)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	87 460	14 036	75 110	23 832
Efektywna stopa podatkowa	19,7 %	22,4 %	14,1 %	13,6 %

Efektywna stopa podatkowa w wysokości 14,1% za okres od 1 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015 roku wynikała głównie z rozpoznania aktywa z tytułu podatku odroczonego, dotyczącego pomocy publicznej z tytułu działalności w specjalnej strefie ekonomicznej spółki Grupa Azoty PUŁAWY oraz z korekty podatku dochodowego z lat ubiegłych w spółce Grupa Azoty PUŁAWY.

Nota 7.3 Podatek dochodowy wykazany w innych całkowitych dochodach

	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą rekasyfikowane do rachunku zysków i strat(+/-)	(1 582)	(1 582)	(441)	(441)
Przeszacowanie zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń	(1 582)	(1 582)	(441)	(441)
Podatek dochodowy wykazany w innych całkowitych dochodach	(1 582)	(1 582)	(441)	(441)

Nota 7.4 Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Aktywa(-)		Rezerwa(+)	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
Rzeczowe aktywa trwałe	(79 972)	(83 720)	413 693	411 511
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	(61)	(53)	47 947	46 571
Nieruchomości inwestycyjne	(1 099)	(1 056)	7 556	5 811
Wartości niematerialne	(6 753)	(7 213)	80 552	81 413
Aktywa finansowe	(17 691)	(12 870)	18 340	21 315
Zapasy i prawa majątkowe	(11 028)	(11 362)	18 285	31 655
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(15 332)	(2 663)	1 321	2 957
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(48 630)	(52 006)	1 168	301
Pozostałe aktywa	(79)	(4 187)	89	89
Świadczenia pracownicze	(75 948)	(75 063)	21	19
Rezerwy	(31 926)	(59 296)	417	-
Kredyty	-	-	45	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	(3 552)	(1 101)	695	629
Wycena instrumentów zabezpieczających przez rachunkowość zabezpieczeń	(655)	-	-	-
Pomoc publiczna podlegająca odliczeniu w przyszłych okresach	(65 724)	(80 502)	-	-
Straty podatkowe	(30 125)	(29 310)	-	-
Pozostałe	(8 184)	(6 067)	9 059	7 297
Aktywa(-)/Rezerwa(+) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(396 759)	(426 469)	599 188	609 568
Kompensata	337 327	363 700	(337 327)	(363 700)
Aktywa(-)/Rezerwa(+) z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte/a w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(59 432)	(62 769)	261 861	245 868

Nota 8 Zysk na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015
Zysk netto	316 722	44 351	402 758	126 623
Liczba akcji na początek okresu	99 195 484	99 195 484	99 195 484	99 195 484
Liczba akcji na koniec okresu	99 195 484	99 195 484	99 195 484	99 195 484
Średnia ważona liczba akcji w okresie	99 195 484	99 195 484	99 195 484	99 195 484
Zysk na jedną akcję:				
Podstawowy (zł)	3,19	0,45	4,06	1,28
Rozwodniony (zł)	3,19	0,45	4,06	1,28

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Nie występują czynniki powodujące rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

Nota 9 Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość bilansowa

	na dzień 30.06.2016	na dzień 31.12.2015* przekształcone
Grunty	32 342	32 318
Złoża mineralne	336 248	328 793
Budynki i budowle	1 898 764	1 881 080
Maszyny i urządzenia	2 638 770	2 595 316
Środki transportu	123 538	127 669
Pozostałe środki trwałe	105 880	109 451
	5 135 542	5 074 627
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	1 096 527	870 657
	6 232 069	5 945 284

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

Zestawienie rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty	Złoża mineralne	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Na dzień 30.06.2016 roku								
Wartość bilansowa brutto	33 813	354 949	2 773 578	4 744 734	258 705	230 757	1 155 740	9 552 276
Skumulowane umorzenie(-)	(43)	(18 701)	(827 094)	(1 998 142)	(90 103)	(124 190)	-	(3 058 273)
Odpisy z tytułu utraty wartości(-)	(1 428)	-	(47 720)	(107 822)	(45 064)	(687)	(59 213)	(261 934)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2016 roku	32 342	336 248	1 898 764	2 638 770	123 538	105 880	1 096 527	6 232 069
Na dzień 31.12.2015 roku								
Wartość bilansowa brutto	33 955	345 615	2 713 957	4 549 017	255 650	223 629	927 000	9 048 823
Skumulowane umorzenie(-)	-	(16 822)	(784 502)	(1 845 895)	(82 917)	(113 714)	-	(2 843 850)
Odpisy z tytułu utraty wartości(-)	(1 637)	-	(48 375)	(107 806)	(45 064)	(464)	(56 343)	(259 689)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku*, przekształcone	32 318	328 793	1 881 080	2 595 316	127 669	109 451	870 657	5 945 284

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

Nota 10 Wartości niematerialne

Wartość bilansowa

	na dzień 30.06.2016	na dzień 31.12.2015
Znaki towarowe	89 772	88 788
Znak korporacyjny	130 545	130 545
Portfel klientów	79 564	84 729
Patenty i licencje	94 111	98 169
Oprogramowanie komputerowe	32 672	33 549
Koszty prac rozwojowych	8 640	7 848
Pozostałe wartości niematerialne	7 165	7 375
	442 469	451 003
Wartości niematerialne w budowie	33 545	27 212
Poszukiwanie i ocena złóż mineralnych	74 690	54 583
	550 704	532 798

Nota 11 Środki pieniężne

	na dzień 30.06.2016	na dzień 31.12.2015
Środki pieniężne w kasie	662	543
Środki pieniężne na rachunkach bankowych (PLN)	133 572	186 064
Środki pieniężne na rachunkach walutowych (po przeliczeniu na PLN)	131 717	112 387
Lokaty bankowe terminowe do 3 miesięcy	376 942	452 637
Lokaty bankowe pozostałe	2 026	1 513
	644 919	753 144
Środki pieniężne, wartości wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	644 919	753 144
Środki pieniężne, wartości wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	644 919	753 144

Grupa na dzień 30 czerwca 2016 roku posiadała saldo środków o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 8 056 tys. zł (31 grudnia 2015 roku 5 506 tys. zł).

Na środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania składają się w szczególności środki zdeponowane w banku w formie oprocentowanej kaucji na zabezpieczenie realizacji otwartych akredytyw oraz blokady środków pieniężnych na rachunku bankowym.

Nota 12 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek

	na dzień 30.06.2016	na dzień 31.12.2015
Kredyty	1 087 142	1 017 375
Pożyczki	148 086	148 955
	1 235 228	1 166 330
Przypadające na:		
Długoterminowe	1 074 010	1 047 450
Krótkoterminowe	161 218	118 880
	1 235 228	1 166 330

Zapadalność kredytów i pożyczek oraz struktura walutowa

Na dzień 30 czerwca 2016 roku

Waluta kredytu	Stopa referencyjna	Wartość kredytu na dzień bilansowy		do roku	1-2 lat	2-5 lat	>5 lat
		w walucie	w PLN				
PLN	zmienna	952 138	952 138	104 289	23 725	786 774	37 350
EUR	zmienna	73 803	283 090	56 929	-	99 719	126 442
			1 235 228	161 218	23 725	886 493	163 792

Na dzień 31 grudnia 2015 roku

Waluta kredytu	Stopa referencyjna	Wartość kredytu na dzień bilansowy		do roku	1-2 lat	2-5 lat	>5 lat
		w walucie	w PLN				
PLN	zmienna	893 368	893 368	39 699	25 641	784 210	43 818
EUR	zmienna	64 130	272 962	55 181	-	80 804	136 977
			1 166 330	94 880	25 641	865 014	180 795

Grupa opiera swoje finansowanie o zmienne stopy procentowe. W zależności od waluty finansowania są to stopy WIBOR, EURIBOR, LIBOR.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa dysponuje wolnymi limitami kredytowymi w wysokości ok. 1 849 mln zł (31 grudnia 2015 roku: 1 934 mln zł).

Nota 13 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	na dzień 30.06.2016	na dzień 31.12.2015
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych	117 466	110 781
Zobowiązania z tytułu nagród jubileuszowych	209 136	209 311
Zobowiązania z tytułu odpisów na ZFŚS dla emerytów	13 729	14 284
Pozostałe zobowiązania	26 264	25 759
	366 595	360 135
Przypadające na:		
Długoterminowe	334 344	326 968
Krótkoterminowe	32 251	33 167
	366 595	360 135

Podstawowe założenia aktuarialne dotyczące rezerw na nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne i rentowe wynoszą:

- stopa dyskontowa 3,0% (31 grudnia 2015 roku: 3,0%),
- przyszły wzrost minimalnego wynagrodzenia na poziomie 6,0% (31 grudnia 2015 roku: 4,0%),
- przyszły wzrost przeciętnego wynagrodzenia na poziomie 3,0% (31 grudnia 2015 roku: 3,0%).

Nota 14 Rezerwy

	na dzień 30.06.2016	na dzień 31.12.2015* przekształcone
Rezerwa na sprawy sądowe	4 339	4 313
Rezerwa na ochronę środowiska, w tym: rekultywacja	100 121	99 849
Rezerwa na wyburzenia elektrolizy rtęciowej	7 613	7 479
Rezerwy na gwarancje, poręczenia	3 760	3 999
Pozostałe rezerwy, w tym:	31 332	30 747
rezerwa na porządkowanie nieruchomości	10 057	12 210
rezerwa na wyburzenia	525	525
pozostałe	20 750	18 012
	147 165	146 387
Przypadające na:		
Długoterminowe	102 495	100 740
Krótkoterminowe	44 670	45 647
	147 165	146 387

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

Nota 15 Instrumenty finansowe

Kategorie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

	na dzień 30.06.2016	na dzień 31.12.2015* przekształcone
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	805	4 174
Pożyczki i należności	1 387 046	1 248 060
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	644 919	753 144
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12 818	13 204
	2 045 588	2 018 582
Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Inwestycje dostępne do sprzedaży	12 818	12 370
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	883 437	745 837
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	644 919	753 144
Pozostałe aktywa finansowe	503 609	503 057
Pochodne instrumenty finansowe	805	4 174
	2 045 588	2 018 582

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

Zobowiązania finansowe

	na dzień 30.06.2016	na dzień 31.12.2015* przekształcone
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	18 715	986
Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	2 234 567	2 216 749
	2 253 282	2 217 735
Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	1 074 010	1 047 450
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	161 218	118 880
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	910 706	977 635
Pozostałe zobowiązania finansowe	88 633	72 784
Pochodne instrumenty finansowe	18 715	986
	2 253 282	2 217 735

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

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę Azoty strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe w Grupie dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług, krótkoterminowych lokat bankowych, rachunków bankowych oraz środków na rachunku objętym cash-poolingiem.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy Azoty na ryzyko kredytowe:

	na dzień 30.06.2016	na dzień 31.12.2015
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	805	4 174
Pożyczki i należności	1 387 046	1 248 060
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	644 919	753 144
	2 032 770	2 005 378

Należności z tytułu dostaw i usług

Struktura ryzyka kredytowego należności z tytułu dostaw i usług według grup produktów w Grupie jest przedstawiona w poniższej tabeli.

	na dzień 30.06.2016	na dzień 31.12.2015
Segment Nawozy-Agro	358 787	258 432
Segment Tworzywa	161 528	188 751
Segment Chemia	279 283	217 604
Segment Energetyka	23 486	24 957
Segment Pozostałe	24 048	35 346
	847 132	725 090

Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług, które nie utraciły wartości

	na dzień 30.06.2016	na dzień 31.12.2015
Przeterminowane do 60 dni	26 139	55 824
Przeterminowane od 60-180 dni	3 593	23 523
Przeterminowane od 180-360 dni	2 038	741
Przeterminowane powyżej 360 dni	923	293
	32 693	80 381

Należności z tytułu dostaw i usług Grupy Azoty są w pierwszej kolejności objęte ochroną w ramach polis ubezpieczenia kredytu kupieckiego, które ograniczają ryzyko kredytowe Grupy do poziomu udziału własnego w szkodzie (tj. 5% do 10% wartości ubezpieczonych należności). Polisy te zapewniają bieżący monitoring sytuacji finansowej kontrahentów oraz ich windykację w uzasadnionych przypadkach, natomiast z chwilą faktycznej lub prawnej niewypłacalności kontrahenta, wypłatę odszkodowania w wysokości od 90% do 95% kwoty należności objętych ubezpieczeniem.

Większość pozostałych należności z tytułu dostaw i usług Grupy Azoty od jednostek niepowiązanych jest zabezpieczone akredytywami i gwarancjami lub zabezpieczeniami o charakterze majątkowym. Limit kredytu kupieckiego jest przyznawany kontrahentom w pierwszej kolejności na podstawie decyzji towarzystwa ubezpieczeniowego oraz uzupełniająco w oparciu o pozytywną historię współpracy i zdolność kredytową, określaną na podstawie raportów wywiadowni gospodarczych, sprawozdań finansowych oraz historii płatniczej klienta.

Kontrahenci, w stosunku do których Grupa Azoty nie posiada pozytywnej historii współpracy lub sprzedaż następuje sporadycznie, a nie jest możliwe uzyskanie dla nich ubezpieczonego limitu kredytowego, dokonują zakupów w formie przedpłaty lub po wcześniejszym ustanowieniu zabezpieczenia majątkowego.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe zdefiniowana jest jako całość nierozliczonych należności, które są na bieżąco monitorowane przez wewnętrzne służby finansowe Grupy Azoty (indywidualnie w stosunku do każdego klienta), a w przypadku należności objętych ubezpieczeniem, równocześnie przez analityków ryzyka kredytowego towarzystw ubezpieczeniowych.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów,
- należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter,
- długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe o zmiennym oprocentowaniu. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich zmienny charakter oprocentowania,
- długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe o stałym oprocentowaniu. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów wynosi 221 316 tys. zł, a ich wartość godziwa ok. 223 075 tys. zł (poziom 2 klasyfikacji wartości godziwej).
- instrumenty pochodne walutowe oraz instrumenty pochodne na uprawnienia do emisji. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest równa ich wartości godziwej,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest równa ich wartości godziwej.

Wartość godziwa instrumentów finansowych Grupy Azoty wycenianych w wartości godziwej w podziale na poziomy klasyfikacji kształtowała się na dzień 30 czerwca 2016 roku następująco:

Poziomy klasyfikacji	Poziom I	Poziom II	Poziom III
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej, w tym:			
akcje/udziały sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	-	-	12 818
kontrakty walutowe forward	-	799	-
kontrakty futures na prawa do emisji	-	6	-
	-	805	12 818
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej, w tym:			
kontrakty walutowe forward	-	(7 915)	-
kontrakty futures na prawa do emisji	-	(10 800)	-
	-	(18 715)	-

Wartość godziwa instrumentów finansowych Grupy Azoty wycenianych w wartości godziwej w podziale na poziomy klasyfikacji kształtowała się na dzień 31 grudnia 2015 roku następująco:

Poziomy klasyfikacji	Poziom I	Poziom II	Poziom III
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej, w tym:			
akcje/udziały sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	-	-	13 204
kontrakty walutowe forward	-	1 283	-
kontrakty futures na prawa do emisji	-	2 891	-
	-	4 174	13 204
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej, w tym:			
kontrakty walutowe forward	-	(927)	-
kontrakty na stopę procentową	-	(59)	-
	-	(986)	-

Przyjęta w tabelach hierarchia wartości godziwej jest następująca:

Poziom 1 - cena notowana na aktywnym rynku dla tych samych składników aktywów lub zobowiązań,
Poziom 2 - wartości ustalone w oparciu o dane wejściowe inne niż notowane ceny poziomu 1, które są pośrednio lub bezpośrednio możliwe do zaobserwowania lub ustalenia na podstawie danych rynkowych,

Poziom 3 - wartości ustalone w oparciu o dane wejściowe, które nie opierają się na danych rynkowych możliwych do zaobserwowania.

Wartość godziwa kontraktów walutowych forward oraz kontraktów terminowych na uprawnienia do emisji zaprezentowanych w poziomie II jest ustalana na podstawie wyceny przeprowadzonej przez banki i instytucje finansowe, z którymi zawarto odpowiednie kontrakty. Wyceny te są sprawdzane poprzez dyskontowanie spodziewanych przepływów pieniężnych z kontraktów za pomocą rynkowych stóp procentowych obowiązujących na dzień bilansowy.

Grupa posiada inwestycję o wartości 12 818 tys. zł (31 grudnia 2015 roku: 13 204 tys. zł) w udziały spółek, które zostały zakwalifikowane do poziomu III, ponieważ udziały te nie są notowane na aktywnym rynku oraz nie wystąpiły transakcje dotyczące tych udziałów. Wartość godziwa udziałów została oszacowana przez rzeczoznawcę za pomocą technik wyceny zawierających istotne nieobserwowane dane wsadowe, tj. prognozy przepływów pieniężnych oraz stopy dyskonta.

Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

Walutowe instrumenty pochodne

Według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku wartość nominalna niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych (forwardów) Grupy Azoty wynosiła łącznie 90 mln EUR (z terminami zapadalności na 2016 rok: lipiec - 10,7 mln EUR, sierpień - 12,7 mln EUR, wrzesień - 13,6 mln EUR, październik - 11,0 mln EUR, listopad - 11,0 mln EUR oraz grudzień - 4,2 mln EUR i na 2017 rok: styczeń - 5,1 mln EUR, luty - 5,6 mln EUR, marzec - 5,5 mln EUR, kwiecień - 3,8 mln EUR, maj 3,1 mln EUR oraz czerwiec 3,7 mln EUR) oraz 24,2 mln USD (z terminami zapadalności na 2016 rok: lipiec - 4,3 mln USD, sierpień - 2,2 mln USD, wrzesień - 3,0 mln USD, październik - 1,9 mln USD, listopad - 4,6 mln USD oraz grudzień - 0,9 mln USD i na 2017 rok: styczeń - 0,9 mln USD, luty - 1,9 mln USD, marzec - 2,0 mln USD, kwiecień - 1,1 mln USD, maj 0,9 mln USD oraz czerwiec 0,5 mln USD). Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość nominalna niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych (forwardów) Grupy Azoty wynosiła 99,3 mln EUR oraz 12,4 mln USD.

Transakcje są zawierane wyłącznie z wiarygodnymi bankami w ramach umów ramowych. Wszystkie zawarte transakcje mają odzwierciedlenie w transakcjach fizycznych wynikających z walutowych przepływów pieniężnych. Walutowe transakcje terminowe i pochodne zawierane są zgodnie z walutową ekspozycją Grupy Azoty i mają na celu ograniczenie wpływu zmienności kursu walutowego na wynik finansowy.

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych. Pozycją zabezpieczaną są przyszłe wysoce prawdopodobne wpływy ze sprzedaży w EUR, które w okresie od grudnia 2018 roku 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 50 mln EUR na dzień 30 czerwca 2016 roku, którego spłata nastąpi od grudnia 2018 roku do czerwca 2025 roku w 14 równych półrocznych ratach o wartości 3 571 tys. EUR każda. Wartość godziwa kredytu na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosi 223 075 tys. zł (31 grudnia 2015 roku: 213 394 tys. zł). W kapitale z wyceny transakcji zabezpieczających ujęto na 30 czerwca 2016 roku kwotę: (8 135) tys. zł (31 grudnia 2015 roku: 65 tys. zł) stanowiącą w całości efektywne zabezpieczenie. W I półroczu 2016 roku Grupa nie przekwalifikowywała z innych całkowitych dochodów do rachunku zysków i strat żadnych kwot związanych z rachunkowością zabezpieczeń.

Nota 16 Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Aktywa warunkowe

	na dzień 30.06.2016	na dzień 31.12.2015
Należności warunkowe	27 583	22 149
Inne aktywa warunkowe	407	-
	27 990	22 149

Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

	na dzień 30.06.2016	na dzień 31.12.2015
Gwarancje	482	987
Inne zobowiązania warunkowe	20 204	26 381
	20 686	27 368

Nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie aktywów i zobowiązań warunkowych w porównaniu do informacji ujawnianych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Nota 17 Szacunki księgowe i założenia

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

	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015* przekształcone	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015* przekształcone	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015* przekształcone
Stan na początek okresu	506 522	501 359	492 708	492 708	493 319
Utworzenie	30 951	26 367	69 618	31 864	29 464
Rozwiązanie(-)	(3 607)	(797)	(19 370)	(2 061)	(1 303)
Wykorzystanie(-)	(20 106)	(13 169)	(36 434)	(12 141)	(11 110)
Stan na koniec okresu	513 760	513 760	506 522	510 370	510 370

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

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartości rzeczowego majątku trwałego

	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015
Stan na początek okresu	259 689	259 620	203 714	203 714	202 862
Utworzenie	2 964	2 964	59 402	206	182
Rozwiązanie(-)	(616)	(571)	(734)	(38)	(38)
Wykorzystanie(-)	(103)	(79)	(2 693)	(1 420)	(544)
Stan na koniec okresu	261 934	261 934	259 689	202 462	202 462

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015
Stan na początek okresu	50 432	49 526	45 163	45 163	46 232
Utworzenie	31 680	20 998	50 357	22 951	12 477
Rozwiązanie(-)	(10 968)	(5 206)	(25 993)	(12 992)	(6 082)
Wykorzystanie(-)	(8 087)	(2 261)	(19 095)	(6 648)	(4 153)
Stan na koniec okresu	63 057	63 057	50 432	48 474	48 474

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015
Stan na początek okresu	63 479	58 387	74 324	74 324	62 461
Utworzenie	23 076	22 149	8 057	3 117	1 104
Rozwiązanie(-)	(2 135)	(1 131)	(10 117)	(8 597)	(1 224)
Wykorzystanie(-)	(5 249)	(234)	(8 785)	(7 168)	(665)
Stan na koniec okresu	79 171	79 171	63 479	61 676	61 676

Na dzień 30 czerwca 2016 roku spółka zależna African Investment Group S.A. dokonała odpisów aktualizujących wartości posiadanych aktywów:

- przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 2 877 478 tys. XOF, co odpowiada na dzień 30 czerwca 2016 roku kwocie 19 103 tys. zł,
- wartości zapasów produkcji w toku w kwocie 817 340 tys. XOF, co odpowiada na dzień 30 czerwca 2016 roku kwocie 5 426 tys. zł.

Odpisy odniesiono w ciężar skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycje:

- odpis aktualizujący wartość należności obciążył koszty sprzedaży poprzez pozostałe koszty rodzajowe,
- odpis aktualizujący wartość zapasów obciążył koszt własny sprzedaży poprzez zmianę stanu produktów.

Należności przeterminowane ponad 360 dni powstały w wyniku sprzedaży nawozów dokonanej w grudniu 2014 roku do odbiorcy senegalskiego. Obecnie, w związku z brakiem zapłaty, toczy się postępowanie sądowe oraz trwa proces zabezpieczenia na majątku dłużnika. Zarząd spółki zależnej uznał, że proces odzyskiwania należności w Senegalu będzie bardzo długi a rezultat wysoce niepewny. Biorąc pod uwagę dotychczasowy i przewidywany przebieg tego procesu podjęto decyzję o utworzeniu odpisu na 100% wartości należności. Kwota odpisu może ulec zmianie w przyszłości w związku z rezultatami postępowania sądowego oraz komorniczego.

Na podstawie dostępnych informacji Zarząd spółki zależnej oszacował, że doprowadzenie zapasu produkcji w toku (fosforytu) do stanu w jakim może zostać sprzedany jest procesem wymagającym poniesienia dodatkowych znaczących kosztów. W związku z tym uznano, że odpis 50% ich wartości jest najbardziej właściwy.

Nota 18 Zobowiązania inwestycyjne

W okresie kończącym się 30 czerwca 2016 roku Grupa Azoty podpisała umowy dotyczące nowych oraz kontynuacji rozpoczętych zadań inwestycyjnych. Umowy zawarte na realizację tych zadań obejmują głównie usługi branży chemicznej, budowlanej, mechanicznej, elektrycznej, projektowej oraz nadzoru inwestorskiego.

Do największych zakontraktowanych zobowiązań inwestycyjnych zaliczają się:

- Budowa Wytwórni Poliamidów - wartość zobowiązania 109 410 tys. zł (31 grudnia 2015 roku: 74 128 tys. zł),
- Budowa nowej Elektrociepłowni w Grupie Azoty KĘDZIERZYN - wartość zobowiązania 67 193 tys. zł (31 grudnia 2015 roku: 138 870 tys. zł),
- Budowa instalacji polipropylenu - wartość zobowiązania 50 579 tys. zł (31 grudnia 2015 roku: 0 tys. zł),
- Modernizacja procesu syntezy amoniaku - wartość zobowiązania 44 420 tys. zł (31 grudnia 2015 roku: 45 161 tys. zł),
- Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej - wartość zobowiązania 42 799 tys. zł (31 grudnia 2015 roku: 0 tys. zł).

Łączna wartość zobowiązań z tytułu podpisanych umów wynosi 647 097 tys. zł (31 grudnia 2015 roku: 581 773 tys. zł).

3.2. 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 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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 dodatkowych umów zobowiązujących do świadczenia na rzecz Grupy.

3.3. Dywidenda

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło w dniu 6 czerwca 2016 roku uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za rok 2015 w wysokości 83 324 tys. zł, tj. 0,84 zł na 1 akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 20 czerwca 2016 roku, natomiast dzień wypłaty dywidendy przypadł na 11 lipca 2016 roku. W 2015 roku Jednostka Dominująca nie wypłacała dywidendy.

3.4. Sezonowość

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

Nawozy mineralne

I półrocze każdego roku to okres wzmożonej aktywności sektora rolnego w zakresie prowadzonych prac polowych, poprzedzonej zapotrzebowaniem na środki do produkcji rolnej (w tym nawozy mineralne). Wpływ sezonowości na wynik jest łagodzony w Grupie Azoty poprzez optymalną alokację wolumenu:

- w ramach całorocznych dostaw do sieci dystrybucyjnej,
- poprzez częściowe lokowanie produktów na rynkach geograficznych o odmiennych cyklach sezonowości.

Dla pozostałych produktów Grupy Azoty sezonowość, z uwagi na małą skalę, nie ma istotnego wpływu na osiągnięte wyniki.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie
finansowe za okres 6 i 3 miesięcy
kończących się 30 czerwca 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 6 i 3 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016 roku, na które składają się:

- Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 01.01.-30.06.2016 roku oraz za okres 01.04.-30.06.2016 roku,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.06.2016 roku,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.-30.06.2016 roku,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.-30.06.2016 roku,
- Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Podpisy członków Zarządu

.....
Mariusz Bober
Prezes Zarządu

.....
Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Generalny

.....
Tomasz Hinc
Wiceprezes Zarządu

.....
Paweł Łapiński
Wiceprezes Zarządu

.....
Józef Rojek
Wiceprezes Zarządu

.....
Artur Kopeć
Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Ewa Gładysz
Dyrektor Departamentu
Korporacyjnego Finansów

Tarnów, dnia 23 sierpnia 2016 roku

Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015* przekształcone	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015* przekształcone
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	793 309	357 076	866 965	368 487
Koszt własny sprzedaży	(660 594)	(320 186)	(716 569)	(309 393)
Zysk brutto ze sprzedaży	132 715	36 890	150 396	59 094
Koszty sprzedaży	(44 607)	(20 777)	(45 920)	(20 812)
Koszty ogólnego zarządu	(79 089)	(43 696)	(72 460)	(39 352)
Pozostałe przychody operacyjne	5 138	2 487	4 858	2 283
Pozostałe koszty operacyjne	(11 145)	(5 123)	(12 262)	(7 604)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	3 012	(30 219)	24 612	(6 391)
Przychody finansowe	278 220	274 571	234 061	230 723
Koszty finansowe	(20 015)	(11 031)	(18 075)	(8 785)
Przychody finansowe netto	258 205	263 540	215 986	221 938
Zysk przed opodatkowaniem	261 217	233 321	240 598	215 547
Podatek dochodowy	(3 023)	2 615	(4 222)	2 899
Zysk netto	258 194	235 936	236 376	218 446
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat				
Przeszacowanie zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń	(5 468)	(5 468)	(557)	(557)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat	1 038	1 038	106	106
	(4 430)	(4 430)	(451)	(451)
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat				
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych - efektywna część zmian wartości godziwej	(8 200)	(7 855)	-	-
	(8 200)	(7 855)	-	-
Suma innych całkowitych dochodów	(12 630)	(12 285)	(451)	(451)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	245 564	223 651	235 925	217 995
Zysk na jedną akcję:				
Podstawowy (zł)	2,60	2,38	2,38	2,20
Rozwodniony (zł)	2,60	2,38	2,38	2,20

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

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 30.06.2016	na dzień 31.12.2015* przekształcone
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 276 736	1 106 972
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	376	377
Nieruchomości inwestycyjne	20 101	19 754
Wartości niematerialne	49 199	50 442
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	3 866 576	3 832 536
Inwestycje dostępne do sprzedaży	12 134	12 134
Pozostałe aktywa finansowe	269 429	218 115
Aktywa trwałe razem	5 494 551	5 240 330
Aktywa obrotowe		
Zapasy	177 567	188 843
Prawa majątkowe	27 673	32 272
Pochodne instrumenty finansowe	-	986
Pozostałe aktywa finansowe	37 865	29 186
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	289 282	252 726
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56 112	111 942
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	340	340
Aktywa obrotowe razem	588 839	616 295
Aktywa razem	6 083 390	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 jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 30.06.2016	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	(8 135)	65
Zyski zatrzymane, w tym:	1 638 899	1 468 459
Zysk netto bieżącego okresu	258 194	209 055
Kapitał własny razem	4 545 011	4 382 771
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	944 549	935 550
Pozostałe zobowiązania finansowe	338	244
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	55 952	50 679
Rezerwy	24 461	24 446
Dotacje	11 368	3 163
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 755	29 770
Zobowiązania długoterminowe razem	1 068 423	1 043 852
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	49 001	48 962
Pochodne instrumenty finansowe	3 949	499
Pozostałe zobowiązania finansowe	61 899	46 055
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 648	2 694
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	339 915	324 464
Rezerwy	3 286	5 014
Dotacje	9 258	2 314
Zobowiązania krótkoterminowe razem	469 956	430 002
Zobowiązania razem	1 538 379	1 473 854
Pasywa razem	6 083 390	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 jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres zakończony 30 czerwca 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	-	-	-	258 194	258 194
Inne całkowite dochody	-	-	(8 200)	(4 430)	(12 630)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	(8 200)	253 764	245 564
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>					
Dywidendy	-	-	-	(83 324)	(83 324)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-		(83 324)	(83 324)
Stan na 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	(8 135)	1 638 899	4 545 011

za okres zakończony 30 czerwca 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	-	-	236 376	236 376
Inne całkowite dochody	-	-	(451)	(451)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	235 925	235 925
Stan na 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	1 496 019	4 410 266

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	261 217	240 598
Korekty	(210 767)	(166 970)
Amortyzacja	46 208	45 271
Utworzenie odpisów aktualizujących	27	72
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	939	3 537
Strata ze zbycia aktywów finansowych	11	-
Odsetki, różnice kursowe	10 316	15 589
Dywidendy	(272 704)	(230 680)
Strata/(Zysk) z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	4 436	(759)
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	50 450	73 628
 Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(38 955)	7 633
Zmiana stanu zapasów i praw majątkowych	15 759	(15 614)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(45 908)	(32 518)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	(9 160)	(932)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(27 814)	32 197
Podatek dochodowy zwrócony	-	1 212
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(27 814)	33 409

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	203	1 898
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(196 962)	(85 957)
Otrzymane dywidendy	257 728	221 288
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(34 060)	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	9	-
Odsetki otrzymane	3 544	5
Pożyczki spłacone	15 096	-
Pożyczki udzielone	(75 090)	(62 933)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(1 116)	(3 040)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(30 648)	71 261
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	716 661
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-	(744 979)
Odsetki zapłacone	(13 023)	(16 024)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(331)	(476)
Pozostałe wpływy finansowe	15 986	4 513
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 632	(40 305)
Przepływy pieniężne netto, razem	(55 830)	64 365
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	111 942	27 431
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	56 112	91 796

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

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Azoty za okres 6 i 3 miesięcy kończących się 30 czerwca 2016 roku oraz ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym spółki Grupa Azoty S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

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.

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, za wyjątkiem zmian prezentacji sprawozdań finansowych przedstawionych poniżej.

W okresie sprawozdawczym dokonano zmian w prezentacji sprawozdań finansowych mających na celu lepsze przedstawienie informacji o wpływie niektórych rodzajów transakcji na sytuację majątkową i finansową Spółki. Dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone.

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmian na rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody:

	Przed przekształceniem	Po przekształceniu			
	Za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	Za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	Wpływ zmiany I	Wpływ zmiany II	Wpływ zmiany III
Przychody ze sprzedaży	870 825	866 965	(3 860)	-	-
Koszt własny sprzedaży	(718 615)	(716 569)	2 482	(436)	-
Zysk brutto ze sprzedaży	152 210	150 396	(1 378)	(436)	-
Koszty sprzedaży	(45 798)	(45 920)	-	-	(122)
Pozostałe przychody operacyjne	1 005	4 858	3 860	-	(7)
Pozostałe koszty operacyjne	(9 909)	(12 262)	(2 482)	-	129
Zysk na działalności operacyjnej	25 048	24 612	-	(436)	-
Przychody finansowe	233 625	234 061	-	436	-
Przychody finansowe netto	215 550	215 986	-	436	-

- I - przychody i koszty z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych przeniesiono z przychodów ze sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- II - wycena instrumentów finansowych dotyczących praw do emisji CO₂ została przeniesiona z przychodów lub kosztów finansowych do kosztu własnego sprzedaży,
- III - odpisy na należności handlowe i ich rozwiązanie zostały przeniesione z pozostałych kosztów lub przychodów operacyjnych do kosztu własnego sprzedaży.

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmian na sprawozdanie z sytuacji finansowej:

	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	1 106 972	(377)	-	-	-	-	-	-	(6 891)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	377	377	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	12 863	19 754	-	-	-	-	-	-	-	6 891
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 pozostałe	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 pozostałe	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	-

- I, II i III - prawo wieczystego użytkowania gruntów, prawa majątkowe oraz instrumenty pochodne zostały wyodrębnione i zaprezentowane jako osobne kategorie aktywów,
- IV - rozliczenia międzyokresowe zostały przeniesione z pozostałych aktywów do należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych,
- V - przychody przyszłych okresów zostały włączone do zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych,
- VI - rezerwy na prawa do emisji zostały przeniesione z rezerw do zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych,
- VII - rozliczenia w zakresie certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej zostały zaprezentowane rozłącznie jako prawa majątkowe i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe,
- VIII - nieruchomości inwestycyjne dzierżawione podmiotom powiązanym zostały przeniesione z rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych.

Powyższe zmiany nie miały istotnego wpływu na prezentację sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Komentarz Zarządu Grupy Azoty
do wyników za I półrocze 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 30 czerwca 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 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

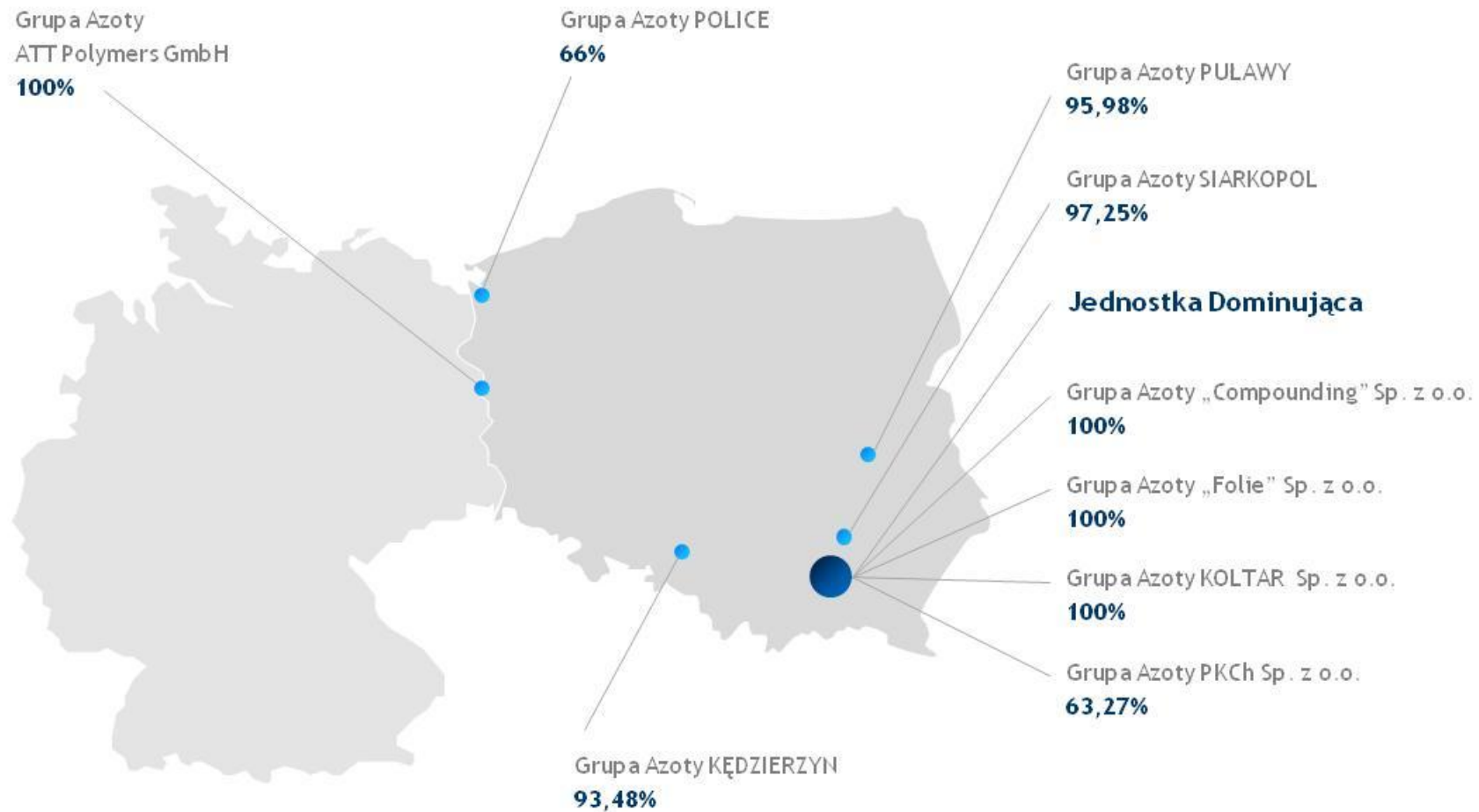
Siedziba spółki mieści się w Tarnowie.

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 30 czerwca 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 -Koźle	285 064 300 PLN	93,48
Grupa Azoty SIARKOPOL	Grzybów, 28-200 Staszów,	55 000 000 PLN	97,25
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 30 czerwca 2016 roku



2. Sytuacja finansowa i majątkowa

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

Odpisy aktualizujące dokonane przez African Investment Group S.A. - spółkę zależną Grupy Azoty POLICE

W dniu 22 lipca 2016 roku Zarząd Grupy Azoty POLICE podjął uchwałę o utworzeniu odpisu aktualizującego wartość należności od spółki zależnej African Investment Group S.A. Uchwała została podjęta po przeanalizowaniu sytuacji finansowej African Investment Group S.A. oraz w związku z otrzymaną informacją o utworzeniu przez spółkę zależną:

- odpisów aktualizujących wartość należności przeterminowanych ponad rok, na 100% tych należności w kwocie 19 103 tys. zł,
- odpisów aktualizujących wartość zapasów fosforytów prezentowanych przez spółkę jako produkcja w toku, nie wykazujących rotacji ponad 2 lata, na 50% ich wartości w kwocie 5 426 tys. zł,

W związku z powyższą informacją, o wpływie zdarzenia jednorazowego na skonsolidowane wyniki spółki Grupy Azoty POLICE, tj. dokonaniu przez ich spółkę zależną African Investment Group S.A. odpisów aktualizujących, Jednostka Dominująca szacuje wpływ wyżej opisanego zdarzenia na skonsolidowany wynik na działalności operacyjnej EBIT w wysokości około 24,4 mln zł.

Zmienność kursów walut

Do czynników mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Azoty w I półroczu 2016 roku należy zaliczyć: obniżenie ratingu długu Polski przez S&P w styczniu 2016 roku, otrzymanie informacji o spowolnieniu gospodarki chińskiej, a także negatywny wynik referendum dotyczący tzw. Brexitu. Zdarzenia te przełożyły się w skali I półroczu 2016 roku na dwie fale osłabienia PLN do EUR oraz, w mniejszym stopniu, do USD. Osłabienia te zostały przedzielone okresowym umocnieniem się złotówki w oparciu o dobre fundamenty polskiej gospodarki w okresie luty-marzec 2016 roku.

Łącznie w skali I półroczu 2016 roku PLN osłabił o ok. 3,8% do EUR oraz o ok 2% do USD, w odniesieniu do poziomów notowanych na 31 grudnia 2015 roku. Jednocześnie kurs średni PLN do EUR był w I półroczu 2016 roku o ok 3,37% niższy w stosunku do średniej z II półroczu 2015 roku, a kurs średni PLN do USD był słabszy o ok. 2,24%.

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 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 6 do 12 miesięcy.

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

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

Grupa zawierała w I półroczu 2016 roku zabezpieczenia w formie transakcji forwardowych wymiany EUR i w USD, adekwatnie do poziomu planowanej ekspozycji w obu tych walutach.

Wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających Grupy Azoty wyniósł za 6 miesięcy 2016 roku (4 052) tys. zł, przy jednoczesnym ujemnym wyniku (7 473) 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: 2 782 tys. zł oraz dodatnie saldo wyceny rozrachunków walutowych w kwocie: 3 540 tys. zł.

Łącznie za 6 miesięcy 2016 wynik Grupy Azoty z tytułu różnic kursowych i walutowych transakcji pochodnych (z uwzględnieniem aktualizacji wycen na dzień bilansowy) wyniósł: (5 203) tys. zł (przy czym na zrealizowanych różnicach kursowych i walutowych transakcjach zabezpieczających: (1 270) tys. zł, a na wycenie pozycji i zabezpieczeń niezrealizowanych (3 933) tys. zł.

Korzystne dla Grupy Azoty osłabienie średnich kursów złotówki w stosunku do kursów EUR i USD z II półrocza 2015 roku, następowało przy dużej zmienności trendów w trakcie I półrocza 2016 roku i łącznie nie miało znaczącego wpływu na wyniki osiągane przez Grupę w tym okresie. Natomiast ujemny wynik na wycenie i realizacji walutowych transakcji terminowych, był równoważony dodatnim wynikiem z transakcji bieżących i wyceny rozrachunków walutowych.

Grupa Azoty nie posiadała na 30 czerwca 2016 niezrealizowanych transakcji zabezpieczających stopę procentową.

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 roku 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 30 czerwca 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 30 czerwca 2016 roku wynosi 223 075 tys. zł. W kapitale z wyceny transakcji zabezpieczających ujęto na 30 czerwca 2016 roku kwotę: (8 135) tys. zł stanowiącą w całości efektywne zabezpieczenie. W I półroczu 2016 roku Grupa Azoty nie przekwalifikowywała z innych całkowitych dochodów do rachunku zysków i strat żadnych kwot związanych z rachunkowością zabezpieczeń.

Prawa do emisji CO₂

W I półroczu 2016 roku wystąpił znaczny spadek cen praw do emisji CO₂, co spowodowało ujemne wyceny posiadanych kontraktów terminowych oraz korektę wartości posiadanych praw do emisji CO₂.

Grupa Azoty odnotowała za 6 miesięcy 2016 roku ujemny wynik z tytułu wyceny kontraktów terminowych na zakup uprawnień do emisji CO₂ w kwocie (13 706) tys. zł.

2.2. Otoczenie rynkowe

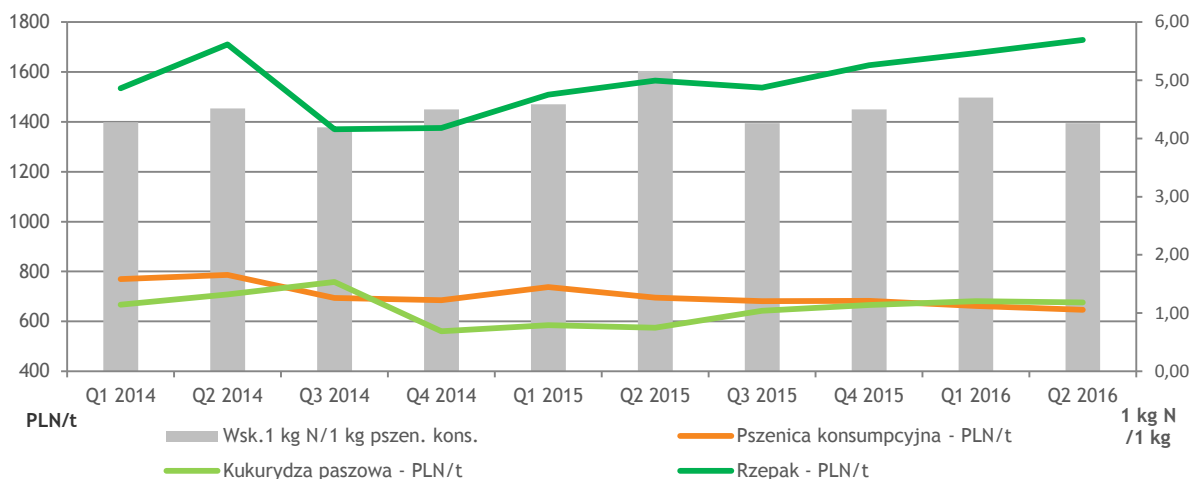
SEGMENT NAWOZY-AGRO

Koniunktura w rolnictwie

Koniunktura w rolnictwie w I półroczu 2016 roku utrzymywała się na nieco wyższym poziomie niż w I półroczu 2015 roku, co przełożyło się na średni syntetyczny wskaźnik koniunktury w rolnictwie (SWKR). W I półroczu 2016 roku był on wyższy o 0,2 pkt. procentowego od analogicznego okresu roku ubiegłego. W najbliższym okresie nie należy spodziewać się wyraźnej poprawy koniunktury w rolnictwie z uwagi na relatywnie niskie ceny płodów rolnych i związaną z tym trudną sytuację ekonomiczną rolników.

Od początku 2016 roku pod wpływem sytuacji na rynkach zagranicznych ceny zbóż spadały. Wzrosły ceny rzepaku i kukurydzy. W 2016 roku powierzchnia zasiewów zbóż podstawowych z mieszankami zbożowymi jest o 6% większa od ubiegłorocznej. Większe niż w 2015 roku straty zimowe i wiosenne w areale upraw ozimych zostały zrekompensowane większą powierzchnią zasiewów zbóż jarych. Spodziewana jest większa niż rok wcześniej produkcja żywca drobiowego, która zrekompensuje spadek zużycia zbóż wynikający z redukcji pogłowia trzody chlewnej.

Notowania cen pszenicy, kukurydzy i rzepaku



Źródło: Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi.

W związku z tym w całym sezonie należy spodziewać się, że prawdopodobnie wzrośnie o 0,5% spożycie zbóż na cele paszowe, natomiast zmniejszy się na cele konsumpcyjne. Zasoby krajowe zbóż będą wywierały presję na wzrost ich cen, które mogą być hamowane dużą dostępnością ziarna na rynku europejskim i globalnym. W związku z tym przewiduje się, że krajowe ceny zbóż do końca 2016 roku będą zbliżone do cen sprzed roku lub nieznacznie niższe.

	Średnia H1 2015 PLN/t	Średnia H1 2016 PLN/t	H/H %	czerwiec 2016 PLN/t	MIN 2016 PLN/t	MAX 2016 PLN/t
Pszenica konsumpcyjna	716	654	-9 ↓	647	643	677
Kukurydza paszowa	580	678	17	702	657	702
Rzepak	1 537	1 702	11	1 756	1 663	1 756

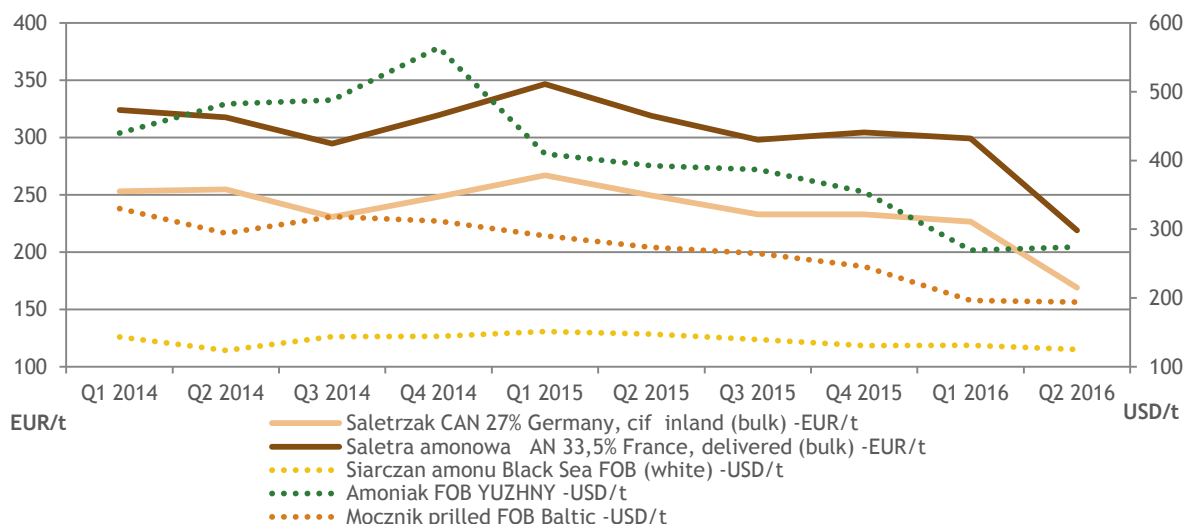
Źródło: Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi.

Rynek nawozów azotowych

W I połowie 2016 roku popyt na nawozy mineralne w kraju był zbliżony do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wpływ na to miały nadal utrzymujące się niskie notowania większości cen płodów rolnych, wyczekiwanie sektora rolnego na spadki cen nawozów oraz opóźnienia w realizowaniu płatności bezpośrednich przez Agencję Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa (ARiMR). Pod koniec analizowanego okresu odnotowano zwyczajowy spadek popytu, związany z malejącym zapotrzebowaniem na nawozy azotowe.

Nie odnotowano problemów z dostępnością asortymentu nawozów azotowych na rynku, a ich ceny były znacząco niższe niż w roku ubiegłym.

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



Źródło: ICIS, Argus FMB, Profercy.

Powodem niższych, w porównaniu z rokiem poprzednim, cen nawozów mineralnych w handlu światowym były niskie ceny produktów rolnych, skutkujące zmniejszonym popytem na podstawowe środki produkcji, a także malejące ceny surowców energetycznych, wpływające na zmniejszenie kosztów produkcji i transportu nawozów. Zapoczątkowany w końcu kwietnia spadkowy trend cen mocznika utrzymywał się do końca czerwca. Nawet zakup przez Indie ponad 1,3 mln ton mocznika w końcu maja oraz ograniczenia produkcji sięgające 70% w Chinach, nie zapobiegły spadkowi ceny mocznika do końca czerwca.

Szacuje się, że do końca roku przybędzie ponad 5 mln ton/rok nowych mocy produkcyjnych mocznika, co nadal będzie utrzymywać jego globalną nadpodaż.

Trwający od kilku lat długookresowy spadkowy trend cen nawozów wynika również z mniejszego niż oczekiwano popytu w Chinach i Indiach, co w opinii sektora rolnego przełoży się także na spadek cen nawozów saletrzanych w Europie.

	Średnia H1 2015 EUR/t	Średnia H1 2016 EUR/t	H/H %	czerwiec 2016 EUR/t	MIN 2016 EUR/t	MAX 2016 EUR/t
CAN 27%						
Germany CIF inland (bulk)	258	198	-23 ↓	150	150	230
AN 33,5%						
France, delivered (bulk)	333	259	-22 ↓	211	302	209
			H/H	USD/t	USD/t	USD/t
Amoniak (FOB Yuzhny)	401	272	-32 ↓	269	279	262
Mocznik (FOB Baltic)	282	195	-31 ↓	186	202	186
AS (Black Sea FOB white)	149	128	-14 ↓	120	120	134

Źródło: ICIS, Argus FMB, Profercy.

Ceny amoniaku, podobnie jak ceny wszystkich nawozów azotowych w porównaniu z I półroczem roku ubiegłego charakteryzowały się trendem spadkowym. Dotyczy to przede wszystkim mocznika, którego ceny spadły o ponad 30%. Korzystnie na tle I półrocza 2016 roku przedstawiał się majowy popyt amoniaku do celów rolniczych w USA. Pod koniec miesiąca trend ten mała spowodowany uruchomieniem zatrzymanych okresowo instalacji amoniaku oraz końcem aplikacji amoniaku nawozowego stosowanego dogłębowo.

Według prognoz poziom cen amoniaku w kolejnych miesiącach 2016 roku uzależniony będzie głównie od sytuacji na rynku nawozowym w odniesieniu do realnie płaconych cen gazu na rynku krajowym oraz od kursów najważniejszych walut (głównie USD). W dłuższej perspektywie czasowej tj. w III-IV kwartale 2016 roku spodziewane są spadki notowań cen amoniaku. Turcja, dotychczasowy istotny

importer amoniaku, stał się jego eksporterem. Ponadto planowane są uruchomienia nowych instalacji amoniaku w USA, podczas gdy producenci z Rosji planują ograniczenia w jego produkcji. Duża nieprzewidywalność na rynku amoniaku, wynikająca także z ograniczonych możliwości magazynowania tego produktu, powoduje zmienność na rynku.

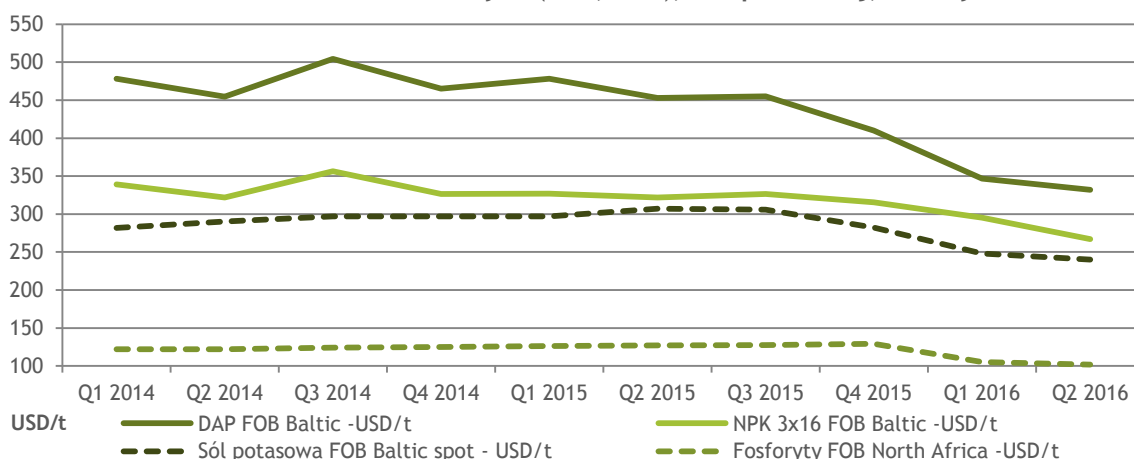
Rynek nawozów wieloskładnikowych

W I półroczu 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. Sprzedaż nawozów NPK kształtowała się poniżej ubiegłorocznej, a zapasy u producentów i w sieci dystrybucji utrzymywały się na wysokim poziomie. Z powodu nadmiernych zapasów czołowi producenci nawozów NPK w UE ograniczali produkcję. Na rynkach pozaeuropejskich popyt na nawozy NPK także był ograniczony. Producenci z Rosji obniżyli znacznie (o około 10-15%) ceny na podstawowe nawozy NPK, celem umieszczenia nadmiernego wolumenu na innych rynkach, w tym poza Europą. Ceny nawozów NPK osiągnęły poziom z ostatniego dołka cenowego na przełomie lat 2009-2010. Wobec utrzymujących się prognoz niskich cen produktów rolnych, w okresie najbliższych 12 miesięcy należy zakładać stabilizację ich cen na aktualnym poziomie.

Na głównych rynkach konsumpcji nawozu DAP w USA, Europie, Brazylii, Chinach i Indiach w I połowie 2016 roku utrzymywał się słaby popyt, ograniczenia produkcji i spadające ceny oraz wysokie stany zapasów.

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



Źródło: WFM, FERTECON, Profercy.

	Średnia H1 2015 USD/t	Średnia H1 2016 USD/t	H/H %	czerwiec 2016 USD/t	MIN 2016 USD/t	MAX 2016 USD/t
DAP (FOB Baltic)	466	339	-27 ↓	320	320	366
NPK3x16 (FOB Baltic)	325	281	-14 ↓	265	265	307
Sól potasowa (FOB Baltic spot)	302	244	-19 ↓	242	242	265
Fosforyty (FOB North Africa)	127	103	-19 ↓	100	100	105

Źródło: WFM, FERTECON, Profercy.

W I połowie roku 2016, na wszystkich rynkach światowych utrzymywał się słaby popyt na sól potasową, a także trwający od lipca 2015 roku 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 ceny soli potasowej.

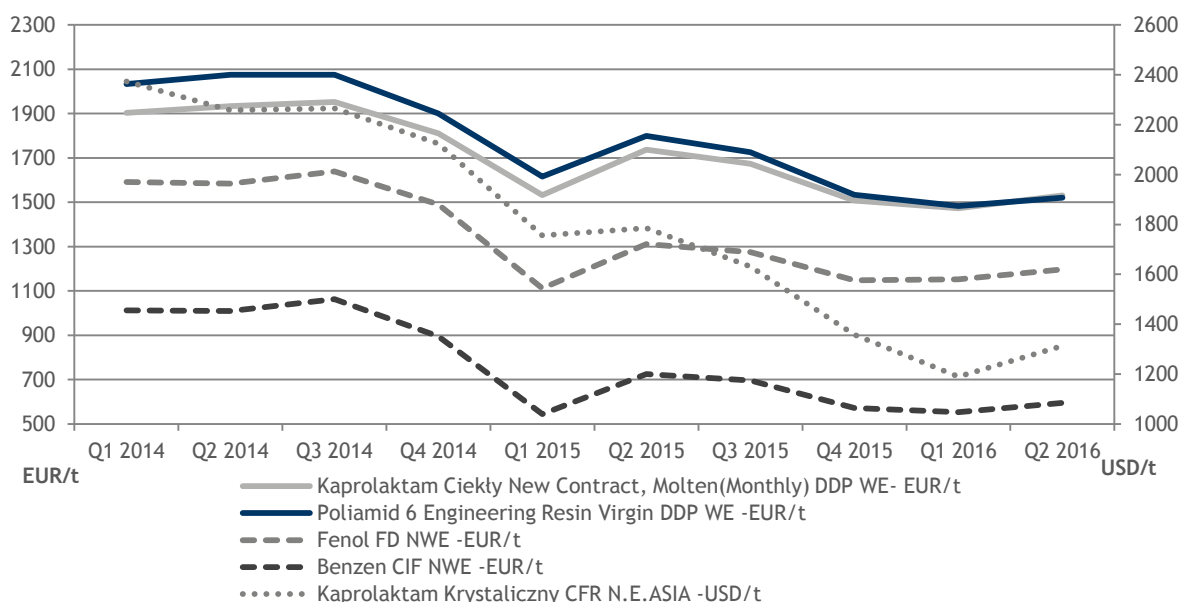
Zgodnie z oczekiwaniami, spadek cen nawozów fosforowych spowodował spadek cen surowców do ich produkcji. W styczniu i kwietniu 2016 roku zanotowano korekty cen fosforytów, w zakresie od kilku do kilkunastu USD/t. Zgodnie ze światowym trendem spadku cen podstawowych surowców, należy oczekiwać też korekty ceny fosforytów w drugiej połowie 2016 roku, a w I połowie 2017 roku ich stabilizacji.

SEGMENT TWORZYWA

Łańcuch poliamidu 6

Sytuacja rynkowa dla całego segmentu produktowego pozostawała w widocznej korelacji ze zmiennymi notowaniami cen ropy naftowej. Nie przekładały się one jednak w jednoznaczny sposób na analogiczne zmiany cen surowców petrochemicznych w obrębie całego łańcucha produktowego. Zmianie notowań ropy naftowej na poziomie 32% towarzyszyły znacząco mniejsze spadki cen dla benzenu, fenolu, kaprolaktamu oraz poliamidu na rynkach europejskich.

Notowania cen PA6, kaprolaktamu, benzenu, fenolu



Źródła: TECNON, ICIS.

W I półroczu 2016 roku zmiana trendu cenowego notowań ropy i mająca miejsce stabilizacja cen wyhamowała w pewnym stopniu spadkowe tendencje w obszarze segmentu tworzywowego. Zgodnie z wcześniejszymi przewidywaniami był to jeden z koniecznych do wystąpienia warunków dla przywrócenia pełnej równowagi rynkowej dla tego sektora, pozwalając na budowanie oczekiwanego wzrostu popytu na tworzywa konstrukcyjne.

Częściowa stabilizacja notowań dla łańcucha poliamidowego nie pozwoliła na pełne przywrócenie poziomów cen w I półroczu 2016 roku, odbiegających od średnich wartości z analogicznego okresu roku ubiegłego.

Geograficzne przemiany na rynku kaprolaktamu (głównie w Azji), nadpodaż poliamidu na rynku europejskim wynikająca z mniejszego niż pierwotnie zakładano tempa wzrostu popytu oraz uruchomienia nowych instalacji poliamidu, a także wzrost posiadanych mocy wytwórczych doprowadziły do sytuacji, w której wartość spreadu pomiędzy notowaniami PA6 i kaprolaktamu przyjęła chwilowo wartość ujemną.

W Azji w I półroczu 2016 roku w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku odnotowano drastyczny spadek cen kaprolaktamu krystalicznego (o około 29%) jako wynik gwałtownie rosnącego poziomu produkcji.

	Średnia H1 2015 EUR/t	Średnia H1 2016 EUR/t	H/H %	czerwiec 2016 EUR/t	MIN 2016 EUR/t	MAX 2016 EUR/t
Benzen (FOB, NWE)	635	574	-10 ↓	572	523	613
Fenol (FD, NWE)	1 212	1 175	-3 ↓	1 181	1 151	1 208
Kaprolaktam (Liq., DDP, WE)	1 634	1 502	-8 ↓	1 523	1 453	1 535
Poliamid 6 (PA6) (DDP, WE)	1 708	1 502	-12 ↓	1 525	1 425	1 525
	USD/t	USD/t	H/H	USD/t	USD/t	USD/t
Kaprolaktam (CFR, NEAsia)	1 770	1 251	-29 ↓	1 293	1 153	1 355
	USD/bbl	USD/bbl	H/H	USD/bbl	USD/bbl	USD/bbl
Ropa naftowa (BRENT)	59,3	40,51	-32 ↓	49,51	30,5	52,02

Źródło: ICIS, Tecnon, Rzeczpospolita.

Rynek poliamidu pod względem cenowym należy ocenić jako stabilny, pomimo ciągle niezrealizowanych planów poprawy rentowności przez producentów, ograniczanych przez nadpodaż strukturalną. Niemniej jednak utrzymująca się na europejskim rynku poliamidu 6 nadpodaż została zredukowana dzięki dobrej koniunkturze w obszarze sektora motoryzacyjnego oraz sektora włókienniczego, wpływając tym samym na odczuwalną poprawę bilansu handlowego.

W perspektywie najbliższych 12 miesięcy oczekuje się niewielkich wzrostów cen PA6 oraz wartości spreadu pomiędzy kaprolaktamem i poliamidem (będących wynikiem sytuacji zmiennej rynkowej), a następnie powrót do zbliżonego do obecnego poziomu cen. Wzrosty cen, o których mowa, winny się kształtować na maksymalnym poziomie do 10%, zwłaszcza w IV kwartale bieżącego roku. Przewiduje się także, że na notowania cen PA6 i kaprolaktamu, szczególnie w pierwszym półroczu następnego roku wpływ mogą mieć możliwe spadki notowań ropy naftowej będące wynikiem okresowej nadpodaży.

SEGMENT CHEMIA

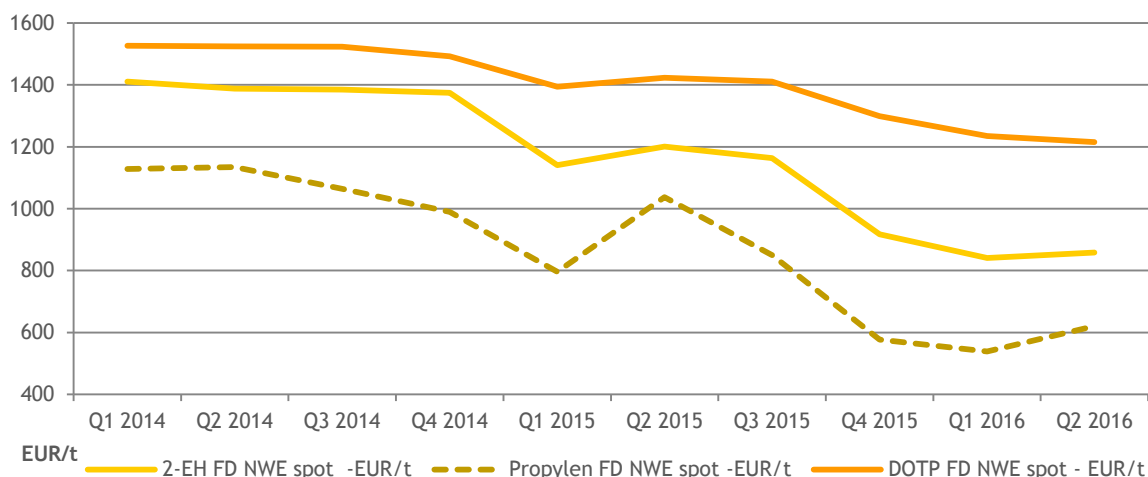
Łańcuch produktów OXO

Na rynku europejskim bilans popytowo-podażowy dla alkoholu 2-EH pod koniec I kwartału 2016 roku równoważył się rozpoczętym sezonem w aplikacjach docelowych. W II kwartale widoczne było znaczne ożywienie ze strony przetwórstwa plastyfikatorów i akrylanów. Zadawałający poziom popytu generował także sektor dodatków do paliw, choć na niektórych rynkach na sytuację wpływ miały strajki sektora petrochemicznego we Francji. Europejscy producenci wykorzystywali możliwości eksportowe alkoholi oxo korzystając z konkurencyjnej w Europie ceny propylenu. Na rynku n-butanolu nastąpiło odbicie popytowe względem I kwartału bieżącego roku, natomiast rynek izobutanolu charakteryzowała nadal nadpodaż. Trend spadkowy cen alkoholi oxo w porównywanym kwartałach 2015 oraz 2016 roku 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 szczególnie w dwóch ostatnich miesiącach II kwartału 2016 roku miał wysoką dynamikę, co stało w kontraście z I kwartałem 2016 roku. Jednocześnie na rynku panowała duża konkurencja ze strony regionalnych dostawców jak i importerów.

Notowania cen 2-EH, DOTP, propylenu



Źródło: ICIS.

	Średnia H1 2015 EUR/t	Średnia H1 2016 EUR/t	H/H %	czerwiec 2016 EUR/t	MIN 2016 EUR/t	MAX 2016 EUR/t
2-EH (FD NWE spot)	1 170	849	-27 ↓	1 261	820	870
DOTP (FD NWE spot)	1 409	1 225	-13 ↓	1 439	1 200	1 273
Propylen (FD NWE spot)	917	579	-37 ↓	1 070	523	645

Źródło: ICIS.

Trwające od 2015 roku spadki notowań ropy naftowej spowodowały znaczną obniżkę cen propylenu, mającą miejsce także w I półroczu 2016 roku. Odnotowana średnia cena tego surowca na rynku spot była o 37% niższa w I półroczu 2015 roku.

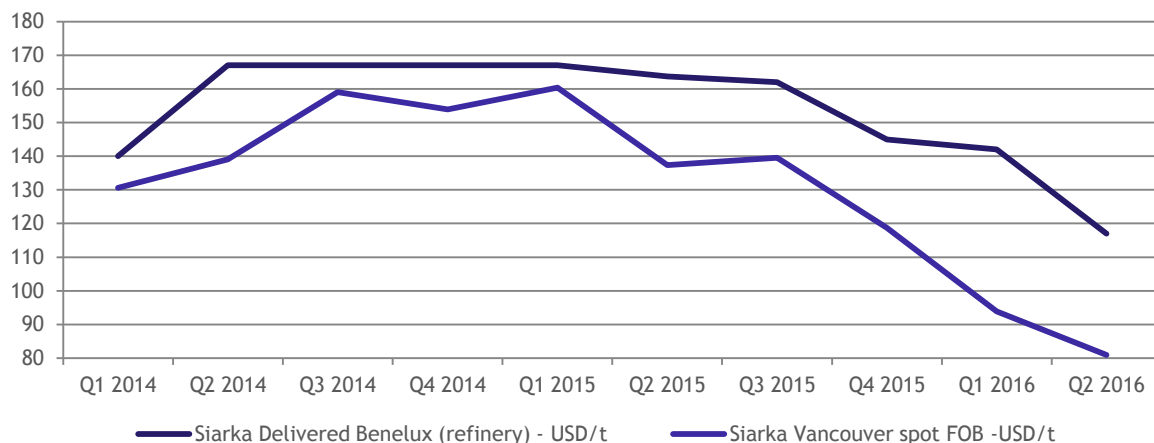
Trwająca od początku roku na rynku europejskim nadpodaż surowca związana ze zmniejszonym popytem i brakiem nieplanowanych postojów instalacji produkcyjnych propylenu została zniwelowana pod koniec maja. Nastąpiły wtedy znaczne ograniczenia w dostępności propylenu, spowodowane postojami remontowymi oraz strajkiem we Francji, w czasie którego ograniczono lub całkowicie wstrzymano produkcję propylenu w tym kraju.

W kolejnych okresach średnie ceny propylenu powinny kształtować się na podobnym lub nieco wyższym poziomie, choć wiele będzie zależało od globalnych ruchów cenowych na rynku ropy naftowej. W zakresie alkoholi OXO należy spodziewać się utrzymania korelacji z ruchami cenowymi propylenu, a pod kątem popytowym pozytywnej dynamiki popytowej szczególnie na przełomie III i IV kwartału.

Siarka

W I połowie 2016 roku cena siarki rafineryjnej w Europie była niższa o około 21% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Już od początku I kwartału bieżącego roku na globalnym rynku siarki odnotowano znaczne spadki cen siarki w notowaniach na rynkach czołowych dostawców w USA, Kanadzie i Zatoce Arabskiej.

Notowania cen siarki



Źródło: FERTECON.

	Średnia H1 2015 USD/t	Średnia H1 2016 USD/t	H/H %	czerwiec- 2016 USD/t	MIN 2016 USD/t	MAX 2016 USD/t
Siarka (Delivered Benelux refinery)	165	130	-21 ↓	116	116	142
Siarka (Vancouver spot FOB)	152	87	-43 ↓	80	80	110

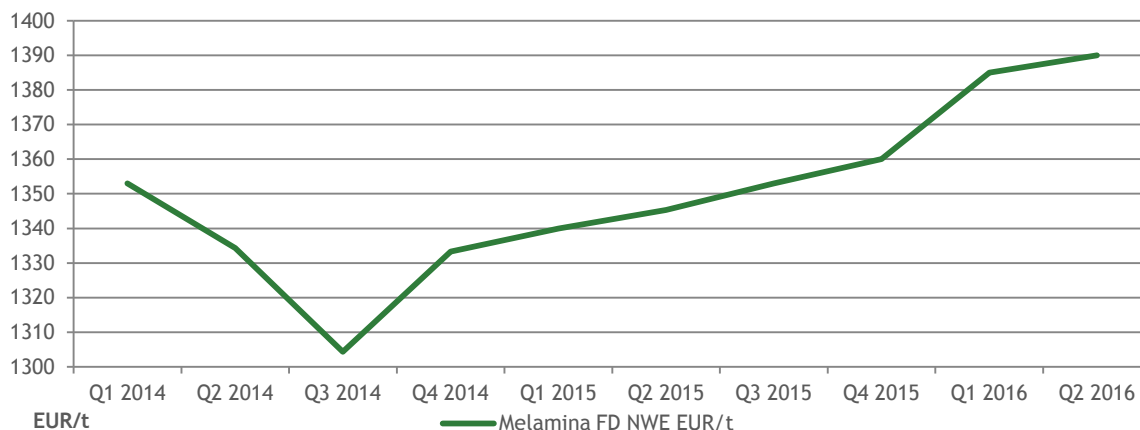
Źródło: FERTECON.

W II kwartale 2016 roku spadek cen siarki sięgał niemal 18% w porównaniu do I kwartału. Ceny spotowe w ostatnich kwartach zmieniały się mniej dynamicznie - spadły o 5 USD/t w stosunku do poprzedniego kwartału, natomiast w porównaniu z okresem półrocznym spadek ten zarysował się znacznie i wynosił 43%. Istotną przyczyną obniżek były wysokie zapasy siarki oraz ograniczenia w produkcji nawozów z zawartością fosforu. W okresie najbliższych 12 miesięcy można oczekiwać spadku cen na rynku europejskim. W prognozach globalnych, średnio- i długoterminowych analitycy są ostrożni i nie przewidują drastycznych zmian cen.

Melamina

Ceny kontraktowe melaminy w Europie w I półroczu 2016 roku wzrosły w lutym o 15 EUR/t i utrzymały się na tych samych poziomach. Rynek charakteryzował się wysokim popytem, szczególnie ze strony Europy Wschodniej, Ameryki Północnej, Ameryki Południowej, Rosji i Indii. Odnotowano tylko globalne ograniczenia podaży związane z terminowymi i zaplanowanymi pracami remontowymi. W przyszłym półroczu prognozowany jest dalszy, wysoki popyt na melaminę ze strony Europy Wschodniej. Wpływ na przyszłe ceny mogą mieć zarówno zwiększony sygnalizowany popyt jak i plany remontowe producentów, które mogą wpłynąć na ustabilizowanie się cen.

Notowania cen melaminy



Źródło: ICIS, Global Bleaching Chemicals.

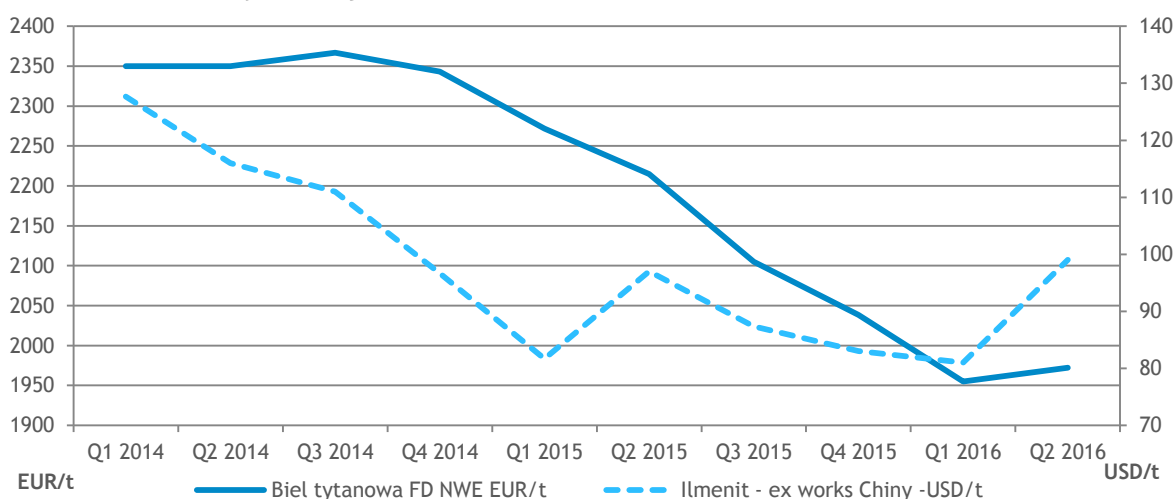
	Średnia H1 2015 EUR/t	Średnia H1 2016 EUR/t	H/H %	czerwiec- 2016 EUR/t	MIN 2016 EUR/t	MAX 2016 EUR/t
Melamina	1 343	1 388	3,4	1 390	1 375	1 390

Źródło: ICIS, Global Bleaching Chemicals.

Łańcuch pigmentów

W I kwartale 2016 roku utrzymywał się typowy w tym okresie, mniejszy sezonowy popyt na biel tytanową, natomiast w II kwartale sytuacja uległa tradycyjnie korzystnej zmianie. Ceny bieli w Europie w I kwartale 2016 roku osiągnęły dołek cenowy, ostatnio notowany w 2001 roku. Ich niskie poziomy były efektem utrzymującej się nadpodaży produktu, a wiodący producenci decydowali się na ograniczenia i stałe zamknięcia instalacji produkcji bieli tytanowej. Nadpodaż bieli została zmniejszona, ale nie całkowicie zniwelowana. 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.

W kwietniu bieżącego roku najwięksi producenci bieli wykorzystując sezonowy wzrost popytu oraz fakt ograniczenia dostępności i wydłużony czas dostaw wprowadzili podwyżki cen dążąc jednocześnie do przywrócenia rentowności produkcji.

	Średnia H1 2015 EUR/t	Średnia H1 2016 EUR/t	H/H %	czerwiec- 2015 EUR/t	MIN 2016 EUR/t	MAX 2016 EUR/t
Biel tytanowa (FD NWE)	2 243	1 963	-12 ↓	1 980	1 955	1 980
	USD/t	USD/t	H/H	USD/t	USD/t	USD/t
Ilmenit (ex Works Chiny)	89	90	1	110	79	110

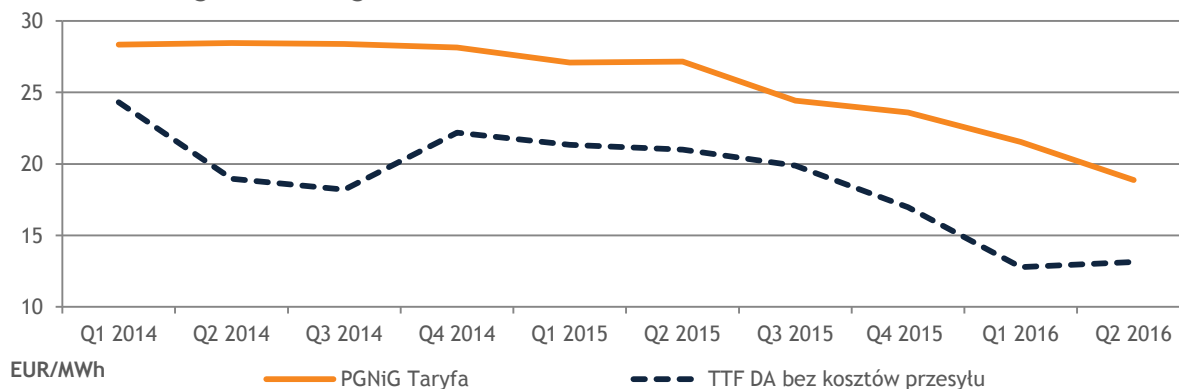
Źródło: ICIS, CCM.

Wraz z oczekiwaną zmianą ceny bieli, także rynek surowców do jej produkcji zareagował kroczącym miesięcznie wzrostem cen, który nieznacznie przekroczył wzrost cen z ubiegłego roku. Taki trend spodziewany jest w okresie najbliższych 12 miesięcy.

SEGMENT ENERGETYKA

Gaz ziemny

Notowania cen gazu ziemnego



Źródło: PGNiG Taryfa, ICIS, EEX.

	Średnia H1 2015 EUR/MWh	Średnia H1 2016 EUR/MWh	H/H %	czerwiec- 2016 EUR/MWh	MIN 2016 EUR/MWh	MAX 2016 EUR/MWh
PGNiG Taryfa	27,1	19,9	-26 ↓	18,7	18,7	21,3
TTF DA bez kosztów przesyłu	21,2	13,0	-39 ↓	14,4	12,0	14,4

Źródło: PGNiG Taryfa, ICIS, EEX.

W I połowie 2016 roku ceny spot na sąsiadującym z Polską niemieckim hubie gazowym zmieniały się w zakresie 11,15-15,88 EUR/MWh. Przy czym przez pierwsze cztery miesiące ceny gazu spadały, a przez kolejne dwa rosły, osiągając na koniec półrocza poziom notowany na jego początku. Na zmianę cen i ich trendu wpływało bieżące zbilansowanie rynku, będące wynikiem zmieniających się poziomów podaży i popytu. Dodatkowe istotne czynniki to ciepła zima, wysokie poziomy zapasów gazu i ich upłynnianie oraz zmieniające się ceny ropy. W pierwszym kwartale mieliśmy do czynienia z nadpodażą gazu na rynku i spadkiem cen, natomiast w drugim z zatłaczaniem występujących nadwyżek do magazynów gazu i wzrostem cen.

Po okresie sezonowych postojów remontowych instalacji wydobywczych i sieci przesyłowych, dostawy gazu na rynek europejski w lipcu wrócić do normalnych poziomów. Biorąc pod uwagę stan napełnienia magazynów gazu oraz obecne tempo zatłaczania występujących nadwyżek, można oczekiwać dużej nadpodaży gazu na rynku jeszcze w trzecim kwartale. O ile najwięksi dostawcy gazu na rynek europejski (Rosja, Norwegia, Algieria) nie obniżą solidarnie skali dostaw (co jest mało prawdopodobne), ceny gazu powinny znacząco spaść. W czwartym kwartale na zmianę cen wpłyną prognozy długoterminowe dotyczące nadchodzącego okresu zimowego.

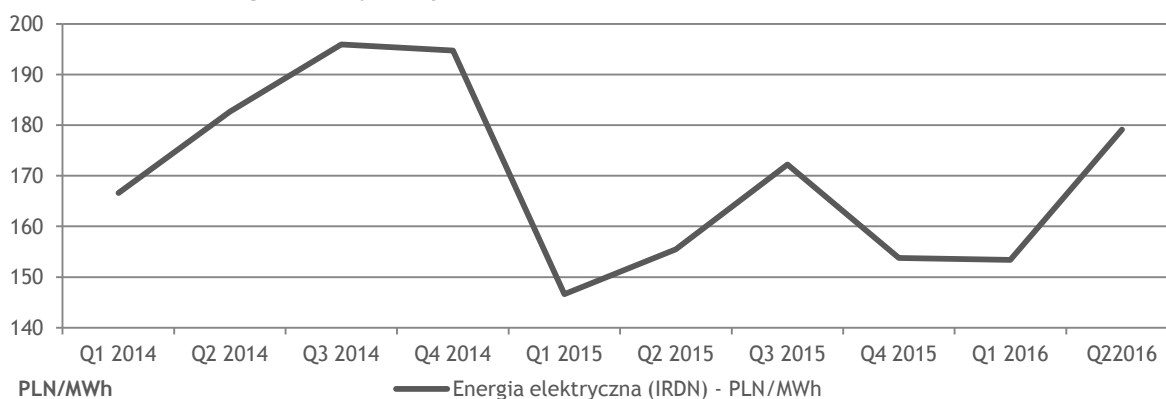
Dodatkowo wzrost cen gazu ograniczany jest przez liberalizację procesu wydawania zezwoleń na jego eksport ze Stanów Zjednoczonych. Kraj ten posiada przystosowane się do jego dostarczania i oddane już do użytku pierwsze gazoporty eksportowe.

Prognozowane zapotrzebowanie na gaz w Europie w całym 2016 roku to 496 mld m³ (477 mld m³ w 2015 roku), aczkolwiek wynik referendum w Wielkiej Brytanii może przełożyć się na zmniejszenie zapotrzebowania. Pomimo wysokiej podaży gazu rosyjskiego i norweskiego, przewidywany jest wzrost importu LNG. W efekcie przełoży się to na utrzymanie niskich cen w najbliższej perspektywie.

Energia elektryczna

Ceny energii elektrycznej są wypadkową cen węgla, uprawnień do emisji CO₂, zdolności transgranicznych oraz zapotrzebowania.

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 H1 2015 PLN/MWh	Średnia H1 2016 PLN/MWh	H/H %	czerwiec- 2016 PLN/MWh	MIN 2016 PLN/MWh	MAX 2016 PLN/MWh
Energia elektryczna	150	166	10	216,9	95,7	412,6

Źródło: TGE.

Średnie ceny energii elektrycznej na RDN TGE w I półroczu 2016 roku osiągnęły cenę ponad 166 PLN/MWh i w stosunku do analogicznego okresu z poprzedniego roku wzrosły ponad 10%. W rzeczywistości odnotowano jednak znaczny wzrost cen w II kwartale 2016 roku na poziomie średnio około 170 PLN/MWh. Wpływ na taką sytuację miała niestabilność pracy i postoje jednostek wytwórczych w Polsce, duża zmienność produkcji farm wiatrowych, ograniczenia dostępu do tańszej energii ze Skandynawii. Dodatkowo zanotowano dużą zmienność zapotrzebowania systemu elektroenergetycznego i Operator (PSE) wspomagając system Interwencyjną Zimną Rezerwą wpłynął na zniwelowanie ekstremalnych wzrostów cen.

Spadek zużycia energii w stosunku do PKB, poziom cen węgla oraz trwały wzrost efektywności energetycznej uznaje się za główne czynniki korzystne dla odbiorców energii w Polsce.

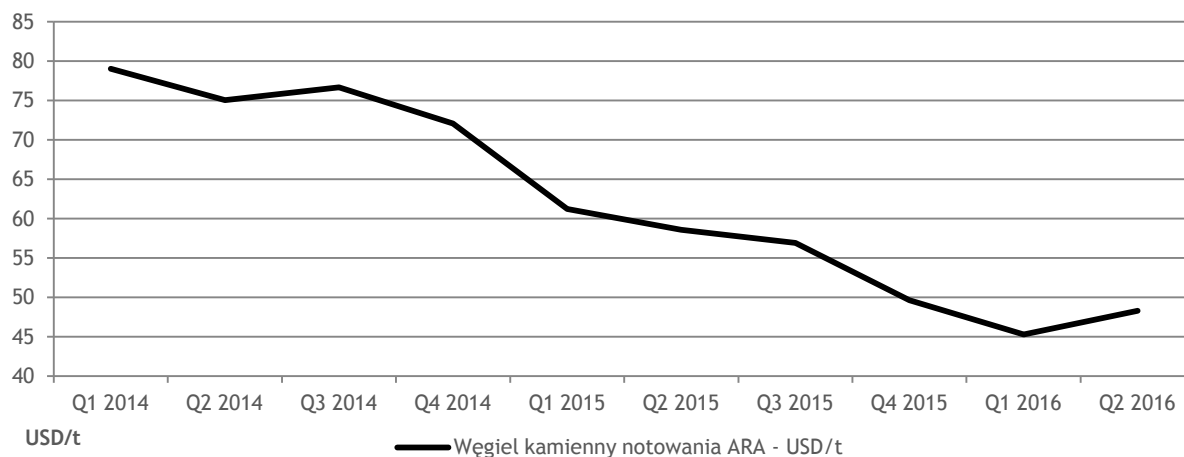
W perspektywie roku Grupa Azoty przewiduje niewielki, wzrostowy trend cen energii. Polski rynek podlega istotnym wpływom przepisów klimatycznych oraz konieczności utrzymania modernizacji potencjału wytwórczego (nakłady na nowe wytwórcze, utrzymanie rezerwy operacyjnej), co pomimo istnienia przesłanek wskazujących na możliwość obniżenia cen energii elektrycznej będzie w istotny sposób hamowało 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.

Węgiel

Notowania cen węgla kamiennego



Źródło: notowania ARA.

	Średnia H1 2015 USD/t	Średnia H1 2016 USD/t	H/H %	czerwiec- 2016 USD/t	MIN 2016 USD/t	MAX 2016 USD/t
Węgiel	59,9	46,8	-21,8 ↓	51,7	43,1	54,9

Źródło: notowania ARA.

W I półroczu 2016 roku zanotowano utrzymanie trendu spadkowego cen węgla. W stosunku do analogicznego okresu z poprzedniego roku spadek ten sięgnął prawie 22%, a średnia cena wyniosła ponad 46 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, zaostrożonych przepisów klimatycznych i ochrony środowiska. W czerwcu 2016 roku nastąpiła niewielka korekta cen węgla wynikająca przede wszystkim z zakłóceń w jego podaży oraz wyższych cen innych paliw.

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 półroczu 2016 roku dodatni wynik EBITDA kształtujący się na poziomie 694 527 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 355 505 tys. zł.

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Azoty

Wyszczególnienie	1 pół. 2016	1 pół. 2015* przekształcone	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	4 633 835	5 110 531	(476 696)	(9,3)
Koszt własny sprzedaży	(3 458 506)	(3 908 739)	450 233	(11,5)
Zysk brutto ze sprzedaży	1 175 329	1 201 792	(26 463)	(2,2)
Koszty sprzedaży	(344 972)	(309 873)	(35 099)	11,3
Koszty ogólnego zarządu	(365 844)	(355 531)	(10 313)	2,9
Zysk ze sprzedaży	464 513	536 388	(71 875)	(13,4)
Strata na pozostałej działalności operacyjnej	(26 613)	(1 706)	(24 907)	1 460,0
Zysk na działalności operacyjnej	437 900	534 682	(96 782)	(18,1)
Koszty finansowe netto	(2 898)	(9 415)	6 517	(69,2)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	7 963	7 478	485	6,5
Zysk przed opodatkowaniem	442 965	532 745	(89 780)	(16,9)
Podatek dochodowy	(87 460)	(75 110)	(12 350)	16,4
Zysk netto	355 505	457 635	(102 130)	(22,3)
EBIT	437 900	534 682	(96 782)	(18,1)
Amortyzacja	256 627	242 446	14 181	5,8
EBITDA	694 527	777 128	(82 601)	(10,6)

Źródło: Opracowanie własne.

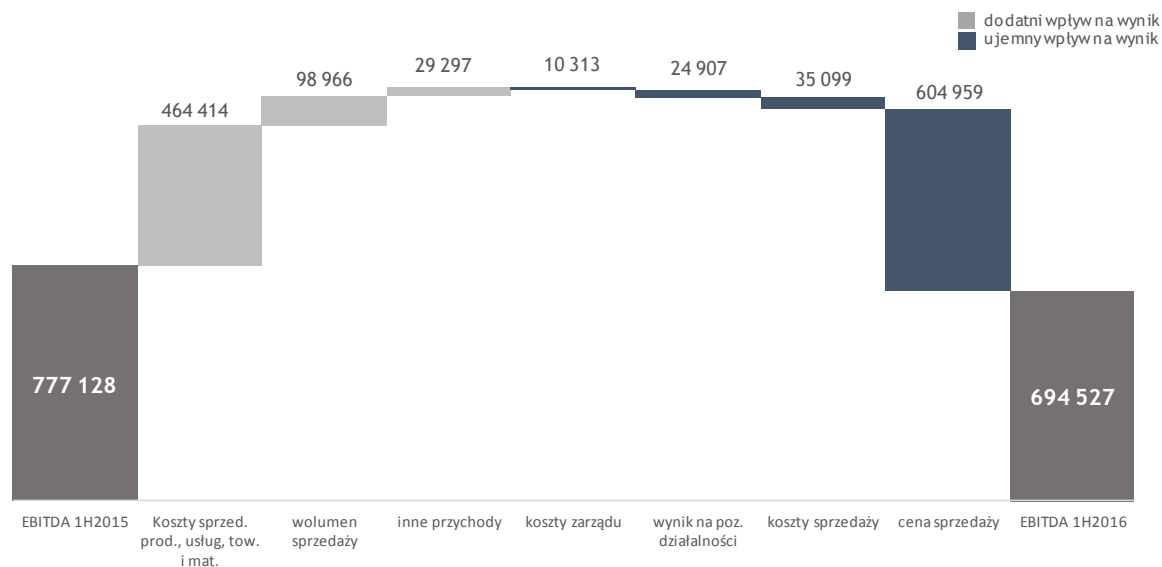
* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 2.2.c) w Informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Poziom przychodów ze sprzedaży uległ obniżeniu w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 9,3%, jednak jednoczesny spadek poziomu kosztów własnych sprzedaży o 11,5% skutkowało wypracowaniem przez Grupę Azoty zysku brutto ze sprzedaży. Zysk brutto ze sprzedaży w I półroczu 2016 roku był nieznacznie niższy w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (zmiana o 2,2%).

Zysk ze sprzedaży, uwzględniający koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, wyniósł 464 513 tys. zł.

W I półroczu 2016 roku na pozostałej działalności operacyjnej Grupa odnotowała ujemny wynik w wysokości (26 613) tys. zł, co wpłynęło na obniżenie wyniku EBIT. Wynik EBIT ukształtował się na poziomie 437 900 tys. zł i jest o 96 782 tys. zł niższy niż uzyskany w analogicznym okresie roku poprzedniego.

EBITDA - główne determinanty



Źródło: Opracowanie własne.

2.3.2. Wyniki finansowe segmentów

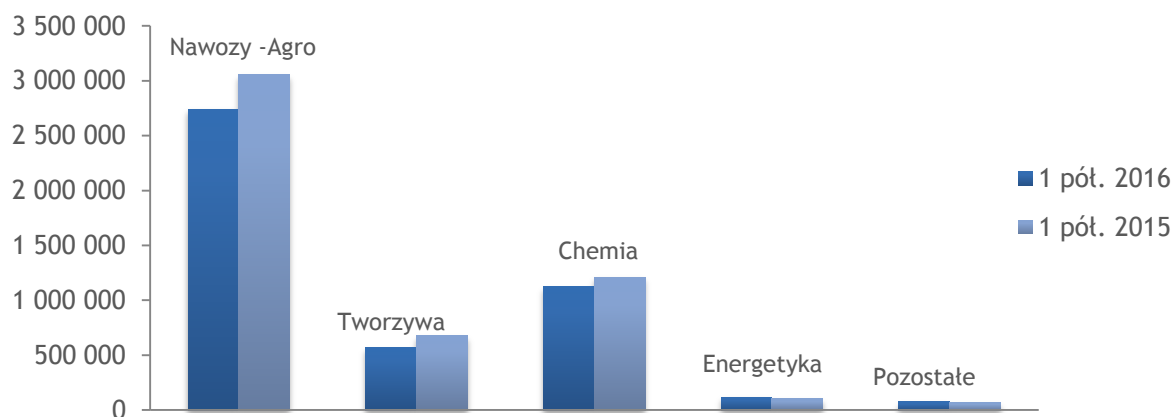
EBIT w ujęciu segmentów

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe
Przychody zewnętrzne ze sprzedaży	2 742 039	571 297	1 127 530	118 804	74 165
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	404 497	(49 925)	112 878	120	(3 057)
EBIT	396 269	(50 324)	113 200	(46)	(21 199)

Źródło: Opracowanie własne.

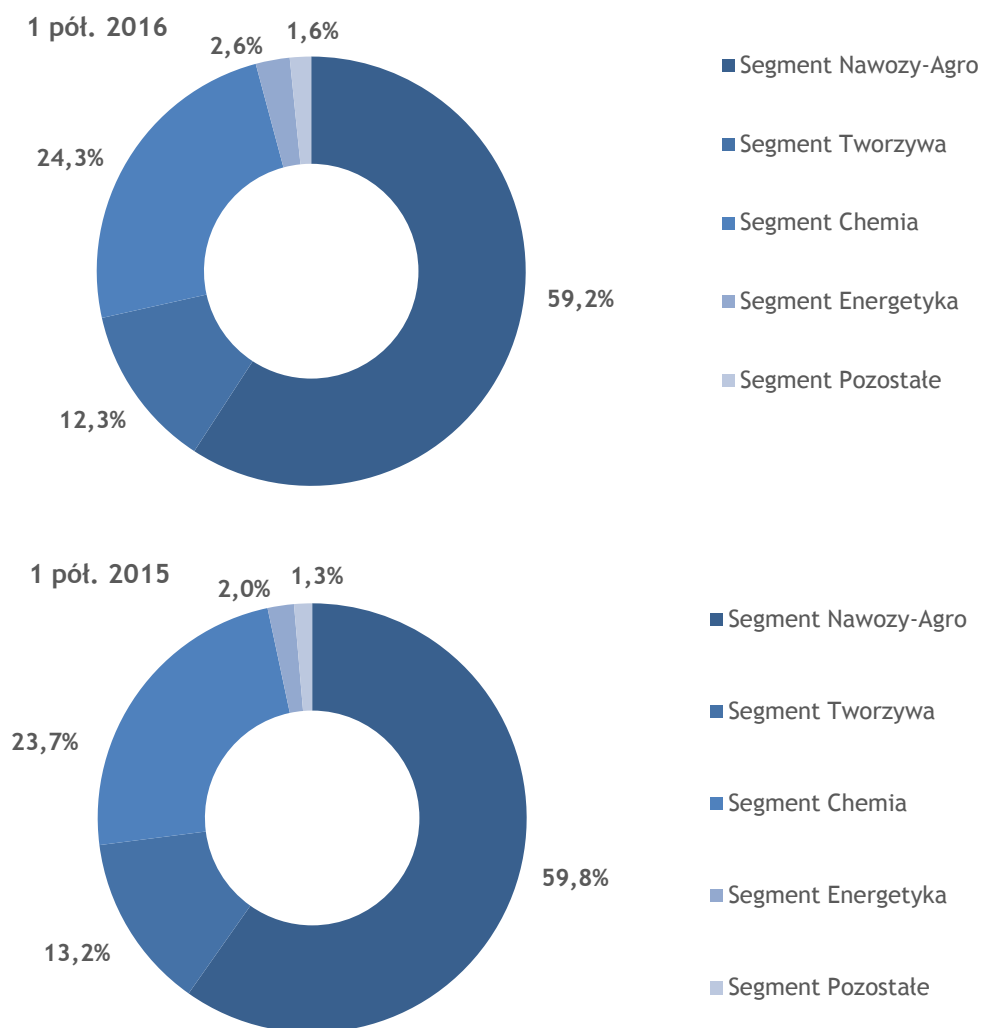
Wynik ze sprzedaży produktów Grupy Azoty w I półroczu 2016 roku był determinowany przede wszystkim sytuacją rynkową w segmencie Nawozy-Agro. Poziom przychodów ze sprzedaży w segmencie Nawozy-Agro zmniejszył się o 10,2% w relacji do I półrocza roku poprzedniego. Spadek przychodów o 15,4% nastąpił również w segmencie Tworzywa oraz w segmencie Chemia o 6,8%. Wzrost przychodów odnotowano w segmentach Energetyka o 17,3% oraz Pozostałe o 7,1%.

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 półrocza 2015 roku, uległ nieznacznym zmianom - wzrost w segmentach Chemia (0,6 pp.), Energetyka (0,6 pp.), Pozostałe (0,3 pp.), zmniejszył się w segmentach Nawozy-Agro (0,6 pp.) oraz Tworzywa (0,9 pp.).

Segment Nawozy-Agro

W I półroczu 2016 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Nawozy-Agro wyniosły 2 742 039 tys. zł i stanowiły 59,2% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. W porównaniu do I półrocza 2015 roku poziom przychodów uległ zmniejszeniu o 10,2%.

Na działalności segmentu Nawozy-Agro odnotowano dodatni wynik EBIT.

Okolo 68,8% sprzedaży produktów segmentu Nawozy stanowiła sprzedaż na rynku krajowym.

Segment Tworzywa

Przychody ze sprzedaży w I półroczu 2016 roku w segmencie Tworzywa wyniosły 571 297 tys. zł i stanowiły 12,3% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Wartość tych przychodów uległa obniżeniu w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 15,4%. Ponad 89,0% przychodów ze sprzedaży produktów zostało wygenerowanych ze sprzedaży na rynkach zagranicznych.

Na działalności segmentu odnotowano ujemny wynik EBIT.

Segment Chemia

W I półroczu 2016 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Chemia wyniosły 1 127 530 tys. zł i były niższe od przychodów uzyskanych w porównywalnym okresie roku poprzedniego o 6,8%. Udział segmentu Chemia w całości osiągniętych przychodów kształtuje się na poziomie 24,3%. W porównaniu

do I półrocza 2015 roku wynik EBIT tego segmentu uległ zdecydowanej poprawie. Na działalności tego segmentu odnotowano dodatni wynik EBIT w wysokości 113 200 tys. zł. Około 61,4% sprzedaży produktów segmentu Chemia stanowiła sprzedaż na rynkach zagranicznych.

Segment Energetyka

Przychody ze sprzedaży w segmencie Energetyka w I półroczu 2016 roku wyniosły 118 804 tys. zł i stanowiły około 2,6% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Przychody tego segmentu wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 17,3%. Na działalności tego segmentu odnotowano ujemny wynik EBIT.

Segment Pozostałe

W segmencie Pozostałe w I półroczu 2016 roku odnotowano przychody ze sprzedaży na poziomie 74 165 tys. zł. Stanowią one 1,6% całkowitych przychodów ze sprzedaży, a ich wartość wzrosła w porównaniu do I półrocza 2015 roku o 7,1%. Na działalności tego segmentu odnotowano ujemny wynik EBIT.

2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty działalności operacyjnej w I półroczu 2016 roku kształtowały się na poziomie 4 251 720 tys. zł i były niższe od poniesionych w okresie porównawczym o 377 104 tys. zł. Obniżeniu uległy koszty zużycia materiałów i energii oraz podatków i opłat, 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 pół. 2016	1 pół. 2015* przekształcone	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	254 431	240 866	13 565	5,6
Zużycie materiałów i energii	2 546 305	2 985 075	(438 770)	(14,7)
Usługi obce	501 699	499 038	2 661	0,5
Wynagrodzenia, narzuty i pozostałe świadczenia	657 571	616 331	41 240	6,7
Podatki i opłaty	181 631	218 475	(36 844)	(16,9)
Pozostałe koszty rodzajowe	110 083	69 039	41 044	59,5
Razem	4 251 720	4 628 824	(377 104)	(8,1)

Źródło: Opracowanie własne.

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

Inne koszty rodzajowe

Inne koszty rodzajowe, z wyłączeniem zużycia materiałów i energii, w I półroczu 2016 roku stanowiły 41,4% kosztów rodzajowych ogółem. W porównywalnym okresie 2015 roku ich udział stanowił 35,5%. Struktura tych kosztów uległa w stosunku do okresu porównawczego niewielkim zmianom.

Struktura innych kosztów rodzajowych [w %]

	1 pół. 2016	1 pół. 2015* przekształcone
Amortyzacja	6,0	5,2
Usługi obce	11,8	10,8
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	15,5	13,3
Podatki i opłaty	4,3	4,7
Pozostałe koszty rodzajowe	2,6	1,5
Razem	40,1	35,5

Źródło: Opracowanie własne.

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

2.3.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

W I półroczu 2016 roku wartość aktywów Grupy Azoty wzrosła do poziomu 10 951 807 tys. zł, tj. o 755 132 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec I półrocza 2015 roku. Na dzień 30 czerwca 2016 roku stan aktywów trwałych wyniósł 7 518 490 tys. zł, a stan aktywów obrotowych 3 433 317 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 12,7%,
- wzrost wartości pozostałych aktywów finansowych o 297,0%,
- spadek wartości środków pieniężnych o 17,4%,
- spadek wartości zapasów o 13,7%.

Struktura aktywów

	1 pół. 2016	1 pół. 2015* przekształcone	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	7 518 490	6 792 539	725 951	10,7
Rzeczowe aktywa trwałe	6 232 069	5 529 114	702 955	12,7
Wartości niematerialne	550 704	502 514	48 190	9,6
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	481 889	483 353	(1 464)	(0,3)
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	106 254	105 959	295	0,3
Aktywa obrotowe, w tym:	3 433 317	3 404 136	29 181	0,9
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 194 632	1 244 883	(50 251)	(4,0)
Zapasy	912 334	1 057 341	(145 007)	(13,7)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	644 919	780 418	(135 499)	(17,4)
Pozostałe aktywa finansowe	500 942	126 179	374 763	297,0
Prawa majątkowe	169 169	188 506	(19 337)	(10,3)
Aktywa razem	10 951 807	10 196 675	755 132	7,4

Źródło: Opracowanie własne.

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 2.2.c) w Informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego 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 6,4%,
- wzrost stanu zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek o 25,7%,
- wzrost stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek o 48,4%.

Struktura pasywów

Wyszczególnienie	1 pół. 2016	1 pół. 2015* przekształcone	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	7 355 121	6 912 429	442 692	6,4
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	1 848 551	1 583 201	265 350	16,8
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1 074 010	854 196	219 814	25,7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	334 344	319 392	14 952	4,7
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	261 861	236 293	25 568	10,8
Rezerwy	102 495	113 687	(11 192)	(9,8)
Dotacje	61 147	40 273	20 874	51,8
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 748 135	1 701 045	47 090	2,8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 316 411	1 338 386	(21 975)	(1,6)
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	161 218	108 656	52 562	48,4
Dotacje	56 983	75 705	(18 722)	(24,7)
Pozostałe zobowiązania finansowe	74 859	82 716	(7 857)	(9,5)
Pasywa razem	10 951 807	10 196 675	755 132	7,4

Źródło: Opracowanie własne.

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

2.3.5. Wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności

	1 pół. 2016	1 pół. 2015* przekształcone
Rentowność brutto na sprzedaży	25,4%	23,5%
Rentowność EBIT	9,5%	10,5%
Rentowność EBITDA	15,0%	15,2%
Rentowność zysku netto	7,7%	9,0%
ROA	3,2%	4,5%
ROCE	4,8%	6,3%
ROE	4,8%	6,6%
Rentowność aktywów trwałych	4,7%	6,7%

Źródło: Opracowanie własne.

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

Konstrukcje wskaźników:

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

Rentowność EBIT - EBIT / przychody ze sprzedaży

Rentowność EBITDA - EBITDA / przychody netto ze sprzedaży

Rentowność zysku netto - zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży

Rentowność aktywów (ROA) - zysk (strata) netto / aktywa razem

Rentowność kapitału zaangażowanego (ROCE) - EBIT / TALCL, 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 pół. 2016	1 pół. 2015* przekształcone
Wskaźnik bieżącej płynności	2,0	2,0
Wskaźnik wysokiej płynności	1,4	1,4
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 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

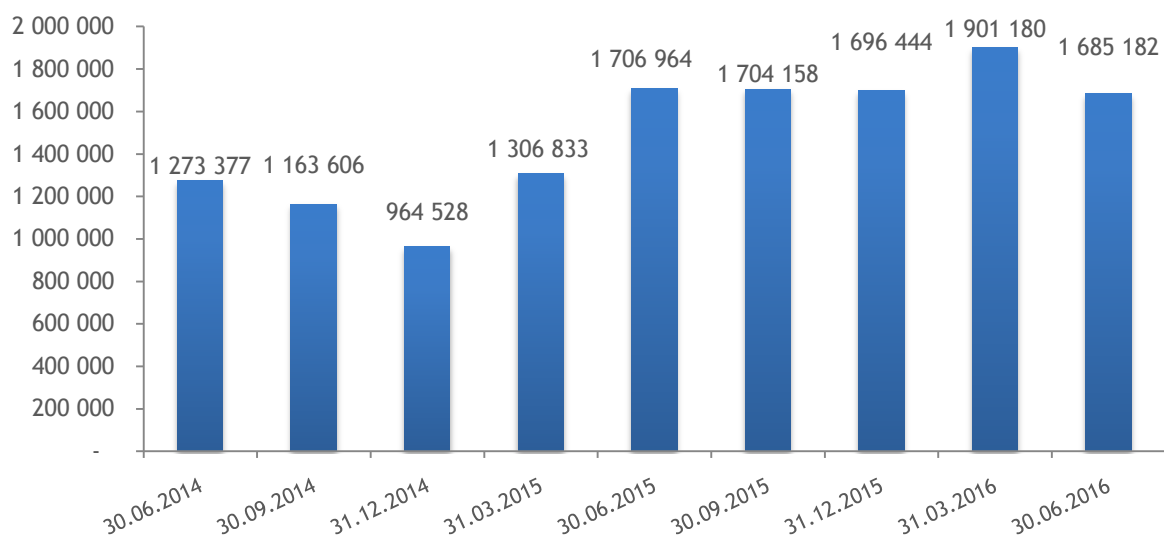
Konstrukcje wskaźników:

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 pół. 2016	1 pół. 2015* przekształcone
Okres rotacji zapasów	47	49
Okres inkasa należności	46	44
Okres spłaty zobowiązań	69	62
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	25	31

Źródło: Opracowanie własne.

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 2.2.c) w Informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego 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 pół. 2016	1 pół. 2015
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	32,8%	32,2%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	16,9%	15,5%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	16,0%	16,7%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	204,5%	210,5%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	2 674,2%	2 579,8%

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 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

Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek Grupy Azoty były w I półroczu 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 30 czerwca 2016 wynosiła 631 mln zł.

Ponadto Grupa Azoty posiada dostęp do limitu konsorcjalnego Kredytu Odnawialnego w kwocie 1 500 mln zł, który wg stanu na dzień 30 czerwca 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 Azoty.

Grupa Azoty posiada także długoterminowe umowy Kredytu z EBI w kwocie 550 mln zł, który wg stanu na 30 czerwca 2016 roku był wykorzystany w euro do równowartości kwoty 221 mln zł oraz Kredytu z EBOIR w kwocie 150 mln zł, wykorzystanego na 30 czerwca 2016 roku do kwoty 10 mln zł, z przeznaczeniem na finansowanie wybranych zamierzeń inwestycyjnych wynikających ze strategii Grupy Azoty, a tym samym dysponowała wolnymi limitami tych kredytów w łącznej kwocie 469 mln zł.

Ponadto Grupa posiadała wolne limity pożyczek o charakterze inwestycyjnym w kwocie 18 mln zł.

Łącznie stanu wolnych limitów umów o finansowanie Grupy Azoty na 30 czerwca 2016 roku wynosił 1 901 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

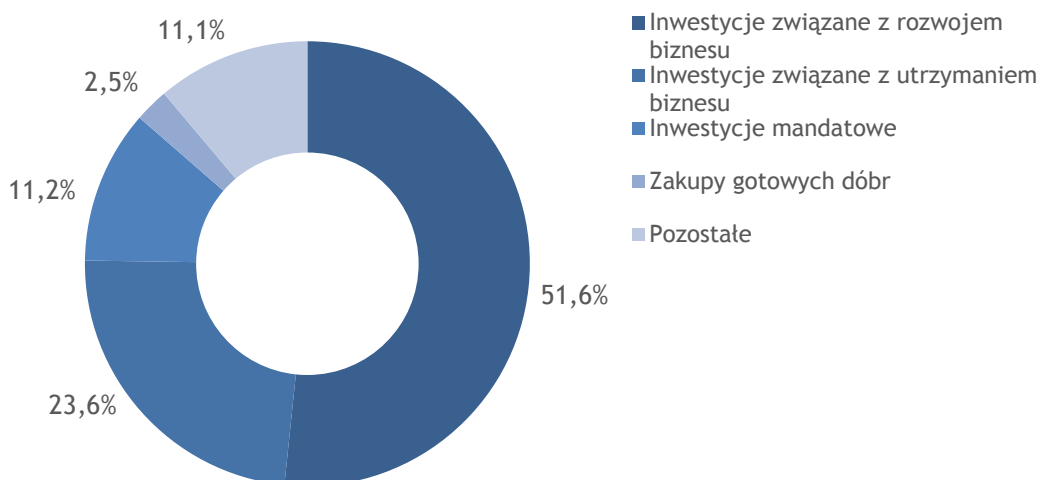
- W dniu 24 marca 2016 roku Jednostka Dominująca otrzymała drugą transzę dofinansowania w wysokości 222 tys. zł, w ramach Umowy z dnia 30 marca 2015 roku, zawartej pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w Warszawie, a Instytutem Nowych Syntezy Chemicznych w Puławach będącym liderem konsorcjum, w 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 półroczu 2016 roku wyniosły 551 696 tys. zł (razem z wydatkami na komponenty, remonty znaczące i ulepszenia).
Struktura nakładów inwestycyjnych przedstawiała się następująco:

• Inwestycje związane z rozwojem biznesu	284 948 tys. zł,
• Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu	130 088 tys. zł,
• Inwestycje mandatowe	61 575 tys. zł,
• Zakupy gotowych dóbr	13 599 tys. zł,
• Pozostałe (komponenty, remonty znaczące, inne)	61 486 tys. zł,

Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty w I półroczu 2016 roku



Źródło: Opracowanie własne.

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

• Jednostka Dominująca	214 753 tys. zł
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty KĘDZIERZYN	109 778 tys. zł
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty POLICE	143 737 tys. zł
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty PUŁAWY	73 485 tys. zł
• Grupa Azoty SIARKOPOL	2 163 tys. zł
• Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.	2 901 tys. zł
• Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o.	4 512 tys. zł
• Grupa Azoty ATT Polymers GmbH	367 tys. zł

Najważniejsze realizowane inwestycje Grupy Azoty - Jednostka Dominująca

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w I półroczu 2016 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Wytwórnia Poliamidów II 80 tt/r	320 000	130 846	69 110	Poprawa efektywności zagospodarowania produkowanego w ramach Grupy Kapitałowej kaprolaktamu	2017
Instalacja Granulacji Mechanicznej II	141 000	75 726	43 722	Optymalizacja asortymentu produkowanych w Grupie Azoty S.A. nawozów oraz dalsze podwyższenie wartości produkowanego w firmie siarczanu amonu	2016
Turbozespół upustowo-kondensacyjny w EC - 20 MW	63 000	45 554	15 850	Dociążenie turbin upustowo-przeciwprężnych Lang (poprawa sprawności turbin), zwiększenie produkcji energii elektrycznej w kondensacji i obniżenie średniego kosztu energii elektrycznej	2016
Instalacja odsiarczania spalin	45 400	23 949	15 667	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	32 656	19 113	Redukcja poziomu tlenków azotu w spalinach z pracującego w Elektrociepłowni kotła nr 5 i dostosowanie do standardów emisyjnych zgodnych z Dyrektywą IED	2016
Intensyfikacja zdolności produkcyjnych amoniaku	44 500	14 485	10 395	Zwiększenie produkcji amoniaku o ok. 100 t/d i obniżenie kosztów produkcji amoniaku zmieszanego	Zadanie zostało zakończone
Nowa Wytwórnia Katalizatora Żelazowo-Chromowego	27 700	18 177	15 324	Zwiększenie skali operacji w segmencie katalizatorów, dalsza poprawa jakości katalizatora oraz stworzenie możliwości ekspansji i obsługi nowych klientów	2016
Budowa nowego stokażu kwasu azotowego technicznego - Etap I	15 000	3 816	3 548	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 półroczu 2016 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Nowa Elektrociepłownia w GA ZAK S.A. - etap I	375 059	275 441	75 791	Odtworzenie mocy wytwórczych energii cieplnej i energii elektrycznej elektrociepłowni GA ZAK S.A. w oparciu o rozwiązania zgodne z rosnącymi wymaganiami środowiskowymi	2016
Estry Specjalne I	43 435	1 466	66	Zwiększenie palety produkowanych plastyfikatorów. Budowa nowej instalacji, w której będzie możliwe wytwarzanie kilku różnych estrów dla zastosowań specjalnych, zwłaszcza wykorzystywanych, jako zmiękczacze do polichlorku winylu	2018
Modernizacja instalacji mocznika	30 000	10 817	8 789	Ograniczenie wpływu instalacji na środowisko wraz z uzyskaniem dodatkowej zdolności produkcyjnej i poprawą efektywności procesu	2017
Modernizacja Oczyszczalni Biologicznej na Wydziale Oczyszczalni i Kanalizacji	16 150	464	49	Poprawa jakości oczyszczanych ścieków - dotrzymanie warunków Decyzji Wodnoprawnej, w której określone zostały najwyższe dopuszczalne wartości wskaźników zanieczyszczeń w ściekach odprowadzanych do rzeki Odry, podniesienie bezpieczeństwa pracy oraz dotrzymanie warunków BAT	2018

Najważniejsze realizowane inwestycje Grupy Azoty - Grupa Azoty POLICE

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w I półroczu 2016 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Instalacja do produkcji propylenu metodą PDH (400 tys. t/rok) z infrastrukturą	1 675 000	43 436	8 592	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	153 945	19 309	Dostosowanie pracy instalacji elektrociepłowni do wymagań Dyrektywy 2010/75/UE	2016
Modernizacja instalacji amoniaku	155 600	108 530	40 955	Obniżenie energochłonności procesu produkcji amoniaku oraz poprawa niezawodności pracy poszczególnych jej węzłów	2017
Zmiana technologii produkcji kwasu fosforowego DA-HF	67 000	5 760	3 040	Poprawa efektywności produkcji oraz jakości produkowanego kwasu fosforowego (zmniejszenie ilości zanieczyszczeń w kwasie i ilości odpadów)	2017
Rozwój Logistyki - II etap	29 738	18 334	10 346	Zwiększenie zarówno ilości stanowisk załadunkowych nawozów na paletach oraz w big-bagach na samochody, jak i dostępnej przestrzeni odkładczej na nawozy w obu rodzajach opakowań	2016
Modernizacja wału przeciwpowodziowego wokół składowiska fosfogipsu	9 500	4 262	4 134	Zwiększenie szczelności wału oraz lepsze zabezpieczenie składowiska fosfogipsu przed wodami zewnętrznymi	2016

Najważniejsze realizowane inwestycje Grupy Azoty - Grupa Azoty PUŁAWY

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w I półroczu 2016 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Budowa Elektrowni Puławy	1 125 000	6 901	1 850	Podstawową funkcją nowej elektrowni (bloku gazowo-parowego) będzie wytwarzanie ciepła technologicznego i grzewczego oraz energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji	2019
Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego	695 000	418	356	Zwiększenie efektywności produkcji kwasu azotowego oraz poprawa ekonomiki wytwarzanych na jego bazie nawozów	2021
Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej	385 000	22 180	13 274	Poprawa jakości nawozów na skutek zastosowania nowoczesnej granulacji mechanicznej	2020
Wymiana turboszczepu TG-2	99 000	3 257	2 936	Zwiększenie sprawności wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w skojarzeniu poprzez wymianę turboszczepu upustowo-kondensacyjnego TG-2 o mocy 30 MWe na nową jednostkę o mocy nominalnej 37 MWe	2017
Budowa terminalu przeładunkowo-składowego siarki granulowanej (GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.)	40 000	848	130	Modernizacja przeładunków siarki granulowanej.	2017
Kompresor Wodoru 1900 Nm ³	12 500	11 003	142	Poprawa stabilności pracy, zmniejszenie awaryjności i poprawa wskaźników zużycia wodoru	2016
Wykonanie instalacji do kompaktowania nawozów (GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.)	12 000	5 593	5 297	Rozszerzenie oferty sprzedażowej oraz obniżenie kosztów produkcji nawozów	2016

Najważniejsze realizowane inwestycje Grupy Azoty - Grupa Azoty SIARKOPOL

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w I półroczu 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

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

Kursy walut

Informacje o utrzymaniu ratingu długu Polski przez agencję Fitch, stabilne tempo wzrostu krajowego PKB oraz spadek bezrobocia, przy jednoczesnym utrzymaniu luzowania polityki pieniężnej przez EBC i odroczeniu przez FED decyzji o podwyżkach stóp procentowych, wskazują na potencjał umocnienia się PLN do EUR.

Jednak ryzyka zewnętrzne związane z trudną sytuacją włoskich banków, niepewnością co do faktycznych decyzji i negocjacji w sprawie tzw. Brexitu oraz rozwojem sytuacji w Turcji utrzymywać będą ryzyko ponownego osłabienia się PLN do USD, zwłaszcza w ślad za potencjalnym osłabieniem się EUR do USD.

Można więc oczekiwać, iż w II półroczu 2016 roku kurs PLN do EUR będzie utrzymywał się w średnioterminowym przedziale równowagi 4,20 - 4,40, z tendencją do ograniczonej aprecjacji w sytuacji utrzymania dobrych wyników polskiej gospodarki oraz niewystąpienia dalszej eskalacji wyżej wskazanych zagrożeń zewnętrznych.

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 półroczu 2016 roku wyników, w odniesieniu do ekspozycji walutowej Grupy Azoty, zważywszy, że ewentualne umocnienia 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 półroczu 2016 roku krajowe stopy procentowe utrzymywane były na stałym poziomie zgodnie z zapowiedziami Rady Polityki Pieniężnej, która wskazywała iż utrzymujące się zjawiska deflacyjne, wynikają z czynników zewnętrznych, tj. spadku światowych cen ropy i surowców energetycznych. Wobec kontynuacji zadawałającego wzrostu PKB w kraju, obecny poziom stóp sprzyja utrzymaniu polskiej gospodarki na ścieżce zrównoważonego rozwoju, zaś ich obniżka mogłaby skutkować nadmiernym osłabieniem waluty krajowej.

W związku z powyższym w perspektywie do końca 2016 roku spodziewane jest utrzymanie stóp na niezmiennym poziomie. Podstawowa stopa bazowa oprocentowania kredytów Grupy Azoty (WIBOR 1M), winna pozostać na poziomie ok. 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.

W krajach strefy EURO utrzymują się zjawiska deflacyjne i mogą wystąpić dodatkowe zagrożenia dla wzrostu gospodarczego wynikającego z tzw. Brexitu. W celu ich ograniczenia Europejski Bank Centralny, będzie nadal stosował poluzowanie ilościowe polityki pieniężnej oraz politykę ujemnych stóp procentowych, które powinny pozostać na obecnym poziomie do 2017 roku.

Z kolei amerykański FED z dużym prawdopodobieństwem również wstrzyma się z kolejnymi podwyżkami stóp procentowych dla USD, pomimo utrzymującego się stabilnego wzrostu gospodarczego.

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). Tym samym jako niskie należy ocenić ryzyko pogorszenia się sytuacji finansowej lub wyników działalności Grupy Azoty z powodu wzrostu kosztów obsługi zobowiązań finansowych.

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

Otoczenie rynkowe i jego perspektywy

Obecna słaba koniunktura na świecie jest istotnym czynnikiem ograniczającym wzrost w globalnej gospodarce. Wzrost PKB w Stanach Zjednoczonych pozostaje niższy niż w poprzednich latach, a w Chinach gospodarka nadal spowalnia. Koniunktury w tych gospodarkach wraz z perspektywą opuszczenia przez Wielką Brytanię Unii Europejskiej (tzw. Brexit) może negatywnie wpłynąć na wzrost gospodarczy zarówno w strefie euro, jak i na całym świecie. Globalnie utrzymuje się bardzo niska inflacja. W większości ważniejszych gospodarek rozwiniętych, w tym w strefie euro, dynamika cen jest zbliżona do zera. W kolejnych kwartałach nastąpi stopniowe przyspieszenie wzrostu PKB w Polsce, do czego przyczyni się zwiększenie wydatków gospodarstw domowych („Rodzina 500 plus”). Skalę ożywienia może natomiast ograniczać wolno rosnący popyt w gospodarce europejskiej. Obniżenie prognoz wzrostu gospodarczego w Unii Europejskiej, powiązane m.in. z wynikiem referendum w Wielkiej Brytanii, będzie oddziaływało w kierunku osłabienia popytu inwestycyjnego w Polsce i dynamiki obrotów w handlu zagranicznym.

W Polsce utrzymuje się stabilny wzrost aktywności gospodarczej, choć dynamika PKB w ostatnich kwartałach podlegała wahaniom. Głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego w Polsce pozostaje popyt krajowy wspierany przez stabilny wzrost konsumpcji utrzymujący się w 2016 roku na poziomie około 3%.

Wzrostowi popytu sprzyja korzystna sytuacja na rynku pracy, pozytywne nastroje konsumentów, spadek poziomu bezrobocia, a także stabilny wzrost wynagrodzeń, który wraz z utrzymującą się deflacją zwiększa realne dochody. Obniżyła się natomiast dynamika inwestycji. Wpływ tzw. Brexitu na wzrost PKB w Polsce w bieżącym i nadchodzących latach będzie raczej ograniczony i może następować głównie poprzez osłabienie wzrostu w strefie euro. Jak oceniają analitycy NBP w dłuższym horyzoncie - wraz z wchodzeniem w życie ustaleń dotyczących wyjścia Wielkiej Brytanii z UE - niepewność powinna się zmniejszać.

Na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego wpływ będą miały następujące czynniki:

- sytuacja na rynkach: gazu ziemnego, węgla, energii elektrycznej i surowców ropopochodnych (głównie propylenu, benzenu, fenolu),
- sytuacja w rolnictwie i w branży nawozowej,
- koniunktura w branżach głównych odbiorców produktów Grupy Azoty oraz ich rynkach docelowych.

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. Opinie wraz z uzasadnieniami zostały wystane do różnych gremiów.

Po 15 miesięcznym przeglądzie, Komisja Europejska podjęła decyzję o przedłużeniu ceł antydumpingowych na import saletry amonowej z Rosji. Oznacza to, że przez 5 kolejnych lat obowiązywać będą cła w wysokości do 47 euro za tonę saletry amonowej. 23 września 2014 roku Komisja Europejska wydała oficjalne rozporządzenie wykonawcze w tej sprawie. To odpowiedź na wniosek złożony w marcu 2013 roku przez Europejskie Stowarzyszenie Fertilizers Europe, którego członkiem jest m.in. Grupa Azoty.

Państwa Unii Europejskiej zawarły porozumienie rozszerzające uprawnienia Komisji Europejskiej w ramach polityki zakupowej gazu. Na mocy ustaleń Komisja będzie miała wgląd w umowy międzyrządowe zawierane z zewnętrznymi dostawcami surowca. Urzędnicy będą badali zgodność umów z prawem europejskim, ale także z celami polityki energetycznej Unii. Gdy Parlament Europejski przyjmie stanowisko w tej sprawie, opracowane zostaną szczegóły tej regulacji.

Dnia 11 maja 2016 roku Komisja Europejska w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej zamieściła zawiadomienie o wszczęciu przeglądu wygaśnięcia środków antydumpingowych stosowanych względem przywozu melaminy pochodzącej z Chińskiej Republiki Ludowej. Wniosek o dokonanie przeglądu został złożony w dniu 10 lutego 2016 roku przez przedsiębiorstwa Borealis Agrolinz Melamine GmbH, OCI Nitrogen BV oraz Grupa Azoty PUŁAWY („wnioskodawcy”) w imieniu producentów reprezentujących ponad 25% łącznej unijnej produkcji melaminy. Obecnie obowiązującym środkiem jest ostateczne cło antydumpingowe nałożone rozporządzeniem wykonawczym Rady (UE) nr 457/2011.

3. Ryzyka i zagrożenia

Ryzyko dotyczące ceny i dostępności gazu ziemnego

Spółki Grupy Azoty szukając alternatywnych i konkurencyjnych źródeł zaopatrzenia w gaz dywersyfikują zarówno kierunki dostaw jak i samych dostawców, informując o szczegółach w swoich komunikatach i raportach. Prowadzone są wspólne negocjacje z dostawcami w zakresie zakupu gazu, z wykorzystaniem wzmocnionej pozycji negocjacyjnej w ramach Grupy Azoty.

Grupa Azoty dąży do tego, aby struktura zakupu gazu była wynikiem połączenia umowy wieloletniej ze strategicznym dostawcą jakim jest PGNiG oraz umów rocznych i krótszych z różnymi dostawcami, jak również transakcji na giełdach i rynku OTC uwzględniających bieżące zapotrzebowanie spółek. Obecnie całość kupowanego przez Grupę Azoty gazu ma ceny oparte o notowania giełdowe.

Realizowana w Polsce rozbudowa interkonektorów gazowych, magazynów gazu oraz uruchomienie gazoportu LNG w Świnoujściu zminimalizowały ryzyko dostępności gazu.

Spółki Grupy Azoty obniżają koszty zużycia gazu również poprzez działania inwestycyjne ukierunkowane na zmniejszenie wskaźników zużycia tego surowca.

Ryzyko dotyczące procesu planowania i realizacji projektów strategicznych

Spółki Grupy Azoty kontynuują rozpoczęte w poprzednich latach inwestycje, ale też rozpoczynają realizację kolejnych, ważnych z punktu widzenia interesów Grupy projektów inwestycyjnych. Realizacja strategii uzależniona jest od szeregu czynników, w tym takich, które znajdują się poza kontrolą Grupy Azoty. Czynniki ryzyka realizacji strategii to czynniki zewnętrzne występujące w otoczeniu Grupy, jak chociażby czynniki makroekonomiczne, sytuacja rynkowa, otoczenie gospodarcze, czy działalność prowadzona przez głównych konkurentów. Negatywny wpływ tych czynników może utrudniać realizację zakładanych kierunków rozwoju Grupy Azoty i wyznaczonych celów strategicznych. Z realizacją projektów strategicznych wiąże się ryzyko, że kluczowe realizowane inicjatywy i projekty rozwojowe nie zostaną zakończone zgodnie z założeniami, nie przyniosą oczekiwanych rezultatów, a także, że postawione przed nimi cele nie będą odpowiednio przełożone na proces planowania, realizacji i monitorowania projektów. W celu ograniczenia ryzyka związanego z realizacją projektów strategicznych w Grupie Azoty zostały wdrożone wewnętrzne procedury, które definiują i regulują proces przygotowania i realizacji projektów inwestycyjnych. Wprowadzono kontrolę nad strategicznymi projektami wraz ze zweryfikowanymi założeniami (w zakresie efektów biznesowych, budżetów, KPI, harmonogramów, podziału odpowiedzialności), zapewniono też regularną informację o statusie realizacji projektów. Realizacja projektów inwestycyjnych uwzględnia proces zarządzania zmianą, w ramach którego szczególną uwagę zwraca się na zmiany kursów walut, zmiany cen surowców oraz zmieniające się wymagania dotyczące nowo budowanych instalacji. Dzięki temu możliwa jest bieżąca aktualizacja przyjętych harmonogramów realizacji i planowanych wydatków. Realizacja zadań inwestycyjnych monitorowana jest przez służby kontrolingowe, w celu identyfikacji potencjalnych zagrożeń. Funkcjonujące regulacje uwzględniają również wymagania wynikające z obowiązków jakie ciąży na beneficjentach, którzy uzyskują finansowanie ze środków publicznych.

Ryzyka związane z koniecznością dostosowania procesów produkcyjnych do nowych wymagań prawnych, w tym wymogów środowiskowych

Ryzyko związane z wdrożeniem Dyrektywy w sprawie Emisji Przemysłowych (IED)

W związku z wdrożeniem w styczniu 2014 roku Dyrektywy w sprawie Emisji Przemysłowych (IED), wymagane będzie dostosowanie instalacji produkcyjnych spółek Grupy Azoty do nowych wymogów prawnych. Spółki Grupy będą zmuszone przeprowadzić określone prace dostosowawcze oraz ponieść koszty realizacji tych prac. W celu zapewnienia odpowiedniego czasu wymaganego na wdrożenie odpowiednich działań pozwalających na dostosowanie funkcjonowania instalacji Grupy do zmieniających się przepisów prawa, Grupa Azoty w sposób ciągły monitoruje wszelkie planowane i wdrażane zmiany w otoczeniu prawnym, mające wpływ na jej działalność. Niezbędne inwestycje wymuszone przepisami prawa są umieszczane w planach inwestycji spółek Grupy Azoty.

Ryzyko związane z emisją gazów cieplarnianych

Emisja gazów cieplarnianych objęta jest regulacjami prawnymi związanymi z funkcjonowaniem unijnego systemu handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych (EU ETS). System ten opiera się na przydziale darmowych uprawnień do emisji gazów cieplarnianych z instalacji, a w przypadku ich braku na zakupie w systemie aukcji. Ilość przydzielanych uprawnień jest corocznie zmniejszana o kilka procent. Z powodu wyższego poziomu emisji CO₂ w stosunku do przydziału darmowych

uprawnień Grupa Azoty może być zmuszona do ponoszenia dodatkowych kosztów związanych z działaniami inwestycyjnymi w celu zmniejszenia emisji podtlenku azotu i dwutlenku węgla. Wielkość emisji dwutlenku jest powiązana z energochłonnością produkcji. W celu zmniejszenia wpływu tego ryzyka, spółki podejmują działania mające na celu zmniejszanie energochłonności procesów, a co za tym idzie zmniejszenie emisji gazów cieplarnianych, a w przypadku instalacji kwasu azotowego Grupy Azoty KĘDZIERZYN obniżenie emisji podtlenku azotu.

Ryzyko związane z konkluzjami BAT

W wyniku planowanego przeglądu uregulowań w zakresie Najlepszych Dostępnych Technik (BAT - Best Available Techniques) Wytwarzania Wielkotonazowych Produktów Nieorganicznych: Amoniak, Kwasy, Nawozy istnieje ryzyko zaostreżenia i rozszerzenia wymogów dotyczących wymagań w zakresie emisji zanieczyszczeń do środowiska. Podobnie istnieje ryzyko związane z wyznaczeniem nowych BAT dla instalacji, które dotychczas nie miały określonych Najlepszych Dostępnych Technik. Okres dostosowania instalacji produkcyjnych do warunków emisyjnych określonych w konkluzjach BAT wynosi 4 lata.

W celu spełnienia wymogów BAT należy na bieżąco śledzić projekty przepisów prawnych i aktywnie brać udział w ich opiniowaniu. Do działań realizowanych przez spółki w ww. obszarze należy:

- analiza poziomu efektywności stosowanych technologii, w odniesieniu do tendencji rozwojowych w otoczeniu konkurencyjnym,
- planowanie i realizacja projektów zmierzających do osiągnięcia poziomu BAT/BREF na instalacjach produkcyjnych,
- poszukiwanie nowych propozycji rozwiązań stosowanych w procesach, w szczególności w kierunku zwiększenia efektywności i zmniejszenia energochłonności w odniesieniu do obowiązujących regulacji i poziomu techniki,
- opracowanie i wprowadzenie do palety produktów nowych nawozów na bazie składników wytwarzanych w funkcjonujących instalacjach.

Ryzyko pogorszenia bilansu popytowo-podażowego

W Segmencie Nawozy -Agro Grupa identyfikuje ryzyka związane:

- ze zwiększonym importem nawozów azotowych i wieloskładnikowych, wytworzonych na bazie tańszych surowców,
- z uruchomieniem znaczących, nowych mocy produkcyjnych nawozów, szczególnie mocznika (Chiny, USA, Algieria), którego nadwyżki podażowe okresowo zaburzają ceny innych nawozów azotowych,
- z utrzymaniem niskich i stabilnych ciał eksportowych na nawozy w Chinach, co w sytuacji zahamowania popytu w tym kraju powoduje okresowo masowy zalew pozostałych rynków nawozami chińskimi. W sytuacji wstrzymywania subsydiowania zakupów przez rząd Indii i ograniczenia zamówień rządowych innych krajów azjatyckich, będących rynkami buforowymi dla chińskiego eksportu, ta masa towarowa rozprzestrzeni się na pozostałe rynki, w tym Europę,
- z potencjalnym ryzykiem zniesienia sankcji na Iran, co może skutkować napływem mocznika irańskiego do UE,
- z wprowadzeniem w Turcji zakazu na czas nieokreślony obrotu nawozami: saletrą i saletrazkiem (w związku z zamachami terrorystycznymi w tym kraju) - poszukiwanie rynków w UE dla produktów produkowanych w tym kraju i wcześniej importowanych do Turcji,
- z przejęciami i fuzjami producentów chemicznych skutkiem czego zwiększeniu może ulec poziom ich oddziaływania na wewnętrzny rynek nawozowy UE,
- z rozwojem konkurencji poprzez wprowadzanie nowych produktów i bardziej efektywnych rozwiązań technologicznych.

W celu zminimalizowania zidentyfikowanych ryzyk oraz wzmocnienia i ugruntowania pozycji lidera w segmencie produkcji i sprzedaży, Grupa Azoty podejmuje działania zmierzające do optymalizacji kosztów produkcji oraz poszerzenia palety produktów i usług oferowanych klientom.

Działania Grupy Azoty w celu wzmocnienia przewagi konkurencyjnej w segmencie nawozów obejmują:

- realizację założeń zaktualizowanej strategii Grupy w obszarze dystrybucji,
- realizację zadań inwestycyjnych, które przyczynią się do wzrostu efektywności produkcji,
- poszukiwanie alternatywnych cenowo źródeł zaopatrzenia w gaz ziemny,
- wzmocnienie pozycji rynkowej Grupy poprzez akwizycję oraz plasowanie na rynku nowych produktów,

- aktywny udział w procesie konsolidacji zakładów branży chemicznej,
- podejmowanie działań antydumpingowych,
- aktywne uczestnictwo w pracach stowarzyszenia Fertilizers Europe,
- współpraca z uczelniami oraz instytutami naukowymi,
- realizacja działań zmierzających do wsparcia producentów rolnych w dostępie do najnowszych rozwiązań w zakresie produkcji i nawożenia.

W Segmencie Tworzywa Grupa identyfikuje ryzyka związane:

- z nadpodażą kaprolaktamu i poliamidu na rynku globalnym, niezagospodarowany wolumen z Dalekiego Wschodu może trafić do Europy, co będzie skutkowało kurczeniem się rynku eksportowego dla producentów z UE, pojawieniem się nadwyżek produktów na rynkach i niezadowalającym poziomem cen,
- z przejęciami i fuzjami producentów chemicznych skutkiem czego zwiększeniu może ulec poziom ich oddziaływania na wewnętrzny rynek UE.

W celu zminimalizowania skutków prognozowanych trendów rynkowych, Grupa podejmuje szereg działań mających na celu umocnienie pozycji konkurencyjnej:

- budowa nowej instalacji poliamidu PA6 w Tarnowie, która spowoduje pełne zbilansowanie kaprolaktamu w ramach Grupy Azoty,
- Jednostka Dominująca finalizuje detale projektu budowy nowej Wytwórni Tworzyw Modyfikowanych w Tarnowie, na terenie krakowskiej SSE, co spowoduje dalsze wydłużenie łańcucha produktowego,
- kontynuacja polityki dywersyfikacji sprzedaży kaprolaktamu,
- opracowanie wieloletniego programu ograniczania kosztów wytwarzania kaprolaktamu,
- wykorzystanie efektów synergii instalacji w Tarnowie i Puławach, wynikających z połączenia potencjałów produkcyjnych i handlowych,
- dostosowanie się do oczekiwań odbiorców poprzez oferowanie produktów tzw. dedykowanych - dopasowanych do specyficznych potrzeb konkretnych klientów,
- prowadzenie działań zmierzających do optymalizacji portfela dostawców surowców, ze szczególnym uwzględnieniem bezpośredniej współpracy z producentami, w ramach wieloletnich umów strategicznych, a także do wypracowania optymalnego modelu logistycznego dostawców surowców,
- aktywne monitorowanie wszelkich zagrożeń w czasie umożliwiającym podjęcie działań osłabiających ich skutki.

W Segmencie Chemia Grupa identyfikuje ryzyka związane:

- z nadmiarem światowych mocy produkcyjnych bieli tytanowej w stosunku do zmniejszonego zapotrzebowania wynikającego ze spowolnienia gospodarczego,
- ze wzrostem podaży alkoholi oxo na zbilansowanych rynkach europejskich, którego przyczyną jest napływ dużych ilości tańszych alkoholi, szczególnie z rynku rosyjskiego,
- z importem plastyfikatorów do UE, gdzie jest zbilansowany rynek o dużej różnorodności plastyfikatorów i istnieje silna konkurencja, szczególnie groźny jest import nieftalanowych plastyfikatorów z rynku koreańskiego i tureckiego.

Grupa Azoty podejmuje działania obronne przed skutkami ryzyk poprzez:

- dostosowanie oferty do potrzeb i wymagań rynku, poprzez wprowadzenie nieftalanowego plastyfikatora do oferty, wysoka czystość alkoholi oxo, a także poszukiwanie nisz rynkowych, m.in. poprzez udoskonalenie plastyfikatora DEHP do celów medycznych, organizacja dostaw ściśle wg potrzeb odbiorcy końcowego (flexitanki dla frachtów dalekomorskich małych ilości produktów),
- przedsięwzięcia zmierzające do minimalizacji kosztów produkcji poszczególnych wyrobów,
- aktywne uczestnictwo w działaniach rynkowego public affairs i w pracach stowarzyszeń branżowych.

Ryzyko walutowe

Bieżąca pozycja walutowa Grupy Azoty charakteryzuje się dodatnią ekspozycją w EUR i w USD, jest zabezpieczana w zależności od trendów kształtowania się kursu EUR oraz USD. Spółki Grupy wykorzystują do zabezpieczenia pozycji walutowej m.in. takie instrumenty i działania jak transakcje terminowe forward oraz hedging naturalny.

W związku z wdrożeniem w 2015 roku nowego scentralizowanego finansowania, Grupa Azoty zwiększa horyzont czasowy zabezpieczeń, poprzez stosowanie długoterminowego hedgingu walutowego w postaci zaciągnięcia kredytu walutowego w EUR, jako części finansowania długoterminowego. Zgodnie z obowiązującą polityką rachunkowości dla tego rodzaju instrumentów walutowych o okresie zapadalności powyżej 1 roku Grupa Azoty stosuje powiązania zabezpieczające z przyszłymi planowanymi przychodami walutowymi.

W Grupie Azoty działa Komitet Ryzyka, który analizuje i określa skonsolidowaną ekspozycję walutową Grupy i jej istotnych spółek oraz wydaje rekomendacje w zakresie docelowego poziomu i horyzontu zabezpieczenia, rodzaju instrumentów walutowych oraz poziomu kursu transakcji zabezpieczających. Natomiast zabezpieczenia są zawierane w spółkach Grupy Azoty, w których ekspozycja ta faktycznie występuje.

Stosowane w Grupie Azoty metody pozwalają na ograniczanie istniejącego ryzyka poprzez stosowanie wybranych instrumentów i działań związanych z zabezpieczeniem przed ryzykiem kursowym, opartych o wieloletnie i roczne plany ekspozycji walutowej oraz ich aktualizację w zakresie kwartalnych planów operacyjnych i krótkoterminowej projekcji przepływów i wydatków walutowych oraz na transakcjach zarejestrowanych już w systemie finansowo-księgowym, natomiast nie eliminują tego ryzyka. Dodatkowo ryzyko kursowe może mieć wpływ na sytuację na krajowym rynku nawozów azotowych w kontekście wymiany handlowej z krajami Unii Europejskiej. Wystąpienie znaczących wahań kursów walut, może mieć wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy Azoty.

Ryzyko negatywnego oddziaływania cen stosowanych w handlu emisjami CO₂ na wynik finansowy

W Grupie Azoty funkcjonuje system monitorowania emisji objętych systemem EU ETS i prowadzone jest bieżące bilansowanie emisji gazów cieplarnianych. Grupa na bieżąco monitoruje stan swojej faktycznej emisji oraz poziom cen uprawnień na rynku i reaguje na ich zmienność. W przypadku wystąpienia na koniec roku niedoboru uprawnień oraz zwiększonego popytu na uprawnienia EUA na rynku istnieje ryzyko poniesienia wyższych od zakładanych kosztów.

Ryzyko negatywnego oddziaływania cen uprawnień EUA na rynku carbon ograniczane jest w Grupie Azoty poprzez uśrednianie ceny kupowanych jednostek na rynku SPOT oraz kupno uprawnień do emisji CO₂ w finansowych instrumentach pochodnych z dostawą fizyczną w przyszłości, co następuje w oparciu o aktualną Strategię Zakupu. Grupa Azoty skutecznie realizuje Strategię zakupów kroczących uprawnień do emisji, której celem jest zapewnienie pełnego pokrycia niedoboru uprawnień na dany rok, jakie winny być umorzone, przy cenach realizacji na poziomie nie wyższym niż planowany. Grupa Azoty powołała ponadto Komitet Zarządzania EU ETS, składający się z przedstawicieli głównych spółek Grupy, którego głównym celem jest nadzór nad wspólnym modelem zarządzania uprawnieniami do emisji CO₂ w spółkach, w szczególności nad Strategią Handlu Uprawnieniami do Emisji CO₂, a następnie realizacją Strategii Handlu Uprawnieniami do Emisji, wiążącej dla wszystkich spółek z Grupy.

Ryzyko dotyczące wystąpienia poważnych awarii przemysłowych lub awarii technicznych powodujących zaistnienie przerw w ciągłości ruchu i działalności kluczowych instalacji produkcyjnych

W Grupie Azoty istnieją sprawdzone systemy bezpieczeństwa oraz stosowane są środki prewencji obejmujące wszystkie poziomy organizacyjne i technologiczne, w tym bezpieczeństwo i higienę pracy oraz ochronę przed wystąpieniem awarii, jednak nie ma pewności, że całkowicie wyeliminują one ryzyko awarii i zapewnią ciągłość procesów produkcyjnych. Ocena prawidłowości stosowanych rozwiązań w zakresie zapewnienia bezpieczeństwa dokonywana jest przez organy kontroli wewnętrznej a także zewnętrznej oraz instytucje akredytujące/certyfikujące.

Zapobieganie zdarzeniom awaryjnym w spółkach Grupy Azoty obejmuje wiele różnych działań jak np.:

- identyfikacja zagrożeń w procesach technologicznych, magazynowaniu lub transporcie i wdrażanie działań techniczno-organizacyjnych minimalizujących ryzyko wystąpienia awarii,
- ciągłe monitorowanie pracy maszyn i urządzeń oraz bieżąca ocena ich stanu technicznego,
- wyposażanie instalacji w systemy bezpieczeństwa oraz ochrony, które minimalizują możliwość wystąpienia poważnych awarii, skażenia środowiska naturalnego lub niebezpieczeństwa dla zdrowia i życia ludzi,
- prowadzenie inwestycji i modernizacji opartych wyłącznie na rozwiązaniach technicznych i organizacyjnych mających na celu zapewnienie załodze bezpiecznych warunków pracy

- (instalacje Grupy Azoty spełniają wymogi Najlepszych Dostępnych Technik BAT pod względem bezpieczeństwa, w tym oddziaływania na środowisko),
- realizowanie planowanych postojów technologiczno-remontowych pozwalających na utrzymaniu w sprawności technicznej obiektów eksploatacji,
 - stałe podnoszenie kwalifikacji pracowników poprzez szkolenia, kursy itp.,
 - wprowadzenie regulacji korporacyjnych dotyczących zgłaszania awarii w Grupie Azoty, ich analizy oraz podejmowania działań zapobiegawczych minimalizujących ryzyko powtórzenia się w przyszłości,
 - opracowanie oraz okresowa aktualizacja analizy ryzyk techniczno-technologicznych w Grupie Azoty,
 - wdrożenie programu doskonałości operacyjnej,
 - wdrożenie standardu Product Stewardship związanego z opieką nad produktem nawozowym w całym cyklu życia, co zostało potwierdzone wydaniem certyfikatu.

4. Pozostałe informacje

4.1. Inne istotne zdarzenia

Oddanie do użytku nowego magazynu nawozów

Zakończono budowę nowego magazynu luzem w Tarnowie - 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

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

Grupa Azoty z tytułem „Ten, który zmienia polski przemysł”

W dniu 20 stycznia 2016 roku podczas Forum „Zmieniamy Polski Przemysł” Grupa Azoty otrzymała wyróżnienie za „inwestycje bez precedensu” oraz za szeroki i będący w aktywnej realizacji program inwestycyjny. Podczas wręczania nagrody organizatorzy gali podkreślili, że wszystkie z 68 projektów inwestycyjnych Grupy Azoty w ciągu najbliższych czterech lat wzniosą polską chemię na jeszcze wyższy poziom technologiczny, a przedsięwzięcia realizowane we wszystkich zakładach Grupy zapewnią firmie stabilny rozwój i podniosą jej konkurencyjność na rynkach zagranicznych.

Powołanie Polskiej Fundacji Narodowej

W lipcu 2016 roku 17 największych polskich przedsiębiorstw, w tym Grupa Azoty, powołało Polską Fundację Narodową, której zadaniem będzie promocja polskiej gospodarki, a także kształtowanie pozytywnego wizerunku spółek z udziałem Skarbu Państwa oraz prowadzonych przez nie inwestycji w Polsce i zagranicą.

Fundatorami Polskiej Fundacji Narodowej są czołowe polskie koncerny z kluczowych sektorów gospodarki: energetyki, transportu, logistyki, wydobywania, hutnictwa, paliw, ubezpieczeń, chemii, sektora finansowego, nieruchomości, a także gier losowych.

Fundacja, będąca platformą współpracy największych spółek skarbu państwa, rozpocznie działalność w trzecim kwartale 2016 roku i da możliwość realizacji nieosiągalnych wcześniej projektów na skalę Polski, Europy i świata, gwarantując przy tym osiąganie silnych efektów synergii. 10 spośród 17 fundatorów Polskiej Fundacji Narodowej zaliczanych jest do indeksu 20 największych spółek Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, a kolejne dwie wchodziły w skład WIG40.

Na liście przedsiębiorstw zakładających fundację znajdują się cztery grupy energetyczne dostarczające energię elektryczną do ponad 90 proc. odbiorców: PGE Polska Grupa Energetyczna, Enea, Energa, Tauron, a także najwięksi producenci i sprzedawcy gazu oraz paliw w kraju, czyli Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo, PKN Orlen oraz Grupa Lotos. Wśród fundatorów znajdują się również czołowi dostawcy usług ubezpieczeniowych i finansowych, czyli PZU, PKO BP i Giełda Papierów Wartościowych, jak również lider na rynku gier losowych, Totalizator Sportowy.

Zadaniem fundacji będzie w szczególności promocja i ochrona wizerunku Rzeczypospolitej Polskiej oraz polskiej gospodarki, a także kształtowanie pozytywnego odbioru społecznego inwestycji prowadzonych przez spółki z udziałem Skarbu Państwa. Wśród celów organizacji jest także współpraca ze społecznościami lokalnymi oraz organizacjami społecznymi i gospodarczymi, a także organizowanie i finansowanie inicjatyw społecznych.

Środki finansowe na realizację zadań wypełniających misję fundacji pochodzić będą od fundatorów. Działalność Polskiej Fundacji Narodowej obliczona jest na realizację długookresowych celów, przy zachowaniu najwyższej efektywności i skuteczności. W tym celu fundacja będzie korzystać z najnowocześniejszych narzędzi, jednocześnie minimalizując koszty własne. Jej działalność będzie jawna i transparentna, a władze fundacji zobowiązane będą do sporządzania corocznego sprawozdania finansowego przedkładanego radzie fundacji.

Wydarzenia po dacie bilansowej

Zakończenie rozmów w sprawie potencjalnych możliwości konsolidacji sektora chemiczno-nawozowego - zamknięcie opóźnienia informacji poufnej

W dniu 26 lipca 2016 roku Jednostka Dominująca otrzymała od Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. i od Anwil S.A. wypowiedzenie Umowy o zachowaniu poufności zawartej w styczniu 2015 roku (dalej: Umowa) pomiędzy Jednostką Dominującą a Skarbem Państwa, Polskim Koncernem Naftowym ORLEN S.A. oraz spółką Anwil S.A.

Umowa dotyczyła negocjacji, których celem miało być zawarcie przez powyższe podmioty umowy określającej ewentualne możliwości integracji sektora chemiczno-nawozowego. Jednostka Dominująca dokonała w styczniu 2015 roku opóźnienia przekazania informacji poufnej dotyczącej prowadzonych negocjacji oraz okoliczności z tym związanych, z uwagi na możliwość negatywnego wpływu na przebieg lub wynik negocjacji. Opóźnienie przekazania informacji poufnej nastąpiło na podstawie art. 57 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Koncesje poszukiwawcze African Investment Group S.A.

W dniu 4 sierpnia 2016 roku Zarząd spółki Grupa Azoty POLICE otrzymał informację o decyzjach Ministerstwa Przemysłu i Górnictwa Senegalu:

- w sprawie przedłużenia spółce zależnej African Investment Group S.A. koncesji poszukiwawczej fosforytów i substancji powiązanych w regionie KEBEMER (Region De Louga) o kolejne trzy lata począwszy od dnia 9 lipca 2016 roku. Dotychczasowa koncesja poszukiwawcza fosforytów i substancji powiązanych była przyznana African Investment Group S.A. na okres od 10 lipca 2013 roku do dnia 9 lipca 2016 roku. Obecna, przedłużona koncesja obejmuje obszar około 472 km². W okresie obowiązywania nowej koncesji (3 lata), African Investment Group S.A. jest zobowiązana do poniesienia wydatków na poszukiwania w kwocie 3 mln USD. Jednocześnie spółka African Investment Group S.A. prowadzi działania zmierzające do uzyskania koncesji wydobywczej w regionie KEBEMER.
- w sprawie odmowy przedłużenia spółce African Investment Group S.A. koncesji poszukiwawczej na terenach przybrzeżnych minerałów ciężkich i substancji powiązanych na złożu KAYAR OFFSHORE (Region De Dakar). Wygasta koncesja poszukiwawcza obejmowała ilmenit jako składnik główny, rutil oraz cyrkon. Szacunek zasobów minerałów wykonany przez African Investment Group S.A. wykazał, że ponoszenie znacznych kosztów na ich poszukiwania jest zbyt ryzykowne. Tym samym spółka African Investment Group S.A. nie spełniła warunków w zakresie wydatkowania kwoty minimalnej w tym zakresie określonej w koncesji poszukiwawczej, co stało się podstawą w/w decyzji odmownej Ministerstwa Przemysłu i Górnictwa Senegalu.

4.2. Umowy znaczące

Umowy zostały ujęte w porządku chronologicznym.

Umowy znaczące

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 renegecyjne 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 renegeacji 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.

Aneks do Umowy o dyskonto wierzytelności w mBank

Jednostka Dominująca zawarła z mBankiem S.A. w dniu 25 maja 2016 roku aneks do Umowy o dyskonto wierzytelności z 30 lipca 2010, w ramach którego wydłużyła okres jej ważności do 30 czerwca 2017 roku.

Aneks do Umowy elektronicznego nabycia wierzytelności w mBanku

Jednostka Dominująca zawarła z mBankiem S.A. w dniu 25 maja 2016 roku Aneks do Umowy elektronicznego nabycia wierzytelności (wobec jednostek zewnętrznych) z 24 września 2014 roku, wydłużając termin jej ważności do 30 czerwca 2017 roku.

Umowa kredytu pomiędzy Agrochem Puławy Sp. z o.o. a Bankiem Pekao S.A.

W dniu 21 kwietnia 2016 Spółka Agrochem Puławy Sp. z o.o. podpisała z Bankiem Pekao S.A. Umowę kredytu obrotowego na kwotę 10 mln zł, z terminem ważności do 31 grudnia 2016 roku.

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 Azoty

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.

Skonsolidowany Program Ubezpieczeniowy Grupy

W dniu 30 czerwca 2016 roku zostały wystawione przez PZU polisy ubezpieczeniowe dotyczące czterech wiodących spółek Grupy Kapitałowej Grupy Azoty, tj. Jednostki Dominującej, Grupy Azoty KĘDZIERZYN, Grupy Azoty POLICE oraz Grupy Azoty PUŁAWY w zakresie:

- ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk (ALLR),
- ubezpieczenia sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk (EEI),
- ubezpieczenia utraty zysku wskutek szkody objętej ubezpieczeniem ALLR (BI),
- ubezpieczenia maszyn od uszkodzeń w zakresie wszystkich ryzyk (MB).

Ponadto w dniu 30 czerwca 2016 roku dla spółek Grupy Azoty zostały wystawione przez pool HESTIA/PZU/WARTA roczne polisy dotyczące:

- ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub posiadania mienia (OC),
- ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym.

Powyższe Polisy potwierdzają udzielenie ochrony ubezpieczeniowej w okresie od dnia 1 lipca 2016 roku do 30 czerwca 2017 roku i zostały wystawione w ramach II rocznego okresu

rozliczeniowego, 3-letnich Umów Generalnych zawartych przez w/w cztery wiodące spółki Grupy Azoty, obowiązujących od 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2018 roku, które zapewniają Grupie kompleksową ochronę przed ryzykami katastroficznymi i istotnymi.

Umowy handlowe

Podpisanie umowy z PGNiG Supply&Trading GmbH

W dniu 11 marca 2016 roku Grupa Azoty POLICE zawarła z PGNiG Supply & Trading GmbH z siedzibą w Monachium, Niemcy (spółka zależna spółki Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.), umowę dotyczącą sprzedaży paliwa gazowego.

Szacunkowa wartość świadczeń wynikających z zawartej Umowy wynosi ok. 151 600 tys. zł. Umowa reguluje warunki sprzedaży paliwa gazowego w okresie od 1 października 2016 roku do 1 października 2017 roku.

Podpisanie umowy z Nitron Group Corporation

W dniu 18 kwietnia 2016 roku Grupa Azoty POLICE zawarła umowę dotyczącą zakupu soli potasowej z Nitron Group Corporation z siedzibą w Greenwich, USA (jako sprzedającym).

Wartość Umowy szacowana jest na kwotę 176 000 tys. zł. Umowa zawarta została na czas określony od dnia 1 kwietnia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku. Umowa przewiduje realizację dostaw według ustalonego harmonogramu, w partiach od 3 000 - 15 000 ton.

Podpisanie umowy z PKP Cargo

W dniu 23 czerwca 2016 roku Grupa Azoty zawarła z PKP CARGO dwuletni kontrakt na przewozy ponad 4 mln ton produktów nawozowych i chemicznych oraz surowców dla spółek z Grupy Azoty.

Szacunkowa łączna wartość kontraktu wynosi blisko 200 mln zł. Współpracę między PKP CARGO a Grupą Azoty regulują umowa ramowa oraz oddzielne umowy wolumenowe z pięcioma spółkami Grupy Azoty. Jest to kontynuacja dotychczasowej współpracy pomiędzy tymi podmiotami.

W ramach nowego kontraktu PKP CARGO będzie świadczyć kompleksowe usługi transportowe na rzecz Grupy Azoty. Największy w Polsce przewoźnik dostarczy m.in. nawozy, wyroby chemiczne oraz ładunki w kontenerach do odbiorców w kraju oraz obsłuży połączenia w ruchu międzynarodowym. Część transportów obejmie przewozy pomiędzy spółkami w ramach Grupy Azoty. Na podstawie nowego kontraktu przez dwa lata PKP CARGO będzie obsługiwać oprócz Jednostki Dominującej: Grupę Azoty PUŁAWY, Grupą Azoty KĘDZIERZYN, Grupę Azoty POLICE, Grupę Azoty SIARKOPOL.

Na podstawie osobnej umowy z Grupą Azoty PKP CARGO obsługuje także przewozy węgla ze śląskich kopalń i lubelskiej Bogdanki. Podpisany w marcu kontrakt obejmuje transport blisko 900 tys. ton tego surowca.

4.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

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

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

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

Wystawione akredytywy

Akredytywy wystawione na zlecenie Grupy Azoty PUŁAWY

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.

Akredytywy wystawione na zlecenie Grupy Azoty POLICE

W dniu 4 maja 2016 roku, na zlecenie Grupy Azoty POLICE, bank PKO BP S.A. otworzył akredytywę standby na kwotę 1 300 tys. USD na okres do 31 grudnia 2016 roku tytułem zabezpieczenia zapłaty do kontraktu dot. instalacji oczyszczania spalin Elektrociepłowni EC-II.

Pożyczki udzielone w Grupie Kapitałowej w I półroczu 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” uruchomiono kolejne transze pożyczki, w tym:

- w dniu 31 marca 2016 roku w wysokości 40 320 tys. zł.,
- w dniu 30 czerwca 2016 roku w wysokości 32 000 tys. zł.

4.4. 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 maja 2016 roku (dzień publikacji ostatniego raportu okresowego)

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.

W dniu 23 maja 2016 roku Zarząd Jednostki Dominującej otrzymał informację przekazaną przez Norica Holding S.à r.l., z siedzibą w Luksemburgu (dalej Norica), sporządzoną zgodnie z Art. 69 ust. 1 pkt 2 oraz Art. 87 ust.5 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Ustawa o ofercie).

W wyniku zawarcia przez Norica umowy sprzedaży akcji, w dniu 19 maja 2016 roku Norica bezpośrednio, a pośrednio przez jej podmioty zależne zmniejszyli swój udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Jednostki Dominującej, co spowodowało zmniejszenie udziałów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Jednostki Dominującej i osiągnięcie przez Norica bezpośrednio i pośrednio przez jej podmioty zależne ok. 19,70% w ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Szczegóły transakcji Jednostka Dominująca opublikowała raportem bieżącym nr 30/2016 z 24 maja 2016 roku.

Struktura akcjonariatu na dzień 23 maja 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: 19 541 700 akcji, tj. 19,7002%)	271 348	0,27	271 348	0,27
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	22 805 763	22,99	22 805 763	22,99
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.

W dniu 9 czerwca 2016 roku Zarząd Jednostki Dominującej otrzymał informacje przekazane przez pełnomocników do rachunków powierniczych podmiotów zależnych Norica - Opansa Enterprises Limited oraz Rainbee Holdings Limited, stosownie do Art. 69 ust. 1 pkt 1 w związku z Art. 87 ust. 1 pkt 7 Ustawy o ofercie.

Według przekazanych informacji podmiot zależny Norica - Opansa Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji zmniejszył swój udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Jednostki Dominującej z 9,53% do 9,50% ogólnej liczby głosów. Tym samym Norica bezpośrednio, a pośrednio przez jej podmioty zależne zmniejszyła swój udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Jednostki Dominującej z ok. 19,70% do 19,68% w ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Treść w/w informacji Jednostka Dominująca opublikowała raportami bieżącymi nr 38/2016 oraz 39/2016 z 9 czerwca 2016 roku.

Struktura akcjonariatu na dzień 9 czerwca 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: 19 521 700 akcji, tj. 19,68%)	271 348	0,27	271 348	0,27
Rainbee Holdings Limited ^{*)}	9 820 352	9,90	9 820 352	9,90
Opansa Enterprises Limited ^{*)}	9 430 000	9,50	9 430 000	9,50
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	22 825 763	23,02	22 825 763	23,02
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.

W dniu 10 czerwca 2016 roku Zarząd Jednostki Dominującej otrzymał informację przekazaną przez Norica, sporządzoną zgodnie z Art. 69 ust. 1 pkt 2, art. 69a ust. 3 oraz art. 87 ust. 5 pkt 1 Ustawy o ofercie.

Zgodnie z przekazaną informacją, w wyniku zawarcia w dniu 8 czerwca trzech transakcji wewnątrzzgrupowych, skutkujących pośrednim i bezpośrednim zbyciem akcji Jednostki Dominującej, Norica bezpośrednio, a pośrednio przez jej podmioty zależne zmniejszyła swój udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Jednostki Dominującej z 19,68% do ok. 19,47%.

Szczegóły transakcji Jednostka Dominująca opublikowała raportem bieżącym nr 40/2016 z 10 czerwca 2016 roku.

Struktura akcjonariatu na dzień 10 czerwca 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: 19 321 700 akcji, tj. 19,47%)	71 348	0,072	71 348	0,072
Rainbee Holdings Limited ^{*)}	9 820 352	9,90	9 820 352	9,90
Opansa Enterprises Limited ^{*)}	9 430 000	9,50	9 430 000	9,50
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	23 025 763	23,22	23 025 763	23,22
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 10 czerwca 2016 roku do daty sporządzenia niniejszego raportu Jednostka Dominująca nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

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

Na dzień zakończenia okresu raportowania, tj. na dzień 30 czerwca 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 30.06.2016	na dzień 05.07.2016**
Tomasz Klikowicz	190	190	190

* Wartość nominalna akcji wynosi 5 zł.

** Członek Rady Nadzorczej IX kadencji. Sprawował funkcję do dnia 5 lipca 2016 roku. W dniu 5 lipca 2016 roku na mocy uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki powołano Radę Nadzorczą Spółki na X kadencję.

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.

4.6. 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 Józefa Rojka i Tomasza Hinc, powierzając im stanowiska Członków Zarządu Spółki.

Na posiedzeniu w dniu 20 maja 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała następujących zmian w składzie Zarządu Spółki:

- odwołała Wiceprezesa Zarządu Andrzeja Skolmowskiego ze składu Zarządu. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia,
- powołała w skład Zarządu Pawła Andrzeja Łapińskiego i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia,
- postanowiła powierzyć funkcję Wiceprezesa Zarządu dotychczasowemu Członkowi Zarządu Spółki Tomaszowi Hincowi. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia,
- postanowiła powierzyć funkcję Wiceprezesa Zarządu dotychczasowemu Członkowi Zarządu Spółki Józefowi Rojkowi. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.

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

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

Kompetencje osób zarządzających i nadzorujących Jednostkę Dominującą

Zarząd Spółki, na posiedzeniu Zarządu w dniu 24 maja 2016 roku podjął Uchwałę nr 358/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 sporządzenia 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),
- Witold Szczypiński - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Generalny Spółki Dominującej, odpowiedzialny za obszar integracji produkcji, Segment Agro i Segment Tworzywa,
- Tomasz Hinc - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za obszar zakupów i logistyki,
- Paweł Łapiński - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za finanse, kontroling, IT oraz relacje inwestorskie,
- Józef Rojek - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za realizację inwestycji i programy badawczo-rozwojowe,
- Artur Kopeć - Członek Zarządu, odpowiedzialny za majątek produkcyjny, bezpieczeństwo techniczne, ochronę środowiska, infrastrukturę oraz dialog społeczny.

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 24 maja 2016 roku (uchwała nr 358/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 19 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 15 kwietnia 2016 roku przedstawiał 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.

W związku z faktem, iż rok 2015 był ostatnim pełnym rokiem działalności Rady Nadzorczej IX kadencji, Rada Nadzorcza uchwałą nr 223/IX/2016 z dnia 19 lutego 2016 roku zarządziła przeprowadzenie wyborów kandydatów na Członków Rady Nadzorczej wybieranych przez pracowników Spółki na X kadencję.

W wyniku wyborów, przeprowadzonych w dniach 11 - 23 marca 2016 roku (głosowanie w I turze) oraz 30 marca - 14 kwietnia 2016 roku (głosowanie w II turze) do Rady Nadzorczej zostali wybrani n/w kandydaci:

- w I turze: Robert Kapka i Zbigniew Paprocki,
- w II turze: Roman Romaniszyn.

Ponadto Minister Skarbu Państwa, działając na podstawie § 16 ust. 2 Statutu Spółki Grupa Azoty S.A., pismem z dnia 30 czerwca 2016 roku powołał do składu Rady Nadzorczej X kadencji Marka Grzelaczyka z dniem 5 lipca 2016 roku.

W dniu 5 lipca 2016 roku na mocy uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki do składu Rady Nadzorczej Spółki na X wspólną kadencję, powołane zostały jako jej członkowie następujące osoby:

- Przemysław Lis - jako Przewodniczący,
- Maciej Baranowski,
- Marek Grzelaczyk,
- Robert Kapka,
- Tomasz Karusewicz,
- Artur Kucharski,
- Bartłomiej Litwińczuk,
- Zbigniew Paprocki,
- Roman Romaniszyn.

Nowi członkowie Rady Nadzorczej Spółki powołani zostali na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 36 ust. 1 i § 51 pkt 6 Statutu Spółki, po przeprowadzonych wyborach przez pracowników Spółki.

Uchwały w sprawie powołania Członków Rady Nadzorczej Spółki X kadencji weszły w życie z dniem podjęcia.

W dniu 18 lipca 2016 roku na posiedzeniu Rady Nadzorczej X kadencji doszło do jej ukonstytuowania, a także wyboru Wiceprzewodniczącego, Sekretarza oraz członków Komitetu Audytu.

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

- Przemysław Lis - Przewodniczący,
- Tomasz Karusewicz - Wiceprzewodniczący,

- Zbigniew Paprocki - Sekretarz,
- Maciej Baranowski - Członek,
- Marek Grzelaczyk - Członek,
- Robert Kapka - Członek,
- Bartłomiej Litwińczuk - Członek,
- Roman Romaniszyn - Członek,
- Artur Kucharski - 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

Skład Komitetu Audytu na dzień 1 stycznia 2016 roku:

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

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.

Wobec powyższego od dnia 14 marca 2016 roku do dnia 5 lipca 2016 roku Komitet Audytu działał w składzie:

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

W dniu 18 lipca 2016 roku na posiedzeniu Rady Nadzorczej X kadencji doszło do jej ukonstytuowania, a także wyboru członków Komitetu Audytu, którymi zostali:

- Artur Kucharski - Przewodniczący,
- Maciej Baranowski,
- Marek Grzelaczyk,
- Robert Kapka.

5. 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 z późniejszymi zmianami).

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 półroczu 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 półrocze 2016 roku zawiera 111 stron.

Podpisy członków Zarządu

.....
Mariusz Bober
Prezes Zarządu

.....
Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Generalny

.....
Tomasz Hinc
Wiceprezes Zarządu

.....
Paweł Łapiński
Wiceprezes Zarządu

.....
Józef Rojek
Wiceprezes Zarządu

.....
Artur Kopeć
Członek Zarządu

Tarnów, dnia 23 sierpnia 2016 roku