



# **PREZENTACJA WYNIKÓW I PÓŁROCZA 2016**

**Warszawa, 24 sierpnia 2016**

**Media**

# NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W GRUPIE AZOTY

## UMOWY HANDLOWE



- Umowa gazowa z PGNiG wprowadzająca ceny gazu powiązane z indeksami giełdowymi
- Umowa z PKP Cargo na przewozy produktów nawozowych i chemicznych

## ISTOTNE WYDARZENIA



- Grupa Azoty jednym z fundatorów Polskiej Fundacji Narodowej
- III Kongres Polska Chemia
- III edycja wydarzenia „Tworzywa - materiały przyszłości”
- Druga edycja akcji „Grunt to wiedza”

## NAGRODY



- „TOP 10 - Ekologiczna Firma 2016” Gazety Finansowej
- Awans w „X Rankingu odpowiedzialnych firm 2016”
- Grupa Azoty ZAK S.A. laureatem konkursu „Pracodawca Przyjazny Pracownikom

## ZARZĄDZANIE



- Wzmocnienie realizacji procesów integracji i efektywnej konsolidacji
- Zmiany osobowe w Grupie Azoty
- Powołanie Centrum Aplikacji OXO i Polimerów w Kędzierzynie

# NAKŁADY INWESTYCYJNE

## BUDŻET INWESTYCJI – 7 mld zł

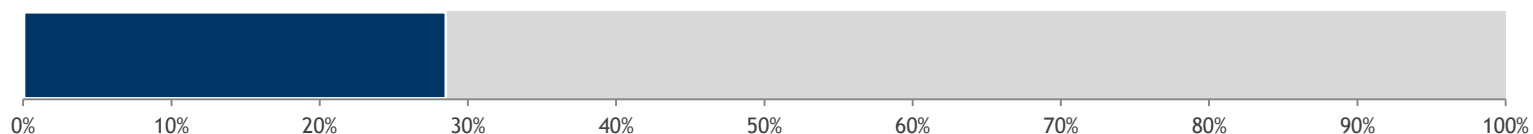
PROJEKTY KORPORACYJNE	NAWOZY	ENERGETYKA	TWORZYWA	OXOPLASTY	MELAMINA	PIGMENTY
32 %	30 %	19 %	11 %	4 %	2 %	2 %

## NAKŁADY INWESTYCYJNE W 1H2016 ROKU

(tys. zł)

INWESTYCJE ZWIĄZANE Z ROZWOJEM BIZNESU	284 948	} RAZEM 551 mln zł	} CAPEX 2016 1,6 mld zł
INWESTYCJE ZWIĄZANE Z UTRZYMANIEM BIZNESU	130 088		
INWESTYCJE MANDATOWE	61 575		
ZAKUPY GOTOWYCH DÓBR	13 599		
POZOSTAŁE (KOMPONENTY, REMONTY ZNACZĄCE)	61 486		

## NAKŁADY INWESTYCYJNE ZREALIZOWANE OD 2014 ROKU



# REALIZOWANE INWESTYCJE STRATEGICZNE

2014 - 2020

7 mld zł

68 projektów inwestycyjnych

## GRUPA AZOTY POLICE

Instalacja do produkcji propylenu

✓ 1,7 mld zł (2019 r.)

Modernizacja instalacji amoniaku

✓ 156 mln zł (2017 r.)

Węzeł oczyszczania spalin  
wraz z modernizacją ECII

✓ 167 mln PLN (2016 r.)

## GRUPA AZOTY KĘDZIERZYN

Elektrociepłownia (I etap)

✓ 375 mln zł (2016 r.)

Estry Specjalne I

✓ 43 mln zł (2018 r.)

## GRUPA AZOTY PUŁAWY

Elektrownia Puławy

✓ 1 125 mln zł (2019 r.)

Rozbudowa i modernizacja instalacji  
kwasu azotowego

✓ 695 mln zł (2021 r.)

Instalacja do granulacji mechanicznej  
saletry

✓ 2 linie - 385 mln zł  
(I linia do 2018 r., II linia do 2020 r.)

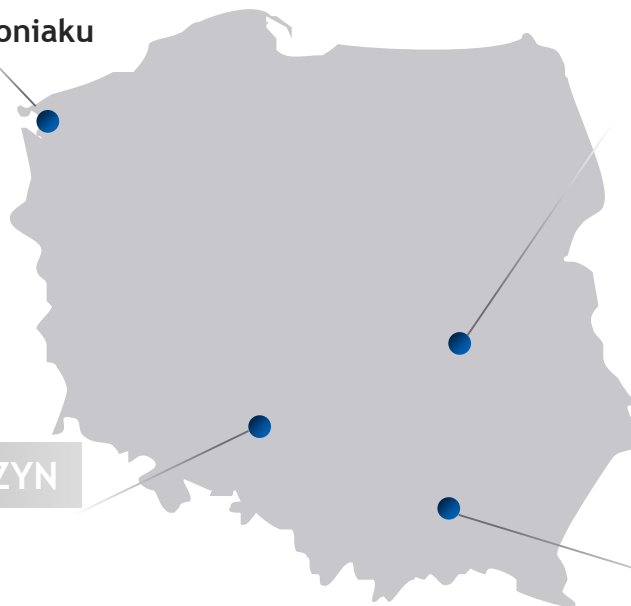
## GRUPA AZOTY S.A.

Wytwórnia poliamidów

✓ 320 mln zł (2017 r.)

Instalacja do granulacji nawozów  
mineralnych

✓ 141 mln zł (2016 r.)



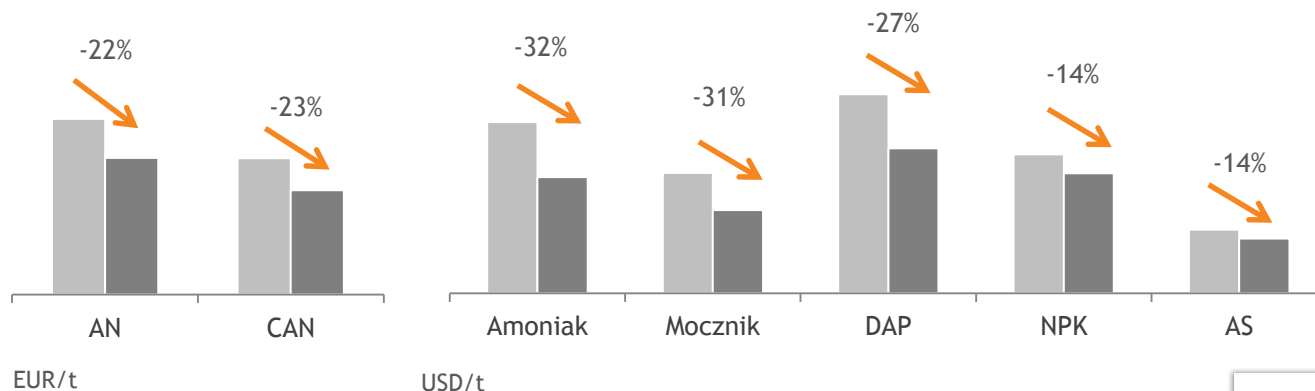
# OTOCZENIE RYNKOWE



## PERSPEKTYWY

- ↗ Oczekiwany wzrost popytu, szczególnie na nawozy wieloskładnikowe, z uwagi na bliski jesienny sezon aplikacji nawozowej pod oziminy.
- ↘ Rynek nawozów wieloskładnikowych może charakteryzować relatywnie niższy popyt.
- ↘ Poziom popytu i ceny może być studzony przez relatywnie niską zasobność portfela rolników.
- Dla nawozów azotowych nie przewiduje się dużych fluktuacji cen na przestrzeni najbliższego półrocza.

## TENDENCJE CENOWE 1H2015 VS. 1H2016





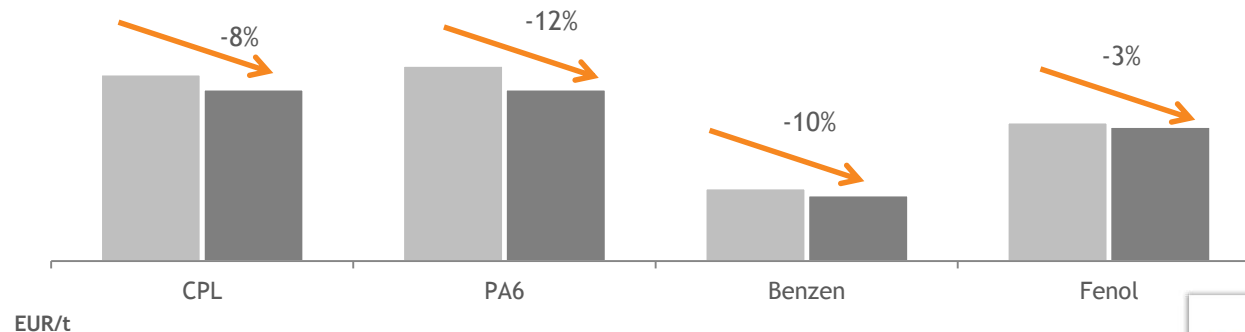
# OTOCZENIE RYNKOWE



## PERSPEKTYWY

- W łańcuchu tworzyw spodziewane utrzymanie korelacji z ruchami cenowymi benzenu, będącego w niewielkim trendzie rosnącym.
- ↗ Oczekiwana pozytywna dynamika popytowa na przełomie III i IV kwartału.
- ↗ W perspektywie długoterminowej prognozowane dobre rokowania dla producentów PA6, ze względu na duży potencjał segmentu motoryzacyjnego, a także nieznaczny wzrost cen.
- ↘ Nadpodaż na rynku kaprolaktamu w Chinach determinuje ceny kaprolaktamu krystalicznego i dalsze ograniczanie importu na rynek chiński.

## TENDENCJE CENOWE 1H2015 VS. 1H2016



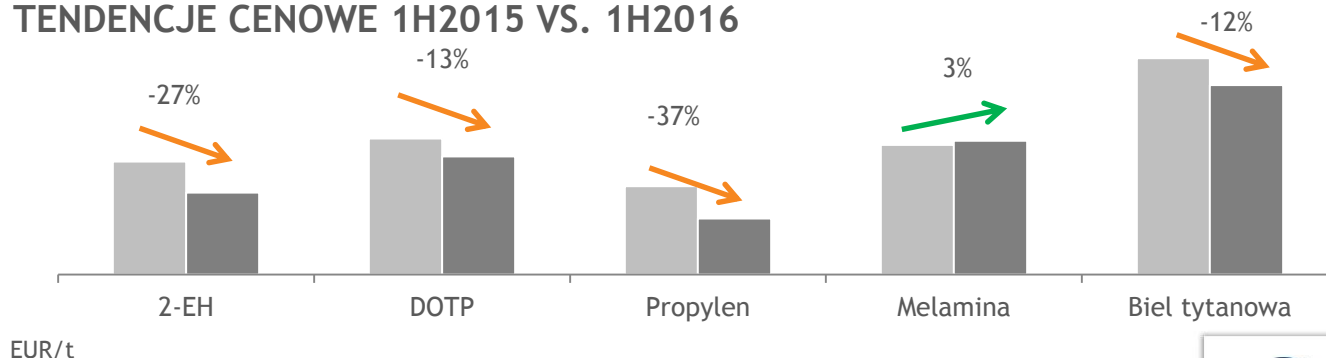
# OTOCZENIE RYNKOWE



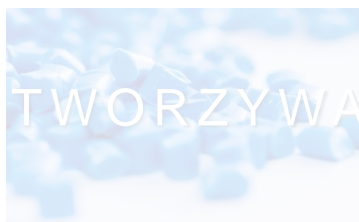
## PERSPEKTYWY

- W przyszłym półroczu oczekiwany dalszy wysoki popyt na melaminę ze strony Europy Wschodniej i ustabilizowanie ceny pod wpływem sygnalizowanego zwiększonego popytu wobec planowanych ograniczeń podaży, wywołanych planami remontowymi producentów.
- Oczekiwane utrzymanie korelacji alkoholi OXO z ruchami cenowymi propylenu oraz pozytywna dynamika popytowa na przełomie III i IV kwartału. Przy stabilnym poziomie cen propylenu w Europie i korelacji z cenami azjatyckimi nadal możliwy eksport europejskich alkoholi na rynki zamorskie.
- Na rynku plastyfikatorów spodziewana poprawa sytuacji konkurencyjnej wobec produktów importowanych.

## TENDENCJE CENOWE 1H2015 VS. 1H2016



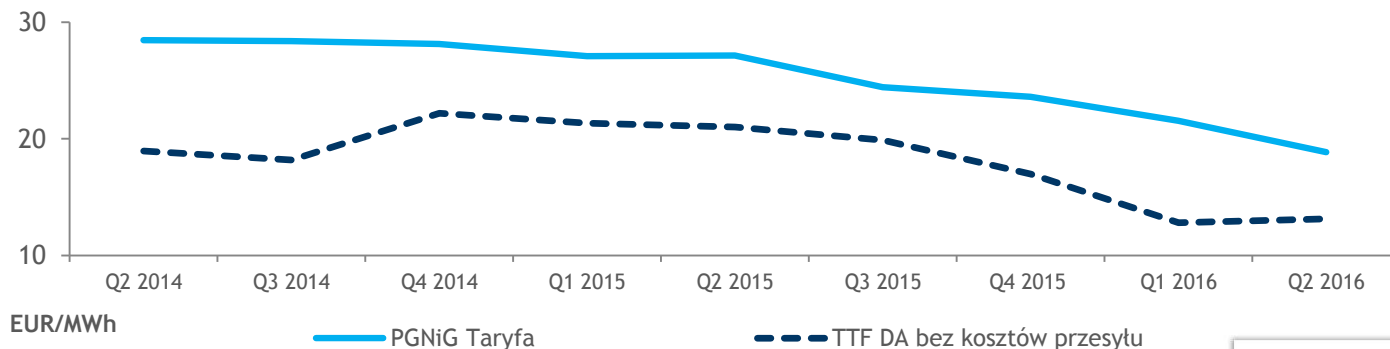
# OTOCZENIE RYNKOWE



## PERSPEKTYWY

- Brak stabilizacji na rynku cen surowców ropopochodnych: propylen, fenol, benzen, kaprolaktam, wywołany zmiennością prognoz cen ropy naftowej. Przewidywany poziom cen ropy w przedziałach 40-50 USD/bbl.
- W III-IV kwartale 2016 spodziewane niewielkie spadki cen amoniaku. Ceny surowców do produkcji nawozów NPK i DAP-u: fosforytów, siarki, soli potasowej, pozostaną pod presją, stąd spodziewany trend spadkowy.
- ➔ Cena węgla prognozowana na poziomie podobnym do 2015 roku.
- ➔ Europejski rynek gazu pozostanie do okresu zimowego w nadpodaży przy relatywnie wysokim stanie zapasów magazynowych. W perspektywie krótko- i średnioterminowej oczekiwany spadek cen.

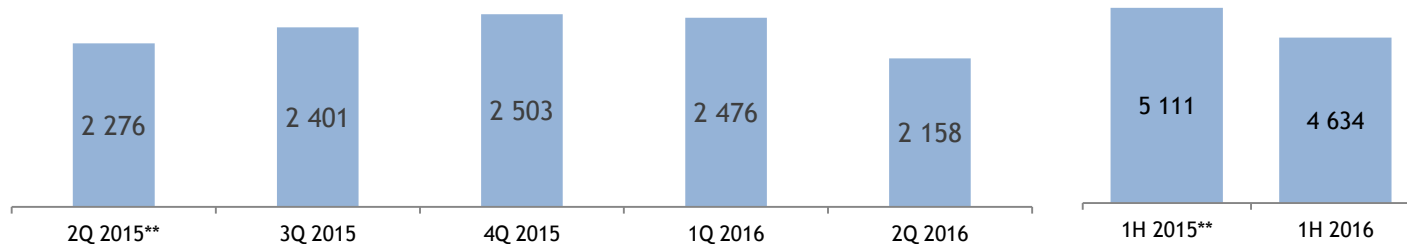
## CENY GAZU (EUR/MWh)





# WYNIKI GRUPA AZOTY (GK)

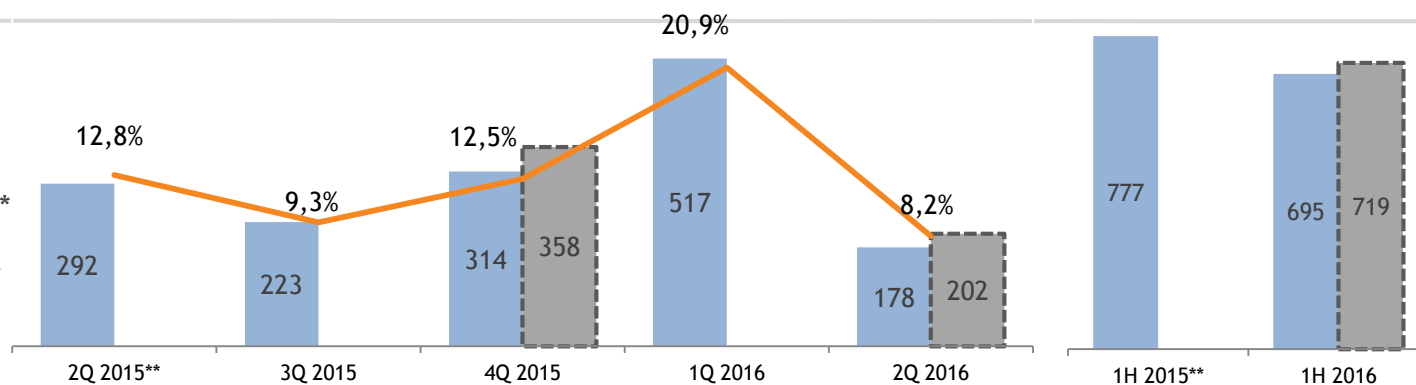
■ PRZYCHODY



■ EBITDA

■ EBITDA (skorygowana)\*

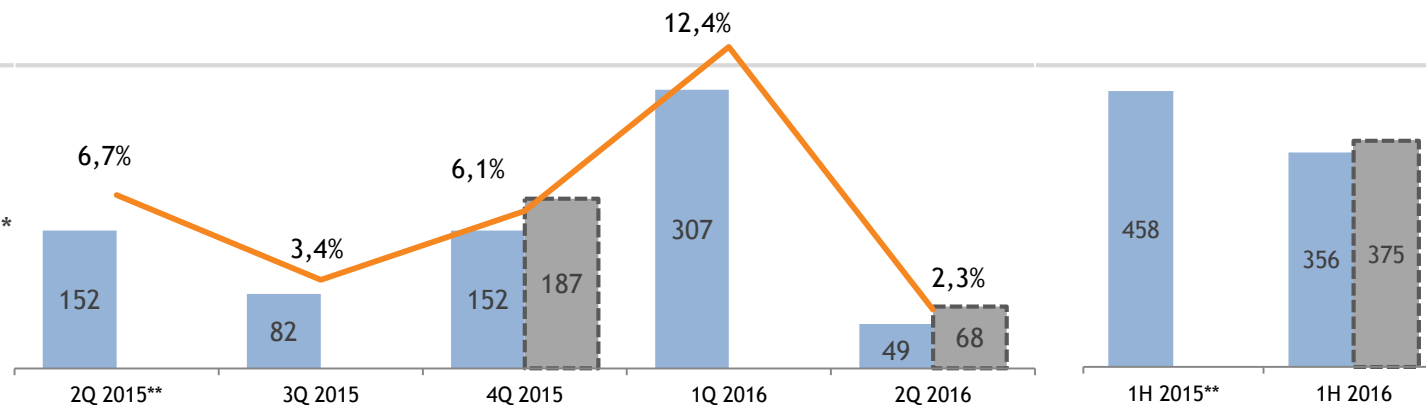
— MARŻA EBITDA



■ ZYSK NETTO

■ ZYSK NETTO (skorygowany)\*

— MARŻA ZYSKU NETTO



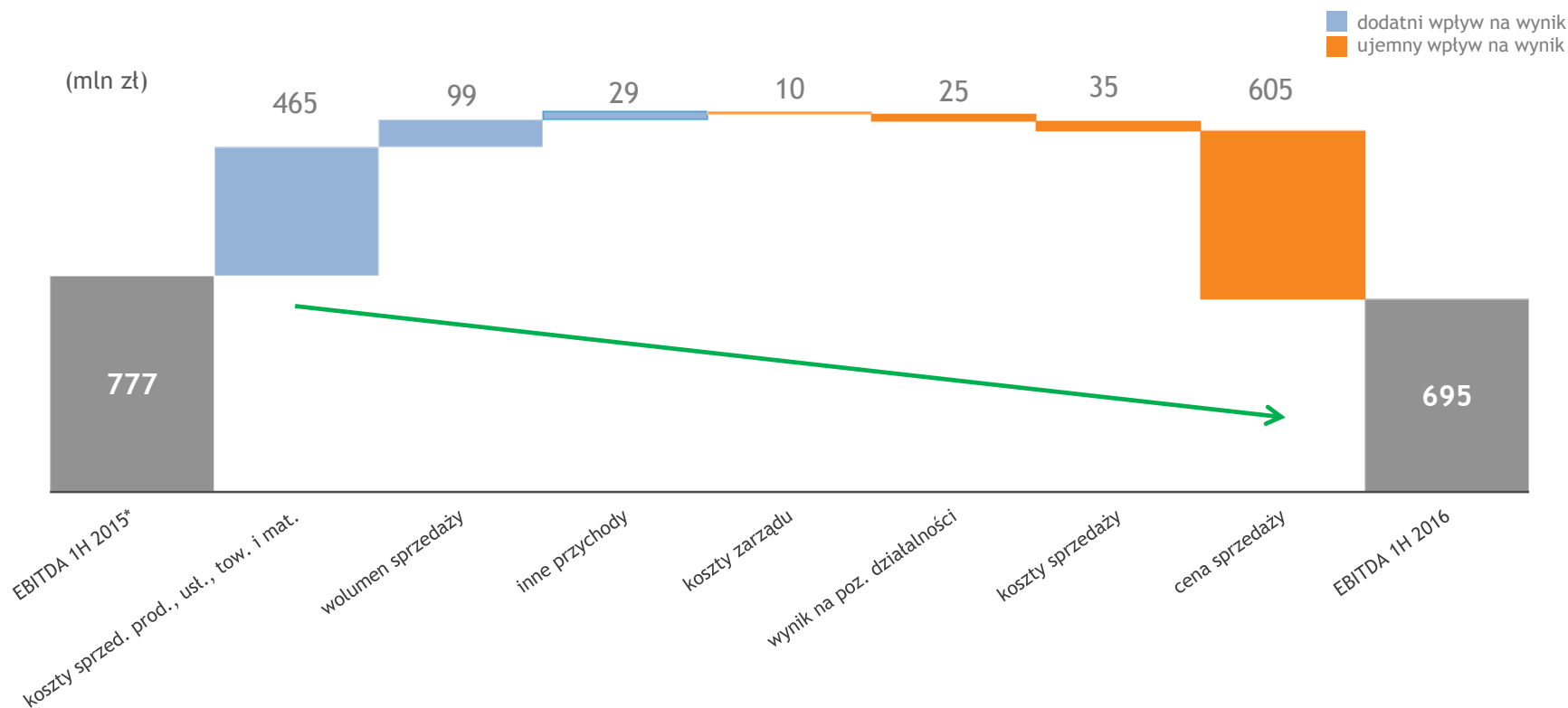
(mln zł)

\* W 2015 roku skorygowano o odpis na aktywa Wytwórni C-nonu z benzenu, Instalacji przerobu tłuszczów i Instalacji do produkcji dwusiarczku węgla. W roku 2016 skorygowano o szacunkowy odpis aktualizujący dokonany przez spółkę Afican Investment Group S.A.

\*\* Przekształcenia w związku z ujednoczeniem zasad rachunkowości w Grupie Azoty (pkt. 2.2.c Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego)



# EBITDA - GŁÓWNE DETERMINANTY GRUPA AZOTY (GK)



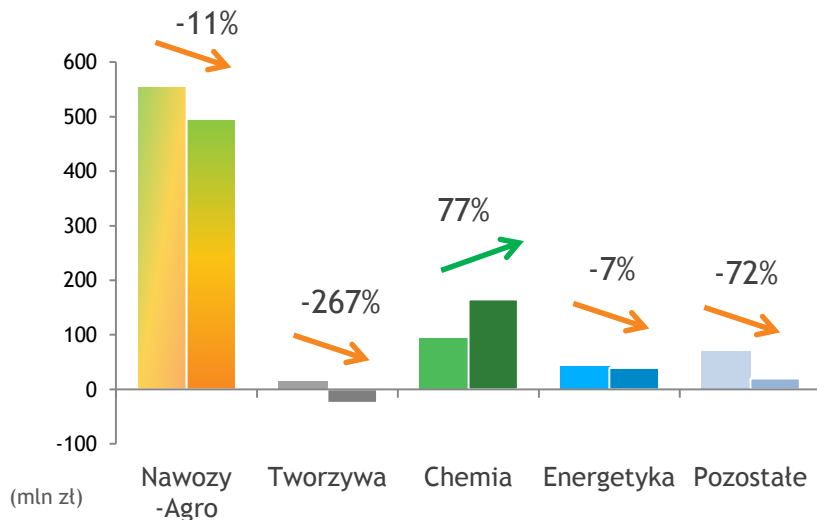
- ↘ Postępujący spadek cen i marż (zwłaszcza w II kwartale 2016) w segmencie nawozów częściowo zniwelowany korzystnymi relacjami cenowymi kluczowych surowców
- ↘ Znaczący spadek marż przerobowych (delt) w segmencie tworzyw wskutek wysokiej podaży produktu PA6 na rynku i ostrej konkurencji cenowej
- ↗ Korzystne tendencje cenowo-podażowe w obszarze melaminy oraz siarki nierozpuszczalnej z wpływem na polepszenie rentowności segmentu Chemia
- ↗ Wzrost kursów walutowych na parze USD/PLN i EUR/PLN średnio o 5%

\* Przekształcenia w związku z ujednoczeniem zasad rachunkowości w Grupie Azoty (pkt. 2.2.c Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego)

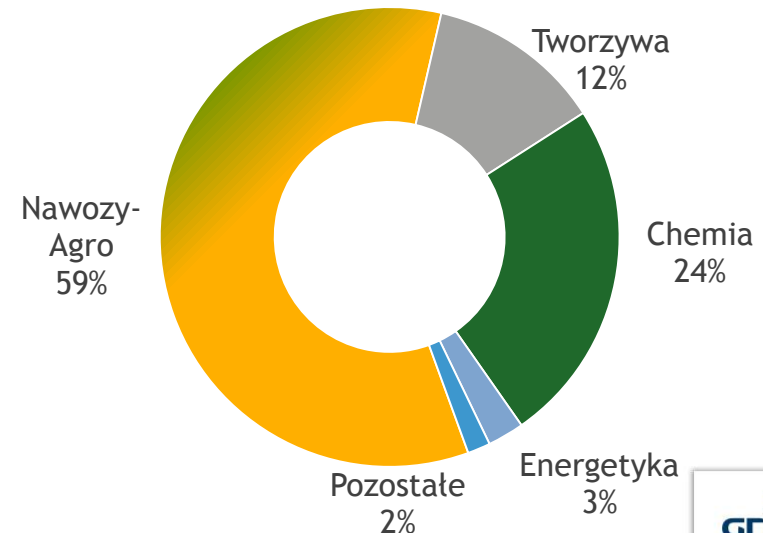
# WYNIKI WG SEGMENTÓW GRUPA AZOTY (GK)

Segment (mln PLN)	PRZYCHÓD		ZMIANA	EBITDA		ZMIANA
	1H 2015*	1H 2016	H/H	1H 2015*	1H 2016	H/H
Nawozy-Agro	3 055	2 742	-10% ↘	556	496	-11% ↘
Tworzywa	676	571	-16% ↘	15	-25	-267% ↘
Chemia	1 210	1 128	-7% ↘	93	165	77% ↗
Energetyka	101	119	18% ↗	42	39	-7% ↘
Pozostałe	69	74	7% ↗	71	20	-72% ↘

## EBITDA 1H2015 VS. 1H2016



## PRZYCHODY 1H2016



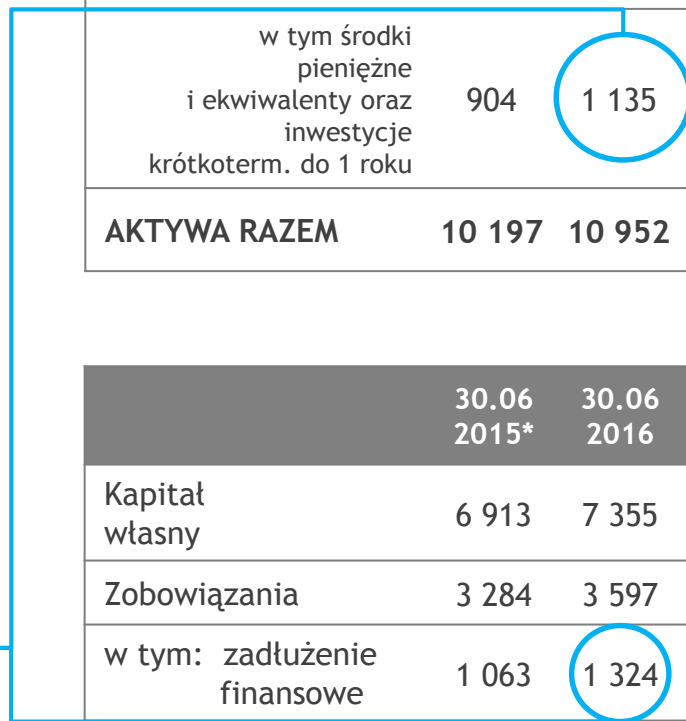
\* Przekształcenia w związku z ujednoczeniem zasad rachunkowości w Grupie Azoty (pkt. 2.2.c Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego)

# BILANS GRUPA AZOTY (GK)

WSKAŹNIKI	1H 2015*	1H 2016
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
Rentowność EBIT (%)	10,5	9,5
Rentowność EBITDA (%)	15,2	15,0
ROCE (%)	6,3	4,8
ROE (%)	6,6	4,8
<b>Wskaźniki płynności</b>		
Wskaźnik płynności I (płynność bieżąca)	2,0	2,0
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>		
Wskaźnik zadłużenia ogólnego (%)	32,2	32,8
Dług netto (mln PLN)	159	189
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego(%)	47,5	48,9

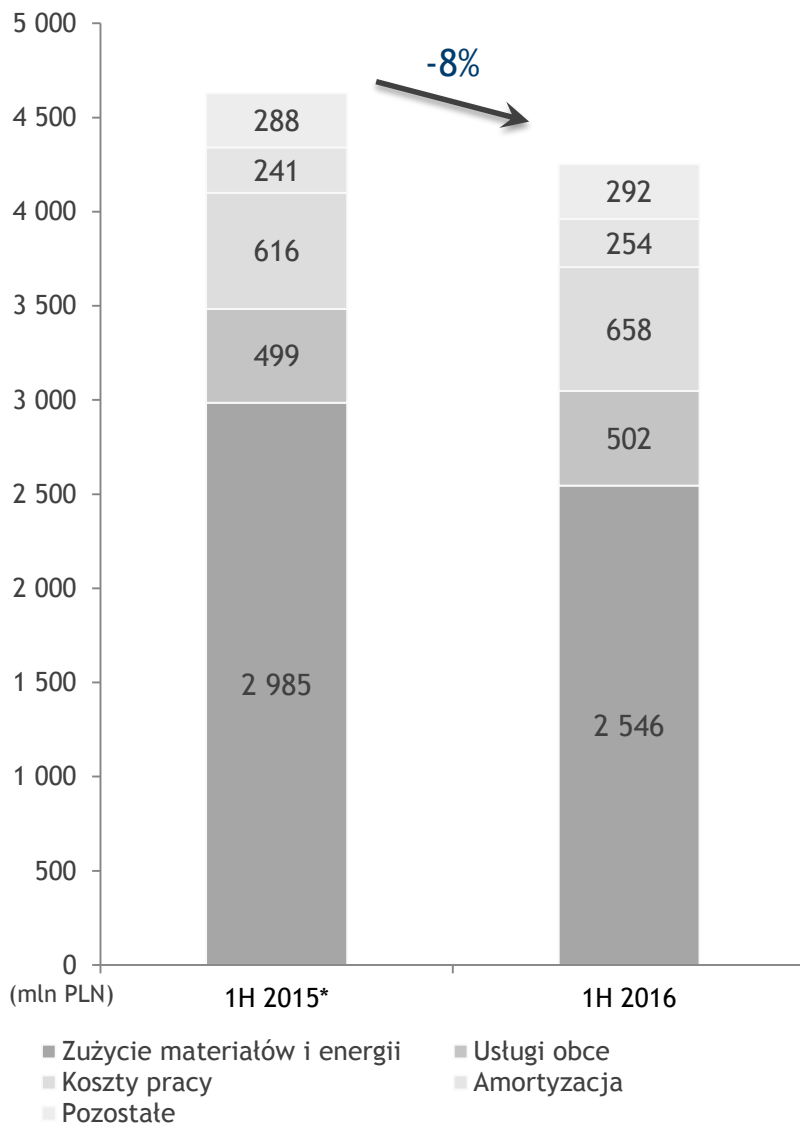
(mln PLN)	30.06 2015*	30.06 2016	ZMIANA
Aktywa trwałe	6 793	7 519	11% ↑
Aktywa obrotowe	3 404	3 433	1% ↑
w tym środki pieniężne i ekwiwalenty oraz inwestycje krótkoterm. do 1 roku	904	1 135	26% ↑
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>10 197</b>	<b>10 952</b>	<b>7%</b> ↑

	30.06 2015*	30.06 2016	ZMIANA
Kapitał własny	6 913	7 355	6% ↑
Zobowiązania	3 284	3 597	10% ↑
w tym: zadłużenie finansowe	1 063	1 324	25% ↑
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>10 197</b>	<b>10 952</b>	<b>7%</b> ↑

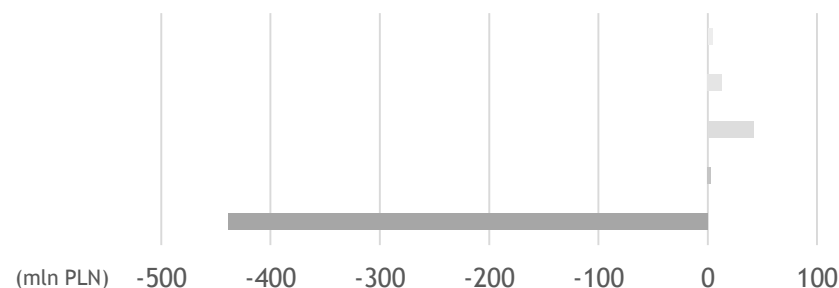


\* Przekształcenia w związku z ujednoczeniem zasad rachunkowości w Grupie Azoty (pkt. 2.2.c Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego)

# STRUKTURA KOSZTÓW RODZAJOWYCH GRUPA AZOTY (GK)



## ODCHYLENIE R/R



## CZYNNIKI

- ↘ Wyższe koszty amortyzacja to efekt zwiększonego poziomu majątku głównie w biznesie nawozowym i energetycznym
- ↘ Wzrost kosztów wynagrodzeń to efekt podwyżek oraz odpraw wypłaconych poprzednim przedstawicielom Zarządów Spółek
- ↗ Znaczące spadki surowców energetycznych (gaz węgiel) oraz ropopochodnych (propylen benzen fenol)

\* Przekształcenia w związku z ujednoczeniem zasad rachunkowości w Grupie Azoty (pkt. 2.2.c Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego)

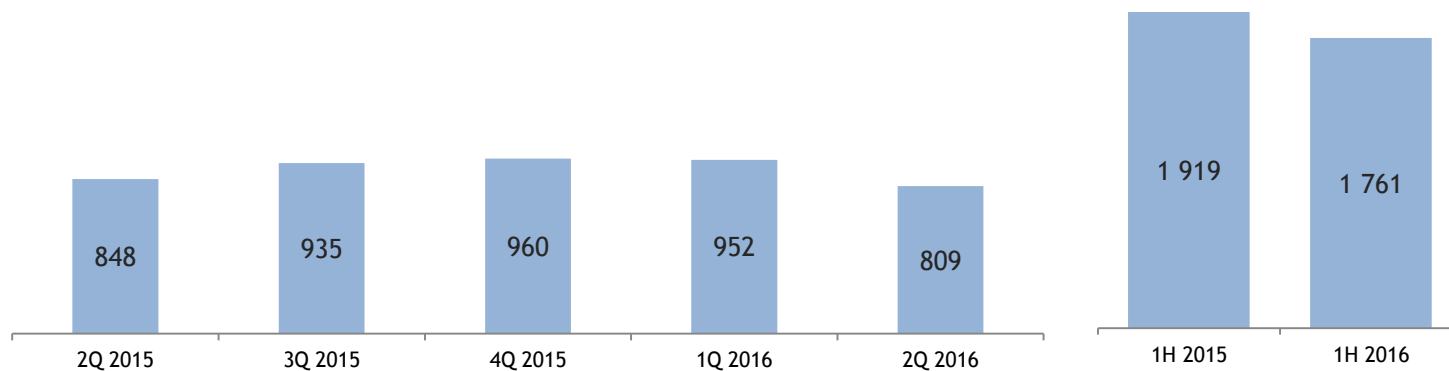




**GRUPA AZOTY PUŁAWY  
(GRUPA KAPITAŁOWA)**

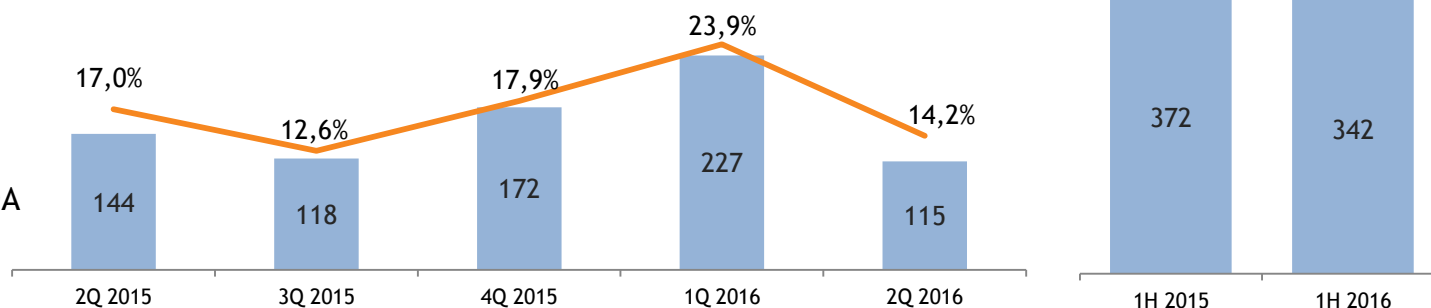
# WYNIKI GRUPA AZOTY PUŁAWY (GK)

■ PRZYCHODY



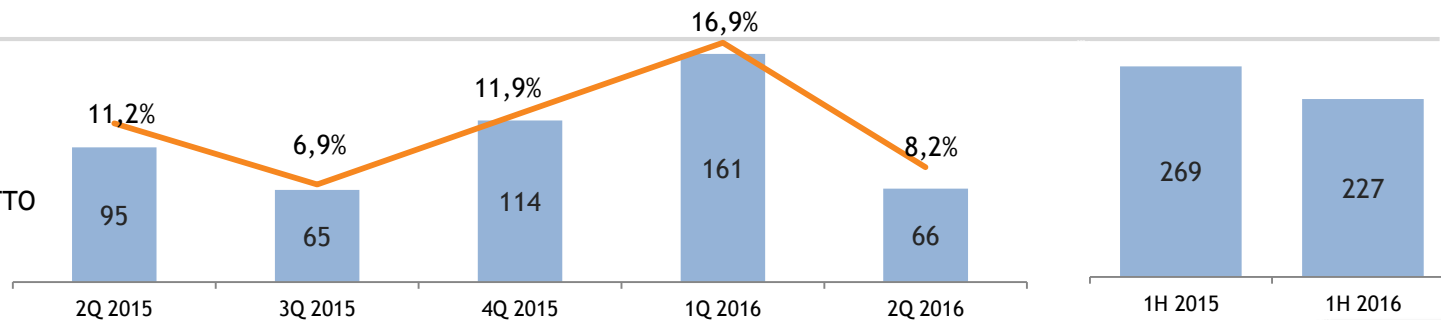
■ EBITDA

— MARŻA EBITDA



■ ZYSK NETTO

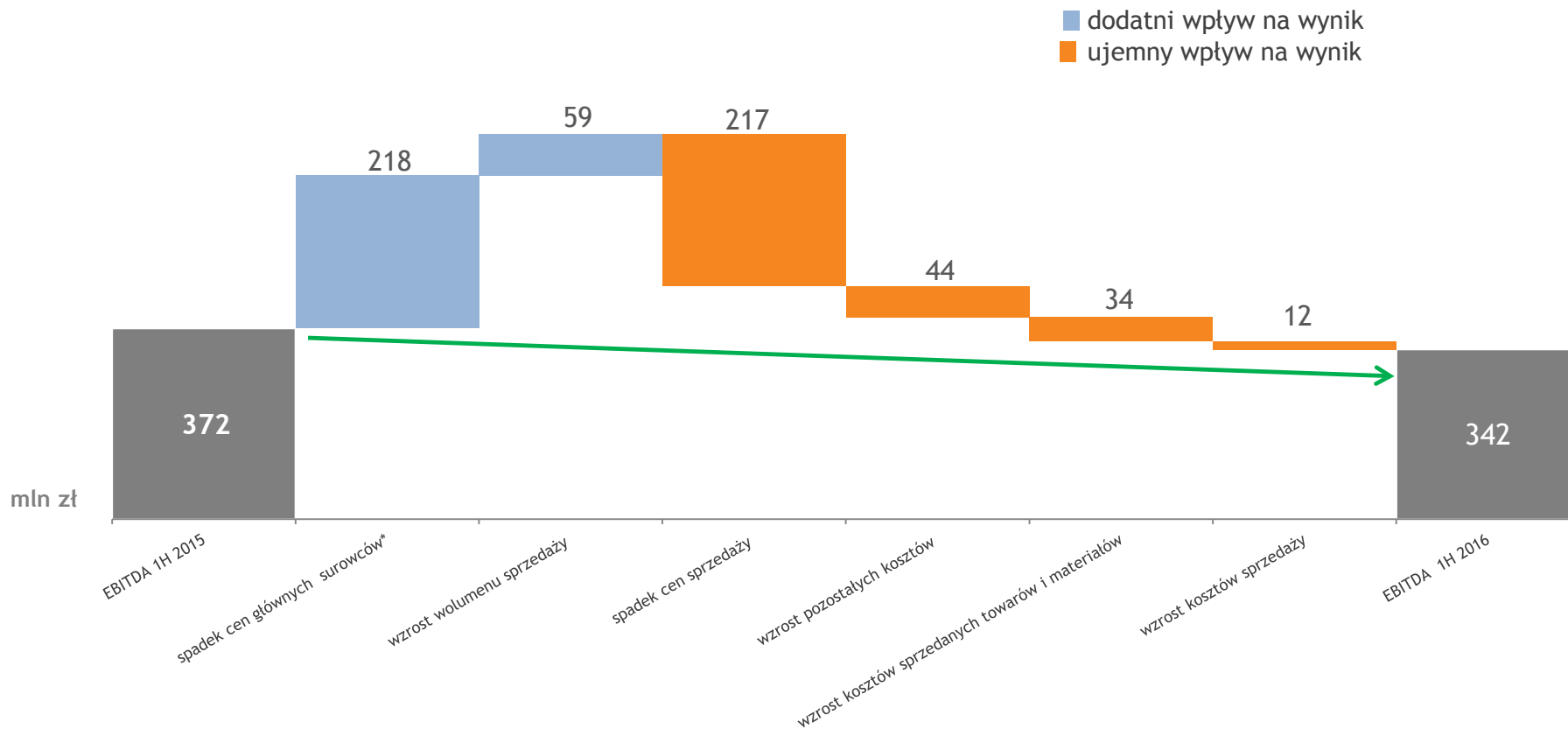
— MARŻA ZYSKU NETTO



(mln PLN)



# WYNIKI - GŁÓWNE DETERMINANTY GRUPA AZOTY PUŁAWY (GK)



↗ spadek cen kluczowych surowców ( głównie: gaz ziemny, węgiel, benzen);

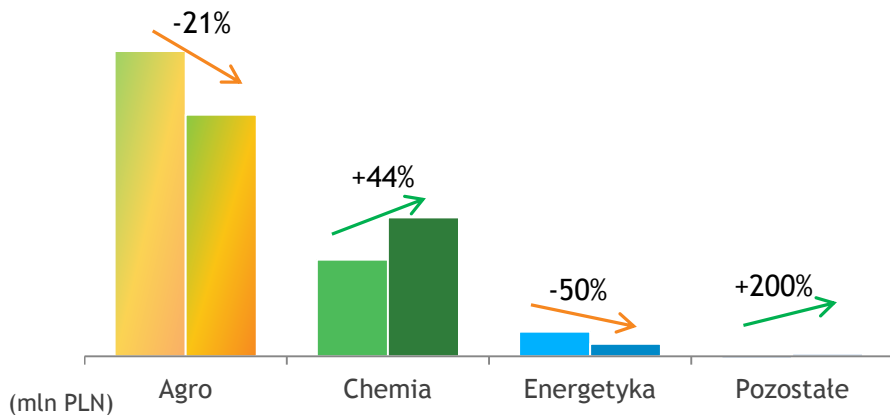
↘ spadek cen sprzedaży (głównie: nawozy azotowe, kaprolaktam).

\*dane tylko Jednostki Dominującej

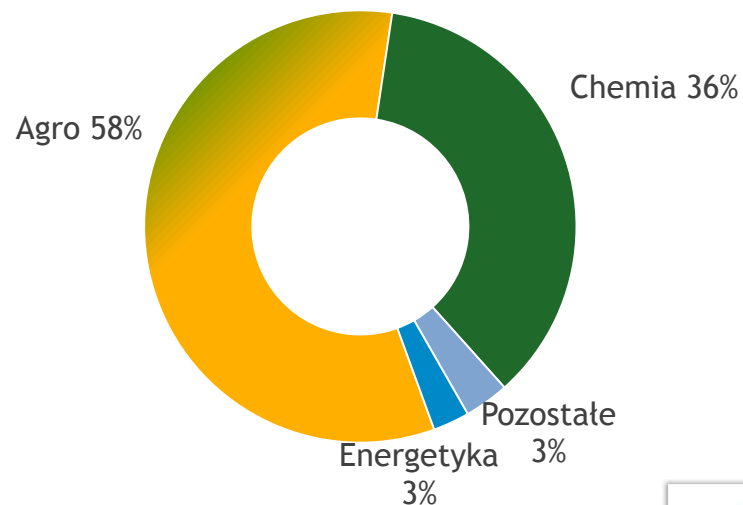
# WYNIKI WG SEGMENTÓW GRUPA AZOTY PUŁAWY (GK)

SEGMENT (mln PLN)	PRZYCHÓD		EBITDA		PRZYCHÓD		EBITDA	
	2Q 2015	2Q 2016	2Q 2015	2Q 2016	1H 2015	1H 2016	1H 2015	1H 2016
Agro	499	468	123	97	1 242	1 130	329	311
Chemia	317	291	39	56	611	543	72	98
Energetyka	14	27	10	5	34	51	22	18
Pozostałe	16	22	-1	1	28	35	3	1

## ZMIANA EBITDA 2Q2016 VS. 2Q2015



## PRZYCHODY 2Q2016



# BILANS GRUPA AZOTY PUŁAWY (GK)

WSKAŹNIKI	1H2015	1H2016
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
Rentowność EBIT (%)	15,2%	14,2%
Rentowność EBITDA (%)	19,4%	19,4%
ROCE (%)	9,4%	7,5%
ROE (%)	9,4%	7,4%
<b>Wskaźniki płynności</b>		
Wskaźnik płynności bieżącej	2,6%	3,0%
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>		
Wskaźnik zadłużenia ogólnego (%)	22,2%	20,6%
Dług netto (mln PLN)	-500	-683
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (%)	28,6%	25,9%

(mln zł)	30.06. 2015	30.06. 2016	ZMIANA
Aktywa trwałe	2 175	2 203	1,3% ↑
Aktywa obrotowe	1 504	1 657	10,2% ↑
w tym środki pieniężne i ekwiwalenty	513	735	43,3% ↑
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>3 679</b>	<b>3 861</b>	<b>4,9% ↑</b>

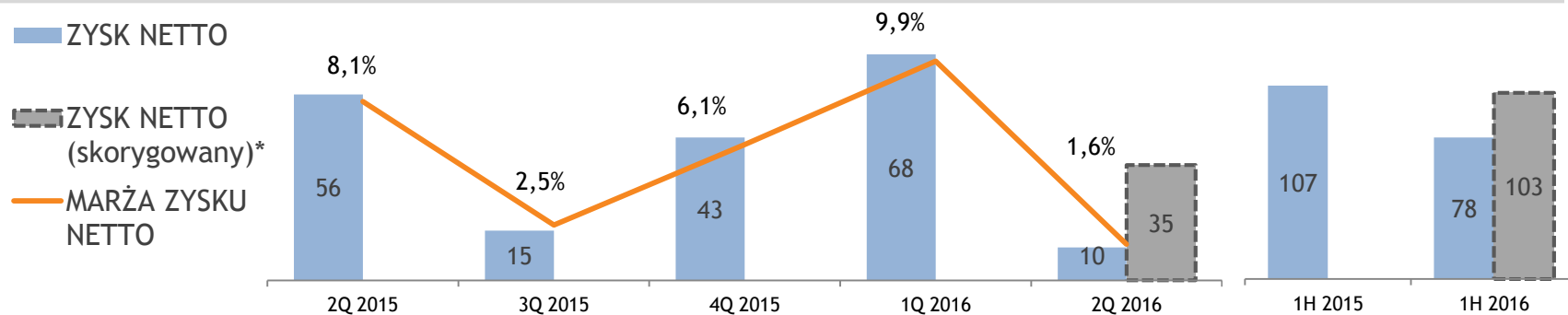
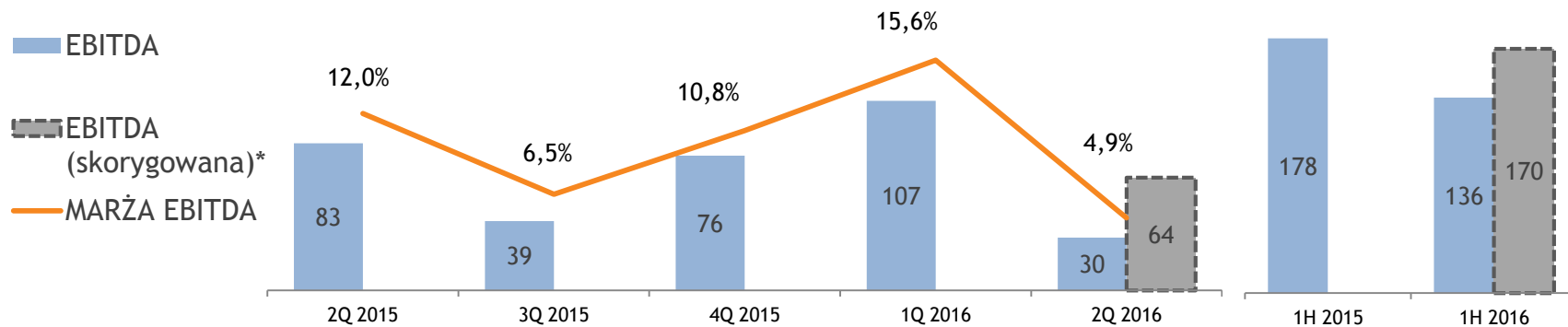
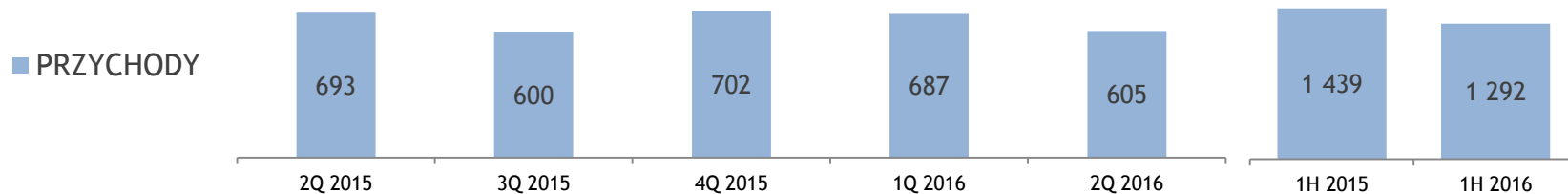
(mln zł)	30.06. 2015	30.06. 2016	ZMIANA
Kapitał własny	2 862	3 066	7,1% ↑
Zobowiązania	817	795	-2,7% ↓
w tym: kredyty i pożyczki	6	46	666,7% ↑
poz.zob.fin.	7	6	-14,3% ↓
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>3 679</b>	<b>3 861</b>	<b>4,9% ↑</b>





**GRUPA AZOTY POLICE  
(GRUPA KAPITAŁOWA)**

# WYNIKI GRUPA AZOTY POLICE (GK)



(mln zł)

\*przed uwzględnieniem zdarzeń jednorazowych



# ZDARZENIA JEDNORAZOWE

Zdarzenie	Kwota
Odpisy aktualizujące należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług (AFRIG S.A.)	19 103 tys. zł
Odpisy aktualizujące wartość zapasów produkcji w toku (AFRIG S.A.)	5 426 tys. zł
Rezerwy na wątpliwe co do wysokości i realizacji zobowiązania za doradztwo techniczne związane z dostawami fosforytów z Senegalu (POLICE)	9 411 tys. zł

## WPLYW NA WYNIKI GRUPY AZOTY POLICE (GK):



### EBITDA

↘ - 33 940 tys. zł



### ZYSK NETTO

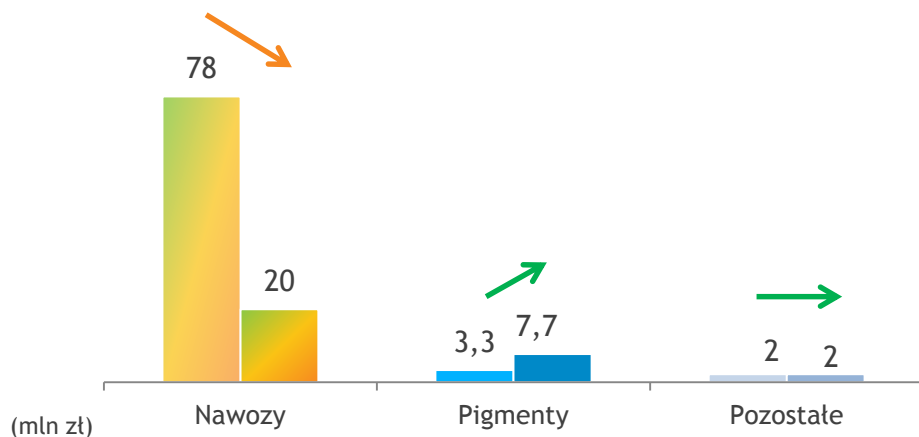
↘ - 24 793 tys. zł

Pozostałe zagadnienia wymienione w raporcie bieżącym 27/2016 z dnia 30 maja 2016 r. Emitenta, które mogą wpływać na zmianę wartości aktywów związanych ze spółką zależną AFRIG S.A., a nie ujęte w bieżącym sprawozdaniu pozostają nadal przedmiotem analiz i wyjaśnień.

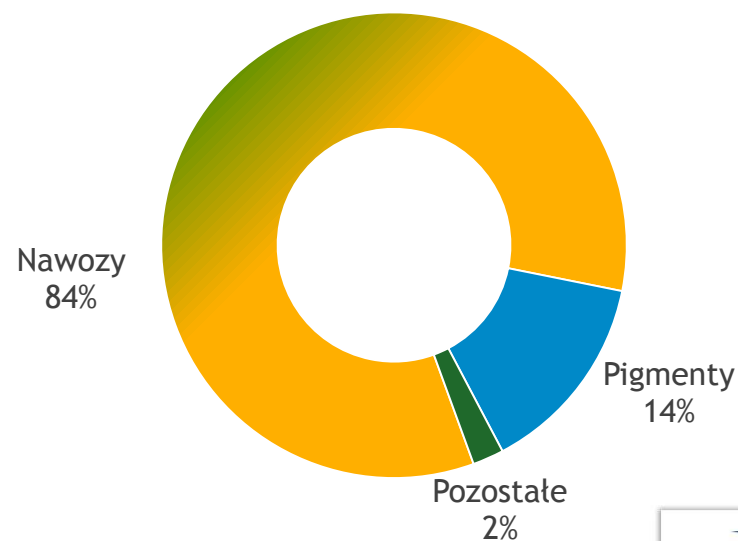
# WYNIKI WG SEGMENTÓW GRUPA AZOTY POLICE (GK)

Segment	PRZYCHÓD		EBITDA		PRZYCHÓD		EBITDA	
	2Q 2015	2Q 2016	2Q 2015	2Q 2016	1H 2015	1H 2016	1H 2015	1H 2016
Nawozy	602	507	78	20	1 261	1 112	168	122
Pigmenty	80	85	3	8	156	157	5	10
Pozostałe	11	13	2	2	22	23	4	4

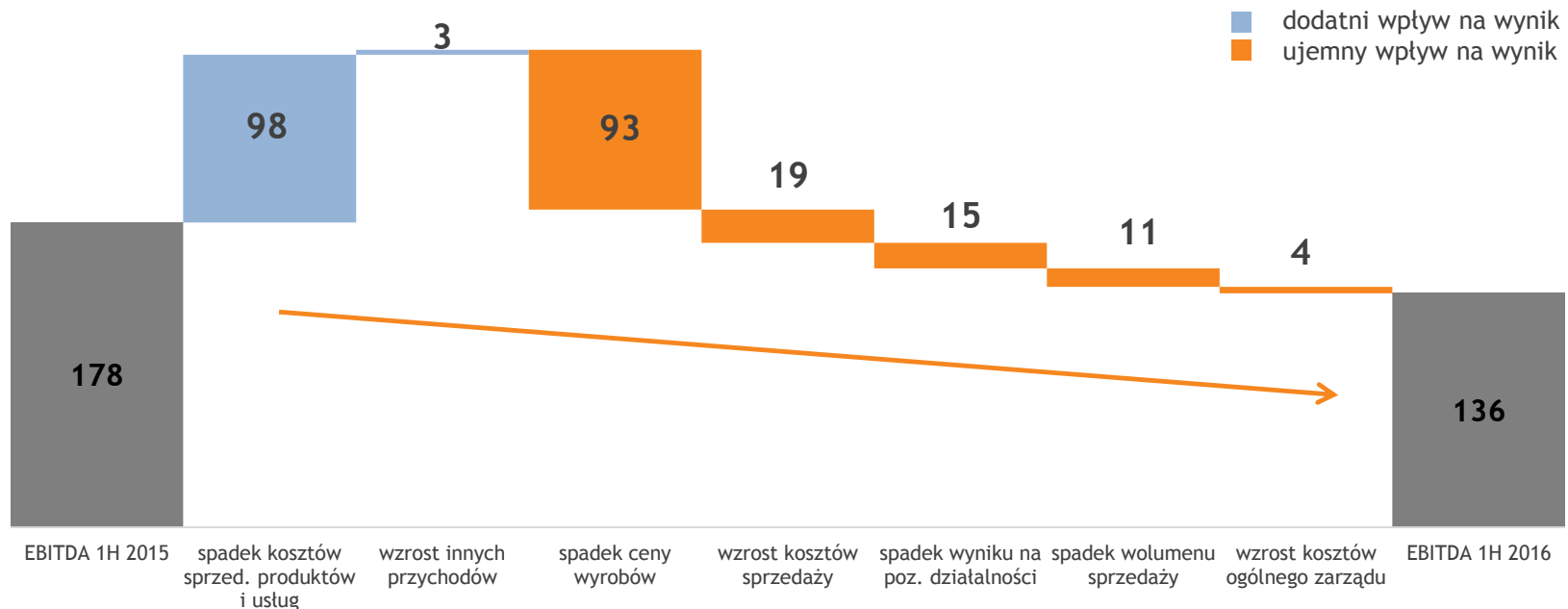
## EBITDA 2Q 2015/2016



## PRZYCHODY 2Q 2016



# WYNIKI - GŁÓWNE DETERMINANTY GRUPA AZOTY POLICE (GK)



## Niższe koszty sprzedanych produktów:

- korzystne odchylenie cen surowców strategicznych: gazu ziemnego, miatu węglowego, siarki, ilmenitu, szlaki tytanowej poza ceną fosforytów i soli potasowej;

## Spadek cen wyrobów będący odzwierciedleniem sytuacji na rynkach:

- niższe ceny amoniaku, mocznika, spadek średniej ceny nawozów wieloskładnikowych;

## Wzrost kosztów sprzedaży:

- utworzenie odpisów na należności w Spółce zależnej Emitenta;

## Zmniejszenie wyniku na pozostałej działalności:

- wątpliwe co do wysokości i realizacji zobowiązania w Jednostce Dominującej.

(mln zł)





# BILANS GRUPA AZOTY POLICE (GK)

WSKAŹNIKI	1H 2015	1H 2016
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
Rentowność EBIT	9%	7%
Rentowność EBITDA	12%	11%
ROCE	9%	5%
ROE	9%	6%
<b>Wskaźniki płynności</b>		
Wskaźnik płynności (płynność bieżąca)	1,2	1,1
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>		
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	43%	41%
Dług netto (mln PLN)	184	275
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	133%	144%

(mln zł)	30.06 2015	30.06 2016	ZMIANA
Aktywa trwałe	1 378	1 628	18% ↑
Aktywa obrotowe	665	594	-11% ↓
w tym środki pieniężne i ekwiwalenty	65	63	-3% ↓
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>2 044</b>	<b>2 222</b>	<b>9%</b> ↑

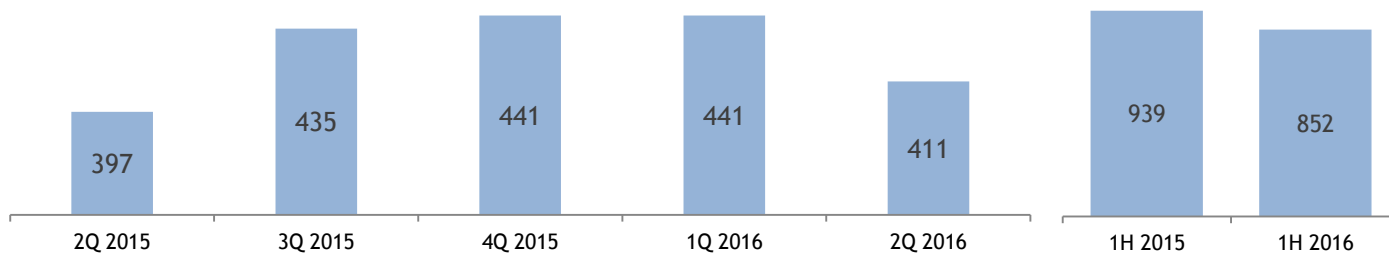
(mln zł)	30.06 2015	30.06 2016	ZMIANA
Kapitał własny	1 167	1 312	12% ↑
Zobowiązania	877	909	4% ↑
w tym: kredyty i pożyczki	242	331	37% ↑
poz. zob. fin.	7	7	0%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>2 044</b>	<b>2 222</b>	<b>9%</b> ↑



**GRUPA AZOTY  
ZAKŁADY AZOTOWE KĘDZIERZYN S.A.**

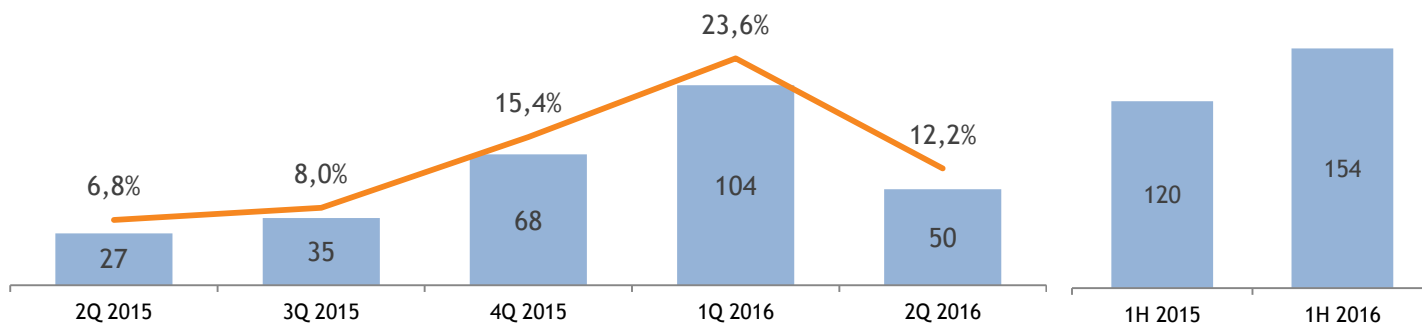
# WYNIKI GRUPA AZOTY KĘDZIERZYN

■ PRZYCHODY



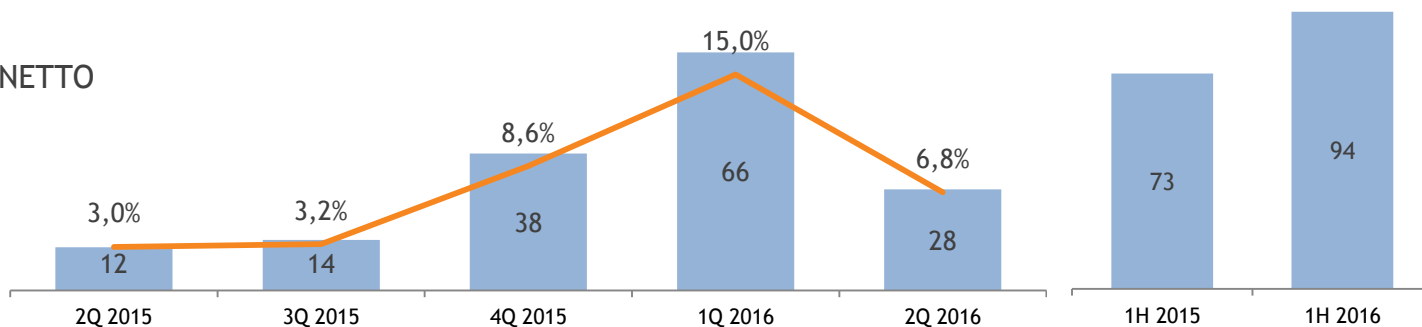
■ EBITDA

— MARŻA EBITDA



■ ZYSK NETTO

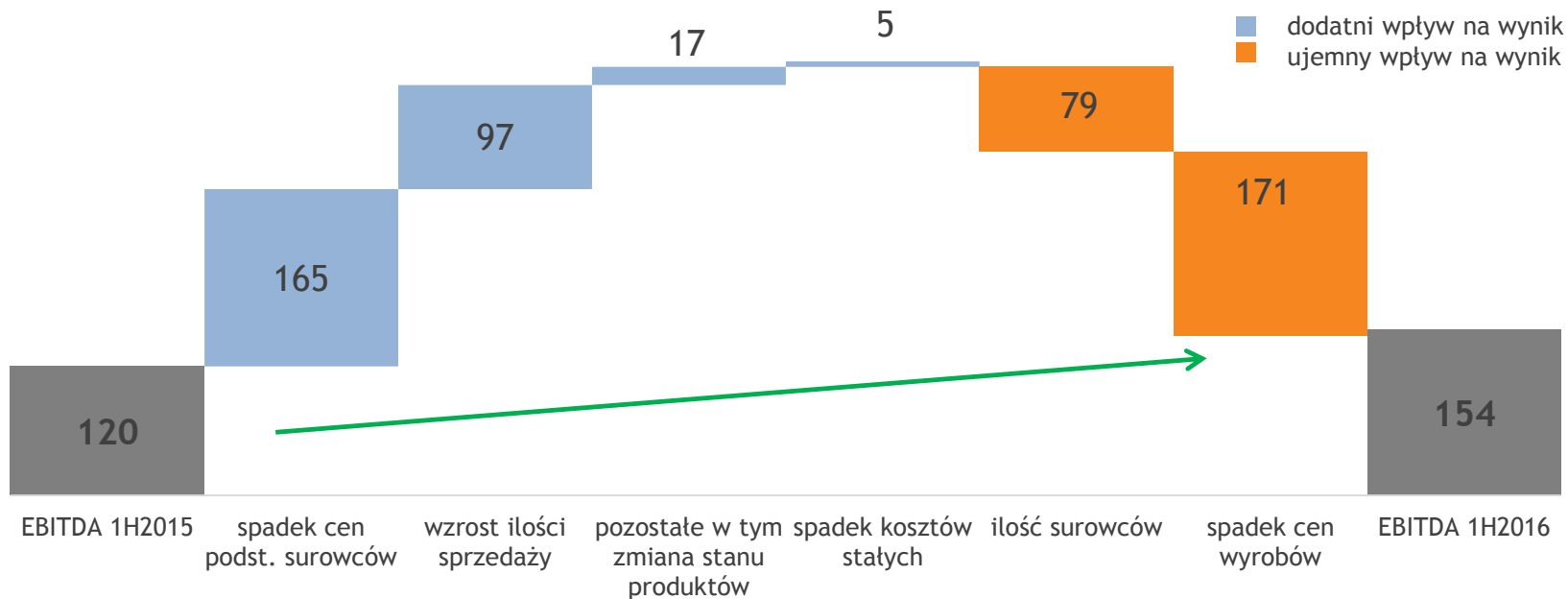
— MARŻA ZYSKU NETTO



(mln zł)



# WYNIKI - GŁÓWNE DETERMINANTY GRUPA AZOTY KĘDZIERZYN



- ↘ Spadek cen wyrobów dotyczy głównie nawozów azotowych oraz alkoholi oxo i plastyfikatorów, po stronie surowcowej wyższe ilości zużycia w 2016 r. dotyczą przeprowadzonego w czerwcu ubiegłego roku postoju remontowego (w tym roku postój remontowy zaplanowano na przelom miesięcy lipiec/ sierpień) i tym samym zrealizowanej wyższej produkcji.
- ↗ Spadek cen podstawowych surowców dotyczy głównie gazu ziemnego i propylenu, a uzyskane wyższe ilości sprzedaży dotyczą marki Rednox<sup>®</sup>, amoniaku, RSM<sup>®</sup> oraz Oxoviflex<sup>®</sup>

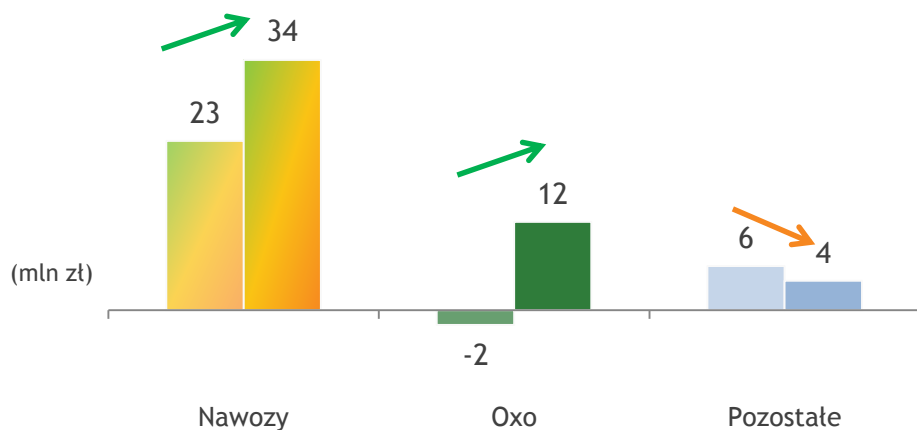
(mln zł)



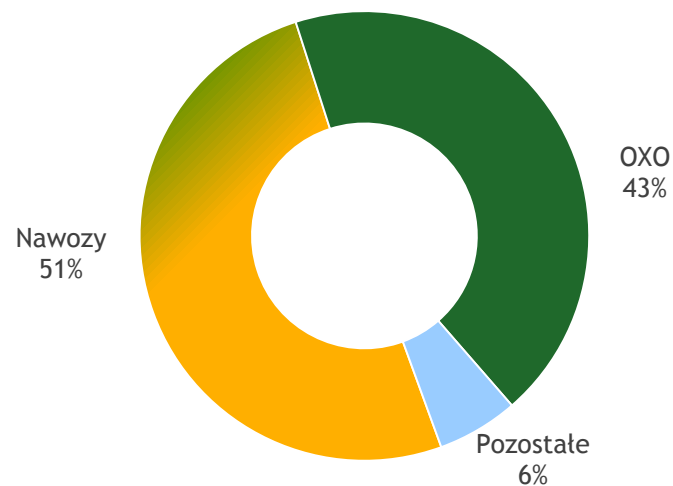
# WYNIKI WG SEGMENTÓW GRUPA AZOTY KĘDZIERZYN

Segment (mln PLN)	PRZYCHÓD		EBITDA		PRZYCHÓD		EBITDA	
	2Q 2015	2Q 2016	2Q 2015	2Q 2016	1H 2015	1H 2016	1H 2015	1H 2016
Nawozy	191	208	23	34	504	463	110	117
OXO	181	179	-2	12	380	337	-4	25
Pozostałe	25	24	6	4	55	52	14	12

## EBITDA 2Q2016



## PRZYCHODY 2Q2016



# BILANS GRUPA AZOTY KĘDZIERZYN

WSKAŹNIKI	1H 2015	1H 2016
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
Rentowność EBIT (%)	8,8	13,0
Rentowność EBITDA (%)	12,8	18,1
ROCE (%)	6,6	7,5
ROE (%)	6,8	8,1
<b>Wskaźniki płynności</b>		
Wskaźnik płynności I (płynność bieżąca)	1,71	1,60
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>		
Wskaźnik zadłużenia ogólnego (%)	29,4	34,7
Dług netto (mln PLN)	-33	140
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego(%)	41,6	53,0

(mln zł)	30.06 2015	30.06 2016	ZMIANA
Aktywa trwałe	1 069	1 316	23% ↑
Aktywa obrotowe	451	452	0,2% ↑
w tym środki pieniężne i ekwiwalenty	99	87	-13% ↓
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 520</b>	<b>1 768</b>	<b>16%</b> ↑

(mln zł)	30.06 2015	30.06 2016	ZMIANA
Kapitał własny	1 073	1 155	8% ↑
Zobowiązania	447	613	37% ↑
w tym: kredyty i pożyczki	63	222	252% ↑
fin. poz. zob.	3	5	67% ↑
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 520</b>	<b>1 768</b>	<b>16%</b> ↑

# ZASTRZEŻENIA PRAWNE

Informacje zamieszczone poniżej zostały przygotowane przez Grupę Azoty („Grupa”) wyłącznie w celu informacyjnym na potrzeby prezentacji dla mediów z dnia 24 sierpnia 2016 r. („Prezentacja”). Poprzez udział w spotkaniu, na którym Prezentacja jest przedstawiana lub przez zapoznanie się z treścią poniższej Prezentacji zgadzają się Państwo na poniżej określone ograniczenia i zastrzeżenia.

Niniejsza Prezentacja nie stanowi ani nie jest częścią i nie powinna być traktowana jako oferta albo jako propozycja dokonania zapisów na, gwarantowania zakupu lub dokonania w inny sposób nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych któregośkolwiek z podmiotów Grupy. Niniejsza prezentacja ani żadna jej część nie mogą stanowić podstawy ani nie można na nich polegać w związku z jakimkolwiek zapisem na, jakiegokolwiek papieru wartościowego spółek Grupy, lub ich nabyciem. Niniejsza Prezentacja ani żadna jej część nie mogą stanowić podstawy ani nie można na nich polegać w związku z jakąkolwiek umową albo zobowiązaniem lub decyzją inwestycyjną dotyczącą papierów wartościowych spółek Grupy. Niniejsza Prezentacja nie stanowi rekomendacji dotyczącej jakichkolwiek papierów wartościowych spółek Grupy.

Żadne oświadczenie ani zapewnienie, wyraźne jak i dorozumiane, nie zostało złożone przez, ani w imieniu Grupy, ani żadnego z akcjonariuszy spółek Grupy, członków organów, członków kadry kierowniczej, pracowników, przedstawicieli lub doradców ani żadnej innej osoby, co do prawdziwości, kompletności lub rzetelności informacji lub opinii przedstawionych w niniejszej Prezentacji.

Kwestie omawiane w niniejszej Prezentacji mogą stanowić stwierdzenia dotyczące przyszłości. Stwierdzenia dotyczące przyszłości różnią się od stwierdzeń dotyczących faktów historycznych. Stwierdzenia zawierające słowa „oczekuje”, „zamierza”, „planuje”, „uważa”, „planuje”, „przewiduje”, „będzie”, „ma na celu”, „może”, „byłoby”, „mogłoby”, „kontynuuje” oraz podobne o charakterze dotyczącym przyszłości stanowią wyznaczniki takich oświadczeń dotyczących przyszłości. Oświadczenia dotyczące przyszłości zawierają oświadczenia na temat wyników finansowych, strategii biznesowej, planów i celów Grupy w zakresie jej przyszłej działalności (włącznie z planami rozwoju dotyczącymi Grupy). Wszystkie stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w niniejszej Prezentacji dotyczą kwestii wiążących się ze znanymi i nieznanymi ryzykami, sprawami niemożliwymi do przewidzenia oraz innymi czynnikami, w wyniku których faktyczne wyniki i osiągnięcia Grupy mogą być istotnie różne od przedstawionych w oświadczeniach dotyczących przeszłości oraz wyników i osiągnięć Spółki w przeszłości. Oświadczenia dotyczące przyszłości zostają złożone na podstawie różnorodnych założeń w zakresie przyszłych wydarzeń, włącznie z wieloma założeniami dotyczącymi aktualnych i przyszłych strategii biznesowych Grupy oraz przyszłego otoczenia działalności. Chociaż Grupa uważa, że przyjęte dane szacunkowe i założenia są uzasadnione, mogą one okazać się nieprawidłowe. Informacje, opinie i stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w niniejszej Prezentacji są aktualne wyłącznie w dacie niniejszej Prezentacji i mogą zostać zmienione bez zawiadomienia. Grupa i jej odpowiedni doradcy nie mają obowiązku przekazywania do publicznej wiadomości aktualizacji i zmian informacji, danych oraz oświadczeń znajdujących się w niniejszej Prezentacji na wypadek zmiany strategii albo zamiarów Grupy lub wystąpienia nieprzewidzianych faktów lub okoliczności, które będą miały wpływ na tę strategię lub zamiary Grupy, chyba że obowiązek taki wynika z przepisów prawa. Grupa zwraca uwagę osobom zapoznającym się z niniejszą Prezentacją, że jedynym wiarygodnym źródłem danych dotyczących wyników finansowych Grupy oraz spółek Grupy, prognoz, zdarzeń oraz wskaźników dotyczących Grupy i spółek Grupy są raporty bieżące i okresowe przekazywane przez spółki Grupy w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych wynikających z prawa polskiego.

Ani Grupa, ani żaden z akcjonariuszy spółek Grupy, członków organów, członków kadry kierowniczej, pracowników, przedstawicieli lub doradców ani żadna inna osoba nie ponosi odpowiedzialności z tytułu jakiegokolwiek szkody wynikającej z powodu wykorzystania niniejszej Prezentacji lub jej treści albo w jakikolwiek inny sposób wynikających w związku z niniejszą Prezentacją.

Ani Grupa, ani żaden z akcjonariuszy spółek Grupy, członków organów, członków kadry kierowniczej, pracowników, przedstawicieli lub doradców, ani żadna inna osoba nie są zobowiązani zapewnić odbiorcom niniejszej Prezentacji jakichkolwiek dodatkowych informacji ani aktualizować niniejszą Prezentację.

Niniejsza Prezentacja zawiera informacje dotyczące przemysłu chemicznego w Polsce i na świecie, w tym informacje dotyczące udziału Spółki oraz jej wybranych konkurentów w rynku. Źródło pochodzenia informacji zostało każdorazowo wskazane w niniejszej Prezentacji, a Grupa ani jakikolwiek inny podmiot działający na zlecenie Grupy nie dokonywał niezależnej weryfikacji danych, o których mowa powyżej.

Niniejsza Prezentacja nie podlega dystrybucji ani wykorzystaniu przez żadną osobę ani jakikolwiek podmiot w jakiegokolwiek jurysdykcji, gdzie taka dystrybucja lub wykorzystanie byłoby sprzeczne z przepisami prawa miejscowego lub zobowiązywałoby Grupę albo którykolwiek z jej podmiotów powiązanych do uzyskania autoryzacji, licencji albo uzależniłoby od wymogów rejestracyjnych wynikających z obowiązujących przepisów prawa. Niniejsza Prezentacja ani żadna jej część lub kopia nie może być wprowadzona ani przesłana na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, ani nie może być rozpowszechniana, bezpośrednio lub pośrednio, w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Nieprzestrzeganie tego ograniczenia może stanowić naruszenie amerykańskich przepisów dotyczących papierów wartościowych. Osoby, które wejdą w posiadanie niniejszej Prezentacji powinny przestrzegać wszystkie powyższe ograniczenia. Żadne papiery wartościowe, o których mowa w niniejszym dokumencie, nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z przepisami amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych - *US Securities Act of 1933*. Wszelkie takie papiery wartościowe nie mogą być oferowane ani sprzedawane w Stanach Zjednoczonych Ameryki, chyba że na mocy zwolnienia albo w ramach transakcji nie podlegającej wymogom rejestrowym tej ustawy.





**Dziękujemy za uwagę**

**Więcej informacji [www.grupaazoty.com](http://www.grupaazoty.com)**

**Kontakt: [rzecznik@grupaaazoty.com](mailto:rzecznik@grupaaazoty.com)**