

SPRAWOZDANIE

**Rady Nadzorczej Grupy Azoty S.A. dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
z oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej Grupa Azoty
za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017 r.**

Ocenie poddano skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmujące:

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 11 738 044 tys. zł,
2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, wykazujące zysk netto w kwocie 488 826 tys. zł oraz inne całkowite dochody w kwocie 17 188 tys. zł. Całkowity dochód za okres sprawozdawczy wynosi 506 014 tys. zł,
3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 403 935 tys. zł,
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 443 990 tys. zł,
5. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupy Azoty S.A. za rok 2017 zawiera:

- informacje dotyczące Grupy Azoty, w tym opis organizacji Grupy,
- opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości,
- noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęto Grupę Kapitałową Grupy Azoty S.A. (dalej: Grupa Azoty), która na dzień 31.12.2017 r. tworzyły Grupa Azoty S.A. - Jednostka Dominująca oraz 9 nw. Spółek zależnych:

- 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 Azotowe „Police” S.A. (dalej: Grupa Azoty POLICE),
- spółka zależna Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. (dalej Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.),
- spółka zależna Grupa Azoty ATT Polymers GmbH,

- 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.

Dane porównawcze za rok 2016 zostały przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 2.4 w Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podstawowe wartości osiągnięte w roku 2017 w porównaniu do roku 2016 ukształtowały się jak poniżej (wszystkie kwoty w tys. zł):

1. Wyniki finansowe

tys. zł	2017	2016	Odchylenie 2017 do 2016	Odchylenie 2017 do 2016 (%)
Przychody ze sprzedaży	9 617 495	8 966 804	650 691	7,3
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(7 457 734)	(7 004 483)	(453 251)	6,5
Zysk brutto ze sprzedaży	2 159 761	1 962 321	197 440	10,1
Zysk netto	488 826	315 243	173 583	55,1
EBIT	597 214	427 604	169 610	39,7
EBITDA	1 186 886	947 968	238 918	25,2

Poziom przychodów ze sprzedaży uległ zwiększeniu w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 7,3%, co przy jednoczesnym niższym wzroście poziomu kosztów wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów (o 6,5%) skutkowało wypracowaniem przez Grupę Azoty zysku brutto ze sprzedaży wyższego o 10,1% w porównaniu do roku ubiegłego. Zysk brutto ze sprzedaży w 2017 roku był wyższy w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 197 440 tys. zł.

2. Przychody ze sprzedaży

W poniższej tabeli przedstawiono poziom przychodów ze sprzedaży w poszczególnych segmentach Grupy Kapitałowej (łącznie: sprzedaż wewnętrzna pomiędzy segmentami oraz zewnętrzna, dane w tys. zł):

Segment	2017	2016	Odchylenie 2017 do 2016	Odchylenie 2017 do 2016 (%)
Nawozy-Argo	7 191 719	6 885 079	306 640	4,5
Tworzywa	1 734 705	1 432 677	302 028	21,1
Chemia	3 671 453	3 258 469	412 984	12,7
Energetyka	2 762 207	2 554 798	207 409	8,1
Pozostałe	992 301	1 093 122	(100 821)	(9,2)
Ogółem	16 352 385	15 224 145	1 128 240	7,4

3. Wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności [w %]

	2017	2016
Rentowność brutto na sprzedaży	22,5	21,9
Rentowność EBIT	6,2	4,8
Rentowność EBITDA	12,3	10,6
Rentowność zysku netto	5,1	3,5
ROA	4,2	2,9
ROCE	6,1	4,7
ROE	6,6	4,5
Rentowność aktywów trwałych	6,1	4,1

Wskaźniki płynności

	2017	2016
Wskaźnik bieżącej płynności	1,9	1,8
Wskaźnik wysokiej płynności	1,4	1,3
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,7	0,7

Wskaźniki efektywności zarządzania

	2017	2016
Okres rotacji zapasów	48	44
Okres inkasa należności	41	41
Okres spłaty zobowiązań	86	82
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	4	3

Wskaźniki zadłużenia [w %]

	2017	2016
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	36,6	36,0
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	19,9	19,1
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	16,7	16,8
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	173,3	178,0
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	1 549,6	1 279,9

4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

W 2017 roku wartość aktywów Grupy Azoty wzrosła do poziomu 11 738 044 tys. zł, tj. o 744 449 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2016 roku.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku stan aktywów trwałych wyniósł 8 069 981 tys. zł, a stan aktywów obrotowych 3 668 063 tys. zł.

Do najistotniejszych zmian, jakie nastąpiły po stronie aktywów sprawozdania z sytuacji finansowej w 2017 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, można zaliczyć:

- wzrost wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 69,2%,
- wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 6,6%,

- wzrost wartości zapasów o 16,9%,
- wzrost wartości należności długoterminowych i krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe o 13,6% (krótkoterminowych o 6,5%),
- spadek wartości pozostałych aktywów finansowych krótkoterminowych o 56,3%,
- spadek wartości niematerialnych o 17%.

Do najistotniejszych zmian po stronie pasywów w okresie sprawozdawczym należą:

- wzrost stanu kapitału własnego o 5,7%,
- wzrost stanu zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek o 14,1%,
- wzrost stanu zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe o 11,1% (krótkoterminowych o 10,9%),
- spadek stanu pozostałych zobowiązań finansowych krótkoterminowych o 58,4%.

WNIOSKI I REKOMENDACJE

W wyniku analizy przedstawionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, oraz po zapoznaniu się ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017 oraz z opinią Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza stwierdza, że skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

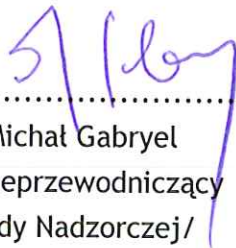
Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a także przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2017 roku, wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. za rok obrotowy 2017.

Podpisy członków Rady Nadzorczej Grupy Azoty S.A.



.....
Tomasz Karusewicz
/Przewodniczący Rady
Nadzorczej/



.....
Michał Gabryel
/Wiceprzewodniczący
Rady Nadzorczej/



.....
Zbigniew Paprocki
/Sekretarz Rady Nadzorczej/



.....
Piotr Czajkowski



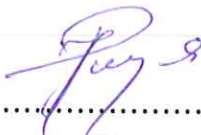
.....
Monika Fill



.....
Robert Kapka



.....
Bartłomiej Litwińczuk



.....
Ireneusz Purgacz



.....
Roman Romaniszyn

Sponsorzy:
Katarzyna Cebula

