



Skonsolidowany raport kwartalny
Grupy Kapitałowej
Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.
za III kwartał 2018 roku

Spis treści

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE	4
	Skonsolidowane wybrane dane finansowe	5
	Jednostkowe wybrane dane finansowe	6
II.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	7
	Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	8
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	10
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	12
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	14
1.	Informacje o Grupie Kapitałowej	16
1.1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej	16
1.2.	Skład Grupy Kapitałowej	16
1.3.	Skład organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej	17
2.	Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 30 września 2018 roku oraz do dnia zatwierdzenia	17
3.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18
3.1.	Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania.....	18
3.2.	Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	18
4.	Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające	26
4.1.	Noty objaśniające.....	26
4.2.	Informacje o podmiotach powiązanych	34
4.3.	Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	35
4.4.	Dywidenda	35
4.5.	Sezonowość	35
III.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	38
	Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	39
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	40
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	43
	Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	45
1.	Informacje dotyczące Spółki	45
1.1.	Opis organizacji Spółki	45
2.	Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 30 września 2018 roku oraz do dnia zatwierdzenia	45
3.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	45
3.1.	Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania.....	45
3.2.	Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	46
4.	Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające	47
IV.	KOMENTARZ ZARZĄDU	49
1.	Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej	50
1.1.	Organizacja oraz struktura	50
1.2.	Obszary Działalności	50
2.	Sytuacja finansowa i majątkowa	51
2.1.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe	51
2.2.	Otoczenie rynkowe	51
2.3.	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	56
2.3.1.	Skonsolidowane wyniki finansowe	56
2.3.2.	Wyniki finansowe segmentów	57
2.3.3.	Struktura kosztów rodzajowych	59
2.3.4.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów	59

2.3.5.	Wskaźniki finansowe	61
2.4.	Płynność finansowa	63
2.5.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	64
2.6.	Realizacja głównych inwestycji	65
2.7.	Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego	67
3.	Pozostałe informacje	69
3.1.	Umowy znaczące	69
3.2.	Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje	70
3.3.	Akcjonariat	70
3.4.	Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące	71
3.5.	Skład organów zarządzających i nadzorujących	71
4.	Informacje uzupełniające	74

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

Skonsolidowane wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 przekształcone*	za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	1 797 400	1 881 184	422 570	441 941
Zysk na działalności operacyjnej	14 361	146 836	3 376	34 496
Zysk przed opodatkowaniem	(33 819)	151 269	(7 951)	35 537
Zysk netto	(34 194)	119 990	(8 039)	28 189
Całkowity dochód za okres	(39 701)	119 997	(9 334)	28 191
Ilość akcji (w szt.)	75 000 000	75 000 000	75 000 000	75 000 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	(0,42)	1,63	(0,10)	0,38
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	113 362	79 143	26 651	18 593
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(118 881)	(161 027)	(27 949)	(37 830)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	72 001	85 024	16 927	19 974
Przepływy pieniężne netto razem	66 482	3 140	15 630	738
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	145 003	95 798	34 090	22 506
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	211 840	98 812	49 804	23 214
	na dzień 30.09.2018	na dzień 31.12.2017	na dzień 30.09.2018	na dzień 31.12.2017
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa trwałe	1 582 884	1 526 886	370 577	366 081
Aktywa obrotowe	670 724	639 040	157 027	153 214
Zobowiązania długoterminowe	465 589	417 123	109 001	100 008
Zobowiązania krótkoterminowe	589 988	627 039	138 125	150 337
Kapitał własny	1 198 031	1 121 764	280 477	268 950
Kapitał zakładowy	750 000	750 000	175 586	179 817
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	115 151	(33 052)	26 959	(7 924)

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian opisanych w punkcie 3.2 c) informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 <i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	1 790 244	1 871 528	420 887	439 672
Zysk na działalności operacyjnej	28 303	155 256	6 654	36 474
Zysk przed opodatkowaniem	40 341	155 085	9 484	36 434
Zysk netto	33 957	124 314	7 983	29 205
Całkowity dochód za okres	30 521	124 237	7 176	29 187
Ilość akcji (w szt.)	75 000 000	75 000 000	75 000 000	75 000 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,45	1,66	0,11	0,39
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	134 474	94 422	31 615	22 182
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(120 717)	(173 401)	(28 381)	(40 737)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(22 997)	55 796	(5 407)	13 108
Przepływy pieniężne netto razem	(9 240)	(23 183)	(2 172)	(5 446)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	69 338	39 939	16 301	9 383
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	60 444	16 697	14 210	3 923
	na dzień 30.09.2018 <i>niebadane</i>	na dzień 31.12.2017 <i>badane</i>	na dzień 30.09.2018 <i>niebadane</i>	na dzień 31.12.2017 <i>badane</i>
Aktywa trwałe	1 671 387	1 615 800	391 297	387 398
Aktywa obrotowe	517 217	557 689	121 088	133 710
Zobowiązania długoterminowe	444 485	396 153	104 061	94 980
Zobowiązania krótkoterminowe	591 719	615 707	138 530	147 620
Kapitał własny	1 152 400	1 161 629	269 794	278 508
Kapitał zakładowy	750 000	750 000	175 586	179 817

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 poniżej metodą przeliczania:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:
kurs na 31.12.2017 roku wynosił 1 EUR - 4,1709 PLN (tabela nr 251/A/NBP/2017),
kurs na 30.09.2018 roku wynosił 1 EUR - 4,2714 PLN (tabela nr 189/A/NBP/2018),
- 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 01.01.2017 - 30.09.2017 roku wynosił 1 EUR - 4,2566 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2018 - 30.09.2018 roku wynosił 1 EUR - 4,2535 PLN.

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

**II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ
30 WRZEŚNIA 2018 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34,
„ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”,
KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.07.2018 do 30.09.2018	za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017 przekształcone*	za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zyski i straty				
Przychody ze sprzedaży	552 078	531 266	1 797 400	1 881 184
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(510 115)	(448 925)	(1 577 730)	(1 530 222)
Zysk brutto ze sprzedaży	41 963	82 341	219 670	350 962
Koszty sprzedaży	(27 513)	(25 907)	(81 230)	(76 883)
Koszty ogólnego zarządu	(39 267)	(37 412)	(118 702)	(119 916)
Pozostałe przychody operacyjne	1 221	2 466	6 584	11 027
Pozostałe koszty operacyjne	1 021	(1 931)	(11 961)	(18 354)
Zysk na działalności operacyjnej	(22 575)	19 557	14 361	146 836
Przychody finansowe	3 469	3 877	7 561	5 595
Koszty finansowe	(5 272)	(3 398)	(65 476)	(11 258)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(1 803)	479	(57 915)	(5 663)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 825	3 456	9 735	10 096
Zysk przed opodatkowaniem	(21 553)	23 492	(33 819)	151 269
Podatek dochodowy	1 904	(3 730)	(375)	(31 279)
Zysk netto	(19 649)	19 762	(34 194)	119 990

Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian opisanych w punkcie 3.2 c) informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

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

	za okres od 01.07.2018 do 30.09.2018	za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017 przekształcone*	za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat				
Przeszacowanie zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń	-	-	(4 242)	(95)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-	-	806	18
	-	-	(3 436)	(77)
Pozycje, które będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat				
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	(9)	(4 367)	(2 071)	84
	(9)	(4 367)	(2 071)	84
Suma innych całkowitych dochodów	(9)	(4 367)	(5 507)	7
Całkowity dochód za okres	(19 658)	15 395	(39 701)	119 997
Zysk/(Strata) netto przypadający dla:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(18 632)	20 058	(31 254)	122 189
Udziałowców niesprawujących kontroli	(1 017)	(296)	(2 940)	(2 199)
Całkowity dochód za okres przypadający dla:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(18 641)	17 666	(35 832)	122 115
Udziałowców niesprawujących kontroli	(1 017)	(2 271)	(3 869)	(2 118)
Zysk na jedną akcję:				
Podstawowy (zł)	-0,25	0,27	-0,42	1,63
Rozwodniony (zł)	-0,25	0,27	-0,42	1,63

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian opisanych w punkcie 3.2 c) informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 30.09.2018	na dzień 31.12.2017 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 449 376	1 407 252
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	6 535	6 690
Nieruchomości inwestycyjne	5 381	5 381
Wartości niematerialne	49 215	34 013
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	23 598	26 964
Pozostałe należności	11 122	9 154
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 657	37 432
Aktywa trwałe razem	1 582 884	1 526 886
Aktywa obrotowe		
Zapasy	209 947	253 108
Prawa majątkowe	42 833	32 223
Należności z tytułu podatku dochodowego	6 176	832
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	192 306	200 498
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	211 840	145 003
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	7 622	7 376
Aktywa obrotowe razem	670 724	639 040
Aktywa razem	2 253 608	2 165 926

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian opisanych w punkcie 3.2 c) informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 30.09.2018	na dzień 31.12.2017 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	750 000	750 000
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	(5)	370
Zyski zatrzymane, w tym:	332 885	404 446
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	<i>(31 254)</i>	<i>108 976</i>
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 082 880	1 154 816
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	115 151	(33 052)
Kapitał własny razem	1 198 031	1 121 764
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	295 179	260 427
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 066	7 128
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	69 265	62 347
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 424	3 016
Rezerwy	65 956	58 054
Dotacje	24 657	26 109
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	42	42
Zobowiązania długoterminowe razem	465 589	417 123
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	113 349	117 705
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 594	1 673
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 561	8 488
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1	347
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	452 473	488 536
Rezerwy	4 641	8 107
Dotacje	9 142	2 063
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	227	120
Zobowiązania krótkoterminowe razem	589 988	627 039
Zobowiązania razem	1 055 577	1 044 162
Pasywa razem	2 253 608	2 165 926

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian opisanych w punkcie 3.2 c) informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku

	Kapitał zakładowy	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 2018 roku	750 000	370	404 446	1 154 816	(33 052)	1 121 764
Zmiana zasad rachunkowości - wpływ MSSF 15	-	-	(73)	(73)	-	(73)
Stan na początek okresu po korektach	750 000	370	404 373	1 154 743	(33 052)	1 121 691
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody						
Zysk netto	-	-	(31 254)	(31 254)	(2 940)	(34 194)
Inne całkowite dochody	-	(1 142)	(3 436)	(4 578)	(929)	(5 507)
Całkowity dochód za okres	-	(1 142)	(34 690)	(35 832)	(3 869)	(39 701)
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dywidendy	-	-	(39 750)	(39 750)	-	(39 750)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	(39 750)	(39 750)	-	(39 750)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych						
Nabycie udziałów niekontrolujących, które nie skutkuje zmianą w kontroli	-	-	3 263	3 263	90 737	94 000
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	(36 487)	(36 487)	90 737	54 250
Utrata kontroli nad spółką zależną	-	767	(311)	456	61 335	61 791
Stan na 30 września 2018 roku (niebadane)	750 000	(5)	332 885	1 082 880	115 151	1 198 031

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (kontynuacja) za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku przekształcone*

	Kapitał zakładowy	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 2017 roku	750 000	(2 387)	348 041	1 095 654	(21 540)	1 074 114
Korekta błędu poprzedniego okresu	-	(123)	(23 124)	(23 247)	(12 758)	(36 005)
Stan na początek okresu po korektach	750 000	(2 510)	324 917	1 072 407	(34 298)	1 038 109
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody						
Zysk netto	-	-	122 189	122 189	(2 199)	119 990
Inne całkowite dochody	-	3	(77)	(74)	81	7
Całkowity dochód za okres	-	3	122 112	122 115	(2 118)	119 997
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dywidendy	-	-	(31 500)	(31 500)	-	(31 500)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	(31 500)	(31 500)	-	(31 500)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych						
Nabycie udziałów niekontrolujących, które nie skutkuje zmianą w kontroli	-	-	-	-	22 821	22 821
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	(31 500)	(31 500)	22 821	(8 679)
Pozostałe	-	-	-	-	(2 002)	(2 002)
Stan na 30 września 2017 roku (niebadane)	750 000	(2 507)	415 529	1 163 022	(15 597)	1 147 425

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian opisanych w punkcie 3.2 c) informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	(33 819)	151 269
<i>Korekty</i>	<i>129 881</i>	<i>75 433</i>
Amortyzacja	85 103	75 542
Utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe	486	82
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	48 641	(669)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(9 735)	(10 096)
Odsetki, różnice kursowe	5 386	8 385
(Zysk)/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej	-	2 189
	96 062	226 702
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(4 540)	(46 418)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu zapasów	32 374	(27 991)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(25 434)	(70 889)
Zwiększenie stanu rezerw, dotacji i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	10 697	(203)
Inne korekty	3 343	(1 827)
Przepływy pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	112 502	79 374
Podatek zwrócony/(zapłacony)	860	(231)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	113 362	79 143

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian opisanych w punkcie 3.2 c) informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	368	329
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(142 114)	(169 207)
Wydatki na poszukiwanie i ocenę zasobów mineralnych	(450)	(3 043)
Otrzymane dywidendy	13 103	11 851
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	11 359	-
Wpływy/(Wydatki) z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych	(1 151)	268
Pożyczki udzielone	4	(1 225)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(118 881)	(161 027)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji**	94 000	22 821
Dywidendy wypłacone	(39 750)	(31 500)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	116 605	139 743
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(88 565)	(33 973)
Odsetki zapłacone	(9 190)	(9 930)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 288)	(2 838)
Pozostałe wpływy finansowe	1 189	701
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	72 001	85 024
Przepływy pieniężne netto, razem	66 482	3 140
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	145 003	95 798
Wpływ zmian kursów walut	355	(126)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	211 840	98 812

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian opisanych w punkcie 3.2 c) informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

** Wyływ z tytułu emisji akcji dokonanej przez PDH Polska S.A. a objętych przez udziałowców niesprawujących kontroli.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie Kapitałowej

1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Jednostka Dominująca Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna z siedzibą w Policach (zwana dalej Jednostką Dominującą, Spółką) została utworzona w dniu 14 grudnia 1995 roku na podstawie Aktu Notarialnego Repetytorium: A Nr 20142. Jednostka Dominująca prowadzi działalność na terytorium Polski w formie spółki akcyjnej. Jednostka Dominująca została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000015501. Jednostce Dominującej nadano numer: statystyczny Regon 810822270, identyfikacji podatkowej NIP 851-02-05-573 oraz Bazy danych o produktach i opakowaniach oraz gospodarce odpadami BDO 000016847.

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (zwana dalej Grupą Kapitałową) jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest w szczególności:

- produkcja i sprzedaż nawozów chemicznych,
- produkcja i sprzedaż bieli tytanowej i innych chemikaliów,
- wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej.

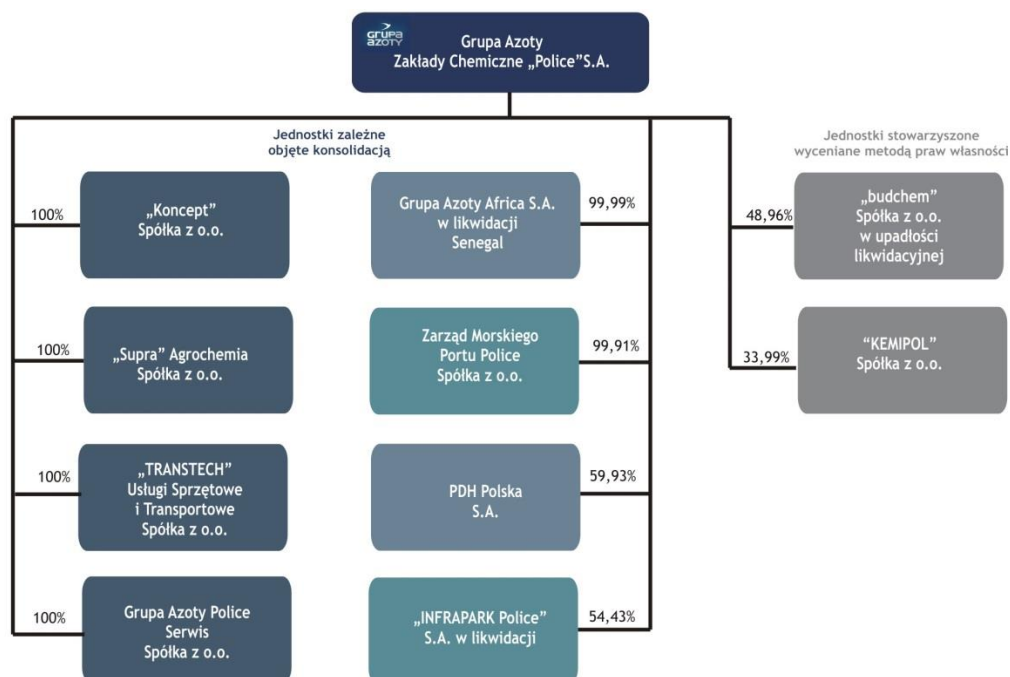
Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A., której jednostką dominującą jest spółka Grupa Azoty S.A.

1.2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 września 2018 roku Grupę Kapitałową tworzyły spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. - Jednostka Dominująca oraz 8 spółek zależnych (z udziałem w kapitale powyżej 50%), w tym 2 spółki w likwidacji.

Ponadto w konsolidacji ujęto metodą praw własności 2 spółki stowarzyszone (z udziałem w kapitale poniżej 50%), w tym jedna w upadłości likwidacyjnej.

Schemat Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.



Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

1.3. Skład organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji:

- dr Wojciech Piotr Wardacki - Prezes Zarządu VIII wspólnej kadencji powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 223/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku,
- Tomasz Grzegorz Panas - Wiceprezes Zarządu VIII wspólnej kadencji powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 225/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku,
- dr Włodzimierz Zasadzki - Wiceprezes Zarządu VIII wspólnej kadencji powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 224/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku,
- Anna Tarocińska - Członek Zarządu VIII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników Jednostki Dominującej, powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 226/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji:

- Joanna Habelman - Przewodnicząca Rady Nadzorczej VII wspólnej kadencji powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 22 z dnia 30 czerwca 2016 roku (powierzenie funkcji Przewodniczącej Rady Nadzorczej w dniu 26 stycznia 2017 roku),
- Mirosław Kozłowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej VII wspólnej kadencji powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 24 z dnia 30 czerwca 2016 roku (powierzenie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w dniu 6 lutego 2017 roku),
- Bożena Licht - Sekretarz Rady Nadzorczej - Przedstawiciel Ministerstwa Skarbu Państwa - wyznaczony do Rady Nadzorczej w dniu 8 lipca 2016 roku pismem Ministra Skarbu Państwa,
- Agnieszka Ewa Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej VII wspólnej kadencji powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 23 z dnia 30 czerwca 2016 roku,
- Andrzej Malicki - Członek Rady Nadzorczej VII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników Jednostki Dominującej, powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 25 z dnia 30 czerwca 2016 roku,
- Maria Więcek - Członek Rady Nadzorczej VII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników Jednostki Dominującej, powołana Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 3 z dnia 14 grudnia 2016 roku.

Skład Komitetu Audytu na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji:

- Joanna Habelman - Przewodnicząca Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 3/VII/16 z dnia 15 lipca 2016 roku,
- Agnieszka Ewa Dąbrowska - Sekretarz Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 4/VII/16 z dnia 15 lipca 2016 roku,
- Mirosław Kozłowski - Członek Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 5/VII/16 z dnia 15 lipca 2016 roku,
- Maria Więcek - Członek Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 140/VII/17 z dnia 19 października 2017 roku.

2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 30 września 2018 roku oraz do dnia zatwierdzenia

2.1. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej PDH Polska Spółka Akcyjna

W dniu 9 kwietnia 2018 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki PDH Polska S.A. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału kapitał zakładowy spółki zależnej wynosi 304 000 tys. zł.

W dniu 31 sierpnia 2018 roku zgodnie z decyzją Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki zależnej PDH Polska S.A. z dnia 10 listopada 2017 roku dokonano wpłaty pozostałej kwoty kapitału zakładowego przez akcjonariuszy spółki PDH Polska S.A.:

- 22 500 tys. zł przez spółkę Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.,
- 70 500 tys. zł przez spółkę Grupa Azoty S.A.

Na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników/Walnym Zgromadzeniu posiadany przez spółkę Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Jednostki Dominującej w kapitałach tych jednostek. Od dnia 9 kwietnia 2018 roku tj. od dnia zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w spółce zależnej PDH Polska S.A. spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. posiada 59,93% udział w kapitale zakładowym tej spółki.

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

3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 2018 roku (Dz. U. 2018 poz. 757) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej przedstawia sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy na dzień 30 września 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku, rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku i 30 września 2017 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku i 30 września 2017 roku. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku i 30 września 2017 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku zostało przez Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdzone do publikacji w dniu 5 listopada 2018 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 12 kwietnia 2018 roku.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, z wyjątkiem spółek zależnych znajdujących się w procesie likwidacji (Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji, Infrapark Polska S.A. w likwidacji).

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy z wyjątkiem spółek zależnych wskazanych powyżej.

3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych

a) Zastosowane zasady rachunkowości, Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2018 roku i później. Poniższe zmiany do MSSF zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do zawieranych transakcji:

- Interpretacja KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej oraz wynagrodzenie wypłacane lub otrzymywane z góry*

Interpretacja wyjaśnia, że dniem zawarcia transakcji do celów ustalenia kursu wymiany, który ma zostać zastosowany w momencie początkowego ujęcia powiązanego składnika aktywów, wydatku lub dochodu (lub ich części), jest dzień, w którym jednostka początkowo ujmuje niepieniężny składnik aktywów lub niepieniężne zobowiązanie wynikające z wypłacenia lub otrzymania wynagrodzenia z góry. Jeżeli istnieje wiele przypadków wypłacenia lub otrzymania płatności z góry, wówczas jednostka określa dzień zawarcia transakcji w odniesieniu do każdego przypadku wypłacenia lub otrzymania płatności z góry.

Interpretacja nie ma istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

- **Zmiany do MSR 40 *Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych***

Zmiany precyzują, kiedy jednostka dokonuje przeniesienia nieruchomości, w tym nieruchomości w budowie, do lub z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiany wyjaśniają, że zmiana sposobu użytkowania następuje, w przypadku gdy dana nieruchomość spełnia lub przestaje spełniać definicję nieruchomości inwestycyjnej oraz istnieją dowody świadczące o zmianie sposobu użytkowania. Sama tylko zmiana intencji kierownictwa w odniesieniu do sposobu użytkowania nie stanowi dowodu świadczącego o zmianie sposobu użytkowania.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

- **Zmiany do MSSF 2 *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności w formie akcji***

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji celem wyjaśnienia następujących obszarów: uwzględnienie warunków nabycia uprawnień i warunków innych niż warunki nabycia uprawnień w wycenie transakcji płatności w formie akcji rozliczanej w środkach pieniężnych, ujmowanie transakcji płatności w formie akcji charakteryzującej się rozliczeniem netto zobowiązań z tytułu podatku u źródła, ujmowanie modyfikacji transakcji płatności w formie akcji, która zmienia jej klasyfikację z rozliczanej w środkach pieniężnych na rozliczaną w instrumentach kapitałowych.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

- **Zmiany do MSSF 4 *Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe***

Zmiany umożliwiają jednostkom, które prowadzą działalność ubezpieczeniową, odroczenie daty wejścia w życie MSSF 9 do dnia 1 stycznia 2021 roku. Skutkiem takiego odroczenia jest, że zainteresowane jednostki mogą dalej sporządzać sprawozdania finansowe zgodnie z obowiązującym standardem, tj. MSR 39.

Te zmiany nie dotyczą Spółki.

- **Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016***

Zmiany precyzują, że jednostka, która jest organizacją zarządzającą kapitałem wysokiego ryzyka, funduszem wzajemnym, funduszem powierniczym lub inną podobną jednostką, w tym związanym z inwestycjami funduszem ubezpieczeniowym może zdecydować się na wycenę inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9. Jednostka dokonuje wyboru odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, w momencie początkowego ujęcia jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Jeżeli jednostka, która sama nie jest jednostką inwestycyjną, posiada udział w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które są jednostkami inwestycyjnymi, jednostka ta może, stosując metodę praw własności, zdecydować się na utrzymanie wyceny według wartości godziwej stosowaną przez tę jednostkę stowarzyszoną lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, w odniesieniu do udziałów jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi, w jednostkach zależnych. Wyboru tego dokonuje się odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia inwestycyjnego w dniu a) początkowego ujęcia tej jednostki stowarzyszonej lub tego wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi; b) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie stają się jednostką inwestycyjną; c) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, stają się jednostką dominującą.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

- **Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016***

Krótkoterminowe zwolnienia ze stosowania innych MSSF zawarte w paragrafach E3-E7 MSSF 1 zostały usunięte.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

Jednostka Dominująca nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd Jednostki Dominującej nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia nowych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Jednostkę Dominującą zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Jednostki Dominującej lub jej wyników finansowych.

MSSF 15

Grupa Kapitałowa stosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2018 roku. MSSF 15 zastępuje dotychczas obowiązujące wytyczne dotyczące ujmowania przychodów, zawarte w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz w związanych z nimi Interpretacjach.

Zgodnie z podstawową zasadą MSSF 15, Grupa Kapitałowa ujmuje przychód w sposób, który przedstawia transakcję transferu na klienta przyrzeczonych towarów lub usług, w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, którego Jednostka Dominująca spodziewa się w zamian za te towary lub usługi. Wobec powyższego, kluczowe jest prawidłowe określenie momentu oraz wysokości ujmowanych przez Grupę Kapitałową przychodów.

Zgodnie z MSSF 15, Grupa Kapitałowa ujmuje przychód w chwili spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, czyli przeniesienia na klienta kontroli nad towarami lub usługami będącymi przedmiotem tego zobowiązania (jednorazowo w określonym momencie lub w okresie czasu).

Zgodnie z decyzją podjętą przez Grupę Kapitałową, MSSF 15 wdrożony został przy zastosowaniu metody retrospektywnej zmodyfikowanej (tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania MSSF 15 ujętym na 1 stycznia 2018 roku, wyłącznie do umów, które nie zostały na ten dzień zakończone).

Grupa Kapitałowa zawiera z klientami umowy na sprzedaż produktów m.in. umowy z warunkami dostawy opartymi o Incoterms CIF, CIP, CPT. Dotychczas całość przychodów ze sprzedaży podlegała ujęciu w momencie przekazania klientowi kontroli nad towarem. Zgodnie z MSSF 15, usługa transportu (lub transportu i ubezpieczenia) świadczona według powyższych Incoterms po przekazaniu kontroli nad produktami, podlegać będzie wydzieleniu jako odrębne zobowiązanie do wykonania świadczenia, do którego zaalokowana zostanie część ceny transakcyjnej i odrębnie ujęty przychód w momencie realizacji usługi (tj. w momencie późniejszym niż dotychczas). Wartość niezakończonych usług transportowych na dzień 30 września 2018 roku wyniosła 443 tys. zł.

Na podstawie dokonanych kalkulacji wpływu zastosowania MSSF 15 na poszczególne pozycje sprawozdań finansowych, Grupa Kapitałowa zaprezentowała w poniższych tabelach ich wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe na dzień 1 stycznia 2018 roku, na dzień 30 września 2018 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku.

MSSF 9

Grupa Kapitałowa stosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2018 roku. Standard zastępuje MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Zmianie ulegają obszary klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, wyznaczania utraty wartości aktywów finansowych oraz (opcjonalnie) rachunkowość zabezpieczeń.

Grupa Kapitałowa dokonała zmian w ramach polityki rachunkowości pozwalających na skuteczne wdrożenie MSSF 9 w zakresie:

- klasyfikacji aktywów finansowych,
- utraty wartości aktywów finansowych.

Wprowadzone przez Grupę Kapitałową zmiany w zakresie polityki rachunkowości są zgodne z przepisami przejściowymi wynikającymi z MSSF 9, tj. Grupa Kapitałowa stosuje standard retrospektywnie w odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych niewygasłych na dzień 1 stycznia 2018 roku, bez korygowania danych porównawczych. Na podstawie dokonanych kalkulacji wpływu zastosowania MSSF 9 na poszczególne pozycje aktywów finansowych, Grupa Kapitałowa podjęła decyzję o nie wykazywaniu różnic na dzień 1 stycznia 2018 roku z uwagi na nieistotne wartości wyliczonych szacunków.

Na dzień 30 września 2018 roku Grupa Kapitałowa zidentyfikowała poniższe klasy instrumentów finansowych, dla których zgodnie z MSSF 9 dokonała oszacowania wpływu oczekiwanych strat kredytowych na sprawozdanie finansowe:

- 1) należności z tytułu dostaw i usług,
- 2) udzielone pożyczki,
- 3) środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

W wyniku kalkulacji wartości oczekiwanych strat kredytowych dla powyższych aktywów finansowych Grupa Kapitałowa odniosła w koszty sprzedaży wartość szacowanej straty dotyczącej należności handlowych w kwocie 62 tys. zł oraz w koszty finansowe wartość szacowanej straty dotyczącej posiadanych środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w kwocie 17 tys. zł.

Dodatkowo, w związku z zawartymi umowami gwarancji i poręczeń dla kredytów korporacyjnych Grupy Azoty S.A. Grupa Kapitałowa dokonała szacowania oczekiwanej straty kredytowej na dzień 30 września 2018 roku, przypadającej proporcjonalnie do udziału Grupy Kapitałowej. Na podstawie wartości bilansowej zaciągniętych kredytów, warunków zakładanych przepływów pieniężnych w okresie trwania umów oraz w oparciu o ocenę wiarygodności Grupy Azoty S.A. Grupa Kapitałowa wyliczyła wartość oczekiwanej straty kredytowej z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na poziomie 268 tys. zł.

W poniższych tabelach zaprezentowano wpływ na pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2018 roku i na dzień 30 września 2018 roku oraz na pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku, wynikający z zastosowania MSSF 9 i MSSF 15 w porównaniu ze standardami i interpretacjami, które obowiązywały przed zmianą:

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2018 roku

	Stan na dzień 31.12.2017 (badane)	Korekty wynikające z wdrożenia MSSF 15	Stan na dzień 01.01.2018 (niebadane)
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	200 498	(160)	200 338
Kapitał własny			
Zyski zatrzymane	404 446	(73)	404 373
Zobowiązania krótkoterminowe			
Rezerwy	8 107	(87)	8 020

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
 na dzień 30 września 2018 roku**

	Stan według MSSF 9 i 15	Wartość różnicy wynikająca z wdrożenia MSSF 15	Wartość różnicy wynikająca z wdrożenia MSSF 9	Stan według standardów i interpretacji stosowanych przed wdrożeniem MSSF 9 i 15
Aktywa obrotowe				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	192 306	64	(62)	192 304
Środki pieniężne	211 840	-	(17)	211 857
Kapitał własny				
Zyski zatrzymane	332 885	33	(347)	333 199
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	<i>(31 254)</i>	<i>33</i>	<i>(347)</i>	<i>(30 940)</i>
Zobowiązania krótkoterminowe				
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 594	-	268	1 326
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe				

**Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku**

	Stan według MSSF 9 i 15	Wartość różnicy wynikająca z wdrożenia MSSF 15	Wartość różnicy wynikająca z wdrożenia MSSF 9	Stan według standardów i interpretacji stosowanych przed wdrożeniem MSSF 9 i 15
Przychody ze sprzedaży	1 797 400	476	-	1 796 924
Koszty sprzedaży	(81 230)	(443)	(62)	(80 725)
Koszty finansowe	(65 476)	-	(285)	(65 461)
Zysk netto	(34 194)	33	(347)	(33 880)

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku**

	Stan według MSSF 9 i 15	Wartość różnicy wynikająca z wdrożenia MSSF 15	Wartość różnicy wynikająca z wdrożenia MSSF 9	Stan według standardów i interpretacji stosowanych przed wdrożeniem MSSF 9 i 15
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	(33 819)	33	(347)	(33 505)
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(4 540)	(64)	62	(4 538)
Zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(25 434)	31	268	(25 733)

b) Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) - zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia

- niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) - prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
 - MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
 - MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
 - KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
 - Zmiany do MSSF 9 Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
 - Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
 - Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
 - Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
 - Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Dаты stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

c) Korekty błędu poprzedniego okresu

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku zaprezentowano wpływ korekt wprowadzonych w trybie korekty błędu poprzednich okresów opisanych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok na okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku, będących konsekwencją:

- **I korekta** - błędnie wykazane pozostałe przychody operacyjne oraz zobowiązania z tytułu rezerwy na rekultywację przez spółkę zależną Supra Agrochemia Sp. z o.o. (dalej: Supra);
- **II korekta** - ponownej analizy umów leasingu operacyjnego zawartych w poprzednich okresach, na mocy których spółka zależna Transtech Sp. z o.o. użytkuje sprzęt budowlano-transportowy. Analiza wykazała, że umowy te spełniały warunki leasingu finansowego. W związku z powyższym spółka zależna przeliczyła wszystkie umowy leasingu na mocy, których używa sprzęt w eksploatacji. W konsekwencji retrospektywnie przeliczyła wpływ zmiany kwalifikacji umów leasingu na dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku oraz na bilans otwarcia najwcześniejszego prezentowanego okresu, tj. na dzień 1 stycznia 2017 roku. Poniżej zaprezentowano wpływ powyższych korekt błędu poprzednich okresów na dane wykazane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach oraz w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres styczeń - wrzesień 2017 roku. Wpływ tych korekt na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2016 roku, na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku został zaprezentowany w rocznym

skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok.

d) Dokonane osądy i oszacowania

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

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

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 roku.

Wpływ korekt błędu poprzedniego okresu

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Zatwierdzone	Przekształcone	Wpływ korekt ogółem	Wpływ korekty I	Wpływ korekty II
	Za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017			
Zyski i straty					
Przychody ze sprzedaży	1 881 184	1 881 184	-	-	-
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 530 302)	(1 530 222)	80	-	80
Zysk brutto ze sprzedaży	350 882	350 962	80	-	80
Koszty sprzedaży	(76 883)	(76 883)	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(119 916)	(119 916)	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	11 027	11 027	-	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	(18 416)	(18 354)	62	62	-
Zysk na działalności operacyjnej	146 694	146 836	142	62	80
Koszty finansowe netto	(5 586)	(5 663)	(77)	-	(77)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	10 096	10 096	-	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	151 204	151 269	65	62	3
Podatek dochodowy	(31 279)	(31 279)	-	-	-
Zysk netto	119 925	119 990	65	62	3
Suma innych całkowitych dochodów	7	7	-	-	-
Całkowity dochód za okres	119 932	119 997	65	62	3
Zysk/(Strata) netto przypadające dla:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej	122 124	122 189	65	62	3
Udziałowców niesprawujących kontroli	(2 199)	(2 199)	-	-	-
Całkowity dochód za okres przypadający dla:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej	122 050	122 115	65	62	3
Udziałowców niesprawujących kontroli	(2 118)	(2 118)	-	-	-

Wpływ korekt błędu poprzedniego okresu

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Zatwierdzone	Przekształcone	Wpływ korekt ogółem	Wpływ korekty I	Wpływ korekty II
	Za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017			
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej					
Zysk przed opodatkowaniem	151 204	151 269	65	62	3
Korekty	74 928	75 433	505	-	505
Amortyzacja	75 037	75 542	505	-	505
	226 132	226 702	570	62	508
Zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(72 435)	(70 889)	1 546	-	1 546
Zwiększenie stanu rezerw, dotacji i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(440)	(203)	237	-	237
Inne korekty	(199)	(1 827)	(1 628)	-	(1 628)
Przepływy pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	78 649	79 374	725	62	663
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	78 418	79 143	725	62	663

Wpływ korekt błędu poprzedniego okresu

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	Zatwierdzone	Przekształcone	Wpływ korekt ogółem	Wpływ korekty I	Wpływ korekty II
	Za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017			
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(169 145)	(169 207)	(62)	(62)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(160 965)	(161 027)	(62)	(62)	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Odsetki zapłacone	(9 853)	(9 930)	(77)	-	(77)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 252)	(2 838)	(586)	-	(586)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	85 687	85 024	(663)	-	(663)
Przepływy pieniężne netto, razem	3 140	3 140	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	95 798	95 798	-	-	-
Wpływ zmian kursów walut	(126)	(126)	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	98 812	98 812	-	-	-

4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

4.1. Noty objaśniające

Sprawozdawczość segmentów działalności

Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów. Wyniki operacyjne każdego segmentu operacyjnego są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Jednostce Dominującej, który decyduje o alokacji zasobów do segmentu i ocenia jego wyniki działalności. Dostępne są oddzielne informacje finansowe o każdym segmencie.

Grupa Kapitałowa wyodrębnia następujące segmenty sprawozdawcze:

- Segment Nawozy (w tym Jednostka Biznesowa Nawozy i Jednostka Biznesowa Nitro),
 - Segment Pigmenty (Jednostka Biznesowa Pigmenty),
 - Segment Polimery (spółka zależna PDH Polska S.A. realizująca projekt Polimery Police),
- oraz pozostałą działalność obejmującą między innymi energetykę, usługi portowe, unieszkodliwianie ścieków, składowanie odpadów, usługi laboratoryjne, wynajem nieruchomości oraz inną działalność niemożliwą do przypisania do poszczególnych segmentów.

Jednostka Biznesowa Nawozy oraz Jednostka Biznesowa Nitro zawierają się w Segmencie Nawozy.

Spółki zależne (z wyjątkiem wyodrębnionej do Segmentu Polimery spółki PDH Polska S.A.) prezentowane są w pozostałej działalności.

W segmencie Nawozy ujęto wynik finansowy African Investment Group S.A. (stratę w kwocie 1 340 tys. zł) za okres od 01 stycznia 2018 roku do 30 maja 2018 roku tj. do dnia utraty kontroli nad tą spółką.

W trakcie I półrocza 2018 roku doszło do przekroczenia progu 10% udziału aktywów spółki zależnej PDH Polska S.A. (spółka celowo powołana do budowy instalacji produkcyjnej) w łącznych aktywach wszystkich segmentów Grupy Kapitałowej. Tym samym spełniona została przesłanka do wyodrębnienia osobnego segmentu sprawozdawczego, w postaci przekroczenia jednego z progów ilościowych wskazanych w MSSF 8 Segmenty operacyjne. Decyzją Zarządu Jednostki Dominującej spółka PDH Polska S.A. została wyodrębniona z pozostałej działalności i obecnie prezentowana jest w nowo utworzonym segmencie sprawozdawczym pod nazwą „Segment Polimery”.

W segmentach operacyjnych Grupa Kapitałowa prezentuje koszty zarządu, koszty sprzedaży oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne przyporządkowując je do poszczególnych segmentów.

Informacje odnośnie wyników każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono w notce „Segmenty operacyjne”. Ocena wyników segmentów dokonywana jest na podstawie przychodów ze sprzedaży, EBIT oraz EBITDA. Finansowanie Grupy Kapitałowej (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie poszczególnych spółek Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Rozliczenia stosowane przy przepływach wewnętrznych pomiędzy segmentami operacyjnymi w ramach Jednostki Dominującej są ustalane na bazie kosztów wytworzenia.

Obszary geograficzne

Grupa Kapitałowa prezentuje obszary geograficzne według następujących krajów lub regionów:

- Polska,
- Niemcy,
- Pozostałe kraje Unii Europejskiej,
- Kraje Ameryki Południowej,
- Pozostałe kraje.

W przypadku prezentowania informacji w podziale na obszary geograficzne, przychód jest ustalany według kryterium kraju przeznaczenia, tj. kraju, na którego rynek trafi produkt (niezależnie od siedziby odbiorcy hurtowego, którego działalność często ma zasięg globalny). Aktywa przypisane do obszaru są natomiast ustalane według ich geograficznego rozmieszczenia.

Segmenty operacyjne

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku (*niebadane*)

	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	441 652	99 550	13	10 863	552 078
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	62 697	(107)	-	236 564	299 154
Przychody ze sprzedaży razem	504 349	99 443	13	247 427	851 232
Koszty operacyjne, w tym (-):	(545 288)	(83 357)	(3 102)	(244 302)	(876 049)
<i>koszty sprzedaży (-)</i>	(25 186)	(2 328)	-	1	(27 513)
<i>koszty zarządu (-)</i>	(26 079)	(5 020)	(3 077)	(5 091)	(39 267)
Pozostałe przychody operacyjne	43	109	230	839	1 221
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(81)	(171)	-	1 273	1 021
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	(40 977)	16 024	(2 859)	5 237	(22 575)
Przychody finansowe	x	x	x	x	3 469
Koszty finansowe (-)	x	x	x	x	(5 272)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	x	2 825
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	x	(21 553)
Podatek dochodowy	x	x	x	x	1 904
Zysk netto	x	x	x	x	(19 649)
EBIT*	(40 977)	16 024	(2 859)	5 237	(22 575)
Amortyzacja	22 199	5 222	81	1 007	28 509
EBITDA**	(18 778)	21 246	(2 778)	6 244	5 934

* 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 zakończony 30 września 2017 roku przekształcone*
 (niebadane)**

	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	421 352	98 774	11	11 129	531 266
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	50 692	(190)	-	187 567	238 069
Przychody ze sprzedaży razem	472 044	98 584	11	198 696	769 335
Koszty operacyjne, w tym (-):	(476 033)	(75 433)	(1 141)	(197 706)	(750 313)
<i>koszty sprzedaży (-)</i>	(24 220)	(1 687)	-	-	(25 907)
<i>koszty zarządu (-)</i>	(26 880)	(5 160)	(1 141)	(4 231)	(37 412)
Pozostałe przychody operacyjne	160	154	-	2 152	2 466
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(131)	(1)	(24)	(1 775)	(1 931)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT**	(3 960)	23 304	(1 154)	1 367	19 557
Przychody finansowe	x	x	x	x	3 877
Koszty finansowe (-)	x	x	x	x	(3 398)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	x	3 456
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	x	23 492
Podatek dochodowy	x	x	x	x	(3 730)
Zysk netto	x	x	x	x	19 762
EBIT**	(3 960)	23 304	(1 154)	1 367	19 557
Amortyzacja	19 163	4 950	59	1 242	25 414
EBITDA***	15 203	28 254	(1 095)	2 609	44 971

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian opisanych w punkcie 3.2 c) informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku (niebadane)

	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 444 184	318 092	38	35 086	1 797 400
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	188 092	(109)	-	661 375	849 358
Przychody ze sprzedaży razem	1 632 276	317 983	38	696 461	2 646 758
Koszty operacyjne, w tym (-):	(1 681 361)	(246 533)	(7 249)	(691 877)	(2 627 020)
koszty sprzedaży (-)	(74 919)	(6 306)	-	(5)	(81 230)
koszty zarządu (-)	(81 742)	(14 972)	(7 205)	(14 783)	(118 702)
Pozostałe przychody operacyjne	1 479	1 598	231	3 276	6 584
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(8 542)	(877)	(1 123)	(1 419)	(11 961)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT**	(56 148)	72 171	(8 103)	6 441	14 361
Przychody finansowe	x	x	x	x	7 561
Koszty finansowe (-)	x	x	x	x	(65 476)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	x	9 735
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	x	(33 819)
Podatek dochodowy	x	x	x	x	(375)
Zysk netto	x	x	x	x	(34 194)
EBIT**	(56 148)	72 171	(8 103)	6 441	14 361
Amortyzacja	65 575	15 405	214	3 909	85 103
EBITDA***	9 427	87 576	(7 889)	10 350	99 464

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

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

**Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku przekształcone*
 (niebadane)**

	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 562 506	285 035	38	33 605	1 881 184
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	162 778	(383)	-	568 479	730 874
Przychody ze sprzedaży razem	1 725 284	284 652	38	602 084	2 612 058
Koszty operacyjne, w tym (-):	(1 626 713)	(225 536)	(4 111)	(601 535)	(2 457 895)
<i>koszty sprzedaży (-)</i>	(71 604)	(5 279)	-	-	(76 883)
<i>koszty zarządu (-)</i>	(86 632)	(14 811)	(4 111)	(14 362)	(119 916)
Pozostałe przychody operacyjne	5 782	525	-	4 720	11 027
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(6 313)	(2 230)	(196)	(9 615)	(18 354)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	98 040	57 411	(4 269)	(4 346)	146 836
Przychody finansowe	x	x	x	x	5 595
Koszty finansowe (-)	x	x	x	x	(11 258)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	x	10 096
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	x	151 269
Podatek dochodowy	x	x	x	x	(31 279)
Zysk netto	x	x	x	x	119 990
EBIT*	98 040	57 411	(4 269)	(4 346)	146 836
Amortyzacja	56 638	14 582	206	4 116	75 542
EBITDA**	154 678	71 993	(4 063)	(230)	222 378

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian opisanych w punkcie 3.2 c) informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego 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.

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 30 września 2018 roku

	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	1 377 258	344 695	279 799	87 947	2 089 699
Nieprzypisane aktywa	x	x	x	x	140 311
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-	-	23 598	23 598
Aktywa ogółem	1 377 258	344 695	279 799	111 545	2 253 608
Zobowiązania segmentu	634 053	102 091	4 496	176 247	916 887
Nieprzypisane zobowiązania	x	x	x	x	138 690
Zobowiązania ogółem	634 053	102 091	4 496	176 247	1 055 577

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2017 roku przekształcone*

	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	1 389 751	356 154	163 329	83 438	1 992 672
Nieprzypisane aktywa	x	x	x	x	146 290
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-	-	26 964	26 964
Aktywa ogółem	1 389 751	356 154	163 329	110 402	2 165 926
Zobowiązania segmentu	574 530	62 121	5 322	70 408	712 381
Nieprzypisane zobowiązania	x	x	x	x	331 781
Zobowiązania ogółem	574 530	62 121	5 322	70 408	1 044 162

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian opisanych w punkcie 4.1 informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Pozostałe informacje o segmentach za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku

	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostałe	Ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	95 598	11 614	13 546	6 008	126 766
Nakłady na wartości niematerialne	531	17	18 486	46	19 080
Razem nakłady	96 129	11 631	32 032	6 054	145 846
Amortyzacja segmentu	65 575	15 405	214	3 909	85 103
Razem amortyzacja	65 575	15 405	214	3 909	85 103

Pozostałe informacje o segmentach za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku przekształcone*

	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostałe	Ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	100 043	19 136	28 935	11 302	159 416
Nakłady na wartości niematerialne	3 420	310	4	173	3 907
Razem nakłady	103 463	19 446	28 939	11 475	163 323
Amortyzacja segmentu	56 638	14 582	206	4 116	75 542
Razem amortyzacja	56 638	14 582	206	4 116	75 542

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian opisanych w punkcie 4.1 informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Obszary geograficzne

Przychody

	za okres od 01.07.2018 do 30.09.2018	za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Polska	357 104	321 112	1 156 841	1 105 054
Niemcy	54 631	49 220	178 224	227 050
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	121 193	122 867	387 480	451 765
Kraje Ameryki Południowej	1 554	1 271	31 123	32 064
Pozostałe kraje	17 596	36 796	43 732	65 251
Razem	552 078	531 266	1 797 400	1 881 184

Żaden pojedynczy klient nie odpowiadał za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży zarówno w okresie 9 miesięcy kończącym się 30 września 2018 roku jak i w okresie 9 miesięcy kończącym się 30 września 2017 roku.

Nota 1. Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Na dzień 30 września 2018 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły zobowiązania warunkowe oraz aktywa warunkowe, które zostały rozpoznane jako zobowiązania i aktywa warunkowe do prezentacji.

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku stan poręczeń i gwarancji wystawionych przez Jednostkę Dominującą nie uległ istotnym zmianom w porównaniu do informacji ujawnionych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku.

Nota 2. Szacunki księgowe i założenia

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartości rzeczowego majątku trwałego

	za okres od 01.07.2018 do 30.09.2018	za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	215 119	217 663	215 168	218 286
Utworzenie	-	-	37	81
Wykorzystanie (-)	(304)	(433)	(390)	(1 008)
Pozostałe zmniejszenia	-	-	-	(129)
Stan na koniec okresu	214 815	217 230	214 815	217 230

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	za okres od 01.07.2018 do 30.09.2018	za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017 przekształcone*	za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	8 561	9 469	8 968	8 602
Utworzenie	1 298	249	2 635	1 975
Rozwiązanie (-)	(783)	(452)	(2 399)	(1 137)
Wykorzystanie (-)	(1 314)	(224)	(1 442)	(398)
Stan na koniec okresu	7 762	9 042	7 762	9 042

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian opisanych w punkcie 3.2 c) informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	za okres od 01.07.2018 do 30.09.2018	za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017 przekształcone*	za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	18 749	38 890	37 962	44 799
Utworzenie	21	32	838	510
Rozwiązanie (-)	(69)	(176)	(1 246)	(1 461)
Wykorzystanie (-)	(1)	(28)	(5)	(936)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	888	20	(70)
Pozostałe zmniejszenia	-	-	(18 869)	(3 236)
Stan na koniec okresu	18 700	39 606	18 700	39 606

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian opisanych w punkcie 3.2 c) informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4.2. Informacje o podmiotach powiązanych

Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi:

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim Grupa Kapitałowa nie udzieliła zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do świadczenia na rzecz Grupy Kapitałowej, z wyjątkiem zawartej umowy zobowiązującej do świadczenia usług prawnych na rzecz spółki zależnej PDH Polska S.A. przez Kancelarię Radców Prawnych Licht & Przeworska s.c., której współnikiem jest Bożena Licht, Sekretarz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

Umowa ze spółką PDH Polska S.A. została zawarta w dniu 12 września 2016 roku. W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku wystąpiły transakcje pomiędzy stronami Umowy w kwocie 364 tys. zł, a stan zobowiązań z tego tytułu na dzień 30 września 2018 roku wynosił 19 tys. zł.

Umowa ze spółką Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. została zawarta w dniu 21 marca 2017 roku. W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku wystąpiły transakcje pomiędzy stronami Umowy w kwocie 12 tys. zł. Brak jest zobowiązań z tego tytułu na dzień 30 września 2018 roku.

c) Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Grupę Kapitałową z podmiotami powiązanymi.

Za transakcje zawarte przez Grupę Kapitałową Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z podmiotami powiązanymi uznaje się transakcje ze spółkami Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A., Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o., jednostkami stowarzyszonymi i niekonsolidowanymi Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

Najistotniejszymi transakcjami zawartymi przez Grupę Kapitałową Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z podmiotami powiązanymi w okresie styczeń - wrzesień 2018 roku były:

- sprzedaż na rzecz spółki Grupa Azoty S.A. amoniaku ciekłego o wartości 63 627 tys. zł,
- sprzedaż na rzecz spółki Agrochem Puławy Sp. z o.o. mocznika oraz nawozów o wartości 19 709 tys. zł,

- sprzedaż na rzecz spółki Grupa Azoty Koltar Sp. z o.o. usług o wartości 2 443 tys. zł,
- sprzedaż na rzecz spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. amoniaku ciekłego o wartości 1 739 tys. zł,
- zakup od spółki Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. siarki płynnej o wartości 14 241 tys. zł,
- zakup od spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. siarczanu amonu i amoniaku o wartości 10 638 tys. zł,
- zakup od spółki Grupa Azoty Koltar Sp. z o.o. usług obsługi przewozu kolejowego na kwotę 9 687 tys. zł oraz usługi remontu infrastruktury torowej o wartości 2 925 tys. zł.

Ponadto:

- a) Grupa Azoty S.A. udzieliła Jednostce Dominującej pożyczek:
- w dniu 14 września 2015 roku w kwocie 104 000 tys. zł na pokrycie nakładów inwestycyjnych w Spółce, zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 30 września 2018 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 14 000 tys. zł. Wypłata ostatniej transzy w kwocie 26 tys. zł jest przewidywana w 2018 roku,
 - w dniu 14 września 2015 roku w kwocie 60 000 tys. zł na pokrycie kapitału zakładowego utworzonej spółki zależnej PDH Polska Spółka Akcyjna, zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. W I półroczu 2018 roku Grupa Azoty S.A. dokonała wypłaty ostatniej transzy pożyczki na kwotę 40 000 tys. zł. Na dzień 30 września 2018 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 60 000 tys. zł,
- b) Jednostka Dominująca udzieliła spółce zależnej Supra Agrochemia Sp. z o.o. pożyczek:
- w dniu 14 marca 2014 roku w kwocie 3 600 tys. zł na realizację nakładów inwestycyjnych w spółce. Na dzień 30 września 2018 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 3 600 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 31 grudnia 2018 roku,
 - w dniu 31 grudnia 2014 roku w kwocie 10 000 tys. zł na realizację nakładów inwestycyjnych w spółce. W I półroczu 2018 roku Jednostka Dominująca dokonała wypłaty ostatniej transzy pożyczki na kwotę 350 tys. zł. Na dzień 30 września 2018 roku stan zadłużenia wynosił 10 000 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 31 grudnia 2018 roku,
 - w dniu 28 czerwca 2018 roku w kwocie 1 000 tys. zł dla zapewnienia środków finansowych do zakończenia procesu zbycia udziałów w spółce. W III kwartale 2018 roku Jednostka Dominująca dokonała wypłaty 3 transz na łączną kwotę 280 tys. zł. Na dzień 30 września 2018 roku stan zadłużenia wynosił 280 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 31 grudnia 2018 roku.

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

Nie wystąpiły istotne wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

4.4. Dywidenda

Uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Kemipol Sp. z o.o. z dnia 25 kwietnia 2018 roku przyznano dywidendę udziałowcom, z czego udziałowcowi spółce Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. kwotę 13 103 tys. zł. Wypłacono dywidendę w dniu 04 lipca 2018 roku.

4.5. Sezonowość

Sezonowość produktów Jednostki Dominującej występuje przede wszystkim na rynku nawozów mineralnych i pigmentów. W spółkach zależnych Grupy Kapitałowej sezonowość nie występuje.

Rynek nawozów mineralnych

Na przełomie pierwszego i drugiego kwartału (marzec, kwiecień) oraz w trzecim kwartale (sierpień, wrzesień) każdego roku występuje zwykle okres wzmożonej aktywności sektora rolnego w zakresie prowadzonych prac polowych, w czasie którego zapotrzebowanie na nawozy mineralne osiąga wysoki poziom. Ponadto, na podstawowych rynkach sprzedaży dla Jednostki Dominującej, to jest w Polsce i Europie, występuje pokrywanie się sezonów zakupowych na nawozy. Zjawisko sezonowości w nawozach niwelowane jest poprzez system działań dystrybucyjnych i handlowych (m.in. eksport na rynki pozaeuropejskie), dzięki czemu zapewniony jest stabilny i ciągły odbiór produkowanych nawozów.

Rynek bieli tytanowej

Na podstawowych rynkach dla Jednostki Dominującej, to jest w Polsce i Europie, największy popyt na biel tytanową jest w okresie wiosenno-letnim (drugi i trzeci kwartał) i związany jest ze wzrostem zapotrzebowania na farby i lakiery, z branży budowlanej. Okres zimowy, czyli czwarty i pierwszy kwartał roku, są zwykle okresem spadku sprzedaży bieli. Biel tytanowa pozostaje produktem sezonowym, ale z uwagi na swoje rozliczne docelowe zastosowania, popyt na biel zależy przede wszystkim od ogólnej koniunktury rynkowej.

Chemikalia

Dla pozostałych chemikaliów (amoniak, AdBlue, Fespol) produkowanych w Jednostce Dominującej, sezonowość praktycznie nie występuje, a jeśli już to na małą skalę i nie ma istotnego wpływu na wyniki.

Podpisy Członków Zarządu Jednostki Dominującej

.....
dr Wojciech Wardacki
Prezes Zarządu

.....
Tomasz Panas
Wiceprezes Zarządu

.....
dr Włodzimierz Zasadzki
Wiceprezes Zarządu

.....
Anna Tarocińska
Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Józefa Żurawska
Główny Księgowy

Police, dnia 5 listopada 2018 roku

**III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ
30 WRZEŚNIA 2018 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34,
„ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”,
KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.07.2018 do 30.09.2018	za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zyski i straty				
Przychody ze sprzedaży	549 984	528 129	1 790 244	1 871 528
Koszt wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(512 022)	(448 880)	(1 580 976)	(1 530 758)
Zysk brutto ze sprzedaży	37 962	79 249	209 268	340 770
Koszty sprzedaży	(27 513)	(25 909)	(81 242)	(76 885)
Koszty ogólnego zarządu	(31 099)	(31 054)	(95 904)	(97 893)
Pozostałe przychody operacyjne	1 309	1 097	7 242	8 956
Pozostałe koszty operacyjne	946	(1 895)	(11 061)	(19 692)
Zysk na działalności operacyjnej	(18 395)	21 488	28 303	155 256
Przychody finansowe	(755)	(262)	25 578	20 595
Koszty finansowe	(1 286)	(4 972)	(13 540)	(20 766)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(2 041)	(5 234)	12 038	(171)
Zysk przed opodatkowaniem	(20 436)	16 254	40 341	155 085
Podatek dochodowy	1 744	(4 761)	(6 384)	(30 771)
Zysk netto	(18 692)	11 493	33 957	124 314
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat				
Przeszacowanie zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń	-	-	(4 242)	(95)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-	-	806	18
Suma innych całkowitych dochodów	-	-	(3 436)	(77)
Całkowity dochód za okres	(18 692)	11 493	30 521	124 237
Zysk na jedną akcję:				
Podstawowy (zł)	-0,25	0,15	0,45	1,66
Rozwodniony (zł)	-0,25	0,15	0,45	1,66

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 30.09.2018	na dzień 31.12.2017
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 356 219	1 321 376
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	5 696	5 519
Nieruchomości inwestycyjne	26 960	26 960
Wartości niematerialne	19 028	22 173
Udziały i akcje	238 248	208 486
Pozostałe należności	513	513
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 723	30 773
Aktywa trwałe razem	1 671 387	1 615 800
Aktywa obrotowe		
Zapasy	207 223	251 942
Prawa majątkowe	42 833	32 223
Należności z tytułu podatku dochodowego	6 176	828
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	184 772	188 640
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60 444	69 338
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	15 769	14 718
Aktywa obrotowe razem	517 217	557 689
Aktywa razem	2 188 604	2 173 489

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 30.09.2018	na dzień 31.12.2017
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	750 000	750 000
Zyski zatrzymane, w tym:	402 400	411 629
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	33 957	133 206
Kapitał własny razem	1 152 400	1 161 629
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	295 179	178 495
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 564	2 920
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	57 437	50 438
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	704	296
Rezerwy	65 852	139 803
Dotacje	22 749	24 201
Zobowiązania długoterminowe razem	444 485	396 153
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	113 349	117 704
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 251	895
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 817	6 548
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	456 768	480 888
Rezerwy	4 392	7 609
Dotacje	9 142	2 063
Zobowiązania krótkoterminowe razem	591 719	615 707
Zobowiązania razem	1 036 204	1 011 860
Pasywa razem	2 188 604	2 173 489

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku

	Kapitał zakładowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	750 000	411 629	1 161 629
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>			
Zysk netto	-	33 957	33 957
Inne całkowite dochody	-	(3 436)	(3 436)
Całkowity dochód za okres	-	30 521	30 521
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>			
Dywidendy	-	(39 750)	(39 750)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	(39 750)	(39 750)
Stan na 30 września 2018 roku (niebadane)	750 000	402 400	1 152 400

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku

	Kapitał zakładowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2017 roku	750 000	309 624	1 059 624
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>			
Zysk netto	-	124 314	124 314
Inne całkowite dochody	-	(77)	(77)
Całkowity dochód za okres	-	124 237	124 237
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>			
Dywidendy	-	(31 500)	(31 500)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	(31 500)	(31 500)
Stan na 30 września 2017 roku (niebadane)	750 000	402 361	1 152 361

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	40 341	155 085
<i>Korekty</i>	<i>65 324</i>	<i>71 379</i>
Amortyzacja	84 089	73 618
Utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe	37	82
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(10 289)	461
Odsetki, różnice kursowe	4 590	6 600
Dywidendy naliczone	(13 103)	(13 319)
Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	-	2 189
Utworzenie odpisów aktualizujących udziały i akcje	-	1 748
	105 665	226 464
(Zwiększenie) stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(2 284)	(46 285)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu zapasów	34 109	(21 520)
(Zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(22 532)	(74 398)
Zwiększenie stanu rezerw, dotacji i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	13 693	10 156
Inne korekty	4 525	-
Przepływy pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	133 176	94 417
Podatek dochodowy zwrócony	1 298	5
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	134 474	94 422

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	96	283
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(113 546)	(153 578)
Otrzymane dywidendy	13 103	13 319
Wydatki na nabycie spółek zależnych	(30 178)	(29 179)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	11 359	-
Wydatki z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych	(853)	(653)
Pożyczki	(626)	(2 088)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(72)	(1 505)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(120 717)	(173 401)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	(39 750)	(31 500)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	114 759	131 183
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(88 564)	(33 973)
Odsetki zapłacone	(8 931)	(8 650)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 700)	(2 046)
Pozostałe wpływy finansowe	1 189	782
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(22 997)	55 796
Przepływy pieniężne netto, razem	(9 240)	(23 183)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	69 338	39 939
Wpływ zmian kursów walut	346	(59)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	60 444	16 697

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Informacje dotyczące Spółki

1.1. Opis organizacji Spółki

Spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna z siedzibą w Policach (zwana w dalszej części Spółką) została utworzona w dniu 14 grudnia 1995 roku na podstawie Aktu Notarialnego Repetytorium: A Nr 20142. Spółka prowadzi działalność na terytorium Polski w formie spółki akcyjnej. Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000015501. Spółce nadano numer: statystyczny Regon 810822270, identyfikacji podatkowej NIP 851-02-05-573 oraz Bazy danych o produktach i opakowaniach oraz gospodarce odpadami BDO 000016847.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

- produkcja i sprzedaż nawozów chemicznych,
- produkcja i sprzedaż bieli tytanowej i innych chemikaliów,
- wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej.

2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 30 września 2018 roku oraz do dnia zatwierdzenia

W okresie 3 miesięcy kończącym się 30 września 2018 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 2018 roku (Dz. U. 2018 poz. 757) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki przedstawia sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki na dzień 30 września 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku, rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku i 30 września 2017 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku i 30 września 2017 roku. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie zmian w kapitale własnym obejmują okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku i 30 września 2017 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku zostało przez Zarząd Spółki zatwierdzone do publikacji w dniu 5 listopada 2018 roku. Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku, które dnia 5 listopada 2018 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 12 kwietnia 2018 roku.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

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

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych

a) Zastosowane zasady rachunkowości, Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2018 roku i później.

Zmiany do MSSF zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do zawieranych transakcji. Pełen wykaz zmian zaprezentowano w punkcie 3.2 w części II śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd Spółki nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia nowych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

Informacja dotycząca MSSF 15 i MSSF 9 oraz skutków wdrożenia została zaprezentowana w punkcie 3.2 w części II śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

b) Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie zostały zaprezentowane w punkcie 3.2 w części II śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

c) Dokonane osądy i oszacowania

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

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

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego pozostały niezmiennione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 roku.

4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

Zdaniem Zarządu spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna w danych objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna zostały zawarte wszystkie istotne informacje potrzebne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki w prezentowanym okresie.

Podpisy Członków Zarządu

.....
dr Wojciech Wardacki
Prezes Zarządu

.....
Tomasz Panas
Wiceprezes Zarządu

.....
dr Włodzimierz Zasadzki
Wiceprezes Zarządu

.....
Anna Tarocińska
Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Józefa Żurawska
Główny Księgowy

Police, dnia 5 listopada 2018 roku

**IV. KOMENTARZ ZARZĄDU
GRUPY AZOTY ZAKŁADY CHEMICZNE „POLICE” S.A.
DO WYNIKÓW ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU**

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej

1.1. Organizacja oraz struktura

Na dzień 30 września 2018 roku Grupę Kapitałową Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. tworzyły spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (zwana dalej jednostką Dominującą, Emitentem, Spółką) oraz:

- 8 spółek zależnych (z udziałem spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w kapitale zakładowym powyżej 50%), w tym 2 spółki w likwidacji,
- 2 spółki stowarzyszone (z udziałem w kapitale poniżej 50%), w tym 1 spółka w upadłości likwidacyjnej.

Opis organizacji Jednostki Dominującej oraz prezentacja spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały zamieszczone w rozdziale 1 w Skonsolidowanym raporcie półrocznym zawierającym Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za I półrocze 2018 roku.

Tabela 1. Udział Jednostki Dominującej w jednostkach podporządkowanych

Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	Kapitał zakładowy	% akcji/udziałów przypadających Jednostce Dominującej
Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	9 618	100,00%
Koncept Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	512	100,00%
Supra Agrochemia Sp. z o.o.	ul. Monopolowa 6, 51-501 Wrocław	19 721	100,00%
Transtech Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	9 783	100,00%
Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji	Route de Ngor Villa nr 12, Dakar, Senegal	132 000 tys. XOF	99,99%
Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	32 642	99,91%
PDH Polska S.A.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	304 000	59,93%
Infrapark Police S.A. w likwidacji	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	14 986	54,43%
budchem Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	ul. Moczyńskiego 8/10, 70-101 Szczecin	1 201	48,96%
Kemipol Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 6, 72-010 Police	3 445	33,99%

Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

1.2. Obszary Działalności

Emitent od kilkudziesięciu lat należy do europejskiej czołówki firm nawozowych i stanowi jednocześnie jedną z największych firm chemicznych w Polsce. Dzięki wysokiej sprzedaży na rynkach

zewnętrznych znajduje się w gronie największych polskich eksporterów. Spółkę wyróżnia m.in. unikatowa w Polsce instalacja do produkcji bieli tytanowej, skala produkcji amoniaku, kwasu fosforowego i kwasu siarkowego, a także wysoka pozycja w sektorze mineralnych nawozów wieloskładnikowych.

Działając aktywnie na arenie międzynarodowej, Spółka jest doceniana nie tylko dzięki produkcji i sprzedaży dużych ilości nawozów, ale także dzięki temu, że współtworząc postęp w przemyśle chemicznym, przyczynia się jednocześnie do rozwoju światowego rolnictwa.

Emitent w swoich działaniach bardzo poważnie podchodzi do kwestii społecznej odpowiedzialności biznesu, stąd angażuje się w projekty wspierające lokalną społeczność oraz rozwój regionu. Przy współpracy z lokalnymi władzami zabiega o rozwój szkolnictwa zawodowego, ze szczególnym uwzględnieniem zawodów przydatnych w Spółce. Emitent współpracuje także z wyższymi uczelniami. Z merytorycznej pomocy Spółki korzystają studenci piszący prace dyplomowe z chemii, ochrony środowiska, zarządzania czy marketingu. Część z nich znajduje następnie pracę w polickiej Spółce.

Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej została zamieszczona w rozdziale 3 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2017 roku.

2. Sytuacja finansowa i majątkowa

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

Ceny uprawnień do emisji CO₂

Wzrosty cen uprawnień do emisji CO₂ typu EUA, trwające od pięciu kwartałów, wywindowały notowania z poziomu 4,5 EUR do 25 EUR. Z tego poziomu nastąpiła korekta cenowa do wartości w zakresie 18 - 22 EUR/EUA. W III kwartale 2018 roku ceny uprawnień do emisji CO₂ osiągały poziom pomiędzy 15 a 25 EUR/EUA wobec cen w analogicznym okresie roku ubiegłego w przedziale 5-7 EUR/EUA. Silny wzrostowy trend rynkowy oraz dominujące tendencje rynkowe, czyli skala i tempo wzrostu cen przekroczyły wszelkie wcześniejsze prognozy rynkowe. Fakt administracyjnego regulowania rynku przez Komisję Europejską, w tym wdrożenie rezerwy MSR od roku 2019 (ściągnięcie z rynku i umarzenie uprawnień uznanych za nadmiarowe), przyczynia się do jego bardzo dużej nieprzewidywalności. Gwałtowny wzrost cen i wysoka zmienność rynkowa utrudniają optymalne zarządzanie ryzykiem cenowym uprawnień do emisji. Spółka w III kwartale podejmowała działania dostosowawcze i zaradcze, mające na celu ograniczenie negatywnych skutków finansowych wzrostu cen uprawnień, poprzez dokupowanie jednostek emisji podczas rynkowych korekt spadkowych. W IV kwartale planuje się podjęcie analogicznych działań. Konieczność zakupu części wymaganych uprawnień do zbilansowania zapotrzebowania za rok 2018 po aktualnych cenach rynkowych wpłynęła na wzrost kosztów produkcji.

2.2. Otoczenie rynkowe

SEGMENT NAWOZY

Rynek rolny - Polska

W sierpniu wzrosło zainteresowanie zakupem nawozów wieloskładnikowych na rynku krajowym. W Polsce południowo-wschodniej sprzedawały się wszystkie dostępne formuły. W tym samym okresie obserwowano niewielką skalę importu. Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa rozpoczęła wypłatę pomocy finansowej rolnikom, których gospodarstwa poniosły stratę w wyniku suszy. Łączna wyasygnowana przez rząd kwota pomocy suszowej wynosi 1,5 mld złotych. To największa w krajowej historii kwota przeznaczona na taki rodzaj pomocy rolnikom. Od początku roku 2018 ceny pszenicy były niższe niż w tym samym okresie 2017 roku o -2 do -4%, z wyłączeniem stycznia, w którym cena w porównaniu do poprzedniego roku wzrosła o niecały 1%. W III kwartale ceny pszenicy konsumpcyjnej, w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku, znacząco wzrosły (o 20-22%), z wyjątkiem lipca, kiedy to w 2018 cena była niższa o prawie 2%.

Rynek rolny - Europa, Świat

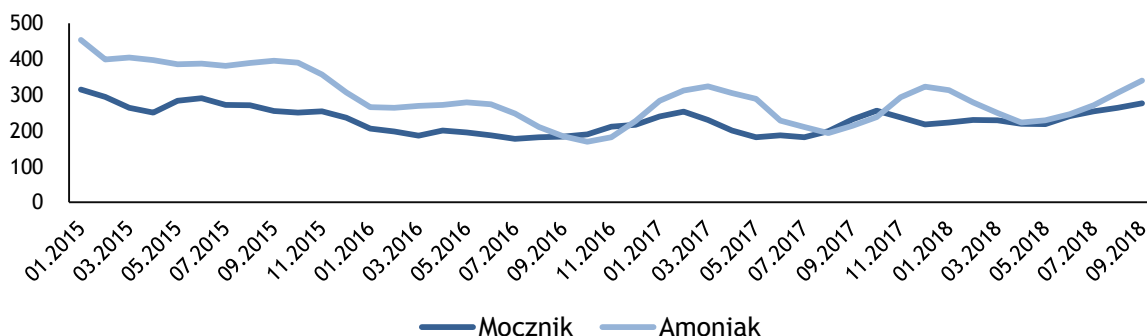
Na rynkach zagranicznych na koniec kwartału dominowały niewielkie wzrosty cen pszenicy w porównaniu z poprzednim okresem. Na rynku USA we wrześniu obserwowano wzrost o ponad 2,5%, we Francji z kolei o niecały 1%. Jedynie na Ukrainie zanotowano spadek na poziomie 2%.

Departament Rolnictwa USA (USDA) we wrześniu 2018 roku nieznacznie (o 0,4% w porównaniu z oceną z sierpnia 2018 roku) zwiększył prognozę globalnych zbiorów zbóż w sezonie 2018/2019. Zgodnie z prognozą zbiory zbóż na świecie mogą być o 0,3% większe niż w sezonie 2017/2018 i wynieść 2,08 mld ton. Wzrost zbiorów przewidywany jest w USA, Kanadzie, Brazylii oraz w Argentynie, natomiast mniejszych zbiorów spodziewają się Australijczycy, Rosjanie oraz rolnicy z krajów WNP. W Unii Europejskiej zbiory prawdopodobnie ukształtują się na poziomie 286 mln ton, o 6% niższym niż przed rokiem. USDA przewiduje również wzrost globalnego zużycia zbóż (o 2%, do 2,1 mld ton) oraz dalsze zwiększenie obrotów handlowych. W tej sytuacji zapasy na koniec sezonu 2018/2019 mogą ulec zmniejszeniu do 446 mln ton (o 10% w relacji r/r), ale ich poziom będzie nadal relatywnie wysoki.

Amoniak

Od połowy czerwca do końca września odnotowano stały wzrost cen amoniaku na Yuzhnym. Utrzymujący się na rynku zaburzony bilans popytowo-podażowy jest wynikiem postojów remontowych ograniczających dostępność produktu. Globalnie na rynku amoniaku utrzymuje się spowolnienie. Aktywność wiąże się głównie z przetargami w Indiach i Indonezji. Aktywność rynkowa producentów z rejonu Yuzhnego była ograniczona. Najaktywniejsza na rynku była Ameropa. W dniach od 29 września do 3 października nastąpił remont głównego rurociągu na Yuzhnym w związku z czym przesył amoniaku został w tych dniach całkowicie wstrzymany.

Rysunek 1. Notowania cen amoniaku, mocznika [USD/t]



Mocznik

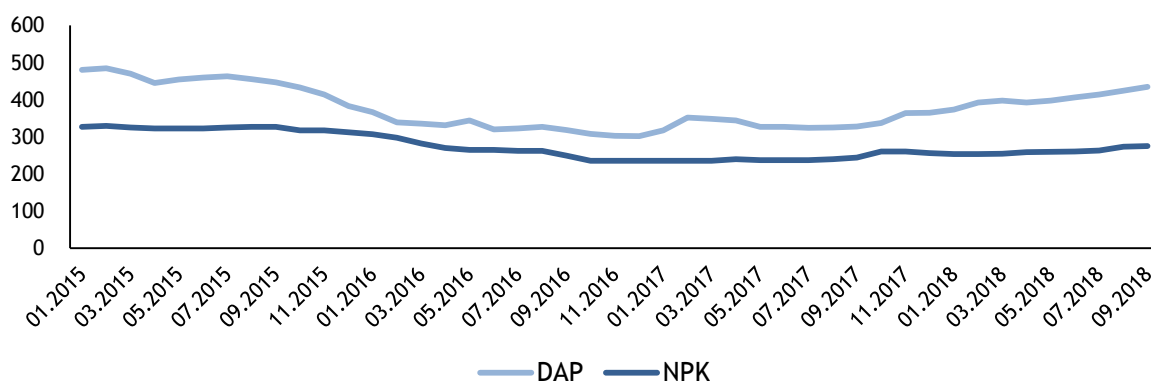
Od II połowy lipca 2018 roku notowania cen rynkowych mocznika w rejonie Morza Czarnego i Morza Bałtyckiego znajdowały się w trendzie wzrostowym. W III kwartale w rejonie Morza Czarnego obserwowano ograniczenia w obrocie mocznikiem. Ukraińscy producenci przez dłuższy okres powstrzymywali się od eksportu mocznika z powodu braku towaru. Instalacje w OPZ i Dniproazot zostały zatrzymane z powodu braku zaopatrzenia w gaz. Inni dostawcy koncentrowali się na zaspokojeniu zapotrzebowania płynącego z rynku lokalnego. Na Bałtyku realizowane były wysyłki z przeznaczeniem między innymi na rynki USA, Kanady, Brazylii i Ameryki Łacińskiej. W Europie Zachodniej widoczne było spowolnienie. Utrzymujące się wysokie ceny ograniczały ilość zakupów. W związku z sankcjami nakładanymi na Iran przez USA, zawieranie transakcji pomiędzy Iranem a Indiami i Chinami stawało się coraz bardziej utrudnione. Brak możliwości zakupu produktu z Iranu spowoduje, że Indie oraz państwa reeksportujące mocznik będą musiały się zaopatrywać w produkt z innych źródeł - Zatoki Arabskiej, północnej Afryki oraz Rosji.

Nawozy

Polska

W lipcu i sierpniu pojawiły się doniesienia o rosnącym zadłużeniu gospodarstw rolnych, co miało bezpośrednie przełożenie na ich zdolności zakupowe. W lipcu trwały żniwa, ale już w sierpniu w Polsce popyt na nawozy NPK był dość wysoki, głównie pod kątem rzepaku. Konkurencyjne ceny produktów Grupy Azoty spowodowały, że rolnicy chętnie pytali o POLIFOSKI. Zainteresowanie nawozami NPK utrzymywało się we wrześniu.

Rysunek 2. Notowania cen NPK, DAP [FOB Bałtyk, USD/t]



Europa Zachodnia i centralna

Generalnie na rynkach zachodnich zainteresowanie nawozami NPK rośnie w kwartale powoli. Zakupów dokonywano głównie w Niemczech. We wrześniu ożywienie obserwowano głównie we Francji i Irlandii. W Rumunii pogoda nie sprzyjała rolnikom i w rezultacie popyt na nawozy był bardzo ograniczony. Na Słowacji rolnicy kupowali niewielkie ilości NPK 15-15-15. Podobnie w Czechach. Rynek spodziewa się, że serbski HIP Azotara nie znalazł inwestora i niedługo ogłosi bankructwo. Producent w ofercie miał amoniak, AN, CAN, mocznik i nawozy NPK.

Europa wschodnia, Rosja

Rolnicy w lipcu i sierpniu kupowali nawozy z wysoką zawartością fosforu i potasu, w tym dwie najpopularniejsze formuły: NPK 10-26-26 i NPK 8-20-30/NPK 8-19-29. Na Ukrainie małe i średnie gospodarstwa wykazywały zainteresowanie nawozami NPK z wysoką zawartością azotu - głównie NPK 10-26-26 i 8-19-29 oraz 16-16-16. Wzrost popytu powodował niewielkie wzrosty cen. Na Litwie dystrybutorzy wykazywali zapotrzebowanie na nawozy NPK z myślą o jesiennym wysiewie. Zainteresowanie nawozami NPK na rosyjskim rynku spadło w połowie września, a producenci rosyjscy ogłosili, że będą obniżać ceny o około 15 USD/t na październikowe zamówienia. Od początku 2018 roku do końca września rosyjski rynek odnotował wzrost o 15% (rok do roku) do 1,59 mln ton. Do końca roku zakłada się, że na rosyjski rynek trafi jeszcze 40-50 tys. ton NPK od lokalnych producentów, a reszta zostanie przekierowana na rynki globalne.

Nawóz DAP

Ceny DAP w analizowanym okresie rosły. Wysoki popyt na rynku wewnętrznym spowodował, że rosyjscy producenci ograniczyli eksport MAP-u na początku kwartału. W Rosji sezon na DAP dobiegał końca we wrześniu, ale na rynku rosyjskim zainteresowanie produktem utrzymywało się jeszcze do połowy miesiąca. Dobrze sprzedawał się też MAP z Kazachstanu. Niski popyt na chińskim rynku wewnętrznym obserwowany od początku września skłonił producentów z tego obszaru do kierowania części towaru na eksport. Kluczowe kierunki to Indie, Pakistan i Ameryka Południowa, głównie Brazylia. Sierpniowe podwyżki cen amoniaku spowodowały wzrost kosztów produkcyjnych DAP. W Europie centralnej DAP-em interesowali się głównie rolnicy z Rumunii, Bułgarii i Słowacji. W Europie Zachodniej zainteresowanie DAP widać było dopiero we wrześniu we Francji, w Niemczech, we Włoszech i Hiszpanii. Dystrybutorzy i rolnicy kupowali produkt pochodzenia rosyjskiego i marokańskiego.

SUROWCE DO PRODUKCJI NAWOZÓW

Fosforyty

W III kwartale 2018 roku notowania cen fosforytów utrzymywały się w trendzie wzrostowym, co było wynikiem dużego popytu na nawozy fosforowe. W stosunku do analogicznego okresu 2017 roku, ceny fosforytów w III kwartale 2018 roku wzrosły o kilkanaście procent. W przypadku kwasu fosforowego wzrost ten był jeszcze wyższy (34%), co związane było z bardzo dużym popytem na DAP, głównie w Indiach, które są największym importerskim kwasu fosforowego na świecie. Również wojna handlowa pomiędzy USA a Chinami i Indiami miała wpływ na wzrost cen notowań surowców fosforonośnych. W Chinach i Indiach zamykane są zarówno kopalnie jak i fabryki produkujące kwas fosforowy, co było wynikiem przeglądów środowiskowych, które społeczeństwo wymusza na rządzących, w celu ograniczenia ogromnego zanieczyszczenia środowiska.

Sól potasowa

Pod koniec III kwartału 2018 roku zostały uzgodnione warunki kontraktów na dostawę soli potasowej do Chin i Indii na rok obrotowy 2018/2019. W przypadku Chin, wzrost cen w stosunku do kontraktów z roku 2017/2018 ukształtował się na poziomie 26%, a w przypadku Indii na poziomie 21%. Notowania średniej ceny soli potasowej w III kwartale 2018 roku były wyższe o około 5-6% niż w tym samym okresie 2017 roku. Nowe projekty wydobywcze soli potasowej osiągną zaplanowane moce przerobowe dopiero około 2022 roku, co w przypadku znacznego popytu na sól przez rynek brazylijski oraz rynki azjatyckie, powoduje, że podaż wciąż jest ograniczona, co sprzyja wzrostowi cen. Na rynku europejskim pomimo wystąpienia długotrwałej suszy oraz małego zainteresowania zakupami soli potasowej, ceny były stabilne, co było wynikiem ograniczonej podaży.

Siarka

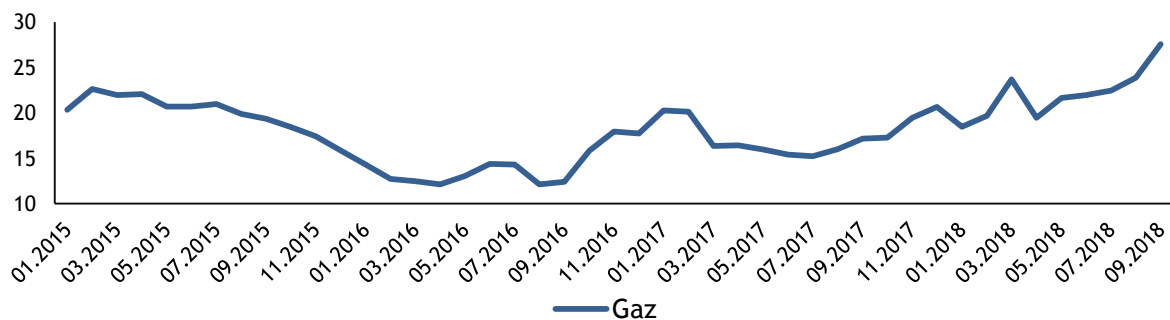
W III kwartale 2018 roku cena siarki rafineryjnej w Europie wzrosła o około 30%, a siarki granulowanej na rynku północnoamerykańskim o ok. 18%, w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wzrost cen siarki granulowanej w III kwartale był bardzo dynamiczny, na co wpływ miało wprowadzenie 10% cła na import siarki z USA do Chin, ograniczone moce produkcyjne producentów z Zatoki Arabskiej, oraz Europy Zachodniej oraz wzrost popytu na siarkę przez producentów nawozów w Maroku i Arabii Saudyjskiej. Innym czynnikiem ograniczającym podaż jest wprowadzenie przez USA sankcji na Iran - część krajów przestała importować z tego kierunku surowce, w tym siarkę. W Chinach po przeglądach środowiskowych w III kwartale 2018 roku zostały zamknięte lub ograniczone operacyjnie miejsca przetwarzania siarki oraz magazyny portowe. Pomimo stopniowego uruchamiania nowych mocy produkcyjnych, w najbliższym czasie nie jest przewidziana znaczna nadpodaż siarki na światowych rynkach. W Europie Zachodniej moce produkcyjne pochodzące z rafinerii oraz gazowni pokrywają zapotrzebowanie odbiorców, jednak sytuacja rynkowa jest napięta i historyczne „zakłócenia” w podaży siarki płynnej wskazują, że jej rynek jest i będzie bardzo wrażliwy na awaryjne wyłączenia dużych producentów.

Gaz

W III kwartale 2018 roku cena gazu na rynkach spotowych w Niemczech była o ponad 50% wyższa w stosunku do analogicznego okresu zeszłego roku. Od początku kwartału obserwowaliśmy systematyczny wzrost cen gazu na wszystkich europejskich rynkach, z kulminacją pod koniec września, kiedy to cena zbliżyła się do poziomu 30 EUR/MWh. Dynamiczny wzrost cen, był wywołany wieloma czynnikami. W dalszym ciągu trwało odbudowywanie zapasów gazu ziemnego w Europie, wywierając presję na cenę gazu. Liczne niedobory w systemie przesyłowym spowodowane były pracami konserwacyjnymi na rurociągu Nord Stream, a także na infrastrukturze z kierunku północnego. Kolejnym istotnym czynnikiem wpływającym na cenę gazu był wzrost cen pozostałych surowców energetycznych oraz EUA. W stosunku do analogicznego okresu zeszłego roku - ceny ropy naftowej wzrosły o 45%, węgla o 15%, a uprawnień do emisji CO₂ aż o 220%. Powyższe wzrosty podyktowane były w dużej mierze niepewnością dostaw ropy naftowej na światowych rynkach, wskutek sankcji wobec Iranu, kryzysu w Wenezueli oraz Libii, a także wojny handlowej pomiędzy USA i Chinami. Dodatkowo w związku z upalnym latem w Europie, wzrosło zapotrzebowanie na energię elektryczną, której produkcja w elektrowniach atomowych została ograniczona na skutek niskiego stanu rzek. Niedobory energii elektrycznej zostały pokryte przez elektrownie gazowe, czego wynikiem było większe zapotrzebowanie na gaz.

W III kwartale z racji uwarunkowań ekonomiczno-prawnych gaz ziemny kupowany był od PGNiG.

Rysunek 3. Notowania cen gazu ziemnego [EUR/MWh]



SEGMENT PIGMENTY

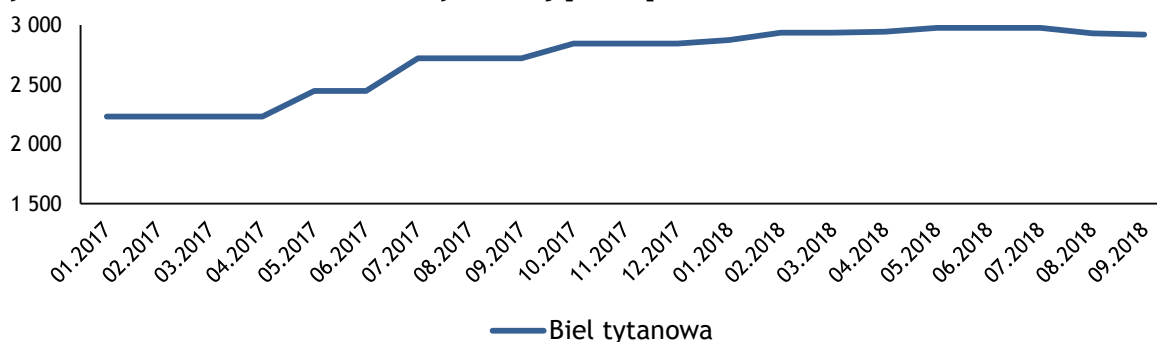
Biel tytanowa

W III kwartale 2018 roku, na europejskim rynku bieli tytanowej odnotowano spadki cen produktu. Zmiana średniej ceny pigmentu wyniosła -0,8% w porównaniu do II kwartału 2018 roku. Porównując jednak ceny w odniesieniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, cena bieli tytanowej na rynku europejskim była wyższa o 8,2%.

Na rynku chińskim następował sukcesywny spadek cen chińskiego pigmentu. W odniesieniu do II kwartału 2018 roku cena pigmentu w III kwartale 2018 roku obniżyła się o -6,9%. W ciągu ostatnich dwóch kwartałów zaobserwowano duże wzrosty ilości importowanej do Europy bieli tytanowej z tamtego regionu, co spowodowane było korzystnym kursem wymiany walut oraz słabym popytem na lokalnym rynku w Chinach. Spodziewany jest dalszy wzrost napływu chińskiego produktu do Europy, w wyniku prowadzonej wojny handlowej na linii USA-Chiny. Pod koniec września rząd amerykański nałożył 10% cło na towary importowane z Chin, w tym biel tytanową. Docelowo wysokość cła, od 1 stycznia 2019 roku, może wynieść 25%, co może wpłynąć na przekierowanie chińskiego eksportu z rynku amerykańskiego na rynek europejski.

Popyt w III kwartale bieżącego roku był niższy od oczekiwanego, z widocznym spadkiem i spodziewanym dalszym osłabieniem z racji nadchodzącego sezonu cichego.

Rysunek 4. Notowania cen bieli tytanowej [EUR/t]



SUROWCE DO PRODUKCJI PIGMENTÓW

Ilmenit i szlaka tytanowa

W 2018 roku na rynku surowców tytanonośnych odczuwalny jest deficyt po stronie podaży, co dotyczy zwłaszcza szlaki tytanowej. Powodem tego stanu rzeczy jest wyczerpywanie się dotychczasowych złóż surowców globalnie, ograniczone inwestycje przeznaczane na zakładanie nowych kopalń, a także ograniczony przez kontrole środowiskowe wolumen produkcji tych surowców w Chinach. Poziom cen surowców tytanonośnych podążą z pewnym opóźnieniem za trendem cen bieli tytanowej, jednakże w związku z omówionym powyżej deficytem tych surowców, spadek cen jest wolniejszy, a w niektórych przypadkach w ogóle nie został jeszcze odnotowany.

Na reprezentatywnym rynku chińskim średnia cena ilmenitu o zawartości tytanu 40-46% w III kwartale 2018 roku nie uległa zmianie wobec II kwartału. Cena szlaki tytanowej o zawartości tytanu 74-76% w III kwartale 2018 roku była niższa o 7,1% od odnotowanej w II kwartale, co było efektem stosunkowo niewielkiego popytu na ten surowiec na lokalnym rynku, ze względu na jego wciąż relatywnie wysoką cenę. W porównaniu do III kwartału 2017 roku średnia cena ilmenitu 40-46% spadła o 9,7%, natomiast średnia cena szlaki 74-76% wzrosła o 2,7%.

CHEMIKALIA

W segmencie NOXY pomimo sporej konkurencji zanotowano dalszy wzrost sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, szczególnie na rynku krajowym. Emitent w ramach segmentu RedNOX® (grupa produktowa dedykowana do redukcji tlenków azotu w segmencie motoryzacyjnym i przemyśle) oferuje następujące produkty: NOXY® (roztwór mocznika 32,5%, AdBlue®); Likam® (woda amoniakalna); Pulnox® (techniczny roztwór mocznika 40%).

Siarczan żelaza jest produktem ubocznym przy produkcji bieli tytanowej i stali. W III kwartale rynek siarczanowy wykazał się zwiększonym popytem, spowodowanym bardzo dobrą sytuacją na rynku. Wpływ na zwiększone zapotrzebowanie miała panująca w Europie doskonała koniunktura w segmencie budowlanym, skutkująca wysokim poziomem produkcji cementu. Dodatkowo w wyniku informacji

o planowanym docelowym zamknięciu instalacji w Pori część odbiorców już teraz planuje zakupy większych ilości siarczanu.

2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

W III kwartale 2018 roku wynik EBITDA ukształtował się na poziomie 5 934 tys. zł, a wynik netto osiągnął poziom -19 649 tys. zł. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem pozostawały w silnej korelacji z otoczeniem rynkowym Jednostki Dominującej, które w Segmencie Nawozy okazało się wyjątkowo trudne.

Tabela 2. Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	3Q 2018	3Q 2017	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	552 078	531 266	20 812	3,9
Koszt własny sprzedaży	510 115	448 925	61 190	13,6
Zysk brutto na sprzedaży	41 963	82 341	-40 378	-49,0
Koszty sprzedaży	27 513	25 907	1 606	6,2
Koszty ogólnego zarządu	39 267	37 412	1 855	5,0
Zysk netto ze sprzedaży	-24 817	19 022	-43 839	-230,5
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	2 242	535	1 707	319,1
Zysk na działalności operacyjnej EBIT	-22 575	19 557	-42 132	-215,4
Przychody/(koszty) finansowe	-1 803	479	-2 282	-476,4
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 825	3 456	-631	-18,3
Zysk przed opodatkowaniem	-21 553	23 492	-45 045	-191,7
Podatek dochodowy	-1 904	3 730	-5 634	-151,0
Zysk/strata netto	-19 649	19 762	-39 411	-199,4
EBITDA	5 934	44 971	-39 037	-86,8

W III kwartale 2018 roku Spółka poniosła jednostkową stratę netto na poziomie porównywalnym do wyników całej Grupy Kapitałowej (-18 692 tys. zł).

Kluczowym czynnikiem wpływającym na wyniki Emitenta był wzrost cen zakupu surowców strategicznych. Podobnie jak w poprzednich okresach odnotowano istotne wzrosty cen kluczowego surowca - gazu ziemnego. Znaczący wpływ na poziom kosztów miały także wzrosty cen soli potasowej, miatu węglowego oraz wzrost kosztów zużycia praw do emisji CO₂, związany z dynamicznymi zmianami cen rynkowych tych uprawnień.

Obserwowany wzrost ceny rynkowej amoniaku nie był wystarczający dla pokrycia rosnących kosztów produkcji, co uniemożliwiło realizację istotnych wolumenów amoniaku w sprzedaży eksportowej, a łączny wolumen sprzedaży amoniaku w III kwartale 2018 roku był niski w stosunku do okresów historycznych. Relacja cen sprzedaży i kosztów produkcji wpływała na obniżenie poziomu uzyskiwanych marż ze sprzedaży mocznika i realizację niewielkich ilości sprzedaży amoniaku.

W zakresie wolumenów sprzedaży nawozów wieloskładnikowych III kwartał 2018 roku okazał się relatywnie dobry na tle okresów historycznych, jednak w związku ze wzrostem cen surowców oraz półproduktów azotowych nie było możliwe wypracowanie optymalnych marż.

Pomimo niekorzystnych uwarunkowań rynkowych Grupa Kapitałowa uzyskała bezpieczne poziomy wskaźników płynności.

2.3.2. Wyniki finansowe segmentów

W Segmencie Nawozy w III kwartale 2018 roku Grupa Kapitałowa uzyskała ujemny wynik EBIT, będący głównie skutkiem działania niekorzystnych czynników w otoczeniu rynkowym Spółki, w szczególności w zakresie wzrostów cen surowców. W Segmencie Pigmenty Emitent uzyskał dodatni, korzystny, choć niższy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku wynik EBIT.

Tabela 3. EBIT w ujęciu segmentów w III kwartale 2018 roku

Wyszczególnienie	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostała działalność
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	441 652	99 550	13	10 863
Udział w strukturze [w %]	80%	18%	0%	2%
EBIT	-40 977	16 024	-2 859	5 237

Udział poszczególnych Segmentów w strukturze przychodów w porównaniu do 2017 roku uległ nieznacznym zmianom - wzrósł w Segmencie Nawozy i spadł w Segmencie Pigmenty (o 1 p.p.), udział pozostałych przychodów pozostał na tym samym poziomie.

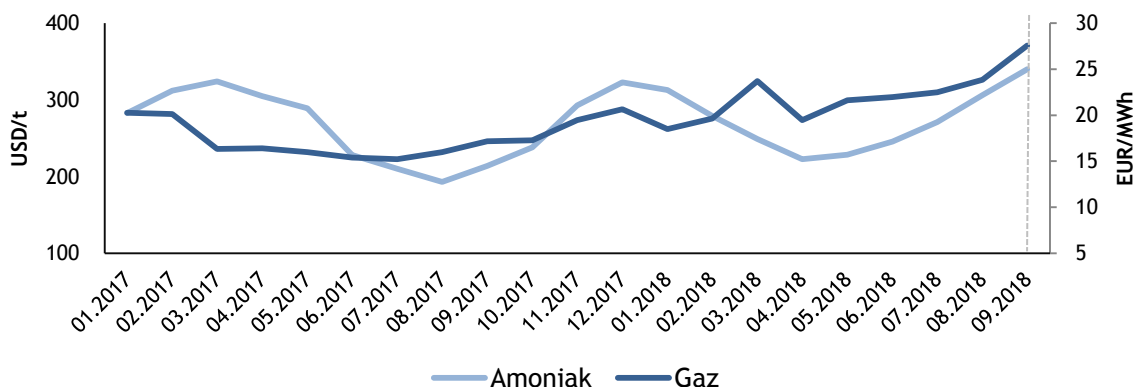
SEGMENT NAWOZY

W III kwartale 2018 roku przychody ze sprzedaży w Segmencie Nawozy wyniosły 441 652 tys. zł i stanowiły 80% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Przychody w Segmencie Nawozy były o 5% wyższe niż III kwartał 2017 roku, jednak nie był to poziom wystarczający dla pokrycia wzrostów cen kluczowych surowców. Na działalności Segmentu Nawozy odnotowano ujemny wynik EBIT na poziomie -40 977 tys. zł, w tym około 68% łącznej straty Segmentu zrealizowano na sprzedaży produktów azotowych.

W okresie objętym raportem najwyższy udział w produktowej strukturze przychodów Emitenta posiadała grupa nawozów wieloskładnikowych stanowiąca ponad 79% wartości przychodów ze sprzedaży segmentu ogółem. Sprzedaż nawozów i amoniaku na rynku krajowym stanowiła średnio 71% sprzedaży produktów tego Segmentu.

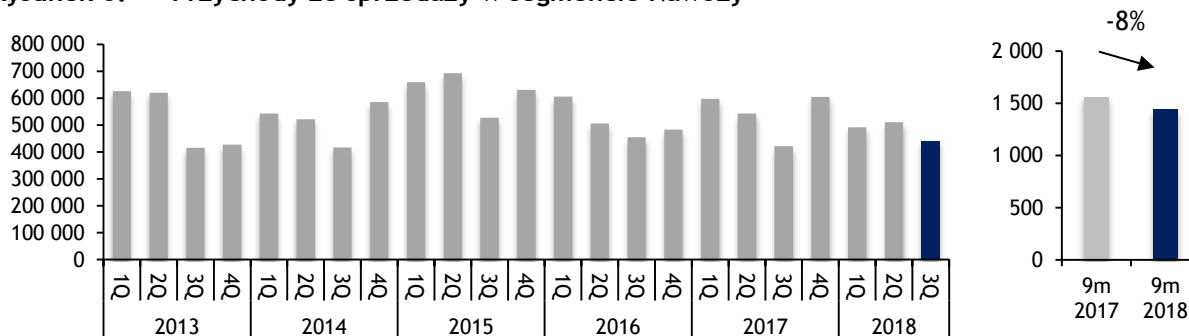
Dynamicznemu wzrostowi cen rynkowych kluczowego w tym obszarze surowca - gazu ziemnego (średnio o 53% w ujęciu III kwartał 2018 roku do III kwartału 2017 roku) towarzyszył co prawda wzrost cen rynkowych amoniaku, jednak nie był on wystarczający. Rosnące koszty produkcji, przy danym poziomie cen rynkowych, uniemożliwiły realizację istotnych wolumenów sprzedaży eksportowej amoniaku.

Rysunek 5. Notowania cen amoniaku, gazu



W mniejszym stopniu negatywnie na wyniki Segmentu Nawozy oddziaływały wyższe niż w analogicznym okresie 2017 roku ceny węgla oraz soli potasowej (odpowiednio o 28% oraz o 12%). Jednocześnie zaobserwowano znaczny wzrost cen uprawnień do emisji CO₂ skutkujący wzrostem kosztów produkcji podstawowych wyrobów Segmentu.

Rysunek 6. Przychody ze sprzedaży w segmencie Nawozy

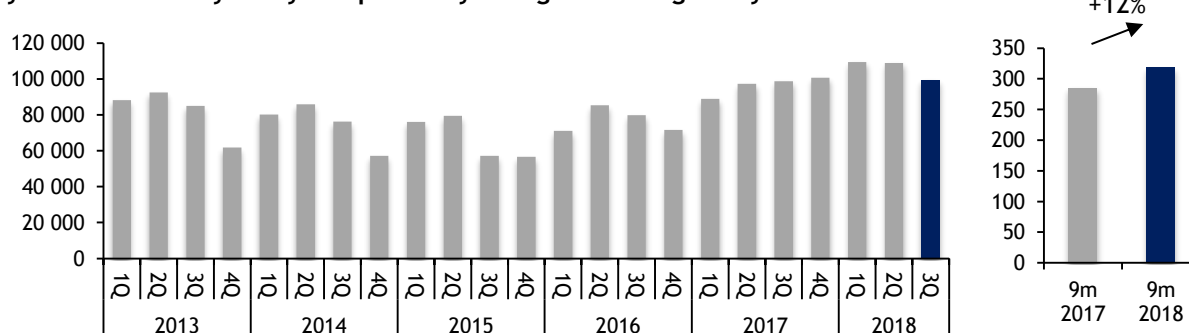


SEGMENT PIGMENTY

W III kwartale 2018 roku na rynku bieli tytanowej pojawiły się pierwsze oznaki spowolnienia. Zanotowano spadek cen bieli tytanowej w porównaniu z II kwartałem 2018 roku. Przychody pozostały jednak na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu 2017 roku. Niekorzystny wpływ na wynik segmentu wywarły natomiast wzrosty cen surowców. Uzyskany w Segmencie Pigmenty wynik EBIT na poziomie 16 024 tys. zł był niższy od uzyskanego w III kwartale 2017 roku (o 31%), ale jednocześnie był drugim z najwyższych wyników Segmentu w okresie III kwartału dla ostatnich 5 lat. Analogiczny okres roku 2017 przypadał na okres bardzo dobrej koniunktury na rynku pigmentów.

W okresie objętym raportem przychody ze sprzedaży w Segmencie Pigmenty wyniosły 99 550 tys. zł i stanowiły 18% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

Rysunek 7. Przychody ze sprzedaży w segmencie Pigmenty



Okolo 62% przychodów ze sprzedaży produktów zostało wygenerowanych ze sprzedaży na rynkach zagranicznych. Wolumen sprzedaży bieli tytanowej ukształtował się o 8% poniżej poziomu z III kwartału 2017 roku.

SEGMENT POLIMERY

W trakcie I półrocza 2018 roku doszło do przekroczenia progu 10% udziału aktywów spółki zależnej PDH Polska S.A. w łącznych aktywach wszystkich segmentów Grupy Kapitałowej. Tym samym spełniona została przesłanka do wyodrębnienia osobnego segmentu sprawozdawczego, w postaci przekroczenia jednego z progów ilościowych wskazanych w MSSF 8. Decyzją Zarządu Jednostki Dominującej spółka PDH Polska S.A. została wyodrębniona z pozostałej działalności i obecnie prezentowana jest w nowo utworzonym segmencie sprawozdawczym pod nazwą „Segment Polimery”. Ze względu na swój charakter inwestycyjny, na tą chwilę Spółka nie prowadzi istotnej działalności operacyjnej.

POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

Przychody zakwalifikowane do kategorii „Pozostałe” stanowią około 2% przychodów Grupy Kapitałowej. Na Pozostałej działalności Emitent uzyskał dodatni wynik w wysokości 5 237 tys. zł.

2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej w III kwartale 2018 roku ukształtowały się na poziomie 546 695 tys. zł i były wyższe od poniesionych w analogicznym okresie 2017 roku o 34 987 tys. zł (7%). Wzrost kosztów dotyczył głównie pozycji zużycie materiałów i energii oraz podatków i opłat.

Największy wpływ na wzrost kosztów w pozycji zużycie materiałów i energii miała wyższa wartość kosztów zużycia soli potasowej (wzrost cen o 12% oraz wyższy wolumen zużycia surowca). Koszty zużycia gazu ziemnego wzrosły w mniejszym stopniu, ponieważ bardzo wysokiemu wzrostowi cen gazu towarzyszył spadek ilości jego zużycia, wynikający z niższej produkcji. W III kwartale 2018 roku cena gazu kontynuowała trend wzrostowy, osiągając we wrześniu swój najwyższy, średniomiesięczny poziom od początku roku. Średnia cena gazu do zużycia była wyższa o 45% od ceny z analogicznego okresu roku ubiegłego i pomimo znacznie niższych ilości zużycia tego surowca, wynikających ze zmniejszonej produkcji, koszty zużycia gazu ukształtowały się na poziomie o 10% wyższym niż w III kwartale 2017 roku.

Dodatkowo zanotowano istotny wzrost ceny szlaki tytanowej (21%) oraz miatu (28%).

Na wyższe koszty w pozycji podatki i opłaty wpływ miało zwiększenie kosztów zużycia praw do emisji CO₂. Od początku 2018 roku miał miejsce systematyczny wzrost cen uprawnień, które w III kwartale bieżącego roku osiągały poziom pomiędzy 15 a 25 EUR/EUA wobec cen w analogicznym okresie roku ubiegłego w przedziale 5 -7 EUR/EUA.

Zakończone i oddane inwestycje, a także zrealizowane remonty znaczące znalazły odzwierciedlenie we wzroście kosztów amortyzacji. Koszty wynagrodzeń z narzutami pozostały wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, głównie w efekcie podpisanych porozumień płacowych.

Spadek kosztów usług obcych dotyczył głównie zmiany kwalifikacji pakietów marketingowych - w ubiegłym roku pozycja ta zaliczana była do kosztów sprzedaży, w bieżącym pomniejszyła przychody ze sprzedaży. Dodatkowo spadły także koszty usług związanych z doradztwem.

W grupie pozostałych kosztów rodzajowych nastąpiło istotne zmniejszenie kosztów reklamy.

Tabela 4. Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	3Q 2018	3Q 2017	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	28 509	25 414	3 095	12
Zużycie materiałów i energii	345 997	330 596	15 401	5
Usługi obce	41 571	42 747	-1 176	-3
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	88 684	82 524	6 160	7
Podatki i opłaty	33 999	21 022	12 977	62
Pozostałe koszty rodzajowe	7 935	9 405	-1 470	-16
Razem	546 695	511 708	34 987	7

Łączne koszty ogólnego zarządu wzrosły w III kwartale 2018 roku o 5% w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, w tym w Jednostce Dominującej pozostały na zbliżonym poziomie.

2.3.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

W III kwartale 2018 roku wartość aktywów Grupy Kapitałowej wzrosła do poziomu 2 253 608 tys. zł, tj. o 130 459 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec III kwartału 2017 roku. Na dzień 30 września 2018 roku stan aktywów trwałych wyniósł 1 582 884 tys. zł, a stan aktywów obrotowych 670 724 tys. zł. Do najistotniejszych zmian, jakie nastąpiły po stronie aktywów w III kwartale 2018 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, można zaliczyć:

- wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 5% (72 752 tys. zł), z tytułu oddania do użytkowania nowych inwestycji,
- spadek poziomu zapasów o 22% (60 804 tys. zł), głównie w wyniku istotnego spadku wartości zapasu produktów gotowych (o 40 566 tys. zł) w efekcie realizacji wysokiej sprzedaży i zmniejszenia wolumenu zapasów (głównie nawozów wieloskładnikowych), materiałów (o 9 172 tys. zł) i półproduktów (o 8 671 tys. zł) w Jednostce Dominującej,
- wzrost o 57% (15 634 tys. zł) wartości posiadanych praw majątkowych, związany z wyższą wartością

- praw do emisji CO₂ w Jednostce Dominującej,
- zwiększenie poziomu należności z tytułu podatku dochodowego o 5 779 tys. zł, wynikające z nadpłaty podatku dochodowego (narastająco Jednostka Dominująca osiągnęła stratę podatkową),
 - wyższa o 114% (113 028 tys. zł) wartość środków pieniężnych i ekwiwalentów utrzymywanych na rachunkach bankowych, związana z wpływami środków pieniężnych z tytułu podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej PDH Polska S.A.,
 - spadek wartości niematerialnych o 31% (21 739 tys. zł), związany głównie z utworzeniem na dzień 31.12.2017 roku odpisu aktualizującego wartości niematerialne z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych dotyczące AFRIG S.A.

Tabela 5. Struktura aktywów

Wyszczególnienie	3Q 2018	3Q 2017*	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	1 582 884	1 528 567	54 317	4
Rzeczowe aktywa trwałe	1 449 376	1 376 624	72 752	5
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	6 535	6 740	-205	-3
Nieruchomości inwestycyjne	5 381	5 323	58	1
Wartości niematerialne	49 215	70 954	-21 739	-31
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	23 598	23 957	-359	-1
Pozostałe należności	11 122	7 526	3 596	48
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 657	37 443	214	1
Aktywa obrotowe, w tym:	670 724	594 582	76 142	13
Zapasy	209 947	270 751	-60 804	-22
Prawa majątkowe	42 833	27 199	15 634	57
Należności z tytułu podatku dochodowego	6 176	397	5 779	1456
Należności z tytułu dostaw i usług oraz poz.	192 306	189 891	2 415	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	211 840	98 812	113 028	114
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	7 622	7 532	90	1
Aktywa razem	2 253 608	2 123 149	130 459	6

* Dane finansowe obejmują korekty błędów poprzedniego okresu oraz zmiany w prezentacji sprawozdań finansowych za rok 2017 mających na celu lepsze przedstawienie informacji o wpływie niektórych rodzajów transakcji na sytuację majątkową i finansową Grupy.

Tabela 6. Struktura pasywów

Wyszczególnienie	3Q 2018	3Q 2017*	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	1 198 031	1 147 425	50 606	4
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	465 589	485 271	-19 682	-4
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	295 179	352 256	-57 077	-16
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 066	5 444	1 622	30
Zobowiązania z tytułu św. pracowniczych	69 265	63 518	5 747	9
Pozostałe zobowiązania	3 424	130	3 294	2 534
Rezerwy	65 956	49 507	16 449	33
Dotacje	24 657	14 416	10 241	71
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	42	0	42	-
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	589 988	490 453	99 535	20
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	113 349	117 439	-4 090	-3
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 594	2 647	-1 053	-40
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 561	9 081	-520	-6
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1	1	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz poz.	452 473	350 684	101 789	29
Rezerwy	4 641	2 797	1 844	66
Dotacje	9 142	7 621	1 521	20
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	227	183	44	24
Razem zobowiązania	1 055 577	975 724	79 853	8
Pasywa razem	2 253 608	2 123 149	130 459	6

* Dane finansowe obejmują korekty błędów poprzedniego okresu oraz zmiany w prezentacji sprawozdań finansowych za rok 2017 mających na celu lepsze przedstawienie informacji o wpływie niektórych rodzajów transakcji na sytuację majątkową i finansową Grupy.

Istotne zmiany jakie nastąpiły po stronie pasywów w badanym okresie, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego:

- wzrost poziomu kapitału własnego Emitenta o 4% (50 606 tys. zł), głównie w wyniku wzrostu wartości kapitału udziałowców nie sprawujących kontroli, co związane było z objęciem przez Grupę Azoty S.A. części nowych akcji PDH Polska S.A.,
- wzrost stanu zobowiązań krótkoterminowych o 20% (99 535 tys. zł), wynikający przede wszystkim ze wzrostu stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 101 789 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług uległy wzrostowi głównie w efekcie zwiększenia o 75 133 tys. zł stanu zobowiązań z tytułu dostaw, a także zwiększenia stanu rozliczeń międzyokresowych o 38 827 tys. zł (w tym wzrost o 37 722 tys. zł rozliczeń z tytułu emisji CO₂ w Jednostce Dominującej),
- zmniejszenie stanu zobowiązań długoterminowych o 4% (19 682 tys. zł) w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego, przede wszystkim w efekcie spadku zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek (o 57 077 tys. zł), wzrostu poziomu zawiązanych rezerw (o 16 449 tys. zł) oraz zwiększenia wartości przyznanych dotacji (o 10 241 tys. zł),
- dotacje długoterminowe uległy wzrostowi na skutek otrzymania w grudniu 2017 roku dotacji na dofinansowanie projektu „Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją EC II w Zakładach Chemicznych „Police” S.A.” w ramach funkcjonowania Norweskiego Mechanizmu Finansowego.

2.3.5. Wskaźniki finansowe

Rentowność

W III kwartale 2018 roku, w zdecydowanie trudniejszym otoczeniu rynkowym, Grupa Kapitałowa wypracowała niższe poziomy wyników i rentowności. W decydującym stopniu wpłynęły na to relacje

przychodowo-kosztowe, zwłaszcza w segmencie Nawozy, w efekcie zmian rynkowych w porównywalnych okresach.

Tabela 7. Wskaźniki rentowności

Rodzaj wskaźnika	3Q 2018	3Q 2017
Rentowność brutto na sprzedaży	8%	15%
Rentowność EBIT	-4%	4%
Rentowność EBITDA	1%	8%
Rentowność zysku netto	-4%	4%
ROA	-1%	1%
ROCE	-1%	1%
ROE	-2%	2%
Rentowność aktywów trwałych	-1%	1%

Konstrukcje wskaźników:

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

Rentowność EBIT = EBIT/przychody ze sprzedaży

Rentowność EBITDA = EBITDA/przychody netto ze sprzedaży

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

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

Rentowność kapitału zaangażowanego (ROCE) = EBIT/TALCL (Total Assets Less Current Liabilities), tj. EBIT/aktywa razem pomniejszone o zobowiązania krótkoterminowe

Rentowność kapitałów własnych (ROE) = zysk (strata) netto/kapitał własny

Rentowność aktywów trwałych = zysk (strata) netto/aktywa trwałe

Płynność

W III kwartale 2018 roku Grupa Kapitałowa odnotowała wzrost poziomu wskaźników płynności wysokiej oraz podwyższonej. Wskaźnik płynności bieżącej w relacji do III kwartału 2017 roku pozostał na zbliżonym (nieznacznie niższym) poziomie. Osiągnięte poziomy wskaźników zapewniają bezpieczeństwo finansowe i płynnościowe Emitenta.

Tabela 8. Wskaźniki płynności

Rodzaj wskaźnika	3Q 2018	3Q 2017
Wskaźnik bieżącej płynności	1,1	1,2
Wskaźnik wysokiej płynności	0,8	0,6
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,4	0,2

Konstrukcje wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności = aktywa obrotowe/krótkoterminowe zobowiązania

Wskaźnik wysokiej płynności = (aktywa obrotowe - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/krótkoterminowe zobowiązania

Wskaźnik podwyższonej płynności = (środki pieniężne + pozostałe aktywa finansowe)/krótkoterminowe zobowiązania.

Efektywność zarządzania

W III kwartale 2018 roku wartość wskaźnika okresu inkasa należności utrzymała się na zbliżonym poziomie w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. W relacji do III kwartału 2017 roku, okres rotacji zapasów uległ skróceniu o 17 dni, na skutek znacznego spadku stanu zapasów (o 22%). Okres spłaty zobowiązań uległ wydłużeniu o 10 dni, na co decydujący wpływ miało zwiększenie wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych (wzrost o 29%). Cykl konwersji gotówki w analizowanym okresie skrócił się o 28 dni.

Tabela 9. Wskaźniki efektywności zarządzania

Rodzaj wskaźnika	3Q 2018	3Q 2017
Okres rotacji zapasów	37	54
Okres inkasa należności	31	32
Okres spłaty zobowiązań	80	70
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	-12	16

Konstrukcje wskaźników:

*Rotacja zapasów w dniach = zapasy * 90 / koszt własny sprzedaży*

*Rotacja należności w dniach = należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe * 90 / przychody ze sprzedaży*

*Rotacja zobowiązań w dniach = zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe * 90 / koszt własny sprzedaży*

Cykl konwersji gotówki = rotacja zapasów w dniach + rotacja należności w dniach - rotacja zobowiązań w dniach

Zadłużenie

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Emitenta w III kwartale 2018 roku ukształtował się na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost wskaźnika zadłużenia krótkoterminowego oraz spadek poziomu wskaźnika zadłużenia długoterminowego wynikał ze zmiany struktury finansowania. Obniżenie wskaźnika pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek miało związek przede wszystkim z istotnym spadkiem wyniku przed opodatkowaniem Emitenta. Wartości wskaźników zadłużenia, uzyskane w III kwartale 2018 roku, kształtują się na poziomach zapewniających bezpieczeństwo finansowe Grupy Kapitałowej.

Tabela 10. Wskaźniki zadłużenia

Rodzaj wskaźnika	3Q 2018	3Q 2017
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	47%	46%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	21%	23%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	26%	23%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	113%	118%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	-586%	854%

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

Grupa Kapitałowa w okresie objętym oceną nie zidentyfikowała zagrożeń utraty płynności finansowej. Emitent identyfikuje i zarządza ryzykiem płynności finansowej, prowadzi aktywną politykę zarządzania strumieniami przepływów finansowych, tj. zobowiązaniami i należnościami stosując politykę kredytu kupieckiego, przedpłat przy rozliczaniu transakcji sprzedażowych oraz wydłużając terminy płatności w transakcjach zakupowych. Spółka w celu zapewnienia płynności finansowej korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania oraz jest uczestnikiem parasolowych umów kredytowych w rachunku bieżącym i wielocelowych w ramach Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. Kredyty spłacane są z bieżących wpływów przy jednoczesnym utrzymaniu bezpiecznego poziomu rezerwy kredytowej, możliwej do natychmiastowego wykorzystania. W III kwartale 2018 roku nie wystąpiły naruszenia terminów spłat zobowiązań lub innych warunków zobowiązań, które mogłyby skutkować żądaniem wcześniejszej spłaty tych zobowiązań.

2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Spółka w ramach wdrożonego w Grupie Azoty skonsolidowanego modelu finansowania korzysta ze zharmonizowanego pakietu umów korporacyjnego finansowania, zapewniającego długoterminowe bezpieczeństwo finansowe. Bilateralne umowy Emitenta również są spójne z wyżej wymienionym pakietem. Spółka posiada możliwość zwiększenia skali zobowiązań w sytuacji wystąpienia zapotrzebowania na finansowanie nowych przedsięwzięć inwestycyjnych.

Tabela 11. Poziom zobowiązań Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych kredytów wg stanu na dzień 30 września 2018 roku*

Nazwa banku / Rodzaj zobowiązań	Przyznany limit	Zaangażowanie	Waluta	Wykorzystanie w %	Poziom do wykorzystania
PKO BP S.A. Limit kredytu wielocelowego	62 000	13 075	PLN	21	48 925
PKO BP S.A. Kredyt w rachunku bieżącym	208 900	125 173	PLN	60	75 327
BGK S.A. Kredyt w rachunku bieżącym	80 000	0	PLN	0	80 000
BGŻ BNP Paribas S.A. wielocelowa linia kredytowa	22 000	20 079	EUR	91	1 921

* Tabela zawiera wartości nominalne.

Tabela 12. Poziom zobowiązań Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych pożyczek od podmiotów powiązanych wg stanu na dzień 30 września 2018 roku*

Nazwa podmiotu powiązanego / Rodzaj zobowiązania	Wysokość przyznanej pożyczki	Zaangażowanie	Waluta	Wykorzystanie w %	Poziom do wykorzystania
Grupa Azoty S.A. Pożyczka na projekty inwestycyjne	104 000	14 000	PLN	14	26 000
Grupa Azoty S.A. Pożyczka na pokrycie kapitału zakładowego PDH Polska S.A.	60 000	60 000	PLN	100	0

* Tabela zawiera wartości nominalne.

Tabela 13. Poziom zobowiązań Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych pożyczek w finansowaniu pozabankowym wg stanu na dzień 30 września 2018 roku*

Nazwa instytucji współfinansującej projekt / Nazwa projektu	Wysokość przyznanej pożyczki	Zaangażowanie	Waluta	Wykorzystanie w %
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją EC II	90 000	50 625	PLN	100
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie Modernizacja procesu syntezy amoniaku	90 000	73 925	PLN	100

* Tabela zawiera wartości nominalne.

2.6. Realizacja głównych inwestycji

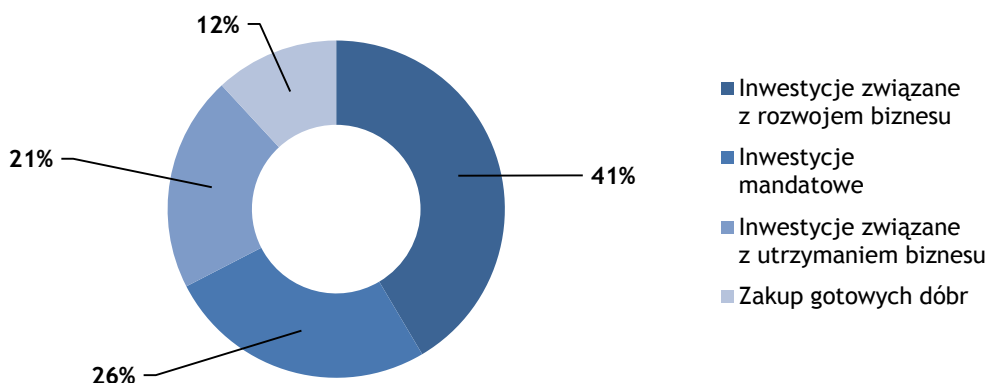
Za 9 miesięcy 2018 roku nakłady Grupy Kapitałowej na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne wyniosły 145 846 tys. zł. Jednostka Dominująca poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne w wysokości 115 721 tys. zł, w tym:

- inwestycje rozwojowe 34 752 tys. zł,
- inwestycje mandatowe 21 733 tys. zł,
- inwestycje utrzymania biznesu 17 335 tys. zł,
- zakup dóbr gotowych 9 953 tys. zł.

Pozostałą kwotę w skali Jednostki Dominującej stanowiły remonty znaczące.

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne w spółce zależnej PDH Polska S.A. za 9 miesięcy 2018 roku wyniosły 32 032 tys. zł.

Rysunek 8. Struktura nakładów inwestycyjnych Emitenta na dzień 30 września 2018 roku



KLUCZOWA INWESTYCJA GRUPY KAPITAŁOWEJ

W pierwszych trzech kwartałach 2018 roku Grupa Kapitałowa kontynuowała prace nad realizacją kluczowego projektu inwestycyjnego pn. „Polimery Police” obejmującego budowę instalacji do produkcji propylenu oraz polipropylenu wraz z instalacjami pomocniczymi i infrastrukturą towarzyszącą, a także terminalu portowego z bazą zbiorników surowcowych. Zgodnie z realizowanym harmonogramem budowa rozpocznie się w IV kwartale 2019 roku, a jej zakończenie planowane jest na koniec 2022 roku.

W styczniu 2018 roku PDH Polska S.A. i Grace Technologies, Inc. podpisały umowy na zakup licencji na technologię produkcji polipropylenu i dostawy katalizatorów. W ostatnim dziesięcioleciu była ona najczęściej wybieraną technologią produkcji polipropylenu, a do jej walorów zalicza się między innymi ograniczoną ilość operacji i procesów jednostkowych oraz doskonałe właściwości otrzymywanych typów polipropylenu zapewnionych także przez wykorzystanie nowoczesnych katalizatorów. Tym samym spółka osiągnęła kolejny kamień milowy i jest już w posiadaniu kluczowych dla procesu technologicznego licencji (poza ww. także technologii Oleflex - UOP, do produkcji propylenu metodą odwodornienia propanu).

W związku z rozszerzeniem w IV kwartale 2017 roku zakresu zadania inwestycyjnego o instalacje do produkcji polipropylenu zakończono prace nad przygotowaniem nowego, rozszerzonego, raportu o oddziaływaniu na środowisko. Raport został złożony do Regionalnej Dyrekcji Ochrony Środowiska. Aktualnie trwa procedura administracyjna związana z pozyskaniem decyzji środowiskowej dla inwestycji „Polimery Police”.

W obszarze technicznym prace obejmowały przygotowanie dokumentacji technicznej w szczególności w zakresie projektu bazowego instalacji polipropylenu, projektu FEED instalacji pomocniczych kompleksu oraz koncepcji infrastruktury logistycznej polipropylenu. Opracowana dokumentacja została przekazana potencjalnym oferentom w przetargu na Generalnego Wykonawcę w formule „pod klucz” (EPC - Engineering, Procurement, and Construction). Zrewidowano zaproszenie do złożenia ofert EPC. Przeprowadzono także kolejne rundy spotkań z potencjalnymi oferentami.

Rozpoczęto inwentaryzację dendrologiczną i ornitologiczną dotyczącą zarówno terenu budowy jak i jego zaplecza. Opracowywana jest dokumentacja niezbędna do uzyskania pozwoleń formalno-prawnych niezbędnych do likwidacji infrastruktury na terenie przeznaczonym na budowę instalacji

Polimery Police. Ponadto prowadzone są prace związane z wywiadem ferromagnetycznym dla terenu budowy jak i jego zaplecza, a także w akwieńskim podejściowym terminala portowego.

Równolegle, prowadzone były działania w zakresie pozyskania finansowania dla projektu. Odyła się kolejna runda spotkań z instytucjami finansowymi, których głównym celem było przedstawienie strategii handlowej spółki oraz otoczenia rynkowego. W międzyczasie otrzymano wstępne raporty due diligence od doradców instytucji finansujących. Ponadto prace w tym obszarze skupiały się na przygotowaniu pakietu informacyjnego dla instytucji finansowych. Dystrybucja ww. pakietu nastąpiła po dniu bilansowym, tj. 19 października 2018 roku. Spółka w chwili obecnej oczekuje na oferty finansowania projektu.

Przygotowano kompleksową strategię handlową spółki. Została ona pozytywnie oceniona przez doradcę rynkowego instytucji finansujących. Ponadto kontynuowano rozmowy nad uzgodnieniem wstępnych warunków handlowych z dystrybutorami oraz z przetwórcami polipropylenu w Polsce i za granicą. Podpisano listy intencyjne oraz termsheet-y pokrywające istotne zapotrzebowanie na surowce oraz sprzedaż produktów.

GŁÓWNE INWESTYCJE W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

W ciągu trzech kwartałów 2018 roku Spółka rozpoczęła realizację 26 nowych zadań inwestycyjnych o łącznym budżecie 43 634 tys. zł. Jednocześnie Spółka kontynuowała realizację 51 zadań inwestycyjnych otwartych w poprzednich latach, o łącznych nakładach planowanych do poniesienia w roku 2018 w wysokości 112 303 tys. zł. W tym okresie Spółka zakończyła realizację 15 zadań o łącznych nakładach 6 170 tys. zł.

Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją elektrociepłowni EC II

Celem przedsięwzięcia jest dostosowanie pracy instalacji elektrociepłowni do wymagań Dyrektywy 2010/75/UE. W I kwartale 2018 roku prowadzono rozruch technologiczny i optymalizację pracy instalacji. Instalacje w maju 2018 roku przekazano do eksploatacji stałej.

Budżet inwestycyjny: 290 885 tys. zł.

Zmiana technologii produkcji kwasu fosforowego DA-HF

Zasadniczym celem inwestycji jest poprawa efektywności produkcji oraz jakości produkowanego kwasu fosforowego (zmniejszenie ilości zanieczyszczeń w kwasie i ilości odpadów). Zmiana technologii bazuje na licencji udzielonej przez firmę Prayon Technologies S.A.

Realizację inwestycji podzielono na dwa etapy. Etap I obejmował prace, które wykonano podczas ruchu instalacji i ten etap został zakończony.

W Etapie II realizowane są prace wewnątrz budynku produkcyjnego i wymagające postoju instalacji. Wykonawcą Etapu II jest Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. Instalacja została zatrzymana w maju 2018 roku. Wykonano demontaż istniejących instalacji (elektryczna, orurowania) oraz urządzeń technologicznych. Przeprowadzono prace rozbiórkowe. Zamontowano nowe aparaty i urządzenia. Zakończono prace w branży elektrycznej i pomiarowej oraz przebudowę mostu przenośnikowego. Systematycznie przeprowadzano odbiory branżowe i rozruch mechaniczny zainstalowanych aparatów urządzeń.

Budżet inwestycyjny: 73 700 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2018 rok.

Modernizacja turbozespołu TUP-12 (TG1) oraz urządzeń pomocniczych turbozespołu

Celem zadania inwestycyjnego jest zwiększenie niezawodności, bezpieczeństwa, elastyczności i jakości regulacji turbozespołu w każdym stanie ruchowym.

Na początku kwietnia 2018 roku turbozespół został przekazany do eksploatacji, a zadanie zostało zakończone.

Budżet inwestycyjny: 16 000 tys. zł.

Wykonanie i wymiana wymienników ciepła 17/18E601A i 17/18E601B

Realizacja zadania pozwoli na poprawę stanu technicznego i zwiększenie efektywności urządzeń, co podniesie poziom stabilności pracy instalacji amoniaku.

Wymienniki ciepła E601 w węźle syntezy amoniaku na linii B zostały zamontowane, przeprowadzono ich rozruch technologiczny i rozpoczęto eksploatację.

Trwa prefabrykacja wymienników dla linii A. Montaż urządzeń przewidziany w czasie postoju w 2019 roku.

Budżet inwestycyjny: 15 500 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2019 rok.

Wymiana wieży WA II Ciąg 7

Wymiana wieży na nową ma na celu utrzymanie ciągłości pracy instalacji produkcji kwasu siarkowego oraz uniknięcie nieprzewidzianej poważnej awarii, w konsekwencji której mogłoby dojść do skażenia środowiska (wyciek kwasu siarkowego do gruntu).

Trwa postępowanie przetargowe na wybór wykonawcy.

Budżet inwestycyjny: 14 000 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2019 rok.

Wymiana suszarni nawozów 311 X PN-2

Wymiana suszarni na nową pozwoli na bezproblemowe prowadzenie procesu technologicznego suszenia nawozów.

W styczniu 2018 roku przeprowadzono i zakończono rozruch mechaniczny i technologiczny suszarni. Realizacja zadania została zakończona; suszarnia została przekazana do eksploatacji.

Budżet inwestycyjny: 12 000 tys. zł.

Komputeryzacja instalacji AKPiA i EL Wydziału NPF instalacji PF-4 - kwas surowy

Pełna automatyzacja procesów technologicznych pozwoli na implementację nowoczesnego systemu sterowania procesem produkcji. Dzięki wprowadzonym zmianom możliwe będzie m.in.: zapewnienie precyzji dozowania surowców i mediów, stały podgląd historii i analiza trendów.

Zadanie realizowane równoległe z zadaniem związanym ze zmianą technologii produkcji kwasu fosforowego DA-HF. Zadanie objęte realizacją na podstawie tej samej umowy z wykonawcą (Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.).

Budżet inwestycyjny: 10 846 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2018 rok.

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

Kursy walut

Złoty na początku lipca osiągnął apogeum słabości w stosunku do euro, kiedy notowania EUR/PLN przejściowo przebiły poziom 4,40. Z tego poziomu nastąpiła miesięczna korekta, sprowadzająca notowania do poziomu 4,245 w pierwszej dekadzie sierpnia. Od tego momentu wahania EUR/PLN ustabilizowały się w przedziale 4,26 - 4,34.

W IV kwartale Spółka spodziewa się przedłużenia trendu bocznego na parze walutowej EUR/PLN z tendencją do stopniowej aprecjacji złotego w grudniu. W średnim terminie aprecjacji złotego powinno sprzyjać październikowe podwyższenie ratingu Polski przez agencję S&P z BBB+ do A-. Statystycznie IV kwartał sprzyja aprecjacji złotego. O ile nie nastąpią zewnętrzne szoki podażowe, Spółka prognozuje oscylowanie notowań pary EUR/PLN w zakresie 4,25 - 4,35 z tendencją spadkową.

Odnosnie pary USD/PLN zakłada się utrzymywanie tendencji z III kwartału pozostawanie w szerokim zakresie wahań, ograniczonych poziomami 3,65 - 3,85. Podtrzymanie przez Fed restrykcyjnego podejścia w polityce pieniężnej oraz prawie pewna kolejna podwyżka amerykańskich stóp procentowych w grudniu 2018 roku będą oddziaływać na osłabienie walut wymiennalnych w stosunku do USD lub ich utrzymanie na dotychczasowych poziomach. Stosowany w Spółce hedging naturalny oraz transakcje spotowe na EUR/USD bilansują pozycję walutową Spółki. W efekcie prognozowane trendy walutowe nie powinny znacząco wpłynąć na wyniki Spółki w IV kwartale 2018 roku.

Krajowe stopy procentowe

Rada Polityki Pieniężnej w III kwartale 2018 roku nie zmieniła parametrów prowadzonej polityki monetarnej. W opinii NBP inflacja w kolejnych kwartalach ustabilizuje się na umiarkowanym poziomie, tzn. w pobliżu projekcji centralnej ścieżki inflacyjnej (2,50%). Prezes NBP nie zakłada zmiany stóp procentowych do końca 2019 roku, co oznacza utrzymanie kosztów finansowania Spółki w bieżącym roku na stabilnym poziomie.

Kształtowanie się cen surowców i produktów

PRODUKTY

Amoniak

Z uwagi na szacowany w opinii rynku na początku IV kwartału spadek dostępności produktu (m.in. wypadnięcie z rynku amoniaku pochodzącego z Iranu) w najbliższym czasie spodziewane jest ożywienie, co z kolei powinno przetożyć się na wzrost cen.

Mocznik

Oczekuje się wzrostu zainteresowania mocznikiem w Europie w listopadzie i grudniu. Ze strony Brazylii popyt utrzyma się do końca 2018 roku na poziomie ok. 500 tys. ton/m-c. Dodatkowo w najbliższym czasie na rynku zapotrzebowanie z Etiopii, Bangladeszu i Pakistanu wyniesie 1,1 mln ton. Eksport z Chin pozostaje minimalny, nie przewiduje się w tym zakresie zmian. Prognozy wskazują na możliwość umacniania się cen do końca roku za sprawą szacowanego na dalszą część roku deficytu produktu na rynku oraz utrzymania się dużego zapotrzebowania na mocznik m.in. przez Indie i Brazylię.

Nawozy wieloskładnikowe

Zwiększenie popytu na nawozy wieloskładnikowe występuje zwykle w drugiej połowie III kwartału. W tym roku w Polsce wzrost popytu obserwowany był w sierpniu, mimo doniesień o rosnącym zadłużeniu rolników. Pogoda w niemal całej zachodniej i środkowej Europie sprawiła, że rolnicy w podobnym okresie zaczęli przygotowania do sezonu jesiennego i oczekuje się, że ceny na początku IV kwartału pozostaną na zbliżonym poziomie do tych z końca kwartału III. Na rynku krajowym przewiduje się że ceny będą rosły.

Biel tytanowa

Ze względu na spodziewane utrzymanie się dużych ilości importu bieli tytanowej z Chin do Europy oraz nadchodzący sezon cichy, a także wysokie stany zapasów bieli zarówno u kupujących jak i producentów, na IV kwartał 2018 roku spodziewane są kolejne obniżki cen sprzedaży bieli tytanowej. Prognozowane spadki cen będą prawdopodobnie wyższe od odnotowanych w III kwartale 2018 roku.

SUROWCE

Fosforyty

Aktualnie światowy rynek fosforowy jest spowolniony, popyt nieznacznie zwolnił, kluczowi gracze przyjęli pozycję wyczekującą - stało się tak po obniżkach cen w USA, Indiach i Europie. Z końcem III kwartału tego roku nastąpiło osłabienie trwającego od końca 2017 roku intensywnego popytu na DAP oraz MAP - odbiorcy stawiają opór na dalszy wzrost cen. Przedłużają się negocjacje cenowe dla kwasu fosforowego pomiędzy Indiami (odbiorcy) a Marokiem i Izraelem (producenci). Na IV kwartał możliwa jest nieznaczna podwyżka cen surowców fosforonośnych, ale możliwa jest również wersja utrzymania cen z kwartału trzeciego, czyli stabilizacja. Wiele będzie zależało od efektów uruchomienia zakupów nawozów fosforowych przez Chiny na rozpoczęcie nowego sezonu - lekki wzrost popytu mógłby zablokować aktualną niżkę cen nawozów fosforowych oraz wzmocnić pozycję negocjacyjną dostawców surowców fosforonośnych.

Siarka

Wprowadzenie od listopada 2018 roku sankcji amerykańskich na Iran, może wpłynąć na perturbacje na światowym rynku siarki. Chińscy kupujący będą mieli ograniczony dostęp do siarki z Iranu, a chińskie instytucje finansowe z uwagi na wzrost ryzyka biznesowego postanowiły wycofać się z udzielania finansowania na zakup siarki z Iranu. Chiny, które kupują duże ilości siarki granulowanej, w ostatnich kilku tygodniach dotknęły znaczące podwyżki, sięgające poziomu 20-25%. Chcąc wyhamować ten niekorzystny trend, postanowiono skorzystać z zapasów magazynowych, ale jest to działanie przewidziane na krótki okres, bowiem zapasy siarki w chińskich portach są blisko minimalnego progu poniżej którego nie można zejść. Problemy techniczne producentów z Zatoki Arabskiej, wzrost zapotrzebowania na siarkę przez Maroko dodatkowo komplikuje ten dość trudny okres. W prognozie na IV kwartał możliwe są dalsze podwyżki cen siarki granulowanej, ale będzie to dodatkowo uzależnione od ogólnej sytuacji na rynku nawozów fosforowych. Jeśli nastąpi uwolnienie popytu na DAP, MAP i inne nawozy fosforowe, to przy ograniczonej chwilowo podaży dla siarki, możliwy jest dalszy kilkuprocentowy wzrost cen. Dotyczy to również rynków europejskich i transakcji z siarką płynną. Brak wyraźnej nadpodaży na rynku siarki płynnej daje europejskim producentom

możliwość podniesienia cen - stąd w prognozie dla Europy na IV kwartał zakłada się 10% wzrost cen w stosunku do cen z III kwartału.

Sól potasowa

Z racji uzgodnionych kontraktów pomiędzy Chinami oraz Indiami a dostawcami z Białorusi, Izraela, Kanady i Niemiec, z początkiem IV kwartału nastąpiły korekty cenowe dla pozostałych rynków, w tym dla USA i Europy, gdzie wzrost cen wyniósł ok. 10% oraz Brazylii ze wzrostem cen w przedziale 10-15%. Wyraźnie zaznaczył się trend, gdzie w krajach azjatyckich po ustaleniu warunków kontraktów z Chinami i Indiami, pozostałe kraje negocjują kontrakty w podobnym przedziale cenowym oraz resztą świata, gdzie podwyżki te są rozkładane w czasie. Stąd w prognozie na IV kwartał należy założyć dalsze podwyżki cen dla odbiorców z Europy, Ameryki Północnej oraz Ameryki Południowej. Ze względu na wyrównany bilans podaży i popytu producenci soli potasowej mogą w dość oczywisty sposób sterować ceną poprzez np. ograniczenie mocy produkcyjnych. Nie jest przewidywane zmniejszenie popytu na sól potasową w IV kwartale, stąd producenci usatysfakcjonowani wynikami rozmów z Indiami i Chinami prawdopodobnie nie będą dążyli do jeszcze wyraźniejszego wzrostu cen, poprzez kontrolę produkcji. Możliwe dalsze podwyżki w IV kwartale dla odbiorców europejskich będą efektem wyrównania cen z odbiorcami z Chin czy Indii.

Ilmenit, szlaka tytanowa

Ceny surowców tytanonośnych w IV kwartale 2018 roku będą względnie stabilne. Presja na obniżki cen surowców tytanonośnych ze względu na spadające ceny bieli tytanowej będzie w pewnym stopniu kompensowana przez odczuwalne globalne braki w podaży tych surowców, a zwłaszcza szlaki o zawartości 74-76% tytanu. Dodatkowym czynnikiem, który może wpłynąć na równowagę podaży-popytu na rynku surowców tytanonośnych, może być potencjalne złuzowanie kontroli środowiskowych w Chinach i uwolnienie, w pewnym zakresie, mocy produkcyjnych na tamtejszym rynku, co nieco złagodziłoby odczuwany deficyt i mogło spowodować spadek cen surowców tytanonośnych także globalnie.

3. Pozostałe informacje

3.1. Umowy znaczące

W związku z umową kredytową długoterminowego finansowania zawartą w dniu 26 lipca 2018 roku, pomiędzy Grupą Azoty S.A., a Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju z siedzibą w Londynie (EBOiR) w maksymalnej kwocie 500 000 tys. zł, zawarta została umowa gwarancji pomiędzy EBOiR a Spółkami Kluczowymi Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. na łączną kwotę 600 000 tys. zł. Kwota udzielonej przez Spółkę gwarancji została ustalona w maksymalnej wysokości 200 000 tys. zł, co odpowiada jednej trzeciej łącznej kwoty gwarancji¹.

¹ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 32/2018 „Udzielenie gwarancji” z dnia 26.07.2018 roku.

3.2. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

Tabela 14. Poręczenia udzielone przez Jednostkę Dominującą na dzień 30 września 2018 roku

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota
Poręczenie spłaty kredytu konsorcjum banków	Grupa Azoty S.A.	Umowa kredytu odnawialnego	PLN	29.06.2018	1 200 000
Poręczenie spłaty kredytu w PKO BP (KRB)	Grupa Azoty S.A.	Umowa kredytu w rachunku bieżącym	PLN	29.06.2018	124 000
Poręczenie spłaty kredytu w PKO BP (LKW)	Grupa Azoty S.A.	Umowa limitu kredytowego wielocelowego	PLN	29.06.2018	96 000
Gwarancja spłaty kredytu W EBI	Grupa Azoty S.A.	Umowa kredytu	PLN	28.05.2015	220 000
Gwarancja spłaty kredytu W EBOiR	Grupa Azoty S.A.	Umowa kredytu	PLN	28.05.2015	60 000
Gwarancja spłaty kredytu W EBI	Grupa Azoty S.A.	Umowa kredytu	EUR	25.01.2018	58 000 (247 741 PLN)
Gwarancja spłaty kredytu W EBOiR	Grupa Azoty S.A.	Umowa kredytu	PLN	26.07.2018	200 000
					2 147 741

Tabela 15. Gwarancje udzielone przez Jednostkę Dominującą na 30 września 2018 roku

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota
PKO BP S.A.	PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	PLN	13.04.2018 (aneks)	316
PKO BP S.A.	SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych	PLN	20.03.2018	1 000
PKO BP S.A.	PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	PLN	15.11.2017 (aneks)	1 300
PKO BP S.A.	GAZ-SYSTEM S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania paliwa gazowego	PLN	28.02.2018 (aneks)	3 979
PKO BP S.A.	SKARB PAŃSTWA (GIOŚ)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	PLN	19.04.2018	1 702
PKO BP S.A. (akredytywa standby)	MARSULEX (MET)	Zabezpieczenie zapłaty do kontraktu (instalacja oczyszczania spalin Elektrociepłowni EC-II)	USD	28.12.2017 (aneks)	1 300 (4 778 PLN)
					13 075

3.3. 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.

Tabela 16. Struktura akcjonariatu na dzień 27 sierpnia 2018 roku (dzień publikacji ostatniego raportu okresowego)

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Grupa Azoty S.A.	49 500 000	66,00	49 500 000	66,00
OFE PZU „Złota Jesień”	12 140 000	16,19	12 140 000	16,19
ARP S.A.	6 607 966	8,81	6 607 966	8,81
Skarb Państwa	3 759 356	5,01	3 759 356	5,01
Pozostali	2 992 678	3,99	2 992 678	3,99
Razem	75 000 000	100,00	75 000 000	100,00

Od dnia 27 sierpnia 2018 roku do daty przekazania niniejszego raportu Jednostka Dominująca nie otrzymała oficjalnych informacji o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

Rzeczywisty stan Akcjonariatu może odbiegać od prezentowanego, jeżeli nie zaszły zdarzenia nakładające na akcjonariusza obowiązek ujawnienia nowego stanu posiadania lub mimo zajścia takich zdarzeń akcjonariusz nie przekazał stosownych informacji.

Według listy uprawnionych do udziału w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zwołanym na dzień 18 maja 2018 roku, udostępnionej spółce Grupa Azoty Police przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych (KDPW) w dniu 10 maja 2018 roku, akcjonariusz OFE PZU „Złota Jesień” zarejestrował 12 140 000 akcji, co jest równoznaczne ze zwiększeniem swojego udziału w kapitale zakładowym Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” do 16,19% (poprzednio było 15,94%).

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

Na dzień zakończenia okresu raportowania, tj. na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu żaden z Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej nie posiada akcji Jednostki Dominującej.

Tabela 17. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające

	Liczba akcji/ liczba głosów		
	Stan na dzień 01 stycznia 2018 roku	Stan na dzień 30 września 2018 roku	Stan na dzień sporządzenia Raportu
dr Wojciech Wardacki	-	-	-
Tomasz Panas	-	-	-
dr Włodzimierz Zasadzki	-	-	-
Anna Tarocińska	1	1	1

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

3.5. Skład organów zarządzających i nadzorujących

Zarząd Jednostki Dominującej

W III kwartale 2018 roku w składzie Zarządu nie zaszły żadne zmiany.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Zarządu Jednostki Dominującej przedstawia się następująco:

- dr Wojciech Wardacki - Prezes Zarządu,
- Tomasz Panas - Wiceprezes Zarządu,
- dr Włodzimierz Zasadzki - Wiceprezes Zarządu,
- Anna Tarocińska - Członek Zarządu (przedstawiciel pracowników Spółki).

Kompetencje osób zarządzających Jednostką Dominującą

Zgodnie z obowiązującymi przepisami KSH oraz postanowieniami Statutu, Zarząd Spółki jest organem wykonawczym Spółki, prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych.

Zarząd Spółki, pod przewodnictwem Prezesa Zarządu, zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.

Zarząd Spółki działa zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i odpowiada za prowadzenie spraw Spółki przed Radą Nadzorczą i Walnym Zgromadzeniem.

Podział kompetencji pomiędzy Członków Zarządu

Na mocy uchwały Rady Nadzorczej nr 26/VI/13 w sprawie zatwierdzenia zmian do Regulaminu Zarządu Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. określenie kompetencji i obowiązków w zakresie nadzoru nad określonymi obszarami organizacyjnymi Spółki ustala i przyjmuje każdorazowo Zarząd Spółki w formie uchwały.

Na dzień publikacji niniejszego raportu szczegółowy podział kompetencji Członków Zarządu reguluje:

- Uchwała Zarządu Spółki nr 81/VIII/18 z dnia 25 lipca 2018 roku w sprawie podziału zadań pomiędzy Członków Zarządu w zakresie nadzoru obszarów organizacyjnych i funkcjonowania procesów gospodarczych,
- Regulamin Organizacyjny przyjęty uchwałą Zarządu nr 9/VI/12 z dnia 06 lipca 2012 roku z późniejszymi zmianami (ostatnia zmiana przyjęta uchwałą Zarządu nr 67/VIII/18 z dnia 13.07.2018 roku, zatwierdzona uchwałą Rady Nadzorczej nr 238/VII/18 z dnia 20 lipca 2018 roku).

Zgodnie z zapisami Uchwały Zarządu Spółki nr 81/VIII/18 z dnia 25 lipca 2018 roku, w ramach podziału zadań pomiędzy Członkami Zarządu, określone zostały kompetencje i obowiązki w zakresie nadzoru określonych obszarów organizacyjnych Spółki:

- Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny dr Wojciech Wardacki:
 - Dział Głównego Dyspozytora,
 - Dział Audytu Wewnętrznego,
 - Biuro Public Relations,
 - Biuro Bezpieczeństwa,
 - Departament Sprzedaży Nawozów,
 - Departament Korporacyjny Handlu Segmentu Agro,
 - Departament Zasobów Ludzkich i Zarządzania,
 - Departament Przetargów,
 - Jednostkę Biznesową Nawozy,
 - Jednostkę Biznesową Pigmenty.
- Wiceprezes Zarządu Pan dr Włodzimierz Zasadzki:
 - Departament Finansów,
 - Departament Controllingu,
 - Departament Zakupów Strategicznych,
 - Departament Strategii i Rozwoju,
 - Centrum Logistyki,
 - Centrum Infrastruktury.
- Wiceprezes Zarządu Pan Tomasz Panas:
 - Jednostkę Biznesową Nitro,
 - Centrum Energetyki.
- Członek Zarządu Pani Anna Tarocińska - wybrana przez pracowników:
 - Departament Bezpieczeństwa Technicznego,
 - Centrum Analiz Laboratoryjnych.

W ramach podziału zadań pomiędzy Członków Zarządu ww. Uchwała określa również kompetencje i obowiązki w zakresie koordynacji funkcjonowania procesów gospodarczych.

Członkowie Zarządu nadzorują i koordynują funkcjonowanie określonych procesów gospodarczych:

- Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny Pan dr Wojciech Wardacki:
 - Zarządzanie strategiczne,
 - Kompleksowa obsługa Klienta,

- Zarządzanie zasobami ludzkimi.
- Wiceprezes Zarządu Pan dr Włodzimierz Zasadzki:
 - Zarządzanie finansami,
 - Controlling,
 - Zapewnienie dostępności surowców i materiałów,
 - Zapewnienie obsługi logistycznej,
 - Zarządzanie majątkiem trwałym produkcyjnym,
 - Zarządzanie realizacją inwestycji.
- Członek Zarządu Pani Anna Tarocińska - wybrana przez pracowników:
 - Zapewnienie bezpieczeństwa technicznego i środowiskowego.

Prezes Zarządu, przy pomocy komórki organizacyjnej odpowiedzialnej za obsługę organów statutowych Spółki, prowadzi bieżącą kontrolę realizacji uchwał Zarządu Spółki, uchwał Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia. Prezes Zarządu zwołuje posiedzenie Zarządu z własnej inicjatywy lub na wniosek członka Zarządu, lub Rady Nadzorczej, ustala porządek obrad i przewodniczy posiedzeniom Zarządu Spółki, a w razie jego nieobecności czynności te wykonuje członek Zarządu wyznaczony przez Prezesa Zarządu Spółki.

Zgodnie z zapisami Regulaminu Organizacyjnego Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny sprawuje nadzór ogólny nad działalnością Spółki i wykonuje swoje funkcje przy pomocy Dyrektorów Departamentów, Jednostek Biznesowych i Centrów oraz kierowników komórek organizacyjnych.

Do kompetencji Prezesa Zarządu - Dyrektora Generalnego należy:

- ogólny nadzór i koordynacja działalności Spółki,
- troska o właściwy wizerunek Spółki,
- kierowanie pracami Zarządu Spółki i przewodniczenie jego posiedzeniom,
- pełnienie obowiązków pracodawcy Spółki w rozumieniu przepisów Kodeksu Pracy,
- nadzorowanie prac związanych z restrukturyzacją i prywatyzacją Spółki oraz spółek zależnych,
- nadzór i koordynacja nad określonymi w regulaminie Zarządu procesami gospodarczymi oraz nadzór nad komórkami organizacyjnymi podległymi bezpośrednio Prezesowi Zarządu - Dyrektorowi Generalnemu,
- zatwierdzanie planów audytu wewnętrznego i kontroli gospodarczej oraz inwentaryzacji, a także podejmowanie decyzji o ich przeprowadzeniu,
- reprezentowanie Spółki we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych z drugim członkiem Zarządu Spółki lub prokurentem.

Rada Nadzorcza

W III kwartale 2018 roku w składzie Rady Nadzorczej nie zaszły żadne zmiany.

Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco

- Joanna Habelman - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mirosław Kozłowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Bożena Licht - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Malicki - Członek Rady Nadzorczej (przedstawiciel pracowników Spółki),
- Maria Więcek - Członek Rady Nadzorczej (przedstawiciel pracowników Spółki).

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,
- ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym,
- Statutu Spółki,
- Regulaminu Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

Komitet Audytu

Od dnia 23 listopada 2009 roku w Spółce działa Komitet Audytu powołany (Uchwałą nr 342/IV/09 Rady Nadzorczej) w celu usprawnienia prac Rady oraz wzmocnienia kontroli nad Jednostką Dominującą i Grupą Kapitałową. Komitet stanowi ciało doradcze działające kolegialnie w ramach struktury Rady Nadzorczej.

Skład Komitetu Audytu na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

- Joanna Habelman - Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Agnieszka Dąbrowska - Sekretarz Komitetu Audytu,
- Mirosław Kozłowski - Członek Komitetu Audytu,
- Maria Więcek - Członek Komitetu Audytu.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- monitorowanie:
 - procesu sprawozdawczości finansowej,
 - skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu w procesie badania;
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
- opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania biegłych rewidentów lub firm audytorskich, zgodnie z politykami, o których mowa w lit. e oraz f ;
- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Szczegółowe zasady funkcjonowania Komitetu Audytu określa *Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym* oraz Regulamin Komitetu Audytu przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej Spółki Nr 159/VII/17 z dnia 28 grudnia 2017 roku.

4. Informacje uzupełniające

Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz

W związku z brakiem publikacji prognoz wyników finansowych na 2018 rok, nie jest prezentowane stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie ich realizacji.

Informacje o posiadanych przez Jednostkę Dominującą oddziałach

Spółka nie posiada zamiejscowych oddziałów lub zakładów.

Akcje, emisje akcji

Jednostka Dominująca w badanym okresie nie prowadziła finansowych operacji na własnych papierach wartościowych.

Postępowania sądowe

Spółka nie jest stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań albo wiarytelności, o których mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących

i okresowych z dnia z dnia 29 marca 2018 roku (Dz. U. 2018 poz. 757, opublikowany 20 kwietnia 2018 roku).

Rejestracja zmian w statucie

W dniu 20 lipca 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki przyjęła tekst jednolity statutu Spółki, uwzględniający zmiany przyjęte uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 4 czerwca 2018 roku. W dniu 29 sierpnia 2018 roku dokonana została rejestracja zmian Statutu Spółki przez Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego².

² Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 35/2018 „Rejestracja zmian Statutu spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.” z dnia 04.09.2018 roku.

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za III kwartał 2018 roku zawiera 76 stron.

Podpisy Członków Zarządu Jednostki Dominującej

.....
dr Wojciech Wardacki
Prezes Zarządu

.....
Tomasz Panas
Wiceprezes Zarządu

.....
dr Włodzimierz Zasadzki
Wiceprezes Zarządu

.....
Anna Tarocińska
Członek Zarządu

Police, dnia 05 listopada 2018 roku