

SPRAWOZDANIE

Rady Nadzorczej Grupy Azoty S.A. dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
z oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Grupa Azoty S.A.
za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017 r.
oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto za rok 2017

Ocenie poddano sprawozdanie finansowe obejmujące:

- Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 6 871 133 tys. zł,
- Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, wykazujące zysk netto w kwocie 354 793 tys. zł oraz inne całkowite dochody w kwocie 21 067 tys. zł. Razem zyski i straty oraz inne całkowite dochody wynoszą 375 860 tys. zł,
- Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 297 496 tys. zł,
- Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 246 680 tys. zł,
- Dodatkowe informacje i objaśnienia do jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

- podstawowe informacje dotyczące organizacji Spółki,
- opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości,
- noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Dane porównawcze za rok 2016 zostały przekształcone w celu lepszego przedstawienia informacji o wpływie niektórych rodzajów transakcji na sytuację majątkową i finansową Spółki.

Szczegółowe informacje nt. sposobu przekształcenia danych zostały zaprezentowane w rozdziale 2.4. informacji dodatkowej do Jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Grupy Azoty S.A.

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

1. Wyniki finansowe

| | 2017 | 2016 | Odchylenie 2017 do 2016 | Odchylenie 2017 do 2016 (%) |
|--|-------------|-------------|-------------------------------|--------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 1 681 525 | 1 552 332 | 129 193 | 8,3 |
| Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów | (1 265 543) | (1 299 481) | 33 938 | (2,6) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 415 982 | 252 851 | 163 131 | 64,5 |
| Zysk netto | 354 793 | 193 926 | 160 867 | 83,0 |
| EBIT | 144 341 | (55 429) | 199 770 | (360,4) |
| EBITDA | 245 009 | 38 608 | 206 401 | 534,6 |

Poziom przychodów ze sprzedaży zwiększył się w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 8,3%, co przy jednoczesnym spadku poziomu kosztów wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 2,6 % skutkowało wypracowaniem przez Grupę Azoty zysku brutto ze sprzedaży na poziomie 415 982 tys. zł.

2. Przychody ze sprzedaży

Na wyniki sprzedaży produktów Grupy Azoty w 2017 roku wpłynęła przede wszystkim sytuacja rynkowa w segmentach Nawozy-Argo oraz Tworzywa. Poziom przychodów ze sprzedaży we wszystkich segmentach wzrósł w stosunku do roku 2016.

Poziom sprzedaży w poszczególnych segmentach (łącznie: sprzedaż wewnętrzna i zewnętrzna, dane w tys. zł):

| Segment | 2017 | 2016 | Odchylenie 2017 do 2016 | Odchylenie 2017 do 2016 (%) |
|-------------|-----------|-----------|----------------------------|-----------------------------------|
| Nawozy-Argo | 956 433 | 934 627 | 21 806 | 2,3 |
| Tworzywa | 1 141 528 | 1 053 091 | 88 437 | 8,4 |
| Energetyka | 484 260 | 440 138 | 44 122 | 10,0 |
| Pozostałe | 61 494 | 53 697 | 7 797 | 14,5 |
| Ogółem | 2 643 715 | 2 481 553 | 162 162 | 6,5 |

3. Wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności [w %]

| | 2017 | 2016 |
|--------------------------------|------|-------|
| Rentowność brutto na sprzedaży | 24,7 | 16,3 |
| Rentowność EBIT | 8,6 | (3,6) |
| Rentowność EBITDA | 14,6 | 2,5 |
| Rentowność zysku netto | 21,1 | 12,5 |
| ROA | 5,2 | 3,0 |
| ROCE | 2,3 | (1,0) |
| ROE | 7,5 | 4,3 |
| Rentowność aktywów trwałych | 6,1 | 3,4 |

Wskaźniki płynności

| | 2017 | 2016 |
|---------------------------------|------|------|
| Wskaźnik bieżącej płynności | 1,8 | 1,2 |
| Wskaźnik wysokiej płynności | 1,4 | 1,0 |
| Wskaźnik podwyższonej płynności | 1,0 | 0,6 |

Kapitał obrotowy na dzień 31 grudnia 2017 roku, w wyniku poziomu aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych ukształtował się na poziomie 476 170 tys. zł.

Wskaźniki efektywności zarządzania

| | 2017 | 2016 |
|----------------------------------|------|------|
| Okres rotacji zapasów | 60 | 47 |
| Okres inkasa należności | 46 | 48 |
| Okres spłaty zobowiązań | 80 | 73 |
| Cykl gotówkowy/konwersji gotówki | 26 | 22 |

Wskaźniki zadłużenia [w %]

| | 2017 | 2016 |
|--|---------|-------|
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | 30,7 | 30,4 |
| Wskaźnik zadłużenia długoterminowego | 21,6 | 20,4 |
| Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego | 9,1 | 10,0 |
| Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym | 225,8 | 228,5 |
| Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek | 1 211,8 | 796,9 |

4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

W 2017 roku wartość aktywów Jednostki Dominującej wzrosła do poziomu 6 871 133 tys. zł, tj. o 452 532 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2016 roku.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku stan aktywów trwałych wyniósł 5 770 410 tys. zł, natomiast stan aktywów obrotowych 1 100 723 tys. zł.



Do najistotniejszych zmian, jakie nastąpiły po stronie aktywów w porównaniu do roku 2016 należą:

- wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 8,3%,
- wzrost wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 75,7%,
- wzrost wartości zapasów o 23,9%.

Najistotniejsze zmiany, jakie nastąpiły w okresie sprawozdawczym po stronie pasywów to:

- wzrost poziomu kapitału własnego Jednostki Dominującej o 6,7%,
- wzrost stanu zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek o 16,4%,
- wzrost stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 7,1%,
- zmniejszenie się stanu pozostałych zobowiązań finansowych krótkoterminowych o 62,7%.

OPINIA RADY NADZORCZEJ W SPRAWIE PROPONOWANEGO PRZEZ ZARZĄD SPÓŁKI PODZIAŁU ZYSKU NETTO ZA 2017 ROK

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu do Walnego Zgromadzenia przyjęty uchwałą Zarządu nr 223/X/2018 z dnia 9 maja 2018 r. dotyczący podziału zysku netto osiągniętego w roku obrotowym 2017 w kwocie 354 792 505,28 zł (słownie: trzysta pięćdziesiąt cztery miliony siedemset dziewięćdziesiąt dwa tysiące pięćset pięć złotych 28/100) podzielić w następujący sposób:

- w kwocie 52 377 430,82 zł na pokrycie niepodzielonego wyniku lat ubiegłych,
- w kwocie 123 994 355,00 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, co daje 1,25 zł na 1 akcję,
- w kwocie 178 420 719,46 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

WNIOSKI I REKOMENDACJE

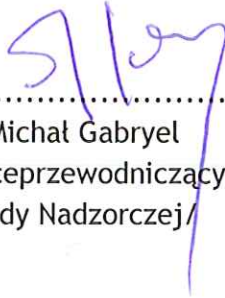
W wyniku analizy przedstawionego sprawozdania finansowego, po zapoznaniu się ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2017 oraz opinią Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza stwierdza, że jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, jest zgodne z wpływającymi na treść jednostkowego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a także przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31.12.2017 rok oraz wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1.01.2017 roku do 31.12.2017 roku.

Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki Grupa Azoty S.A. za rok obrotowy 2017.

Podpisy członków Rady Nadzorczej Grupy Azoty S.A.



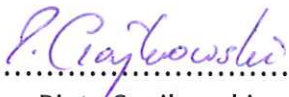
.....
Tomasz Karusewicz
/Przewodniczący Rady
Nadzorczej/



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



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



.....
Piotr Czajkowski



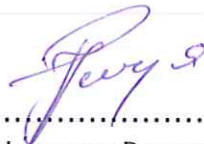
.....
Monika Fill



.....
Robert Kapka



.....
Bartłomiej Litwińczuk



.....
Ireneusz Purgacz



.....
Roman Romaniszyn

Spongdieta:

Kataryna Cebula

