



Skonsolidowany raport okresowy
za I kwartał 2018 roku

Spis treści

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku przygotowane zgodnie z MSR 34, „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską	4
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
1. Informacje o Grupie Azoty	12
1.1. Opis organizacji Grupy Azoty	12
1.2. Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych	14
2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	15
2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	15
2.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	16
3. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające	24
3.1. Noty objaśniające	24
3.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	30
3.3. Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	30
3.4. Dywidenda	30
3.5. Sezonowość	31
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku przygotowane zgodnie z MSR 34, „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.....	33
Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	34
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	35
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	37
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	38
1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	40
1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	40
1.2. Zmiany zasad rachunkowości i korekty błędów	41
Komentarz Zarządu Grupy Azoty do wyników za I kwartał 2018 roku	47
1. Podstawowe informacje na temat Grupy Azoty	48
1.1. Organizacja oraz struktura.....	48
1.2. Obszary działalności.....	51
1.3. Charakterystyka podstawowych produktów.....	52
2. Sytuacja finansowa i majątkowa.....	55
2.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Azoty.....	55
2.2. Otoczenie rynkowe	56
2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe.....	67
2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe	67
2.3.2. Wyniki finansowe segmentów.....	68
2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych	70
2.3.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów	71
2.3.5. Wskaźniki finansowe	72
2.4. Płynność finansowa.....	74
2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	74
2.6. Rodzaj oraz kwoty nietypowych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych	74
2.7. Realizacja głównych inwestycji	75
2.8. Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego.....	76

3. Pozostałe informacje	78
3.1. Inne istotne zdarzenia	78
3.2. Umowy znaczące.....	79
3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje	81
3.4. Akcje i akcjonariat	82
3.5. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące	83
3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących	83
4. Informacje uzupełniające	86



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 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 01.01.2018 do 31.03.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017* przekształcone
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zyski i straty		
Przychody ze sprzedaży	2 497 102	2 687 394
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 922 628)	(2 012 311)
Zysk brutto ze sprzedaży	574 474	675 083
Koszty sprzedaży	(148 510)	(175 648)
Koszty ogólnego zarządu	(184 935)	(172 445)
Pozostałe przychody operacyjne	11 389	12 872
Pozostałe koszty operacyjne	(13 988)	(21 032)
Zysk na działalności operacyjnej	238 430	318 830
Przychody finansowe	6 113	31 250
Koszty finansowe	(11 918)	(30 446)
(Koszty)/Przychody finansowe netto	(5 805)	804
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	3 895	3 574
Zysk przed opodatkowaniem	236 520	323 208
Podatek dochodowy	(48 542)	(67 948)
Zysk netto	187 978	255 260
Inne całkowite dochody		
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych - efektywna część zmian wartości godziwej	(4 780)	21 592
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	135	(495)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	908	(4 115)
Suma innych całkowitych dochodów	(3 737)	16 982
Całkowity dochód za okres	184 241	272 242
Zysk netto przypadający dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	171 931	231 052
Udziałowców niesprawujących kontroli	16 047	24 208
Całkowity dochód za okres przypadający dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	168 577	246 226
Udziałowców niesprawujących kontroli	15 664	26 016
Zysk netto na jedną akcję:		
Podstawowy(zł)	1,73	2,33
Rozwodniony(zł)	1,73	2,33

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

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 31.03.2018	na dzień 31.12.2017
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	6 813 292	6 779 748
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	475 374	476 616
Nieruchomości inwestycyjne	48 683	49 649
Wartości niematerialne	376 057	395 755
Wartość firmy	32 468	32 468
Udziały i akcje	14 690	14 690
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	91 643	111 059
Pozostałe aktywa finansowe	71	2 226
Pozostałe należności	147 867	137 850
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	55 052	69 583
Pozostałe aktywa	345	337
Aktywa trwałe razem	8 055 542	8 069 981
Aktywa obrotowe		
Zapasy	1 084 068	1 003 214
Prawa majątkowe	364 988	188 887
Pochodne instrumenty finansowe	966	2 284
Pozostałe aktywa finansowe	11 415	253 684
Należności z tytułu podatku dochodowego	7 300	24 248
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 353 965	1 088 424
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 037 353	1 085 885
Pozostałe aktywa	12 331	10 882
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	11 102	10 555
Aktywa obrotowe razem	3 883 488	3 668 063
Aktywa razem	11 939 030	11 738 044

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 31.03.2018	na dzień 31.12.2017
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	495 977	495 977
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 418 270	2 418 270
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	11 535	15 407
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	285	(233)
Zyski zatrzymane, w tym:	4 091 326	3 926 338
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	<i>171 931</i>	<i>456 663</i>
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	7 017 393	6 855 759
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	603 640	587 648
Kapitał własny razem	7 621 033	7 443 407
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1 481 269	1 564 879
Pozostałe zobowiązania finansowe	38 664	39 592
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	338 337	336 781
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 748	4 456
Rezerwy	127 113	122 740
Dotacje	92 760	90 585
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	178 931	177 588
Zobowiązania długoterminowe razem	2 258 822	2 336 621
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	149 307	70 209
Pochodne instrumenty finansowe	6	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	76 146	31 484
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	40 617	42 316
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14 357	8 916
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 610 133	1 769 199
Rezerwy	30 140	29 805
Dotacje	138 469	6 087
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2 059 175	1 958 016
Zobowiązania razem	4 317 997	4 294 637
Pasywa razem	11 939 030	11 738 044

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres zakończony 31 marca 2018 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 31 grudnia 2017 roku	495 977	2 418 270	15 407	(233)	3 926 338	6 855 759	587 648	7 443 407
Wpływ wdrożenia MSSF 9 i MSSF 15	-	-	-	-	(3 232)	(3 232)	(402)	(3 634)
Stan na 1 stycznia 2018 roku	495 977	2 418 270	15 407	(233)	3 923 106	6 852 527	587 246	7 439 773
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>								
Zysk/(Strata) netto	-	-	-	-	171 931	171 931	16 047	187 978
Inne całkowite dochody	-	-	(3 872)	518	-	(3 354)	(383)	(3 737)
Całkowity dochód za okres	-	-	(3 872)	518	171 931	168 577	15 664	184 241
Nabycie udziałów niekontrolujących, które skutkuje zmianą w kontroli	-	-	-	-	(2 889)	(2 889)	427	(2 462)
Transakcje z właścicielami razem	-	-	-	-	(2 889)	(2 889)	427	(2 462)
Pozostałe	-	-	-	-	(822)	(822)	303	(519)
Stan na 31 marca 2018 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	11 535	285	4 091 326	7 017 393	603 640	7 621 033

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego
 sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (kontynuacja) za okres zakończony 31 marca 2017 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2017 roku	495 977	2 418 270	(7 105)	2 401	3 624 334	6 533 877	595 388	7 129 265
Korekty błędów	-	-	-	(82)	(71 097)	(71 179)	(18 614)	(89 793)
Stan na 1 stycznia 2017 roku po korektach *	495 977	2 418 270	(7 105)	2 319	3 553 237	6 462 698	576 774	7 039 472
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>								
Zysk/(Strata) netto	-	-	-	-	231 052	231 052	24 208	255 260
Inne całkowite dochody	-	-	17 477	(2 386)	83	15 174	1 808	16 982
Całkowity dochód za okres	-	-	17 477	(2 386)	231 135	246 226	26 016	272 242
Stan na 31 marca 2017 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	10 372	(67)	3 784 372	6 708 924	602 790	7 311 714

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

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego
 sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017* przekształcone
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	236 520	323 208
Korekty	174 348	134 939
Amortyzacja	164 813	134 163
Utworzenie odpisów aktualizujących	21	9 824
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	171	1 325
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	(101)	-
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(3 895)	(3 574)
Odsetki, różnice kursowe	12 043	10 785
Strata/(Zysk) z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	1 296	(17 584)
	410 868	458 147
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(234 543)	(183 412)
Zwiększenie stanu zapasów	(255 632)	(48 831)
Zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(105 949)	(192 546)
Zwiększenie stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	133 514	43 325
Inne korekty	9 219	(9 291)
Przepływy pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(42 523)	67 392
Zapłacony podatek dochodowy	(13 705)	(11 987)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(56 228)	55 405

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

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017* przekształcone
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(1 378)	455
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(192 117)	(251 987)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(74 073)	(161 000)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	243 350	341 200
Odsetki otrzymane	5 334	5 656
Dotacje	177	-
Pożyczki udzielone	(650)	(1 225)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	1 028	28
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(832)	(9 633)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(19 161)	(76 506)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	109 041	261 630
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(85 162)	(94 052)
Wydatki z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących	(6 146)	(810)
Odsetki zapłacone	(11 510)	(12 206)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 581)	(3 308)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	31 700	(19 883)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	35 342	131 371
Przepływy pieniężne netto, razem	(40 047)	110 270
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 085 885	641 895
Wpływ zmian kursów walut	(8 485)	(6 662)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 037 353	745 503

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

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie Azoty

1.1. Opis organizacji Grupy Azoty

Na dzień 31 marca 2018 roku Grupę Kapitałową Grupy Azoty S.A. (dalej: Grupa Azoty, Grupa Kapitałowa, Grupa) tworzyły: Grupa Azoty S.A. - Jednostka Dominująca oraz 9 spółek zależnych:

- Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (dalej: Grupa Azoty PUŁAWY),
- Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. (dalej: Grupa Azoty KĘDZIERZYN),
- Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (dalej: Grupa Azoty POLICE),
- Grupa Azoty ATT Polymers GmbH,
- Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. (dalej: Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.),
- Grupa Azoty „Koltar” Sp. z o.o. (dalej: Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o.),
- Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. (dalej: Grupa Azoty SIARKOPOL),
- Grupa Azoty „Folie” Sp. z o.o.,
- Grupa Azoty „Compounding” Sp. z o.o.

Jednostka Dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000075450 w dniu 28 grudnia 2001 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 grudnia 2001 roku. Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 850002268.

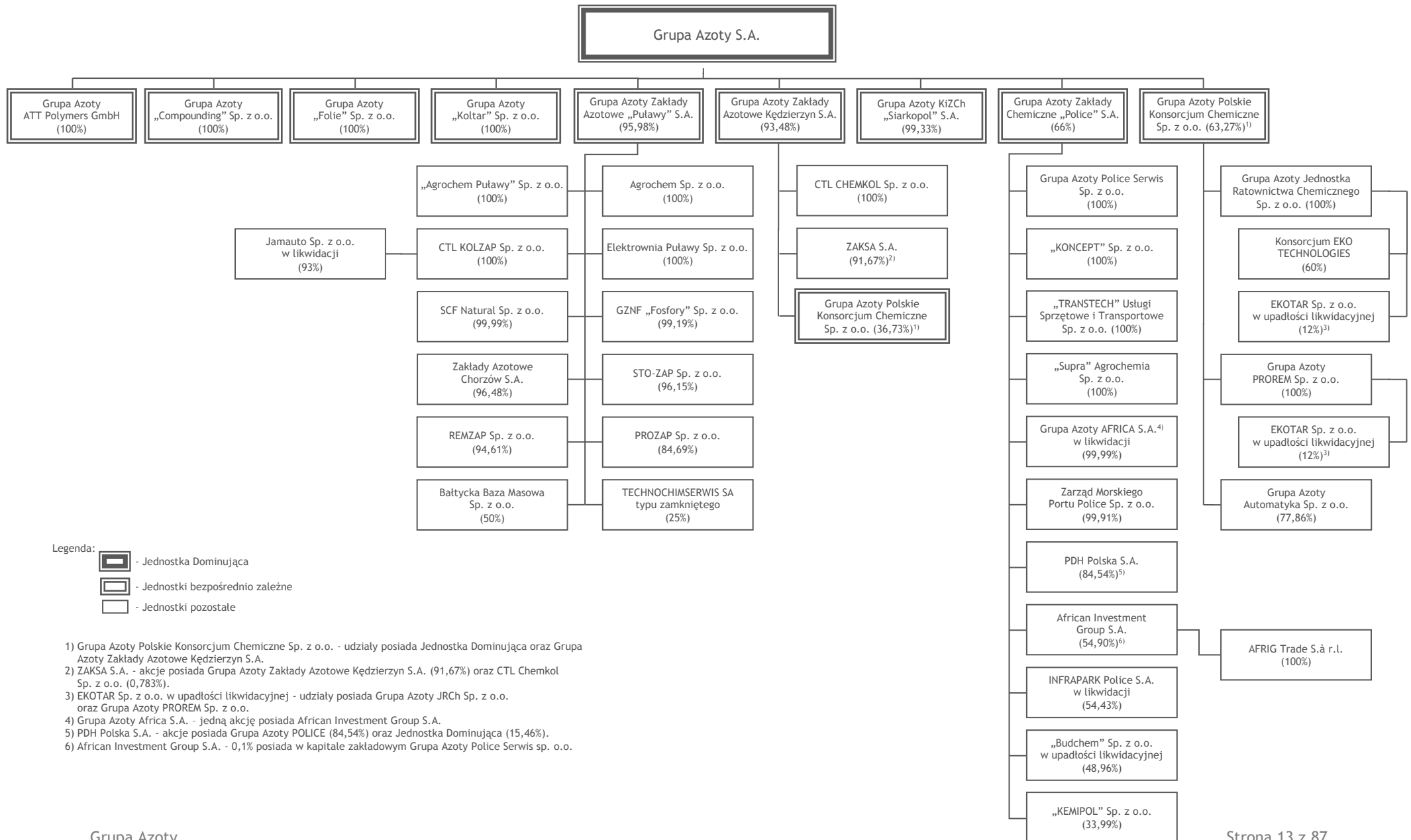
Od dnia 22 kwietnia 2013 roku Jednostka Dominująca działa pod nową nazwą Grupa Azoty Spółka Akcyjna (nazwa skrócona Grupa Azoty S.A.).

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Azoty jest w szczególności:

- przetwarzanie produktów azotowych,
- produkcja i sprzedaż nawozów,
- produkcja i sprzedaż wyrobów z tworzyw sztucznych,
- produkcja i sprzedaż alkoholi OXO,
- produkcja i sprzedaż bieli tytanowej,
- produkcja i sprzedaż melaminy,
- wydobywanie siarki i przetwórstwo produktów pochodzenia siarkowego.

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Azoty jest nieoznaczony.

Schemat graficzny Grupy Azoty na dzień 31 marca 2018 roku



1.2. Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych

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

Połączenie spółek Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o., CTL CHEMKOL Sp. z o.o. i CTL KOLZAP Sp. z o.o.
Na podstawie podpisanego w dniu 6 grudnia 2017 roku z CTL Logistics Sp. z o.o. porozumienia, od dnia 1 stycznia 2018 roku Spółka Grupa Azoty „KOLTAR” Sp. z o.o. rozszerzyła swoją działalność o zakład w Policach, w którym świadczy usługi spedycyjno-manewrowe i remontowe.

Ponadto na podstawie Uchwał Zgromadzeń Wspólników z dnia 6 grudnia 2017 roku spółki CTL Kolzap Sp. z o.o. i CTL Chemkol Sp. z o.o. złożyły z dniem 1 stycznia 2018 roku oświadczenie, że wszystkie udziały tych Spółek należące do CTL Logistics Sp. z o.o. zostały nabyte przez te Spółki i umorzone.

W dniu 29 marca 2018 roku na stronach internetowych przedmiotowych Spółek został opublikowany Plan połączenia tych Spółek. Zgodnie z opublikowanym Planem zostanie dokonane w trybie przepisu art. 492 §1 pkt. 1 KSH (łączenie się przez przejęcie) poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych (CHEMKOL Sp. z o.o. i KOLZAP Sp. z o.o.) na spółkę przejmującą Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o. Procesowi połączenia towarzyszyć będzie podwyższenie kapitału zakładowego Grupy Azoty KOLTAR Sp. z o.o. poprzez utworzenie nowych udziałów, które wydane zostaną Wspólnikom spółek przejmowanych według określonego w Planie Połączenia parytetu wymiany.

Ponadto w dniu 9 kwietnia 2018 roku dokonano I zawiadomienia Wspólników łączących się Spółek.

Podwyższenie kapitału zakładowego Zakładów Azotowych Chorzów S.A.

W dniu 3 stycznia 2018 roku zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego Zakładów Azotowych Chorzów S.A. Udział Grupy Azoty PUŁAWY w kapitale akcyjnym Zakładów Azotowych Chorzów S.A. wzrósł do 96,48%.

Podwyższenie kapitału w spółce Grupa Azoty „Compounding” Sp. z o.o.

W dniu 11 stycznia 2018 roku nastąpiła rejestracja zmiany kapitału spółki Grupa Azoty „Compounding” Sp. z o.o. w Krajowym Rejestrze Sądowym. Kapitału zakładowy został podwyższony z dotychczasowej kwoty 1 105 tys. zł o kwotę 4 895 tys. zł.

Zmiana nazwy spółki CTL CHEMKOL Sp. z o.o.

W dniu 6 lutego 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki CTL CHEMKOL Sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie dotychczasowej nazwy spółki CTL CHEMKOL Sp. z o.o. na Grupa Azoty Chemkol Sp. z o.o.

W dniu 29 marca 2018 roku zmiana została zarejestrowana w KRS.

Połączenie spółek „Agrochem Puławy” Sp. z o.o. oraz Agrochem Sp. z o.o.

W dniu 28 lutego 2018 roku na Nadzwyczajnych Zgromadzeniach Wspólników spółek „Agrochem Puławy” Sp. z o.o. oraz Agrochem Sp. z o.o. podjęto uchwały o ich połączeniu.

Połączenia dokonuje się na podstawie art. 491 KSH w drodze przejęcia przez „Agrochem Puławy” Sp. z o.o. spółki Agrochem Sp. z o.o. w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt. 1 KSH tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, dokonany w drodze utworzenia nowych udziałów w Spółce Przejmującej, które to udziały w procesie połączenia wydane zostaną wspólnikom Spółki Przejmowanej.

Połączenie nastąpiło z dniem wpisania połączenia (podwyższenia kapitału spółki przejmującej) przez sąd właściwy dla spółki „Agrochem Puławy” Sp. z o.o. Uchwała NZW spółki „Agrochem Puławy” Sp. z o.o., została zarejestrowana w KRS w dniu 18 kwietnia 2018 roku i z tym dniem nastąpiło połączenie spółek.

Kapitał zakładowy „spółki „Agrochem Puławy” Sp. z o.o. został podwyższony z kwoty 50 000 tys. zł do kwoty 68 639 tys. zł i dzieli się na 686 391 równych i niepodzielnych udziałów po 100 zł każdy.

Zmiana nazwy spółki CTL KOLZAP Sp. z o.o.

W dniu 28 lutego 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki CTL KOLZAP Sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie dotychczasowej nazwy spółki CTL KOLZAP Sp. z o.o. na Grupa Azoty KOLZAP Sp. z o.o.

Porozumienie w sprawie spółki African Investment Group S.A.

Do dnia 28 lutego 2018 roku nie została uiszczona przez DGG Eco Sp. z o.o. pierwsza transza zwrotu ceny zakupu pakietu akcji African Investment Group S.A. i nie została zapewniona gwarancja bankowa zabezpieczająca zwrot reszty ich ceny. W związku z powyższym nie doszło w założonym czasie do finalizacji warunkowego porozumienia zawartego pomiędzy Grupą Azoty POLICE a DGG Eco Sp. z o.o. Grupa Azoty POLICE poinformowała jednocześnie, że prowadziła rozmowy z DGG Eco Sp. z o.o., która kontynuowała starania dla spełnienia uzgodnionych warunków finalizacji ww. porozumienia, deklarując w tym zakresie termin 16 marca 2018 roku.

W dniu 17 marca 2018 roku Spółka poinformowała, że wobec nieuiszczenia przez DGG Eco Sp. z o.o. pierwszej transzy zwrotu ceny zakupu pakietu akcji African Investment Group S.A. i niezapewnienia gwarancji bankowej zabezpieczającej zwrot reszty ich ceny, nie doszło w deklarowanym, dodatkowym terminie do finalizacji warunkowego porozumienia zawartego pomiędzy spółką Grupa Azoty Police a DGG Eco Sp. z o.o.

Wniosek o otwarcie postępowania upadłościowego spółki African Investment Group S.A.

W dniu 29 marca 2018 roku spółka African Investment Group S.A. (spółka zależna spółki Grupa Azoty POLICE) o kapitale zakładowym w wysokości trzystu czterdziestu milionów franków CFA (co odpowiada kwocie 2 169 tys. zł, przeliczonej według średniego kursu obowiązującego na dzień 28 marca 2018 roku), oświadczyła, iż znajduje się w stanie niewypłacalności, co skutkowało złożeniem przez African Investment Group S.A. w dniu 29 marca 2018 roku do Sądu Gospodarczego w Dakarze wniosku o otwarcie postępowania upadłościowego.

Wydarzenia po dacie bilansowej

Podwyższenie kapitału w spółce PDH Polska S.A.

W dniu 9 kwietnia 2018 roku dokonano rejestracji podwyższenia kapitału spółki PDH Polska S.A. w Krajowym Rejestrze Sądowym. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału kapitał zakładowy Spółki PDH Polska S.A. wynosi 304 000 tys. zł, w tym kapitał opłacony 211 000 tys. zł. Pozostała kwota kapitału zakładowego zostanie wpłacona przez akcjonariuszy PDH Polska do dnia 1 września 2018 roku.

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

2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa 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 obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 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 za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 18 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 zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

2.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych

a) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości Finansowej

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym skonsolidowanym 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 transakcji zawieranych przez Grupę:

- Zmiany do MSR 12 *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do niezrealizowanych strat*
Zmiany doprecyzowują kwestie związane z powstawaniem ujemnych różnic przejściowych w przypadku instrumentów dłużnych wycenianych według wartości godziwej, oszacowaniem prawdopodobnego przyszłego dochodu do opodatkowania oraz oceną, czy wypracowany dochód pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych. Zmiany mają zastosowanie retrospektywne.
- Zmiany do MSR 7 *Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji*
Zmiany zobowiązują jednostkę do ujawnienia informacji, które umożliwiają użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z działalności finansowej. Nie jest wymagane przedstawienie informacji porównawczych za poprzednie okresy.
- Zmiany MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016*
Zmiany doprecyzowują, że wymogi określone w standardzie mają zastosowanie także do udziałów jednostki w jednostkach zależnych, wspólnych ustaleniach umownych (tj. wspólnych działaniach lub wspólnych przedsięwzięciach), jednostkach stowarzyszonych lub jednostkach strukturyzowanych niepodlegających konsolidacji, które zostały sklasyfikowane (lub włączone do grupy do zbycia, która została sklasyfikowana) jako przeznaczone do sprzedaży lub jako działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz dotychczas nie weszły w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

b) Wdrożenie MSSF 15

Grupa zastosowała MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* 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 ujmuje przychód w sposób, który przedstawia transakcję transferu na klienta przyrzeczonych towarów lub usług, w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, którego Grupa spodziewa się w zamian za te towary lub usługi. Wobec powyższego, kluczowe jest prawidłowe określenie momentu oraz wysokości ujmowanych przez Grupę przychodów.

Standard wprowadził następujący jednolity 5-etapowy model ujmowania przychodów:

- Etap 1: Identyfikacja umów z klientem;
- Etap 2: Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia zawartych w umowie;
- Etap 3: Ustalenie ceny transakcyjnej;
- Etap 4: Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia zawartych w umowie;
- Etap 5: Ujęcie przychodu w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę.

Zgodnie z MSSF 15, Grupa 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, 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).

c) Wdrożenie MSSF 9

Standard MSSF 9 Instrumenty finansowe został opublikowany w lipcu 2014 roku i zatwierdzony do stosowania w krajach Unii Europejskiej w dniu 22 listopada 2016 roku Rozporządzeniem Komisji Europejskiej nr 2016/2067/EU. Ma on obligatoryjne zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu oraz po 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 dokonała zmian pozwalających na skuteczne wdrożenie MSSF 9 w zakresie:

- Klasyfikacji aktywów finansowych,
- Utraty wartości aktywów finansowych.

W wyniku przeprowadzonych analiz w zakresie potencjalnych korzyści wynikających z przyjęcia rozwiązań dotyczących rachunkowości zabezpieczeń opisanych w MSSF 9, Grupa podjęła decyzję o dalszym stosowaniu zasad rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSR 39.

Wprowadzone przez Grupę zmiany w zakresie polityki rachunkowości są zgodne w przepisami przejściowymi wynikającymi z MSSF 9, tj. Grupa stosuje standard retrospektywnie w odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych niewygasłych na dzień 1 stycznia 2018 roku, bez korygowania danych porównawczych. Zgodnie z przepisami przejściowymi wynikającymi z MSSF 9 wszelkie różnice między wcześniejszą wartością bilansową a wartością bilansową na początku rocznego okresu sprawozdawczego Grupa ujęła w saldzie początkowym zysków zatrzymanych (kapitale własnym).

Klasyfikacja aktywów finansowych

Na podstawie analiz przeprowadzonych na koniec 2017 roku Grupa określiła modele biznesowe oraz przeprowadziła testy SPPI dla aktywów finansowych otwartych na 31 grudnia 2017 roku. W wyniku przeprowadzonych analiz jednostka dominująca ustaliła wpływ MSSF 9 na sprawozdanie finansowe Grupy. W I kwartale 2018 roku Grupa określiła klasyfikację aktywów finansowych ujętych po raz pierwszy w analizowanym okresie. Porównanie kluczowych zmian w zakresie klasyfikacji aktywów finansowych wynikających z wdrożenia MSSF 9 zaprezentowano w tabeli poniżej.

Poniżej przedstawiono zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych wynikających z wdrożenia MSSF 9

Aktywa finansowe	Klasyfikacja		Komentarz
	MSR 39	MSSF 9	
Środki pieniężne (w tym środki na rachunkach, overnight, lokaty)			
	aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe niepodlegające sprzedaży			
	aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług podlegające sprzedaży			
	aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	wyceniane do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	ze względu na krótki okres między datą początkowego ujęcia a terminem przekazania do faktoringu lub dyskonta wymagalności, ich wartość godziwa równa jest wartości bilansowej
Inwestycje kapitałowe			
	aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	wyceniane do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	

Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa zidentyfikowała poniższe klasy instrumentów finansowych, dla których zgodnie z MSSF 9 dokonała oszacowania wpływu oczekiwanych strat kredytowych na sprawozdanie finansowe:

- Należności handlowe z tytułu dostaw i usług,
- Udzielone pożyczki,
- Depozyty i lokaty w bankach, środki pieniężne dostępne w ramach cash-poolingu.

Poniżej przedstawiono prezentację wdrożenia MSSF 9 i MSSF 15 na sytuację finansową Grupy

	na dzień 31.12.2017	Wpływ zmian MSSF 9 i MSSF 15	na dzień 01.01.2018
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	6 779 748	-	6 779 748
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	476 616	-	476 616
Nieruchomości inwestycyjne	49 649	-	49 649
Wartości niematerialne	395 755	-	395 755
Wartość firmy	32 468	-	32 468
Udziały i akcje	14 690	-	14 690
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	111 059	-	111 059
Pozostałe aktywa finansowe	2 226	-	2 226
Pozostałe należności	137 850	-	137 850
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	69 583	602	70 185
Pozostałe aktywa	337	-	337
Aktywa trwałe razem	8 069 981	602	8 070 583
Aktywa obrotowe			
Zapasy	1 003 214	(13)	1 003 201
Prawa majątkowe	188 887	-	188 887
Pochodne instrumenty finansowe	2 284	-	2 284
Pozostałe aktywa finansowe	253 684	-	253 684
Należności z tytułu podatku dochodowego	24 248	-	24 248
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 088 424	(3 223)	1 085 201
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 085 885	(558)	1 085 327
Pozostałe aktywa	10 882	-	10 882
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	10 555	-	10 555
Aktywa obrotowe razem	3 668 063	(3 794)	3 664 269
Aktywa razem	11 738 044	(3 192)	11 734 852

	na dzień 31.12.2017	Wpływ zmian MSSF 9 i MSSF 15	na dzień 01.01.2018
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	495 977	-	495 977
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 418 270	-	2 418 270
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	15 407	-	15 407
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	(233)	-	(233)
Zyski zatrzymane	3 926 338	(3 232)	3 923 106
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	6 855 759	(3 232)	6 852 527
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	587 648	(402)	587 246
Kapitał własny razem	7 443 407	(3 634)	7 439 773
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1 564 879	-	1 564 879
Pozostałe zobowiązania finansowe	39 592	-	39 592
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	336 781	-	336 781
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 456	-	4 456
Rezerwy	122 740	-	122 740
Dotacje	90 585	-	90 585
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	177 588	2	177 590
Zobowiązania długoterminowe razem	2 336 621	2	2 336 623
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	70 209	-	70 209
Pozostałe zobowiązania finansowe	31 484	-	31 484
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	42 316	-	42 316
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8 916	-	8 916
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 769 199	440	1 769 639
Rezerwy	29 805	-	29 805
Dotacje	6 087	-	6 087
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 958 016	440	1 958 456
Zobowiązania razem	4 294 637	442	4 295 079
Pasywa razem	11 738 044	(3 192)	11 734 852

d) Korekty błędów poprzedniego okresu oraz zmiany w prezentacji sprawozdań finansowych

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

Korekty błędów poprzedniego okresu oraz zmiany w prezentacji sprawozdań finansowych obejmują:

- I - korekta rezerwy na premię,
- II - korekta kosztu własnego sprzedaży praw majątkowych,
- III - korekta związana z rozpoznanieniem kosztu oraz zobowiązania z tytułu podpisania aktu założycielskiego Polskiej Fundacji Narodowej na mocy, którego Spółka jest zobligowana do współfinansowania jej działalności przez okres 10 lat począwszy od 2017 roku,
- IV - korekta prezentacyjna,
- V - korekta podatku odroczonego z tytułu wyceny kredytów przez rachunkowość zabezpieczeń.
- VI - objęcie konsolidacją spółki Supra Agrochemia Sp. z o.o. nad którą Jednostka Dominująca posiadała kontrolę już w latach ubiegłych,
- VII - zmiana kwalifikacji umów leasingu zawartych w poprzednich okresach, na mocy których spółka zależna Transtech Sp. z o.o. użytkuje sprzęt budowlano-transportowy.

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

	Zatwierdzone	Przekształcone							
	Za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	Za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	Wpływ zmiany I	Wpływ zmiany II	Wpływ zmiany III	Wpływ zmiany IV	Wpływ zmiany V	Wpływ zmiany VI	Wpływ zmiany VII
Przychody ze sprzedaży	2 687 201	2 687 394	-	-	-	-	-	193	-
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(2 010 678)	(2 012 311)	(664)	(625)	-	-	-	(380)	36
Zysk brutto ze sprzedaży	676 523	675 083	(664)	(625)	-	-	-	(187)	36
Koszty ogólnego zarządu	(172 114)	(172 445)	(331)	-	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	12 852	12 872	-	-	-	-	-	20	-
Pozostałe koszty operacyjne	(27 944)	(21 032)	-	-	7 000	-	-	(88)	-
Zysk na działalności operacyjnej	313 669	318 830	(995)	(625)	7 000	-	-	(255)	36
Przychody finansowe	35 403	31 250	-	-	-	(4 026)	-	(127)	-
Koszty finansowe	(34 448)	(30 446)	-	-	-	4 026	-	-	(24)
Przychody finansowe netto	955	804	-	-	-	-	-	(127)	(24)
Zysk przed opodatkowaniem	318 198	323 208	(995)	(625)	7 000	-	-	(382)	12
Podatek dochodowy	(68 137)	(67 948)	189	-	-	-	-	-	-
Zysk netto	250 061	255 260	(806)	(625)	7 000	-	-	(382)	12
Inne całkowite dochody									
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat									
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	2 421	(4 115)	-	-	-	-	(6 536)	-	-
Suma innych całkowitych dochodów	23 518	16 982	-	-	-	-	(6 536)	-	-
Całkowity dochód za okres	273 579	272 242	(806)	(625)	7 000	-	(6 536)	(382)	12
Zysk netto przypadający dla:									
Akcjonariuszy jednostki dominującej	225 727	231 052	(806)	(625)	7 000	-	-	(252)	8
Udziałowców niesprawujących kontroli	24 334	24 208	-	-	-	-	-	(130)	4
Całkowity dochód za okres przypadający dla:									
Akcjonariuszy jednostki dominującej	247 437	246 226	(806)	(625)	7 000	-	(6 536)	(252)	8
Udziałowców niesprawujących kontroli	26 142	26 016	-	-	-	-	-	(130)	4

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmian na skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:

	Zatwierdzone	Przekształcone					
	Za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	Za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	Wpływ zmiany I	Wpływ zmiany II	Wpływ zmiany III	Wpływ zmiany VI	Wpływ zmiany VII
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej							
Zysk przed opodatkowaniem	318 198	323 208	(995)	(625)	7 000	(382)	12
<i>Korekty</i>	134 632	134 939	-	-	-	151	156
Amortyzacja	133 983	134 163	-	-	-	24	156
Odsetki, różnice kursowe	10 658	10 785	-	-	-	127	-
	452 830	458 147	(995)	(625)	7 000	(231)	168
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(183 415)	(183 412)	-	-	-	3	-
Zwiększenie stanu zapasów	(49 456)	(48 831)	-	625	-	-	-
Zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(194 754)	(192 546)	-	-	-	112	2 096
Zwiększenie stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	42 466	43 325	995	-	-	(300)	164
Inne korekty	(42)	(9 291)	-	-	(7 000)	(9)	(2 240)
Przepływy pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	67 629	67 392	-	-	-	(425)	188
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	55 642	55 405	-	-	-	(425)	188

	Zatwierdzone	Przekształcone	Wpływ zmiany I	Wpływ zmiany II	Wpływ zmiany III	Wpływ zmiany VI	Wpływ zmiany VII
	Za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	Za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017					
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej							
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(251 840)	(251 987)	-	-	-	(147)	-
Pożyczki udzielone	(1 688)	(1 225)	-	-	-	463	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(76 822)	(76 506)	-	-	-	316	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej							
Odsetki zapłacone	(12 182)	(12 206)	-	-	-	-	(24)
Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(3 144)	(3 308)	-	-	-	-	(164)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	131 559	131 371	-	-	-	-	(188)
Przepływy pieniężne netto, razem	110 379	110 270	-	-	-	(109)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	641 711	641 895	-	-	-	184	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	745 428	745 503	-	-	-	75	-

Wpływ zmiany zasad rachunkowości i korekty błędu na zysk na akcję:

	<u>Za okres</u> <u>od 01.01.2017</u> <u>do 31.03.2017</u>
Zysk na jedną akcję:	
Zysk na akcję przed korektą błędu (zł)	2,28
Zysk na akcję po korekcie błędu (zł)	2,33
Rozwodniony zysk na akcję przed korektą błędu	2,28
Rozwodniony zysk na akcję po korekcie błędu	<u>2,33</u>

e) 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, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości księgowej netto aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

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

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu 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.

3. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

3.1. Noty objaśniające

Sprawozdawczość segmentów działalności

Segmenty operacyjne

Grupa Azoty realizuje cele biznesowe w obszarze czterech podstawowych segmentów sprawozdawczych wydzielonych ze względu na odmienne strategie zarządzania (produkcyjna, sprzedażowa, marketingowa) przyjęte w ramach każdego segmentu.

Działalność operacyjna poszczególnych segmentów sprawozdawczych Grupy jest następująca:

- Segment Nawozy-Agro obejmujący wytwarzanie lub sprzedaż następujących produktów:
 - nawozy azotowe (stałe: saletrzak, saletra amonowa, mocznik; ciekłe: RSM® - roztwór saletrzano-mocznikowy),
 - nawozy azotowe z siarką (stałe: siarczan amonu, siarczanoazotan amonu, siarczan mocznikowo-amonowy, saletrzak z siarką; ciekłe: RSM®, roztwór mocznika i siarczanu amonu),
 - nawozy wieloskładnikowe (NPK: Polifoski® i Amofoski®; NP: DAP),
 - nawozy fosforowe,
 - amoniak,
 - kwas azotowy techniczny i stężony,
 - gazy techniczne;
- Segment Tworzywa obejmujący wytwarzanie i sprzedaż produktów:
 - tworzywa inżynieryjne (PA 6, POM) oraz ich modyfikacje,
 - tworzywa modyfikowane (PPC, PPH, PBT, PA66),
 - kaprolaktam,
 - wyroby z tworzyw (rurki z PA, rurki z PE, osłonki poliamidowe);
- Segment Chemia obejmujący wytwarzanie i sprzedaż produktów:
 - melamina,

- produkty OXO (alkohole OXO, plastyfikatory),
- biel tytanowa,
- siarczan żelaza,
- roztwory na bazie mocznika i amoniaku;
- Segment Energetyka obejmuje działalność związaną z wytwarzaniem mediów energetycznych (energia elektryczna, energia cieplna, woda, powietrze technologiczne i pomiarowe, azot) na potrzeby instalacji chemicznych jak również, w mniejszym zakresie na odsprzedaż odbiorcom zewnętrznym, głównie energii elektrycznej. Segment w ramach swojej działalności obejmuje również zakup gazu ziemnego i jego dystrybucję na potrzeby technologiczne;
- Segment Pozostałe obejmujący pozostałą działalność, w tym usługi laboratoryjne, wytwórnictwo katalizatorów (katalizator żelazowo-chromowy, katalizatory miedziowe, katalizatory żelazowe), wynajem nieruchomości oraz inną działalność nieprzypisaną do poszczególnych segmentów. Żaden z tych obszarów nie spełnił wymogów ilościowych wyodrębnienia segmentów sprawozdawczych w I kwartale 2018 roku i w 2017 roku.

Informacje odnośnie wyników każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej. Podstawową miarą efektywności każdego segmentu sprawozdawczego są przychody ze sprzedaży, EBIT i EBITDA.

Raz na miesiąc Zarząd Grupy Azoty dokonuje przeglądu wewnętrznych raportów każdego wyodrębnionego segmentu.

Grupa Azoty na potrzeby wewnętrzne operuje informacją zarządczą skupioną wokół następujących segmentów operacyjnych:

- Nawozy azotowe
- Nawozy wieloskładnikowe
- Tworzywa
- OXO
- Melamina
- Pigmenty
- Chemia
- Wydobywczy
- Energetyka
- Pozostałe

Powyższa struktura odzwierciedla obszary biznesowe zarządzane z perspektywy kluczowych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Identyfikacja ww. obszarów została zrealizowana w oparciu o główne obszary podstawowego biznesu pozwalające - poprzez dywersyfikację portfela produktowego minimalizować ryzyka rynkowe i cykli koniunkturalnych a tym samym maksymalizować wynik i przepływy finansowe. Podział ten został dokonany w oparciu o następujące parametry:

- docelowy rynek sprzedaży (segment B2B bądź B2C) w tym w odniesieniu do branż i finalnie klientów,
- charakter produktu i jego finalnego przeznaczenia (konsumpcja bądź dalsze przetworzenie),
- specyfika produkcji i ciągów produkcyjnych w tym wydłużenia łańcucha wartości.

Na potrzeby segmentów sprawozdawczych Grupa dokonała agregacji segmentów operacyjnych opierając się na przesłankach biznesowych oraz formalnych.

Przesłanki biznesowe (handlowe i produkcyjne)

- Nawozy-Agro agregacja nawozów azotowych i nawozów wieloskładnikowych oraz obszaru Wydobywczego (fosforyty). Przesłanki:
 - wspólna polityka handlowa (cenowa, marketingowa) dedykowana na rynek dla produktów opartych na pierwiastkach azot (N), siarka (S), fosfor (P), sól potasowa (K) oraz ich mieszaninach,
 - zarządzanie grupowym procesem produkcji z perspektywy wykorzystania kluczowych półproduktów (amoniak/mocznik),
- Tworzywa - wykorzystanie pełnego łańcucha wartości w ciągu Benzen/Fenol - Kaprolaktam - Poliamid realizowanego przez poszczególne spółki Grupy,
- Chemia - agregacja obszarów Melamina, Chemia, Pigmenty, OXO, Wydobywczy (siarka) jako półprodukty do szerokiego zastosowania w branży chemicznej celem dalszego przetworzenia na produkty finalne,

- Energetyka - podobna specyfika produkcji, produktu i jego przeznaczenia w poszczególnych spółkach Grupy.

Przesłanki formalne (wytyczne standardu MSSF 8)

- Chemia - agregacja chemicznej części działalności tj. Melamina, Chemia, Pigmenty, OXO, Wydobywczy (siarka) również z uwagi na brak spełnienia progów ilościowych wskazanych wymogami standardu przez każdy z wymienionych segmentów operacyjnych z osobna,
- Energetyka - jako segment wsparcia o znaczących parametrach ilościowych.

Pozostałe przesłanki:

- Segment Pozostałe stanowiący element wsparcia działań głównego biznesu i/lub skupiający się na niekluczowych obszarach biznesu.

Segmenty operacyjne

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 roku (niebadane)

	Nawozy-					Ogółem
	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 212 439	411 006	768 849	82 883	21 925	2 497 102
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	599 320	89 503	218 737	717 429	196 880	1 821 869
Przychody ze sprzedaży razem	1 811 759	500 509	987 586	800 312	218 805	4 318 971
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(1 695 095)	(455 111)	(889 852)	(792 818)	(245 066)	(4 077 942)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	(86 165)	(16 259)	(45 912)	(70)	(104)	(148 510)
<i>koszty zarządu(-)</i>	(73 544)	(30 367)	(45 225)	(4 709)	(31 090)	(184 935)
Pozostałe przychody operacyjne	1 385	589	1 384	1 638	6 393	11 389
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(1 531)	(5)	(727)	(2 090)	(9 635)	(13 988)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	116 518	45 982	98 391	7 042	(29 503)	238 430
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	6 113
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(11 918)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	3 895
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	236 520
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(48 542)
Zysk netto	-	-	-	-	-	187 978
EBIT*	116 518	45 982	98 391	7 042	(29 503)	238 430
Amortyzacja	51 648	14 069	28 296	27 337	22 018	143 368
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	21 445
EBITDA**	168 166	60 051	126 687	34 379	(7 485)	403 243

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

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

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2017 roku (niebadane), przekształcone*

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 483 379	410 890	686 625	62 109	44 391	2 687 394
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	525 728	78 653	238 205	673 176	172 199	1 687 961
Przychody ze sprzedaży razem	2 009 107	489 543	924 830	735 285	216 590	4 375 355
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(1 803 292)	(436 441)	(843 734)	(735 335)	(229 563)	(4 048 365)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	(118 642)	(16 019)	(40 779)	(44)	(164)	(175 648)
<i>koszty zarządu(-)</i>	(80 507)	(27 825)	(40 763)	(3 990)	(19 360)	(172 445)
Pozostałe przychody operacyjne	863	920	396	904	9 789	12 872
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(679)	(366)	(208)	(9 941)	(9 838)	(21 032)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej (EBIT*)	205 999	53 656	81 284	(9 087)	(13 022)	318 830
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	31 250
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(30 446)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	3 574
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	323 208
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(67 948)
Zysk netto	-	-	-	-	-	255 260
EBIT**	205 999	53 656	81 284	(9 087)	(13 022)	318 830
Amortyzacja	46 401	12 016	25 528	20 033	21 223	125 201
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	8 962
EBITDA***	252 400	65 672	106 812	10 946	8 201	452 993

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

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

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

Obszary geograficzne

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

Przychody

	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017* przekształcone
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Polska	1 343 945	1 489 766
Niemcy	207 275	300 381
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	713 478	623 551
Kraje Azji	60 912	154 389
Kraje Ameryki Południowej	6 460	12 688
Pozostałe kraje	165 032	106 619
Razem	2 497 102	2 687 394

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

Żaden pojedynczy klient nie odpowiadał za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży, zarówno w I kwartale 2018 roku, jak i w I kwartale 2017 roku.

Nota 1 Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Aktywa warunkowe

	na dzień 31.03.2018	na dzień 31.12.2017
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Należności warunkowe	27 619	28 377

Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

	na dzień 31.03.2018	na dzień 31.12.2017
Gwarancje	1 253	64
Inne zobowiązania warunkowe	30 168	29 177
	31 421	29 241

Nota 2 Szacunki księgowe i założenia

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartości rzeczowego majątku trwałego

	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	343 418	310 935
Utworzenie	382	9 824
wpływ nabycia spółek	43	-
Rozwiązanie(-)	(357)	-
Wykorzystanie(-)	(59)	(1 962)
Stan na koniec okresu	343 427	318 797

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	44 472	43 028
Utworzenie	5 903	2 492
Wpływ nabycia spółek	7	-
Rozwiązanie(-)	(378)	(1 306)
Wykorzystanie(-)	(2 822)	(1 981)
Stan na koniec okresu	47 182	42 233

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	98 045	80 505
Utworzenie	1 963	4 472
Wpływ nabycia spółek	164	-
Rozwiązanie(-)	(1 595)	(4 321)
Wykorzystanie(-)	(2 251)	(732)
Stan na koniec okresu	96 326	79 924

3.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi:

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku w Grupie Azoty nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi 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 31 marca 2018 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim Grupa Azoty nie udzieliła zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do świadczenia na rzecz Grupy.

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

Nie odnotowano takich zdarzeń.

3.4. Dywidenda

W I kwartale 2018 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania za I kwartał 2018 roku Jednostka Dominująca nie wypłaciła ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

3.5. Sezonowość

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

Nawozy mineralne

I kwartał każdego roku jest okresem wzmożonej aktywności sektora rolnego w zakresie prowadzonych prac polowych, w czasie którego zapotrzebowanie na środki do produkcji rolnej (w tym nawozy mineralne) osiąga najwyższy poziom. W odniesieniu do nawozów sezonowość w Grupie Azoty niwelowana jest poprzez system działań dystrybucyjnych, który opiera się na całorocznych ich odbiorach oraz w wyniku alokacji nawozów na różnych rynkach geograficznych.

Rynek bieli tytanowej

Biel tytanowa, z uwagi na swoje główne docelowe zastosowanie (produkcja farb i lakierów), jest produktem sezonowym związanym z budownictwem konstrukcyjnym. Popyt na dwutlenek tytanu pod koniec I kwartału zaczyna rosnąć i jest uzależniony od korzystnej koniunktury na rynku.

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

Dodatkowo w Grupie Azoty stosowane są mechanizmy finansowe łagodzące efekt sezonowości, gdzie zalicza się do nich umowy factoringowe na wydłużenie terminu płatności dla klientów nawozowych.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Azoty za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Podpisy członków Zarządu

.....
dr Wojciech Wardacki
Prezes Zarządu

.....
Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Generalny

.....
Paweł Łapiński
Wiceprezes Zarządu

.....
dr Grzegorz Kądzielawski
Wiceprezes Zarządu

.....
Józef Rojek
Wiceprezes Zarządu

.....
Artur Kopec
Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Ewa Gładysz
Dyrektor Departamentu
Korporacyjnego Finansów

Tarnów, dnia 9 maja 2018 roku



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 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 01.01.2018 do 31.03.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017* przekształcone
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zyski i straty		
Przychody ze sprzedaży	476 410	478 849
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(352 994)	(352 677)
Zysk brutto ze sprzedaży	123 416	126 172
Koszty sprzedaży	(23 375)	(26 810)
Koszty ogólnego zarządu	(38 301)	(36 867)
Pozostałe przychody operacyjne	2 721	2 186
Pozostałe koszty operacyjne	(4 945)	(3 075)
Zysk na działalności operacyjnej	59 516	61 606
Przychody finansowe	5 878	5 203
Koszty finansowe	(10 313)	(9 342)
Koszty finansowe netto	(4 435)	(4 139)
Zysk przed opodatkowaniem	55 081	57 467
Podatek dochodowy	(9 388)	(12 093)
Zysk netto	45 693	45 374
Inne całkowite dochody		
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych - efektywna część zmian wartości godziwej	(4 780)	21 592
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	908	(4 115)
	(3 872)	17 477
Suma innych całkowitych dochodów	(3 872)	17 477
Całkowity dochód za okres	41 821	62 851
Zysk na jedną akcję:		
Podstawowy (zł)	0,46	0,46
Rozwodniony (zł)	0,46	0,46

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 1.2.b) w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 31.03.2018	na dzień 31.12.2017
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 550 026	1 554 673
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	368	369
Wartości niematerialne	45 971	46 957
Nieruchomości inwestycyjne	16 795	16 449
Udziały i akcje	3 966 040	3 867 145
Pozostałe aktywa finansowe	237 388	249 978
Pozostałe należności	24 021	16 882
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 381	17 957
Aktywa trwałe razem	5 848 990	5 770 410
Aktywa obrotowe		
Zapasy	226 498	212 109
Prawa majątkowe	30 532	29 852
Pochodne instrumenty finansowe	337	1 071
Pozostałe aktywa finansowe	69 909	70 361
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	279 146	214 524
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	495 956	572 711
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	95	95
Aktywa obrotowe razem	1 102 473	1 100 723
Aktywa razem	6 951 463	6 871 133

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 31.03.2018	na dzień 31.12.2017
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	495 977	495 977
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 418 270	2 418 270
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	11 535	15 407
Zyski zatrzymane, w tym:	1 878 295	1 832 602
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	45 693	354 793
Kapitał własny razem	4 804 077	4 762 256
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1 362 021	1 357 234
Pozostałe zobowiązania finansowe	22 518	25 860
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	47 458	47 459
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	32	32
Rezerwy	29 043	27 345
Dotacje	27 478	26 394
Zobowiązania długoterminowe razem	1 488 550	1 484 324
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	238 152	310 892
Pozostałe zobowiązania finansowe	68 684	24 315
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 038	3 038
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	3 178
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	329 048	280 843
Rezerwy	1 353	1 200
Dotacje	18 561	1 087
Zobowiązania krótkoterminowe razem	658 836	624 553
Zobowiązania razem	2 147 386	2 108 877
Pasywa razem	6 951 463	6 871 133

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres zakończony 31 marca 2018 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	495 977	2 418 270	15 407	1 832 602	4 762 256
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody					
Zysk netto	-	-	-	45 693	45 693
Inne całkowite dochody	-	-	(3 872)	-	(3 872)
Całkowity dochód za okres	-	-	(3 872)	45 693	41 821
Stan na 31 marca 2018 roku	495 977	2 418 270	11 535	1 878 295	4 804 077

za okres zakończony 31 marca 2017 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2017 roku	495 977	2 418 270	(7 105)	1 609 995	4 517 137
Korekty błędów	-	-	-	(52 377)	(52 377)
Stan na 1 stycznia 2017 roku po korektach [*]	495 977	2 418 270	(7 105)	1 557 618	4 464 760
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody					
Zysk netto	-	-	-	45 374	45 374
Inne całkowite dochody	-	-	17 477	-	17 477
Całkowity dochód za okres	-	-	17 477	45 374	62 851
Stan na 31 marca 2017 roku	495 977	2 418 270	10 372	1 602 992	4 527 611

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 1.2.b) w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017* przekształcone
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	55 081	57 467
<i>Korekty</i>	32 992	25 404
Amortyzacja	26 514	24 141
Utworzenie odpisów aktualizujących	4	144
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	196	217
Odsetki, różnice kursowe	5 544	5 728
Strata/(Zysk) z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	734	(4 826)
	88 073	82 871
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(53 777)	(1 211)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu zapasów	(15 069)	30 777
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	4 889	(25 231)
Zmniejszenie stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	(7 870)	(10 704)
Inne korekty	-	(7 000)
Przepływy pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	16 246	69 502
Zapłacony podatek dochodowy	(2 081)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 165	69 502

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 1.2.b) w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017* przekształcone
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	220	113
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(38 498)	(64 026)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(28 395)	(809)
Odsetki otrzymane	3 246	2 015
Pożyczki udzielone	(4 447)	(28 714)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	17 564	7 548
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(400)	(609)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(50 710)	(84 482)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	115 673
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(75 410)	(89 788)
Odsetki zapłacone	(6 268)	(6 450)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(111)	(149)
Pozostałe (wydatki)/wpływy finansowe	41 424	(19 440)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(40 365)	(154)
Przepływy pieniężne netto, razem	(76 910)	(15 134)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	572 711	326 031
Wpływ zmian kursów walut	155	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	495 956	310 897

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 1.2.b) w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego
 sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Grupa Azoty S.A. („Spółka”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Tarnowie, której akcje znajdują się w publicznym obrocie.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” 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 obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000075450. Spółce nadano numer statystyczny REGON 850002268.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest w szczególności:

- produkcja podstawowych chemikaliów,
- produkcja nawozów i związków azotowych,
- produkcja tworzyw sztucznych i kauczuku syntetycznego w formach podstawowych,
- produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 18 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 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.

1.2. Zmiany zasad rachunkowości i korekty błędu

a) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości Finansowej

f) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości Finansowej

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym jednostkowym 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 transakcji zawieranych przez Spółkę:

- Zmiany do MSR 12 *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do niezrealizowanych strat*
Zmiany doprecyzowują kwestie związane z powstawaniem ujemnych różnic przejściowych w przypadku instrumentów dłużnych wycenianych według wartości godziwej, oszacowaniem prawdopodobnego przyszłego dochodu do opodatkowania oraz oceną, czy wypracowany dochód pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych. Zmiany mają zastosowanie retrospektywne.
- Zmiany do MSR 7 *Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji*
Zmiany zobowiązują jednostkę do ujawnienia informacji, które umożliwiają użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z działalności finansowej. Nie jest wymagane przedstawienie informacji porównawczych za poprzednie okresy.
- Zmiany MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016*
Zmiany doprecyzowują, że wymogi określone w standardzie mają zastosowanie także do udziałów jednostki w jednostkach zależnych, wspólnych ustaleniach umownych (tj. wspólnych działaniach lub wspólnych przedsięwzięciach), jednostkach stowarzyszonych lub jednostkach strukturyzowanych niepodlegających konsolidacji, które zostały sklasyfikowane (lub włączone do grupy do zbycia, która została sklasyfikowana) jako przeznaczone do sprzedaży lub jako działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz dotychczas nie weszły w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

g) Wdrożenie MSSF 15

Spółka zastosowała MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* 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, Spółka ujmuje przychód w sposób, który przedstawia transakcję transferu na klienta przyrzeczonych towarów lub usług, w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, którego Spółka spodziewa się w zamian za te towary lub usługi. Wobec powyższego, kluczowe jest prawidłowe określenie momentu oraz wysokości ujmowanych przez Spółkę przychodów.

Standard wprowadził następujący jednolity 5-etapowy model ujmowania przychodów:

- Etap 1: Identyfikacja umów z klientem;
- Etap 2: Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia zawartych w umowie;
- Etap 3: Ustalenie ceny transakcyjnej;
- Etap 4: Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia zawartych w umowie;
- Etap 5: Ujęcie przychodu w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę.

Zgodnie z MSSF 15, Spółka 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 Spółkę, 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).

h) Wdrożenie MSSF 9

Standard MSSF 9 Instrumenty finansowe został opublikowany w lipcu 2014 roku i zatwierdzony do stosowania w krajach Unii Europejskiej w dniu 22 listopada 2016 roku Rozporządzeniem Komisji Europejskiej nr 2016/2067/EU. Ma on obligatoryjne zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu oraz po 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.

Spółka dokonała zmiany pozwalające na skuteczne wdrożenie MSSF 9 w zakresie:

- Klasyfikacji aktywów finansowych,
- Utraty wartości aktywów finansowych.

W wyniku przeprowadzonych analiz w zakresie potencjalnych korzyści wynikających z przyjęcia rozwiązań dotyczących rachunkowości zabezpieczeń opisanych w MSSF 9, Spółka podjęła decyzję o dalszym stosowaniu zasad rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSR 39.

Wprowadzone przez Spółkę zmiany w zakresie polityki rachunkowości są zgodne w przepisami przejściowymi wynikającymi z MSSF 9, tj. Spółka stosuje standard retrospektywnie w odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych niewygasłych na dzień 1 stycznia 2018 roku, bez korygowania danych porównawczych. Zgodnie z przepisami przejściowymi wynikającymi z MSSF 9 wszelkie różnice między wcześniejszą wartością bilansową a wartością bilansową na początku rocznego okresu sprawozdawczego Spółka ujęła w saldzie początkowym zysków zatrzymanych (kapitale własnym).

Klasyfikacja aktywów finansowych

Na podstawie analiz przeprowadzonych na koniec 2017 roku Spółka określiła modele biznesowe oraz przeprowadziła testy SPPI dla aktywów finansowych otwartych na 31 grudnia 2017 roku. W wyniku przeprowadzonych analiz jednostka dominująca ustaliła wpływ MSSF 9 na sprawozdanie finansowe Spółki. W 1 kwartale 2018 roku Spółka określiła klasyfikację aktywów finansowych ujętych po raz pierwszy w analizowanym okresie. Porównanie kluczowych zmian w zakresie klasyfikacji aktywów finansowych wynikających z wdrożenia MSSF 9 zaprezentowano w tabeli poniżej.

Poniżej przedstawiono zmiany w zakresie klasyfikacji aktywów finansowych wynikających z wdrożenia MSSF 9:

Aktywa finansowe	Klasyfikacja		Komentarz
	MSR 39	MSSF 9	
Środki pieniężne (w tym środki na rachunkach, overnight, lokaty)			
	aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	
Środki pieniężne (w tym cash pool wewnątrzgrupowy)			
	aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	
Udzielone pożyczki (wewnątrzgrupowe)			
	pożyczki udzielone	wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe niepodlegające sprzedaży			
	aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	

Aktywa finansowe	Klasyfikacja		Komentarz
	MSR 39	MSSF 9	
Należności z tytułu dostaw i usług podlegające sprzedaży			
	aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	wyceniane do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	ze względu na krótki okres między datą początkowego ujęcia a terminem przekazania do faktoringu lub dyskonta wymagalności, ich wartość godziwa równa jest wartości bilansowej
Należności z tytułu dostaw i usług podlegające sprzedaży (wewnątrzgrupowe)			
	aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	wyceniane do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	ze względu na krótki okres między datą początkowego ujęcia a terminem przekazania do faktoringu lub dyskonta wymagalności, ich wartość godziwa równa jest wartości bilansowej
Inwestycje kapitałowe			
	aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	wyceniane do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	

Utrata wartości aktywów finansowych

Spółka zidentyfikowała poniższe klasy instrumentów finansowych, dla których zgodnie z MSSF 9 dokonała oszacowania wpływu oczekiwanych strat kredytowych na sprawozdanie finansowe:

- Należności z tytułu dostaw i usług,
- Udzielone pożyczki,
- Depozyty i lokaty w bankach, środki pieniężne dostępne w ramach cash-poolingu.

b) Korekty błędów poprzedniego okresu i zmiany w prezentacji sprawozdań

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

Korekty błędów poprzedniego okresu oraz zmiany w prezentacji sprawozdań finansowych obejmują:

- I - korekta rezerwy na premię,
- II - korekta kosztu własnego sprzedaży praw majątkowych,
- III - korekta związana z rozpoznaniem kosztu oraz zobowiązania z tytułu podpisania aktu założycielskiego Polskiej Fundacji Narodowej na mocy, którego Spółka jest zobligowana do współfinansowania jej działalności przez okres 10 lat począwszy od 2017 roku,
- IV - korekta prezentacyjna,
- V - korekta podatku odroczonego z tytułu wyceny kredytów przez rachunkowość zabezpieczeń.

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

	Zatwierdzone	Przekształcone	Wpływ zmiany I	Wpływ zmiany II	Wpływ zmiany III	Wpływ zmiany IV	Wpływ zmiany V
	Za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	Za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017					
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(351 388)	(352 677)	(664)	(625)	-	-	-
Zysk brutto ze sprzedaży	127 461	126 172	(664)	(625)	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(36 536)	(36 867)	(331)	-	-	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	(10 075)	(3 075)	-	-	7 000	-	-
Zysk na działalności operacyjnej	56 226	61 606	(995)	(625)	7 000	-	-
Przychody finansowe	9 229	5 203	-	-	-	(4 026)	-
Koszty finansowe	(13 368)	(9 342)	-	-	-	4 026	-
Koszty finansowe netto	(4 139)	(4 139)	-	-	-	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	52 087	57 467	(995)	(625)	7 000	-	-
Podatek dochodowy	(12 282)	(12 093)	189	-	-	-	-
Zysk netto	39 805	45 374	(806)	(625)	7 000	-	-
<i>Inne całkowite dochody</i>							
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat							
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	2 421	(4 115)	-	-	-	-	(6 536)
Suma innych całkowitych dochodów	24 013	17 477	-	-	-	-	(6 536)
Całkowity dochód za okres	63 818	62 851	(806)	(625)	7 000	-	(6 536)

Wpływ zmiany zasad rachunkowości i korekty błędów na zysk na akcję:

	Za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017
Zysk na jedną akcję:	
Zysk na akcję przed korektą błędów (zł)	0,40
Zysk na akcję po korekcie błędów (zł)	0,46
Rozwodniony zysk na akcję przed korektą błędów	0,40
Rozwodniony zysk na akcję po korekcie błędów	0,46

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmian na sprawozdanie z przepływów pieniężnych:

	Zatwierdzone	Przekształcone			
	Za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	Za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017			
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej					
Zysk przed opodatkowaniem	52 087	57 467	(995)	(625)	7 000
	77 491	82 871	(995)	(625)	7 000
Zmniejszenie stanu zapasów	30 152	30 777	-	625	-
Zmniejszenie stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	(11 699)	(10 704)	995	-	-
Inne korekty	-	(7 000)	-	-	(7 000)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	69 502	69 502	-	-	-

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy Azoty S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Podpisy członków Zarządu

.....
dr Wojciech Wardacki
Prezes Zarządu

.....
Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Generalny

.....
Paweł Łapiński
Wiceprezes Zarządu

.....
dr Grzegorz Kądziałowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Józef Rojek
Wiceprezes Zarządu

.....
Artur Kopeć
Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Ewa Gładysz
Dyrektor Departamentu
Korporacyjnego Finansów

Tarnów, dnia 9 maja 2018 roku



Komentarz Zarządu Grupy Azoty
do wyników za I kwartał 2018 roku

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Azoty

1.1. Organizacja oraz struktura

Grupa Azoty to jedna z kluczowych grup branży chemicznej w Europie Centralnej, działająca w sektorze nawozów mineralnych, tworzyw inżynieryjnych, a także produktów OXO i innych chemikaliów.

Grupa Azoty zgromadziła komplementarne spółki o różnych tradycjach i specjalizacjach, aby wykorzystać ich potencjał do realizacji wspólnej strategii. W ten sposób powstał największy w Polsce i jeden z liczących się w Europie koncern chemiczny. Dzięki przemyślanej architekturze Grupa może proponować swoim klientom zdywersyfikowany portfel produktów - od nawozów azotowych i wieloskładnikowych, tworzyw inżynieryjnych przez produkty OXO po melaminę.

Na dzień 31 marca 2018 roku Grupę Kapitałową Grupy Azoty S.A. (dalej: Grupa Azoty, Grupa Kapitałowa, Grupa) tworzyły: Grupa Azoty S.A. - Jednostka Dominująca oraz 9 spółek zależnych.

Jednostka Dominująca

Grupa Azoty S.A. jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty. Domeną Spółki jest działalność produkcyjna, usługowa i handlowa w zakresie tworzyw inżynieryjnych, półproduktów do ich wytwarzania oraz nawozów azotowych.

Spółka dysponuje własnym zapleczem badawczym. Koncentruje się zarówno na badaniach nad nowymi wyrobami i technologiami, jak i na rozwoju istniejących produktów.

Siedziba Spółki mieści się w Tarnowie, przy ul. Eugeniusza Kwiatkowskiego 8. Od dnia 22 kwietnia 2013 roku Spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Spółka Akcyjna (dalej: Grupa Azoty S.A.).

Spółki zależne Jednostki Dominującej

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Siedziba spółki mieści się w Puławach. Od dnia 4 kwietnia 2013 roku spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna (nazwa skrócona Grupa Azoty Puławy).

Spółka specjalizuje się w produkcji nawozów azotowych i jest jednym z największych na świecie producentów melaminy.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn Spółka Akcyjna

Siedziba spółki mieści się w Kędzierzynie-Koźlu. Od dnia 11 stycznia 2013 roku spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn Spółka Akcyjna (nazwa skrócona Grupa Azoty Kędzierzyn).

Spółka swój biznes opiera na dwóch głównych filarach działalności: nawozach azotowych oraz produktach OXO (alkoholach OXO i plastyfikatorach).

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna

Siedziba spółki mieści się w Policach. Od dnia 3 czerwca 2013 roku spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna (nazwa skrócona Grupa Azoty Police).

Spółka jest znaczącym producentem nawozów wieloskładnikowych, azotowych oraz bieli tytanowej.

Grupa Azoty ATT Polymers GmbH

Siedziba spółki mieści się w Guben (Niemcy). Od dnia 10 lipca 2013 roku spółka działa pod nazwą Grupa Azoty ATT Polymers GmbH.

Spółka jest producentem poliamidu 6 (PA6).

Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie. Od dnia 28 lutego 2013 roku spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (nazwa skrócona Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.).

Grupa Azoty PKCh świadczy wielobranżowe usługi projektowe związane z pełną obsługą projektową procesów inwestycyjnych w przemyśle chemicznym - od prac o charakterze studyjnym i koncepcyjnym poprzez projekty procesowe, budowlane i wykonawcze do usług w trakcie budowy, uruchamiania i eksploatacji instalacji.

Grupa Azoty „Koltar” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie. Od dnia 6 marca 2013 roku spółka działa pod nazwą Grupa Azoty „Koltar” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (nazwa skrócona Grupa Azoty „Koltar” Sp. z o.o.).

Spółka jest dostawcą usług z branży kolejowej na terenie całego kraju. Jako jedna z nielicznych w Polsce posiada wymagane uprawnienia do wykonywania kompleksowych napraw podwozi wagonowych oraz zbiorników cystern dostosowanych do przewozu materiałów niebezpiecznych wg RID.

Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” Spółka Akcyjna

Siedziba spółki mieści się w Grzybowie. Od dnia 11 lutego 2014 roku spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” Spółka Akcyjna (nazwa skrócona Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A.).

Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. jest największym producentem siarki płynnej w Polsce.

Grupa Azoty „Folie” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie badań naukowych oraz prac rozwojowych i badawczych w dziedzinie nauk technicznych.

Grupa Azoty „Compounding” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

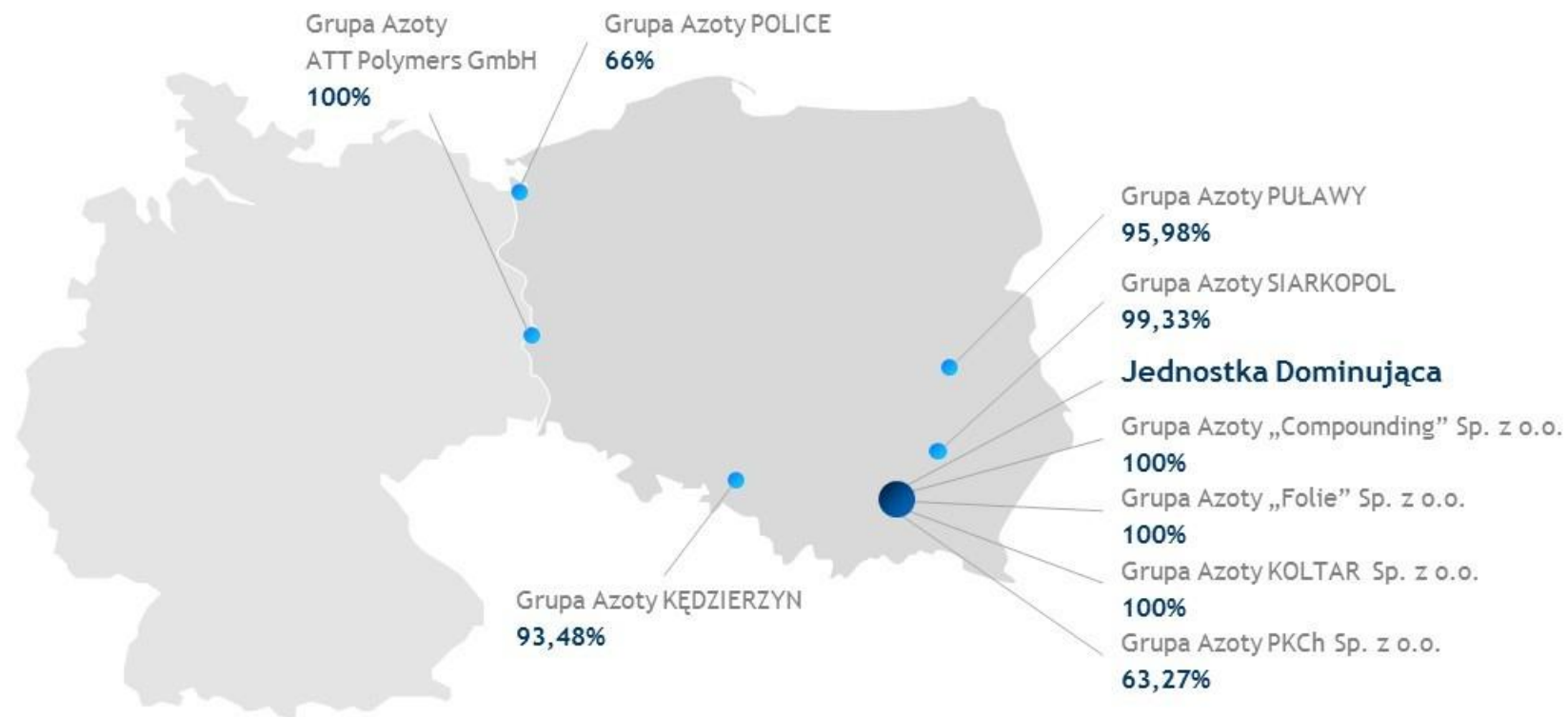
Siedziba spółki mieści się w Tarnowie. Model biznesowy Spółki Grupa Azoty Compounding Sp. z o.o. obejmuje portfel wyspecjalizowanych tworzyw inżynierskich (powstałych w wyniku uszlachetniania tworzyw sztucznych), przy zastosowaniu innowacyjnych rozwiązań technologicznych.

Udział Jednostki Dominującej w spółkach zależnych na dzień 31 marca 2018 roku

(w jednostkach waluty)

Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	Kapitał zakładowy	% akcji/udziałów bezpośrednich przypadających
Grupa Azoty ATT Polymers GmbH	Forster Straße 72 03172 Guben Niemcy	9 000 000 EUR	100,00
Grupa Azoty „Compounding” Sp. z o.o.	ul. Chemiczna 118 33-101 Tarnów	6 000 000 PLN	100,00
Grupa Azoty „Folie” Sp. z o.o.	ul. Chemiczna 118 33-101 Tarnów	5 500 000 PLN	100,00
Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o.	ul. Kwiatkowskiego 8 33-101 Tarnów	32 760 000 PLN	100,00
Grupa Azoty SIARKOPOL	Grzybów 28-200 Staszów	55 000 000 PLN	99,33
Grupa Azoty PUŁAWY	al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13 24-110 Puławy	191 150 000 PLN	95,98
Grupa Azoty KĘDZIERZYN	ul. Mostowa 30 A skr. poczt. 163 47-220 Kędzierzyn - Koźle	285 064 300 PLN	93,48
Grupa Azoty POLICE	ul. Kuźnicka 1 72-010 Police	750 000 000 PLN	66,00
Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.	ul. Kwiatkowskiego 7 33-101 Tarnów	85 630 550 PLN	63,27

Jednostka Dominująca i podmioty zależne na dzień 31 marca 2018 roku



Źródło: Opracowanie własne

1.2. Obszary działalności

Grupa Azoty jest dominującą grupą chemiczną w Polsce i znaczącą w Europie Centralnej. Posiada w swojej ofercie nawozy mineralne oraz produkty z grupy B2B, w tym m.in. tworzywa inżynieryjne, produkty OXO i melaminę.

Obecnie działalność Grupy koncentruje się na następujących segmentach:

- Nawozy - Agro,
- Tworzywa,
- Chemia,
- Energetyka,
- Pozostałe.

Segment Nawozy - Agro

Najważniejszym obszarem biznesu Grupy Azoty są nawozy mineralne. W ofercie tego segmentu znajdują się nawozy azotowe i nawozy wieloskładnikowe. Dodatkowo w segmencie tym uwzględniono amoniak oraz inne półprodukty wytwarzane na bazie azotu.

Produkcja w ramach tego segmentu realizowana jest przez spółki w Tarnowie (Jednostka Dominująca), Puławach, Kędzierzynie, Policach oraz Gdańsku i Chorzowie. Grupa Azoty jest liderem na rynku polskim i drugim co do wielkości producentem nawozów mineralnych w Unii Europejskiej.

Segment Tworzywa

W ramach tego segmentu wytwarzane są przede wszystkim tworzywa inżynieryjne (poliamid 6 (PA6) i tworzywa modyfikowane) oraz produkty towarzyszące, jak kaprolaktam i inne chemikalia.

Produkcja tego obszaru realizowana jest przez trzy spółki w Tarnowie, Puławach oraz Guben (Niemcy). Grupa Azoty jest liderem w produkcji poliamidu 6 w Polsce, a spośród producentów w Unii Europejskiej zajmuje trzecią pozycję.

Segment Chemia

Istotnym obszarem działalności Grupy Azoty pozostaje Segment Chemia, który skupia: alkohole OXO i plastyfikatory melaminę, mocznik do celów technicznych, biel tytanową, siarkę, AdBlue i inne.

Główne produkty tego segmentu wytwarzane są w spółkach w Kędzierzynie, Puławach, Policach oraz Grzybowie. Grupa Azoty jest znaczącym producentem melaminy na świecie, a trzecim w Unii Europejskiej. Natomiast w produktach OXO Grupa Azoty jest jedyną w Polsce i piątą w Unii Europejskiej pod względem produkcji alkoholi OXO, największą krajową, a piątą unijną firmą produkującą plastyfikatory. Jednocześnie Grupa Azoty jest jedynym producentem bieli tytanowej w Polsce.

Segment Energetyka

Energia elektryczna i ciepło wytwarzane w ramach Segmentu Energetyka sprzedawane są lokalnie, w bezpośrednim otoczeniu Spółek.

Zasadniczym odbiorcą segmentu są poszczególne spółki Grupy Azoty. W obszarze działalności zewnętrznej (poza Grupę) należy wymienić rynek energii elektrycznej i wody grzewczej dla odbiorców lokalnych sieci. Spółki Grupy Azoty posiadają własne sieci dystrybucyjne mediów energetycznych i energii.

Segment Pozostałe

Dopełnieniem funkcjonowania działalności Grupy Azoty jest obszar usługowy, który skupiony został w segmencie Pozostałe. Podobnie jak w segmencie Energetyka, większość działań tego obszaru realizowane jest na rzecz Grupy Azoty. W obszarze działalności zewnętrznej (poza Grupę) głównie są usługi serwisowe (automatyka, projektowanie, remonty itp.), logistyczne (przewozy samochodowe, kolejowe, porty) i produkcja Wytwórni Katalizatorów. W ramach tego segmentu Grupa Azoty prowadzi również szereg działań w zakresie ochrony środowiska, administrowania, usług badawczych oraz zarządzania infrastrukturą.

1.3. Charakterystyka podstawowych produktów

SEGMENT NAWOZY-AGRO

Nawozy mineralne w Grupie Azoty klasyfikuje się jako azotowe (jednoskładnikowe) i wieloskładnikowe, zawierające co najmniej dwa z głównych składników: azot (N), fosfor (P) lub potas (K).

Nawozy azotowe

Nawozy azotowe są substancjami, bądź ich mieszaninami zawierającymi azot jako podstawowy składnik odżywczy roślin. W ofercie Grupy Azoty znajduje się szereg nawozów azotowych: mocznik, nawozy saletrzone (w tym saletra amonowa, saletrzak, RSM), nawozy azotowe z siarką (powstałe w wyniku mieszania nawozów w procesie technologicznym: siarczanoazotan amonu, mieszaniny mocznika i siarczanu w formie stałej i ciekłej oraz siarczan amonu). Głównym surowcem do produkcji nawozów azotowych jest gaz ziemny.

Mocznik - to nawóz azotowy zawierający 46% azotu, produkowany w Puławach (PULREA®), Policach (mocznik.pl®) i Kędzierzynie. Jest nawozem uniwersalnym - może być stosowany pod wszystkie rośliny uprawne w różnych okresach wzrostu zarówno w formie granulowanej, jak i roztworu.

Poza rolnictwem produkt wykorzystywany jest również do celów technicznych, głównie w produkcji żywic klejowych, stosowanych w przemyśle płyt drewnopochodnych. Mocznik może stanowić również bazę do dalszego przetworzenia, w tym na płynny nawóz - roztwór saletrzano-mocznikowy RSM® oraz na melaminę.

Nawozy saletrzone

- Saletra amonowa to nawóz azotowy o bardzo dobrej rozpuszczalności w wodzie. Zawiera w swoim składzie od 30% do 34% azotu. Grupa Azoty oferuje szeroką paletę tego produktu w różnych odmianach granulometrycznych, jak granulowany mechanicznie ZAKsan® o znakomitych parametrach wysiewnych, ale też saletrę perełkową PULAN®. Grupa Azoty posiada także w ofercie Saletę amonową 30 makro.
- Saletrzak to nawóz azotowy zawierający azot w ilości do 28%. Jest nawozem uniwersalnym, nadającym się do każdego rodzaju gleby. Odznacza się dobrą rozpuszczalnością, dlatego jest łatwo przyswajalny przez rośliny uprawne. Grupa Azoty oferuje produkty o zróżnicowanej strukturze granulacji tj. granulowany Salmag® (w tym z dodatkiem siarki czy boru), a także produkty perełkowe jak: Saletrzak 27 standard oraz Saletrzak 27 standard z borem.
- Roztwór saletrzano-mocznikowy (RSM®) to płynny nawóz azotowy. Roztwór produkowany jest w trzech rodzajach o różnych zawartościach azotu: 32%, 30% i 28%. RSM®, ze względu na swą postać, jest bardzo łatwo przyswajalny przez rośliny. Występuje także w wersji z dodatkiem siarki jako - RSM®S.

Nawozy azotowe z siarką

Są to nawozy poprawiające bilans siarki w glebie, dodatkowo korzystnie wpływają na przyswajalność azotu przez rośliny uprawne, co podnosi jakość i wielkość uzyskiwanych plonów:

- PULGRAN®S - siarczan mocznikowo-amonowy, jest to nawóz azotowy z siarką w postaci białych półsferycznych pastylek. Powstaje w wyniku zmieszania mocznika i siarczanu amonu. Produkowany jest w dwóch rodzajach zawierających inny udział składników tj. 37% azotu, 21% siarki oraz 33% azotu, 31% siarki.
- Saletrosan® - Siarczanoazotan amonu - jest nawozem azotowym z siarką powstałym w wyniku zmieszania saletry amonowej i siarczanu amonu. Saletrosan® 26 zawiera 26% azotu oraz 13% siarki. Produkt ten występuje również pod nazwą handlową Saletrosan® 30, różniąc się zawartością składników - 30% azoty i 6% siarki.
- Polifoska® 21 to nawóz azotowy z siarką, będący mieszaniną siarczanu amonu z mocznikiem (o zawartości 21% azotu, 33% siarki).
- AS 21 (siarczan amonu) jest to prosty nawóz azotowy z siarką, zawierający 21% azotu oraz 24% siarki. Jest produktem ubocznym przy produkcji kaprolaktamu lub odsiarczania spalin. Grupa Azoty produkuje szeroką gamę siarczanu amonu o różnej postaci granulometrycznej: selekcyjowany, makro, standard i krystaliczny.
- PULASKA® to ciekły nawóz azotowy z siarką, powstały w wyniku zmieszania mocznika i siarczanu amonu z 20% zawartością azotu i 6% zawartością siarki.

Nawozy wieloskładnikowe (NPK, NP)

Nawozy wieloskładnikowe NPK i NP są to nawozy uniwersalne, które w zależności od składu mogą być stosowane do różnych rodzajów roślin i gleb. Oprócz podstawowych składników: azotu (N), fosforu (P) i potasu (K), nawozy te zawierają drugorzędne składniki pokarmowe: magnez, siarkę, wapń oraz mogą zawierać mikroelementy jak bor i cynk.

Nawozy wieloskładnikowe mogą być stosowane pod wszystkie rośliny uprawne. Aktualna oferta Grupy Azoty zawiera ponad 40 gatunków nawozów wieloskładnikowych, sprzedawanych pod nazwami handlowymi: Polifoska®, Polidap®, Polimag®, Superfosfat, Amofoska® itp. Produkowane są też nawozy o składach dedykowanych na indywidualne potrzeby klientów.

Amoniak - surowiec do produkcji nawozów, otrzymywany w wyniku bezpośredniej syntezy azotu i wodoru. Amoniak jest podstawowym półproduktem do produkcji nawozów azotowych oraz wieloskładnikowych. Stosowany jest również w przemyśle chemicznym m.in. do produkcji kaprolaktamu, polimerów oraz jako czynnik chłodniczy. Głównym surowcem do produkcji amoniaku jest gaz ziemny.

SEGMENT TWORZYWA

Tworzywa inżynieryjne

Tworzywa inżynieryjne stanowią grupę produktów, które charakteryzują się wysoką odpornością termiczną, jak i dobrymi właściwościami mechanicznymi. Posiadają szereg bardzo korzystnych właściwości fizycznych, dzięki którym znalazły zastosowanie między innymi w przemyśle motoryzacyjnym, budownictwie, elektrotechnice, artykułach gospodarstwa domowego oraz przemyśle spożywczym i włókienniczym.

Grupa Azoty produkuje poliamid 6 (PA6) i tworzywa modyfikowane (z dodatkami wpływającymi na zmianę właściwości fizykochemicznych finalnych tworzyw) na bazie poliamidu 6 i innych tworzyw inżynieryjnych (POM, PP, PBT, PA6.6). Produkowane są także tworzywa modyfikowane o składach dedykowanych, na potrzeby indywidualnych klientów.

Poliamid 6 (PA6) jest wysokiej jakości termoplastycznym tworzywem w postaci granulatu do przetwórstwa wtryskowego i wytłaczania. Zajmuje czołowe miejsce wśród inżynieryjnych tworzyw sztucznych. Cenionymi markami Grupy Azoty w tym segmencie są Tarnamid® i alphaslon®.

Kaprolaktam

Kaprolaktam, to organiczny związek chemiczny. Jest półproduktem wykorzystywanym przy produkcji poliamidu 6 (PA6). Głównymi surowcami, z których jest produkowany, są benzen, fenol. Produktem ubocznym, jaki powstaje przy produkcji kaprolaktamu jest siarczan amonu.

SEGMENT CHEMIA

Produkty OXO

Alkohole OXO

Grupa Azoty wytwarza następujące alkohole OXO: 2-etyloheksanol (2-EH), butanole (n-butanol, izobutanol). Kluczowym alkoholem jest 2-EH.

2-etyloheksanol (2-EH) stosowany jest do produkcji plastyfikatorów, w przemyśle farb i lakierów, tekstylnym oraz rafineryjnym. Stosowany jest również jako rozpuszczalnik dla olejów roślinnych, tłuszczów zwierzęcych, żywic, wosków i produktów petrochemicznych.

Plastyfikatory

Grupa Azoty produkuje plastyfikator DEHT/DOTP. Plastyfikator ten stosowany jest w przemyśle chemicznym jako środek zmiękczący tworzywa, głównie PCW, jako dodatek do farb i lakierów.

DEHT/DOTP w ofercie Grupy Azoty występuje pod marką Oxoviflex®. Jest stosowany w przetwórstwie tworzyw sztucznych jako plastyfikator „nieftalanowy” oraz w przemyśle farb i lakierów. Znajduje także szeroką gamę zastosowań, od produkcji wykładzin podłogowych i ściennych do produkcji zabawek.

Siarka

W ofercie Grupy Azoty surowiec ten jest siarką kopalnianą. Podstawowym zastosowaniem siarki jest produkcja kwasu siarkowego, który ma szerokie zastosowanie w chemii m.in. do produkcji nawozu

dwuskładnikowego DAP. Produkt oferowany jest w różnych formach. Na potrzeby własne siarka jest też kupowana od innych dostawców, a także pozyskana z odsiarczania gazu i ropy naftowej.

Melamina

Jest to nietoksyczny i niepalny produkt w postaci białego proszku. Wykorzystywany jest w wielu aplikacjach: do produkcji żywic syntetycznych, tworzyw sztucznych termoutwardzalnych, klejów, farb, lakierów (w tym piecowych), środków pomocniczych dla przemysłu włókienniczego, środków przeciwzapalnych i innych.

ZAOPATRZENIE W SUROWCE STRATEGICZNE

Grupa Azoty w znacznej części zaopatruje się w materiały do produkcji oraz towary i usługi na rynku krajowym oraz w krajach Unii Europejskiej. Niektóre surowce (fosforyty, ilmenit) kupowane są od dostawców spoza Unii Europejskiej. Ponadto istotny udział mają również surowce dostarczane w ramach Grupy Kapitałowej, tj. amoniak i częściowo siarka.

Amoniak

Strategia zakupowa w tym obszarze bazuje głównie na optymalizacji dostaw wewnątrz Grupy. Dostawy wewnątrzgrupowe realizowane są na zasadach rynkowych. Grupa Azoty jest największym w Polsce i regionie Europy Środkowo-Wschodniej producentem amoniaku, który wytwarzany jest w kilku instalacjach. Równolegle Grupa Azoty jest jednym z największych konsumentów tego surowca w regionie.

Grupa Azoty, poza zabezpieczeniem własnych potrzeb, sprzedaje nadwyżki na rynku. Skuteczna realizacja procesu zakupowego jest w dużym stopniu uzależniona od sytuacji na rynku nawozowym i w sektorze gazu ziemnego.

Benzen

Dostawy benzenu realizowane są głównie na bazie kontraktów rocznych, jako dostawy uzupełniające realizowane są zakupy spotowe. Głównym kierunkiem dostaw są źródła krajowe oraz z regionu Europy Środkowo-Wschodniej. Rynek benzenu jest w dużym stopniu uzależniony od sytuacji na rynku ropy naftowej oraz relacji popytowo-podażowej na rynku globalnym, głównie w zakresie zapotrzebowania na benzen z rynków pozaeuropejskich.

Energia elektryczna

Zakup energii elektrycznej dla spółek Grupy Azoty oparty jest na głównych krajowych sprzedawcach energii, obsługujących dużych klientów. W wyniku przetargów na rok 2018 spółki Grupy Azoty podpisały dedykowane porozumienia transakcyjne w ramach funkcjonujących umów ramowych. Strategia wspólnych zakupów w zakresie energii elektrycznej pozwoliła na uzyskanie konkurencyjnych cen i warunków kontraktu m.in. poprzez wykorzystanie skali zakupowej. Ze względu na zmienność tego rynku jak i zmienność regulacji prawnych z nim związanych, polityka zakupu tego surowca realizowana była w oparciu o różnej długości kontrakty typu forward oraz zakupy na rynku SPOT.

Fenol

Strategia zakupowa w tym obszarze bazuje głównie na dostawach z rynku krajowego i krajów Unii Europejskiej oraz dostawach uzupełniających spoza Europy. Grupa Azoty zabezpiecza własne potrzeby na bazie bezpośrednich umów wieloletnich z największymi producentami fenolu w Europie.

Fosforyty

Dostawy fosforytów realizowane są na bazie umów okresowych, w większości od producentów afrykańskich, w tym głównie z rejonu Afryki Północnej, m.in. ze względu na posiadaną relatywnie dużą dostępność oraz bogatą infrastrukturę w zakresie logistyki morskiej. Sytuacja na rynku fosforytów jest w dużym stopniu związana z sytuacją w sektorze nawozowym. W ramach Grupy Azoty realizowane są wspólne zakupy tego surowca dla Grupy Azoty POLICE i GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

Gaz ziemny

Dostawy gazu wysokometanowego, jak i gazu ze źródeł lokalnych realizował PGNiG S.A. na podstawie umów wieloletnich. Dodatkowo Grupa Azoty bilansowała swoje bieżące potrzeby na Towarowej Giełdzie Energii.

Propylen

Dostawy propylenu dla Grupy Azoty realizowane są głównie na bazie kontraktów rocznych, jako dostawy uzupełniające realizowane są zakupy spotowe. Ceny propylenu są w dużym stopniu uzależnione od poziomu cen ropy naftowej. Grupa Azoty realizuje zdywersyfikowaną strategię zakupową opartą głównie na dostawach z krajów Unii Europejskiej oraz z kierunków wschodnich. Dostawy z tego regionu w istotnym stopniu wpływają na redukcję kosztów zakupu tego surowca.

Siarka

Grupa Azoty jest największym producentem, jak i konsumentem siarki płynnej w Polsce i w regionie. Strategia zakupowa w tym obszarze bazuje na optymalizacji dostaw siarki z zasobów Grupy (Grupa Azoty SIARKOPOL) oraz równoległych dostawach siarki petrochemicznej, co gwarantuje Grupie Azoty dużą elastyczność w zakresie zabezpieczenia dostaw i znacząco obniża ryzyko ograniczeń podaży. Ponadto Grupa Azoty dysponuje największym w Polsce zapleczem logistycznym, co stanowi dodatkową przewagę konkurencyjną. Zakupy siarki dla Grupy Azoty są realizowane w ramach scentralizowanej strategii wspólnych zakupów dla całej Grupy, co umożliwia kumulację wolumenów i pozwala na redukcję kosztów zakupu tego surowca.

Sól potasowa

Podstawowymi dostawcami soli potasowej (KCl), z uwagi na bogate źródła surowcowe i konkurencyjne warunki handlowe, są producenci z kierunków wschodnich (Rosja, Białoruś). Strategia zakupowa Grupy Azoty opiera się głównie na umowach ramowych. Uzupełniające dostawy są realizowane okresowo z Europy Zachodniej. Grupa realizuje scentralizowaną strategię zakupową poprzez wspólne zakupy dla Grupy Azoty POLICE i GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

Węgiel

Zakup tego surowca dla Grupy Azoty ogranicza się głównie do zaopatrzenia na rynku krajowym. Dostawy z dalszej odległości przy dużych ilościach i wymaganej jakości stają się nieopłacalne ze względu na koszty transportu oraz stosowane formuły cenowe (indeks ARA).

Na ceny miazg energetycznych w pozyskiwanych w Polsce nie mają bezpośredniego wpływu ceny międzynarodowe obowiązujące w portach w ARA (Amsterdam, Rotterdam, Antwerpia) i stanowią jedynie punkt odniesienia co do polityki cenowej polskich spółek węglowych.

Strategia spółek z Grupy Azoty w tym obszarze od 2018 roku zakłada realizowanie zakupu w oparciu o umowy wieloletnie z określoną gwarancją zmienności cen. Zawarte kontrakty wieloletnie w ponad 80% zabezpieczają główne potrzeby na ten surowiec w Grupie Azoty.

2. Sytuacja finansowa i majątkowa

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

Kursy walut

Do czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy w I kwartale 2018 roku należy zaliczyć podniesienie perspektywy dla ratingu długu Polski przez agencję S&P, spadek bezrobocia i wzrost dochodów gospodarstw domowych, a także dobrą sytuację finansów publicznych. Pozytywne fundamentalne czynniki krajowe utrzymują średnioterminowy trend wzrostowy PLN do USD i w mniejszym stopniu do EUR przeważając nad negatywnymi czynnikami globalnymi.

Łącznie w skali I kwartału 2018 roku PLN osłabił się o około 0,2% do EUR oraz umocnił się o ok 1,9% do USD, w odniesieniu do poziomów notowanych na 31 grudnia 2017 roku. Natomiast kurs średni PLN do EUR był w I kwartale 2018 roku o ok 1,25% wyższy w stosunku do średniej z IV kwartału 2017 roku. Natomiast kurs średni kurs PLN w odniesieniu do USD kwartał do kwartału umocnił się znacząco o 5,41%.

Polska waluta umocniła się więc przede wszystkim do USD, przy stabilizacji kursu do EUR, w którym realizowana jest większa część ekspozycji walutowej Grupy Azoty. W efekcie nie miało to istotnego wpływu na wyniki osiągnięte przez Grupę Azoty w omawianym okresie.

Grupa Azoty ogranicza istniejące ryzyko wynikające z ekspozycji walutowej netto poprzez stosowanie wybranych instrumentów i działań związanych z zabezpieczeniem przed ryzykiem kursowym w oparciu o bieżącą i planowaną ekspozycję walutową. Grupa wykorzystywała do zabezpieczenia ekspozycji walutowej w okresie sprawozdawczym w pierwszej kolejności hedging naturalny, transakcje faktoringu i dyskonta wierzytelności walutowych oraz transakcje terminowe forward,

zawierane krocząco do maksymalnego poziomu 80% pozostałej ekspozycji walutowej w horyzoncie do 6 miesięcy oraz do maksymalnego poziomu 50% pozostałej ekspozycji walutowej w horyzoncie powyżej 6 do 12 miesięcy.

Grupa Azoty zawierała w I kwartale 2018 roku ograniczone zabezpieczenia w formie transakcji forwardowych wymiany EUR i w USD, głównie uzupełniając zawarte w roku 2017 zabezpieczenia, adekwatnie do poziomu planowanej ekspozycji w obu tych walutach.

Wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających Grupy Azoty wyniósł za I kwartał 2018 roku 1.280 tys. zł, przy jednoczesnym ujemnym wyniku (1 328) tys. zł z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczających instrumentów finansowych.

Łącznie za I kwartał 2018 roku wynik Grupy Azoty na realizacji i wycenie zabezpieczeń walutowych był ujemny i wyniósł (48,5) tys. zł.

Na pozostałej części niezabezpieczonej ekspozycji walutowej Grupa Azoty odnotowała w tym okresie ujemny wynik z tytułu zrealizowanych różnic kursowych oraz wyceny rozrachunków walutowych w łącznej kwocie (284) tys. zł.

Łącznie za I kwartał 2018 roku wynik Grupy z tytułu różnic kursowych i walutowych transakcji pochodnych (z uwzględnieniem aktualizacji wycen na dzień bilansowy) wyniósł (332) tys. zł.

Ceny uprawnień do emisji CO₂

W I kwartale 2018 roku wystąpił znaczący wzrost cen praw do emisji CO₂ - po okresie niskich cen uprawnień EUA w poprzednich 2 latach - co było efektem wyższej produktywności w europejskim przemyśle napędzającym wzrost emisji, przy jednoczesnym uwzględnieniu przyjęcia reformy systemu EU ETS w IV okresie rozliczeniowym, według porozumienia pomiędzy Radą i Parlamentem Europejskim.

Grupa Azoty realizując politykę kroczącego ograniczania niedoboru uprawnień do emisji CO₂ w transakcjach bieżących i terminowych w horyzoncie 3-letnim, nie musiała nabywać uprawnień w okresie tego wzrostu, który może mieć charakter spekulacyjny i po okresie rozliczenia emisji za rok 2017 które winno nastąpić przez emitentów do końca kwietnia, oczekuje się że w/w trend wzrostowy ulegnie co najmniej istotnemu wyhamowaniu.

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa Azoty od 28 września 2015 roku stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych. Pozycją zabezpieczaną są przyszłe wysoce prawdopodobne wpływy ze sprzedaży w EUR, które w okresie od grudnia 2018 do czerwca 2025 roku zostaną ujęte w rachunku zysków i strat. Zabezpieczanym ryzykiem jest ryzyko walutowe. Pozycją zabezpieczającą jest kredyt walutowy w EUR o wartości wynoszącej na dzień 31 marca 2018 roku 127 134 tys. EUR, którego spłata nastąpi od grudnia 2018 do czerwca 2025 roku w 14 równych półrocznych ratach o wartości 9 081 tys. EUR każda. Wartość godziwa kredytu na dzień 31 marca 2018 roku wynosi 540 448 tys. zł. W kapitale z wyceny transakcji zabezpieczających ujęto na 31 marca 2018 roku kwotę: +14 241 tys. zł stanowiącą w całości efektywne zabezpieczenie. W I kwartale 2018 roku Grupa Azoty nie przekwalifikowywała z innych całkowitych dochodów do rachunku zysków i strat żadnych kwot związanych z rachunkowością zabezpieczeń.

2.2. Otoczenie rynkowe

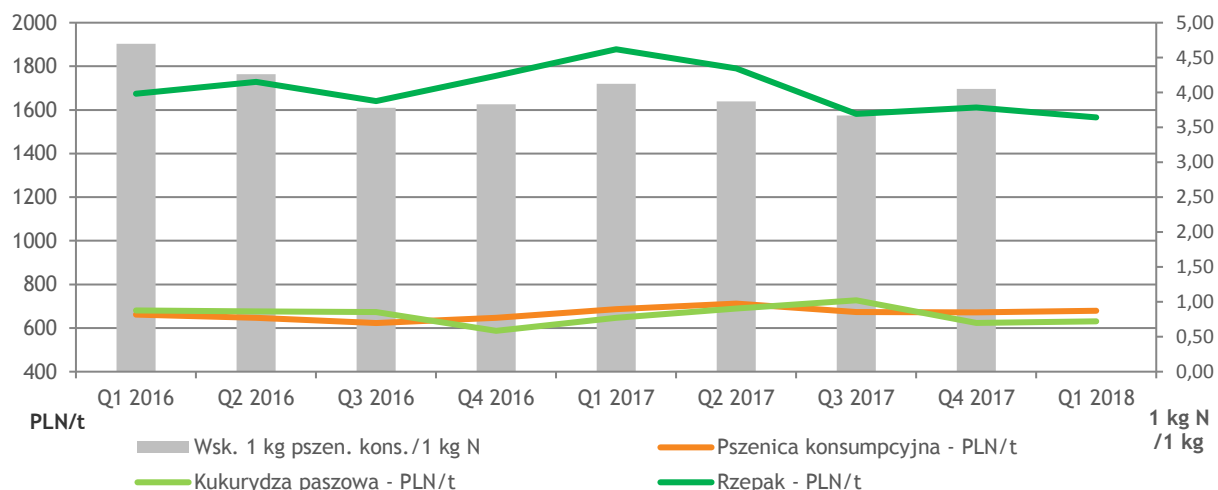
SEGMENT NAWOZY-AGRO

Koniunktura w rolnictwie

Warunki atmosferyczne i ceny płodów rolnych przełożyły się na pogorszenie koniunktury w rolnictwie. Stan upraw ozimych w Polsce w I kwartale 2018 roku oceniany był na stosunkowo dobrym poziomie, mimo załamania pogody w na przełomie lutego i marca.

Wielkość zbiorów zbóż w Polsce według szacunków w sezonie 2018/19 prognozowana na 30,11 mln t w stosunku do 30,56 mln ton w bieżącym sezonie. W przypadku Unii Europejskiej w sezonie 2018/2019 spodziewany jest wynik rzędu 303,9 mln ton w stosunku do 299,3 mln ton w bieżącym sezonie, co wskazuje na przyrost o około 2%.

Notowania cen pszenicy, kukurydzy i rzepaku



Źródło: Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi.

W I kwartale 2018 roku, w porównaniu z I kwartałem 2017 roku ceny pszenicy, kukurydzy oraz rzepaku zanotowały spadki, co potwierdza poniższa tabela:

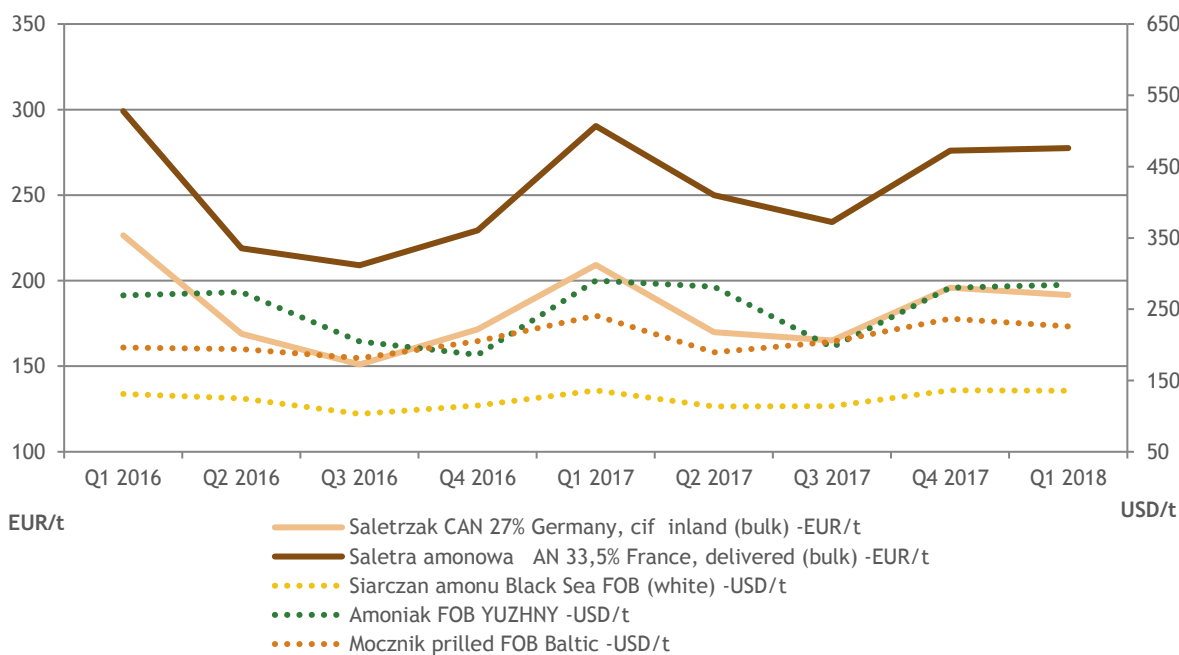
	Średnia Q1 2017 PLN/t	Średnia Q1 2018 PLN/t	Q/Q %	marzec 2018 PLN/t	MIN 2018 PLN/t	MAX 2018 PLN/t
Pszenica konsumpcyjna	686	679	-1↓	680	674	684
Kukurydza paszowa	647	631	-3↓	639	621	639
Rzepak	1 878	1 566	-17↓	1 555	1 546	1 597

Źródło: Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi.

Rynek nawozów azotowych

Popyt na nawozy azotowe (saletrzone i mocznik) w I kwartale 2018 roku zarówno w Polsce jak i w Unii Europejskiej był na stosunkowo niskim poziomie. W przeważającej większości producenci rolni wstrzymywali się z zakupem w oczekiwaniu na spadki cen, odkładając moment zakupu nawozów na okres późniejszy (tuż przed ich aplikacją).

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



Źródło: ICIS, Argus FMB, Profercy.

Ceny nawozów saletrzanych w I kwartale 2018 roku, za sprawą obserwowanego spowolnienia i mniejszej aktywności sektora rolnego, utrzymywały się na względnie stałym poziomie. Nieznaczne spadki cen odnotowano dopiero w drugiej połowie marca. W ujęciu rok do roku ich poziom w przypadku saletrzaku był niższy o 8%, zaś w przypadku saletry amonowej o 4%.

Spadki cen w ujęciu rok do roku widoczne były również w moczniku w rejonie Bałtyku (korekta o 6%). Jednocześnie czynnikiem wpływającym na stabilizację notowań w I kwartale 2018 roku był nieznaczny niedobór produktu w ujęciu globalnym, mniejsza aktywność Chin, oraz ogłoszenie wzrostu zapotrzebowania na mocznik przez Indie. Ocenia się, że te czynniki pozostaną głównymi determinantami mającymi wpływ na poziom cen w dalszej części okresu.

Podobną sytuację dało się zaobserwować dla amoniaku. Utrzymujące się w I kwartale 2018 roku spowolnienie na rynku oraz jego nadpodażowy charakter doprowadziły do spadków cen o 23%. Mimo tak znacznej korekty w I kwartale 2018 roku, w ujęciu kwartalnym rok do roku ceny amoniaku wykazywały się względnie stabilizacją (spadek notowań zaledwie o 2%).

W I kwartale 2018 roku średnie ceny wszystkich nawozów azotowych na międzynarodowych rynkach w relacji do I kwartału 2017 roku wykazały spadki:

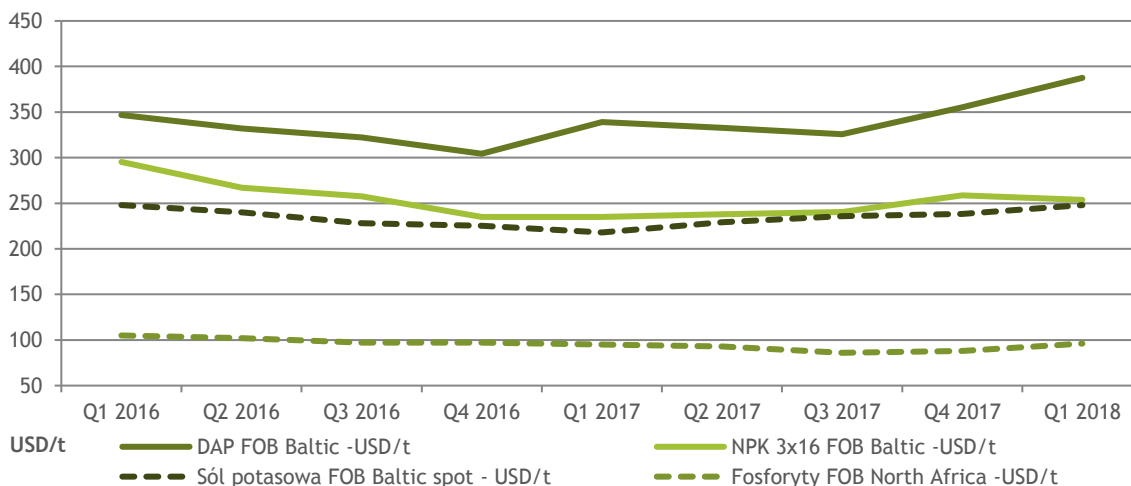
	Średnia Q1 2017 EUR/t	Średnia Q1 2018 EUR/t	Q/Q %	marzec 2018 EUR/t	MIN 2018 EUR/t	MAX 2018 EUR/t
CAN 27% Germany CIF inland (bulk)	209	192	-8↓	188	188	196
AN 33,5% France, delivered (bulk)	290	277	-4↓	271	271	281
	USD/t	USD/t	%	USD/t	USD/t	USD/t
Amoniak (FOB Yuzhny)	290	284	-2↓	249	249	323
Mocznik (FOB Baltic)	241	226	-6↓	224	223	230
AS (Black Sea FOB white)	136	135	-0,3↓	135	134	138

Źródło: ICIS, Argus FMB, Profercy.

Rynek nawozów wieloskładnikowych

W trakcie III kwartału 2017 roku na krajowym rynku nawozów NPK obserwowane były zmniejszone obroty wynikające z prac żniwnych, ale przede wszystkim z ograniczonych środków finansowych rolników (niskie ceny produktów rolnych). Większość dużych gospodarstw kupiło znaczną część nawozów pod jesienne zasiewy w czerwcu, po obniżonych sezonowo cenach. Rolnicy z mniejszych gospodarstw realizowali zakupy nawozów bezpośrednio przed wysiewem ozimin.

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



Źródło: WFM, FERTECON, Profercy.

	Średnia Q1 2017 USD/t	Średnia Q1 2018 USD/t	Q/Q %	marzec 2018 USD/t	MIN 2018 USD/t	MAX 2018 USD/t
DAP (FOB Baltic)	339	388	14	398	373	398
NPK3x16 (FOB Baltic)	235	254	8	255	253	255
Sól potasowa (FOB Baltic spot)	218	248	14	249	247	249
Fosforyty (FOB North Africa)	95	96	1	96	96	96

Źródło: WFM, FERTECON, Profercy.

Rynek nawozów wieloskładnikowych (NPK) w Polsce w I kwartale 2018 roku charakteryzował się ograniczonym popytem. Niekorzystne warunki atmosferyczne - wydłużona zima, mrozy, brak pokrywy śnieżnej - uszkodziły część plantacji, a także przesunęły terminy pracy w polu na koniec marca i początek kwietnia. Z kolei brak wypłaty dopłat bezpośrednich w całości (niewypłacona druga transza) i spadek cen płodów rolnych (rolnicy wstrzymywali się ze sprzedażą czekając na wzrost cen) wpłynęły na ograniczenie zakupów nawozowych w minionym kwartale. Słaby popyt na nawozy NPK obserwowany był także na europejskich rynkach poza Ukrainą. Notowania cen nawozów NPK na bazie FOB Bałtyk utrzymywały się na zbliżonym poziomie przez cały kwartał. Minimalna cena NPK w tym okresie wynosiła 253 USD/t, a maksymalna 259 USD/t. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, ceny były wyższe o około 8%. W sezonie wiosennym można oczekiwać niewielkich wzrostów cen nawozów NPK, ale nie należy spodziewać się znaczących zmian.

W I kwartale 2018 roku ceny DAP rosły jeszcze od grudnia poprzedniego roku i przez analizowany okres utrzymywały się na dość wysokim poziomie. Zainteresowanie produktem utrzymywało się do połowy marca, podobnie jak w roku ubiegłym, a ceny DAP wykazywały tendencję wzrostową. Zainteresowanie zakupem DAP-u obserwowano na rynkach: USA, Brazylii, Kanady, Chin, Europy, Pakistanu. Sezon na DAP skończył się z końcem kwartału i ceny zaczęły nieznacznie spadać w ostatnich dwóch tygodniach marca. W omawianym okresie notowano minimalne ceny na poziomie 365 USD/t FOB Bałtyk, a maksymalne 400 USD/t. Poziom cen DAP-u w dalszej części roku jest trudny do oszacowania, z uwagi na nowe moce produkcyjne, jak i wyłączenia instalacji.

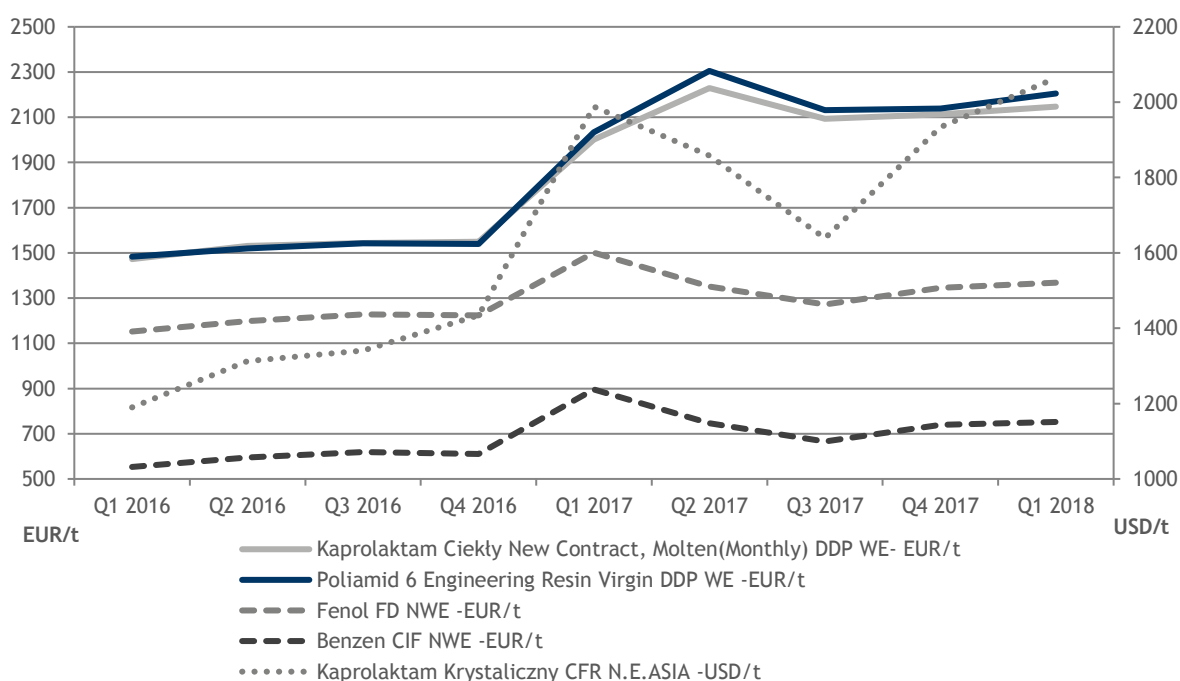
W pierwszym kwartale 2018 roku, notowania cen fosforytów nie uległy zmianie w stosunku do analogicznego okresu w 2017 roku. W styczniu nastąpiło ustabilizowanie wzrostowego trendu cen

fosforytów, które rozpoczęło się pod koniec 2017 roku i które spowodowane było wzrostami cen na rynku nawozów fosforowych, głównie DAP-u. Pomimo trudności logistycznych związanych ze złą pogodą, utrudniającą operacje magazynowe w Maroku, a także niestabilną sytuacją społeczną w Tunezji, nie doszło do dalszego wzrostu cen u producentów fosforytów z Afryki Północnej. Taka sytuacja prawdopodobnie utrzyma się w ciągu najbliższych kilku miesięcy.

W I kwartale 2018 roku notowania cen soli potasowej wzrosły o 14% w stosunku do analogicznego okresu w 2017 roku. Wpływ na to miała przede wszystkim polityka producentów sterujących popytą. Prowadzone w pierwszym kwartale 2018 roku negocjacje z chińskimi importerami soli potasowej nie przyniosły kluczowych rozstrzygnięć, co do ustalenia cen na 2018 rok. Ceny dla odbiorców chińskich mogą wzrosnąć w najbliższym okresie od 10 do 20 USD/tonę, co może spowodować utrzymanie wzrostowego trendu cenowego dla zakupu soli potasowej również dla klientów w Europie, w tym w Polsce.

SEGMENT TWORZYWA

Notowania cen PA6, kaprolaktamu, benzenu, fenolu



Źródło: TECNON, ICIS.

Tak jak w poprzednich okresach, w I kwartale 2018 roku sytuacja rynkowa dla całego segmentu produktowego nadal pozostawała pod wpływem koniunktury popytowo-podażowej oraz notowań cen ropy naftowej.

W odróżnieniu od poprzednich kwartałów pomimo oczekiwań, że ceny poliamidu 6 (oraz pozostałych produktów całego łańcucha) będą ściśle podążać wg tendencji notowań benzenu, mające miejsce spadki i wahania notowań były równoważone lub kompensowane przez bieżącą sytuację rynkową, ogólnie charakteryzującą się wysokim popytem.

Odnutowany w I kwartale 2018 roku wzrost cen ropy naftowej na poziomie 26% nie przełożył się w widoczny sposób na zmiany notowań benzenu (spadek o 16%). Stanowił on jednak realną podstawę do korekt cenowych kaprolaktamu, wywierających znaczącą presję na wzrosty notowań poliamidu (PA6). W ujęciu kwartalnym rok do roku ceny europejskiego poliamidu 6 (DDP, WE) wzrosły o 8%.

Notowane w I kwartale 2018 roku ceny kaprolaktamu na rynkach azjatyckich 2 064 EUR/t (CFR, NE Asia) były wyższe o 4% od wartości z analogicznego okresu roku ubiegłego. Natomiast notowania cenowe kaprolaktamu na rynkach Europy (DDP, WE) wzrosły porównawczo w tym okresie o 7%, do wartości 2 148 EUR/t.

	Średnia Q1 2017 EUR/t	Średnia Q1 2018 EUR/t	Q/Q %	marzec 2018 EUR/t	MIN 2018 EUR/t	MAX 2018 EUR/t
Benzen (FOB, NWE)	896	752	-16↓	730	730	792
Fenol (FD, NWE)	1 501	1 368	-9↓	1342	1 342	1 416
Kaprolaktam (Liq., DDP, WE)	2 001	2 148	7	2 138	2 138	2 163
Poliamid 6 (PA6) (DDP, WE)	2 033	2 205	8	2 205	2 205	2 205
	USD/t	USD/t	%	USD/t	USD/t	USD/t
Kaprolaktam (CFR, NEAsia)	1 988	2 064	4	2 080	2 041	2 080
	USD/bbl	USD/bbl	%	USD/bbl	USD/bbl	USD/bbl
Ropa naftowa (BRENT)	53,31	68,94	26	66,60	65,67	68,94

Źródło: ICIS, Tecnon, Rzeczpospolita.

Mające miejsce wcześniejsze ograniczenia w dostępności surowców na powiązanych z Europą rynkach azjatyckich oraz rozwój wydarzeń na tym obszarze, uległy pewnego rodzaju stabilizacji w wyniku postępujących prac związanych z legislacją, ochroną środowiska oraz kluczowym dla wymiany handlowej z tym obszarem kursem EUR/USD. Tak jak zakładano wcześniej wpływ rynków azjatyckich na kraje Europy sprowadził się w ostatnim czasie do reorientacji rynków eksportowych kaprolaktamu bez istotnego wpływu na rynek poliamidu, uwypuklając także całkowitą samowystarczalność Chin w pokryciu poziomu zapotrzebowania na PA6.

Zgodnie z przewidywaniami systematycznie rosnąca fala zapotrzebowania na produkty z całego łańcucha poliamidowego, w połączeniu z unormowaną sytuacją na europejskim rynku surowcowym, dały dobrą i realnie silną podstawę do stabilizacji kluczowych segmentów rynku. Należy podkreślić, że we wcześniejszym okresie były one znacznie bardziej podatne na okresowe zmiany cen oraz koniunktury popytowo-podażowej. Tym samym zostały stworzone warunki do występowania dalszego wzrostu popytu na tworzywa sztuczne. Trend ten z całą pewnością powinien być kontynuowany w najbliższych miesiącach, a utrzymujący się na dobrym poziomie popyt na europejskim rynku PA6 będzie najbardziej napędzany przez sektor motoryzacyjny oraz budowlany.

Spodziewana zmiana w strukturze całkowitego zapotrzebowania na PA6, głównie z powodu rosnącego znaczenia sektora tworzyw konstrukcyjnych, folii i opakowań giętkich, sprawi, że głównym i kluczowym odbiorcą tworzyw konstrukcyjnych opartych na poliamidzie będzie przemysł motoryzacyjny.

Tym samym występująca na europejskim rynku poliamidu nadpodaż była i będzie w dalszym ciągu w widoczny sposób redukowana, wpływając na poprawę bilansu handlowego.

SEGMENT CHEMIA

Łańcuch produktów OXO

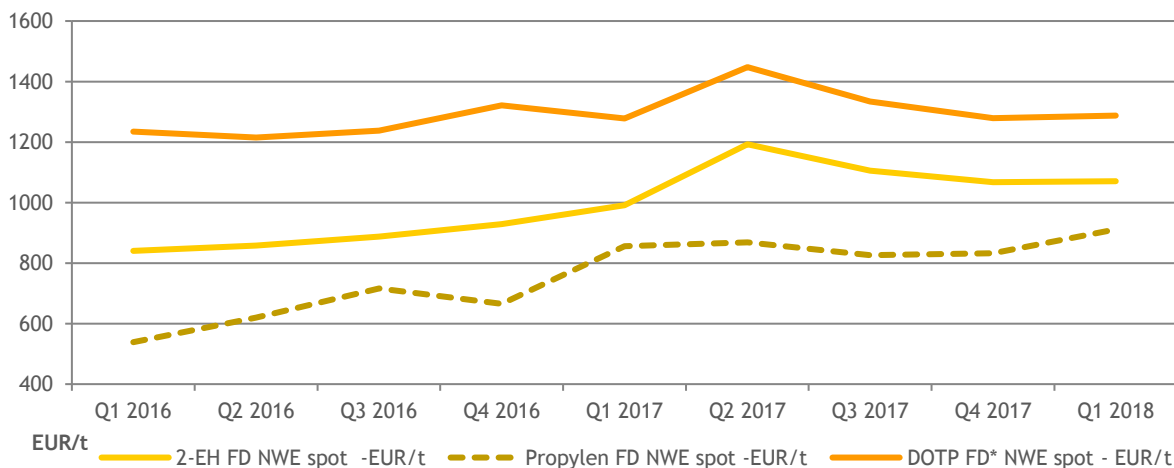
Początek I kwartału 2018 roku, w przeciwieństwie do analogicznego okresu 2017 roku, charakteryzował się zbilansowanym rynkiem produktowym. W dalszej części kwartału podaż podlegała ograniczeniom, a utrzymująca się dodatnia dynamika popytu w szczególności na 2-EH oraz DEHT działała wspierająco na notowania cen. Ta sytuacja będzie się utrzymywała do kolejnego kwartału 2018 roku, ze względu na niezbilansowanie w wyniku rozpoczętych i awizowanych postojów u kluczowych producentów.

Ceny w 2018 roku kształtują się na poziomie wyższym niż w roku ubiegłym i podążają za ruchami cenowymi propylenu.

Głównym czynnikiem napędzającym rynek 2-EH jest rosnące zapotrzebowanie na plastyfikatory, w tym szczególnie nieftalanowe, używane do przetwórstwa tworzyw sztucznych, głównie PCW. Rynek wycofuje z użycia plastyfikatory ftalanowe zastępując je nieftalanowymi, a głównym beneficjentem zmian jest DEHT, co wynika przede wszystkim z wprowadzenia ograniczeń prawnych w stosunku do pól aplikacji, wobec tego Grupa Azoty ZAK S.A. podjęła decyzje o wycofaniu z portfolio plastyfikatora DEHP.

Wzrosty notowań ropy naftowej na rynkach światowych mające miejsce w pierwszej połowie pierwszego kwartału bieżącego roku, spowodowały stopniowy wzrost notowań propylenu na rynku. W połowie lutego, po doniesieniach o znacznym wzroście wydobycia ropy naftowej oraz zapasów ropy w USA, które pociągnęły za sobą spadki notowań ropy, notowania propylenu zaczęły spadać. Średnie ceny tego surowca w I kwartale 2018 roku były wyższe od cen z I kwartału 2017 roku o 7%. Dostawy propylenu do Grupy Azoty realizowane były w zakontraktowanych ilościach, dodatkowo uzupełniane zakupami spotowymi w celu obniżenia średniej ceny tego kluczowego surowca.

Notowania cen 2-EH, DOTP, propylenu



18.01.2017 - Zmiany cen DOTP wynikają ze zmiany metodologii pozyskiwania cen przez ICIS w celu dokładniejszego ukazania faktycznych cen rynkowych i nie powinny być traktowane jako rzeczywista zmiana ceny wyżej wymienionych plastyfikatorów.

Źródło: ICIS.

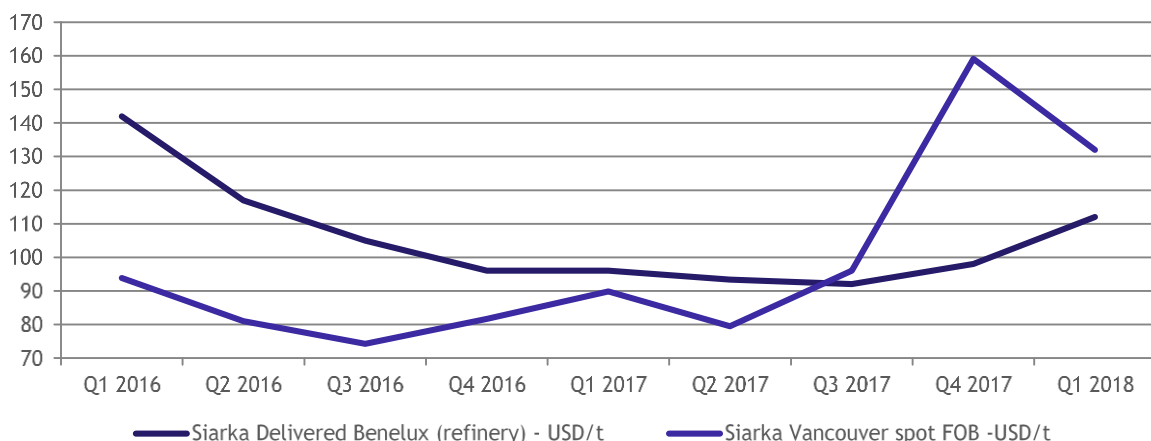
	Średnia Q1 2017 EUR/t	Średnia Q1 2018 EUR/t	Q/Q %	marzec 2018 EUR/t	MIN 2018 EUR/t	MAX 2018 EUR/t
2-EH (FD NWE spot)	991	1 071	8	1 094	1 050	1 094
DOTP* (FD NWE spot)	1 278	1 288	-*	1 303	1 275	1 303
Propylen (FD NWE spot)	856	911	7	904	901	929

* ze względu na zmianę metodologii, brak możliwości porównania danych.

Źródło: ICIS.

Siarka

Notowania cen siarki



Źródło: FERTECON.

	Średnia Q1 2017 USD/t	Średnia Q1 2018 USD/t	Q/Q %	marzec 2018 USD/t	MIN 2018 USD/t	MAX 2018 USD/t
Siarka (Delivered Benelux refinery)	96	112	17	112	112	112
Siarka (Vancouver spot FOB)	90	132	47	130	128	138

Źródło: FERTECON.

W III kwartale 2017 roku cena siarki rafineryjnej w Europie wzrosła o około 17%, a siarki granulowanej o około 47% (notowania na bazie Vancouver spot FOB) w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Niemniej, po dynamicznych wzrostach światowych cen siarki w III i IV kwartale 2017 roku, w styczniu 2018 roku nastąpiła korekta. W pierwszym kwartale 2018 roku, w zależności od regionu świata zaobserwowano stabilizację lub lekką fluktuację cen. Globalny rynek aktualnie jest mało aktywny z racji mniejszego zapotrzebowania na nawozy fosforowe. Nabywcy, zarówno w Chinach, jak i w Indiach, oczekiwali na ogłoszenie informacji o subsydiach rządu indyjskich w celu ustalenia akceptowalnych poziomów cen dla surowców fosforowych. W czasie oczekiwania na ten komunikat, zainteresowanie kupnem siarki było ograniczone. Rząd Indii ostatecznie ogłosił 28 marca 2018 roku 27% wzrost subwencji na zakup P₂O₅, co uwzględniając korzystne prognozy pogodowe, wskazuje, że lokalnie w Indiach i Chinach, może wzrosnąć zapotrzebowanie na zakup siarki i w konsekwencji może przełożyć się na wyższą cenę zakupu w tamtym regionie świata.

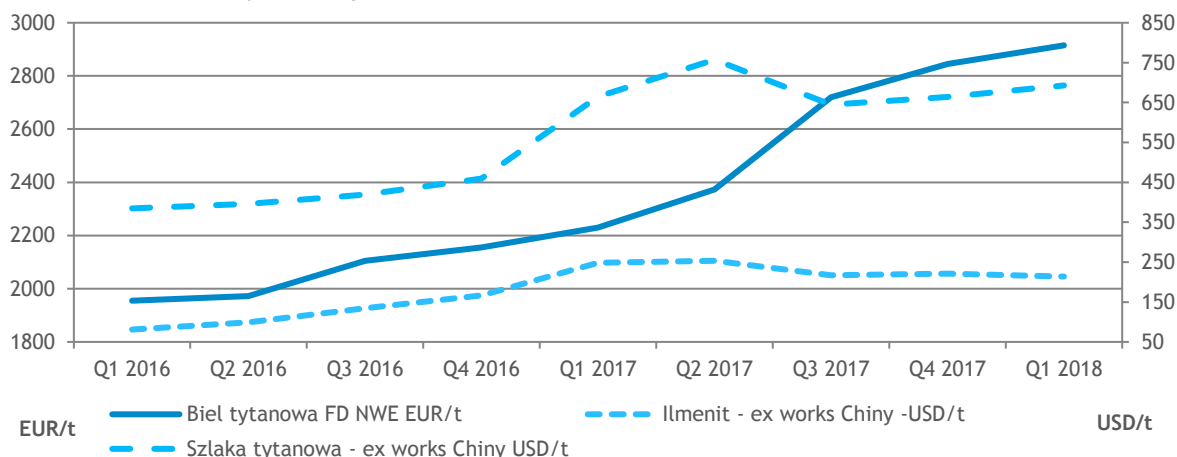
W Europie Zachodniej notowania cen kontraktowych siarki płynnej w marcu 2018 utrzymywały się na poziomie cen ze stycznia i lutego 2018 tj. 104-120 USD/t, (Delivered Benelux) i prawdopodobnie w ciągu najbliższych kilku miesięcy ceny te nie powinny ulec zmianie.

Łańcuch pigmentów

W I kwartale 2018 roku na większości rynków światowych notowano podwyżki cen bieli tytanowej. Średnia cena bieli tytanowej na rynku europejskim wzrosła o 29% w odniesieniu do I kwartału 2017 roku. Od 2016 roku trwa permanentny trend wzrostów cen spowodowany globalnym deficytem tego produktu. W dalszym ciągu popyt przewyższa podaż.

Ceny bieli tytanowej zaczynają sięgać historycznych szczytów, dlatego w niedalekiej przyszłości oczekiwana jest względna stabilizacja. Wraz z nadejściem IV kwartału 2018 roku, który jest sezonowo słabszy, możliwy jest również niewielki spadek cen.

Notowania cen bieli tytanowej, ilmenitu



Źródło: ICIS, CCM.

Ceny surowców tytanonośnych rosną od początku 2017 roku, głównie z uwagi na ograniczenie ich produkcji w Chinach spowodowane wzmożonymi kontrolami środowiskowymi. Osiągnięty w pierwszej połowie 2017 roku pułap cenowy chińskich surowców był nie do zaakceptowania przez lokalnych producentów bieli tytanowej, co skłoniło ich do zwiększenia importu i spowodowało spadek cen zarówno ilmenitu jak i szlaki. W I kwartale 2018 roku ceny surowców tytanonośnych powróciły do trendu wzrostowego pod wpływem zwiększonego zapotrzebowania ze strony producentów bieli. Na reprezentatywnym rynku chińskim cena ilmenitu spadła o 14% w odniesieniu do I kwartału 2017 roku, natomiast cena szlaki tytanowej o zawartości 74%-76% tytanu wzrosła w tym samym okresie o 4%.

	Średnia Q1 2017 EUR/t	Średnia Q1 2018 EUR/t	Q/Q %	marzec 2018 EUR/t	MIN 2018 EUR/t	MAX 2018 EUR/t
Biel tytanowa (FD NWE)	2 230	2 915	31	2 935	2 875	2 935
	USD/t	USD/t	%	USD/t	USD/t	USD/t
Ilmenit (ex Works Chiny)	248	214	-14↓	223	205	223
Szlaka tytanowa ex Works Chiny	665	693	4	726	651	726

Źródło: ICIS, CCM.

Odczuwalne są globalne braki w podaży surowców tytanonośnych, a zwłaszcza szlaki o zawartości 74%-76% tytanu, stosowanej w produkcji siarczanowej bieli tytanowej. Chiński Rząd zamierza kontynuować przeprowadzanie kontroli środowiskowych, co ograniczy zdolności produkcyjne w sektorze wydobywania i przetwarzania surowców tytanonośnych, stwarzając pretekst do lokalnego podnoszenia cen tych surowców, co z kolei skłoni tamtejszych producentów bieli do importu. W związku z powyższym w najbliższych miesiącach 2018 roku najprawdopodobniej dojdzie do kolejnych globalnych podwyżek cen omawianych surowców, przy czym spodziewany wzrost cen szlaki powinien być proporcjonalnie wyższy niż wzrost cen ilmenitu.

Melamina

Kontraktowa cena melaminy na europejskim rynku w I kwartale 2018 roku wzrosła o 12% do wartości 1442 EUR/t, w porównaniu do tego samego okresu roku 2017. Wzrost cen był wynikiem ograniczenia podaży w regionie. W analizowanym okresie popyt w Europie był na dobrym poziomie wynikającym głównie z braku melaminy na rynku azjatyckim oraz amerykańskim. W przypadku Chin niska podaż wynikająca z problemów z dostawą gazu ziemnego i ograniczeń środowiskowych znacząco wpłynęły na wysoki popyt na europejską melaminę przy jednoczesnym spadku importu produktu do Europy. Głównym konsumentem napędzającym zapotrzebowanie rynku był segment producentów paneli drewnianych.

Oczekuje się, że w II kwartale 2018 roku tradycyjnie wzrośnie popyt na melaminę, szczególnie w segmencie budowlanym. W najbliższym czasie podaż pozostanie ograniczona ze względu na

zbliżające się planowane postoje remontowe. Ta sytuacja związana z redukcją poziomu podaży może spowodować możliwe do wystąpienia korekty cen w górę i trudności w płynnej realizacji zamówień.

Notowania cen melaminy



Źródło: ICIS, Global Bleaching Chemicals.

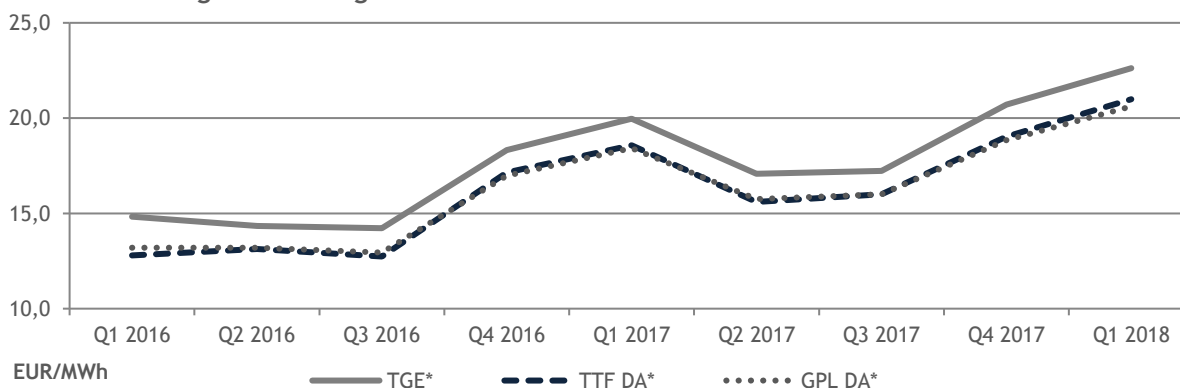
	Średnia Q1 2017 EUR/t	Średnia Q1 2018 EUR/t	Q/Q %	marzec 2018 EUR/t	MIN 2018 EUR/t	MAX 2018 EUR/t
Melamina (FD NWE)	1 442	1 617	12	1 625	1 600	1 625

Źródło: ICIS, Global Bleaching Chemicals.

SEGMENT ENERGETYKA

Gaz ziemny

Notowania cen gazu ziemnego



bez przesyłu

Źródło: PGNiG Taryfa, ICIS.

Ceny gazu na rynku europejskim w pierwszym kwartale 2018 roku miały dwie odmienne fazy przebiegu. W styczniu spadły, po czym do 20 lutego poruszały się w zakresie 17-17,5 EUR/MWh. W tym okresie ceny kształtowały się zdecydowanie poniżej poziomów ubiegłorocznych. Ze względu na relatywnie wysokie ceny węgla gaz wypierał go z miksu energetycznego. Magazyny były sukcesywnie opróżniane, ale poziomy ich wypełnienia były powyżej stanów z poprzedniego roku. Dwie fale silnych mrozów jakie nawiedziły Europę pod koniec lutego oraz w drugiej dekadzie marca skończyły się rekordowymi w historii giełd notowaniami oraz dużym spadkiem zapasów. Pod koniec marca ceny ponownie zaczęły spadać, a kwartał zakończył się notowaniami w okolicach 19 EUR/MWh.

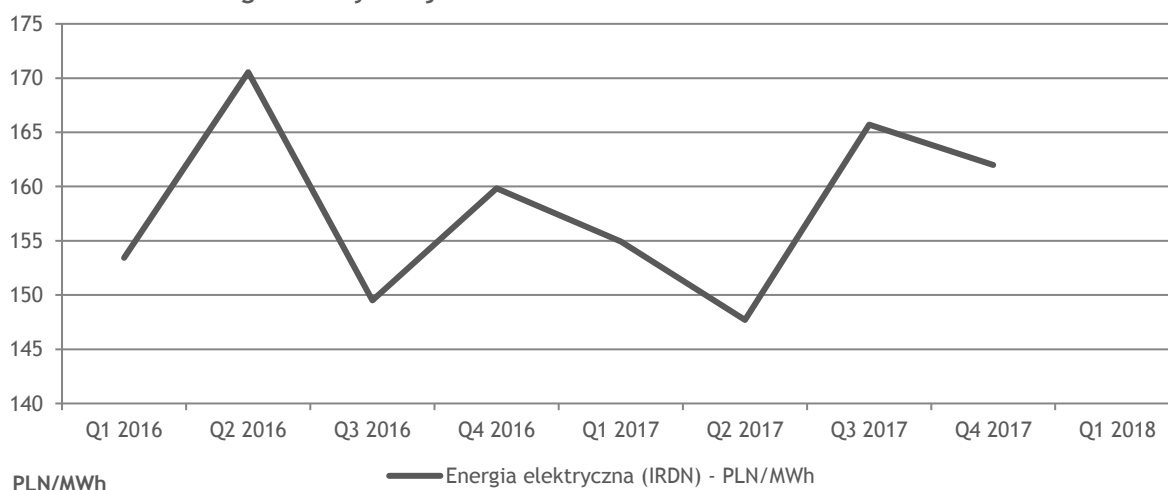
	Średnia Q1 2017 EUR/MWh	Średnia Q1 2018 EUR/MWh	Q/Q %	marzec 2018 EUR/MWh	MIN 2018 EUR/MWh	MAX 2018 EUR/MWh
TTF DA	18,6	21,0	13	24,2	18,7	24,2
GPL DA*	18,4	20,6	12	23,7	18,5	23,7
TGE*	20,0	22,6	13	25,9	20,2	25,9

Źródło: ICIS.

Według najnowszych prognoz wydarzenia marcowe będą miały przełożenie na ceny w dalszej części roku. Oczekiwana latem nadpodaż gazu z tytułu zwiększonych dostaw LNG pójdzie w pierwszej kolejności na uzupełnienie niskich stanów magazynowych i nie spowoduje większej presji na notowania. W związku z powyższym zamiast zapowiadanego spadku można się spodziewać średniorocznej ceny gazu na rynku niemieckim w granicach 17,5-18 EUR/MWh, tj. na ubiegłorocznym poziomie lub nieco wyższej.

Energia elektryczna

Notowania cen energii elektrycznej



IRDN - Cena średnia ważona wolumenem ze wszystkich transakcji na sesji giełdowej, liczona po dacie dostawy dla całej doby
 Źródło: TGE.

	Średnia Q1 2017 PLN/MWh	Średnia Q3 2018 PLN/MWh	Q/Q %	wrzesień 2018 PLN/MWh	MIN 2018 PLN/MWh	MAX 2018 PLN/MWh
Energia elektryczna	154,9	187,2	20,8	203,7	104,8	415,3

Źródło: TGE.

W I kwartale 2018 roku odnotowano wzrost średnich cen energii elektrycznej w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o ponad 20%, a w stosunku do poprzedniego kwartału o 15% na co wpływ miały: zmienność temperatury otoczenia, poziom generacji wiatrowej oraz poziom dostępności mocy w elektrowniach konwencjonalnych wynikający z planowanych i nieplanowanych postojów.

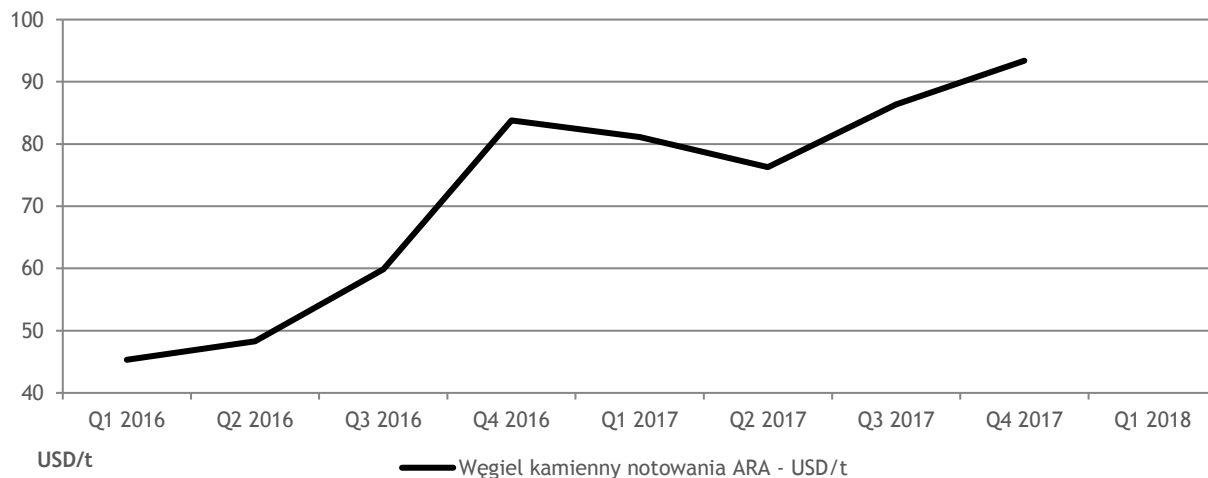
Rynek krajowy podlega istotnym wpływom przepisów klimatycznych oraz konieczności utrzymania modernizacji potencjału wytwórczego - (nakłady na nowe moce wytwórcze), utrzymanie rezerwy operacyjnej (wpływ na koszty produkcji).

Na ceny energii elektrycznej wpływać będą między innymi:

- trwająca restrukturyzacja spółek węglowych przy udziale firm energetycznych,
- utrzymujące się wysokie ceny gazu
- wdrażanie efektywności energetycznej wpływające na obniżenie zużycia energii elektrycznej,
- utrzymująca się tendencja wysokich cen węgla na rynkach światowych i w kraju,
- utrzymujące się wysokie ceny jednostek emisji CO₂.

Węgiel

Notowania cen węgla kamiennego



Źródło: Notowania ARA.

	Średnia Q1 2017 USD/t	Średnia Q1 2018 USD/t	Q/Q %	marzec 2018 USD/t	MIN 2018 USD/t	MAX 2018 USD/t
Węgiel	81,1	89,7	10,5	81,6	79,1	96,8

Źródło: Notowania ARA.

W I kwartale 2018 roku zanotowano 4% spadek cen węgla w stosunku do cen osiągniętych w ostatnim kwartale 2017 roku. W porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku wzrost cen wyniósł 10%, a średnia cena węgla w tym okresie osiągnęła poziom 90 USD/t.

Za wzrostem cen światowych podążyły również ceny na rynku krajowym. Mająca miejsce redukcja nadpodaży tego surowca w Polsce była wynikiem trwającej restrukturyzacji kopalń i spadkiem produkcji węgla. W 2018 roku przewiduje się utrzymanie przez skonsolidowane górnictwo osiągniętego poziomu cen.

Analitycy nie przewidują powrotu do niskich cen, a cenę równowagi szacują na poziomie 85 USD/t.

2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

Grupa Azoty osiągnęła w I kwartale 2018 roku dodatni wynik EBITDA kształtujący się na poziomie 403 243 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 187 978 tys. zł.

Powyższe wyniki ekonomiczne były odpowiednio niższe o 49 750 tys. zł oraz o 67 282 tys. zł od wyników uzyskanych w porównywalnym okresie roku poprzedniego.

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Azoty

Wyszczególnienie	1 kw. 2018	1 kw. 2017	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	2 497 102	2 687 394	(190 292)	(7,1)
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 922 628)	(2 012 311)	89 683	(4,5)
Zysk brutto ze sprzedaży	574 474	675 083	(100 609)	(14,9)
Koszty sprzedaży	(148 510)	(175 648)	27 138	(15,5)
Koszty ogólnego zarządu	(184 935)	(172 445)	(12 490)	7,2
Zysk ze sprzedaży	241 029	326 990	(85 961)	(26,3)
Strata na pozostałej działalności operacyjnej	(2 599)	(8 160)	5 561	(68,1)
Zysk na działalności operacyjnej	238 430	318 830	(80 400)	(25,2)
(Koszty)/Przychody finansowe netto	(5 805)	804	(6 609)	(822,0)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	3 895	3 574	321	9,0
Zysk przed opodatkowaniem	236 520	323 208	(86 688)	(26,8)
Podatek dochodowy	(48 542)	(67 948)	19 406	(28,6)
Zysk netto	187 978	255 260	(67 282)	(26,4)
EBIT	238 430	318 830	(80 400)	(25,2)
Amortyzacja	164 813	134 163	30 650	22,8
EBITDA	403 243	452 993	(49 750)	(11,0)

Źródło: Opracowanie własne.

Poziom przychodów ze sprzedaży uległ zmniejszeniu w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 7,1%, co przy jednoczesnym niższym wzroście poziomu kosztów wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów (zmniejszenie o 4,5%) skutkowało wypracowaniem przez Grupę Azoty zysku brutto ze sprzedaży w wysokości 574 474 tys. zł. Zysk brutto ze sprzedaży w I kwartale 2017 roku był wyższy w porównaniu do analogicznego okresu roku bieżącego o 100 609 tys. zł.

Zysk ze sprzedaży, uwzględniający koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, wyniósł 241 029 tys. zł i zmniejszył się o 26,3% w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego.

W I kwartale 2018 roku na pozostałej działalności operacyjnej Grupa odnotowała ujemny wynik w wysokości (2 599) tys. zł, co nieznacznie wpłynęło na obniżenie wyniku EBIT. Wynik EBIT ukształtował się na poziomie 238 430 tys. zł.

2.3.2. Wyniki finansowe segmentów

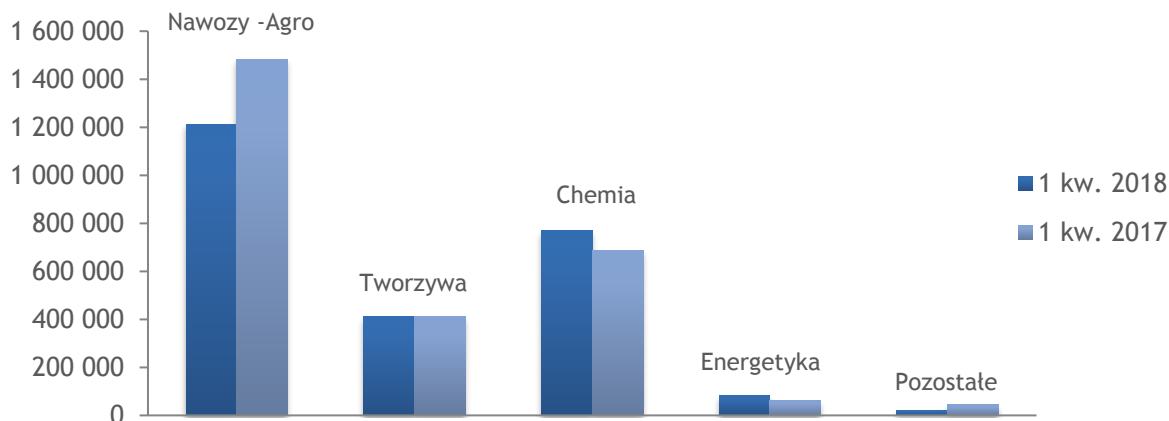
EBIT w ujęciu segmentów

	Nawozy-				
	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe
Przychody zewnętrzne ze sprzedaży	1 212 439	411 006	768 849	82 883	21 925
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	116 664	45 398	97 734	7 494	(26 261)
EBIT	116 518	45 982	98 391	7 042	(29 503)

Źródło: Opracowanie własne.

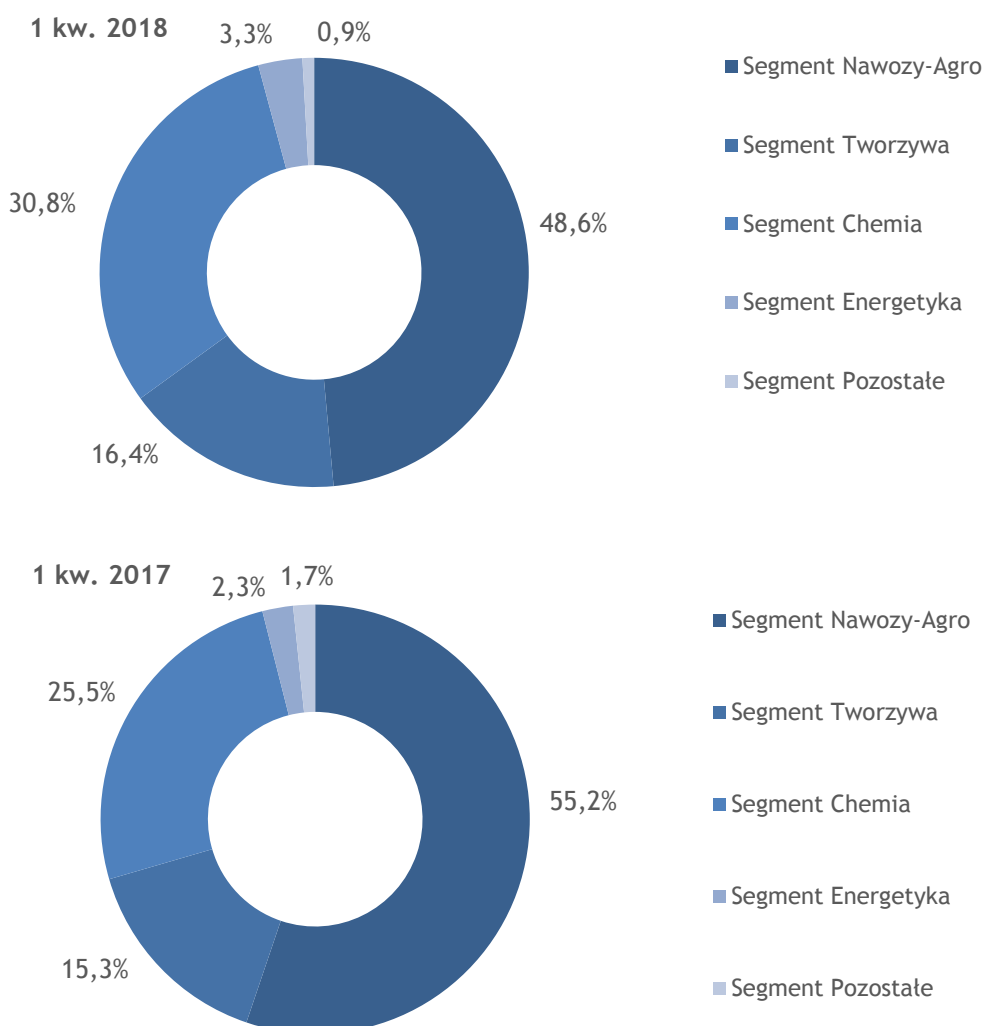
Wynik ze sprzedaży produktów Grupy Azoty w I kwartale 2018 roku był determinowany przede wszystkim sytuacją rynkową w segmencie Nawozy-Agro. Poziom przychodów ze sprzedaży w segmencie Nawozy-Agro zmniejszył się o 18,3% w relacji do porównywalnego okresu roku poprzedniego. Wzrost przychodów nastąpił w segmencie Chemia (o 12,0%) oraz w segmencie Energetyka (o 33,4%).

Przychody ze sprzedaży według segmentów operacyjnych



Źródło: Opracowanie własne.

Struktura przychodów ze sprzedaży według segmentów operacyjnych



Źródło: Opracowanie własne.

Udział poszczególnych segmentów w strukturze przychodów, w porównaniu do I kwartału 2017 roku, uległ niewielkim zmianom - wzrost w segmentach Tworzywa (o 1,1 pp.), Chemia (o 5,3 pp.), Energetyka (o 1 pp.), a zmniejszył się w segmentach Nawozy-Agro (o 6,6 pp.) oraz Pozostałe (o 0,8 pp.).

Segment Nawozy-Agro

W I kwartale 2018 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Nawozy-Agro wyniosły 1 212 439 tys. zł i stanowiły 48,6% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. W porównaniu do I kwartału 2017 roku poziom przychodów uległ zmniejszeniu o 18,3%, przy jednoczesnym zmniejszonym udziale segmentu w przychodach ogółem Grupy.

Na działalności segmentu Nawozy-Agro odnotowano zysk ze sprzedaży oraz dodatni wynik EBIT w wysokości 116 518 tys. zł.

Około 74,8% sprzedaży produktów segmentu Nawozy stanowiła sprzedaż na rynku krajowym.

Segment Tworzywa

Przychody ze sprzedaży w I kwartale 2018 roku w segmencie Tworzywa wyniosły 411 006 tys. zł i stanowiły 16,4% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Wartość przychodów segmentu pozostała prawie na niezmiennym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Odnotowano na działalności tego segmentu zysk ze sprzedaży oraz dodatni wynik EBIT w wysokości 45 982 tys. zł.

Ponad 89,1% przychodów ze sprzedaży produktów zostało wygenerowanych ze sprzedaży na rynkach zagranicznych.

Segment Chemia

W I kwartale 2018 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Chemia wyniosły 768 849 tys. zł i były wyższe od przychodów uzyskanych w porównywalnym okresie roku poprzedniego o 12,0%. Udział segmentu Chemia w całości osiągniętych przychodów kształtuje się na poziomie 30,8%. Odnotowano na działalności tego segmentu zysk ze sprzedaży oraz dodatni wynik EBIT w wysokości 98 391 tys. zł.

Około 62,9% sprzedaży produktów segmentu Chemia stanowiła sprzedaż na rynkach zagranicznych.

Segment Energetyka

Przychody ze sprzedaży w segmencie Energetyka w I kwartale 2018 roku wyniosły 82 883 tys. zł i stanowiły około 3,3% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Przychody tego segmentu wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 33,4%. Na działalności tego segmentu odnotowano dodatni wynik EBIT w wysokości 7 042 tys. zł.

Segment Pozostałe

W segmencie Pozostałe w I kwartale 2018 roku odnotowano przychody ze sprzedaży na poziomie 21 925 tys. zł. Stanowią one 0,9% całkowitych przychodów ze sprzedaży. Wygenerowany wynik EBIT segmentu Pozostałe był ujemny.

2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty działalności operacyjnej w I kwartale 2018 roku kształtowały się na poziomie 2 320 021 tys. zł i były niższe od poniesionych w okresie porównawczym o 52 192 tys. zł. Zwiększeniu uległy koszty amortyzacji oraz wynagrodzeń i narzutów. Zmniejszeniu uległy inne koszty rodzajowe (w szczególności koszty usług obcych oraz zużycia materiałów i energii), co miało wpływ na obniżenie kosztów rodzajowych ogółem

Koszty w układzie rodzajowym

	1 kw. 2018	1 kw. 2017	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	163 870	133 233	30 637	23,0
Zużycie materiałów i energii	1 482 464	1 507 887	(25 423)	(1,7)
Usługi obce	211 116	262 312	(51 196)	(19,5)
Wynagrodzenia, narzuty i pozostałe świadczenia	352 218	333 246	18 972	5,7
Podatki i opłaty	86 870	90 354	(3 484)	(3,9)
Pozostałe koszty rodzajowe	23 483	45 181	(21 698)	(48,0)
Razem	2 320 021	2 372 213	(52 192)	(2,2)

Źródło: Opracowanie własne.

Inne koszty rodzajowe

Inne koszty rodzajowe, z wyłączeniem zużycia materiałów i energii, w I kwartale 2017 roku stanowiły 36,1% kosztów rodzajowych ogółem. W porównywalnym okresie 2017 roku ich udział stanowił 36,4%.

Struktura innych kosztów rodzajowych [w %]

	1 kw. 2018	1 kw. 2017
Amortyzacja	7,1	5,6
Usługi obce	9,1	11,1
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	15,2	14,0
Podatki i opłaty	3,7	3,8
Pozostałe koszty rodzajowe	1,0	1,9
Razem	36,1	36,4

Źródło: Opracowanie własne.

2.3.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

W I kwartale 2018 roku wartość aktywów Grupy Azoty wzrosła do poziomu 11 939 030 tys. zł, tj. o kwotę 656 410 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec I kwartału 2017 roku. Na dzień 31 marca 2018 roku stan aktywów trwałych wyniósł 8 055 542 tys. zł, a stan aktywów obrotowych 3 883 488 tys. zł.

Do najistotniejszych zmian, jakie nastąpiły po stronie aktywów sprawozdania z sytuacji finansowej w I kwartale 2018 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, można zaliczyć:

- wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 5,7%,
- wzrost środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 39,1%,
- wzrost zapasów o 27,5%,
- spadek wartości inwestycji wycenianych metodą praw własności o 19,6%,
- spadek wartości niematerialnych o 19,9%.

Struktura aktywów

	1 kw. 2018	1 kw. 2017	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	8 055 542	7 721 135	334 407	4,3
Rzeczowe aktywa trwałe	6 813 292	6 443 139	370 153	5,7
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	475 374	481 928	(6 554)	(1,4)
Wartości niematerialne	376 057	469 689	(93 632)	(19,9)
Pozostałe należności	147 867	69 562	78 305	112,6
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	91 643	113 979	(22 336)	(19,6)
Aktywa obrotowe, w tym:	3 883 488	3 561 485	322 003	9,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 353 965	1 242 629	111 336	9,0
Zapasy	1 084 068	850 338	233 730	27,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 037 353	745 503	291 850	39,1
Prawa majątkowe	364 988	270 239	94 749	35,1
Aktywa razem	11 939 030	11 282 620	656 410	5,8

Źródło: Opracowanie własne.

Istotne zmiany jakie nastąpiły po stronie pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej w badanym okresie w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego:

- wzrost stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 12,5%,
- spadek długoterminowej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 16,6%,

- wzrost zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dotacji o 58,1%,
- wzrost zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek o 47,0%.

Struktura pasywów

	1 kw. 2018	1 kw. 2017	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	7 621 033	7 311 714	309 319	4,2
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	2 258 822	2 215 120	43 702	2,0
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	1 481 269	1 464 651	16 618	1,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	338 337	320 773	17 564	5,5
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	178 931	214 587	(35 656)	(16,6)
Rezerwy	127 113	106 724	20 389	19,1
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	2 059 175	1 755 786	303 389	17,3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 610 133	1 431 297	178 836	12,5
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	149 307	101 583	47 724	47,0
Dotacje	138 469	87 602	50 867	58,1
Pasywa razem	11 939 030	11 282 620	656 410	5,8

Źródło: Opracowanie własne.

2.3.5. Wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności [w %]

	1 kw. 2018	1 kw. 2017
Rentowność brutto na sprzedaży	23,0	25,1
Rentowność EBIT	9,5	11,9
Rentowność EBITDA	16,1	16,9
Rentowność zysku netto	7,5	9,5
ROA	1,6	2,2
ROCE	2,4	3,3
ROE	2,5	3,5
Rentowność aktywów trwałych	2,3	3,3

Źródło: Opracowanie własne.

Konstrukcje wskaźników:

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

Rentowność EBIT - EBIT / przychody ze sprzedaży

Rentowność EBITDA - EBITDA / przychody netto ze sprzedaży

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

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

Rentowność kapitału zaangażowanego (ROCE) - EBIT / TALCL, tj. EBIT / aktywa razem pomniejszone o zobowiązania krótkoterminowe

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

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

Wskaźniki płynności

	1 kw. 2018	1 kw. 2017
Wskaźnik bieżącej płynności	1,9	2,0
Wskaźnik wysokiej płynności	1,4	1,5
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,5	0,7

Źródło: Opracowanie własne.

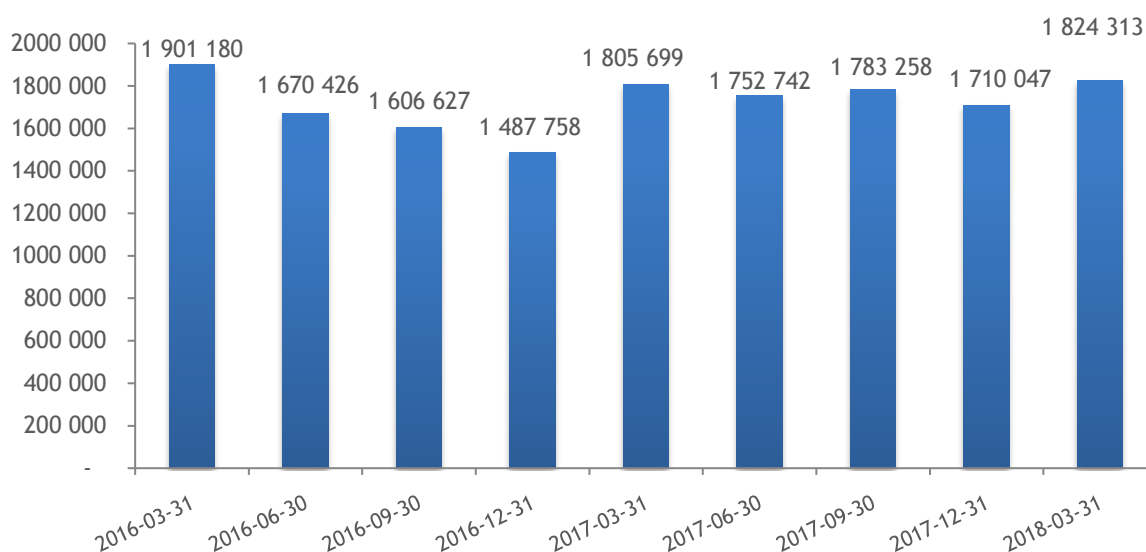
Konstrukcje wskaźników:

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

Kształtowanie się kapitału obrotowego netto



Źródło: Opracowanie własne.

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 2.4 w Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wskaźniki efektywności zarządzania

	1 kw. 2018	1 kw. 2017
Okres rotacji zapasów	51	38
Okres inkasa należności	49	42
Okres spłaty zobowiązań	1	1
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	98	78

Źródło: Opracowanie własne.

Konstrukcje wskaźników:

Okres rotacji zapasów - zapasy * 90 / koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Okres inkasa należności - należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe * 90 / przychody ze sprzedaży

Okres spłaty zobowiązań - zobowiązania z tytułu dostaw i usług * 90 / koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Cykl gotówkowy/konwersji gotówki - okres rotacji zapasów + okres inkasa należności - okres spłaty zobowiązań

Wskaźniki zadłużenia [w %]

	1 kw. 2018	1 kw. 2017
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	36,2	35,2
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	18,9	19,6
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	17,2	15,6
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	176,5	184,1
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	2 334,3	3 491,5

Źródło: Opracowanie własne.

Konstrukcje wskaźników:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia - długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - długoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego - krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym - kapitał własny / długo i krótkoterminowe zobowiązania

Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek - [zysk przed opodatkowaniem + koszty odsetek] / koszty odsetek

2.4. Płynność finansowa

Sytuacja finansowa Grupy Azoty charakteryzuje się pełną zdolnością płatniczą oraz kredytową, zarówno w odniesieniu do Jednostki Dominującej, jak również pozostałych spółek wiodących Grupy. Oznacza to zdolność Grupy Azoty do terminowego regulowania swoich zobowiązań płatniczych oraz posiadanie i generowanie nadwyżek z działalności operacyjnej pozwalających na dalsze ich regulowanie w terminach płatności.

Grupa Azoty zarządza płynnością poprzez utrzymywanie bezpiecznego, odpowiedniego do skali prowadzonej działalności, stanu nadwyżek środków pieniężnych i wolnych limitów kredytowych oraz limitów Umowy o Finansowanie Wewnętrzne, służącej m.in. ich efektywnej redystrybucji.

2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek Grupy Kapitałowej były w I kwartale 2018 roku realizowane terminowo i nie występuje zagrożenie ich dalszej obsługi.

Grupa Azoty posiada wolne limity o charakterze parasolowym w ramach kredytu bieżącego powiązanego ze strukturą cash-poolingu rzeczywistego oraz w ramach kredytu wielocelowego, którymi Jednostka Dominująca może zarządzać w sytuacji zmieniającego się zapotrzebowania na środki w poszczególnych spółkach z Grupy. Uzupełniająco Grupa Azoty posiada wolne limity bilateralnych kredytów bieżących i wielocelowych w spółkach Grupy.

Wartość wolnych limitów kredytów bieżących i wielocelowych Grupy Azoty na 31 marca 2018 roku wynosiła 368 mln zł. Ponadto Grupa Azoty na dzień bilansowy dysponuje wolnymi limitami z tytułu kredytów korporacyjnych w wysokości około 1 393 mln zł.

Łącznie na dzień 31 marca 2018 roku Grupa Azoty dysponuje wolnymi limitami kredytowymi wynikającymi z wyżej wymienionych umów w wysokości około 1 761 mln zł (na 31 grudnia 2017 roku: 1 188 mln zł).

Standing finansowy Grupy Azoty jest wysoki i nie występują istotne zagrożenia, ani też ryzyka pogorszenia się tego standingu w przyszłości. Grupa Azoty spełnia jednolite kowenanty umów kredytowych zgodnie, z którymi posiada możliwość istotnego zwiększenia skali zobowiązań finansowych, w sytuacji wystąpienia takiego zapotrzebowania.

2.6. Rodzaj oraz kwoty nietypowych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych

Nie wystąpiły inne nietypowe pozycje w sposób istotny wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych Grupy.

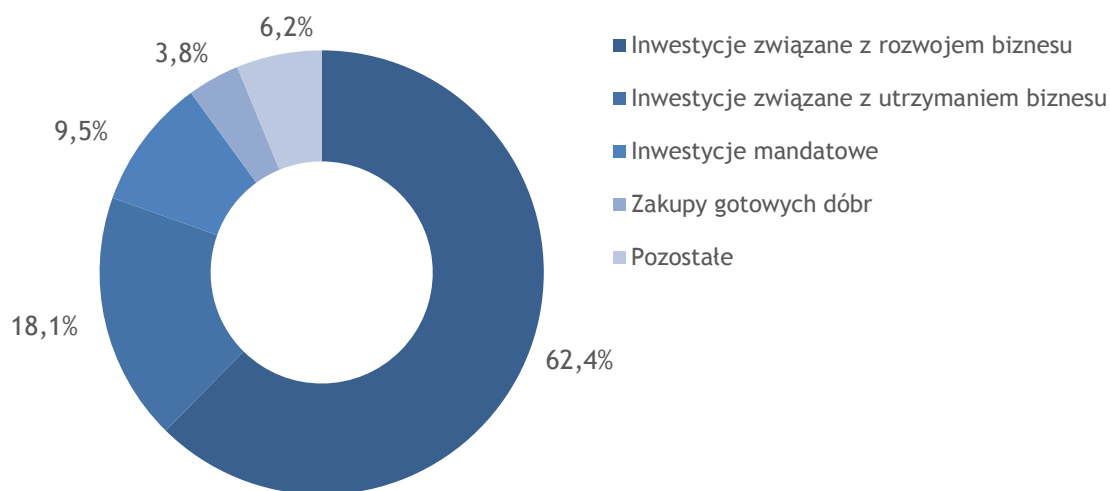
2.7. Realizacja głównych inwestycji

Główne nakłady inwestycyjne poniesione w Grupie Azoty w I kwartale 2018 roku wyniosły 122 663 tys. zł (razem z wydatkami na komponenty, remonty znaczące i ulepszenia).

Struktura głównych nakładów inwestycyjnych przedstawiała się następująco:

• Inwestycje związane z rozwojem biznesu	76 535 tys. zł
• Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu	22 153 tys. zł
• Inwestycje mandatowe	11 687 tys. zł
• Zakupy gotowych dóbr	4 672 tys. zł
• Pozostałe (komponenty, remonty znaczące, inne)	7 616 tys. zł

Struktura głównych nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty w I kwartale 2018 roku



Źródło: Opracowanie własne.

Poniżej przedstawiono zestawienie głównych nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty w I kwartale 2018 roku:

• Jednostka Dominująca	20 512 tys. zł
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty PUŁAWY	67 698 tys. zł
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty POLICE	16 339 tys. zł
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty KĘDZIERZYN	10 732 tys. zł
• Grupa Azoty ATT Polymers GmbH	3 988 tys. zł
• Grupa Azoty SIARKOPOL	2 426 tys. zł
• Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o.	866 tys. zł
• Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.	102 tys. zł

Najważniejsze realizowane inwestycje Grupy Azoty

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w I kw. 2018 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Jednostka Dominująca:					
Chemiczne Centrum Technologii i Rozwoju	74 100	11 427	5 600	Budowa centrum badawczo-rozwojowego dla Grupy Azoty S.A.	2018
Grupa Azoty PDH Polska S.A.:					
Instalacja do produkcji propylenu metodą odwodornienia propanu (PDH) wraz z infrastrukturą oraz instalacja produkcji polipropylenu(PP)	5 276 829	114 582	3 758	Budowa instalacji produkującej propylen metodą odwodornienia propanu (PDH). W ramach projektu powstanie też blok energetyczny oraz rozbudowany zostanie port morski w Policach o terminal chemikaliów. W skład zadania wejdzie dodatkowo instalacja do produkcji polipropylenu(PP), oraz bazy logistycznej polipropylenu.	2023
Grupa Azoty POLICE:					
Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją elektrociepłowni ECII	290 885	245 299	6 005	Dostosowanie pracy instalacji elektrociepłowni do wymagań Dyrektywy 2010/75/UE	2018
Grupa Azoty PUŁAWY					
Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego	695 000	82 641	8 404	Zwiększenie efektywności produkcji kwasu azotowego oraz poprawa ekonomiki wytwarzanych na jego bazie nawozów	2021
Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej	385 000	180 951	29 139	Poprawa jakości nawozów na skutek zastosowania nowoczesnej granulacji mechanicznej	2020
Wymiana turbozespołu TG-2	99 000	67 548	7 367	Zwiększenie sprawności wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w skojarzeniu poprzez wymianę turbozespołu upustowo-kondensacyjnego TG-2 o mocy 30 MWe na nową jednostkę o mocy nominalnej 37 MWe w ramach modernizacji układu elektro-energetycznego	2018

Źródło: Opracowanie własne.

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

Kursy walut

Podniesienie perspektywy dla ratingu długu Polski przez agencję S&P, wobec pozytywnych czynników fundamentalnych, skutkowało utrzymaniem w I kwartale 2018 roku średnioterminowego trendu wzrostowego PLN do USD i w mniejszym stopniu do EUR. Co więcej, oczekuje się, że w perspektywie II kwartału bieżącego roku PLN w dalszym ciągu może się umacniać do obu tych walut.

Jednocześnie czynniki globalne mogą skutkować zmianą trendu umocnienia EUR do USD, a w efekcie skutkować także osłabieniem waluty krajowej do USD i w ograniczonym stopniu do EUR. Dotychczasowe oraz oczekiwane zmiany kursu PLN do USD i EUR nie powinny zagrażać osiągnięciu planowanych w II kwartale 2018 roku wyników w odniesieniu do ekspozycji walutowej Grupy Kapitałowej. Tym bardziej, że oczekiwane korekcyjne osłabienie waluty krajowej do EUR i USD po okresie wzrostu w I kwartale powinno wypląszyć skalę aprecjacji złotówki.

Krajowe stopy procentowe

W I kwartale 2018 roku krajowe stopy procentowe utrzymywane były na stałym poziomie i zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami Prezesa NBP nie powinny ulec zmianie perspektywie do końca 2018 roku. W związku z tym podstawowa stopa bazowa oprocentowania kredytów Grupy Azoty (WIBOR 1M) powinna pozostać na poziomie około 1,7%, co korzystnie wpływa na stabilizację kosztów finansowania Grupy na relatywnie niskim poziomie oraz bezpieczną obsługę zadłużenia, również w przypadku planowanego zwiększania jego skali na finansowanie działalności inwestycyjnej.

Uwzględniając minięcie szczytu wzrostu gospodarczego w krajach strefy EURO oraz ograniczony wzrost inflacji, Europejski Bank Centralny nadal utrzymuje poluzowanie ilościowe polityki pieniężnej oraz politykę ujemnych stóp procentowych, które powinny pozostać na obecnym poziomie do końca roku, zważywszy że inflacja bazowa pozostaje na niskim poziomie po długim okresie deflacji.

Z kolei amerykański FED będzie kontynuował w 2018 roku stopniowe ograniczanie luzowania polityki pieniężnej w związku z utrzymującym się ożywieniem gospodarczym w USA i obawą o wzrost presji inflacyjnej.

Podsumowując, wydaje się że relatywnie małe jest prawdopodobieństwo niekorzystnych zmian obecnych niskich stóp referencyjnych w skali do końca 2018 roku w odniesieniu do walut w których finansuje się Grupa (tj. PLN, EUR). Tym samym jako niskie należy ocenić ryzyko pogorszenia się sytuacji finansowej lub wyników działalności Grupy Azoty z powodu wzrostu kosztów obsługi zobowiązań finansowych.

Prawdopodobieństwo ograniczonego podwyższenia stóp WIBOR i/lub EURIBOR, będzie więc wzrastało nie wcześniej jak w 2019 roku, w sytuacji eskalacji zjawisk inflacyjnych i utrzymania się obecnego tempa wzrostu PKB.

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

Poziom przychodów finansowych uzyskiwanych w Grupie Azoty z oprocentowania nadwyżek w ramach usługi cash-poolingu oraz lokat terminowych kompensować będzie w części koszt zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów i pożyczek.

Otoczenie rynkowe i jego perspektywy

Otoczenie makroekonomiczne nastraja pozytywnie. Dobra kondycja gospodarki w Polsce to wynik dobrej koniunktury na rynkach światowych i europejskich, a także poziomu konsumpcji indywidualnej, przy stopniowo rosnących inwestycjach w kraju. Zdaniem analityków BZ WBK wzrost PKB w 2018 roku powinien utrzymać się na poziomie 4,3% i bazować na ogólnej sytuacji gospodarczej.

Pozytywne jest również, że zarówno UE jak i Międzynarodowy Fundusz Walutowy kolejny raz zrewidowały w górę swoje prognozy dla większości gospodarek po siedmioletniej fali ciągłych rewizji w dół.

Zdaniem analityków wzrost eksportu może utrzymać się na dwucyfrowym poziomie dzięki silnemu popytowi z Europy, ale przy szybkim wzroście importu saldo handlu zagranicznego będzie raczej neutralne dla dynamiki PKB.

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

- sytuacja popytowo-podażowa na rynkach: gazu ziemnego, węgla, oraz surowców ropopochodnych (głównie propylenu, benzenu, fenolu) i możliwe do wystąpienia sezonowe oraz koniunkturalne wahania ich notowań cen,
- sytuacja w rolnictwie i w branży nawozowej, w tym warunki pogodowe i relatywnie niskie poziomy cen płodów rolnych utrzymujących się w długoterminowym okresie oraz polityka Indii w zakresie importu mocznika w bieżącym roku, która istotnie wspiera notowania jego cen w ujęciu globalnym,
- koniunktura w branżach głównych odbiorców produktów Grupy Azoty oraz ich rynkach docelowych.

Obszar regulacyjny

- Analizowane zaostrenie planów nawożenia w Niemczech jako kontynuacja wprowadzania Dyrektywy Azotanowej w opinii rynku może przełożyć się na spadek niemieckiej konsumpcji nawozów azotowych, a w szczególności mocznika, na korzyść tzw. nawozów inteligentnych.
- Kontynuacja prac nad nowym rozporządzeniem nawozowym - kolejny etap Trialogu (rozmowy trójstronne między Parlamentem Europejskim, Radą UE i Komisją Europejską).
- Kontynuacja realizacji prośrodowiskowej polityki Chin przekładającej się na długoterminowe ograniczenia wykorzystania zdolności produkcyjnych w sektorze chemicznym w tym nawozów i kaprolaktamu, a w efekcie na poprawę bilansu światowego kluczowych dla Grupy produktów.
- Procedowanie w Polsce wprowadzenia powszechnego programu działań mającego na celu ograniczenie odpływu azotu jako wdrożenie wytycznych z Dyrektywy Azotanowej.
- Nowelizacja krajowej ustawy o nawozach i nawożeniu - etap konsultacji społecznych i międzyresortowych.
- W perspektywie krótko i długoterminowej w Niemczech będą dalsze zaostrenia planów nawożenia jako kontynuacja wprowadzania w aktualnym sezonie nawozowym Dyrektywy Azotanowej. W opinii rynku może przełożyć się to na spadek niemieckiej konsumpcji nawozów azotowych, a w szczególności mocznika, częściowo zniwelowany przez wzrost zużycia tzw. nawozów inteligentnych.

Obszar polityki handlowej

- Rewizja cel antydumpingowych na saletrę amonową z Rosji przez Komisję Europejską.
- Wprowadzenie cel antydumpingowych na nawozy azotowe w imporcie z Rosji na Ukrainę.
- Ciąg dalszy negocjacji z Komisją Europejską w zakresie wyjścia Wielkiej Brytanii ze struktur UE (Brexit)
- Polityka Indii w zakresie importu mocznika w bieżącym roku - czynnik istotnie wspierający notowania cen tego produktu w ujęciu globalnym.

3. Pozostałe informacje

3.1. Inne istotne zdarzenia

Podpisanie umowy z dostawcą licencji

W dniu 11 stycznia 2018 roku PDH Polska S.A. i WR. Grace & Co, wymieniły podpisane umowy zakupu licencji na technologię produkcji polipropylenu i dostawy katalizatorów do produkcji polipropylenu dla projektu Polimery Police. Jest to kolejny, niezmiernie ważny krok na drodze realizacji największego projektu inwestycyjnego Grupy Azoty.

Polimery Police to realizowany w Policach kompleks produkcyjny mający się składać z instalacji do produkcji propylenu i polipropylenu, portu z bazą zbiorników surowcowych oraz infrastrukturę pomocniczą i logistyczną. Spółka posiada już kluczowe dla procesu technologicznego licencje: na technologię Oleflex - UOP do produkcji propylenu metodą odwodornienia propanu oraz licencję Unipol - GRACE do produkcji polipropylenu. Równolegle w PDH Polska toczy się proces związany z wyłonieniem przyszłego generalnego wykonawcy inwestycji w formule „pod klucz” za cenę ryczałtową i prowadzone są działania w celu zorganizowania finansowania.

Podpisanie umowy o współpracy w obszarze handlu nawozami

W dniu 12 lutego 2018 roku cztery kluczowe spółki Grupy Azoty z Tarnowa, Polic, Puław i Kędzierzyna podpisały „Umowę o współdziałaniu”. Spółki zacieśniają współpracę m.in w obszarze handlu nawozami. Kluczowymi celami podpisanej umowy jest pogłębienie współpracy pozwalające na działanie spółek Grupy jako jeden organizm gospodarczy. Współdziałanie spółek pozwoli na umocnienie relacji z klientami. W efekcie podpisanej umowy Grupa będzie realizowała jednolitą strategię i politykę handlową, której towarzyszyła będzie konsolidacja i koordynacja działań marketingowych pod wspólną marką.

Departament Korporacyjny Handlu Segmentu Agro będzie stanowił element struktury organizacyjnej przedsiębiorstwa każdej ze spółek. Jego siedzibą będą Puławy.

Złożenie niewiążącej oferty wstępnej objęcia udziałów w spółkach Grupy COMPO EXPERT

W dniu 16 lutego 2018 roku Jednostka Dominująca złożyła niewiązącą ofertę wstępną objęcia 100% udziałów w spółkach grupy COMPO EXPERT.

Grupa COMPO EXPERT, z główną siedzibą w Niemczech, jest największym niezależnym, globalnym producentem nawozów specjalistycznych o wysokiej wartości dodanej, skierowanych do odbiorców profesjonalnych. Jej właścicielem jest XIO Group z siedzibą w Londynie firma zajmująca się inwestycjami alternatywnymi w skali globalnej.

Oferta produktowa COMPO EXPERT uzupełniałaby portfolio produktów Grupy Azoty, wnosząc zaawansowane rozwiązania w zakresie nawozów specjalistycznych.

Grupa Azoty KĘDZIERZYN ukierunkowana na produkcję plastyfikatorów nieftalanowych

Grupa Azoty KĘDZIERZYN kończy produkcję plastyfikatorów ftalanowych. Spółka opiera swoją długofalową politykę na rozwoju nieftalanowego plastyfikatora DEHT/DOTP (Oxoviflex®), którego jest największym producentem w Europie oraz rozwoju palety estrów specjalistycznych.

W drugiej połowie 2018 roku Grupa Azoty KĘDZIERZYN zwiększy moce produkcyjne Oxoviflex®, a w 2019 roku uruchomiona zostanie instalacja estrów specjalistycznych. Wstrzymana zostanie produkcja DEHP/DOP, DOP medycznego oraz DPHP, a produkty te będą dostępne wyłącznie do wyczerpania zapasów.

Przyszłość Segmentu OXO to plastyfikatory nieftalanowe i estry specjalistyczne. Zwiększenie zdolności produkcyjnych Oxoviflex® (DEHT/DOTP) jest konsekwencją realizacji polityki produktowej, która najlepiej odpowiada oczekiwaniom rynku i odbiorców, a ukierunkowanie na estry specjalistyczne jest elementem wydłużania łańcuchu przetwórstwa alkoholi OXO.

Produkowane od ponad 60 lat plastyfikatory mają znaczący wpływ na osiągnięte przez Grupę Azoty KĘDZIERZYN wyniki finansowe oraz jej pozycję na mapie firm sektora chemicznego w Polsce i Europie. Zauważalny jest wzrost zapotrzebowania na nowe plastyfikatory nieftalanowe, których udział w rynku europejskim wzrasta bardzo dynamicznie. Paleta nowych plastyfikatorów znajdzie wiele różnych zastosowań, nie tylko w przetwórstwie PCW, bowiem część z nich będzie również stanowić innowacyjne rozwiązania dla innych aplikacji.

3.2. Umowy znaczące

Umowy zostały ujęte w porządku chronologicznym.

W I kwartale 2018 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu za I kwartał 2018 roku, w Grupie Azoty nie wystąpiły przypadki niespłaconych znaczących umów kredytów i pożyczek lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

Umowy znaczące

Aneks do Wieloletniej Umowy Sprzedaży Węgla Energetycznego

W dniu 26 lutego 2018 roku został podpisany aneks do Wieloletniej Umowy Sprzedaży Węgla Energetycznego z dnia 8 stycznia 2009 roku, zawartej pomiędzy Grupą Azoty PUŁAWY a Lubelskim Węglem „Bogdanka” S.A. Przedmiotem Umowy jest sprzedaż węgla energetycznego dla Grupy Azoty PUŁAWY. W wyniku zawarcia Aneksu:

- wydłużony zostaje okres obowiązywania Umowy do dnia 31 grudnia 2022 roku (poprzednio do dnia 31 grudnia 2021 roku),
- określone zostają warunki ilościowe na rok 2022,
- zwiększeniu ulegają wolumeny na lata 2019 -2021.

W związku z zawarciem Aneksu, szacunkowa wartość Umowy od momentu jej zawarcia do dnia 31 grudnia 2022 roku wyniesie łącznie (bez uwzględnienia możliwych zwiększeń, odchyłek i tolerancji) 1 340 mln zł netto, z czego w latach 2018-2022 wartość wyniesie około 577 mln zł netto.

Pozostałe warunki Umowy nie ulegają zmianie i nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu.

Umowy istotne

Umowy i aneksy do umów o charakterze finansowym

Umowy kredytowe Jednostki Dominującej z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym

W dniu 25 stycznia 2018 roku podpisana została przez Jednostkę Dominującą oraz Europejski Bank Inwestycyjny długoterminowa Umowa kredytu dotycząca finansowania w kwocie 145 000 tys. EUR, na okres 10 lat od uruchomienia, przeznaczona na finansowanie wybranych projektów w ramach programu inwestycyjnego oraz badań i rozwoju Grupy.

Jednocześnie Jednostka Dominująca zawarła z EBI aneks do umowy kredytu dotyczącej finansowania w kwocie 550 000 tys. zł z 28 maja 2015 roku, w celu zharmonizowania istotnych warunków obu w/w umów, a które podlegają harmonizacji w ramach pozostałych umów o finansowanie korporacyjne Grupy.

Aneks do Umowy o Finansowanie Wewnętrzgrupowe

W dniu 25 stycznia 2018 roku został zawarty przez Jednostkę Dominującą z Grupą Azoty POLICE, Grupą Azoty KĘDZIERZYN oraz Grupą Azoty PUŁAWY Aneks nr 1 do Umowy o Finansowanie Wewnętrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku, w celu objęcia Umowy kredytu z dnia 25 stycznia 2018 roku zawartej przez Jednostkę Dominującą z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, wraz z Umową gwarancji z dnia 25 stycznia 2018 roku, ramowymi zasadami udzielania przez Spółki Kluczowe gwarancji korporacyjnych umów kredytowych, udzielania finansowania Spółkom Kluczowym przez Grupę Azoty S.A. oraz wzajemnych rozliczeń z tego tytułu pomiędzy w/w spółkami.

Umowa Kredytu w rachunku bieżącym Spółki Agrochem Sp.z o.o. z Pekao S.A.

W związku z otrzymaniem w dniu 30 stycznia 2018 roku limitu wynoszącego 10 mln zł w ramach cash poolingu rzeczywistego, spółka AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście nie prolongowała na kolejny okres kredytu w rachunku bieżącym w Pekao S.A., obowiązującego do 31 stycznia 2018 roku i tym samym dokonała spłaty zadłużenia powstałego na dzień 31 stycznia 2018 roku.

Aneks do umowy Cash Poolingu Rzeczywistego (CPR) z PKO BP

W dniu 12 lutego 2018 roku Jednostka Dominująca, wraz ze spółkami wchodzącymi w skład Grupy Azoty zawarła z PKO BP S.A. aneks nr 2 do umowy Cash Poolingu Rzeczywistego z dnia 20 września 2016 r. wraz z późniejszymi zmianami w zakresie włączenia nowych spółek z Grupy Azoty do w/w Umowy.

Umowy handlowe

Podpisanie dwustronnych umów sprzedaży węgla

W dniu 1 marca 2018 roku Jednostka Dominująca oraz jej spółki zależne: Grupa Azoty PUŁAWY, Grupa Azoty POLICE i Grupa Azoty KĘDZIERZYN (dalej łącznie zwani: Odbiorcami) a Polską Grupą Górniczą S.A. (dalej: Sprzedający) podpisały dwustronne umowy sprzedaży węgla.

Przedmiotem zawartych umów jest sprzedaż węgla do celów energetycznych, pochodzącego z kopalń Sprzedającego, przeznaczanego do zużycia u Odbiorców w ilościach określonych w indywidualnych umowach, w oparciu o jednolite warunki handlowe dla Odbiorców. Szacunkowa łączna wartość Umów w skali Grupy Azoty wynosi około 212,5 mln zł netto rocznie.

Umowy zostały zawarte na czas nieoznaczony z mocą obowiązywania od dnia 1 stycznia 2018 roku z podziałem na roczne okresy dostaw.

Umowy zostały uznane za istotne dla Jednostki Dominującej z uwagi na fakt, że Polska Grupa Górnicza S.A. pozostaje dla Grupy Azoty strategicznym dostawcą węgla do celów energetycznych, a zawarte Umowy zabezpieczą będą w istotnej skali zapotrzebowanie na ten surowiec, w szczególności pokryją całkowite zapotrzebowanie w Grupie POLICE oraz Grupie Azoty KĘDZIERZYN i do 70% zapotrzebowania w Grupie Azoty S.A. Uzupełnią także do około 15% nie pokrytą innymi umowami część zapotrzebowania Grupy Azoty PUŁAWY.

Umowy ubezpieczeniowe

Skonsolidowany Program Ubezpieczeniowy Grupy w TUW PZUW

W lutym 2018 r. Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych PZUW wystawiło polisy na okres od 1 marca 2018 roku do 28 lutego 2019 roku dotyczące następujących ubezpieczeń:

- ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk (AR/PD),
- ubezpieczenie utraty zysku wskutek szkody objętej ubezpieczeniem AR/PD (BI),
- ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń (MB),
- ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk (EEI).

Powyższe polisy zostały wystawione w ramach Umowy Generalnej Skonsolidowanego Programu Ubezpieczeń Majątkowych, zawartej na okres od 1 marca 2017 roku do 28 lutego 2019 roku przez sześć spółek Grupy Kapitałowej Grupy Azoty tworzących Związek Wzajemności Członkowskiej (ZWC Grupa Azoty), tj. Grupy Azoty S.A., Grupy Azoty KĘDZIERZYN, Grupy Azoty POLICE, Grupy Azoty PUŁAWY, GZNF FOSFORY Sp. z o.o. oraz Grupa Azoty Siarkopol.

Ubezpieczenie ryzyka kredytu kupieckiego w Grupie Azoty PUŁAWY

W dniu 15 lutego 2018 roku zostały podpisane z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. (TUEH) umowy ubezpieczeniowe ryzyka kredytów kupieckich na okres od 1 lutego 2018 roku do 31 stycznia 2019 roku. Ubezpieczeniami zostały objęte:

- należności z tytułu sprzedaży krajowej i eksportowej kaprolaktamu i melaminy oraz innych produktów od odbiorców kaprolaktamu i melaminy oraz PUC-C i przedgon alkoholowy, do wysokości przyznanych przez TUEH limitów kredytowych (poza transakcjami zabezpieczonymi w formie gwarancji bankowych i akredytyw); Przewidywany obrót do ubezpieczenia wynosi 848 mln zł,
- należności Grupy Azoty PUŁAWY z tytułu sprzedaży nawozów na eksport (PULAN saletra amonowa, RSM, RSMS, Pulsar siarczan amonu, Pulaska, Pulrea, Siarczan amonu IOS, Pulgran, Pulgran S), LIKAM i PULNOx do elektrociepłowni, elektrowni, cementowni, spalarni śmieci, oczyszczalni ścieków, sprzedaż NOx oraz sprzedaż krajowa mocznika na cele techniczne, sprzedaż amoniaku, nadtlenu wodoru, dwutlenku węgla, wodoru, kwasu azotowego, Coolant/suchy lód do wysokości przyznanych przez TUEH limitów kredytowych (poza transakcjami zabezpieczonymi w formie gwarancji bankowych i akredytyw). Przewidywany obrót do ubezpieczenia wynosi 618 mln zł.

Łączne maksymalne odszkodowanie z tytułu w/w polis w danym roku ubezpieczeniowym (maksymalna suma ubezpieczenia) liczone na bazie składki minimalnej wynosi 35,2 mln zł.

Umowy zawarte pomiędzy spółkami Grupy Azoty

Podpisanie ramowej umowy dostaw amoniaku

W dniu 6 lutego 2018 roku Jednostka Dominująca podpisała z Grupą Azoty POLICE ramową umowę dostaw amoniaku ciekłego.

Umowa zawarta została zgodnie z realizacją programów produkcyjnych w ciągach nawozowych obydwu spółek i stanowi zabezpieczenie dostaw amoniaku wykorzystywanego do produkcji nawozów w Grupie Azoty S.A.

Umowa obowiązuje od dnia 1 stycznia 2018 roku i została zawarta na czas nieokreślony według ustalonego harmonogramu i warunków handlowych. Szacunkowa wartość Umowy wynosi około 113 mln zł netto rocznie.

Warunki zawartej umowy nie przewidują dodatkowych kar umownych. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Wydarzenia po dacie bilansowej

Zawarcie umowy zakupu fosforytów

W dniu 9 kwietnia 2018 roku Grupa Azoty POLICE zawarła z Office Chérifien des Phosphates (dalej: "OCP") z siedzibą w Casablance, Maroko (jako sprzedającym), umowę dotyczącą zakupu fosforytów pochodzenia marokańskiego (dalej: "Umowa").

Umowa zawarta została na czas określony od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku i przewiduje realizację dostaw według ustalonego harmonogramu i warunków handlowych. Szacunkowa wartość świadczeń wynikających z Umowy wynosi około 350 mln zł.

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych do tego typu umów. Zawarcie Umowy zostało uznane przez Grupę Azoty POLICE za informację poufną ze względu na zapewnienie dostaw fosforytów - podstawowego surowca służącego do produkcji nawozów wieloskładnikowych, które pozwolą w dużej mierze zabezpieczyć zapotrzebowanie na ten surowiec przez najbliższe trzy lata. Ponadto, OCP jako największy eksporter fosforytów na świecie, pozostaje gwarantem terminowych dostaw o wysokiej i stabilnej jakości.

3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

Grupa Azoty nie wystawiła w I kwartale 2018 roku gwarancji, których łączna wartość byłaby znacząca. W I kwartale 2018 roku Grupa nie aneksowała gwarancji, których łączna wartość byłaby znacząca. Grupa Azoty nie udzielała w I kwartale 2018 roku poręczeń.

Gwarancje

Udzielone gwarancje kredytów

W związku z zawarciem w dniu 12 marca 2018 roku długoterminowej Umowy kredytu przez Jednostkę Dominującą z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym w kwocie 145 000 tys. EUR, w dniu 25 stycznia 2018 roku zawarta została przez kluczowe spółki zależne Grupy Azoty, w tym Grupę Azoty PUŁAWY, Grupę Azoty POLICE oraz Grupę Azoty KĘDZIERZYN umowa gwarancji z EBI na zabezpieczenie zobowiązań wynikających z w/w umowy kredytu.

Na podstawie umowy gwarancji, kluczowe spółki zależne, będące gwarantami, udzieliły gwarancji za zobowiązania Jednostki Dominującej wynikające z w/w umowy kredytu, każda do kwoty stanowiącej 1/3 ze 120% kwoty Umowy kredytu z EBI, tj. do wysokości 58 000 tys. EUR.

Gwarancje wystawione i aneksowane na zlecenie spółek Grupy Azoty

Grupa Azoty nie wystawiła oraz nie aneksowała w 2017 roku gwarancji, których łączna wartość byłaby znacząca.

Akredytywy

W dniu 6 lutego 2018 roku nastąpiła płatność kwoty 1,87 mln EUR z akredytywy otwartej na zlecenie Grupy Azoty PUŁAWY w PKO BP S.A. na kwotę 2,04 mln EUR. Beneficjentem akredytywy jest dostawca instalacji skraplania i oczyszczania. Saldo akredytywy na dzień 31 marca 2018 roku wynosi 170 tys. EUR. Akredytywa jest otwarta w ramach Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego zawartej z PKO BP S.A.

W dniu 27 lutego 2018 roku nastąpiła płatność kwoty 19 688 EUR z akredytywy otwartej na zlecenie Grupy Azoty PUŁAWY w PKO BP SA na w/w kwotę. Beneficjentem akredytywy był dostawca wkładu filtra koalescencyjnego do separatora oleju z instalacji mocznika. Saldo akredytywy na dzień 31 marca 2018 roku wynosi 0,00 EUR. Akredytywa była otwarta w ramach Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego zawartej z PKO BP S.A.

Po okresie sprawozdawczym, w dniu 4 kwietnia 2018 roku nastąpiła płatność kwoty 482 tys. EUR z akredytywy otwartej na zlecenie Grupy Azoty PUŁAWY w PKO BP S.A. na w/w kwotę. Beneficjentem akredytywy był dostawca układu transportu pneumatycznego mączki dolomitowej. Saldo akredytywy po w/w wypłacie wynosi 0,00 EUR. Akredytywa była otwarta w ramach Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego zawartej z PKO BP S.A.

Pożyczki w ramach Grupy Azoty

Umowa pożyczki pomiędzy Grupą Azoty KĘDZIERZYN a CTL Chemkol Sp. z o.o.

W dniu 17 stycznia 2018 roku Grupa Azoty KĘDZIERZYN zawarła umowę pożyczki z CTL Chemkol Sp. z o.o., na podstawie, której 22 stycznia 2018 roku udzieliła spółce zależnej pożyczki w kwocie 2 000 tys. zł.

Umowa o finansowanie wewnątrzgrupowe

W dniu 31 stycznia 2018 roku ramach w ramach Umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe zawartej w dniu 23 kwietnia 2015 roku, Jednostka Dominująca uruchomiła pożyczkę dla Grupy Azoty KĘDZIERZYN na zadanie inwestycyjne pn. „Modernizacja Oczyszczalni Biologicznej na Wydziale Wodno - Ściekowym w Jednostce Infrastruktury” w wysokości 4 447 tys. zł.

3.4. Akcje i akcjonariat

Liczba i wartość nominalna akcji na dzień publikacji Sprawozdania:

- 24 000 000 akcji serii AA o wartości nominalnej 5 zł każda,
- 15 116 421 akcji serii B o wartości nominalnej 5 zł każda,
- 24 999 023 akcji serii C o wartości nominalnej 5 zł każda,
- 35 080 040 akcji serii D o wartości nominalnej 5 zł każda.

Łączna liczba akcji Jednostki Dominującej wynosi 99 195 484 akcji na okaziciela, oznaczonych kodem ISIN PLZATRM00012.

Poniżej wskazano akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień publikacji niniejszego raportu wraz z podaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale

zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Struktura akcjonariatu na dzień 19 kwietnia 2018 roku (dzień publikacji ostatniego raportu okresowego)

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Skarb Państwa	32 734 509	33,00	32 734 509	33,00
ING OFE	9 883 323	9,96	9 883 323	9,96
Norica Holding S.à r.l. (pośrednio: 19 321 700 akcji, tj. 19,47%)	71 348	0,07	71 348	0,07
Rainbee Holdings Limited ^{*)}	9 820 352	9,90	9 820 352	9,90
Opansa Enterprises Limited ^{*)}	9 430 000	9,50	9 430 000	9,50
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	8 530 189	8,60	8 530 189	8,60
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	2 850 000	2,87	2 850 000	2,87
Pozostali	25 875 763	26,10	25 875 763	26,10
Razem	99 195 484	100,00	99 195 484	100,00

^{*)} Spółka bezpośrednio zależna od Norica Holding S.à r.l.

Od dnia 19 kwietnia 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 zaszyły zdarzenia nakładające obowiązek na akcjonariusza ujawnienia nowego stanu posiadania lub mimo zajścia takich zdarzeń akcjonariusz nie przekazał stosownych informacji.

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

Na dzień zakończenia okresu raportowania, tj. na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu żaden z Członków Zarządu Jednostki Dominującej oraz żadna z osób nadzorujących nie posiadała akcji Jednostki Dominującej.

3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących

Zarząd Jednostki Dominującej

Skład Zarządu na dzień 1 stycznia 2018 roku:

- dr Wojciech Wardacki - Prezes Zarządu,
- Witold Szczypiński - Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Hinc - Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Łapiński - Wiceprezes Zarządu,
- dr Grzegorz Kądziałowski - Wiceprezes Zarządu,
- Józef Rojek - Wiceprezes Zarządu,
- Artur Kopeć - Członek Zarządu.

W dniu 4 marca 2018 roku pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Tomasz Hinc złożył do Rady Nadzorczej Spółki oświadczenie o rezygnacji z dotychczas sprawowanej funkcji Członka Zarządu Grupy Azoty S.A.

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

- dr Wojciech Wardacki - Prezes Zarządu,
- Witold Szczypiński - Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Łapiński - Wiceprezes Zarządu,

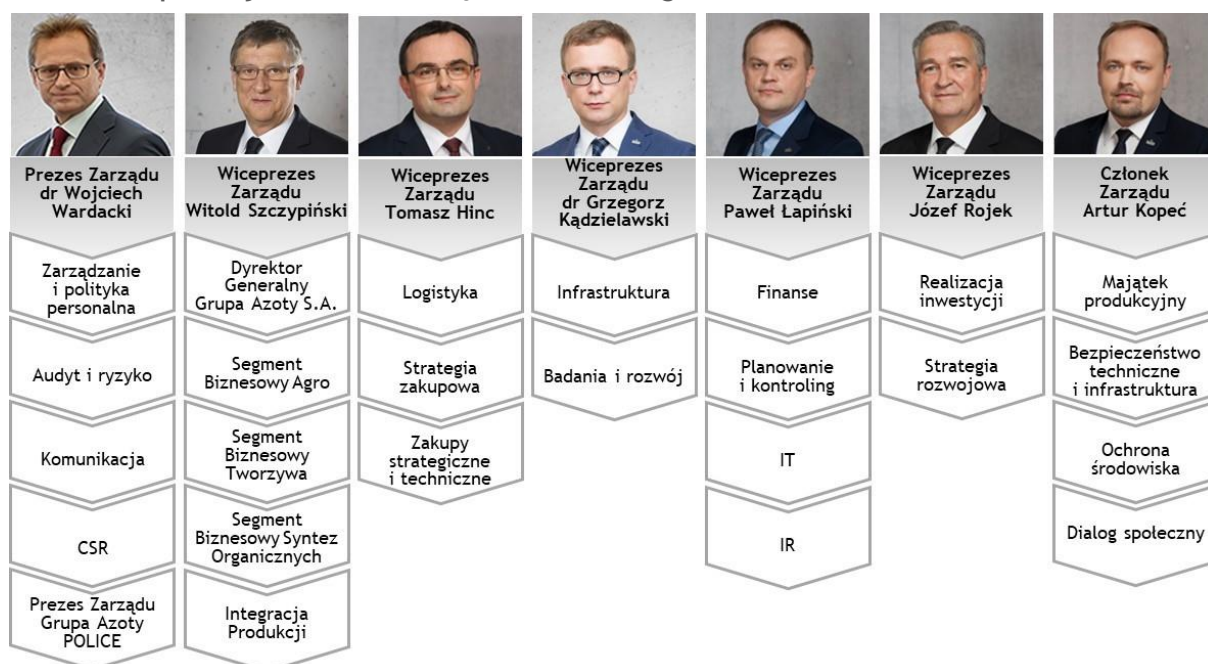
- dr Grzegorz Kądziałowski - Wiceprezes Zarządu,
- Józef Rojek - Wiceprezes Zarządu,
- Artur Kopeć - Członek Zarządu.

Kompetencje osób zarządzających i nadzorujących Jednostkę Dominującą

W dniu 22 czerwca 2017 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę, według której podział kompetencji pomiędzy Członkami Zarządu przedstawiał się następująco:

- dr Wojciech Wardacki - Prezes Zarządu, całościowy nadzór oraz zarządzanie Grupą Kapitałową, odpowiedzialny za strategię, zarządzanie korporacyjne, w tym nadzór właścicielski, zarządzanie zasobami ludzkimi, komunikacją i wizerunkiem (w tym: public relations i CSR),
- Witold Szczypiński - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Generalny Jednostki Dominującej, odpowiedzialny za obszar integracji produkcji, Segment Agro i Segment Tworzywa,
- Tomasz Hinc - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za obszar zakupów i logistyki,
- dr Grzegorz Kądziałowski - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za infrastrukturę i programy badawczo-rozwojowe,
- Paweł Łapiński - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za finanse, kontroling, IT oraz relacje inwestorskie,
- Józef Rojek - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za realizację inwestycji,
- Artur Kopeć - Członek Zarządu, odpowiedzialny za majątek produkcyjny, bezpieczeństwo techniczne, ochronę środowiska oraz dialog społeczny.

Podział kompetencji Członków Zarządu na dzień 31 grudnia 2017 roku



Źródło: Opracowanie własne.

W dniu 7 marca 2018 roku, w związku z rezygnacją ze sprawowania funkcji Członka Zarządu w Jednostce Dominującej Pana Tomasza Hince, Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie nowego podziału kompetencji pomiędzy członkami Zarządu Spółki. Poniżej diagram aktualizujący podział kompetencji na dzień 7 marca 2018 roku.

Podział kompetencji Członków Zarządu na dzień 7 marca 2018 roku



Źródło: Opracowanie własne.

Rada Nadzorcza

Od dnia 7 grudnia 2017 roku do chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza funkcjonuje w składzie:

- Tomasz Karusewicz - Przewodniczący,
- Michał Gabryel - Wiceprzewodniczący,
- Zbigniew Paprocki - Sekretarz,
- Piotr Czajkowski - Członek,
- Monika Fill - Członek,
- Robert Kapka - Członek,
- Bartłomiej Litwińczuk - Członek,
- Ireneusz Purgacz - Członek,
- Roman Romaniszyn - Członek.

Rada Nadzorcza działa na podstawie:

- przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz.1037 z późn. zmianami),
- ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 roku o komercjalizacji i niektórych uprawnień pracowników,
- ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
- Statutu Spółki,
- Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej

W celu usprawnienia prac Rady Nadzorczej oraz wzmocnienia kontroli nad Jednostką Dominującą i Grupą Kapitałową, Rada Nadzorcza w dniu 4 lipca 2013 roku uchwałą powołała Komitet Audytu.

Skład Komitetu Audytu na dzień 1 stycznia 2018 roku:

- Ireneusz Purgacz (Przewodniczący),
- Piotr Czajkowski,
- Michał Gabryel,
- Tomasz Karusewicz.

W I kwartale 2018 roku w składzie Komitetu Audytu nie zaszły żadne zmiany.

Po dacie bilansowej roku pan Piotr Czajkowski złożył rezygnację z dniem 19 kwietnia 2018 roku z funkcji członka Komitetu Audytu, wobec czego skład Komitetu Audytu na dzień sporządzenia raportu przedstawia się następująco:

- Ireneusz Purgacz (Przewodniczący),
- Michał Gabryel,
- Tomasz Karusewicz.

Kompetencje Komitetu Audytu

Komitet Audytu działa w oparciu o Regulamin Komitetu Audytu, przyjęty przez Radę Nadzorczą uchwałą z dnia 4 lipca 2013 roku. Do głównych zadań Komitetu należy:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- monitorowanie skuteczności istniejących w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
- monitorowanie badania rocznych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych,
- monitorowanie pracy oraz raportów niezależnego biegłego rewidenta,
- przeprowadzanie badań wybranych wydarzeń gospodarczych istotnych dla funkcjonowania Spółki,
- monitorowanie pracy oraz raportów niezależnego biegłego rewidenta.

Pozostałe komitety działające w ramach Rady Nadzorczej

W dniu 1 lutego 2018 roku uchwałą Rady Nadzorczej został powołany Komitet Strategii i Rozwoju w składzie:

- Robert Kapka - Przewodniczący,
- Tomasz Karusewicz - Członek Komitetu,
- Zbigniew Paprocki - Członek Komitetu.

oraz Komitet Nominacji i Wynagrodzeń w składzie:

- Bartłomiej Litwińczuk - Przewodniczący,
- Monika Fill - Członek Komitetu,
- Roman Romaniszyn - Członek Komitetu.

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.

Postępowania sądowe

Spółki z Grupy Azoty nie są stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, o których mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych z dnia z dnia 20 kwietnia 2018 roku (Dz. U. 2018 poz. 757).

Informacje o posiadanych przez Jednostkę Dominującą oddziałach

Spółka nie posiada zamiejscowych oddziałów lub zakładów.

Akcje, emisje akcji

W I kwartale 2018 roku Jednostka Dominująca nie dokonywała żadnych operacji związanych z emisjami, wykupem i spłatą dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Wykorzystywanie środków pozyskanych z Ofert Publicznych Spółka zakończyła w 2013 roku. Wykorzystanie przebiegało zgodnie z przyjętymi wcześniej celami emisyjnymi.

Spółka nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

W Spółce nie funkcjonuje system kontroli programów akcji pracowniczych.

Skonsolidowany raport okresowy Grupy Azoty za I kwartał 2018 roku zawiera 87 stron.

Podpisy członków Zarządu

.....
dr Wojciech Wardacki
Prezes Zarządu

.....
Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Generalny

.....
Paweł Łapiński
Wiceprezes Zarządu

.....
dr Grzegorz Kądziałowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Józef Rojek
Wiceprezes Zarządu

.....
Artur Kopec
Członek Zarządu

Tarnów, dnia 9 maja 2018 roku