



SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA  
za III kwartał 2017 roku

## SPIS TREŚCI

1.	Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....	5
2.	Wybrane jednostkowe dane finansowe .....	6
	<b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2017 roku .....</b>	<b>7</b>
3.	Informacje ogólne.....	8
4.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	9
5.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	11
6.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	12
7.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	13
	<i>Dodatkowe informacje i objaśnienia .....</i>	<i>14</i>
8.	Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ....	14
8.1.	Opis Grupy Kapitałowej .....	14
8.2.	Kapitał i akcjonariat Jednostki Dominującej .....	15
8.3.	Podmioty objęte konsolidacją oraz wycenione metodą praw własności .....	16
8.4.	Przedmiot działalności podmiotów Grupy .....	16
9.	Skład Zarządu Jednostki Dominującej .....	17
10.	Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej .....	18
11.	Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	18
12.	Zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	18
13.	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	19
14.	Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej i interpretacjach .....	22
15.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	22
15.1.	Istotność informacji .....	22
15.2.	Profesjonalny osąd .....	22
15.3.	Niepewność szacunków .....	23
16.	Zasady rachunkowości .....	24
17.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych .....	24
18.	Przychody i koszty .....	29
18.1.	Koszty według rodzaju .....	29
18.2.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	30
18.3.	Przychody i koszty finansowe .....	31
19.	Podatek dochodowy .....	32
20.	Objaśnienia do wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej .....	33
21.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów .....	34
22.	Rezerwy .....	36
22.1.	Rezerwy związane z ochroną środowiska .....	37
22.2.	Rezerwy na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania .....	37
22.3.	Inne rezerwy .....	37
23.	Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe .....	38
24.	Zobowiązania inwestycyjne .....	40
25.	Instrumenty finansowe .....	40
26.	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi .....	42

27. Informacje dotyczące cykliczności, sezonowości działalności Grupy Kapitałowej.....	44
28. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	44
29. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy .....	44
30. Objasnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	45
31. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje.....	47
<b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2017 roku .....</b>	<b>48</b>
32. Informacje ogólne.....	49
33. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	50
34. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	52
35. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	53
36. Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	54
<i>Dodatkowe informacje i objaśnienia .....</i>	<i>55</i>
37. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego .....	55
38. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	55
39. Zasady rachunkowości .....	56
40. Objasnienia do wybranych pozycji jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej.....	57
41. Odpisy aktualizujące wartość aktywów.....	58
42. Rezerwy.....	59
43. Zobowiązania inwestycyjne .....	60
44. Instrumenty finansowe .....	60
45. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi .....	61
46. Objasnienia do jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	62
47. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy .....	64
48. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje.....	65
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2017 roku .....</b>	<b>66</b>
49. Wyniki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ....	67
50. Komentarz makroekonomiczny i prognozy.....	71
51. Kurs walutowy.....	72
52. Stopy procentowe.....	72
53. Produkcja.....	72
54. Inwestycje .....	74
55. Rynek surowców strategicznych .....	76
56. Komentarz segmentowy .....	80
56.1. Segment Agro .....	81
56.2. Segment Chemia .....	90
56.3. Segment Energetyka .....	96
56.4. Segment Pozostała Działalność .....	98
57. Stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	100
58. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej osób zarządzających i nadzorujących .....	100
59. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji .....	100
60. Informacja o udzielonych przez Grupę Kapitałową poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach .....	101

<b>61. Inne informacje, które zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań .....</b>	<b>103</b>
61.1. Sytuacja finansowa .....	103
61.2. Lokowanie wolnych środków .....	104
61.3. Umowy ubezpieczeniowe .....	104
61.4. Umowy kredytowe i pożyczki .....	106
61.5. Akredytywy .....	108
<b>62. Inne istotne informacje.....</b>	<b>109</b>
62.1. Umowy znaczące.....	109
62.2. Nagrody i wyróżnienia .....	109
62.3. Pozostałe informacje.....	109
<b>63. Czynniki i zdarzenia, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....</b>	<b>110</b>

## 1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
	<i>przekształcone*</i>		<i>przekształcone*</i>	
Przychody ze sprzedaży	2 589 105	2 469 820	608 257	565 331
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	612 377	627 417	143 865	143 613
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej	233 520	287 764	54 861	65 868
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	193 533	242 834	45 467	55 584
Zysk/(strata) netto za okres	193 533	242 834	45 467	55 584
Całkowity dochód za okres	191 674	242 807	45 030	55 578
Zysk/(strata) netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	194 873	243 451	45 781	55 725
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	193 014	243 429	45 345	55 720
Ilość akcji (w szt.)	19 115 000	19 115 000	19 115 000	19 115 000
Zysk/(strata) netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	10,19	12,74	2,39	2,92
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	216 365	388 782	50 830	88 990
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	53 066	(249 551)	12 467	(57 121)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(156 508)	(181 713)	(36 768)	(41 593)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	112 923	(42 482)	26 529	(9 724)
	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Aktywa trwałe	2 350 489	2 304 473	545 471	520 903
Aktywa obrotowe	1 658 721	1 697 964	384 934	383 807
Aktywa razem	4 009 210	4 002 437	930 405	904 710
Zobowiązania długoterminowe	251 687	244 821	58 408	55 339
Zobowiązania krótkoterminowe	626 751	654 495	145 448	147 942
Kapitał własny	3 130 772	3 103 121	726 549	701 429

Do przeliczenia danych w pozycjach dotyczących:

- sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przyjęto średni kurs Euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w raportowanym okresie, tj.:

za okres od 1 stycznia 2017r. do 30 września 2017r. 4,2566  
za okres od 1 stycznia 2016r. do 30 września 2016r. 4,3688

- sprawozdania z sytuacji finansowej przyjęto średni kurs Euro ustalony przez NBP na odpowiedni dzień bilansowy, tj.:

30 września 2017r. 4,3091  
31 grudnia 2016r. 4,4240

## 2. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
	<i>przekształcone*</i>		<i>przekształcone*</i>	
Przychody ze sprzedaży	2 271 136	2 115 481	533 556	484 225
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	573 217	575 757	134 665	131 788
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej	250 694	281 757	58 895	64 493
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	212 474	242 701	49 916	55 553
Zysk/(strata) netto za okres	212 474	242 701	49 916	55 553
Całkowity dochód za okres	210 557	242 701	49 466	55 553
Ilość akcji (w szt.)	19 115 000	19 115 000	19 115 000	19 115 000
Zysk/(strata) netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	11,12	12,70	2,61	2,91
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	223 950	436 078	52 613	99 816
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	73 143	(295 745)	17 183	(67 695)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(165 257)	(198 825)	(38 824)	(45 510)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	131 836	(58 492)	30 972	(13 389)
	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Aktywa trwałe	2 414 474	2 362 021	560 321	533 911
Aktywa obrotowe	1 429 963	1 444 817	331 847	326 586
Aktywa razem	3 844 437	3 806 838	892 168	860 497
Zobowiązania długoterminowe	212 287	205 723	49 265	46 501
Zobowiązania krótkoterminowe	533 555	549 070	123 821	124 112
Kapitał własny	3 098 595	3 052 045	719 082	689 884

Do przeliczenia danych w pozycjach dotyczących:

- sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przyjęto średni kurs Euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w raportowanym okresie, tj.:

za okres od 1 stycznia 2017r. do 30 września 2017r. 4,2566  
za okres od 1 stycznia 2016r. do 30 września 2016r. 4,3688

- sprawozdania z sytuacji finansowej przyjęto średni kurs Euro ustalony przez NBP na odpowiedni dzień bilansowy, tj.:

30 września 2017r. 4,3091  
31 grudnia 2016r. 4,4240



SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA  
za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2017 roku

### 3. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy obejmujący 3 i 9 miesięcy, kończący się 30 września 2017 roku. Na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe składają się:

- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów;
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej;
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych;
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym;
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

#### *Waluta funkcjonalna i prezentacji*

Walutą funkcjonalną Grupy Kapitałowej i walutą prezentacji sprawozdania jest złoty polski. Wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

#### *Oświadczenie o zgodności*

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z postanowieniami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przygotowanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.



#### 4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2016 - 30.09.2016
<b>Zyski i straty</b>				<i>przekształcone*</i>	<i>przekształcone*</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów		2 417 904	731 128	2 301 145	646 910
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		171 201	66 990	168 675	63 506
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>2 589 105</b>	<b>798 118</b>	<b>2 469 820</b>	<b>710 416</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	18.1	(1 813 968)	(583 763)	(1 681 583)	(525 206)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18.1	(162 760)	(62 883)	(160 820)	(59 359)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>		<b>(1 976 728)</b>	<b>(646 646)</b>	<b>(1 842 403)</b>	<b>(584 565)</b>
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>612 377</b>	<b>151 472</b>	<b>627 417</b>	<b>125 851</b>
Koszty sprzedaży	18.1	(208 342)	(63 698)	(202 730)	(58 904)
Koszty ogólnego zarządu	18.1	(158 051)	(51 874)	(149 788)	(46 808)
Pozostałe przychody operacyjne	18.2	8 627	2 227	7 926	3 059
Pozostałe koszty operacyjne	18.2	(34 312)	(3 749)	(13 243)	(4 394)
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>220 299</b>	<b>34 378</b>	<b>269 582</b>	<b>18 804</b>
Przychody finansowe	18.3	27 919	2 117	19 045	3 214
Koszty finansowe	18.3	(15 825)	1 673	(2 879)	2 216
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		1 127	403	2 016	255
<b>Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>		<b>233 520</b>	<b>38 571</b>	<b>287 764</b>	<b>24 489</b>
Podatek dochodowy	19	(39 987)	(8 944)	(44 930)	(8 680)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>193 533</b>	<b>29 627</b>	<b>242 834</b>	<b>15 809</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>		<b>193 533</b>	<b>29 627</b>	<b>242 834</b>	<b>15 809</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>					
<b>Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat</b>					
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń		(2 295)	-	(33)	-
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	19	436	-	6	-
<b>Razem pozycje, które nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat</b>		<b>(1 859)</b>	<b>-</b>	<b>(27)</b>	<b>-</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(1 859)</b>	<b>-</b>	<b>(27)</b>	<b>-</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>191 674</b>	<b>29 627</b>	<b>242 807</b>	<b>15 809</b>

\* dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją zawartą w nocie 13

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2016 - 30.09.2016
<b>Zysk/(strata) netto przypadający/a na:</b>	193 533	29 627	242 834	15 809
akcjonariuszy Jednostki Dominującej	194 873	29 781	243 451	15 916
udziałowców niekontrolujących	(1 340)	(154)	(617)	(107)
<b>Całkowity dochód przypadający na:</b>	191 674	29 627	242 807	15 809
akcjonariuszy Jednostki Dominującej	193 014	29 781	243 429	15 916
udziałowców niekontrolujących	(1 340)	(154)	(622)	(107)
<b>Ilość akcji w szt.</b>	19 115 000	19 115 000	19 115 000	19 115 000
<b>Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej:</b>				
– podstawowy za okres	10,19	1,56	12,74	0,83
– podstawowy za okres z zysku z działalności kontynuowanej	10,19	1,56	12,74	0,83
– rozwodniony za okres	10,19	1,56	12,74	0,83
– rozwodniony za okres z zysku z działalności kontynuowanej	10,19	1,56	12,74	0,83

## 5. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2017	31.12.2016
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	20	2 174 450	2 127 400
Prawo wieczystego użytkowania gruntu		73 644	74 415
Nieruchomości inwestycyjne		18 345	18 130
Wartości niematerialne		53 105	52 496
Wartość firmy		933	933
Udziały i akcje		1 064	1 064
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		25 162	25 925
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	901	1 809
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		2 885	2 301
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>2 350 489</b>	<b>2 304 473</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	20	335 839	324 818
Prawa majątkowe	20	77 070	108 006
Pochodne instrumenty finansowe	25	7 977	4 517
Pozostałe aktywa finansowe	20	287 728	553 403
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 346	979
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	586 039	455 898
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	362 551	250 343
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	20	171	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>1 658 721</b>	<b>1 697 964</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>4 009 210</b>	<b>4 002 437</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy		191 150	191 150
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		237 650	237 650
Zyski zatrzymane		2 700 947	2 671 940
<b>Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>		<b>3 129 747</b>	<b>3 100 740</b>
Udziały niekontrolujące		1 025	2 381
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>3 130 772</b>	<b>3 103 121</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Pozostałe zobowiązania finansowe		2 771	3 671
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		134 706	131 756
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	2 106	2 406
Rezerwy	22	7 508	7 693
Dotacje	20	35 005	35 733
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		69 591	63 562
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>251 687</b>	<b>244 821</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		48 525	36 367
Pochodne instrumenty finansowe	25	1 010	6 626
Pozostałe zobowiązania finansowe		2 133	3 346
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		18 654	19 299
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		309	20 233
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	528 072	552 830
Rezerwy	22	6 175	7 277
Dotacje	20	21 873	8 517
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>626 751</b>	<b>654 495</b>
<b>Stan zobowiązań ogółem</b>		<b>878 438</b>	<b>899 316</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>4 009 210</b>	<b>4 002 437</b>

## 6. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto		233 520	287 764
Korekty o pozycje:			
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		(1 127)	(2 016)
Amortyzacja		144 671	139 027
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe		(2 375)	(5 108)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		23 678	4 206
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	30	(175 615)	(17 362)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		(11 021)	51 090
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu praw majątkowych		30 936	41 646
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	30	(21 665)	(127 643)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji		12 628	14 291
Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	30	(1 577)	(10 234)
(Zapłacony)/zwrócony podatek dochodowy	30	(6 444)	6 590
(Zysk)/strata z wyceny instrumentów pochodnych		(9 076)	6 531
Pozostałe		(168)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>216 365</b>	<b>388 782</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		826	673
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	30	(219 605)	(166 410)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		808 900	1 100 591
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		(545 450)	(1 195 441)
Dywidendy i odsetki otrzymane		7 059	8 705
Spłata udzielonych pożyczek		1 336	2 331
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>53 066</b>	<b>(249 551)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(2 821)	(3 039)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		19 352	25 044
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek		(7 026)	(4 618)
Dywidendy wypłacone		(164 023)	(200 726)
Odsetki zapłacone		(1 990)	(2 002)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe		-	3 628
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(156 508)</b>	<b>(181 713)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>112 923</b>	<b>(42 482)</b>
w tym różnice kursowe netto		(778)	(142)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>250 057</b>	<b>260 731</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:</b>	<b>30</b>	<b>362 980</b>	<b>218 249</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania		2 069	6 538

## 7. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 604 444</b>	<b>3 033 244</b>	<b>6 869</b>	<b>3 040 113</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 604 444</b>	<b>3 033 244</b>	<b>6 869</b>	<b>3 040 113</b>
Łączne całkowite dochody, w tym:	-	-	243 429	243 429	(622)	242 807
- wynik bieżącego okresu	-	-	243 451	243 451	(617)	242 834
- inne całkowite dochody	-	-	(22)	(22)	(5)	(27)
Transakcje z właścicielami, w tym:	-	-	(200 707)	(200 707)	(130)	(200 837)
- umorzenie udziałów	-	-	-	-	(111)	(111)
- wypłata dywidendy	-	-	(200 707)	(200 707)	(19)	(200 726)
<b>Na dzień 30 września 2016 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 647 166</b>	<b>3 075 966</b>	<b>6 117</b>	<b>3 082 083</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 604 444</b>	<b>3 033 244</b>	<b>6 869</b>	<b>3 040 113</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 604 444</b>	<b>3 033 244</b>	<b>6 869</b>	<b>3 040 113</b>
Łączne całkowite dochody, w tym:	-	-	268 203	268 203	(1 851)	266 352
- wynik bieżącego okresu	-	-	272 133	272 133	(1 841)	270 292
- inne całkowite dochody	-	-	(3 930)	(3 930)	(10)	(3 940)
Transakcje z właścicielami, w tym:	-	-	(200 707)	(200 707)	(2 637)	(203 344)
- zmiany w grupie	-	-	-	-	(2 618)	(2 618)
- wypłata dywidendy	-	-	(200 707)	(200 707)	(19)	(200 726)
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 671 940</b>	<b>3 100 740</b>	<b>2 381</b>	<b>3 103 121</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 671 940</b>	<b>3 100 740</b>	<b>2 381</b>	<b>3 103 121</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 671 940</b>	<b>3 100 740</b>	<b>2 381</b>	<b>3 103 121</b>
Łączne całkowite dochody, w tym:	-	-	193 014	193 014	(1 340)	191 674
- wynik bieżącego okresu	-	-	194 873	194 873	(1 340)	193 533
- inne całkowite dochody	-	-	(1 859)	(1 859)	-	(1 859)
Transakcje z właścicielami, w tym:	-	-	(164 007)	(164 007)	(16)	(164 023)
- wypłata dywidendy	-	-	(164 007)	(164 007)	(16)	(164 023)
<b>Na dzień 30 września 2017 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 700 947</b>	<b>3 129 747</b>	<b>1 025</b>	<b>3 130 772</b>

*Dodatkowe informacje i objaśnienia*

**8. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.**

**8.1. Opis Grupy Kapitałowej**

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (dalej: Grupa Kapitałowa lub Grupa) wchodzi Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jako Jednostka Dominująca oraz 9 podmiotów zależnych.

Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty, której jednostką dominującą jest spółka Grupa Azoty S.A. z siedzibą w Tarnowie.

Schemat Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z siedzibą w Puławach			
Zakłady Azotowe Chorzów S.A. z siedzibą w Chorzowie	94,32	STO-ZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	96,15
	94,32		98,35
Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	99,19		
	99,23		
REMZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	94,61		
	96,33		
PROZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	84,69		
	85,62		
Elektrownia Puławy Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	100,00		
	100,00		
SCF Natural Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	99,99		
	99,99		
Agrochem Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście	100,00		
	100,00		
Agrochem Puławy Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	100,00		
	100,00		

udział w kapitale zakładowym w %

udział w prawach głosów w %

Ponadto Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest powiązana kapitałowo ze spółkami:

- Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, udział w kapitale zakładowym 50,00% (wspólne przedsięwzięcie);
- CTL „KOLZAP” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach, udział w kapitale zakładowym 49,00% (wspólne przedsięwzięcie);

- TECHNOCHEMSERVICE S.A. z siedzibą w Moskwie, udział w kapitale zakładowym 25,00% (brak kontroli, inwestycja w spółkę objęta w całości odpisem aktualizującym).

Poprzez spółki zależne PROZAP Sp. z o.o., REMZAP Sp. z o.o., STO-ZAP Sp. z o.o. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S. A. posiada pośrednio 0,81% głosów na Zgromadzeniu Wspólników i 0,82% udziałów w kapitale zakładowym spółki MEDICAL Sp. z o.o.

#### Zmiany w Grupie Kapitałowej

W dniu 3 października 2017 roku Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyraził kierunkową zgodę na prowadzenie działań związanych z przygotowaniem planu połączenia spółek Agrochem Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście oraz Agrochem Puławy Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach oraz powołał Zespół Projektowy do przeprowadzenia tego procesu.

#### 8.2. Kapitał i akcjonariat Jednostki Dominującej

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (dalej: Jednostka Dominująca lub Spółka), poprzednio działająca pod nazwą Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., została utworzona Aktem Notarialnym (Rep nr 2600/92) z dnia 24 marca 1992 roku. Siedziba Spółki mieści się w Puławach, Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13.

Jednostka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin – Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy – Krajowy Rejestr Sądowy, pod numerem KRS 0000011737. Spółce nadano numer statystyczny REGON 430528900 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 716-000-18-22.

Kapitał zakładowy spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wynosi 191 150 000 zł. Składa się na niego 19 115 000 akcji o wartości nominalnej 10,00 zł każda. Akcje wszystkich serii, tj. A oraz B są akcjami zwykłymi na okaziciela i uprawniają do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Statut spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie przewiduje ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadającego na akcje.

Akcje Jednostki Dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

#### Struktura akcjonariatu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna na dzień 30 września 2017 roku

Akcjonariusz*	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Azoty S.A.	18 345 735	95,98 %	18 345 735	95,98 %
Pozostali (w tym Skarb Państwa posiadający 1 akcję)	769 265	4,02 %	769 265	4,02 %

\*/ Struktura akcjonariatu wykazana na podstawie zawiadomień otrzymanych od akcjonariuszy

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego (24 sierpnia 2017 roku) do momentu publikacji niniejszego raportu, w strukturze własności nie nastąpiły zmiany znacznych pakietów akcji spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. W okresie III kwartałów 2017 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna nie nabywała akcji własnych.

W okresie III kwartałów 2017 roku żaden z podmiotów zależnych i stowarzyszonych Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie był w posiadaniu akcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna.

### 8.3. Podmioty objęte konsolidacją oraz wycenione metodą praw własności

Konsolidacją metodą pełną objęto spółki:

- GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.;
- Zakłady Azotowe Chorzów S.A. (dalej: ZA Chorzów S.A.);
- REMZAP Sp. z o.o.;
- PROZAP Sp. z o.o.;
- Elektrownia Puławy Sp. z o.o.;
- SCF Natural Sp. z o.o.;
- Agrochem Sp. z o.o.;
- Agrochem Puławy” Sp. z o.o.

W skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w oparciu o uregulowania MSR 8, w szczególności pkt 8, który zezwala na odstępianie od zasad zawartych w MSSF UE, w sytuacji gdy skutek odstępiania od ich zastosowania nie jest istotny, nie skonsolidowano jednostki STO-ZAP Sp. z o.o.

W niniejszym sprawozdaniu metodą praw własności wyceniono inwestycje w udziały spółek:

- Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. (dalej: BBM Sp. z o.o.);
- CTL „KOLZAP” Sp. z o.o. (dalej: Kolzap Sp. z o.o.).

### 8.4. Przedmiot działalności podmiotów Grupy

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.:

- produkcja podstawowych chemikaliów, nawozów i związków azotowych, wyrobów z tworzyw sztucznych;
- produkcja pozostałych wyrobów chemicznych;
- wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej;
- produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody);
- pobór i uzdatnianie wody, rozprowadzanie wody;
- gospodarowanie ściekami i odpadami, działalność związana z rekultywacją;
- handel hurtowy i detaliczny, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi.

GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. prowadzi głównie działalność w zakresie:

- produkcji nawozów mineralnych i związków fosforowych;
- produkcji podstawowych chemikaliów organicznych oraz pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych;
- świadczenia usług przeładunkowych i magazynowania dla towarów sypkich i płynnych z wykorzystaniem posiadanych terminali i nabrzeży do obsługi statków;
- handlu.

ZA Chorzów S.A. prowadzi głównie działalność w zakresie:

- wytwarzania produktów nawozów mineralnych, chemii technicznej, dodatków do żywności oraz produktów oleochemicznych;
- świadczenia usług transportu kolejowego;
- wynajmu wagonów i cystern;
- handlu.

REMZAP Sp. z o.o. prowadzi głównie działalność w zakresie:

- robót budowlano-montażowych;
- remontów mechanicznych, budowlanych i elektrycznych na instalacjach produkcyjnych.



PROZAP Sp. z o.o. prowadzi głównie działalność w zakresie:

- projektowania budowlanego, urbanistycznego i technologicznego;
- działalności poligraficznej pozostałej.

Elektrownia Puławy Sp. z o.o. prowadzi działalność w ograniczonym zakresie. Spółka prowadzi działania związane z realizacją projektu budowy bloku energetycznego.

SCF Natural Sp. z o.o. jest spółką utworzoną w celu prowadzenia działalności w zakresie:

- produkcji granulatów roślinnych dla przemysłu spożywczego i farmaceutycznego;
- kontraktacji, skupu i przerobu chmielu;
- produkcji granulatów i ekstraktów chmielowych;
- sprzedaży ekstraktów roślinnych m.in. z nasion maliny, truskawki i czarnej porzeczki.

Agrochem Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście prowadzi głównie działalność w zakresie:

- produkcji nawozów mineralnych i mieszanek nawozowych na zamówienie;
- usług konfekcjonowania nawozów;
- usług transportu drogowego;
- dystrybucji RSM®.

Agrochem Puławy Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach prowadzi głównie działalność w zakresie:

- handlu nawozami mineralnymi oraz środkami ochrony roślin;
- handlu kwalifikowanymi nasionami zbóż;
- handlu koncentratami paszowymi i paszami pełnoporcjowymi;
- skupu i sprzedaży zbóż paszowych i konsumpcyjnych;
- skupu i dystrybucji pozostałych produktów rolnych.

BBM Sp. z o.o. prowadzi głównie działalność głównie w zakresie:

- przeładunku i magazynowania towarów;
- transportu drogowego i wodnego;
- cumowania statków;
- handlu.

Kolzap Sp. z o.o. prowadzi głównie działalność w zakresie:

- transportu kolejowego, w szczególności obsługi bocznicowej;
- transportu drogowego;
- przeładunku i magazynowania towarów;
- handlu.

STO-ZAP Sp. z o.o. prowadzi działalność gastronomiczną i handlową, prowadzi stołówkę, punkty gastronomiczne i handlowe, wytwarza napoje oraz świadczy usługi sprzątania.

## 9. Skład Zarządu Jednostki Dominującej

W skład Zarządu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 6 listopada 2017 roku wchodził:

- |                     |                    |
|---------------------|--------------------|
| • Jacek Janiszek    | Prezes Zarządu     |
| • Krzysztof Homenda | Wiceprezes Zarządu |
| • Izabela Świderek  | Wiceprezes Zarządu |
| • Paweł Owczarski   | Wiceprezes Zarządu |
| • Andrzej Skwarek   | Członek Zarządu    |

W dniu 12 stycznia 2017 roku, Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Spółki Prezesa Zarządu Pana Mariusza Bobera oraz Wiceprezesa Zarządu Pana Zbigniewa Gagata. Jednocześnie powierzyła funkcję

Prezesa Zarządu Panu Jackowi Janiszewi, który dotychczas pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki. Z dniem 31 marca 2017 roku Rada Nadzorcza odwołała z funkcji Wiceprezesa Zarządu Pana Andrzeja Skwarka, który od dnia 1 kwietnia 2017 roku pełni funkcję Członka Zarządu Spółki.

W dniu 9 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Spółki Panią Izabelę Świderek oraz Pana Pawła Owczarskiego. Nowo powołanym członkom Zarządu powierzono funkcje Wiceprezesów Zarządu Spółki.

## 10. Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W skład Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 6 listopada 2017 roku wchodził:

- |                      |                         |
|----------------------|-------------------------|
| • Jacek Nieścior     | Przewodniczący Rady     |
| • Maciej Marzec      | Wiceprzewodniczący Rady |
| • Wiktor Cwynar      | Sekretarz Rady          |
| • Krzysztof Bednarz  | Członek Rady            |
| • Grzegorz Mandziarz | Członek Rady            |
| • Jacek Wójtowicz    | Członek Rady            |

W dniu 17 lutego 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Janusza Cendrowskiego oraz Pana Leszka Lewickiego, jednocześnie powołując do składu Rady Nadzorczej Pana Zbigniewa Dżugaję i Pana Pawła Mortasa. Funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej powierzono Panu Jackowi Nieściorowi.

W dniu 21 lutego 2017 roku Pan Zbigniew Dżugaj złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki.

W dniu 28 lutego 2017 roku Rada Nadzorcza wybrała Pana Pawła Mortasa na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 1 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki na kolejną (IX) wspólną kadencję Panów: Grzegorza Mandziarza (wybrany przez pracowników), Jacka Wójtowicza (wybrany przez pracowników), Macieja Marca, Wiktora Cwynara oraz Krzysztofa Bednarza.

W tym samym dniu Spółka otrzymała oświadczenie Ministra Rozwoju i Finansów powołujące Pana Jacka Nieściora jako reprezentanta Skarbu Państwa do Rady Nadzorczej Spółki na kolejną (IX) wspólną kadencję. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powierzyło Panu Jackowi Nieściorowi funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 9 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza wybrała Pana Macieja Marca na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Wiktora Cwynara na Sekretarza Rady Nadzorczej.

## 11. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w dniu 6 listopada 2017 roku.

## 12. Zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania

działalności Grupy w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej, poza ujawnionymi w sprawozdaniu.

W dniu 16 sierpnia 2017 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Azotowych Chorzów S.A., na mocy którego, zostały podjęte uchwały w sprawie przyjęcia Planu Naprawczego na lata 2017-2027 oraz w sprawie dalszego istnienia Spółki na podstawie art. 397 kodeksu spółek handlowych.

Rok obrotowy Jednostki Dominującej oraz spółek zależnych konsolidowanych metodą pełną jest ten sam i pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2017 roku.

W stosownych przypadkach w pakietach konsolidacyjnych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy. Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Dane zaprezentowane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku. Dane te nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

### 13. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmiennym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku, za wyjątkiem zmiany prezentacji różnic kursowych i wyniku na terminowych transakcjach pochodnych dotyczących kursów walut, zmiany ujmowania kosztów rodzajowych, zmiany ujmowania i rozliczania dotacji z tytułu nieodpłatnie otrzymanych praw do emisji CO<sub>2</sub>. Wprowadzone zmiany wynikają z ujednoczenia polityki rachunkowości Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z polityką rachunkowości Grupy Kapitałowej Grupa Azoty.

Różnice kursowe (dodatnie i ujemne) w latach poprzednich prezentowane były w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w przychodach działalności, których dotyczyły, tj. w części dotyczącej należności korygowały przychody ze sprzedaży, natomiast w części dotyczącej zobowiązań koszty. Wyniki (zyski i straty) na transakcjach zabezpieczających przepływy przed wpływem zmian kursów walut obcych, z uwagi na ich charakter, tj. zabezpieczanie wpływów, w latach ubiegłych prezentowane były w działalności operacyjnej jako korekta przychodów ze sprzedaży. W bieżącym roku obie te kategorie wykazywane są i prezentowane odrębnie i wynikowo (odrębnie ustalany jest wynik na różnicach kursowych i transakcjach zabezpieczających) w działalności finansowej jako przychody lub koszty finansowe (korekta 1).

W latach ubiegłych koszty działalności operacyjnej ujmowane były oraz prezentowane w układzie rodzajowym w skonsolidowanym sprawozdaniu w momencie ich poniesienia. W bieżącym roku koszty rodzajowe ujmowane są i prezentowane w sprawozdaniu w momencie ich wpływu na wynik finansowy (nie występuje zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów) (korekta 2).

W latach ubiegłych rozliczenie dotacji z tytułu nieodpłatnie otrzymanych praw do emisji CO<sub>2</sub> ujmowane było z pominięciem kosztów układu rodzajowego w odrębnej pozycji jako wartość dotacji rozliczanej w koszty operacyjne. W bieżącym roku rozliczenie dotacji dokonywane jest poprzez pomniejszenie kosztów w układzie rodzajowym-pomniejszanie kosztów podatków i opłat (korekta 3).

Wpływ powyższych zmian na skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty na 30 września 2016 roku przedstawiono poniżej.

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów*

Wyszczególnienie	Korekta	01.01.2016 -	01.07.2016 -	01.01.2016 -	01.07.2016 -	01.01.2016 -	01.07.2016 -
		30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016
		Dane	Dane	Dane	Dane	Różnica	Różnica
		porównywalne	porównywalne	opublikowane	opublikowane		
<b>Zyski i straty</b>							
<b>Działalność kontynuowana</b>							
Przychody ze sprzedaży produktów	1	2 301 145	646 910	2 304 422	648 723	(3 277)	(1 813)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1	168 675	63 506	168 562	63 482	113	24
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>2 469 820</b>	<b>710 416</b>	<b>2 472 984</b>	<b>712 205</b>	<b>(3 164)</b>	<b>(1 789)</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1	(1 681 583)	(525 206)	(1 682 261)	(523 369)	678	(1 837)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1	(160 820)	(59 359)	(160 835)	(59 343)	15	(16)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>		<b>(1 842 403)</b>	<b>(584 565)</b>	<b>(1 843 096)</b>	<b>(582 712)</b>	<b>693</b>	<b>(1 853)</b>
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>627 417</b>	<b>125 851</b>	<b>629 888</b>	<b>129 493</b>	<b>(2 471)</b>	<b>(3 642)</b>
Koszty sprzedaży	1	(202 730)	(58 904)	(202 746)	(58 887)	16	(17)
Koszty ogólnego zarządu	1	(149 788)	(46 808)	(149 795)	(46 808)	7	-
Pozostałe przychody operacyjne	1	7 926	3 059	8 076	3 209	(150)	(150)
Pozostałe koszty operacyjne	1	(13 243)	(4 394)	(13 243)	(4 277)	-	(117)
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>269 582</b>	<b>18 804</b>	<b>272 180</b>	<b>22 730</b>	<b>(2 598)</b>	<b>(3 926)</b>
Przychody finansowe	1	19 045	3 214	16 447	2 500	2 598	714
Koszty finansowe	1	(2 879)	2 216	(2 879)	(996)	-	3 212
<b>Przychody/(koszty) finansowe netto</b>		<b>16 166</b>	<b>5 430</b>	<b>13 568</b>	<b>1 504</b>	<b>2 598</b>	<b>3 926</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>		<b>242 834</b>	<b>15 809</b>	<b>242 834</b>	<b>15 809</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(27)</b>	<b>-</b>	<b>(27)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>242 807</b>	<b>15 809</b>	<b>242 807</b>	<b>15 809</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

*Nota 18.1.*

Wyszczególnienie	Korekta	01.01.2016 -	01.07.2016 -	01.01.2016 -	01.07.2016 -	01.01.2016 -	01.07.2016 -
		30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016
		Dane	Dane	Dane	Dane	Różnica	Różnica
		porównywalne	porównywalne	opublikowane	opublikowane		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(138 566)	(46 318)	(138 566)	(46 318)	-	-
Koszty świadczeń pracowniczych	2	(308 030)	(97 267)	(317 641)	(93 274)	9 611	(3 993)
Zużycie materiałów i energii	2	(1 211 757)	(356 419)	(1 227 596)	(358 175)	15 839	1 756
Usługi obce, w tym:	2	(271 005)	(88 693)	(272 559)	(89 411)	1 554	718
- koszty prac badawczych		(1 607)	(281)	(1 607)	(281)	-	-
- związane z ochroną środowiska		(1 513)	(458)	(1 513)	(458)	-	-
Podatki i opłaty	2,3	(85 664)	(27 930)	(177 807)	(15 465)	92 143	(12 465)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	2	(7 998)	(4 001)	(12 599)	(11 906)	4 601	7 905
Pozostałe koszty, w tym:	2	(38 358)	2 348	(46 270)	(10 355)	7 912	12 703
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów		(3 768)	6 114	(3 768)	6 114	-	-
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług		305	(313)	305	(313)	-	-
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług	1	-	-	(701)	1 854	701	(1 854)
- koszty reprezentacji i reklamy	2	(24 319)	(5 982)	(29 502)	(19 845)	5 183	13 863
- inne koszty działalności operacyjnej	2	(10 576)	2 529	(12 604)	1 835	2 028	694
<b>Razem koszty rodzajowe</b>		<b>(2 061 378)</b>	<b>(618 280)</b>	<b>(2 193 038)</b>	<b>(624 904)</b>	<b>131 660</b>	<b>6 624</b>

Wyszczególnienie	Korekta	01.01.2016 -	01.07.2016 -	01.01.2016 -	01.07.2016 -	01.01.2016 -	01.07.2016 -
		30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016
		Dane	Dane	Dane	Dane	Różnica	Różnica
		porównywalne	porównywalne	opublikowane	opublikowane		
Koszty rodzajowe	1, 2, 3	(2 061 378)	(618 280)	(2 193 038)	(624 904)	131 660	6 624
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych	1, 2	(32 994)	(31 713)	60 728	(36 420)	(93 722)	4 707
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		60 271	19 075	60 271	19 075	-	-
Wartość dotacji rozliczonej w koszty operacyjne	3	-	-	37 237	13 185	(37 237)	(13 185)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1	(160 820)	(59 359)	(160 835)	(59 343)	15	(16)
<b>Razem koszt własny sprzedaży</b>		<b>(2 194 921)</b>	<b>(690 277)</b>	<b>(2 195 637)</b>	<b>(688 407)</b>	<b>716</b>	<b>(1 870)</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1	(1 681 583)	(525 206)	(1 682 261)	(523 369)	678	(1 837)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1	(160 820)	(59 359)	(160 835)	(59 343)	15	(16)
Koszty sprzedaży	1	(202 730)	(58 904)	(202 746)	(58 887)	16	(17)
Koszty ogólnego zarządu	1	(149 788)	(46 808)	(149 795)	(46 808)	7	-
<b>Razem koszt własny sprzedaży</b>		<b>(2 194 921)</b>	<b>(690 277)</b>	<b>(2 195 637)</b>	<b>(688 407)</b>	<b>716</b>	<b>(1 870)</b>

#### Nota 18.2.

Wyszczególnienie	Korekta	01.01.2016 -	01.07.2016 -	01.01.2016 -	01.07.2016 -	01.01.2016 -	01.07.2016 -
		30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016
		Dane	Dane	Dane	Dane	Różnica	Różnica
		porównywalne	porównywalne	opublikowane	opublikowane		
Przychody z nieruchomości inwestycyjnych		2 118	685	2 118	685	-	-
roznice kursowe dotyczące należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1	-	-	150	150	(150)	(150)
Dotacje		3 023	1 033	3 023	1 033	-	-
Kary i odszkodowania		1 001	347	1 001	347	-	-
Inne		1 784	994	1 784	994	-	-
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>		<b>7 926</b>	<b>3 059</b>	<b>8 076</b>	<b>3 209</b>	<b>(150)</b>	<b>(150)</b>

Pozostałe koszty operacyjne	Korekta	01.01.2016 -	01.07.2016 -	01.01.2016 -	01.07.2016 -	01.01.2016 -	01.07.2016 -
		30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016
		Dane	Dane	Dane	Dane	Różnica	Różnica
		porównywalne	porównywalne	opublikowane	opublikowane		
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych		(2 828)	(10)	(2 828)	(10)	-	-
Koszty likwidacji składników majątku		(3 023)	(1 865)	(3 023)	(1 865)	-	-
Koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych generujących przychody z najmu, w tym:		(1 514)	(517)	(1 514)	(517)	-	-
- koszty amortyzacji		(461)	(152)	(461)	(152)	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe		(810)	(4)	(810)	(4)	-	-
Utworzenie rezerw na przyszłe koszty/zobowiązania		(1 089)	(1 027)	(1 089)	(1 027)	-	-
Darowizny przekazane		(2 094)	(230)	(2 094)	(230)	-	-
Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych		(928)	(782)	(928)	(782)	-	-
Inne	1	(957)	41	(957)	158	-	(117)
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>		<b>(13 243)</b>	<b>(4 394)</b>	<b>(13 243)</b>	<b>(4 277)</b>	<b>-</b>	<b>(117)</b>

Nota 18.3.

Przychody finansowe	Korekta	01.01.2016 -	01.07.2016 -	01.01.2016 -	01.07.2016 -	01.01.2016 -	01.07.2016 -
		30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016
		Dane	Dane	Dane	Dane	Różnica	Różnica
		porównywalne	porównywalne	opublikowane	opublikowane		
Przychody z tytułu odsetek, w tym:		11 282	3 329	11 282	3 329	-	-
- z tytułu należności handlowych		951	327	951	327	-	-
- z tytułu należności własnych - lokaty bankowe		10 080	2 944	10 080	2 944	-	-
- z pozostałych tytułów		251	58	251	58	-	-
Przychody z tytułu zmiany dyskonta, w tym:		1	-	1	-	-	-
- dotyczące rozrachunków		1	-	1	-	-	-
Zyski z tytułu różnic kursowych	1	3 419	(3 098)	3 408	(1 225)	11	(1 873)
w tym koszty z tytułu różnic kursowych		(1 896)	(1 001)	(1 896)	(1 001)	-	-
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	1	2 587	2 587	-	-	2 587	2 587
Pozostałe		1 756	396	1 756	396	-	-
<b>Razem przychody finansowe</b>		<b>19 045</b>	<b>3 214</b>	<b>16 447</b>	<b>2 500</b>	<b>2 598</b>	<b>714</b>

Koszty finansowe	Korekta	01.01.2016 -	01.07.2016 -	01.01.2016 -	01.07.2016 -	01.01.2016 -	01.07.2016 -
		30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016
		Dane	Dane	Dane	Dane	Różnica	Różnica
		porównywalne	porównywalne	opublikowane	opublikowane		
Koszty z tytułu odsetek, w tym:		(1 049)	(422)	(1 049)	(422)	-	-
- z tytułu kredytów i pożyczek		(666)	(300)	(666)	(300)	-	-
- z tytułu leasingu finansowego		(331)	(112)	(331)	(112)	-	-
- z pozostałych tytułów		(52)	(10)	(52)	(10)	-	-
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności odsetkowych		(609)	(189)	(609)	(189)	-	-
Straty z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	1	-	3 212	-	-	-	3 212
Pozostałe		(1 221)	(385)	(1 221)	(385)	-	-
<b>Razem koszty finansowe</b>		<b>(2 879)</b>	<b>2 216</b>	<b>(2 879)</b>	<b>(996)</b>	<b>-</b>	<b>3 212</b>

<b>Przychody i koszty finansowe netto</b>	<b>16 166</b>	<b>5 430</b>	<b>13 568</b>	<b>1 504</b>	<b>2 598</b>	<b>3 926</b>
---	---------------	--------------	---------------	--------------	--------------	--------------

## 14. Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej i interpretacjach

Grupa Kapitałowa analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania zmian standardów i interpretacji na przyszłe sprawozdania finansowe. Grupa Kapitałowa zamierza przyjąć opublikowane, lecz jeszcze nieobowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datami ich wejścia w życie.

Standardy i interpretacje, które zostały wydane, ale nie obowiązują, ponieważ nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską lub zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę zaprezentowane zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2016.

## 15. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### 15.1. Istotność informacji

Za informacje istotne uznawane są te informacje, których pominięcie lub zniekształcenie może wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 15.2. Profesjonalny osąd

W przypadku transakcji nieuregulowanych w MSSF bądź interpretacji oraz gdy istnieje możliwość wyboru polityki rachunkowości, Zarząd Jednostki Dominującej, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje politykę rachunkowości, która zapewni, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe będzie zawierać

właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne;
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji;
- obiektywne;
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny;
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

### 15.3. Niepewność szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na dotychczasowym doświadczeniu oraz racjonalnych, w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, czynnikach. Dokonując szacunków Zarząd Jednostki Dominującej opiera się również na opiniach niezależnych ekspertów.

Zarządy podmiotów objętych konsolidacją weryfikują przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 30 września 2017 roku mogą zostać w przyszłości zmienione a rzeczywiste wyniki mogą się różnić od dokonanych szacunków.

Zmiana szacunków jest ujmowana w okresie, w którym zostały one dokonane, jeśli dotyczą wyłącznie tego okresu lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego jak i okresów przyszłych.

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonane przez Zarząd istotne szacunki oraz oceny źródeł niepewności nie zmieniły się istotnie do dokonanych osądów i szacunków przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Wyszczególnienie głównych szacunków	Zakres szacunków
Utrata wartości jednostek wypracowujących środki pieniężne oraz pojedynczych składników rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych	Identyfikacja i ocena przesłanek wskazujących na utratę wartości, modele, prognozy finansowe, stopy dyskontowe.
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	Prawdopodobieństwo wpływu należnych kwot.
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	Ocena przydatności posiadanych zapasów, poziomu cen sprzedaży możliwych do uzyskania.
Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego.
Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe, wzrost płac, rotacja pracowników, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia. Wyceny świadczeń dokonuje aktuariusz.
Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych	Wyceny instrumentów pochodnych przeprowadzane są przez instytucje finansowe realizujące transakcje.
Utrata wartości udziałów i akcji nie zaliczanych do instrumentów finansowych – podmioty zależne nieskonsolidowane	Identyfikacja i ocena przesłanek wskazujących na utratę wartości, prognozy finansowe, stopy dyskontowe.
Rezerwy	Stopy dyskontowe, poziom i prawdopodobieństwo wystąpienia zobowiązania oraz inne założenia.
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności, metoda amortyzacji, wartość odzyskiwalna.
Przychody i wynik na robotach budowlanych i projektowych	Stopień realizacji/zaawansowania umów o roboty budowlane i projektowe.

## 16. Zasady rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmiennym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku, za wyjątkiem zmian prezentacji i zasad rachunkowości przedstawionych w nocie 13.

Do przeliczenia pozycji sprawozdania wyrażonych w walucie obcej przyjęto następujące kursy:

Kurs obowiązujący na dzień	30.09.2017	31.12.2016
USD	3,6519	4,1793
EUR	4,3091	4,4240
GBP	4,8842	5,1445

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
EUR	4,2566	4,3688

## 17. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Podstawowy podział sprawozdawczości oparty jest na segmentach branżowych.

W Segmencie Agro wytwarzane są następujące główne półfabrykaty i wyroby gotowe: amoniak, gaz syntezowy, kwas azotowy, saletra amonowa, azotan magnezu, RSM® oraz gazy techniczne, nawozy fosforowe, mieszanki nawozowe.

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Agro są:

- wytwarzane w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nawozy azotowe („N”): PULAN® (saletra amonowa), PULREA® i PULGRAN® (mocznik), RSM® i RSM®S (roztwór saletrzano-mocznikowy z siarką), PULSAR® (siarczan amonu), PULASKA® (roztwór nawozu azotowego z siarką);
- wytwarzane w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej: saletra potasowa nawozowa i saletra wapniowa nawozowa, nawozy fosforowe („P”) i mieszanki („NP”, „PK”, „NK”, „NPK”), w tym: amofoski, agrafoski, amofosmagi i Holist®.

Pozostałe produkty handlowe Segmentu Agro obejmują inne produkty wytwarzane dodatkowo na instalacjach Segmentu: LIKAM® (woda amoniakalna), amoniak, wodór, kwas azotowy, powietrze pomiarowe, azotan magnezowy, dwutlenek węgla, COOLANT® (suchy lód), mieszanki nawozowe (na życzenie klienta, zgodnie z jego specyfikacją), a także kwalifikowany materiał siewny.

W Segmencie Agro realizowana jest również sprzedaż towarów (nawozy, pasze, zboża i środki ochrony roślin) i materiałów oraz sprzedaż usług.

W Segmencie Chemia wytwarzane są następujące główne półfabrykaty i wyroby gotowe: melamina, kaprolaktam, mocznik, NOXY®, nadtlenek wodoru, kwas siarkowy, siarczan amonu, cykloheksanon, cykloheksan, wodorosiarczyn sodu, produkty z przerobu kwasów tłuszczowych.

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Chemia są:

- wytwarzane w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.: kaprolaktam (ciekły i płatkowany), melamina, PULREA® (mocznik), PULNOX® (roztwory mocznika), nadtlenek wodoru oraz NOXY®;



- wytwarzane w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej: kwas siarkowy, wodorosiarczyn sodu, saletra potasowa techniczna i spożywcza, produkty z przerobu kwasów tłuszczowych.

Pozostałe produkty handlowe Segmentu Chemia obejmują inne produkty wytwarzane dodatkowo na podstawowych instalacjach Segmentu.

W Segmencie Chemia realizowana jest również sprzedaż towarów i materiałów oraz sprzedaż usług.

W Segmencie Energetyka wytwarzane są następujące główne produkty i media: energia cieplna, pary i wody. W segmencie tym prezentowana jest również działalność spółki Elektrownia Puławy Sp. z o.o.

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Energetyka są: energia cieplna i nośnik ciepła. Pozostałe produkty stanowią usługi dystrybucji mediów (energii elektrycznej i wody pitnej).

W Segmencie tym realizowana jest również sprzedaż towarów i materiałów (energia elektryczna, gaz ziemny) oraz sprzedaż innych usług segmentu.

Do Segmentu Pozostała Działalność zakwalifikowano produkty handlowe: worki z folii, folia, worki śmieciowe oraz pozostałe materiały nie zakwalifikowane do innych segmentów.

Ponadto zakwalifikowano tu:

- sprzedaż usług z obszarów nie ujętych w segmentach Agro, Chemia i Energetyka;
- działalność spółek REMZAP Sp. z o.o., PROZAP Sp. z o.o. i SCF Natural Sp. z o.o.

Poszczególne Segmenty w ramach swojej działalności produkcyjnej zużywają półfabrykaty i media. Jeżeli potrzebne do produkcji komponenty nie są dostępne w ramach Segmentu, są pozyskiwane od innych Segmentów, w których są wytwarzane – obroty wewnętrzne.

Przepływy między segmentami są wyceniane według rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia powiększonego o marżę zróżnicowaną w zależności od rodzaju przepływu, i tak:

- dla produktów wytwarzanych w jednym segmencie a sprzedawanych przez inny segment – rzeczywista marża zysku (po uwzględnieniu kosztów sprzedaży) dzielona jest pomiędzy segment produkujący i segment sprzedający proporcjonalnie do udziału technicznego kosztu wytworzenia półproduktu do kosztu własnego sprzedaży produktu sprzedanego;
- dla amoniaku i uzysków amoniaku – marża ustalana jest na poziomie marży realizowanej przez podmioty zewnętrzne, których przedmiot działalności można uznać za porównywalny do działalności Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.;
- dla mediów energetycznych, z uwagi na to, że wytwarzanie mediów energetycznych jest działalnością pomocniczą dla segmentów Agro i Chemia, przyjęto marżę w wysokości 0%, segment Energetyka zysk/stratę generuje wyłącznie na sprzedaży zewnętrznej;
- dla usług oraz pozostałych półproduktów i mediów – przyjęto marżę w wysokości 0% z uwagi na nieistotny wpływ na ocenę segmentów.

Z uwagi na zmianę zasad rachunkowości, przedstawionych w nocie 13, dane za okres 9 miesięcy 2016 roku zakończony 30 września 2016 roku zostały przekształcone i są porównywalne do prezentowanych danych za okres 9 miesięcy 2017 roku zakończony 30 września 2017 roku.

01.01.2017 - 30.09.2017	Działalność kontynuowana				Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Chemia	Segment Energetyka	Pozostała działalność			
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 502 996	978 470	61 681	45 958	2 589 105	-	2 589 105
Sprzedaż nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	-
Obroty wewnętrzne między segmentami	871 148	711 791	1 075 984	49 200	2 708 123	(2 708 123)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>2 374 144</b>	<b>1 690 261</b>	<b>1 137 665</b>	<b>95 158</b>	<b>5 297 228</b>	<b>(2 708 123)</b>	<b>2 589 105</b>
<b>Koszty</b>							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(1 089 205)	(777 074)	(68 353)	(44 156)	(1 978 788)	-	(1 978 788)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisany	-	-	-	-	-	-	2 060
Obroty wewnętrzne między segmentami	(893 926)	(689 013)	(1 075 984)	(49 200)	(2 708 123)	2 708 123	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(1 983 131)</b>	<b>(1 466 087)</b>	<b>(1 144 337)</b>	<b>(93 356)</b>	<b>(4 686 911)</b>	<b>2 708 123</b>	<b>(1 976 728)</b>
Koszty sprzedaży	(165 686)	(42 451)	(17)	(213)	(208 367)	-	(208 367)
w tym odpisy aktualizujące wartość należności	(2 306)	57	2	(4)	(2 251)	-	(2 251)
Koszty sprzedaży nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	25
w tym odpisy aktualizujące wartość należności	-	-	-	-	-	-	25
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>225 327</b>	<b>181 723</b>	<b>(6 689)</b>	<b>1 589</b>	<b>401 950</b>	<b>-</b>	<b>404 035</b>
Koszty ogólnego zarządu	(19 543)	(5 140)	(4 447)	(15 676)	(44 806)	-	(44 806)
Koszty ogólnego zarządu nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(113 245)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(112)	(14 695)	(8 381)	(103)	(23 291)	-	(23 291)
w tym odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	(14 717)	(8 547)	(19)	(23 283)	-	(23 283)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(2 394)
Przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	12 094
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	1 127
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>205 672</b>	<b>161 888</b>	<b>(19 517)</b>	<b>(14 190)</b>	<b>333 853</b>	<b>-</b>	<b>233 520</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(39 987)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>193 533</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>193 533</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>							
Aktywa segmentu	886 917	991 905	513 005	250 597	2 642 424	-	2 642 424
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	1 366 786
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>886 917</b>	<b>991 905</b>	<b>513 005</b>	<b>250 597</b>	<b>2 642 424</b>	<b>-</b>	<b>4 009 210</b>
Zobowiązania segmentu	135 896	75 430	184 543	13 940	409 809	-	409 809
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	468 629
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	3 130 772
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>135 896</b>	<b>75 430</b>	<b>184 543</b>	<b>13 940</b>	<b>409 809</b>	<b>-</b>	<b>4 009 210</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>							
Nakłady inwestycyjne	88 743	45 659	47 918	27 127	209 447	-	209 447
Nakłady inwestycyjne nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	7 065
Amortyzacja	48 997	45 522	31 493	11 922	137 934	-	137 934
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	6 737

01.01.2016 - 30.09.2016	Działalność kontynuowana				Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Chemia	Segment Energetyka	Pozostała działalność			
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 537 371	812 113	65 873	54 463	2 469 820	-	2 469 820
Sprzedaż nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	-
Obroty wewnętrzne między segmentami	733 081	647 498	932 121	48 104	2 360 804	(2 360 804)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>2 270 452</b>	<b>1 459 611</b>	<b>997 994</b>	<b>102 567</b>	<b>4 830 624</b>	<b>(2 360 804)</b>	<b>2 469 820</b>
<b>Koszty</b>							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(1 043 813)	(673 635)	(71 667)	(45 802)	(1 834 917)	-	(1 834 917)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisany	-	-	-	-	-	-	(7 486)
Obroty wewnętrzne między segmentami	(765 257)	(615 322)	(932 121)	(48 104)	(2 360 804)	2 360 804	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(1 809 070)</b>	<b>(1 288 957)</b>	<b>(1 003 788)</b>	<b>(93 906)</b>	<b>(4 195 721)</b>	<b>2 360 804</b>	<b>(1 842 403)</b>
Koszty sprzedaży	(163 846)	(38 055)	(81)	(756)	(202 738)	-	(202 738)
w tym odpisy aktualizujące wartość należności	61	(42)	(9)	488	498	-	498
Koszty sprzedaży nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	8
w tym odpisy aktualizujące wartość należności	-	-	-	-	-	-	(193)
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>297 536</b>	<b>132 599</b>	<b>(5 875)</b>	<b>7 905</b>	<b>432 165</b>	<b>-</b>	<b>424 687</b>
Koszty ogólnego zarządu	(19 196)	(5 119)	(2 593)	(16 369)	(43 277)	-	(43 277)
Koszty ogólnego zarządu nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(106 511)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	386	(689)	286	(561)	(578)	-	(578)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(4 739)
w tym odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	(2 828)
Przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	16 166
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	2 016
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>278 726</b>	<b>126 791</b>	<b>(8 182)</b>	<b>(9 025)</b>	<b>388 310</b>	<b>-</b>	<b>287 764</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(44 930)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>242 834</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>242 834</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>							
Aktywa segmentu	748 885	945 789	536 658	293 180	2 524 512	-	2 524 512
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	1 320 450
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>748 885</b>	<b>945 789</b>	<b>536 658</b>	<b>293 180</b>	<b>2 524 512</b>	<b>-</b>	<b>3 844 962</b>
Zobowiązania segmentu	127 551	67 708	102 809	19 657	317 725	-	317 725
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	445 154
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	3 082 083
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>127 551</b>	<b>67 708</b>	<b>102 809</b>	<b>19 657</b>	<b>317 725</b>	<b>-</b>	<b>3 844 962</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>							
Nakłady inwestycyjne	87 160	42 461	24 697	21 304	175 622	-	175 622
Nakłady inwestycyjne nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	7 776
Amortyzacja	43 806	41 635	32 281	14 442	132 164	-	132 164
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	6 863

Przychody od klientów zewnętrznych - podział geograficzny odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców.

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
Polska	1 625 157	1 643 996
Zagranica, w tym:	963 948	825 824
<b>Europa, w tym:</b>	<b>726 778</b>	<b>611 079</b>
Niemcy	138 654	115 220
Wielka Brytania	157 382	137 300
Francja	48 040	64 780
Czechy	44 087	38 760
Włochy	50 580	23 020
Słowacja	44 957	38 137
Austria	29 511	27 721
Słowenia	19 507	16 971
Portugalia	10 637	13 807
<b>Azja, w tym:</b>	<b>221 272</b>	<b>172 590</b>
Chiny	68 681	62 186
Indie	40 008	35 515
Tajwan	91 061	56 453
<b>Ameryka Północna, w tym:</b>	<b>10 235</b>	<b>33 239</b>
Stany Zjednoczone	240	21 200
Kanada	9 995	12 039
<b>Razem</b>	<b>2 589 105</b>	<b>2 469 820</b>

Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe, aktywa z tytułu podatku odroczonego, aktywa z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia oraz prawa wynikające z umów ubezpieczeniowych są zlokalizowane w kraju, w którym jednostki tworzące Grupę mają siedzibę, tj. w Polsce.

Przychody z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem nie stanowią więcej niż 10 procent łącznych przychodów Grupy.

## 18. Przychody i koszty

### 18.1. Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	01.01.2017 -	01.07.2017 -	01.01.2016 -	01.07.2016 -
	30.09.2017	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2016
			<i>przekształcone*</i>	<i>przekształcone*</i>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(144 177)	(48 545)	(138 566)	(46 318)
Koszty świadczeń pracowniczych	(351 322)	(113 023)	(308 030)	(97 267)
Zużycie materiałów i energii	(1 354 225)	(413 890)	(1 211 757)	(356 419)
Usługi obce, w tym:	(266 056)	(89 125)	(271 005)	(88 693)
- koszty prac badawczych	(166)	(60)	(1 607)	(281)
- związane z ochroną środowiska	(2 438)	(864)	(1 513)	(458)
Podatki i opłaty	(92 524)	(30 938)	(85 664)	(27 930)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(8 971)	(2 943)	(7 998)	(4 001)
Pozostałe koszty, w tym:	(31 260)	(3 035)	(38 358)	2 348
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	(318)	123	(3 768)	6 114
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług	(2 226)	725	305	(313)
- koszty reprezentacji i reklamy	(24 833)	(8 360)	(24 319)	(5 982)
- inne koszty działalności operacyjnej	(3 883)	4 477	(10 576)	2 529
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>(2 248 535)</b>	<b>(701 499)</b>	<b>(2 061 378)</b>	<b>(618 280)</b>

\* dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją zawartą w nocie 13

Wyszczególnienie	01.01.2017 -	01.07.2017 -	01.01.2016 -	01.07.2016 -
	30.09.2017	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2016
			<i>przekształcone*</i>	<i>przekształcone*</i>
Koszty rodzajowe	(2 248 535)	(701 499)	(2 061 378)	(618 280)
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku	8 479	(19 152)	(32 994)	(31 713)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	59 695	21 316	60 271	19 075
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(162 760)	(62 883)	(160 820)	(59 359)
<b>Razem koszt własny sprzedaży</b>	<b>(2 343 121)</b>	<b>(762 218)</b>	<b>(2 194 921)</b>	<b>(690 277)</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(1 813 968)	(583 763)	(1 681 583)	(525 206)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(162 760)	(62 883)	(160 820)	(59 359)
Koszty sprzedaży	(208 342)	(63 698)	(202 730)	(58 904)
Koszty ogólnego zarządu	(158 051)	(51 874)	(149 788)	(46 808)
<b>Razem koszt własny sprzedaży</b>	<b>(2 343 121)</b>	<b>(762 218)</b>	<b>(2 194 921)</b>	<b>(690 277)</b>

\* dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją zawartą w nocie 13

Zmiana kosztów rodzajowych w III kwartale 2017 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wynika głównie:

- w obszarze kosztów zużycia materiałów i energii ze zmian cen surowców, w szczególności wzrostu kosztu zużycia gazu ziemnego (z uwagi na znaczny wzrost cen tego surowca), energii elektrycznej i benzenu oraz spadku kosztów zużycia węgla; wzrost kosztu zużycia benzenu jest związany ze zmianą terminu postoiu remontowego instalacji kaprolaktamu, który w ubiegłym roku nastąpił w III kwartale (w bieżącym roku w II kwartale) oraz wzrostem cen;
- w obszarze amortyzacji z zakończenia projektów inwestycyjnych i oddania do użytkowania składników majątku;
- w obszarze świadczeń pracowniczych ze wzrostu zatrudnienia oraz wynagrodzeń;

- w obszarze pozostałych kosztów ze wzrostu kosztów propagowania sprzedaży produktów oraz spadku kosztów związanych z dokonaniem odpisów aktualizujących i wyceny transakcji futures na zakup praw do emisji CO<sub>2</sub>.

Zmiana kosztów rodzajowych w okresie 9 miesięcy 2017 roku zakończonym 30 września 2017 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wynika głównie:

- w obszarze kosztów zużycia materiałów i energii ze zmian cen surowców, w szczególności wzrostu kosztu zużycia gazu ziemnego (wzrost cen oraz zużycia surowca), energii elektrycznej (wzrost zużycia) i benzenu (wzrost cen) oraz spadku kosztów zużycia węgla (ze względu na niższe zużycie surowca jak i niższych cen);
- w obszarze amortyzacji z zakończenia projektów inwestycyjnych i oddania do użytkowania składników majątku;
- w obszarze świadczeń pracowniczych ze wzrostu zatrudnienia oraz wynagrodzeń;
- w obszarze pozostałych kosztów ze wzrostu kosztów propagowania sprzedaży produktów oraz spadku kosztów związanych z dokonaniem odpisów aktualizujących i wyceny transakcji futures na zakup praw do emisji CO<sub>2</sub>.

Koszt wytworzenia produktów na potrzeby własne to obroty wewnętrzne występujące pomiędzy podstawową działalnością operacyjną a pozostałymi rodzajami działalności i dotyczą głównie nakładów na środki trwałe w budowie wytworzone we własnym zakresie przez podmioty Grupy, wytworzenia we własnym zakresie katalizatorów i opakowań.

## 18.2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2017 -	01.07.2017 -	01.01.2016 -	01.07.2016 -
	30.09.2017	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2016
	<i>przekształcone* przekształcone*</i>			
Przychody z nieruchomości inwestycyjnych	2 008	657	2 118	685
Dotacje	3 058	987	3 023	1 033
Kary i odszkodowania	1 259	282	1 001	347
Inne	2 302	301	1 784	994
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>8 627</b>	<b>2 227</b>	<b>7 926</b>	<b>3 059</b>

\* dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją zawartą w nocie 13

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2017 -	01.07.2017 -	01.01.2016 -	01.07.2016 -
	30.09.2017	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2016
	<i>przekształcone* przekształcone*</i>			
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(2 005)	(171)	-	-
Odpis aktualizujący wartości niematerialne	(701)	-	-	-
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	(22 582)	(19)	(2 828)	(10)
Koszty likwidacji składników majątku	(246)	(28)	(3 023)	(1 865)
Koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych generujących przychody z najmu, w tym:	(1 455)	(479)	(1 514)	(517)
- koszty amortyzacji	(492)	(163)	(461)	(152)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	(733)	(6)	(810)	(4)
Utworzenie rezerw na przyszłe koszty/zobowiązania	(1 462)	(1 425)	(1 089)	(1 027)
Darowizny przekazane	(2 517)	(381)	(2 094)	(230)
Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych	(1 059)	(410)	(928)	(782)
Inne	(1 552)	(830)	(957)	41
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(34 312)</b>	<b>(3 749)</b>	<b>(13 243)</b>	<b>(4 394)</b>

\* dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją zawartą w nocie 13

Wzrost pozostałych kosztów operacyjnych wynika głównie z dokonania odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych – w I kwartale 2017 roku nakładów inwestycyjnych poniesionych przez Grupę na realizację projektu budowy bloku gazowo-parowego, wynikającego z podjętej decyzji o nie dokonaniu wyboru oferty i zamknięciu przetargu (Projekt zakładający realizację przedsięwzięcia w oparciu o gaz ziemny nie będzie kontynuowany) oraz w II kwartale 2017 roku zaś aktywów trwałych dotyczących instalacji do przerobu tłuszczów w Zakładach Azotowych Chorzów S.A. Odpis aktualizujący wartość instalacji do przerobu tłuszczów dokonany został w oparciu o wyniki przeprowadzonego testu na utratę wartości. Przyjęte założenia i wyniki testu opisane zostały w nocie 21.

### 18.3. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2016 - 30.09.2016
			<i>przekształcone*</i>	<i>przekształcone*</i>
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	9 506	2 848	11 282	3 329
- z tytułu należności handlowych	1 268	428	951	327
- z tytułu należności własnych - lokaty bankowe	7 744	2 264	10 080	2 944
- z pozostałych tytułów	494	156	251	58
Przychody z tytułu zmiany dyskonta, w tym:	134	(51)	1	-
- dotyczące rozrachunków	-	-	1	-
- dotyczące rezerw	134	(51)	-	-
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-	3 419	(3 098)
w tym koszty z tytułu różnic kursowych	-	-	(1 896)	(1 001)
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	16 647	(1 113)	2 587	2 587
Pozostałe	1 632	433	1 756	396
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>27 919</b>	<b>2 117</b>	<b>19 045</b>	<b>3 214</b>

\* dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją zawartą w nocie 13

Koszty finansowe	01.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2016 - 30.09.2016
			<i>przekształcone*</i>	<i>przekształcone*</i>
Koszty z tytułu odsetek, w tym:	(2 128)	(789)	(1 049)	(422)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(1 674)	(569)	(666)	(300)
- z tytułu leasingu finansowego	(332)	(106)	(331)	(112)
- z pozostałych tytułów	(122)	(114)	(52)	(10)
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności odsetkowych	(785)	(221)	(609)	(189)
Straty z tytułu różnic kursowych	(12 768)	2 717	-	-
Straty z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	-	-	-	3 212
Pozostałe	(144)	(34)	(1 221)	(385)
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(15 825)</b>	<b>1 673</b>	<b>(2 879)</b>	<b>2 216</b>

\* dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją zawartą w nocie 13

## 19. Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2016 - 30.09.2016
<b>Zyski i straty</b>				
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(34 106)</b>	<b>(8 558)</b>	<b>(32 794)</b>	<b>(2 170)</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(32 112)	(6 561)	(32 887)	(2 170)
Korekty bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(1 994)	(1 997)	93	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(5 881)</b>	<b>(386)</b>	<b>(12 136)</b>	<b>(6 510)</b>
Podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(5 881)	(386)	(12 136)	(6 510)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanych zyskach i stratach</b>	<b>(39 987)</b>	<b>(8 944)</b>	<b>(44 930)</b>	<b>(8 680)</b>

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2016 - 30.09.2016
<b>Inne całkowite dochody</b>				
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>436</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>-</b>
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	436	-	6	-
<b>Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) wykazane w innych całkowitych dochodach</b>	<b>436</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>-</b>

*Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej*

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2016 - 30.09.2016
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	233 520	38 571	287 764	24 489
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>233 520</b>	<b>38 571</b>	<b>287 764</b>	<b>24 489</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(44 369)	(7 328)	(54 675)	(4 653)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>233 520</b>	<b>38 571</b>	<b>287 764</b>	<b>24 489</b>
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(6 248)	(1 778)	(6 423)	(1 534)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	26 687	6 717	15 906	5 743
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 557	3 156	9 946	3 440
Dochód wolny od podatku	(70 935)	(6 313)	(78 771)	(287)
Różnice przejściowe, od których nie rozpoznano odroczonego podatku dochodowego	453	(46)	16 486	16 189
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	10 497	10 515	(487)	-
Odpis aktualizujący wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 724	(427)	(989)	(111)
Pozostałe	(5 797)	(3 321)	(6 960)	(2 245)
<b>Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego</b>	<b>210 458</b>	<b>47 074</b>	<b>236 472</b>	<b>45 684</b>
<b>Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanych zyskach i stratach</b>	<b>(39 987)</b>	<b>(8 944)</b>	<b>(44 930)</b>	<b>(8 680)</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>17%</b>	<b>23%</b>	<b>16%</b>	<b>35%</b>



Poziom efektywnej stopy podatkowej jest głównie efektem korzystania przez Grupę z ulgi podatkowej przysługującej z tytułu prowadzenia działalności na terenie Specjalnych Stref Ekonomicznych (SSE) na podstawie uzyskanych zezwoleń.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Agrochem Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście prowadzą działalność na terenie SSE, odpowiednio Starachowickiej oraz Warmińsko-Mazurskiej.

W wynikach finansowych poszczególnych okresów sprawozdawczych ulga w podatku dochodowym od osób prawnych ujmowana jest w wysokości przypadającej na osiągnięte w tych okresach (przypadających na te okresy) wyniki z działalności prowadzonej na terenie SSE, objętej zezwoleniami – podlegającej zwolnieniu z tego podatku. Niewykorzystana wartość ulg wykazywana jest pozabilansowo w należnościach warunkowych – nota 23.

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku ulga podatkowa potencjalnie wykorzystana (ostateczne wykorzystanie nastąpi w momencie złożenia deklaracji podatkowej za rok podatkowy) wyniosła 13,5 miliona złotych. W pozycji „Dochód wolny od podatku” wykazano dochód uzyskany przez Grupę Kapitałową z działalności prowadzonej na terenie SSE na podstawie uzyskanych zezwoleń.

Odpis aktualizujący wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczy głównie Zakładów Azotowych Chorzów S.A. Wysokość odpisu wynika z oceny sytuacji finansowej tej Spółki oraz możliwości odliczenia przez nią w przyszłości ujemnych różnic od osiągniętego zysku do opodatkowania.

## 20. Objasnienia do wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Najistotniejsze zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wg stanu na dzień 30 września 2017 roku w stosunku do danych opublikowanych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu za 2016 rok dotyczą:

Wyszczególnienie	30.09.2017	31.12.2016	Zmiana stanu
Rzeczowe aktywa trwałe	2 174 450	2 127 400	47 050
Zapasy	335 839	324 818	11 021
Prawa majątkowe	77 070	108 006	(30 936)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	586 940	457 707	129 233
Pozostałe aktywa finansowe	287 728	553 403	(265 675)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	362 551	250 343	112 208
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	530 178	555 236	(25 058)
Dotacje	56 878	44 250	12 628

Wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych jest efektem prowadzonej przez Grupę działalności inwestycyjnej. W okresie 9 miesięcy 2017 roku realizowano projekty: budowa instalacji do produkcji nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej, budowa instalacji kwasu azotowego i neutralizacji oraz wymiana turbosespołu TG-2. Wartość posiadanego przez Grupę rzeczowego majątku trwałego skorygowana została o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Szczegółowe informacje na temat odpisów przedstawiono w notce 21.

Wzrost poziomu zapasów dotyczy skumulowania zapasów złomu siatek katalitycznych wymontowanych z instalacji przeznaczonych do przerobu na nowe.

Spadek wartości zapasu praw majątkowych jest wynikiem głównie umorzenia praw do emisji CO<sub>2</sub> o wartości 84,8 miliona złotych i przyznania praw do emisji CO<sub>2</sub> na 2017 rok o wartości 51,7 miliona złotych oraz zakupu praw. W pozycji tej wykazywane są również certyfikaty (świadczenia pochodzenia) energii elektrycznej, jednakże zmiana stanu tych certyfikatów w okresie sprawozdawczym była nieznacząca.

Wzrost należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych jest wynikiem głównie wzrostu udzielonych i nie rozliczonych na dzień bilansowy zaliczek na przyszłe dostawy w kwocie około 69,3 miliona złotych oraz należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych w kwocie ponad 49,3 miliona złotych, głównie zwrotu podatku VAT.

Spadek wartości pozostałych aktywów finansowych wynika ze skrócenie horyzontu czasowego, na który lokowane są nadwyżki posiadanych przez Grupę środków pieniężnych oraz obniżenia się stanu posiadanych nadwyżek środków. Zmniejszenie stanu nadwyżek środków pieniężnych jest wynikiem realizowanego przez Grupę szerokiego programu inwestycyjnego. Skrócenie horyzontu czasowego lokowanych nadwyżek środków pieniężnych przyczyniło się do wzrostu stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych wynika głównie ze zmniejszenia stanu biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów o około 33,6 miliona złotych, w związku z rozliczeniem praw do emisji CO<sub>2</sub> i opłat za gospodarcze korzystanie ze środowiska za 2016 rok oraz ze wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług o około 13,1 miliona złotych.

Zmiana stanu dotacji wynika głównie z nierozliczonej na dzień bilansowy części dotacji dotyczącej nieodpłatnie przyznanych praw do emisji CO<sub>2</sub>.

## 21. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2016 - 30.09.2016
<b>Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne na początek okresu</b>	<b>(95 126)</b>	<b>(116 822)</b>	<b>(82 312)</b>	<b>(84 339)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(22 582)	(19)	(2 828)	(10)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	893	26	817	26
<b>Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu</b>	<b>(116 815)</b>	<b>(116 815)</b>	<b>(84 323)</b>	<b>(84 323)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na początek okresu</b>	<b>(2 212)</b>	<b>(2 906)</b>	<b>(1 720)</b>	<b>(1 720)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(701)	-	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	7	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na koniec okresu</b>	<b>(2 906)</b>	<b>(2 906)</b>	<b>(1 720)</b>	<b>(1 720)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na początek okresu</b>	<b>(69)</b>	<b>(69)</b>	<b>(42)</b>	<b>(69)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	-	(27)	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na koniec okresu</b>	<b>(69)</b>	<b>(69)</b>	<b>(69)</b>	<b>(69)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu</b>	<b>(47 229)</b>	<b>(50 915)</b>	<b>(41 058)</b>	<b>(41 566)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(6 914)	(556)	(3 165)	(832)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	3 628	1 169	2 247	450
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	263	50	27	(1)
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu</b>	<b>(50 252)</b>	<b>(50 252)</b>	<b>(41 949)</b>	<b>(41 949)</b>

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2016 - 30.09.2016
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu</b>	<b>(22 260)</b>	<b>(23 006)</b>	<b>(26 588)</b>	<b>(23 901)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(3 414)	(714)	(4 132)	(640)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	1 071	180	2 026	623
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	2 591	1 528	6 896	2 120
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>(22 012)</b>	<b>(22 012)</b>	<b>(21 798)</b>	<b>(21 798)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość praw majątkowych na początek okresu</b>	<b>(595)</b>	-	-	<b>(10 246)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	-	(11 781)	(331)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	7 274	6 070
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	595	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące wartość praw majątkowych na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4 507)</b>	<b>(4 507)</b>

W III kwartale 2017 roku Grupa utworzyła odpisy aktualizujące wartość aktywów na kwotę 1 289 tysięcy złotych, zaś w okresie 9 miesięcy 2017 roku, na kwotę 33 611 tysięcy złotych. Utworzone odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych w znacznej części dotyczą instalacji do przerobu tłuszczów dokonanej w II kwartale 2017 roku oraz nakładów inwestycyjnych poniesionych na realizację projektu budowy bloku parowo-gazowego dokonane w I kwartale 2017 roku. Odpis aktualizujący wartość instalacji do przerobu tłuszczów dokonany został w oparciu o wyniki przeprowadzonego testu na utratę wartości. Spółka Zakłady Azotowe Chorzów S.A. zidentyfikowała przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia spadku wartości odzyskiwanej instalacji przerobu tłuszczów, między innymi:

- niepełne wykorzystanie mocy produkcyjnych instalacji przerobu tłuszczów;
- niski poziom cen głównego produktu stearyny;
- wysoki poziom cen podstawowego surowca – tłuszczu zwierzęcego, przy wysokim udziale tego surowca w kosztach produkcji stearyny;
- wysoka konkurencja ze strony rynku azjatyckiego wykorzystującego do produkcji olej palmowy.

Główne przyjęte założenia:

- nieograniczony okres funkcjonowania biznesu w przyszłości;
- wykorzystanie pełniej mocy instalacji do produkcji stearyny nastąpi od 2020 roku;
- okres projekcji – 10 lat;
- stopa dyskonta – 8,03%;
- wskaźnik długoterminowego wzrostu – 0,5%.

Wyniki testu wykazały utratę wartości i konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość majątku przypisanego do tej instalacji w wysokości 14,7 miliona złotych.

Odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą głównie należności nie uregulowanych w terminie, natomiast odpisy aktualizujące wartość zapasów wynikają z ich możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto.

Odpisy dokonane w III kwartale 2017 roku dotyczą głównie należności oraz zapasów.

W III kwartale 2017 roku Grupa rozwiązała odpisy aktualizujące na kwotę 1 349 tysięcy złotych, zaś w okresie 9 miesięcy 2017 roku na kwotę 4 699 tysięcy złotych. Rozwiązanie dotyczyło głównie odpisów aktualizujących wartość należności, w związku z ustaniem przyczyn, dla których je utworzono – wpływ należności.

Wykorzystanie odpisów aktualizujących w kwocie 1 604 tysięcy złotych w III kwartale 2017 roku i odpowiednio 4 349 tysięcy złotych w okresie 9 miesięcy 2017 roku nastąpiło głównie w związku

ze zużyciem i likwidacją zapasów oraz środków trwałych, w stosunku do których dokonano odpisów w okresach poprzednich.

## 22. Rezerwy

01.01.2017 - 30.09.2017	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>7 731</b>	<b>6 593</b>	<b>646</b>	<b>14 970</b>
Utworzenie	775	1 124	1 311	3 210
Rozwiązanie	(122)	(2 176)	(243)	(2 541)
Wykorzystanie	(548)	(789)	(485)	(1 822)
Rozwinięcie dyskonta	(134)	-	-	(134)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>7 702</b>	<b>4 752</b>	<b>1 229</b>	<b>13 683</b>

01.07.2017 - 30.09.2017	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>7 463</b>	<b>3 816</b>	<b>809</b>	<b>12 088</b>
Utworzenie	225	1 036	725	1 986
Rozwiązanie	(22)	(3)	(102)	(127)
Wykorzystanie	(12)	(97)	(203)	(312)
Rozwinięcie dyskonta	48	-	-	48
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>7 702</b>	<b>4 752</b>	<b>1 229</b>	<b>13 683</b>

01.01.2016 - 30.09.2016	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>8 077</b>	<b>8 178</b>	<b>2 831</b>	<b>19 086</b>
Utworzenie	-	1 139	707	1 846
Rozwiązanie	(37)	(2 506)	(393)	(2 936)
Wykorzystanie	(27)	(541)	(2 408)	(2 976)
Rozwinięcie dyskonta	39	-	-	39
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>8 052</b>	<b>6 270</b>	<b>737</b>	<b>15 059</b>

01.07.2016 - 30.09.2016	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>8 038</b>	<b>5 931</b>	<b>1 841</b>	<b>15 810</b>
Utworzenie	-	1 038	97	1 135
Rozwiązanie	-	(693)	(345)	(1 038)
Wykorzystanie	-	(6)	(856)	(862)
Rozwinięcie dyskonta	14	-	-	14
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>8 052</b>	<b>6 270</b>	<b>737</b>	<b>15 059</b>

Struktura czasowa rezerw	30.09.2017	31.12.2016
część długoterminowa	7 508	7 693
część krótkoterminowa	6 175	7 277
<b>Razem rezerwy</b>	<b>13 683</b>	<b>14 970</b>

### 22.1. Rezerwy związane z ochroną środowiska

Rezerwy te obejmują głównie:

- rezerwę na zobowiązania związane z rekultywacją i monitoringiem składowisk odpadów;
- rezerwę na zobowiązania związane z wycofaniem z używania wyrobów zawierających azbest;
- rezerwę na zobowiązania związane z opróżnieniem instalacji produkcyjnych i zbiorników oraz zagospodarowaniem usuniętych odpadów.

Kwoty rezerw szacowane są do wysokości możliwych do powstania przyszłych zobowiązań. Ponieważ mają one dłuższy horyzont czasowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartościach zdyskontowanych do wartości bieżącej. Do kalkulacji wartości rezerwy przyjęto stopę inflacji w wysokości 2,5% oraz stopę dyskonta 3,2%.

Dla rezerwy dotyczącej rekultywacji składowiska odpadów w Jednostce Dominującej przyjęto 20,75 letni okres dalszego użytkowania oraz 30 letni monitorowania zamkniętego składowiska odpadów, natomiast w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. około 21,75 letni okres monitorowania zamkniętego składowiska w Wiślince. Obowiązek rekultywacji i monitorowania wynika z przepisów prawa.

W III kwartale 2017 roku w Jednostce Dominującej podjęto decyzję o wycofaniu z używania i zamknięciu jednej z pięciu kwater składowiska odpadów. Rezerwa przypadająca proporcjonalnie do powierzchni tej kwatery została skorygowana o dyskonto i zaprezentowana jako rezerwa krótkoterminowa. Zakłada się około trzyletni okres rekultywacji kwatery.

Dla rezerwy dotyczącej wycofania z używania wyrobów zawierających azbest w Jednostce Dominującej przyjęto proporcjonalne ponoszenie kosztów w 14,75 letnim okresie ich wycofywania. W GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. przewiduje się zakończenie procesu usuwania azbestu do 2018 roku. Obowiązek wycofania z używania wyrobów zawierających azbest wynika z przepisów prawa.

Dla rezerwy dotyczącej opróżnienia instalacji produkcyjnych i zagospodarowania usuniętych odpadów przyjęto 20,75 letni okres dalszego użytkowania instalacji. Obowiązek opróżnienia instalacji produkcyjnych i zagospodarowania usuniętych odpadów wynika z przepisów prawa.

### 22.2. Rezerwy na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania

Rezerwy te szacowane są do wysokości możliwych do powstania przyszłych zobowiązań z tytułu toczących się spraw spornych z uwzględnieniem naliczonych odsetek, kosztów sądowych oraz kar umownych. Główną pozycję tych rezerw stanowią rezerwa na zobowiązania kary za przekroczenie emisji zanieczyszczeń do powietrza, zobowiązania sporne wynikające z realizacji umowy na dostawy tlenu i azotu, zobowiązania z obcego powództwa dotyczące Jednostki Dominującej oraz rezerwa na zobowiązania budżetowe i obcego powództwa Zakładów Azotowych Chorzów S.A. wraz z naliczonymi odsetkami.

Główne pozycje rezerw mają charakter krótkoterminowy, stąd w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartościach nominalnych.

### 22.3. Inne rezerwy

Rezerwy te szacowane są do wysokości możliwych do powstania innych przyszłych zobowiązań.

Rezerwy te mają charakter krótkoterminowy, stąd w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartościach nominalnych.

## 23. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

Zobowiązania warunkowe i inne pozycje pozabilansowe	30.09.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu gwarancji zabezpieczających dobre wykonanie umów handlowych	5 982	5 735
Udzielone poręczenia	1 100 536	1 100 000
Sporne sprawy sądowe	28 481	27 324
Pozostałe	106 007	113 336
<b>Razem zobowiązania warunkowe i inne pozycje pozabilansowe</b>	<b>1 241 006</b>	<b>1 246 395</b>

### *Zobowiązania z tytułu gwarancji zabezpieczających dobre wykonanie umów handlowych*

Zobowiązania warunkowe wynikające z udzielonych gwarancji dobrego wykonania umów handlowych dotyczą głównie usług budowlano-montażowych oraz projektowych. Maksymalny termin ich rozliczenia przypada na czerwiec 2022 roku.

### *Poręczenia udzielone stronom trzecim*

Poręczenia udzielone stronom trzecim dotyczą złożenia przez Jednostkę Dominującą zabezpieczenia umów kredytowych zawartych przez Grupę Azoty S.A. w ramach tzw. nowego finansowania. Kwota 536 tysięcy złotych dotyczy poręczenia przez podmiot zależny kredytu bankowego osobie fizycznej.

### *Sporne sprawy sądowe*

W pozycji spornych spraw sądowych wykazano złożony w dniu 12 lutego 2013 roku do Sądu Okręgowego w Gdańsku pozew Ciech S.A. o zasądzenie od GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. kwoty 18 864 tysięcy złotych tytułem naprawienia wyrządzonej Ciech S.A. szkody z tytułu złożenia przez pozwanego nieprawdziwych oświadczeń co do stanu prawnego i finansowego pozwanego i jego spółek zależnych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty oraz zasądzenie kosztów postępowania, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Szacowana na dzień bilansowy kwota roszczenia to 27 311 tysięcy złotych. Sprawa w toku.

Pozostała kwota to zgłoszone przez inne firmy roszczenia wynikające z prowadzonej działalności, dotyczące wzajemnych rozliczeń.

### *Pozostałe*

W pozycji pozostałe wykazano potencjalne zobowiązania z tytułu umów dofinansowania, zabezpieczeń, użytkowania i przechowywania obcych składników majątku.

Zobowiązania z tytułu umów dofinansowania w kwocie 34 502 tysiące złotych dotyczą:

- umowy Nr BG1/SOIL/2013 o wykonanie i finansowanie projektu realizowanego w ramach programu BLUE GAS – Polski Gaz Łupkowy - w przypadku niedotrzymania warunków umowy na Spółce ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (4 998 tysięcy złotych) - termin rozliczenia 31 październik 2020 rok;
- umowy Nr POIS.04.05.00-00-023/08/-00 o dofinansowanie projektu „Budowa instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą amoniakalną w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A.” – w przypadku niedotrzymania warunków umowy na Spółce ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (25 393 tysiące złotych) – termin rozliczenia 17 czerwiec 2019 rok;
- umowy Nr POIS 04.05.00-00-015/10-00 o dofinansowanie projektu „Budowa instalacji redukcji NOx na kotłach OP-215 nr 4 i 5 w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A.” – w przypadku niedotrzymania warunków umowy na Spółce ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (3 941 tysięcy złotych) – termin rozliczenia 2 luty 2021 rok;

- umowy Nr BIOSTRATEG1/271322/3/NCBR/2015 o wykonanie i finansowanie projektu realizowanego w ramach Programu „Środowisko naturalne, rolnictwo i leśnictwo” BIOSTRATEG pt. „Wsparcie dla rolnictwa niskoemisyjnego – zdolnego do adaptacji do zmian klimatu obecnie oraz w perspektywie lat 2030 i 2050” - w przypadku niedotrzymania warunków umowy na Spółce ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (104 tysiące złotych) - termin rozliczenia 31 marzec 2023 rok;
- pozostałe dotacje podlegające zwrotowi w przypadku naruszenia warunków – 66 tysięcy złotych z terminem rozliczenia w okresie od października 2017 roku do czerwca 2021 roku.

Zmiana w stanie tej pozycji wynika głównie z naliczenia odsetek, w związku z upływem czasu oraz nieziszczenia się warunku do powstania zobowiązania wynikającego z zawartych umów. Zabezpieczeniem udzielenia dofinansowania są złożone weksle in blanco.

W II kwartale 2017 roku Jednostka Dominująca otrzymała nieodpłatnie prawa do emisji CO<sub>2</sub> wynikające z poniesionych nakładów inwestycyjnych na realizację projektu inwestycyjnego objętego Krajowym Planem Inwestycyjnym (KPI). W przypadku nie wywiązania się Spółki z ciężących na niej obowiązków (realizacji projektu oraz uzyskania określonych efektów) zobowiązana będzie do ich zwrotu. Wartość przyznanych praw wg ceny na dzień ich otrzymania wynosi 2 341 tysięcy złotych.

Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń w kwocie 6 450 tysięcy złotych dotyczą prowadzenia składu podatkowego. Naczelnik Urzędu Celnego w Lublinie zwolnił Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z obowiązku złożenia zabezpieczenia akcyzowego od zobowiązań podatkowych powstałych z tytułu produkcji wyrobów akcyzowych w procedurze zawieszenia poboru akcyzy do 30 kwietnia 2018 roku do kwoty 6 450 tysięcy złotych.

Zobowiązania z tytułu użytkowania i przechowywania obcych składników majątku w kwocie 61 714 tysięcy złotych stanowią:

- umowy dzierżawy, na podstawie których Grupa użytkuje obcy majątek o wartości wynosi około 36 143 tysiące złotych;
- umowy, na podstawie których Grupa magazynuje powierzone materiały o wartości około 25 571 tysięcy złotych.

Pozostałą kwotę stanowią zobowiązania wynikające z rozliczenia zawartych umów oraz zgłoszonych przez kontrahentów reklamacji.

Należności warunkowe i inne pozycje pozabilansowe	30.09.2017	31.12.2016
Sporne sprawy budżetowe	654	654
Sporne sprawy sądowe	20 282	20 283
Inne pozycje pozabilansowe	69 022	70 722
<b>Razem należności warunkowe i inne pozycje pozabilansowe</b>	<b>89 958</b>	<b>91 659</b>

Należności budżetowe wynikają głównie z toczącego się postępowania w związku ze złożeniem przez GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. wniosków o stwierdzenie nadpłaty w podatku od nieruchomości.

Sprawy sporne stanowią ponownie wszczęte egzekucje należności wcześniej odpisanej jako nieściągalna. W pozycji tej wykazano również zgłoszone przez Jednostkę Dominującą do Ciech S.A. roszczenie o zapłatę kwoty 18 864 tysięcy złotych z tytułu naruszenia przez Ciech S.A. zapewnień wynikających z umowy sprzedaży udziałów. W dniu 30 października 2012 roku złożono pozew do Sądu Okręgowego w Warszawie. Sprawa jest w toku. W ocenie Zarządu powództwo jest zasadne, niemniej Zarząd nie wyklucza możliwości ugodowego rozstrzygnięcia sprawy.

W pozycji pozostałe wykazano między innymi limit dostępnej pomocy publicznej w postaci ulgi w podatku dochodowym od osób prawnych przysługującą podmiotom z Grupy w związku z prowadzoną

działalnością w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w kwocie nominalnej (nominalna wartość podatku możliwa do zwolnienia na dzień bilansowy) około 54 281 tysięcy złotych.

W dniu 17 lutego 2017 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. uzyskała Zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej „Starachowice” w zakresie wytwarzania nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej. Po spełnieniu warunków określonych w Zezwoleniu, Spółka będzie uprawniona do korzystania z ulgi w podatku dochodowym od osób prawnych. Termin zakończenia inwestycji przewidywany jest na 2020 rok. Na dzień 30 września 2017 roku wartość potencjalnego limitu pomocy publicznej obliczonego w oparciu o nakłady inwestycyjne poniesione do tego dnia wynosi 10 685 tysięcy złotych.

W pozycji tej wykazano również należne Grupie odszkodowania od ubezpieczycieli oraz należności odpisane jako nieściągalne, w stosunku do których nie nastąpiło przedawnienie roszczeń.

## 24. Zobowiązania inwestycyjne

W 2017 roku Grupa planuje ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne w kwocie 607,7 miliona złotych, w tym na ochronę środowiska 23,8 miliona złotych.

Grupa sukcesywnie zawiera kontrakty w zakresie realizacji projektów inwestycyjnych. Wartość zawartych a niewykonanych najistotniejszych umów na dzień 30 września 2017 roku wynosi około 152 822 tysiące złotych. Dotyczą one głównie projektu budowy instalacji do produkcji nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej, budowy instalacji kwasu azotowego i neutralizacji oraz wymiany turbozespołu TG-2.

## 25. Instrumenty finansowe

*Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę*

30.09.2017				
Klasy	Poziom I	Poziom II	Poziom III	
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:				
Aktywa	-	7 977	-	
Zobowiązania	-	(1 010)	-	
<b>Zyski/(straty) z tytułu zmiany wartości razem:</b>				
	-	<b>6 967</b>	-	
31.12.2016				
Klasy	Poziom I	Poziom II	Poziom III	
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:				
Aktywa	-	4 517	-	
Zobowiązania	-	(6 626)	-	
<b>Zyski/(straty) z tytułu zmiany wartości razem:</b>				
	-	<b>(2 109)</b>	-	

Przyjęta w powyższej tabeli hierarchia oznacza:

- Poziom I – cena notowana na aktywnym rynku dla tych samych składników aktywów i zobowiązań;
- Poziom II – wartości ustalone w oparciu o dane wejściowe inne niż notowane ceny poziomu I, które są pośrednio lub bezpośrednio możliwe do zaobserwowania;
- Poziom III – wartości ustalone w oparciu o dane wejściowe, które nie opierają się na danych rynkowych możliwych do zaobserwowania.

Aktywa i zobowiązania zakwalifikowane do Poziomu II to pochodne instrumenty finansowe, których wycena opiera się na wycenach instytucji finansowych, z którymi zawarto transakcje.



Grupa nie posiada instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

#### Pochodne instrumenty finansowe

W okresie sprawozdawczym Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń, dlatego też wszystkie pochodne instrumenty finansowe zostały zaklasyfikowane jako aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. W trakcie okresu sprawozdawczego zawierane były wyłącznie kontrakty krótkoterminowe forward na walutę USD i EUR. Kontrakty te stanowiły zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych. Grupa nie zawierała kontraktów pochodnych w celach spekulacyjnych.

Na Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ciąży obowiązek prawny w zakresie zapewnienia posiadania na dzień rozliczenia odpowiedniej do rzeczywistej emisji, ilości praw do emisji CO<sub>2</sub>. Z uwagi na to, że spodziewana ilość praw przyznanых nieodpłatnie będzie niewystarczająca dla pokrycia pełnej emisji, w celu zabezpieczenia realizacji obowiązku w latach następnych, na część brakującej ilości na okresy rozliczeniowe 2017 i 2018 rok zawarto kontrakty futures na zakup uprawnień.

Na dzień 30 września 2017 roku Grupa posiadała otwarte transakcje dotyczące instrumentów pochodnych, natomiast nie posiadała umów z wbudowanymi instrumentami pochodnymi, spełniającymi wymogi wydzielenia ich z umów zasadniczych.

Typ instrumentu pochodnego	Wartość nominalna w walucie (w tys.)	Średnioważony kurs/cena w EUR	Okres zapadalności/okres ujęcia wpływu na wynik	30.09.2017				31.12.2016			
				Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
				KT	DT	KT	DT	KT	DT	KT	DT
<b>Kontrakty forward</b>				<b>3 504</b>	-	<b>286</b>	-	<b>1 010</b>	-	<b>5 544</b>	-
- EUR	6 157	4,4140	I kwartał 2017r.	-	-	-	-	79	-	240	-
	16 751	4,4681	II kwartał 2017r.	-	-	-	-	394	-	304	-
	14 491	4,4404	III kwartał 2017r.	-	-	-	-	105	-	765	-
	8 498	4,4672	IV kwartał 2017r.	1 277	-	-	-	51	-	393	-
	806	4,4204	IV kwartał 2017r.	79	-	-	-	-	-	-	-
	3 678	4,3169	I kwartał 2018r.	-	-	102	-	-	-	-	-
	4 878	4,3242	II kwartał 2018r.	-	-	184	-	-	-	-	-
- USD	12 519	4,0073	I kwartał 2017r.	-	-	-	-	100	-	2 299	-
	12 020	4,0924	II kwartał 2017r.	-	-	-	-	137	-	1 280	-
	2 757	4,1828	III kwartał 2017r.	-	-	-	-	70	-	95	-
	4 151	4,1687	IV kwartał 2017r.	2 148	-	-	-	74	-	168	-
<b>Kontrakty futures</b>				<b>4 473</b>	-	<b>724</b>	-	<b>3 507</b>	-	<b>1 082</b>	-
- prawa do emisji	153	8,20	grudzień 2017r.	-	-	724	-	-	-	1 082	-
	326	4,94	grudzień 2017r.	3 038	-	-	-	2 396	-	-	-
	167	5,14	grudzień 2018r.	1 435	-	-	-	1 111	-	-	-
<b>Razem aktywa/zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</b>				<b>7 977</b>	-	<b>1 010</b>	-	<b>4 517</b>	-	<b>6 626</b>	-

## 26. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia kwoty rozrachunków, zobowiązań warunkowych i transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie sprawozdawczym.

Przychody uzyskane od podmiotów powiązanych	01.01.2017 - 30.09.2017				
	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	przychody finansowe	pozostałe przychody operacyjne
Jednostka dominująca	26 556	2	-	1 426	8
Jednostki zależne	113	31	-	-	35
Wspólne przedsięwzięcia	2 488	40	-	1 896	222
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	1	-	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane	93 845	5 824	-	3	315
<b>Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązаныm</b>	<b>123 003</b>	<b>5 897</b>	<b>-</b>	<b>3 325</b>	<b>580</b>

Przychody uzyskane od podmiotów powiązanych	01.01.2016 - 30.09.2016				
	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	przychody finansowe	pozostałe przychody operacyjne
	<i>przekształcone*</i>			<i>przekształcone*</i>	
Jednostka dominująca	58 614	-	-	989	114
Jednostki zależne	113	30	-	-	35
Wspólne przedsięwzięcia	2 459	42	-	1 064	223
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	1	-	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane	26 627	5 253	-	-	471
<b>Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązаныm</b>	<b>87 814</b>	<b>5 325</b>	<b>-</b>	<b>2 053</b>	<b>843</b>

Zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych	01.01.2017 - 30.09.2017		
	zakupy usług	zakupy towarów i materiałów	zakupy rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Jednostka dominująca	4 450	18 638	28
Jednostki zależne	4 330	25	-
Wspólne przedsięwzięcia	17 513	3 499	-
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	6	-	-
Pozostałe podmioty powiązane	1 616	37 263	8
<b>Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych</b>	<b>27 915</b>	<b>59 425</b>	<b>36</b>

Zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych	01.01.2016 - 30.09.2016		
	zakupy usług	zakupy towarów i materiałów	zakupy rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Jednostka dominująca	5 198	18 784	-
Jednostki zależne	4 220	24	-
Wspólne przedsięwzięcia	17 958	4 193	-
Pozostałe podmioty powiązane	7 034	46 380	429
<b>Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych</b>	<b>34 410</b>	<b>69 381</b>	<b>429</b>

Należności od podmiotów powiązanych	30.09.2017	31.12.2016
Jednostka dominująca	798	1 821
Jednostki zależne	24	24
Wspólne przedsięwzięcia	1 481	2 054
Pozostałe podmioty powiązane	21 631	7 112
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>23 934</b>	<b>11 011</b>

Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>(1)</b>	-
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar wyniku finansowego	(5)	(1)
Rozwiązanie - odpis odwrócony jako uznanie wyniku finansowego	2	-
Wykorzystanie	1	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(3)</b>	<b>(1)</b>

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.09.2017	31.12.2016
Jednostka dominująca	4 521	3 671
Jednostki zależne	323	630
Wspólne przedsięwzięcia	3 068	3 080
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	1	-
Pozostałe podmioty powiązane	8 353	7 545
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>16 266</b>	<b>14 926</b>

Udzielone gwarancje i poręczenia	30.09.2017	31.12.2016
Jednostka dominująca	1 100 000	1 100 000
Pozostałe podmioty powiązane	2 814	2 796
<b>Razem udzielone gwarancje i poręczenia</b>	<b>1 102 814</b>	<b>1 102 796</b>

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku podmioty Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Istotne transakcje z podmiotami kontrolowanymi przez Skarb Państwa dotyczą głównie dostaw surowców do Jednostki Dominującej – gazu ziemnego, energii elektrycznej, węgla oraz benzenu i siarki.

Zakup gazu ziemnego od Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. odbywa się w oparciu o zapisy umowy oraz zatwierdzoną przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (URE) Taryfę dla paliw gazowych. W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku wartość transakcji zakupu gazu wyniosła około 592 749 tysięcy złotych (w roku poprzednim za analogiczny okres 343 032 tysiące złotych).

Zakup energii elektrycznej dokonywany jest na podstawie umów zawartych na warunkach rynkowych. Opłaty za usługi przesyłowe oraz opłaty abonamentowe w dostawach energii elektrycznej wynikają z zatwierdzonej przez Prezesa URE Taryfy. Głównym dostawcą energii elektrycznej oraz usług obrotu Grupy jest Grupa Kapitałowa PGE. W okresie sprawozdawczym wartość transakcji zakupu od Grupy Kapitałowej PGE wyniosła około 84 058 tysięcy złotych (w roku poprzednim za analogiczny okres 82 022 tysiące złotych). Zakupy energii elektrycznej dokonywane są również od podmiotów Grupy Kapitałowej ENEA. Wartość zakupów dokonanych w okresie 9 miesięcy 2017 roku wyniosła 30 442 tysiące złotych (w roku poprzednim za analogiczny okres 32 936 tysięcy złotych).

Od Grupy Kapitałowej ENEA Grupa nabywa węgiel. Wartość zakupów dokonanych w okresie 9 miesięcy 2017 roku wyniosła 74 118 tysięcy złotych (w roku poprzednim za analogiczny okres 68 077 tysięcy złotych).

Dostawy benzenu i siarki z PKN ORLEN S.A. odbywają się w oparciu o umowy zawarte na warunkach rynkowych. W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku wartość transakcji zakupu benzenu i siarki wyniosła 119 757 tysięcy złotych (w roku poprzednim 84 512 tysięcy złotych).

Zakupy siarki dokonywane są również od Grupy Kapitałowej LOTOS. W okresie 9 miesięcy 2017 roku wartość transakcji wyniosła 3 818 tysięcy złotych (w roku poprzednim 3 763 tysiące złotych). Od Grupy LOTOS nabywany jest również olej opałowy. W okresie 9 miesięcy 2017 roku wartość transakcji zakupu wyniosła 6 572 tysiące złotych (w roku poprzednim 5 213 tysięcy złotych).

## 27. Informacje dotyczące cykliczności, sezonowości działalności Grupy Kapitałowej

Sezonowość działalności Grupy występuje głównie w obrocie nawozami. Najwyższa konsumpcja tych produktów przypada, w przypadku nawozów azotowych na okres wiosennej aplikacji nawozów, tj. na okres od lutego do kwietnia, natomiast w przypadku nawozów fosforowych na okres od lutego do kwietnia oraz od lipca do września. Poza sezonem aplikacji, w celu zmniejszenia wpływu sezonowości konsumpcji nawozów na wyniki, Grupa zawiera kontrakty z partnerami handlowymi posiadającymi zaplecza logistyczne, umożliwiające regularne odbiory produktów nawozowych oraz prowadzi elastyczną politykę cenową. Okresowe zmniejszenia aktywności na rynkach nawozowych wykorzystywane są przez Grupę do przeprowadzania prac remontowych instalacji produkcyjnych i przygotowania się do następnego sezonu.

Funkcjonujący w Jednostce Dominującej system produkcji jest w znacznym stopniu zintegrowany, co umożliwia elastyczne zarządzanie asortymentem i wielkością wytwarzanej produkcji. Sezonowość produkcji i sprzedaży w Grupie niwelowana jest również poprzez zwiększanie zróżnicowania oferty handlowej.

W produktach chemicznych sezonowość nie jest odczuwalna.

W produktach energetycznych odczuwalna jest sezonowość sprzedaży energii cieplnej. Wielkość sprzedaży tego produktu w znacznej mierze uzależniona jest od warunków atmosferycznych. W okresie jesienno-zimowym jest ona około trzykrotnie wyższa niż w okresie wiosenno-letnim.

Okresowe przeprowadzanie remontów przyczynia się do występowania sezonowości w działalności podmiotów realizujących te prace, w tym spółki REMZAP Sp. z o.o. Największy popyt na usługi budowlano-montażowe przypada na okres marzec-wrzesień. Natomiast zdecydowanie najniższym okresem jest okres zimowy, w szczególności I kwartał roku kalendarzowego. W celu niwelowania wahań spółka zwiększa swoje zaangażowanie w prace inwestycyjne, których realizacja nie wykazuje zbyt dużych wahań.

## 28. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w/w zdarzenia w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły.

## 29. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej Uchwałą nr 27 w dniu 1 czerwca 2017 roku podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku netto roku obrotowego 2016 w kwocie 164 006 700,00 zł, tj. 8,58 zł na jedną akcję. Na dzień dywidendy wyznaczono dzień 12 czerwca 2017 roku. Wypłatę dywidendy wyznaczono na dzień 30 czerwca 2017 roku. Dywidenda została wypłacona w wyznaczonym terminie.

### 30. Objasnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Poziom przepływów z działalności operacyjnej wynika głównie z wysokości osiągniętego wyniku finansowego oraz zmiany stanu kapitału obrotowego.

Przepływy z działalności inwestycyjnej wynikają z wydatków na realizację projektów inwestycyjnych oraz lokowania wolnych środków pieniężnych na dłuższe okresy – powyżej 3 miesięcy. Największe nakłady w okresie 9 miesięcy 2017 roku Grupa poniosła na budowę wytwórni nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej, wymianę turbozespołu TG 2 oraz budowę nowej instalacji kwasu azotowego i neutralizacji. W okresie 9 miesięcy 2017 roku poziom lokat zawartych na okresy dłuższe niż 3 miesiące znacząco się obniżył. Jest to wynikiem wzrostu zapotrzebowania na środki pieniężne w krótszych okresach. W działalności inwestycyjnej wykazane zostały również przepływy związane z obsługą i spłatą pożyczki wewnątrzgrupowej.

Przepływy z działalności finansowej stanowi głównie wypłata dywidendy. W ubiegłym roku w pozycji „Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe” zaprezentowany został wpływ dotacji.

Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych:

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(128 462)	8 446
Zmiana stanu należności z tytułu dywidend	800	-
Zmiana stanu należności w wyniku transakcji bezgotówkowych	(47 953)	(25 808)
<b>Zmiana stanu należności w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(175 615)</b>	<b>(17 362)</b>

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
Bilansowa zmiana rezerw	1 018	(10 201)
Rezerwa odniesiona w nakłady inwestycyjne	(300)	-
Zmiana stanu rezerw odniesiona w inne całkowite dochody	(2 295)	(33)
<b>Zmiana stanu rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(1 577)</b>	<b>(10 234)</b>

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(25 058)	(113 442)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3 393	(14 205)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	-	4
<b>Zmiana stanu zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(21 665)</b>	<b>(127 643)</b>

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
Podatek dochodowy bieżący naliczony za okres sprawozdawczy	(32 112)	(32 887)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(1 994)	93
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	(19 924)	12 009
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	(367)	1 567
Transakcje bezgotówkowe - zarachowanie zwrotu VAT na poczet płatności z tytułu podatku dochodowego	47 953	25 808
<b>Podatek dochodowy zapłacony</b>	<b>(6 444)</b>	<b>6 590</b>

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(216 512)	(183 398)
Transakcje niekasowe - przekwalifikowanie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	2 783
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(3 093)	14 205
<b>Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych</b>	<b>(219 605)</b>	<b>(166 410)</b>

Różnice między wartością środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wynika z naliczonych na dzień bilansowy odsetek i różnic kursowych.

Wyszczególnienie	30.09.2017	31.12.2016
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	362 551	250 343
Różnice kursowe z wyceny środków walutowych	794	16
Naliczone odsetki	(365)	(302)
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>362 980</b>	<b>250 057</b>

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią głównie złożone depozyty w związku z zawartymi kontraktami futures na dostawy praw do emisji CO<sub>2</sub> w kwocie 1 832 tysiące złotych (w roku 2016 wynosiły odpowiednio 5 890 tysięcy złotych).

### 31. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje

W ocenie Zarządu Spółki po okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia, które mogą istotnie wpłynąć w przyszłości na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Grupy.

Jacek Janiszek	Prezes Zarządu	.....
Krzysztof Homenda	Wiceprezes Zarządu	.....
Izabela Świderek	Wiceprezes Zarządu	.....
Paweł Owczarski	Wiceprezes Zarządu	.....
Andrzej Skwarek	Członek Zarządu	.....



SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE  
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA  
za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2017 roku



## 32. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy obejmujący 3 i 9 miesięcy kończący się 30 września 2017 roku. Na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe składają się:

- Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów;
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej;
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych;
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym;
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

### *Waluta funkcjonalna i prezentacji*

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji sprawozdania jest złoty polski. Wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

### *Oświadczenie o zgodności*

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z postanowieniami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przygotowanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku oraz łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2017 roku.

### 33. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2016 - 30.09.2016
<b>Zyski i straty</b>			<i>przekształcone*</i>	<i>przekształcone*</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów	2 204 967	665 619	2 040 700	557 896
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	66 169	23 060	74 781	26 064
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>2 271 136</b>	<b>688 679</b>	<b>2 115 481</b>	<b>583 960</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(1 634 601)	(530 795)	(1 468 776)	(456 581)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(63 318)	(21 541)	(70 948)	(23 090)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>(1 697 919)</b>	<b>(552 336)</b>	<b>(1 539 724)</b>	<b>(479 671)</b>
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>573 217</b>	<b>136 343</b>	<b>575 757</b>	<b>104 289</b>
Koszty sprzedaży	(183 547)	(56 878)	(178 935)	(50 538)
Koszty ogólnego zarządu	(124 957)	(41 276)	(118 129)	(36 758)
Pozostałe przychody operacyjne	7 684	2 162	7 941	2 969
Pozostałe koszty operacyjne	(9 886)	(3 176)	(12 551)	(4 161)
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>262 511</b>	<b>37 175</b>	<b>274 083</b>	<b>15 801</b>
Przychody finansowe	28 941	1 811	18 435	2 601
Koszty finansowe	(40 758)	1 719	(10 761)	(830)
<b>Przychody/(koszty) finansowe netto</b>	<b>(11 817)</b>	<b>3 530</b>	<b>7 674</b>	<b>1 771</b>
<b>Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>250 694</b>	<b>40 705</b>	<b>281 757</b>	<b>17 572</b>
Podatek dochodowy	(38 220)	(8 478)	(39 056)	(3 627)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>212 474</b>	<b>32 227</b>	<b>242 701</b>	<b>13 945</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>212 474</b>	<b>32 227</b>	<b>242 701</b>	<b>13 945</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
<b>Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat</b>				
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	(2 366)	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	449	-	-	-
<b>Razem pozycje, które nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat</b>	<b>(1 917)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(1 917)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<b>210 557</b>	<b>32 227</b>	<b>242 701</b>	<b>13 945</b>

\* dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją zawartą w nocie 38

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2016 - 30.09.2016
<b>Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję:</b>				
– podstawowy z zysku za okres	11,12	1,69	12,70	0,73
– podstawowy za okres z zysku z działalności kontynuowanej	11,12	1,69	12,70	0,73
– rozwodniony z zysku za okres	11,12	1,69	12,70	0,73
– rozwodniony za okres z zysku z działalności kontynuowanej	11,12	1,69	12,70	0,73

### 34. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2017	31.12.2016
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	40	1 960 375	1 878 469
Prawo wieczystego użytkowania gruntu		752	760
Nieruchomości inwestycyjne		15 786	15 906
Wartości niematerialne		43 010	41 315
Udziały i akcje	40	367 294	392 719
Pozostałe aktywa finansowe	40	26 356	31 044
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		901	1 808
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>2 414 474</b>	<b>2 362 021</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		251 275	244 523
Prawa majątkowe	40	77 066	107 984
Pochodne instrumenty finansowe	44	7 971	4 517
Pozostałe aktywa finansowe	40	303 070	576 052
Należności z tytułu podatku dochodowego		510	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	40	516 915	369 918
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46	273 156	141 823
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>1 429 963</b>	<b>1 444 817</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>3 844 437</b>	<b>3 806 838</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy		191 150	191 150
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		237 650	237 650
Zyski zatrzymane		2 669 795	2 623 245
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>3 098 595</b>	<b>3 052 045</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		123 605	120 615
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		2 079	2 379
Rezerwy	42	2 845	3 116
Dotacje	40	35 005	35 733
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		48 753	43 880
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>212 287</b>	<b>205 723</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Pochodne instrumenty finansowe	44	1 008	6 626
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	381
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		17 322	17 840
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	20 004
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		488 960	490 585
Rezerwy	42	4 392	5 117
Dotacje	40	21 873	8 517
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>533 555</b>	<b>549 070</b>
<b>Stan zobowiązań ogółem</b>		<b>745 842</b>	<b>754 793</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>3 844 437</b>	<b>3 806 838</b>

### 35. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto		250 694	281 757
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		130 006	124 422
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe		(6 657)	(7 998)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		26 421	12 745
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	46	(193 655)	32 789
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		(6 752)	45 554
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu praw majątkowych		30 918	41 625
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	46	(4 352)	(114 760)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji		12 628	14 291
Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	46	(1 190)	(7 841)
(Zapłacony)/zwrócony podatek dochodowy	46	(5 039)	6 963
(Zysk)/strata z wyceny instrumentów pochodnych		(9 072)	6 531
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>223 950</b>	<b>436 078</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		13	480
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	46	(211 770)	(145 289)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		808 900	1 029 591
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		(543 100)	(1 195 441)
Dywidendy i odsetki otrzymane		8 122	9 423
Spłata udzielonych pożyczek		11 978	5 491
Udzielenie pożyczek		(1 000)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>73 143</b>	<b>(295 745)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(381)	(806)
Dywidendy wypłacone		(164 007)	(200 707)
Odsetki zapłacone		(869)	(1 051)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe		-	3 739
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(165 257)</b>	<b>(198 825)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>131 836</b>	<b>(58 492)</b>
w tym różnice kursowe netto		(794)	(128)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>141 774</b>	<b>177 329</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:</b>	<b>46</b>	<b>273 610</b>	<b>118 837</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania		1 850	5 917

### 36. Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 554 434</b>	<b>2 983 234</b>
Korekty błędów	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 554 434</b>	<b>2 983 234</b>
Łączne całkowite dochody, w tym:	-	-	242 701	242 701
- wynik bieżącego okresu	-	-	242 701	242 701
Transakcje z właścicielami, w tym:	-	-	(200 707)	(200 707)
- wypłata dywidendy	-	-	(200 707)	(200 707)
<b>Na dzień 30 września 2016 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 596 428</b>	<b>3 025 228</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 554 434</b>	<b>2 983 234</b>
Korekty błędów	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 554 434</b>	<b>2 983 234</b>
Łączne całkowite dochody, w tym:	-	-	269 518	269 518
- wynik bieżącego okresu	-	-	273 342	273 342
- inne całkowite dochody	-	-	(3 824)	(3 824)
Transakcje z właścicielami, w tym:	-	-	(200 707)	(200 707)
- wypłata dywidendy	-	-	(200 707)	(200 707)
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 623 245</b>	<b>3 052 045</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 623 245</b>	<b>3 052 045</b>
Korekty błędów	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 623 245</b>	<b>3 052 045</b>
Łączne całkowite dochody, w tym:	-	-	210 557	210 557
- wynik bieżącego okresu	-	-	212 474	212 474
- inne całkowite dochody	-	-	(1 917)	(1 917)
Transakcje z właścicielami, w tym:	-	-	(164 007)	(164 007)
- wypłata dywidendy	-	-	(164 007)	(164 007)
<b>Na dzień 30 września 2017 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 669 795</b>	<b>3 098 595</b>

## Dodatkowe informacje i objaśnienia

### 37. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 6 listopada 2017 roku.

### 38. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmiennym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku za wyjątkiem zmiany prezentacji różnic kursowych i wyniku na terminowych transakcjach pochodnych dotyczących kursów walut, zmiany ujmowania kosztów rodzajowych, zmiany ujmowania i rozliczania dotacji z tytułu nieodpłatnie otrzymanych praw do emisji CO<sub>2</sub>. Wprowadzone zmiany wynikają z ujednoczenia polityki rachunkowości Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z polityką rachunkowości Grupy Kapitałowej Grupa Azoty.

Różnice kursowe (dodatnie i ujemne) w latach poprzednich prezentowane były w skróconym jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w przychodach działalności, których dotyczyły, tj. w części dotyczącej należności korygowały przychody ze sprzedaży, natomiast w części dotyczącej zobowiązań koszty. Wyniki (zyski i straty) na transakcjach zabezpieczających przepływy przed wpływem zmian kursów walut obcych, z uwagi na ich charakter, tj. zabezpieczanie wpływów, w latach ubiegłych prezentowane były w działalności operacyjnej jako korekta przychodów ze sprzedaży. W bieżącym roku obie te kategorie wykazywane są i prezentowane odrębnie i wynikowo (odrębnie ustalany jest wynik na różnicach kursowych i transakcjach zabezpieczających) w działalności finansowej jako przychody lub koszty finansowe (korekta 1).

W latach ubiegłych koszty działalności operacyjnej ujmowane były oraz prezentowane w układzie rodzajowym w jednostkowym sprawozdaniu w momencie ich poniesienia. W bieżącym roku koszty rodzajowe ujmowane są i prezentowane w sprawozdaniu w momencie ich wpływu na wynik finansowy (nie występuje zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów).

W latach ubiegłych rozliczenie dotacji z tytułu nieodpłatnie otrzymanych praw do emisji CO<sub>2</sub> ujmowane było za pośrednictwem obrotów wewnętrznych (z pominięciem kosztów układu rodzajowego). W bieżącym roku rozliczenie dotacji dokonywane poprzez pomniejszenie kosztów w układzie rodzajowym-pomniejszanie kosztów podatków i opłat.

Wpływ powyższych zmian na jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów na 30 września 2016 roku przedstawiono poniżej.

Wyszczególnienie		01.01.2016 - 30.09.2016 Dane porównywalne	01.07.2016 - 30.09.2016 Dane porównywalne	01.01.2016 - 30.09.2016 Dane opublikowane	01.07.2016 - 30.09.2016 Dane opublikowane	01.01.2016 - 30.09.2016 Różnica	01.07.2016 - 30.09.2016 Różnica
<b>Zyski i straty</b>							
<b>Działalność kontynuowana</b>							
Przychody ze sprzedaży produktów	1	2 040 700	557 896	2 043 938	559 846	(3 238)	(1 950)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1	74 781	26 064	74 670	26 047	111	17
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>2 115 481</b>	<b>583 960</b>	<b>2 118 608</b>	<b>585 893</b>	<b>(3 127)</b>	<b>(1 933)</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1	(1 468 776)	(456 581)	(1 470 949)	(455 639)	2 173	(942)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1	(70 948)	(23 090)	(70 963)	(23 074)	15	(16)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>		<b>(1 539 724)</b>	<b>(479 671)</b>	<b>(1 541 912)</b>	<b>(478 713)</b>	<b>2 188</b>	<b>(958)</b>
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>575 757</b>	<b>104 289</b>	<b>576 696</b>	<b>107 180</b>	<b>(939)</b>	<b>(2 891)</b>
Koszty sprzedaży		(178 935)	(50 538)	(178 935)	(50 538)	-	-
Koszty ogólnego zarządu		(118 129)	(36 758)	(118 129)	(36 758)	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	1	7 941	2 969	8 093	3 121	(152)	(152)
Pozostałe koszty operacyjne	1	(12 551)	(4 161)	(12 551)	(4 044)	-	(117)
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>274 083</b>	<b>15 801</b>	<b>275 174</b>	<b>18 961</b>	<b>(1 091)</b>	<b>(3 160)</b>
Przychody finansowe	1	18 435	2 601	17 344	2 653	1 091	(52)
Koszty finansowe	1	(10 761)	(830)	(10 761)	(4 042)	-	3 212
<b>Przychody/(koszty) finansowe netto</b>		<b>7 674</b>	<b>1 771</b>	<b>6 583</b>	<b>(1 389)</b>	<b>1 091</b>	<b>3 160</b>
<b>Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>		<b>281 757</b>	<b>17 572</b>	<b>281 757</b>	<b>17 572</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Podatek dochodowy		(39 056)	(3 627)	(39 056)	(3 627)	-	-
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>242 701</b>	<b>13 945</b>	<b>242 701</b>	<b>13 945</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>		<b>242 701</b>	<b>13 945</b>	<b>242 701</b>	<b>13 945</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>242 701</b>	<b>13 945</b>	<b>242 701</b>	<b>13 945</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 39. Zasady rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej.

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmiennym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku, za wyjątkiem zmian szczegółowo przedstawionych w nocie 38.



Do wyceny pozycji wyrażonych w walucie obcej przyjęto następujące kursy:

Kurs obowiązujący na dzień	30.09.2017	31.12.2016
USD	3,6519	4,1793
EUR	4,3091	4,4240
GBP	4,8842	5,1445

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
EUR	4,2566	4,3688

#### 40. Objasnienia do wybranych pozycji jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej

Najistotniejsze zmiany w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wg stanu na dzień 30 września 2017 rok w stosunku do danych opublikowanych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu za 2016 rok dotyczą:

Wyszczególnienie	30.09.2017	31.12.2016	Zmiana stanu
Rzeczowe aktywa trwałe	1 960 375	1 878 469	81 906
Udziały i akcje	367 294	392 719	(25 425)
Prawa majątkowe	77 066	107 984	(30 918)
Pozostałe aktywa finansowe	329 426	607 096	(277 670)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	517 816	371 726	146 090
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	273 156	141 823	131 333
Dotacje	56 878	44 250	12 628

Wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych jest wynikiem prowadzonej przez Spółkę działalności inwestycyjnej. Największe nakłady poniesiono na budowę wytwórni nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej w wysokości 47 milionów złotych i wymianę turbozespołu TG 2 w kwocie 24 milionów złotych oraz na wymianę komponentów (katalizatorów, znaczących remontów) w kwocie 43 milionów złotych i ulepszenia w kwocie 35 milionów złotych. Wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych skorygowały odpisy amortyzacyjne dokonane w okresie.

Spadek wartości wykazanych udziałów i akcji wynika z dokonanych przez Spółkę w I i II kwartale 2017 roku odpisów aktualizujących wartość posiadanych udziałów w spółce Elektrownia Puławy Sp. z o.o. oraz akcji Zakładów Azotowych Chorzów S.A. Przyczyny dokonania odpisów aktualizujących wskazano w nocie 41.

Spadek wartości praw majątkowych jest wynikiem głównie umorzenia praw do emisji o wartości 84,8 miliona złotych oraz przyznania praw do emisji CO<sub>2</sub> na 2017 rok o wartości 51,7 miliona złotych i zakupu praw. W III kwartale 2017 roku nie nastąpiły istotne zmiany w tej pozycji.

Spadek wartości pozostałych aktywów finansowych wynika ze skrócenia horyzontu czasowego, na który lokowane są nadwyżki posiadanych przez Spółkę środków pieniężnych oraz obniżenia się stanu posiadanych nadwyżek środków. Spadek stanu środków pieniężnych jest wynikiem realizacji przez Spółkę szerokiego programu inwestycyjnego oraz osiągniętych niższych niż w roku ubiegłym wyników. Skrócenie horyzontu czasowego lokowanych nadwyżek środków pieniężnych przyczyniło się do wzrostu stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Wzrost należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych jest wynikiem głównie wzrostu udzielonych i nie rozliczonych na dzień bilansowy zaliczek na przyszłe dostawy w kwocie około 73,1 miliona złotych oraz należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych w kwocie około 61 milionów złotych, głównie zwrotu podatku VAT.

Zmiana stanu dotacji wynika głównie z nierozliczonej na dzień bilansowy części dotacji dotyczącej nieodpłatnie przyznanych praw do emisji CO<sub>2</sub>.

#### 41. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2016 - 30.09.2016
<b>Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne na początek okresu</b>	<b>(65 823)</b>	<b>(66 370)</b>	<b>(63 845)</b>	<b>(65 872)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(566)	-	(2 828)	(10)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	45	26	817	26
<b>Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu</b>	<b>(66 344)</b>	<b>(66 344)</b>	<b>(65 856)</b>	<b>(65 856)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na początek okresu</b>	<b>(887)</b>	<b>(880)</b>	<b>(887)</b>	<b>(887)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	7	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na koniec okresu</b>	<b>(880)</b>	<b>(880)</b>	<b>(887)</b>	<b>(887)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na początek okresu</b>	<b>(30 864)</b>	<b>(56 289)</b>	<b>(1 179)</b>	<b>(6 334)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(25 559)	-	(8 942)	(3 462)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	134	-	325	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na koniec okresu</b>	<b>(56 289)</b>	<b>(56 289)</b>	<b>(9 796)</b>	<b>(9 796)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu</b>	<b>(29 185)</b>	<b>(29 476)</b>	<b>(27 683)</b>	<b>(28 944)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(1 360)	(532)	(1 825)	(390)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	559	78	347	179
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	63	7	7	1
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu</b>	<b>(29 923)</b>	<b>(29 923)</b>	<b>(29 154)</b>	<b>(29 154)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu</b>	<b>(21 253)</b>	<b>(21 596)</b>	<b>(24 126)</b>	<b>(22 707)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(2 504)	(438)	(4 057)	(565)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	1 071	180	2 019	620
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	1 599	767	5 485	1 973
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>(21 087)</b>	<b>(21 087)</b>	<b>(20 679)</b>	<b>(20 679)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość praw majątkowych na początek okresu</b>	<b>(595)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(10 246)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	-	(11 781)	(331)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	7 274	6 070
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	595	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące wartość praw majątkowych na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4 507)</b>	<b>(4 507)</b>

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość posiadanych akcji spółki Zakłady Azotowe Chorzów S.A. w związku z dokonaniem przez tę spółkę odpisu aktualizującego wartość posiadanego majątku trwałego – instalacji do przerobu tłuszczów oraz udziałów spółki Elektrownia Puławy Sp. z o.o.

W ocenie Spółki dokonanie przez Zakłady Azotowe Chorzów S.A. odpisu aktualizującego wartość posiadanego majątku przekłada się na wartość tej spółki, a przez to na wartość posiadanych przez Spółkę akcji spółki. Ponowna analiza wartości posiadanych akcji dokonana zostanie po przyjęciu i wdrożeniu przygotowanego przez spółkę planu naprawczego.

Spadek wartości posiadanych udziałów spółki Elektrownia Puławy Sp. z o.o. jest wynikiem podjętej w I kwartale 2017 roku decyzji o wycofaniu się spółki z budowy bloku gazowo-parowego i odpisaniu poniesionych przez nią nakładów, co obniżyło wartość tej spółki.

## 42. Rezerwy

01.01.2017 - 30.09.2017	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>3 055</b>	<b>4 776</b>	<b>402</b>	<b>8 233</b>
Utworzenie	550	1 097	1 063	2 710
Rozwiązanie	(14)	(2 173)	(243)	(2 430)
Wykorzystanie	(536)	(295)	(351)	(1 182)
Rozwinięcie dyskonta	(94)	-	-	(94)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 961</b>	<b>3 405</b>	<b>871</b>	<b>7 237</b>

01.07.2017 - 30.09.2017	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 926</b>	<b>2 416</b>	<b>603</b>	<b>5 945</b>
Utworzenie	-	1 036	525	1 561
Rozwiązanie	-	(3)	(102)	(105)
Wykorzystanie	-	(44)	(155)	(199)
Rozwinięcie dyskonta	35	-	-	35
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 961</b>	<b>3 405</b>	<b>871</b>	<b>7 237</b>

01.01.2016 - 30.09.2016	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>3 047</b>	<b>5 831</b>	<b>363</b>	<b>9 241</b>
Utworzenie	-	1 136	707	1 843
Rozwiązanie	-	(2 506)	(256)	(2 762)
Wykorzystanie	-	(541)	(617)	(1 158)
Rozwinięcie dyskonta	11	-	-	11
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3 058</b>	<b>3 920</b>	<b>197</b>	<b>7 175</b>

01.07.2016 - 30.09.2016	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>3 054</b>	<b>3 584</b>	<b>702</b>	<b>7 340</b>
Utworzenie	-	1 035	97	1 132
Rozwiązanie	-	(693)	(208)	(901)
Wykorzystanie	-	(6)	(394)	(400)
Rozwinięcie dyskonta	4	-	-	4
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3 058</b>	<b>3 920</b>	<b>197</b>	<b>7 175</b>

Struktura czasowa rezerw	30.09.2017	31.12.2016
część długoterminowa	2 845	3 116
część krótkoterminowa	4 392	5 117
<b>Razem rezerwy</b>	<b>7 237</b>	<b>8 233</b>

#### 43. Zobowiązania inwestycyjne

W 2017 roku Spółka planuje ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne w kwocie 394,3 miliona złotych, w tym na ochronę środowiska 22,8 miliona złotych.

Spółka sukcesywnie zawiera kontrakty w zakresie realizacji projektów inwestycyjnych. Wartość zawartych a niewykonanych najistotniejszych umów na dzień 30 września 2017 roku wynosi około 141 576 tysięcy złotych. Dotyczą one głównie projektu budowy instalacji do produkcji nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej, budowy instalacji kwasu azotowego i neutralizacji oraz wymiany turbozespołu TG-2.

#### 44. Instrumenty finansowe

*Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę*

30.09.2017			
Klasy	Poziom I	Poziom II	Poziom III
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:			
Aktywa	-	7 971	-
Zobowiązania	-	(1 008)	-
<b>Zyski/(straty) z tytułu zmiany wartości razem:</b>	<b>-</b>	<b>6 963</b>	<b>-</b>
31.12.2016			
Klasy	Poziom I	Poziom II	Poziom III
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:			
Aktywa	-	4 517	-
Zobowiązania	-	(6 626)	-
<b>Zyski/(straty) z tytułu zmiany wartości razem:</b>	<b>-</b>	<b>(2 109)</b>	<b>-</b>

Przyjęta w powyższej tabeli hierarchia oznacza:

- Poziom I – cena notowana na aktywnym rynku dla tych samych składników aktywów i zobowiązań;
- Poziom II – wartości ustalone w oparciu o dane wejściowe inne niż notowane ceny poziomu I, które są pośrednio lub bezpośrednio możliwe do zaobserwowania;
- Poziom III – wartości ustalone w oparciu o dane wejściowe, które nie opierają się na danych rynkowych możliwych do zaobserwowania.

Aktywa i zobowiązania zakwalifikowane do Poziomu II to pochodne instrumenty finansowe, których wycena opiera się na wyliczeniach instytucji finansowych, z którymi zawarto transakcje.

Spółka nie posiada instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

#### 45. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązaniymi

Przychody uzyskane od podmiotów powiązanych	01.01.2017 - 30.09.2017				
	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	przychody finansowe	pozostałe przychody operacyjne
Jednostka dominująca	24 858	-	-	1 282	8
Jednostki zależne	128 049	8 604	-	1 163	1 200
Wspólne przedsięwzięcia	2 484	40	-	1 896	222
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	1	-	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane	91 478	5 824	-	3	315
<b>Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym</b>	<b>246 870</b>	<b>14 468</b>	<b>-</b>	<b>4 344</b>	<b>1 745</b>

Przychody uzyskane od podmiotów powiązanych	01.01.2016 - 30.09.2016				
	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	przychody finansowe	pozostałe przychody operacyjne
Jednostka dominująca	51 754	-	-	989	114
Jednostki zależne	132 220	14 194	-	1 231	1 281
Wspólne przedsięwzięcia	2 455	42	-	1 064	223
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	1	-	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane	23 444	5 253	-	-	471
<b>Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym</b>	<b>209 874</b>	<b>19 489</b>	<b>-</b>	<b>3 284</b>	<b>2 089</b>

Zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych	01.01.2017 - 30.09.2017		
	zakupy usług	zakupy towarów i materiałów	zakupy rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Jednostka dominująca	4 305	6 282	28
Jednostki zależne	24 883	904	28 134
Wspólne przedsięwzięcia	17 510	3 410	-
Pozostałe podmioty powiązane	841	6 255	8
<b>Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych</b>	<b>47 539</b>	<b>16 851</b>	<b>28 170</b>

Zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych	01.01.2016 - 30.09.2016		
	zakupy usług	zakupy towarów i materiałów	zakupy rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Jednostka dominująca	5 113	4 401	-
Jednostki zależne	21 988	2 148	25 711
Wspólne przedsięwzięcia	17 956	4 097	-
Pozostałe podmioty powiązane	5 291	11 246	429
<b>Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych</b>	<b>50 348</b>	<b>21 892</b>	<b>26 140</b>

Należności od podmiotów powiązanych	30.09.2017	31.12.2016
Jednostka dominująca	580	885
Jednostki zależne	63 813	68 272
Wspólne przedsięwzięcia	1 481	2 051
Pozostałe podmioty powiązane	20 556	6 280
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>86 430</b>	<b>77 488</b>

Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>(13)</b>	-
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar wyniku finansowego	(102)	(21)
Rozwiązanie - odpis odwrócony jako uznanie wyniku finansowego	42	6
Wykorzystanie	1	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(72)</b>	<b>(15)</b>

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.09.2017	31.12.2016
Jednostka dominująca	1 448	4 623
Jednostki zależne	15 031	9 034
Wspólne przedsięwzięcia	3 068	3 308
Pozostałe podmioty powiązane	5 946	4 386
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>25 493</b>	<b>21 351</b>

Udzielone gwarancje i poręczenia	30.09.2017	31.12.2016
Jednostka dominująca	1 100 000	1 100 000
<b>Razem udzielone gwarancje i poręczenia</b>	<b>1 100 000</b>	<b>1 100 000</b>

#### 46. Objasnienia do jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Poziom przepływów z działalności operacyjnej wynika głównie z wysokości osiągniętego wyniku finansowego oraz zmiany stanu kapitału obrotowego.

Przepływy z działalności inwestycyjnej wynikają z wydatków na realizację projektów inwestycyjnych oraz lokowania wolnych środków pieniężnych na dłuższe okresy – powyżej 3 miesięcy. Największe nakłady w okresie 9 miesięcy 2017 roku Spółka poniosła na budowę wytwórni nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej, wymianę turbozespołu TG 2 oraz budowę nowej instalacji kwasu azotowego i neutralizacji. W okresie 9 miesięcy 2017 roku poziom lokat zawartych na okresy dłuższe niż 3 miesiące znacząco się obniżył. Jest to wynikiem wzrostu zapotrzebowania na środki pieniężne w krótszych okresach. W działalności inwestycyjnej wykazane zostały również przepływy związane z obsługą i spłatą pożyczki wewnątrzgrupowej.

Przepływy z działalności finansowej stanowi głównie wypłata dywidendy. W ubiegłym roku w pozycji „Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe” zaprezentowany został wpływ dotacji.

Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych:

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(146 082)	59 075
Zmiana stanu należności z tytułu dywidend	800	-
Zmiana stanu należności w wyniku transakcji bezgotówkowych	(48 373)	(26 286)
<b>Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(193 655)</b>	<b>32 789</b>

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
Bilansowa zmiana zapasów	(6 752)	45 554
Zmiany grupie	-	-
<b>Zmiana stanu zapasów w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(6 752)</b>	<b>45 554</b>

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
Bilansowa zmiana rezerw	1 476	(7 841)
Rezerwa odniesiona na nakłady inwestycyjne	(300)	-
Zyski/(straty) aktuarialne wykazane w innych całkowitych dochodach	(2 366)	-
<b>Zmiana stanu rezerw w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(1 190)</b>	<b>(7 841)</b>

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(1 925)	(97 706)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(2 427)	(17 058)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	4
<b>Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(4 352)</b>	<b>(114 760)</b>

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
Podatek dochodowy bieżący naliczony za okres sprawozdawczy	(30 904)	(30 916)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(1 994)	(3)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	(20 004)	11 596
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	(510)	-
Transakcje bezgotówkowe - zarachowanie zwrotu VAT na poczet płatności z tytułu podatku dochodowego	48 373	26 286
<b>Podatek dochodowy zapłacony</b>	<b>(5 039)</b>	<b>6 963</b>

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(214 497)	(165 130)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 727	19 841
<b>Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych</b>	<b>(211 770)</b>	<b>(145 289)</b>

Różnice między wartością środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazaną w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wynika z naliczonych na dzień bilansowy odsetek i różnic kursowych.

Wyszczególnienie	30.09.2017	31.12.2016
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazany w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	273 156	141 823
Różnice kursowe z wyceny środków walutowych	808	14
Naliczone odsetki	(354)	(63)
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazany w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>273 610</b>	<b>141 774</b>

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią głównie złożone depozyty w związku z zawartymi kontraktami futures na dostawy praw do emisji CO<sub>2</sub> w kwocie 1 832 tysięcy złotych (w roku 2016 wynosiły odpowiednio 5 890 tysięcy złotych).

#### 47. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Uchwałą nr 27 w dniu 1 czerwca 2017 roku podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku netto roku obrotowego 2016 w kwocie 164 006 700,00 zł, tj. 8,58 zł na jedną akcję. Na dzień dywidendy wyznaczono dzień 12 czerwca 2017 roku. Wypłatę dywidendy wyznaczono na dzień 30 czerwca 2017 roku. Dywidenda została wypłacona w wyznaczonym terminie.



#### 48. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje

W ocenie Zarządu Spółki po okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia, które mogą istotnie wpłynąć w przyszłości na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Spółki.

Jacek Janiszek	Prezes Zarządu	.....
Krzysztof Homenda	Wiceprezes Zarządu	.....
Izabela Świderek	Wiceprezes Zarządu	.....
Paweł Owczarski	Wiceprezes Zarządu	.....
Andrzej Skwarek	Członek Zarządu	.....



POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYNIKÓW  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA  
za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2017 roku

#### 49. Wyniki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W okresie od 1 lipca 2017 roku do 30 września 2017 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto w wysokości 29,6 mln zł, wobec 15,8 mln zł w analogicznym okresie 2016 roku.

Tabela 1: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej

01.01.2017-31.03.2017	1.04.2017-30.06.2017	1.07.2017-30.09.2017	01.07.2016-30.09.2016*	Zmiana	Wyszczególnienie	01.01.2017-30.09.2017	1.01.2016-30.09.2016*	Zmiana
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
938 619	748 157	731 128	646 910	13,0%	Przychody ze sprzedaży produktów	2 417 904	2 301 145	5,1%
64 438	39 773	66 990	63 506	5,5%	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	171 201	168 675	1,5%
<b>1 003 057</b>	<b>787 930</b>	<b>798 118</b>	<b>710 416</b>	<b>12,3%</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>2 589 105</b>	<b>2 469 820</b>	<b>4,8%</b>
(654 550)	(575 655)	(583 763)	(525 206)	11,1%	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(1 813 968)	(1 681 583)	7,9%
(61 899)	(37 978)	(62 883)	(59 359)	5,9%	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(162 760)	(160 820)	1,2%
<b>(716 449)</b>	<b>(613 633)</b>	<b>(646 646)</b>	<b>(584 565)</b>	<b>10,6%</b>	<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>(1 976 728)</b>	<b>(1 842 403)</b>	<b>7,3%</b>
<b>286 608</b>	<b>174 297</b>	<b>151 472</b>	<b>125 851</b>	<b>20,4%</b>	<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>612 377</b>	<b>627 417</b>	<b>-2,4%</b>
(74 275)	(70 369)	(63 698)	(58 904)	8,1%	Koszty sprzedaży	(208 342)	(202 730)	2,8%
(49 027)	(57 150)	(51 874)	(46 808)	10,8%	Koszty ogólnego zarządu	(158 051)	(149 788)	5,5%
3 857	2 543	2 227	3 059	-27,2%	Pozostałe przychody operacyjne	8 627	7 926	8,8%
(11 615)	(18 948)	(3 749)	(4 394)	-14,7%	Pozostałe koszty operacyjne	(34 312)	(13 243)	159,1%
<b>155 548</b>	<b>30 373</b>	<b>34 378</b>	<b>18 804</b>	<b>82,8%</b>	<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>220 299</b>	<b>269 582</b>	<b>-18,3%</b>
6 803	1 501	3 790	5 430	-30,2%	Przychody/(koszty) finansowe netto	12 094	16 166	-25,2%
130	594	403	255	58,0%	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	1 127	2 016	-44,1%
<b>162 481</b>	<b>32 468</b>	<b>38 571</b>	<b>24 489</b>	<b>57,5%</b>	<b>Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>233 520</b>	<b>287 764</b>	<b>-18,9%</b>
(24 546)	(6 497)	(8 944)	(8 680)	3,0%	Podatek dochodowy	(39 987)	(44 930)	-11,0%
<b>137 935</b>	<b>25 971</b>	<b>29 627</b>	<b>15 809</b>	<b>87,4%</b>	<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>193 533</b>	<b>242 834</b>	<b>-20,3%</b>
<b>137 935</b>	<b>25 971</b>	<b>29 627</b>	<b>15 809</b>	<b>87,4%</b>	<b>Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej</b>	<b>193 533</b>	<b>242 834</b>	<b>-20,3%</b>
-	(2 295)	-	-	-	Inne całkowite dochody	(2 295)	(33)	6854,5%
-	436	-	-	-	Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	436	6	7166,7%
<b>137 935</b>	<b>24 112</b>	<b>29 627</b>	<b>15 809</b>	<b>87,4%</b>	<b>Całkowite dochody Grupy Kapitałowej</b>	<b>191 674</b>	<b>242 807</b>	<b>-21,1%</b>

\* dane przekształcone

Tabela 2: Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej

BO 31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	Zmiana	Wyszczególnienie	30.09.2016	Zmiana
1	2	3	4	5=(4-1)/1	6	7	8=(4-7)/7
					<b>Aktywa</b>		
<b>2 304 473</b>	<b>2 287 949</b>	<b>2 309 410</b>	<b>2 350 489</b>	<b>2,0%</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>2 266 780</b>	<b>3,7%</b>
2 127 400	2 112 308	2 137 269	2 174 450	2,2%	Rzeczowe aktywa trwałe	2 089 231	4,1%
74 415	74 158	73 900	73 644	-1,0%	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	74 676	-1,4%
18 130	17 672	17 466	18 345	1,2%	Nieruchomości inwestycyjne	17 933	2,3%
52 496	51 789	50 351	53 105	1,2%	Wartości niematerialne	52 751	0,7%
933	933	933	933	0,0%	Wartość firmy	933	0,0%
1 064	1 064	1 064	1 064	0,0%	Udziały i akcje	1 064	0,0%

25 925	26 055	24 759	25 162	-2,9%	Inwestycje wyceniane metodą praw własności	25 307	-0,6%
-	-	-	-	-	Pozostałe aktywa finansowe	892	-100,0%
1 809	1 622	845	901	-50,2%	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 047	-56,0%
2 301	2 348	2 823	2 885	25,4%	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 946	48,3%
<b>1 697 964</b>	<b>1 858 981</b>	<b>1 609 235</b>	<b>1 658 721</b>	<b>-2,3%</b>	<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>1 578 182</b>	<b>5,1%</b>
324 818	339 857	376 705	335 839	3,4%	Zapasy	299 878	12,0%
108 006	162 919	76 802	77 070	-28,6%	Prawa majątkowe	79 765	-3,4%
4 517	11 609	8 478	7 977	76,6%	Pochodne instrumenty finansowe	3 552	124,6%
553 403	372 129	254 498	287 728	-48,0%	Pozostałe aktywa finansowe	546 571	-47,4%
979	1 165	2 949	1 346	37,5%	Należności z tytułu podatku dochodowego	261	415,7%
455 898	623 421	574 550	586 039	28,5%	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	429 993	36,3%
250 343	347 881	315 253	362 551	44,8%	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	218 162	66,2%
-	-	-	171	-	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-
<b>4 002 437</b>	<b>4 146 930</b>	<b>3 918 645</b>	<b>4 009 210</b>	<b>0,2%</b>	<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>3 844 962</b>	<b>4,3%</b>

BO 31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	Zmiana	Wyszczególnienie	30.09.2016	Zmiana
1	2	3	4	5=(4-1)/1	6	7	8=(4-7)/7
					<b>Pasywa</b>		
<b>3 103 121</b>	<b>3 241 056</b>	<b>3 101 145</b>	<b>3 130 772</b>	<b>0,9%</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>3 082 083</b>	<b>1,6%</b>
191 150	191 150	191 150	191 150	0,0%	Kapitał zakładowy	191 150	0,0%
237 650	237 650	237 650	237 650	0,0%	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	237 650	0,0%
2 671 940	2 809 940	2 671 166	2 700 947	1,1%	Zyski zatrzymane	2 647 166	2,0%
<b>3 100 740</b>	<b>3 238 740</b>	<b>3 099 966</b>	<b>3 129 747</b>	<b>0,9%</b>	<b>Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>3 075 966</b>	<b>1,7%</b>
2 381	2 316	1 179	1 025	-57,0%	Udziały niekontrolujące	6 117	-83,2%
<b>244 821</b>	<b>243 762</b>	<b>252 824</b>	<b>251 687</b>	<b>2,8%</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>245 818</b>	<b>2,4%</b>
-	-	-	-	-	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	114	-100,0%
3 671	3 236	3 041	2 771	-24,5%	Pozostałe zobowiązania finansowe	2 977	-6,9%
131 756	131 349	134 997	134 706	2,2%	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	125 498	7,3%
2 406	2 112	2 127	2 106	-12,5%	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 499	-39,8%
7 693	7 682	7 488	7 508	-2,4%	Rezerwy	7 790	-3,6%
35 733	34 710	36 028	35 005	-2,0%	Dotacje	36 864	-5,0%
63 562	64 673	69 143	69 591	9,5%	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	69 076	0,7%
<b>654 495</b>	<b>662 112</b>	<b>564 676</b>	<b>626 751</b>	<b>-4,2%</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>517 061</b>	<b>21,2%</b>
36 367	49 687	49 483	48 525	33,4%	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	47 809	1,5%
6 626	2 963	2 245	1 010	-84,8%	Pochodne instrumenty finansowe	7 231	-86,0%
3 346	2 648	2 449	2 133	-36,3%	Pozostałe zobowiązania finansowe	3 405	-37,4%
19 299	17 725	20 922	18 654	-3,3%	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12 187	53,1%
20 233	6 827	184	309	-98,5%	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12 981	-97,6%
552 830	530 062	452 079	528 072	-4,5%	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	404 959	30,4%
7 277	6 639	4 600	6 175	-15,1%	Rezerwy	7 269	-15,1%
8 517	45 561	32 714	21 873	156,8%	Dotacje	21 220	3,1%
<b>899 316</b>	<b>905 874</b>	<b>817 500</b>	<b>878 438</b>	<b>-2,3%</b>	<b>Stan zobowiązań ogółem</b>	<b>762 879</b>	<b>15,1%</b>
<b>4 002 437</b>	<b>4 146 930</b>	<b>3 918 645</b>	<b>4 009 210</b>	<b>0,2%</b>	<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>3 844 962</b>	<b>4,3%</b>

Tabela 3: Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej

01.01.2017-31.03.2017	01.04.2017-30.06.2017	01.07.2017-30.09.2017	01.07.2016-30.09.2016	Zmiana	Wyszczególnienie	01.01.2017-30.09.2017	01.01.2016-30.09.2016	Zmiana
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
					<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>162 481</b>	<b>32 468</b>	<b>38 571</b>	<b>24 489</b>	<b>57,5%</b>	<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>233 520</b>	<b>287 764</b>	<b>-18,9%</b>
					<b>Korekty o pozycje:</b>			
(130)	(594)	(403)	(255)	58,0%	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(1 127)	(2 016)	-44,1%
48 002	47 959	48 710	46 470	4,8%	Amortyzacja	144 671	139 027	4,1%
338	(1 421)	(1 292)	(1 086)	19,0%	Odsetki, dywidendy i różnice kursowe	(2 375)	(5 108)	-53,5%
8 515	15 039	124	13	853,8%	(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	23 678	4 206	463,0%
(200 627)	41 283	(16 271)	66 604	-	(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(175 615)	(17 362)	911,5%
(15 039)	(36 848)	40 866	43 743	-6,6%	(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(11 021)	51 090	-
(54 913)	86 117	(268)	(6 741)	-96,0%	(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu praw majątkowych	30 936	41 646	-25,7%
1 920	(104 360)	80 775	(38 808)	-	Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	(21 665)	(127 643)	-83,0%
36 021	(11 529)	(11 864)	(8 445)	40,5%	Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji	12 628	14 291	-11,6%
(2 630)	2 317	(1 264)	(3 488)	-63,8%	Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	(1 577)	(10 234)	-84,6%
(3 526)	20	(2 938)	(371)	691,9%	(Zapłacony)/zwrócony podatek dochodowy	(6 444)	6 590	-
(10 755)	2 413	(734)	(8 509)	-91,4%	(Zysk)/strata z wyceny instrumentów pochodnych	(9 076)	6 531	-
(168)	-	-	-	-	Pozostałe wpływy/(wydatki) operacyjne	(168)	-	-
<b>(30 511)</b>	<b>72 864</b>	<b>174 012</b>	<b>113 616</b>	<b>53,2%</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>216 365</b>	<b>388 782</b>	<b>-44,3%</b>
					<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
31	742	53	15	253,3%	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	826	673	22,7%
(65 221)	(60 129)	(94 255)	(87 431)	7,8%	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(219 605)	(166 410)	32,0%
341 200	369 800	97 900	278 170	-64,8%	Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	808 900	1 100 591	-26,5%
(161 000)	(254 100)	(130 350)	(370 070)	-64,8%	Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(545 450)	(1 195 441)	-54,4%
2 641	2 844	1 574	1 552	1,4%	Dywidendy i odsetki otrzymane	7 059	8 705	-18,9%
888	448	-	888	-100,0%	Spłata udzielonych pożyczek	1 336	2 331	-42,7%
<b>118 539</b>	<b>59 605</b>	<b>(125 078)</b>	<b>(176 876)</b>	<b>-29,3%</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>53 066</b>	<b>(249 551)</b>	<b>-</b>
					<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
(1 184)	(930)	(707)	(1 055)	-33,0%	Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 821)	(3 039)	-7,2%
13 586	4 973	793	2 505	-68,3%	Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	19 352	25 044	-22,7%
(98)	(5 177)	(1 751)	(557)	214,4%	Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(7 026)	(4 618)	52,1%
-	(164 023)	-	-	-	Dywidendy wypłacone	(164 023)	(200 726)	-18,3%
(619)	(695)	(676)	(744)	-9,1%	Odsetki zapłacone	(1 990)	(2 002)	-0,6%
-	-	-	260	-100,0%	Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	-	3 628	-100,0%
<b>11 685</b>	<b>(165 852)</b>	<b>(2 341)</b>	<b>409</b>	<b>-</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(156 508)</b>	<b>(181 713)</b>	<b>-13,9%</b>
<b>99 713</b>	<b>(33 383)</b>	<b>46 593</b>	<b>(62 851)</b>	<b>-</b>	<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>112 923</b>	<b>(42 482)</b>	<b>-</b>
(2 011)	667	566	(322)	-	- w tym różnice kursowe netto	(778)	(142)	447,9%

250 057	349 770	316 387	281 100	12,6%	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	250 057	260 731	-4,1%
349 770	316 387	362 980	218 249	66,3%	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	362 980	218 249	66,3%
3 472	2 767	2 069	6 538	-68,4%	o ograniczonej możliwości dysponowania	2 069	6 538	-68,4%

### Struktura wyniku finansowego Grupy Kapitałowej

01.01.2017-31.03.2017	01.04.2017-30.06.2017	01.07.2017-30.09.2017	01.07.2016-30.09.2016	Dynamika	Wyszczególnienie	01.01.2017-30.09.2017	01.01.2016-30.09.2016	Dynamika
1	2	3	4	5=3/4	6	7	8	9=7/8
133 249	46 998	32 227	13 945	231,1%	Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	212 474	242 701	87,5%
15	(133)	155	16	968,8%	PROZAP Sp. z o.o.	37	557	6,6%
(1 315)	783	2 807	1 924	145,9%	REMZAP Sp. z o.o.	2 275	1 685	135,0%
20	66	(54)	(221)	24,4%	SCF Natural Sp. z o.o.	32	105	30,5%
(2 052)	(17 581)	(3 107)	(2 653)	117,1%	Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	(22 740)	(8 422)	270,0%
3 443	(3 107)	485	2 662	18,2%	GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.	821	3 929	20,9%
249	12	(869)	1 675	-	Agrochem Puławy Sp. z o.o.	(608)	688	-
396	(3 160)	(2 635)	228	-	Agrochem Sp. z o.o.	(5 399)	128	-
(9 386)	(38)	(74)	(505)	14,7%	Elektrownia Puławy Sp. z o.o.	(9 498)	(780)	1217,7%
124 619	23 840	28 935	17 071	169,5%	<b>Zysk/(strata) netto podmiotów Grupy Kapitałowej</b>	177 394	240 591	73,7%
13 316	2 131	692	(1 262)	-	Korekty konsolidacyjne wyniku	16 139	2 243	719,5%
138 000	27 092	29 781	15 916	187,1%	<b>Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>	194 873	243 451	80,0%
(65)	(1 121)	(154)	(107)	143,9%	Zysk/(strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	(1 340)	(617)	217,2%
137 935	25 971	29 627	15 809	187,4%	<b>Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej</b>	193 533	242 834	79,7%

### Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej

Przychody ze sprzedaży	01.07.2017-30.09.2017		01.07.2016-30.09.2016*		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Sprzedaż krajowa	500 023	62,5%	476 152	66,8%	105,0%
Sprzedaż za granicę	298 095	37,2%	234 264	32,8%	127,2%
Przychody ze sprzedaży	798 118	99,7%	710 416	99,6%	112,3%
Pozostałe przychody operacyjne	2 227	0,3%	3 059	0,4%	72,8%
Przychody z działalności operacyjnej	800 345	100,0%	713 475	100,0%	112,2%

\* dane przekształcone

W okresie od 1 lipca 2017 roku do 30 września 2017 roku w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego:

- przychody ze sprzedaży krajowej - zwiększyły się o 23,9 mln zł (tj. o 5,0%), a ich udział w strukturze przychodów spadł o 4,3 punktu procentowego;
- przychody ze sprzedaży za granicę - zwiększyły się o 63,8 mln zł (tj. o 27,2%), a ich udział w strukturze przychodów wzrósł o 4,4 punktu procentowego.

### Wartość sprzedaży podstawowych grup produktów Grupy Kapitałowej

Grupa produktów	01.07.2017-30.09.2017		01.07.2016-30.09.2016*		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Podstawowe produkty nawozowe	382 974	48,0%	344 172	48,4%	111,3%
Podstawowe produkty chemiczne	315 803	39,6%	266 901	37,6%	118,3%
Pozostała sprzedaż	99 341	12,4%	99 343	14,0%	100,0%
<b>Ogółem przychody ze sprzedaży</b>	<b>798 118</b>	<b>100,0%</b>	<b>710 416</b>	<b>100,0%</b>	<b>112,3%</b>

\* dane przekształcone

W III kwartale roku obrotowego 2017 w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego:

- przychody ze sprzedaży podstawowych produktów nawozowych były wyższe o 38,8 mln zł (tj. o 11,3%), głównie z tytułu wyższych wolumenów i cen sprzedaży większości nawozów azotowych;
- przychody ze sprzedaży podstawowych produktów chemicznych były wyższe o 48,9 mln zł (tj. o 18,3%), głównie z tytułu wyższych wolumenów i cen sprzedaży kaprolaktamu oraz wyższych cen sprzedaży melaminy;
- przychody ze sprzedaży w grupie „pozostała sprzedaż” utrzymały się na zbliżonym poziomie.

## 50. Komentarz makroekonomiczny i prognozy

Według American Chemistry Council przewidywany na 2017 rok wzrost produkcji w Europie Zachodniej wyniesie 1,9%. Zdecydowanie szybciej będzie rozwijał się rynek azjatycki, w szczególności Azja Południowo-Wschodnia z Chinami, gdzie prognozowany wskaźnik wzrostu produkcji na 2017 rok wyniesie 6,5 – 7,0%.

Według Cefic wzrost produkcji chemicznej w Europie wyniesie 1%, co stanowi korektę wobec wcześniejszych przewidywań na poziomie 1,5%. Zakłada się, że rosnące ceny energii wpłyną na wyhamowanie produkcji petrochemicznej.

Perspektywy wzrostu gospodarczego w Polsce, według prognoz największych amerykańskich banków inwestycyjnych, poprawiły się.

Morgan Stanley podniósł prognozę wzrostu PKB Polski w 2017 roku z 3,1% do 4,1%. Zakłada inflację CPI w Polsce na 2018 rok na poziomie 2,3% rok do roku, zaś pierwszych podwyżek stóp procentowych oczekuje w drugiej połowie 2018 roku.

Goldman Sachs prognozuje dynamikę PKB Polski w 2017 roku na poziomie 4,4%, a solidny wzrost gospodarczy i mocny rynek pracy implikować będą wzrost inflacji bazowej.

Agencja ratingowa Fitch podwyższyła dynamikę PKB Polski na 2017 rok z 3,3% (z lipca 2017 roku) do 4,0%. Bez zmian pozostawiono prognozy wzrostu PKB na 2018 rok i 2019 rok, tj. na poziomie 3,2% rocznie. Agencja powtórzyła opinię, że wzrost napięć na linii Polska-Unia Europejska prawdopodobnie nie wpłynie na kondycję polskiej gospodarki.

Według ekspertów Europejskiego Banku Centralnego (z września 2017 roku) prognozy dla strefy Euro przewidują:

- znaczną (powyżej potencjału) dynamikę ożywienia gospodarczego;
- średnioroczny wzrost realnego PKB na lata 2018 i 2019 na poziomie 1,8% (w 2017 roku PKB przewidywany jest na 2,2%, co jest najwyższym poziomem od czasu kryzysu);
- wzmocnienie popytu wewnętrznego – ze względu na łagodną politykę pieniężną i poprawę sytuacji na rynku pracy;

- ożywienie światowe, co będzie korzystne dla eksportu strefy Euro;
- inflacja ogółem w krótkim okresie powinna się obniżyć, głównie w związku z cenami energii, a następnie rosnąć i w 2019 roku osiągnąć poziom 1,5%;
- inflacja bazowa z czasem powinna stopniowo wzrosnąć.

## 51. Kurs walutowy

Według danych NBP w III kwartale 2017 roku:

- średni kurs PLN/USD wyniósł 3,6244 i w relacji do II kwartału 2017 roku (3,8379) był o 5,56% niższy;
- średni kurs PLN/EUR wyniósł 4,2576 i w relacji do II kwartału 2017 roku (4,2169) był o 0,96% wyższy.

Prognozy analityków Oxford Economics wskazują, że waluta polska w kolejnych okresach:

- wobec EUR - będzie utrzymywać kurs na zbliżonym do dotychczasowego poziomie; w IV kwartale 2017 roku prognozowany jest kurs na poziomie 4,2480 PLN/EUR, w I kwartale 2018 roku na poziomie 4,2425 PLN/EUR, natomiast w II kwartale 2018 roku na poziomie 4,2400 PLN/EUR;
- wobec USD - będzie się umacniać; w IV kwartale 2017 roku prognozowany jest kurs na poziomie 3,5400 PLN/USD, w I kwartale 2018 roku 3,5354 PLN/USD, natomiast w II kwartale 2018 roku na poziomie 3,5333 PLN/USD.

## 52. Stopy procentowe

Amerykańska Rezerwa Federalna:

- podjęła decyzję o pozostawieniu bez zmian głównej stopy procentowej w przedziale 1,00% - 1,25%;
- zadecydowała o rozpoczęciu wygaszania programu QE<sup>1</sup> od października 2017 roku;
- zakłada jeszcze jedną podwyżkę stóp procentowych w 2017 roku oraz trzy podwyżki w 2018 roku.

Europejski Bank Centralny:

- utrzymał stopy procentowe na dotychczasowych poziomach;
- benchmarkowa stopa procentowa kredytu refinansowego wynosi nadal 0,0%;
- podtrzymał plan w zakresie skupu aktywów do końca grudnia 2017 roku.

Rada Polityki Pieniężnej nie zmieniła stóp procentowych, które pozostają na rekordowo niskim poziomie. Oczekuje się, że do końca 2017 roku stopy procentowe pozostaną na niezmiennym poziomie.

### Stopy procentowe w Polsce obowiązujące w III kwartale 2017 roku

Stopa referencyjna*	Stopa lombardowa	Stopa depozytowa	Stopa redyskonta weksli
1,50%	2,50%	0,50%	1,75%

Źródło: NBP; \*rentowność 7-dniowych bonów pieniężnych

## 53. Produkcja

W okresie od 1 lipca 2017 roku do 30 września 2017 roku w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poziom produkcji głównych instalacji skorelowany był z prowadzoną polityką handlową oraz uwarunkowaniami rynkowymi, za wyjątkiem produkcji stearyny w Zakładach Azotowych Chorzów S.A., gdzie miała miejsce awaria na instalacji przerobu tłuszczów.

<sup>1</sup> QE (**Quantitative easing**), czyli luzowanie ilościowe - polega na skupie bardzo dużej ilości papierów wartościowych przez bank centralny w celu pobudzenia wzrostu gospodarczego i inflacji poprzez dostarczenie ogromnej ilości gotówki na rynek.



Podmiot	Produkt	01.07.2017-30.09.2017 vs. 01.07.2016-30.09.2016
<b>Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.</b>	· amoniak	112%
	· nawozy azotowe w przeliczeniu na czysty składnik „N”	123%
	· kaprolaktam	136%
	· melamina	100%
	· nadtlenuk wodoru	129%
	· NOXy® (wcześniej AdBlue®)	95%
<b>GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.</b>	· nawozy fosforowe CSP * w przeliczeniu na P <sub>2</sub> O <sub>5</sub>	94%
	· nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na N	84%
	· nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na P <sub>2</sub> O <sub>5</sub>	94%
	· nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na K <sub>2</sub> O	107%
	· kwas siarkowy w przeliczeniu na 100% stężenie	129%
	· wodorosiarczyn sodu	114%
<b>Zakłady Azotowe Chorzów S.A.</b>	· azotan wapnia	423%
	· azotan potasu	88%
	· stearyna płynna i płatkowana	73%

\* CSP - nawozy jednoskładnikowe, superfosfaty

#### Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

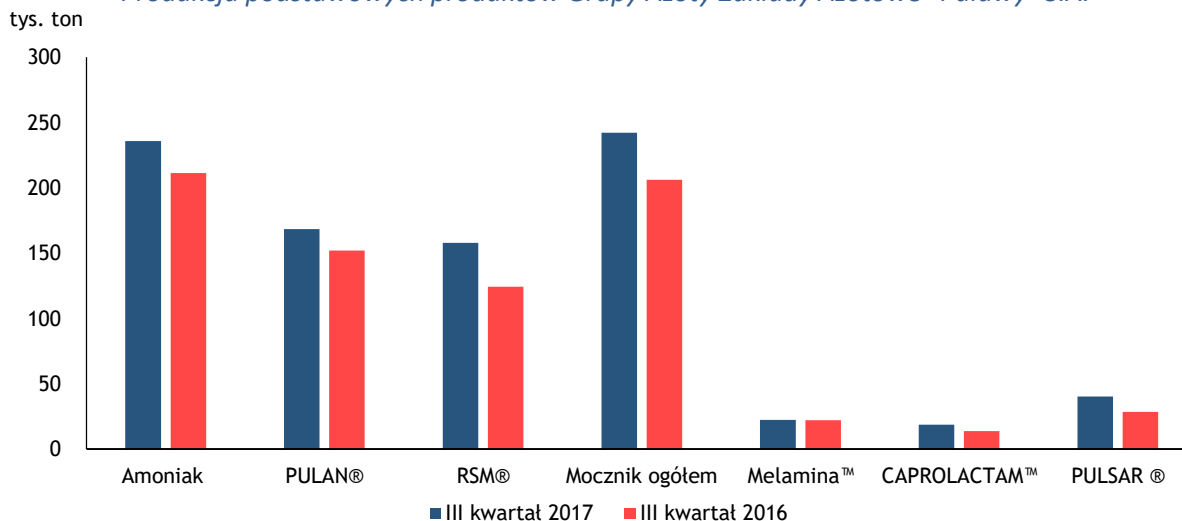
Wzrost produkcji głównych produktów w III kwartale 2017 roku w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego wynika z przesunięcia w czasie realizacji remontów. W 2016 roku remonty w Zakładzie Kaprolaktamu, na Wydziale Nadtlenuku Wodoru oraz na Wydziale Melaminy i Mocznika przeprowadzone zostały w III kwartale, natomiast w 2017 roku – w II kwartale.

#### Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

Spadek produkcji stearyny w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o około 27% wynika z postojów instalacji, tj.:

- planowanego remontu instalacji od 15 czerwca 2017 roku do 15 lipca 2017 roku;
- awarii wymiennika - postój we wrześniu i październiku.

#### Produkcja podstawowych produktów Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.



## 54. Inwestycje

W III kwartale 2017 roku Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniosła nakłady inwestycyjne w kwocie około 89,7 mln zł, w tym Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy” S.A. w kwocie 89,3 mln zł.

Realizowane projekty dotyczyły budowy nowych instalacji, poprawy efektywności instalacji istniejących oraz dostosowania do przepisów ochrony środowiska. Prowadzono również przedsięwzięcia modernizacyjne i odtworzeniowe mające na celu wymianę i modernizację urządzeń decydujących o poprawie jakości produkowanych wyrobów, poprawie pewności ruchu instalacji produkcyjnych oraz poprawie warunków pracy.

### Najważniejsze realizowane projekty inwestycyjne

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w 3Q 2017*	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
<b>Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.</b>					
Modernizacja instalacji kwasu azotowego, budowa nowych instalacji kwasu azotowego i neutralizacji oraz instalacji produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego	695 000	3 850	2 979	Zwiększenie efektywności produkcji kwasu azotowego oraz poprawa wskaźników wytwarzanych na jego bazie nawozów. Nadwyżka kwasu azotowego będzie przetwarzana na nowej linii do produkcji nawozów: saletry magnezowej, wapniowej i potasowej o wydajności 600 ton/dobę.	2021
Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej	385 000	98 973	18 006	Poprawa jakości nawozów. Projekt obejmuje dwie linie produkcyjne granulatów nawozowych na bazie wykorzystania stopu azotanu amonu jako surowca saletrzanego – saletra granulowana i saletrzak CAN.	2020
Wymiana turbozespołu TG-2	99 000	35 412	7 483	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.	2017
Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2	70 000	578	100	Odtworzenie i przystosowanie kotła do nowych norm emisji NOx, wraz z kotłami nr 4 i 5 będzie stanowił podstawowe jednostki wytwórcze ciepła.	2018
Zwiększenie wolumenu i optymalizacja produkcji ciekłego dwutlenku węgla w Zakładzie Amoniak	35 262	317	59	Zagospodarowanie istniejącej nadwyżki surowego CO <sub>2</sub> z przerobu gazu ziemnego, która będzie wykorzystana do produkcji dodatkowych ilości ciekłego dwutlenku węgla, przy jednoczesnym zwiększeniu zdolności magazynowania CO <sub>2</sub> .	2018
Zakup i zabudowa kompresora gazu syntezowego nr 7 – KS7	24 400	383	0	Zwiększenie zdolności produkcyjnych amoniaku oraz zwiększenie bezpieczeństwa procesowego.	2019

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w 3Q 2017*	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Modernizacja sieci wody obiegowej w Zakładzie Amoniaku	24 100	4 839	2 697	Poprawa stanu technicznego sieci wody obiegowej, zapewnienie niezawodności zasilania wodą układów chłodzących oraz zapewnienie zasilania dla nowych instalacji Zakładu Amoniaku.	2020
<b>GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.</b>					
Modernizacja terminalu masowego towarów sypkich	5 000	2 333	2 007	Świadczenie usług przeładunkowo – magazynowych. Modernizacja istniejącego Magazynu Soli.	2017
Modernizacja instalacji przeładunkowej ługu sodowego	3 000	97	97	Budowa punktu rozładunkowego ługu sodowego w bezpośrednim sąsiedztwie zbiorników magazynowych ługu sodowego, skrócenie transportu, odciążenie torów kolejowych na terminalu przeładunkowym towarów sypkich.	2017
Wymiana wieży absorpcyjnej w ramach modernizacji instalacji kwasu siarkowego	4 500	318	318	Budowa wieży absorpcyjnej wraz ze zbiornikiem cyrkulacyjnym. Instalacja produkcji kwasu siarkowego jest podstawową wytwórnią pary technologicznej na potrzeby Spółki.	2018
Budowa instalacji rozładunku, magazynowania i dozowania popiołów	300	19	19	Wykorzystanie popiołu jako surogatu surowca fosforowego do produkcji nawozów wieloskładnikowych	2018
<b>Zakłady Azotowe Chorzów S.A.</b>					
Modernizacja systemu pakowania saletry potasowej	150	135	0	Wymiana wagi paczkującej azotan potasu w worki wentylowe.	2017
Modernizacja budynku magazynowo - przemysłowego I-517, I-518	130	128	128	Realizacja prac ogólnobudowlanych, modernizacja oświetlenia oraz prace elektryczne, umożliwiające korzystanie z magazynu.	Zakończono w III kwartale 2017 roku
Modernizacja rozdzielni SN-6kV w podstacji nr ST8	250	78	78	Wymiana wyłączników, przekładników, oszynowania i aparatury zabezpieczającej.	2017
<b>Agrochem Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście</b> Budowa magazynu Środków Ochrony Roślin i materiału siewnego	100	103	103	Adaptacja części powierzchni istniejącej wiaty na budowę magazynu, wynikająca z konieczności dostosowania warunków przechowywania zakupionych towarów do obowiązujących przepisów prawa.	2017 zadanie zakończono
<b>Elektrownia Puławy Sp. z o.o.</b> Budowa Elektrowni Puławy	1 125 000	9 856	357	Realizacja projektu ma głównie zapewnić Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. dostawy ciepła dla procesów technologicznych. Projekt weryfikowany jest dla koncepcji budowy bloku węglowego.	2020

\* Wartości bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych

### Decyzje organów statutowych

W III kwartale 2017 roku:

- Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyraził zgodę na realizację trzech projektów inwestycyjnych o łącznej wartości około 12,3 mln zł ;

- Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyraziła zgodę na realizację jednego projektu inwestycyjnego o łącznej wartości 6,2 mln zł;
- Rada Nadzorcza GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. wyraziła zgodę na realizację zadania inwestycyjnego pn.: „Budowa instalacji rozładunku, magazynowania i dozowania popiołów”.

## 55. Rynek surowców strategicznych

### Gaz ziemny

W III kwartale 2017 roku średnia cena gazu ziemnego (według IHS Energy) w Europie:

- wynikająca z kontraktów długoterminowych wynosiła około 4,98 EUR/MMBtu i w relacji do III kwartału 2016 roku wzrosła o około 17,2%, natomiast w relacji do poprzedniego kwartału spadła o około 1,8%;
- na rynkach SPOT wyniosła około 4,92 EUR/MMBtu i w relacji do III kwartału 2016 roku wzrosła o około 22,7%, natomiast w relacji do poprzedniego kwartału wzrosła o około 2,1%.

Na IV kwartał 2017 roku prognozuje się cenę gazu:

- wynikającą z kontraktów długoterminowych wyższą o około 5,2%, tj. 5,24 EUR/MMBtu;
- na rynkach SPOT wyższą o około 11,8%, tj. 5,50 EUR/MMBtu.

Na Rynku Dnia Następnego (RDN) w pierwszej połowie III kwartału 2017 roku ceny gazu ziemnego utrzymywały się na poziomie około 70 PLN/MWh, po czym nastąpił stopniowy wzrost cen do poziomu 80-83 PLN/MWh na koniec kwartału.

Na rynku SPOT w Europie Zachodniej ceny gazu ziemnego wykazywały trend wzrostowy, w tym:

- w pierwszej połowie III kwartału 2017 roku - na rynku niemieckim ceny gazu ziemnego utrzymywały się na stosunkowo niskim poziomie, tj. około 15 – 15,5 EUR/MWh;
- w drugiej połowie III kwartału 2017 roku, ze względu na rosnące ceny ropy naftowej i węgla oraz proces zapełniania magazynów, ceny paliwa gazowego stopniowo rosły, przekraczając w drugiej połowie września poziom 17,5 EUR/MWh.

Rezerwy gazu ziemnego w Europie przed sezonem zimowym nie zostały jeszcze uzupełnione w pożądanym zakresie. Stan wypełnienia rezerw gazowych w Unii Europejskiej pod koniec września 2017 roku sięgał 85%, w Polsce zaś 98%.

W IV kwartale 2017 roku, ze względu na rozpoczynający się sezon zimowy i zwiększone zapotrzebowanie na gaz ziemny, przewiduje się dalsze wzrosty cen.

W dniu 12 września 2017 roku Parlament Europejski przyjął rozporządzenie dotyczące bezpieczeństwa dostaw gazu. Przepisy nakładają obowiązek notyfikowania kontraktów gazowych, które mają istotne znaczenie w kontekście energetycznego bezpieczeństwa Unii Europejskiej. Regulacje mają na celu ograniczenie ryzyka wystąpienia kryzysów gazowych i nagłych przerw w dostawie surowca.

W III kwartale 2017 roku głównym dostawcą gazu ziemnego dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. było Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (PGNiG). Stopień dywersyfikacji dostaw gazu (zakupy spoza PGNiG) ukształtował się na poziomie ok. 19%

W Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w III kwartale 2017 roku:

- zakup gazu ziemnego z PGNiG odbywał się w oparciu o zapisy Umowy Ramowej oraz:
  - do dnia 31 lipca 2017 roku – w oparciu o Taryfę zatwierdzoną przez Prezesa URE dnia 17 marca 2017 roku pn. „Taryfa w zakresie dostarczania paliw gazowych Nr 14/2017 PGNiG S.A.”;

- od dnia 1 sierpnia 2017 roku - w oparciu o Taryfę zatwierdzoną przez Prezesa URE dnia 12 lipca 2017 roku pn. „Taryfa w zakresie dostarczania paliw gazowych Nr 15/2017 PGNiG S.A.” na okres do dnia 30 września 2017 roku;
- w dniu 4 sierpnia 2017 roku decyzją Prezesa URE zatwierdzona została taryfa dla gazu ziemnego wysokometanowego, która weszła w życie od dnia 1 września 2017 roku;
- stawki opłat za transport gazu w krajowym systemie przesyłowym obowiązywały według „Taryfy dla usług przesyłania paliw gazowych nr 10” Gaz-system S.A.;
- stawki opłat za transport gazu dla gazociągu jamalskiego obowiązywały według „Taryfy dla usług przesyłania gazu ziemnego wysokometanowego” EuRoPol GAZ S.A.

Od dnia 1 października 2017 roku PGNiG S.A. nie podlega obowiązkowi przedkładania do zatwierdzenia przez Prezesa URE taryf w zakresie dostarczania paliw gazowych, w związku z czym do rozliczeń stosowana jest jedynie cena określona w kontraktach indywidualnych.

W dniu 18 lipca 2017 roku opublikowana została ustawa z dnia 7 lipca 2017 roku o zmianie ustawy o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego. Jedną ze zmian było wprowadzenie możliwości uniknięcia obowiązku utrzymywania zapasów obowiązkowych przez przedsiębiorstwa sprowadzające gaz ziemny z zagranicy pod warunkiem zaprzestania przywozu gazu do dnia 5 sierpnia 2017 roku i cofnięcia przez Prezesa URE koncesji na obrót gazem z zagranicą do dnia 1 października 2017 roku. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. skorzystała z tej możliwości i z dniem 1 sierpnia 2017 roku zrezygnowała z importu paliwa gazowego.

W dniu 25 sierpnia 2017 roku, na wniosek Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Prezes URE wydał decyzję o cofnięciu koncesji na obrót gazem ziemnym z zagranicą.

#### Węgiel

W III kwartale 2017 roku (według IHS Energy) średnia cena węgla ARA (dla kaloryczności 6000 kcal) wyniosła około 86,80 USD/tonę i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosła o około 44,7%, a w relacji do poprzedniego kwartału wzrosła o około 11,0%.

W IV kwartale 2017 roku oczekuje się, że ceny węgla pozostaną na zbliżonym poziomie, tj. około 86,89 USD/tona.

Według prognoz IHS Energy w całym 2017 roku wolumen międzynarodowego handlu węglem będzie nieznacznie niższy niż w 2016 roku, ale w 2018 roku spodziewany jest jego wzrost. Niemniej jednak powrót do rekordowych poziomów z 2014 roku wydaje się w najbliższej perspektywie mało prawdopodobny.

Z uwagi na ograniczone moce produkcyjne polskich kopalni sytuacja na krajowym rynku węgla jest trudna, co może implikować systematyczny wzrost cen węgla krajowego w przyszłości.

#### Energia elektryczna

Ceny energii elektrycznej na rynku SPOT wahają się w zależności od popytu, podaży, warunków atmosferycznych oraz zdolności transgranicznych. Średnia cena energii elektrycznej w III kwartale 2017 roku na rynku SPOT ukształtowała się na poziomie 164,18 PLN/MWh i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego była wyższa o ponad 10%.

#### Benzen

Ceny benzenu w lipcu i sierpniu 2017 roku spadały we wszystkich regionach świata w związku z niższymi cenami ropy naftowej przy jednoczesnym ograniczeniu podaży benzenu w Chinach. Wrzesień 2017 roku przyniósł podwyżki cen benzenu głównie ze względu na skutki huraganu w USA i podwyżki cen ropy naftowej.

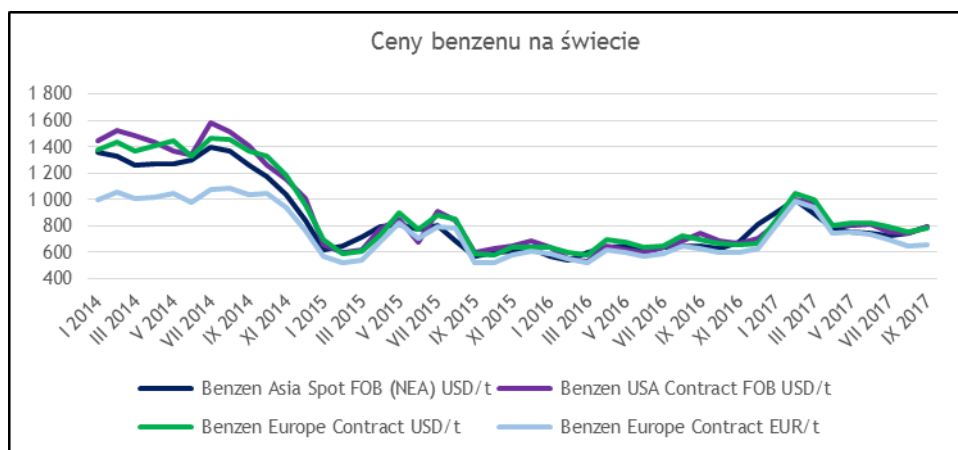
Ceny benzenu w poszczególnych regionach świata w III kwartale 2017 roku:

- w relacji do II kwartału 2017 roku były niższe:
  - w Azji o 7 USD/tona, tj. o 1 %;
  - w Europie: dla transakcji w USD - o 38 USD/tona, tj. o 3,7 %; dla transakcji w EUR – o 80 EUR/tona, tj. o 10,7%;
  - w USA o 44 USD/tona, tj. o 5,5%;
- w relacji do analogicznego kwartału roku poprzedniego – były wyższe:
  - w Azji o 90 USD/tona, tj. o 17,1 %;
  - w Europie: dla transakcji w USD – o 100 USD/tona, tj. o 14,8 %; dla transakcji w EUR – o 62 EUR/tona, tj. o 10,3%;
  - w USA – o 74 USD/tona, tj. o 10,7%.

Ograniczenie podaży węglowodorów, w tym benzenu spowodowane skutkami huraganu w USA wraz ze zwiększonym popytem może przyczynić się do wzrostów cen w kolejnych okresach.

Zakupy benzenu realizowane są w oparciu o długoterminowe umowy ramowe z wykorzystaniem własnego taboru kolejowego.

Optymalna dywersyfikacja portfela dostaw i partnerstwo we współpracy z najważniejszymi w regionie producentami benzenu stanowią swoistą gwarancję bezpieczeństwa i efektywności dostaw.



Źródło: PCI Nylon Consulting Group

### Siarka

Zabezpieczenie potrzeb spółek Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w siarkę płynną realizowane jest w ramach zasobów surowcowych Grupy Azoty oraz ze źródeł petrochemicznych.

Niezależnie od tendencji cenowych obserwowanych w poszczególnych regionach świata w III kwartale 2017 roku ceny zakupu siarki polskiego pochodzenia pozostają na poziomie cen z II kwartału 2017 roku i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego są około 20% niższe.

W IV kwartale 2017 roku prognozuje się utrzymanie cen siarki płynnej na dotychczasowym poziomie.

### Fosforyty i kwas fosforowy

W III kwartale 2017 roku średnie ceny:

- fosforytów, w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego były niższe o około 15% oraz nie uległy większym zmianom w relacji do poprzedniego kwartału;
- kwasu fosforowego (w przeliczeniu na 100% P<sub>2</sub>O<sub>5</sub>) w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego były niższe o około 17%, a w relacji do poprzedniego kwartału były niższe o około 4%.

W IV kwartale 2017 roku prognozuje się, że ceny fosforytów będą utrzymywać się na niezmiennym poziomie (FOB Maroko), jednak możliwy jest wzrost ceny łącznej z transportem o 1-2% z uwagi na wzrost kosztów frachtu. Ceny kwasu fosforowego oczekuje się, że będą utrzymywać się na dotychczasowym poziomie.

#### *Kwas azotowy*

W III kwartale 2017 roku zakupy kwasu azotowego na potrzeby produkcji azotanu potasu i azotanu wapnia realizowane były na rynku krajowym.

Cena nie uległa zmianie, zarówno w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego jak i w relacji do poprzedniego kwartału. W IV kwartale 2017 roku nie przewiduje się zmiany cen.

#### *Wapno palone*

Zakupy wapna palonego realizowane są na rynku krajowym. Cena zakupu w III kwartale 2017 roku w relacji do III kwartału 2016 roku nieznacznie wzrosła (o 0,35%). W IV kwartale 2017 roku przewidywane jest utrzymanie dotychczasowej ceny.

#### *Sól potasowa (chlorek potasu)*

W III kwartale 2017 roku cena soli potasowej w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego była niższa o 4%, natomiast w relacji do poprzedniego kwartału nie uległa zmianie.

Na IV kwartał 2017 roku prognozowany jest wzrost cen soli potasowej o około 9% (według zapowiedzi producentów).

#### *Węglan potasu*

Zakupy węglanu potasu realizowane są na rynku rosyjskim. Cena węglanu potasu w III kwartale 2017 roku w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego pozostała na niezmiennym poziomie.

W IV kwartale 2017 roku nie przewiduje się wzrostu ceny węglanu potasu.

#### *Tłuszcze zwierzęce*

Średnia cena zakupu tłuszczu zwierzęcego w III kwartale 2017 roku w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego była niższa o 5,6%, natomiast w relacji do poprzedniego kwartału była niższa o około 5,0%.

Uzyskiwane niższe ceny zakupu tłuszczów zwierzęcych są efektem rozwijanej współpracy z kontrahentami na rynkach wschodnich.

W IV kwartale 2017 roku oczekuje się utrzymanie ceny zakupu tłuszczu na niezmiennym poziomie.

#### *Uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>*

W lipcu i w sierpniu 2017 roku ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> utrzymywały się na zbliżonym poziomie. We wrześniu 2017 roku odnotowano duży wzrost cen EUA w związku ze wzrostem cen energii na rynku niemieckim, które z kolei wzrosły na skutek informacji (opublikowanej przez francuski urząd do spraw bezpieczeństwa jądowego) o konieczności przeprowadzenia inspekcji w elektrowniach atomowych. Różnica pomiędzy najniższą i najwyższą ceną w raportowanym kwartale wyniosła 1,60 EUR.

W III kwartale 2017 roku średnia cena uprawnień EUA w bieżących notowaniach SPOT wyniosła 5,87 EUR i w relacji do poprzedniego kwartału była wyższa o 1,08 EUR (o 22,5%), natomiast cena maksymalna 7,42 EUR i minimalna 4,98 EUR.

W III kwartale 2017 roku kontynuowane były prace nad zmianami dyrektywy EU ETS dotyczące kolejnego okresu rozliczeniowego EU ETS (2021-2030). Na posiedzeniu plenarnym Parlamentu Europejskiego przyjęty został pakiet reform systemu EU ETS w ramach zmian dyrektywy EU ETS. We wrześniu 2017 roku w ramach tzw. trilogu odbyły się spotkania przedstawicieli Parlamentu Europejskiego, Rady Unii Europejskiej i Komisji Europejskiej w sprawie dyrektywy zmieniającej zasady działania EU ETS. Dyrektywa ma doprowadzić do podniesienia cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> i ma olbrzymie znaczenie dla polskiej energetyki.

## 56. Komentarz segmentowy

Tabela 4: Sprawozdanie z całkowitych dochodów segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej

01.01.2017-31.03.2017	01.04.2017-30.06.2017	01.07.2017-30.09.2017	01.07.2016-30.09.2016*	Zmiana	Wyszczególnienie	01.01.2017-30.09.2017	01.01.2016-30.09.2016*	Zmiana
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
<b>2 004 298</b>	<b>1 708 165</b>	<b>1 584 765</b>	<b>1 345 285</b>	<b>17,8%</b>	<b>Przychody segmentów, w tym:</b>	<b>5 297 228</b>	<b>4 830 624</b>	<b>9,7%</b>
1 003 057	787 930	798 118	710 416	12,3%	Sprzedaż zewnętrzna	2 589 105	2 469 820	4,8%
1 001 241	920 235	786 647	634 869	23,9%	Obroty wewnętrzne między segmentami	2 708 123	2 360 804	14,7%
<b>(1 815 222)</b>	<b>(1 636 438)</b>	<b>(1 511 715)</b>	<b>(1 295 361)</b>	<b>16,7%</b>	<b>Koszty segmentów, w tym:</b>	<b>(4 963 375)</b>	<b>(4 442 314)</b>	<b>11,7%</b>
(717 064)	(614 955)	(646 769)	(587 575)	10,1%	Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych	(1 978 788)	(1 834 917)	7,8%
(1 001 241)	(920 235)	(786 647)	(634 869)	23,9%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(2 708 123)	(2 360 804)	14,7%
(74 281)	(70 383)	(63 703)	(58 908)	8,1%	Koszty sprzedaży	(208 367)	(202 738)	2,8%
(15 007)	(15 368)	(14 431)	(13 413)	7,6%	Koszty ogólnego zarządu	(44 806)	(43 277)	3,5%
(7 629)	(15 497)	(165)	(596)	-72,3%	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(23 291)	(578)	3929,6%
<b>189 076</b>	<b>71 727</b>	<b>73 050</b>	<b>49 924</b>	<b>46,3%</b>	<b>Zysk/(strata) segmentów</b>	<b>333 853</b>	<b>388 310</b>	<b>-14,0%</b>
				-	- w tym:			-
113 765	48 366	43 541	31 999	36,1%	SEGMENT AGRO	205 672	278 726	-26,2%
90 992	34 569	36 327	21 379	69,9%	SEGMENT CHEMIA	161 888	126 791	27,7%
(10 613)	(5 160)	(3 744)	(3 542)	5,7%	SEGMENT ENERGETYKA	(19 517)	(8 182)	138,5%
(5 068)	(6 048)	(3 074)	88	-	DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA	(14 190)	(9 025)	57,2%
<b>(33 528)</b>	<b>(41 354)</b>	<b>(38 672)</b>	<b>(31 120)</b>	<b>24,3%</b>	<b>Przychody/koszty nieprzypisane</b>	<b>(113 554)</b>	<b>(118 728)</b>	<b>-4,4%</b>
<b>155 548</b>	<b>30 373</b>	<b>34 378</b>	<b>18 804</b>	<b>82,8%</b>	<b>Zysk/(strata) operacyjny [EBIT]</b>	<b>220 299</b>	<b>269 582</b>	<b>-18,3%</b>
48 002	47 959	48 710	46 470	4,8%	Amortyzacja	144 671	139 027	4,1%
<b>203 550</b>	<b>78 332</b>	<b>83 088</b>	<b>65 274</b>	<b>27,3%</b>	<b>Zysk/(strata) operacyjny powiększony o amortyzację [EBITDA]</b>	<b>364 970</b>	<b>408 609</b>	<b>-10,7%</b>
6 803	1 501	3 790	5 430	-30,2%	Przychody/koszty finansowe netto	12 094	16 166	-25,2%
130	594	403	255	58,0%	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	1 127	2 016	-44,1%
(24 546)	(6 497)	(8 944)	(8 680)	3,0%	Podatek dochodowy	(39 987)	(44 930)	-11,0%
<b>137 935</b>	<b>25 971</b>	<b>29 627</b>	<b>15 809</b>	<b>87,4%</b>	<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>193 533</b>	<b>242 834</b>	<b>-20,3%</b>
40 239	86 550	89 723	108 790	-17,5%	CAPEX	216 512	183 398	18,1%

\* dane przekształcone

### Przychody zewnętrzne Grupy Kapitałowej według Segmentów

Wyszczególnienie	01.07.2017-30.09.2017		01.07.2016-30.09.2016*		Zmiana
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=(2-4)/4
AGRO	450 637	56,5%	407 371	57,4%	10,6%
CHEMIA	317 270	39,7%	268 831	37,8%	18,0%
ENERGETYKA	16 566	2,1%	15 116	2,1%	9,6%
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	13 645	1,7%	19 098	2,7%	-28,6%
<b>Ogółem przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej</b>	<b>798 118</b>	<b>100,0%</b>	<b>710 416</b>	<b>100,0%</b>	<b>12,3%</b>

\* dane przekształcone



Największy udział w przychodach ze sprzedaży zewnętrznej, tj. 56,5% stanowiły przychody ze sprzedaży Segmentu Agro (wobec 57,4% w analogicznym okresie roku poprzedniego) i wyniosły 450,6 mln zł, co w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego oznacza wzrost o 43,3 mln zł (tj. o 10,6%). Główną przyczyną wzrostu były wyższe wolumeny i ceny sprzedaży większości nawozów azotowych.

Przychody ze sprzedaży zewnętrznej Segmentu Chemia stanowiły 39,7% przychodów Grupy Kapitałowej (wobec 37,8% w analogicznym okresie roku poprzedniego) i wyniosły 317,3 mln zł, co w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego oznacza wzrost o 48,4 mln zł (tj. o 18,0%). Wzrost ten jest efektem głównie wyższych wolumenów i cen sprzedaży kaprolaktamu oraz wyższych cen sprzedaży melaminy.

Przychody ze sprzedaży zewnętrznej Segmentu Energetyka stanowiły 2,1% przychodów Grupy Kapitałowej (bez zmiany udziału w strukturze przychodów względem III kwartału 2016 roku) i wyniosły 16,6 mln zł, co w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego oznacza wzrost o 1,5 mln zł (tj. o 9,6%).

Przychody ze sprzedaży Segmentu Pozostała Działalność stanowiły 1,7% przychodów Grupy Kapitałowej (wobec 2,7% w analogicznym okresie roku poprzedniego) i wyniosły 13,6 mln zł, co w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego oznacza spadek o 5,5 mln zł (tj. o 28,6%), głównie z tytułu niższych przychodów uzyskanych ze sprzedaży usług remontowych.

## 56.1. Segment Agro

### Koniunktura w rolnictwie

W III kwartale 2017 roku koniunktura w rolnictwie w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego uległa poprawie, a w relacji do poprzedniego kwartału, utrzymywała się na podobnym poziomie.

Rekordowe zapasy zbóż, pomimo niższych prognozowanych światowych zbiorów, sprzyjają utrzymywaniu się niskich cen. W Polsce zbiory w bieżącym sezonie będą prawdopodobnie większe niż przed rokiem.

W III kwartale 2017 roku odnotowano wyższy poziom cen żywności w relacji do poprzedniego roku. Dotyczyło to podstawowych grup produktów spożywczych, głównie tłuszczów jadalnych, ale też owoców, mięsa i przetworów oraz artykułów mleczarskich. Stymulatorem tego stanu była poprawa sytuacji finansowej gospodarstw domowych.

Syntetyczny wskaźnik koniunktury w rolnictwie (SWKR) w lipcu 2017 roku w relacji do czerwca 2017 roku spadł o 0,3 punktu procentowego (do poziomu 100,6), natomiast w sierpniu odnotowano jego wzrost do poziomu 101,1 punktu procentowego, co było następstwem wzrostu potencjalnego popytu, głównie na skutek zwiększenia indeksu wynagrodzeń.

Prognozy zakładają, iż w najbliższych miesiącach można spodziewać się niewielkiej poprawy koniunktury w rolnictwie. Lepsza sytuacja na rynku pracy, w tym wzrost dochodów, stymulować powinien popyt na żywność na rynku krajowym. W przeciwnym kierunku działać będą sezonowe obniżki cen skupu zbóż.

### Rynek nawozów azotowych

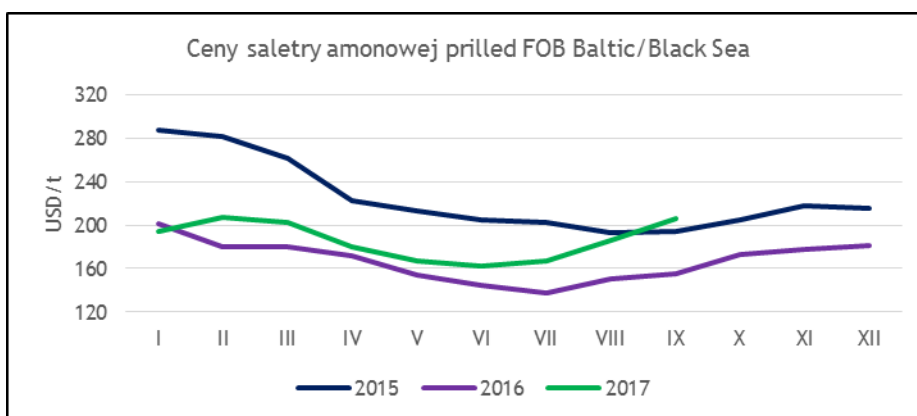
#### Rynek międzynarodowy

Na międzynarodowych rynkach średnie ceny wszystkich nawozów azotowych w III kwartale 2017 roku w relacji do poprzedniego kwartału wykazywały tendencje wzrostowe (za wyjątkiem RSM i saletrzaku) i kształtowały się (wg Fertecon) następująco:

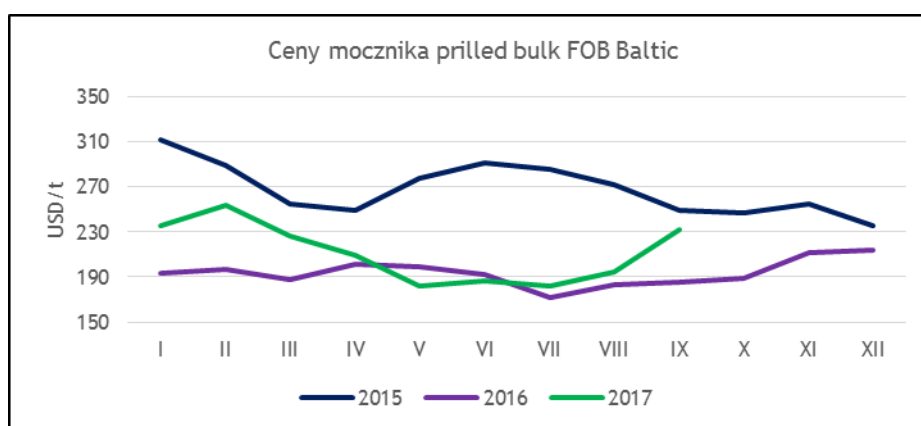
- saletra amonowa prilled (FOB Baltic/Black Sea bulk) – średnia cena wyniosła 186 USD/tona i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosła o około 26%; w relacji do poprzedniego kwartału – była wyższa o ponad 9%; w IV kwartale 2017 roku należy oczekiwać wzrostu cen saletry amonowej;
- mocznik prilled bulk (FOB Baltic) – średnia cena wyniosła 203 USD/tona i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosła o około 13%; w relacji do poprzedniego kwartału była wyższa

o ponad 5%; oczekuje się, że w IV kwartale 2017 roku ceny mocznika będą znajdowały się na wyższych poziomach cenowych;

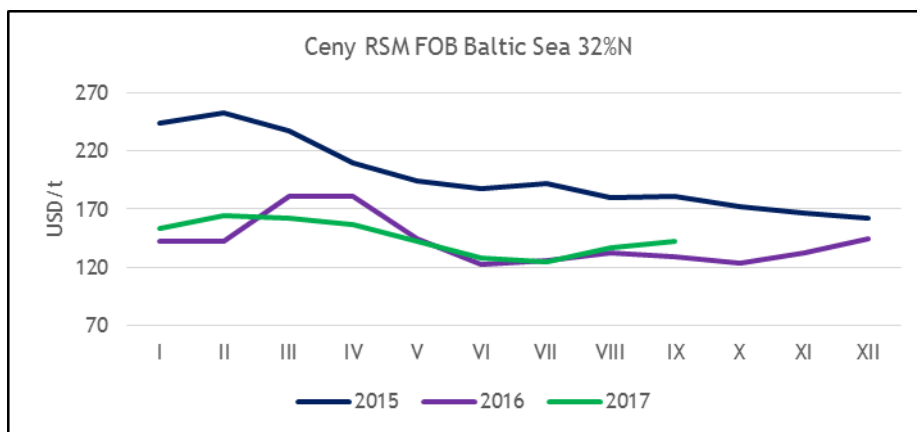
- RSM 32% N (FOB Baltic Sea) – średnia cena wyniosła 135 USD/tona i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosła o ponad 4%, a w relacji do poprzedniego kwartału była niższa o ponad 5%; w kolejnych miesiącach oczekiwane są wzrosty cen RSM 32%;
- siarczan amonowy (FOB Black Sea steel grade) – średnia cena wyniosła około 95 USD/tona i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego cena siarczanu była wyższa o około 7%, natomiast w relacji do poprzedniego kwartału 2017 roku była na porównywalnym poziomie; w kolejnych miesiącach ceny produktu pozostaną prawdopodobnie na porównywalnym do obecnego poziomie;
- saetrzak (CFR dom Germany) – średnia cena wyniosła 170 EUR/tona i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego cena produktu była o około 13% wyższa, zaś w relacji do poprzedniego kwartału 2017 roku była niższa o ponad 7%; w kolejnym kwartale można spodziewać się niewielkich wzrostów cenowych.



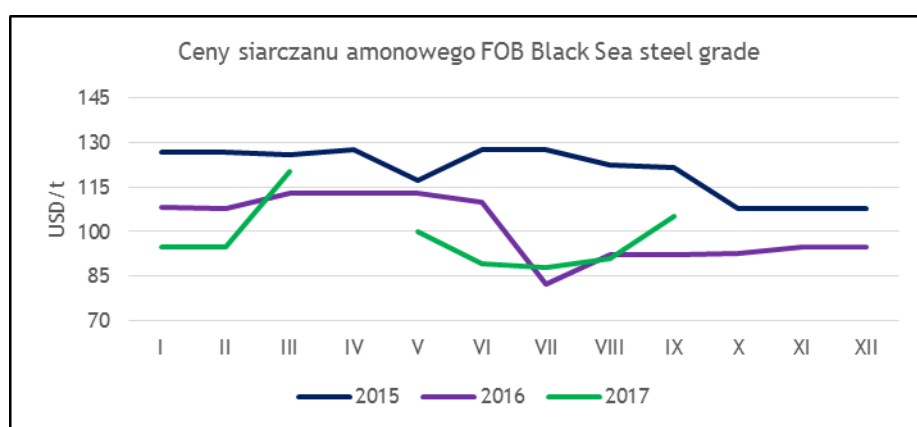
Źródło: Fertecon



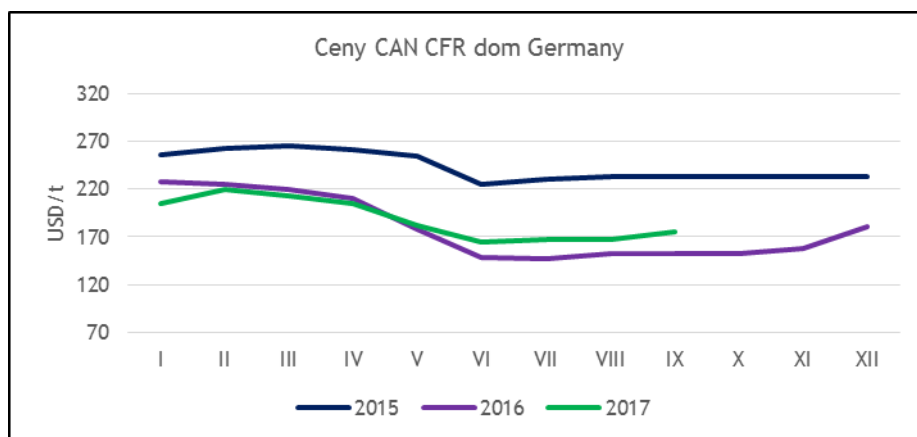
Źródło: Fertecon



Źródło: Fertecon



Źródło: Fertecon



Źródło: Fertecon

W III kwartale 2017 roku - w związku z niską rentownością sprzedaży, problemami z dostawami gazu ziemnego, problemami technicznymi, planowanymi przestojami remontowymi oraz niestabilną sytuacją polityczną odbierano sygnały:

- o wstrzymaniu produkcji:
  - amoniaku – na Ukrainie;
  - mocznika – na Ukrainie, w Algierii, Rosji;
  - saletry amonowej – na Litwie, w Bułgarii;
  - RSM – w Bułgarii.

- o wznowieniu produkcji na liniach:
  - mocznika – w Algierii, w Rumunii;
  - amoniaku – na Ukrainie, Malezji.

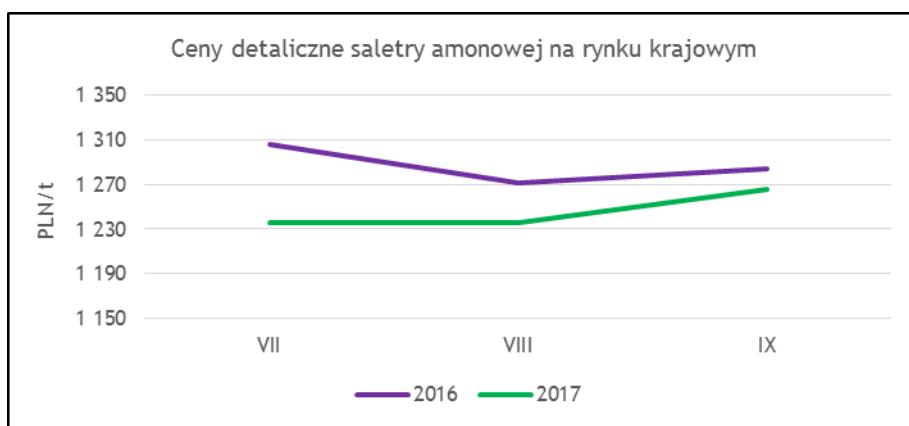
#### Rynek krajowy

W pierwszej połowie III kwartału 2017 roku, ze względu na okres żniw, popyt na nawozy mineralne wykazywał trend spadkowy. Wzrost popytu na nawozy odnotowano w drugiej połowie kwartału w związku rozpoczynającym się jesiennym sezonem aplikacji nawozów.

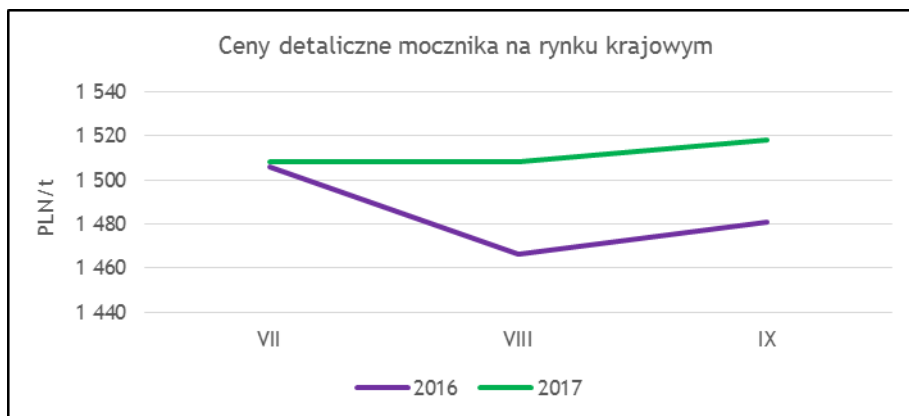
Ceny detaliczne nawozów azotowych w III kwartale 2017 roku:

- w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego, w tym:
  - RSM – były wyższe o około 15%;
  - siarczanu amonu – były wyższe o około 15%;
  - mocznika – były wyższe o ponad 1,8%;
  - saletry amonowej – były niższe o około 3%;
  - saletrzaku – były niższe o ponad 2%.
- w relacji do cen z poprzedniego kwartału utrzymywały się na porównywalnym poziomie, a spadki cen wahały się w przedziale od 0,5% do ponad 3%.

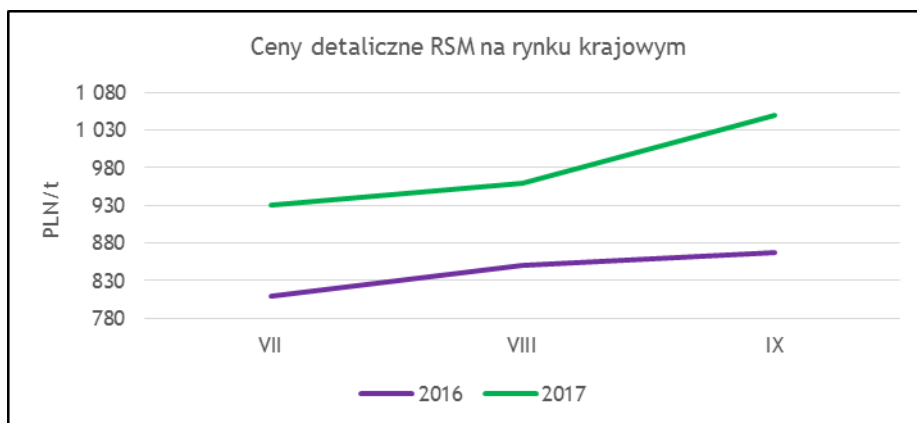
Wzrastające od września 2017 roku ceny zbóż oraz wypłacane, od 16 października 2017 roku, zaliczki z dopłat bezpośrednich w kolejnych miesiącach wpłyną na poprawę sytuacji finansowej rolników i przy sprzyjającej pogodowej aurze mogą przyczynić się do wzrostu popytu i cen nawozów mineralnych.



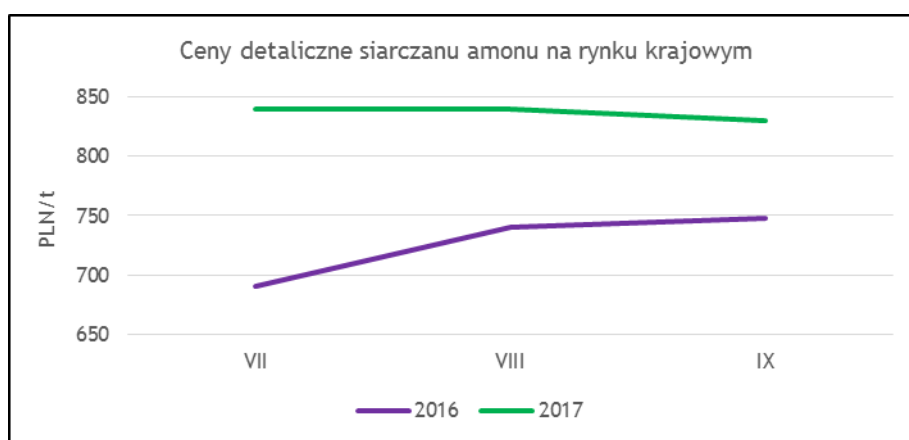
Źródło: IER i GŻ, dane za wrzesień oszacowane wg informacji rynkowych



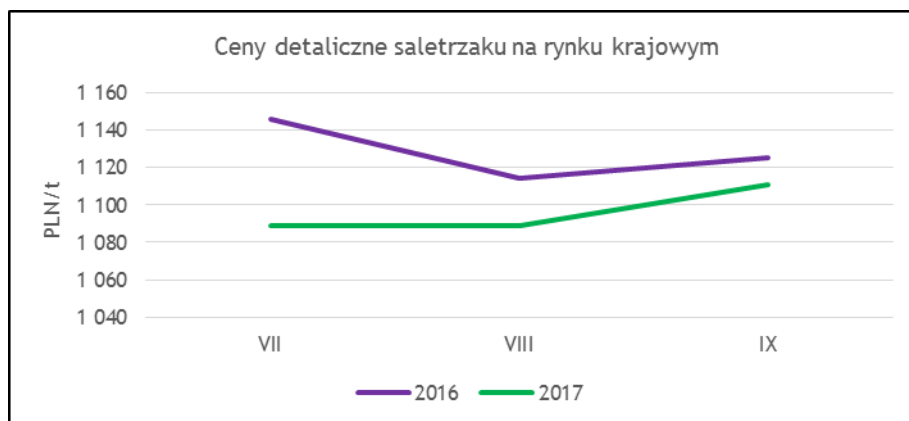
Źródło: IER i GŻ, dane za wrzesień oszacowane wg informacji rynkowych



Źródło: Informacje z punktów sprzedaży i obliczenia własne



Źródło: Informacje z punktów sprzedaży i obliczenia własne



Źródło: IERiGŻ, dane za wrzesień oszacowane wg. informacji rynkowych

### Rynek nawozów fosforowych

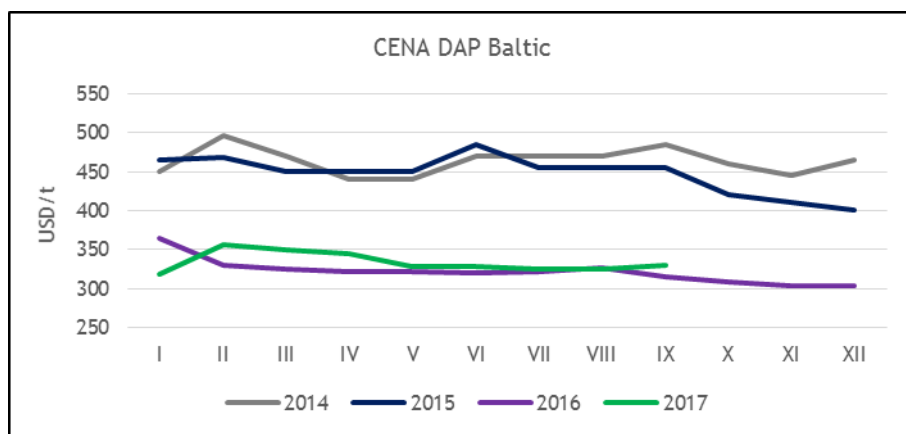
#### Rynek międzynarodowy

W III kwartale 2017 roku na rynkach zagranicznych odnotowano niewielki wzrost ceny DAP<sup>2</sup>. Średnia cena wyniosła 326 USD/tona i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego była wyższa o 5 USD/tona, tj. o 2%, a w relacji do II kwartału 2017 roku była niższa o 7 USD/tona, tj. o 3%.

<sup>2</sup> DAP, tj. fosforan dwuamonowy

Wzrost cen rynkowych nawozów fosforowych jest spowodowany głównie spadkiem podaży w Stanach Zjednoczonych (skutki huraganu) i wzrostem popytu w Indiach.

W Arabii Saudyjskiej i Maroku uruchamiane są nowe instalacje produkcyjne nawozów fosforowych o zdolnościach produkcyjnych odpowiednio 3 mln ton DAP/MAP i 1 mln ton rocznie DAP/MAP i TSP.



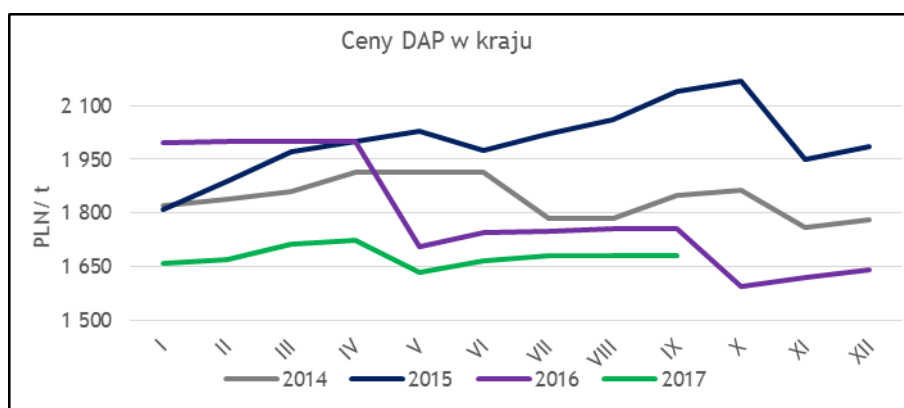
Źródło: opracowanie własne na podstawie notowań głównego rynku zagranicznego – Morze Bałtyckie

### Rynek krajowy rynek

W III kwartale 2017 roku w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego średnie ceny sprzedaży fosforanu amonu (DAP) spadły o 4%, CSP<sup>3</sup> o 6%, natomiast fosforanu monopotasowego o 13%.

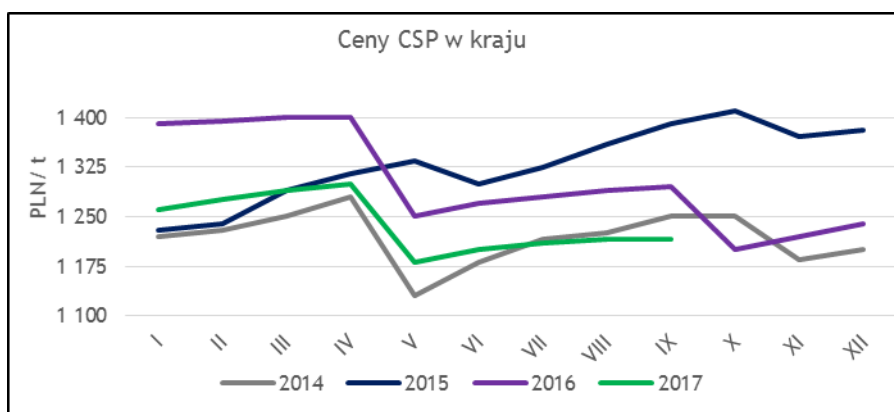
Spadek średnich cen nawozów fosforowych na rynku krajowym jest skutkiem napływu, w pierwszej połowie III kwartału 2017 roku, dużej ilości nawozów importowanych, oferowanych w cenie około 970 EUR/tona (DAP). Towar importowany posiadał termin przydatności do listopada 2017 roku i wymagał szybkiej wyprzedaży.

W IV kwartale 2017 roku na rynku krajowym należy się spodziewać obniżek cen związanych z zakończeniem sezonu na te nawozy.



Źródło: opracowanie własne na podstawie ceny PoliDAP

<sup>3</sup> CSP - nawozy jednoskładnikowe, superfosfaty



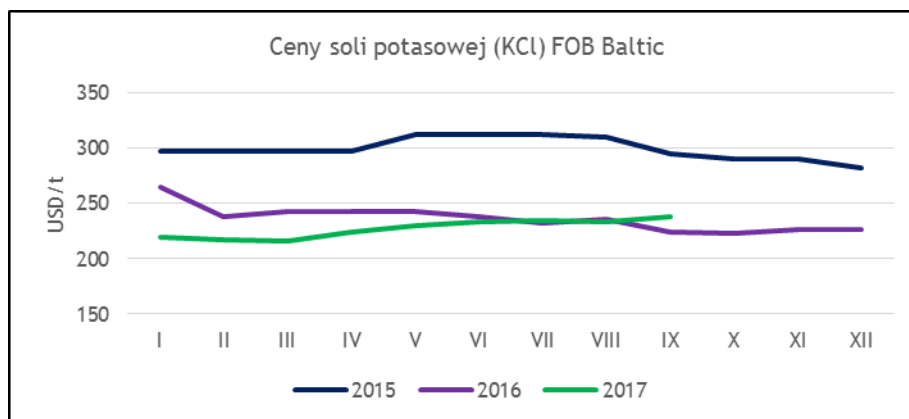
Źródło: opracowanie własne na podstawie ceny PoliDAP

### Rynek soli potasowej

Sól potasowa (chlorek potasu) na rynek polski dostarczana jest głównie przez producentów rosyjskich, białoruskich oraz niemieckich. Światowe ceny soli potasowej wyznaczają rynki Chin, Indii i Brazylii, i są ściśle skorelowane z cenami płodów rolnych, produkowanych na tych rynkach.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizuje transakcje tradingowe soli potasowej.

W III kwartale 2017 roku średnia cena soli potasowej (na bazie FOB Morze Bałtyckie) wyniosła 236 USD/tona i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego była wyższa o ponad 2%, natomiast w relacji do poprzedniego kwartału wyższa o około 3%. W kolejnych miesiącach przewidywane są ceny na dotychczasowym poziomie.



Źródło: Fertecon

### Rynek nawozów wieloskładnikowych

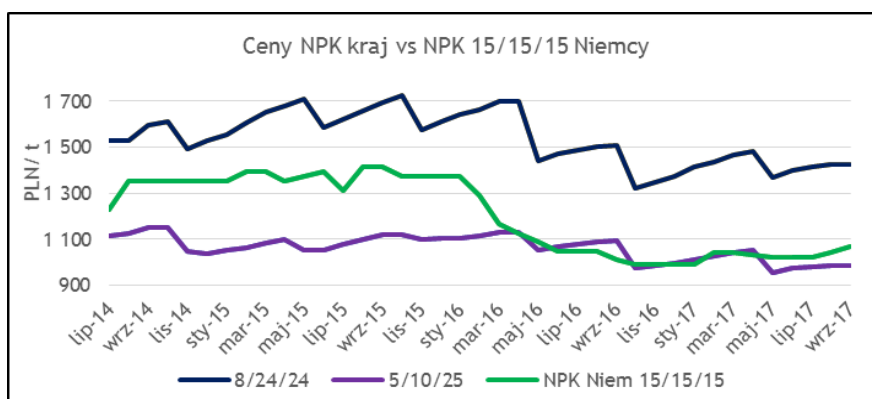
W III kwartale 2017 roku ceny nawozów wieloskładnikowych na rynkach zagranicznych utrzymywały się na niskim, ale stabilnym poziomie. Niewielki wzrost cen odnotowano pod koniec września 2017 roku.

Średnia cena sprzedaży NPK 15/15/15 w III kwartale 2017 roku w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego była wyższa o 1%.

W IV kwartale 2017 roku można spodziewać się stabilizacji cen nawozów wieloskładnikowych z niewielkim trendem wzrostowym, związanym z mniejszą podażą tych nawozów na rynku światowym.

Na rynku krajowym w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego odnotowano spadek cen nawozów NPK, w tym średnia cena: dla NPK 8/24/24 była niższa o 5%, zaś dla NPK 5/10/25 - niższa o 9%.

W nadchodzącym kwartale na rynku krajowym należy spodziewać się silnej presji nawozów importowanych po bardzo niskich cenach oraz wpływu posezonnego trendu cenowego.



Źródło: opracowanie własne

### Nowe regulacje prawne w międzynarodowym handlu nawozami

W dniu 17 sierpnia 2017 roku Komisja Europejska zawiadomiła o wszczęciu częściowego przeglądu okresowego środków antydumpingowych mających zastosowanie do przywozu azotanu amonu (saletry amonowej) pochodzącego z Rosji (Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej 2017/C 271/08).

W tej sprawie złożono dwa oddzielne wnioski. Jeden złożony przez producentów rosyjskich PJSC Acron, PJSC Dorogobuzh i powiązaną z nimi firmę handlową Agronova Europe AG oraz drugi przez osiem stowarzyszeń rolników, tj. IFA, UPA, NFU, Coop de France, Confagricoltura, AGPB, MTK i Agricoltori Italiani.

### Wyniki Segmentu Agro

W okresie od 1 lipca 2017 roku do 30 września 2017 roku Segment Agro osiągnął zysk operacyjny EBIT (uwzględniający transakcje między segmentami) w wysokości 43,5 mln zł, wobec 32,0 mln zł w analogicznym okresie roku 2016.

Tabela 5: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Agro

01.01.2017-31.03.2017	01.04.2017-30.06.2017	01.07.2017-30.09.2017	01.07.2016-30.09.2016*	Zmiana	Wyszczególnienie	01.01.2017-30.09.2017	01.01.2016-30.09.2016*	Zmiana
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
<b>906 239</b>	<b>754 252</b>	<b>713 653</b>	<b>605 752</b>	<b>17,8%</b>	<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>2 374 144</b>	<b>2 270 452</b>	<b>4,6%</b>
598 758	453 601	450 637	407 371	10,6%	Sprzedaż zewnętrzna	1 502 996	1 537 371	-2,2%
307 481	300 651	263 016	198 381	32,6%	Obroty wewnętrzne między segmentami	871 148	733 081	18,8%
<b>(786 501)</b>	<b>(698 512)</b>	<b>(663 804)</b>	<b>(568 446)</b>	<b>16,8%</b>	<b>Koszty segmentu, w tym:</b>	<b>(2 148 817)</b>	<b>(1 972 916)</b>	<b>8,9%</b>
(403 850)	(331 880)	(353 475)	(327 320)	8,0%	Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych	(1 089 205)	(1 043 813)	4,3%
(323 201)	(309 588)	(261 137)	(195 477)	33,6%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(893 926)	(765 257)	16,8%
(59 450)	(57 044)	(49 192)	(45 649)	7,8%	Koszty sprzedaży	(165 686)	(163 846)	1,1%
<b>119 738</b>	<b>55 740</b>	<b>49 849</b>	<b>37 306</b>	<b>33,6%</b>	<b>Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży</b>	<b>225 327</b>	<b>297 536</b>	<b>-24,3%</b>
(6 330)	(6 977)	(6 236)	(5 533)	12,7%	Koszty ogólnego zarządu	(19 543)	(19 196)	1,8%
357	(397)	(72)	226	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(112)	386	-
<b>113 765</b>	<b>48 366</b>	<b>43 541</b>	<b>31 999</b>	<b>36,1%</b>	<b>Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]</b>	<b>205 672</b>	<b>278 726</b>	<b>-26,2%</b>
15 636	15 432	17 929	15 146	18,4%	Amortyzacja	48 997	43 806	11,8%
<b>129 401</b>	<b>63 798</b>	<b>61 470</b>	<b>47 145</b>	<b>30,4%</b>	<b>Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]</b>	<b>254 669</b>	<b>322 532</b>	<b>-21,0%</b>
16 217	32 642	39 884	61 738	-35,4%	CAPEX	88 743	87 160	1,8%

\* dane przekształcone



### Przychody zewnętrzne Segmentu Agro według grup produktowych

Wyszczególnienie	01.07.2017-30.09.2017		01.07.2016-30.09.2016*		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	382 974	85,0%	344 172	84,5%	111,3%
Pozostałe produkty handlowe	11 303	2,5%	11 747	2,9%	96,2%
Inne przychody Segmentu	56 360	12,5%	51 452	12,6%	109,5%
<b>Razem</b>	<b>450 637</b>	<b>100,0%</b>	<b>407 371</b>	<b>100,0%</b>	<b>110,6%</b>

\* dane przekształcone

W III kwartale 2017 roku w Segmencie Agro:

- przychody zewnętrzne ze sprzedaży wyniosły 450,6 mln zł i były wyższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 43,3 mln zł (tj. o 10,6%), przy kosztach własnych sprzedaży wyższych o 26,2 mln zł (tj. o 8,0%) oraz kosztach sprzedaży wyższych o 3,5 mln zł (tj. o 7,8%);
- zysk na sprzedaży zewnętrznej wyniósł 48,0 mln zł i w relacji do III kwartału 2016 roku był wyższy o 13,6 mln zł (o 39,4%);
- rentowność na sprzedaży zewnętrznej wyniosła 10,6% i w relacji do III kwartału 2016 roku była wyższa o 2,2 punktu procentowego.

W III kwartale 2017 roku w Segmencie Agro w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrost przychodów jest wynikiem głównie wyższych wolumenów i cen sprzedaży większości nawozów azotowych oraz przychodów ze sprzedaży zbóż.

### Udział eksportu w grupach produktowych Segmentu Agro

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	01.07.2017-30.09.2017	01.07.2016-30.09.2016*
1	2	3
Główne produkty handlowe	21,7%	19,4%
Pozostałe produkty handlowe	12,6%	12,9%
Inne przychody Segmentu	5,1%	4,1%
<b>Przychody ogółem Segmentu</b>	<b>19,4%</b>	<b>17,3%</b>

\*wg danych przekształconych

Udział eksportu w przychodach Segmentu Agro w III kwartale 2017 roku wzrósł o 2,1 punktu procentowego, głównie za sprawą wzrostu przychodów z eksportu saletry amonowej o 54,6% oraz siarczanu amonu (PULSAR® i siarczan amonu z IOS) – o 147,8%.

### Nakłady inwestycyjne Segmentu Agro

W raportowanym okresie nakłady inwestycyjne w Segmencie Agro wyniosły 39,9 mln zł i w relacji do III kwartału 2016 roku były niższe o 21,9 mln zł.

Największe nakłady w Segmencie Agro poniesiono na projekty inwestycyjne:

- Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej;
- Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego;
- Modernizacja mycia potasowego - I ciąg Przygotowania Gazu;
- Modernizacja sieci wody obiegowej w Zakładzie Amoniaku.

## 56.2. Segment Chemia

### Koniunktura dla produktów Segmentu Chemia

#### Rynek melaminy

W III kwartale 2017 roku ograniczenia produkcyjne instalacji w Chinach stwarzały możliwość lokowania europejskiej melaminy na rynkach Ameryki Południowej, Turcji i Azji.

Popyt na melaminę w Europie, pomimo okresu letniego i prowadzenia prac remontowych na instalacjach, utrzymywał się na wysokim poziomie.

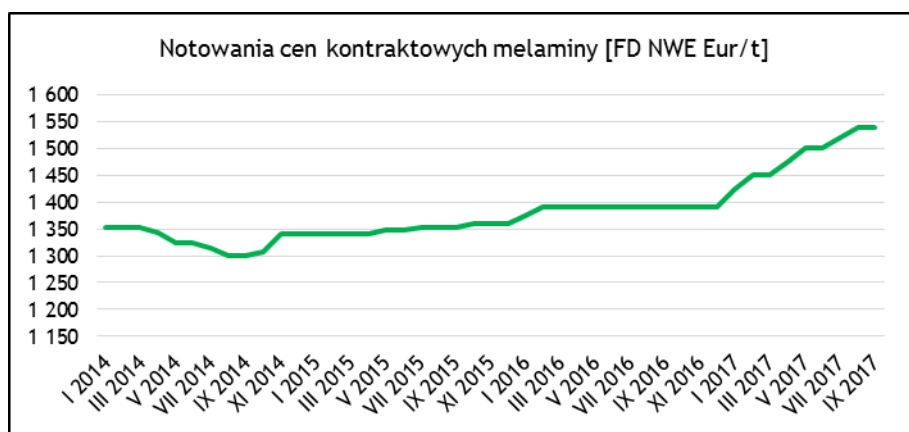
Średnie europejskie ceny melaminy według ICIS w III kwartale 2017 roku, w relacji do III kwartału 2016 roku, wzrosły o 150 EUR/tona (o 10,8%), natomiast w relacji do poprzedniego kwartału, wzrosły średnio o 40 EUR/tona (o 2,7%).

Europejscy producenci prognozują na kolejny kwartał wzrost cen melaminy, nawet na poziomie dwucyfrowym.

#### Sygnaty z rynku producentów melaminy

W III kwartale 2017 roku na instalacjach melaminy:

- zakończyły się prace remontowe w Polsce (30 tys. ton/rok), w Rumunii (18 tys. ton/rok), w Austrii (50 tys. ton/rok), w Chinach (40 i 30 tys. ton/rok) i Japonii (50 tys. ton/rok);
- nadal prowadzone były prace remontowe w Holandii i Austrii;
- w Chinach, na kilku instalacjach, po zatrzymaniu instalacji w związku z zanieczyszczeniem środowiska i rządowymi zaleceniami prewencyjnymi, wznowiono produkcję.



Źródło: ICIS pricing

#### Nowe regulacje prawne w międzynarodowym handlu melaminą

Komisja Europejska, po przeglądzie wygaśnięcia środków antydumpingowych na przywóz melaminy pochodzącej z Chin, rozporządzeniem wykonawczym (UE) nr 2017/1171 z dnia 30 czerwca 2017 roku nałożyła ostateczne cło antydumpingowe w formie stałej stawki w wysokości 415 EUR/tonę (z wyjątkiem trzech współpracujących chińskich producentów eksportujących, którym przyznano minimalną cenę importową

w wysokości 1 153 EUR/tonę). Środki zostały nałożone na okres 5 lat, tj. do 2 lipca 2022 roku.

### Rynek kaprolaktamu

W III kwartale 2017 roku ceny kaprolaktamu:

- w Azji - wykazywały tendencję wzrostową, wynikającą z:
  - niskiej podaży produktu, będącej skutkiem postojów w lokalnych fabrykach i opóźnień w uruchamianiu nowych instalacji;
  - ograniczonej podaży cykloheksanonu w Chinach;
  - przypadającego corocznie (na początek października) okresu świątecznego w Chinach;
  - silnej potrzeby uzupełnienia stanu zapasów przed okresem świątecznym w obliczu ograniczonej podaży kaprolaktamu;
- w Europie - umocniły się we wrześniu 2017 roku (po wakacyjnym wyciszeniu rynku w lipcu i sierpniu);
- w USA - wykazywały tendencję wzrostową (w lipcu i w sierpniu), a w obliczu skutków huraganu - spadły we wrześniu 2017 roku.

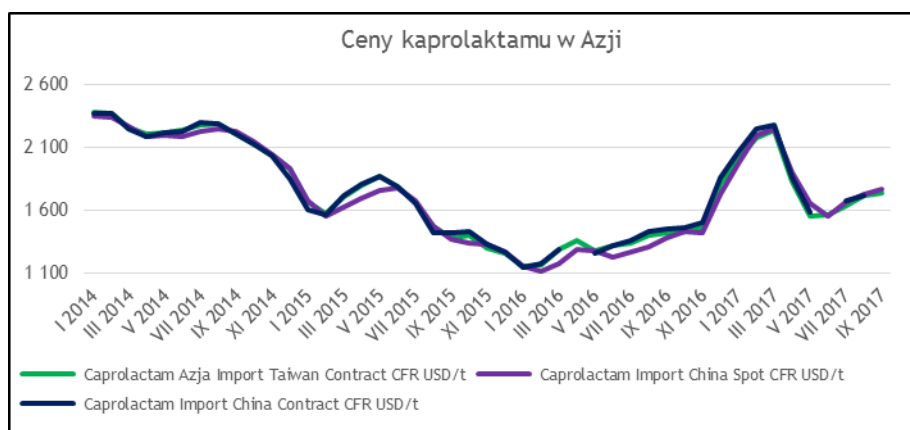
W III kwartale 2017 roku w relacji do III kwartału 2016 roku:

- w Azji - ceny importowe na kaprolaktam w Chinach wzrosły o 23,9% (o 327 USD/tona), a na Tajwanie wzrosły o 26,3% (o 354 USD/tona);
- w Europie:
  - ceny na kaprolaktam ciekły dla transakcji w EUR (średnia dla odbiorców Domestic Large i Medium wg nomenklatury PCI Nylon) - wzrosły o około 41% (o 574 EUR/tona), a dla transakcji w USD - wzrosły o około 48,4% (o 758 USD/tona);
  - ceny kontraktowe kaprolaktamu płatkowanego z przeznaczeniem na eksport: dla transakcji w EUR (średnia Flake Export wg nomenklatury PCI Nylon) - wzrosły o 28,9% (o 302 EUR/tona), a dla transakcji w USD - wzrosły o 38,5% (o 449 USD/tona);
- w USA - ceny kontraktowe kaprolaktamu płatkowanego z przeznaczeniem na eksport wzrosły o 35,2% (o 395 USD/tona).

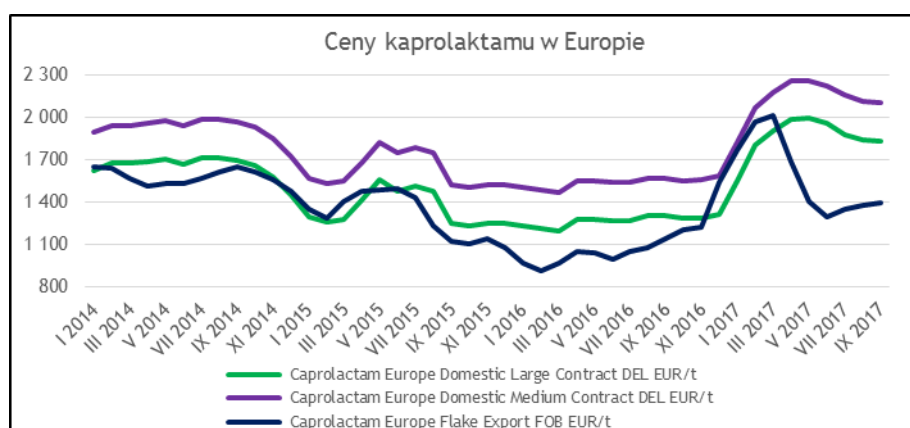
W III kwartale 2017 roku w relacji do poprzedniego kwartału:

- w Azji - ceny importowe na kaprolaktam w Chinach wzrosły o około 0,8% (o 13 USD/tona), natomiast na Tajwanie wzrosły o 3,1% (o 51 USD/tona);
- w Europie:
  - ceny na kaprolaktam ciekły - dla transakcji w EUR (średnia dla odbiorców Domestic Large i Medium wg nomenklatury PCI Nylon) - spadły o około 6% (o 126 EUR/tona), a dla transakcji w USD - wzrosły o około 0,9% (o 11 USD/tona);
  - ceny kontraktowe kaprolaktamu płatkowanego z przeznaczeniem na eksport: dla transakcji w EUR (średnia Flake Export wg nomenklatury PCI Nylon) - spadły o 7,7% (o 113 EUR/tona), a dla transakcji w USD - wzrosły o 0,8% (o 13 USD/tona);
- w USA - ceny kontraktowe kaprolaktamu płatkowanego z przeznaczeniem na eksport wzrosły o 3,4% (o 50 USD/tona).

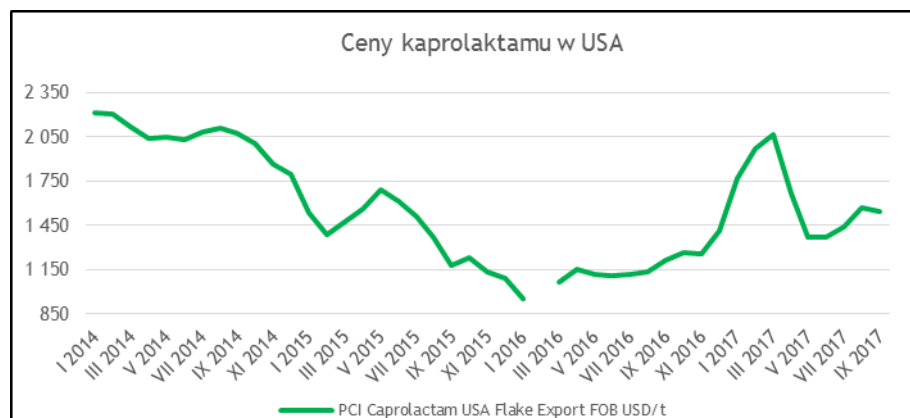
W kolejnym kwartale we wszystkich regionach prognozuje się wzrost cen kaprolaktamu ze względu na rosnące ceny ropy naftowej oraz ograniczenie podaży w Azji, wynikające z planowanych remontów w październiku 2017 roku (Chiny i Japonia).



Źródło: PCI Nylon Consulting Group



Źródło: PCI Nylon Consulting Group



Źródło: PCI Nylon Consulting Group

W III kwartale 2017 roku pomyślnie przeprowadzono prace remontowe na 6 liniach produkcyjnych w Chinach i 1 linii produkcyjnej na Tajwanie. Zatrzymano 1 instalację w Japonii i uruchomiono 2 nowe jednostki produkcyjne w Chinach.

Zwiększenie zdolności produkcyjnych kaprolaktamu na rynku chińskim w 2016 roku oraz planowana kontynuacja ekspansji nowych zdolności w Chinach w 2017 roku w istotny sposób wpływają na popyt i podaż kaprolaktamu na całym świecie.

Według danych CCF Group:

- na koniec 2016 roku łączna zdolność produkcyjna kaprolaktamu w Chinach wyniosła 2,66 mln ton; nowe chińskie zdolności produkcyjne wprowadzone w 2016 roku osiągnęły poziom 410 tys. ton/rok;

- na 2017 rok w Chinach zaplanowano sukcesywne uruchamianie nowych instalacji kaprolaktamu o łącznych zdolnościach produkcyjnych 900 tys. ton/rok; finalna ekspansja tych zdolności w 2017 roku może być jednak niższa z uwagi na potencjalne opóźnienia towarzyszące uruchamianiu projektów oraz działanie nowych instalacji przy obciążeniu niższym od nominalnego.

#### Nowe regulacje prawne w międzynarodowym handlu kaprolaktamem

Upłynął okres obowiązywania w Chinach cła antydumpingowego na kaprolaktam importowany z Unii Europejskiej i Stanów Zjednoczonych, obowiązującego od 22 października 2011 roku przez 5 lat. Stawka celna obowiązuje nadal, pomimo zakończenia okresu jej obowiązywania. Obecnie strona chińska prawdopodobnie analizuje samodzielnie sytuację by podjąć decyzję o przedłużeniu tego okresu bądź zniesieniu ceł na kaprolaktam. W grupie przedsiębiorstw objętych cłem znajduje się również Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy S.A., dla której ustalono stawkę na poziomie 4,4%.

#### Rynek nadtlenu wodoru

Większość europejskich kontraktów dotyczących nadtlenu wodoru na 2017 rok zostało ustalonych na początku roku. W IV kwartale 2017 roku rozpoczęły się rozmowy dotyczące cen na 2018 rok.

Ceny nadtlenu wodoru (w przeliczeniu na nową bazę Continental Europe Pulp and Paper) w III kwartale 2017 roku w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 15 EUR/tona. Wzrost ten był spowodowany ograniczoną podażą produktu. Producenci nadtlenu wodoru w Europie odczuwają presję związaną z przewidywanymi podwyżkami cen gazu ziemnego, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów produkcji surowców potrzebnych do syntezy nadtlenu wodoru.

Przewidywania dotyczące roku 2017 wskazują, że wykorzystanie zdolności produkcyjnych nadtlenu wodoru w Europie wyniesie 87%, przy jednoczesnej poprawie popytu i braku uruchomień nowych instalacji.

Wielu europejskich producentów jest w trakcie modernizacji swoich fabryk w związku z prognozowanym wzrostem popytu w przemyśle celulozowo-papierniczym o około 3-4%.

Węgierska firma ogłosiła podpisanie umów licencyjnych w zakresie technologii wytwarzania tlenu propylenu (HPPO) z nadtlenu wodoru. Ocenia się, że inwestycja ta nie będzie miała wpływu na rynek nadtlenu wodoru.

Na rynku rosyjskim występuje presja związana ze wzrostem popytu na nadtlenek wodoru w Skandynawii. Rosyjski producent prowadzi budowę instalacji nadtlenu wodoru o zdolności produkcyjnej 50 tys. ton/rok. Szacowane nakłady to 75 mln USD. Planowana data uruchomienia to 2018 rok. Część graczy przewiduje w najbliższych latach powstanie nowych zdolności produkcyjnych w Europie Północnej.

#### Rynek reduktantów

Nadal największym segmentem w konsumpcji AdBlue w Europie są samochody ciężarowe, które posiadają około 75% udziału w rynku samochodów zużywających AdBlue.

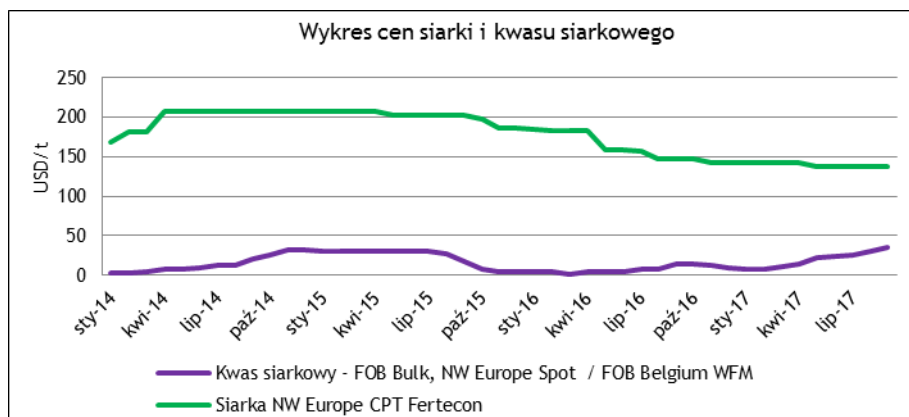
Według prognoz analityków Integer Research konsumpcja AdBlue w Europie w 2017 roku wyniesie 3,26 mld litrów, co w relacji poprzedniego roku oznacza wzrost o 20%.

#### Rynek kwasu siarkowego

W III kwartale 2017 roku odnotowano dalszy wzrost cen kwasu siarkowego. Średnia cena wynosiła 37 USD/tonę i w relacji do poprzedniego kwartału wzrosła o 10 USD/tonę. Wzrost ten jest efektem ograniczonej podaży związanej z remontami instalacji produkcyjnych kwasu siarkowego na rynku światowym oraz problemami produkcyjnymi w USA spowodowanymi huraganami.

Na rynku krajowym wolumen sprzedaży kwasu siarkowego utrzymywał się na stabilnym poziomie.

W IV kwartale 2017 roku spodziewany jest wzrost rentowności sprzedaży kwasu siarkowego.



Źródło: opracowanie własne

### Rynek stearyny

W III kwartale 2017 roku średnia cena stearyny w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosła o 27%, natomiast w relacji do II kwartału 2017 roku nie zmieniła się.

Na IV kwartał 2017 roku prognozowane jest utrzymanie średnich cen stearyny na dotychczasowym poziomie.

### Wyniki Segmentu Chemia

W okresie od 1 lipca do 30 września 2017 roku Segment Chemia osiągnął zysk operacyjny EBIT (uwzględniający transakcje między segmentami) w wysokości 36,3 mln zł, wobec 21,4 mln zł w analogicznym okresie roku 2016.

Tabela 6: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Chemia

01.01.2017-31.03.2017	01.04.2017-30.06.2017	01.07.2017-30.09.2017	01.07.2016-30.09.2016*	Zmiana	Wyszczególnienie	01.01.2017-30.09.2017	01.01.2016-30.09.2016*	Zmiana
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
<b>623 698</b>	<b>548 286</b>	<b>518 277</b>	<b>430 070</b>	<b>20,5%</b>	<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>1 690 261</b>	<b>1 459 611</b>	<b>15,8%</b>
364 719	296 481	317 270	268 831	18,0%	Sprzedaż zewnętrzna	978 470	812 113	20,5%
258 979	251 805	201 007	161 239	24,7%	Obroty wewnętrzne między segmentami	711 791	647 498	9,9%
<b>(531 034)</b>	<b>(497 314)</b>	<b>(480 190)</b>	<b>(407 114)</b>	<b>17,9%</b>	<b>Koszty segmentu, w tym:</b>	<b>(1 508 538)</b>	<b>(1 327 012)</b>	<b>13,7%</b>
(272 476)	(242 225)	(262 373)	(230 270)	13,9%	Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych	(777 074)	(673 635)	15,4%
(243 811)	(242 316)	(202 886)	(164 143)	23,6%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(689 013)	(615 322)	12,0%
(14 747)	(12 773)	(14 931)	(12 701)	17,6%	Koszty sprzedaży	(42 451)	(38 055)	11,6%
<b>92 664</b>	<b>50 972</b>	<b>38 087</b>	<b>22 956</b>	<b>65,9%</b>	<b>Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży</b>	<b>181 723</b>	<b>132 599</b>	<b>37,0%</b>
(1 724)	(1 722)	(1 694)	(1 623)	4,4%	Koszty ogólnego zarządu	(5 140)	(5 119)	0,4%
52	(14 681)	(66)	46	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(14 695)	(689)	2032,8%
<b>90 992</b>	<b>34 569</b>	<b>36 327</b>	<b>21 379</b>	<b>69,9%</b>	<b>Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]</b>	<b>161 888</b>	<b>126 791</b>	<b>27,7%</b>
15 215	15 165	15 142	13 992	8,2%	Amortyzacja	45 522	41 635	9,3%
<b>106 207</b>	<b>49 734</b>	<b>51 469</b>	<b>35 371</b>	<b>45,5%</b>	<b>Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]</b>	<b>207 410</b>	<b>168 426</b>	<b>23,1%</b>
5 413	29 746	10 500	29 100	-63,9%	CAPEX	45 659	42 461	7,5%

\* dane przekształcone

### Przychody zewnętrzne Segmentu Chemia według grup produktowych

Wyszczególnienie	01.07.2017-30.09.2017		01.07.2016-30.09.2016*		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	315 803	99,5%	266 901	99,3%	118,3%
Pozostałe produkty handlowe	677	0,2%	606	0,2%	111,7%
Inne przychody Segmentu	790	0,3%	1 324	0,5%	59,7%
<b>Razem</b>	<b>317 270</b>	<b>100,0%</b>	<b>268 831</b>	<b>100,0%</b>	<b>118,0%</b>

\* dane przekształcone

W III kwartale 2017 roku w Segmencie Chemia:

- przychody zewnętrzne ze sprzedaży wyniosły 317,3 mln zł i były wyższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 48,4 mln zł (tj. o 18,0%), przy kosztach własnych sprzedaży wyższych o 32,1 mln zł (tj. o 13,9%) oraz kosztach sprzedaży wyższych o 2,2 mln zł (tj. o 17,6%);
- zysk na sprzedaży zewnętrznej wyniósł 40,0 mln zł i w relacji do III kwartału 2016 roku był wyższy o 14,1 mln zł (tj. o 54,5%);
- rentowność na sprzedaży zewnętrznej wyniosła 12,6% i w relacji do III kwartału 2016 roku była wyższa o 3,0 punkty procentowe.

W III kwartale 2017 roku w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego, przychody głównych produktów handlowych segmentu wzrosły o 48,9 mln zł, głównie z tytułu wyższych wolumenów i cen sprzedaży kaprolaktamu oraz wyższych cen sprzedaży melaminy.

### Udział eksportu w grupach produktowych Segmentu Chemia

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	01.07.2017-30.09.2017	01.07.2016-30.09.2016*
1	2	3
Główne produkty handlowe	66,5%	60,4%
Pozostałe produkty handlowe	0,0%	0,0%
Inne przychody Segmentu	33,3%	63,2%
<b>Przychody ogółem segmentu</b>	<b>66,2%</b>	<b>60,3%</b>

\*wg danych przekształconych

Udział eksportu w przychodach Segmentu Chemia w III kwartale 2017 roku wzrósł o 5,9 punktu procentowego głównie za sprawą wzrostu przychodów z eksportu kaprolaktamu o 52,6% i melaminy o 16,4%.

### Nakłady inwestycyjne Segmentu Chemia

W raportowanym okresie nakłady inwestycyjne w Segmencie Chemia wyniosły 10,5 mln zł i w relacji do III kwartału 2016 roku były niższe o 18,6 mln zł. Największe nakłady dotyczyły remontów znaczących i ulepszeń.

### 56.3. Segment Energetyka

#### Energia elektryczna

W III kwartale 2017 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zakupy energii elektrycznej realizowano w oparciu o umowy roczne zawarte na 2017 rok, zawierano Porozumienia Transakcyjne Krótkoterminowe oraz w zależności od poziomu cen uzupełniano/optimalizowano portfel zakupu/sprzedazy na rynku SPOT prowadzonym przez Towarową Giełdę Energii S.A.

Ceny i stawki opłat za usługi przesyłowe obowiązywały według Taryfy dla energii elektrycznej PSE S.A. zatwierdzonej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki na 2017 rok.

W dniu 29 września 2017 roku decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki zatwierdzona została taryfa dla energii elektrycznej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A, która wejdzie w życie od dnia 1 listopada 2017 roku.

W dniu 22 września 2017 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. uzyskała Certyfikat Systemu Zarządzania Energią zgodnego z normą ISO 50001. Certyfikowany System zwalnia Spółkę z obowiązku przeprowadzenia w okresach 4-letnich obowiązkowych audytów energetycznych.

Zgodnie z wymaganiami Ustawy o efektywności energetycznej we wrześniu 2017 roku złożono informację do Urzędu Regulacji Energetyki o przeprowadzeniu audytu efektywności energetycznej przedsiębiorstwa.

#### Węgiel

Głównym dostawcą węgla do Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. Dostawy realizowane są zgodnie z obowiązującą umową wieloletnią. Ceny podlegają corocznym negocjacjom. Spółka realizowała również zakupy węgla z kopalni śląskich.

#### Świadectwa pochodzenia energii elektrycznej

W III kwartale 2017 roku na rynku praw majątkowych:

- średnie ceny Praw Majątkowych PMOZE-A wzrastały z poziomu 31,16 PLN/MWh w lipcu 2017 roku do poziomu 52,70 PLN/MWh we wrześniu 2017 roku; w drugiej połowie września 2017 roku ceny tych Praw rozpoczęły znaczący trend spadkowy;
- ceny Praw Majątkowych PMOZE-BIO wzrastały z poziomu 302,05 PLN/MWh w lipcu 2017 roku do poziomu 311,58 PLN/MWh we wrześniu 2017 roku;
- Prawa Majątkowe Kogeneracyjne utrzymywały się w minimalnym trendzie wzrostowym; średnie ceny kształtowały się na poziomie:
  - dla certyfikatów żółtych PMGM – od 115,88 PLN/MWh do 116,48 PLN/MWh;
  - dla certyfikatów fioletowych PMMET – od 54,56 PLN/MWh do 54,65 PLN/MWh;
  - dla certyfikatów czerwonych PMEC – około 9,70 PLN/MWh;
- średnie ceny Praw Majątkowych efektywności energetycznej PMEF utrzymywały się w znaczącym trendzie spadkowym (z poziomu 844,93 PLN/toe w lipcu 2017 roku do poziomu 523,42 PLN/toe we wrześniu 2017 roku); ostatnie notowanie PMEF w raportowanym kwartale, tj. z dnia 28 września 2017 roku wyniosło 412,03 zł/toe.

W dniu 14 września 2017 roku, na wniosek Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Prezes URE przyznał Spółce Świadectwa Pochodzenia z kogeneracji PMEC za I półrocze 2017 roku.

W III kwartale 2017 roku została podpisana przez Prezydenta nowelizacja ustawy o Odnawialnych Źródłach Energii. Zasadniczą zmianą w tej nowelizacji jest rezygnacja ze stałej wartości tzw. opłaty zastępczej, wynoszącej 300,03 PLN/MWh i powiązanie jej z rynkowymi cenami świadectw pochodzenia energii z niektórymi OZE - zielonych certyfikatów oraz błękitnych certyfikatów (biogaz rolniczy). Opłata ma wynosić 125% średniej ceny danych certyfikatów z poprzedniego roku, ale nie więcej niż 300,03 zł/MWh.



### Wyniki Segmentu Energetyka

W okresie od 1 lipca do 30 września 2017 roku Segment Energetyka osiągnął wynik operacyjny EBIT (uwzględniający transakcje między segmentami) w wysokości (-)3,7 mln zł, wobec (-)3,5 mln zł w analogicznym okresie roku 2016.

Tabela 7: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Energetyka

01.01.2017-31.03.2017	01.04.2017-30.06.2017	01.07.2017-30.09.2017	01.07.2016-30.09.2016*	Zmiana	Wyszczególnienie	01.01.2017-30.09.2017	01.01.2016-30.09.2016*	Zmiana
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
440 190	373 169	324 306	277 578	16,8%	<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	1 137 665	997 994	14,0%
23 146	21 969	16 566	15 116	9,6%	Sprzedaż zewnętrzna	61 681	65 873	-6,4%
417 044	351 200	307 740	262 462	17,3%	Obroty wewnętrzne między segmentami	1 075 984	932 121	15,4%
<b>(440 309)</b>	<b>(376 693)</b>	<b>(327 352)</b>	<b>(279 273)</b>	<b>17,2%</b>	<b>Koszty segmentu, w tym:</b>	<b>(1 144 354)</b>	<b>(1 003 869)</b>	<b>14,0%</b>
(24 195)	(24 545)	(19 613)	(16 731)	17,2%	Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych	(68 353)	(71 667)	-4,6%
(416 101)	(352 143)	(307 740)	(262 462)	17,3%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(1 075 984)	(932 121)	15,4%
(13)	(5)	1	(80)	-	Koszty sprzedaży	(17)	(81)	-79,0%
<b>(119)</b>	<b>(3 524)</b>	<b>(3 046)</b>	<b>(1 695)</b>	<b>79,7%</b>	<b>Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży</b>	<b>(6 689)</b>	<b>(5 875)</b>	<b>13,9%</b>
(1 467)	(1 532)	(1 448)	(831)	74,2%	Koszty ogólnego zarządu	(4 447)	(2 593)	71,5%
(9 027)	(104)	750	(1 016)	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(8 381)	286	-
<b>(10 613)</b>	<b>(5 160)</b>	<b>(3 744)</b>	<b>(3 542)</b>	<b>5,7%</b>	<b>Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]</b>	<b>(19 517)</b>	<b>(8 182)</b>	<b>138,5%</b>
10 553	10 667	10 273	10 192	0,8%	Amortyzacja	31 493	32 281	-2,4%
<b>(60)</b>	<b>5 507</b>	<b>6 529</b>	<b>6 650</b>	<b>-1,8%</b>	<b>Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]</b>	<b>11 976</b>	<b>24 099</b>	<b>-50,3%</b>
13 144	14 429	20 345	8 609	136,3%	CAPEX	47 918	24 697	94,0%

\* dane przekształcone

### Przychody zewnętrzne Segmentu Energetyka według grup produktowych

Wyszczególnienie	01.07.2017-30.09.2017		01.07.2016-30.09.2016*		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	4 348	26,2%	4 350	28,8%	100,0%
Pozostałe produkty handlowe	312	1,9%	287	1,9%	108,7%
Inne przychody Segmentu	11 906	71,9%	10 479	69,3%	113,6%
<b>Razem</b>	<b>16 566</b>	<b>100,0%</b>	<b>15 116</b>	<b>100,0%</b>	<b>109,6%</b>

\* dane przekształcone

W III kwartale 2017 roku w Segmencie Energetyka:

- przychody zewnętrzne ze sprzedaży wyniosły 16,6 mln zł i były wyższe od zrealizowanych w III kwartale roku ubiegłego o 1,5 mln zł (tj. o 9,6%), przy kosztach własnych sprzedaży wyższych o 2,9 mln zł (tj. o 17,2%);
- wynik na sprzedaży zewnętrznej wyniósł (-)3,0 mln zł i w relacji do III kwartału 2016 roku był niższy o 1,4 mln zł;

- rentowność na sprzedaży zewnętrznej wyniosła (-)18,4% i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego była niższa o 7,2 punktu procentowego.

W III kwartale 2017 roku w relacji do III kwartału roku poprzedniego wzrost przychodów ze sprzedaży wynikał ze zwiększonej sprzedaży energii elektrycznej nabytej.

#### Nakłady inwestycyjne Segmentu Energetyka

W raportowanym okresie nakłady inwestycyjne w Segmencie Energetyka wyniosły 20,3 mln zł i w relacji do III kwartału 2016 roku były wyższe o 11,7 mln zł.

Największe nakłady w Segmencie Energetyka poniesiono na projekt wymiany turbozespołu TG-2 oraz zakup i montaż transformatora 220/30kV, 120MVA wraz z modernizacją.

#### **56.4. Segment Pozostała Działalność**

##### Wyniki Segmentu Pozostała Działalność

W okresie od 1 lipca do 30 września 2017 roku Segment Pozostała Działalność osiągnął wynik operacyjny EBIT w wysokości (-)3,1 mln zł (uwzględniający transakcje między segmentami), wobec (+)0,1 mln zł w analogicznym okresie roku 2016.

*Tabela 8: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Pozostała Działalność*

01.01.2017-31.03.2017	01.04.2017-30.06.2017	01.07.2017-30.09.2017	01.07.2016-30.09.2016*	Zmiana	Wyszczególnienie	01.01.2017-30.09.2017	01.01.2016-30.09.2016*	Zmiana
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
<b>34 171</b>	<b>32 458</b>	<b>28 529</b>	<b>31 885</b>	<b>-10,5%</b>	<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>95 158</b>	<b>102 567</b>	<b>-7,2%</b>
16 434	15 879	13 645	19 098	-28,6%	Sprzedaż zewnętrzna	45 958	54 463	-15,6%
17 737	16 579	14 884	12 787	16,4%	Obroty wewnętrzne między segmentami	49 200	48 104	2,3%
<b>(34 742)</b>	<b>(33 054)</b>	<b>(25 773)</b>	<b>(26 519)</b>	<b>-2,8%</b>	<b>Koszty segmentu, w tym:</b>	<b>(93 569)</b>	<b>(94 662)</b>	<b>-1,2%</b>
(16 543)	(16 305)	(11 308)	(13 254)	-14,7%	Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych	(44 156)	(45 802)	-3,6%
(18 128)	(16 188)	(14 884)	(12 787)	16,4%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(49 200)	(48 104)	2,3%
(71)	(561)	419	(478)	-	Koszty sprzedaży	(213)	(756)	-71,8%
<b>(571)</b>	<b>(596)</b>	<b>2 756</b>	<b>5 366</b>	<b>-48,6%</b>	<b>Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży</b>	<b>1 589</b>	<b>7 905</b>	<b>-79,9%</b>
(5 486)	(5 137)	(5 053)	(5 426)	-6,9%	Koszty ogólnego zarządu	(15 676)	(16 369)	-4,2%
989	(315)	(777)	148	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(103)	(561)	-81,6%
<b>(5 068)</b>	<b>(6 048)</b>	<b>(3 074)</b>	<b>88</b>	<b>-</b>	<b>Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]</b>	<b>(14 190)</b>	<b>(9 025)</b>	<b>57,2%</b>
4 383	4 452	3 087	4 862	-36,5%	Amortyzacja	11 922	14 442	-17,4%
<b>(685)</b>	<b>(1 596)</b>	<b>13</b>	<b>4 950</b>	<b>-99,7%</b>	<b>Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]</b>	<b>(2 268)</b>	<b>5 417</b>	<b>-</b>
4 570	8 275	14 282	6 825	109,3%	CAPEX	27 127	21 304	27,3%

\* dane przekształcone

### Struktura produktowa przychodów zewnętrznych Segmentu Pozostała Działalność

Wyszczególnienie	01.07.2017-30.09.2017		01.07.2016-30.09.2016*		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	979	7,2%	1 232	6,5%	79,5%
Inne przychody Segmentu	12 666	92,8%	17 866	93,5%	70,9%
<b>Razem</b>	<b>13 645</b>	<b>100,0%</b>	<b>19 098</b>	<b>100,0%</b>	<b>71,4%</b>

\* dane przekształcone

W III kwartale 2017 roku w Segmencie Pozostała Działalność:

- przychody zewnętrzne ze sprzedaży wyniosły 13,6 mln zł i były niższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 5,5 mln zł (tj. o 28,6%), przy kosztach własnych sprzedaży niższych o 1,9 mln zł (tj. o 14,7%) oraz kosztach sprzedaży niższych o 0,9 mln zł;
- zysk na sprzedaży zewnętrznej wyniósł 2,8 mln zł i w relacji do III kwartału 2016 roku był niższy o 2,6 mln zł;
- rentowność na sprzedaży zewnętrznej wyniosła 20,2% i w relacji do analogicznego okresu roku 2016 roku była niższa o 7,9 punktu procentowego.

W III kwartale 2017 roku w relacji do III kwartału roku ubiegłego przychody ze sprzedaży były niższe głównie z powodu niższych przychodów uzyskanych ze sprzedaży usług remontowych.

### Nakłady inwestycyjne Segmentu Pozostała Działalność

W raportowanym okresie nakłady inwestycyjne w Segmencie Pozostała Działalność wyniosły 14,3 mln zł i w relacji do III kwartału 2016 roku były wyższe o 7,5 mln zł. Największe nakłady poniesiono w ramach projektu „Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej” realizowanego w Segmencie Agro.

### Inne informacje Segmentu Pozostała Działalność

#### Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W dniu 11 lipca 2017 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. uzyskała decyzję Marszałka Województwa Lubelskiego zmieniającą pozwolenie zintegrowane odnoszące się do najnowszych dostępnych technik (BAT) w odniesieniu do wspólnych systemów oczyszczania ścieków/gazów odlotowych i zarządzania nimi w sektorze chemicznym (CWW).

W dniu 17 sierpnia 2017 roku ogłoszono konkluzje BAT, czyli 4 letni okres na wdrożenie nowych standardów dotyczących zaostrożonych norm emisji elektrociepłowni.

#### GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

W III kwartale 2017 roku w obszarze ochrony środowiska:

- kontynuowano odzysk fosforanów z odcieków ze składowiska fosfogipsu (według technologii opracowanej w 2014 roku). Od początku 2017 roku na instalacji do produkcji nawozów znajdującej się na terenie GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. odzyskano około 10 000 ton odcieków ze składowiska fosfogipsów. Odzysk pozwala na przyspieszenie procesu rekultywacji składowiska, poprawia stan środowiska naturalnego oraz wpisuje się w strategię zrównoważonego rozwoju zmniejszając zużycie zasobów naturalnych wody oraz surowców fosforowych;
- kontynuowano prace nad wnioskiem o zmianę pozwolenia zintegrowanego.

GZNF „Fosfory” Sp. z o. o. zobowiązane są do zmiany istniejącego pozwolenia zintegrowanego w zakresie BAT 4. W ramach powyższych działań opracowano Kartę Informacyjną Przedsięwzięcia

Instalacji przeładunkowo-magazynowej popiołów na terenie spółki. Inwestycja niezbędna jest do wdrożenia technologii wykorzystania popiołów na istniejącej instalacji jako surogatu surowca fosforowego do produkcji nawozów wieloskładnikowych.

- wykonano projekt oraz podpisano umowę na wykonanie modernizacji instalacji odprowadzającej wody opadowe, roztopowe i pochłodnicze;
- wykonano projekt przepompowni wód opadowych; trwa procedura wyboru wykonawcy prac.

#### 57. Stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych dotyczących raportowanego okresu.

#### 58. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej osób zarządzających i nadzorujących

W okresie od dnia publikacji raportu okresowego za I półrocze 2017 rok (24 sierpnia 2017 roku) do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu za III kwartał 2017 roku nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu jedna z osób zarządzających posiada 195 akcji Spółki, o wartości nominalnej 10 zł każda.

#### 59. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji

Wartość postępowań sądowych z udziałem podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jako powoda i pozwanego toczących się na dzień 30 września 2017 roku:

Podmiot	Wartość spraw:			
	z powództwa Spółki		przeciwko Spółce	
	(PLN)	(EUR)	(PLN)	(EUR)
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	19 764	0	2 878	0
GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.	475	0	18 864	0
Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	110	0	473	0
Agrochem Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście	10 524	0	0	0
Agrochem Puławy Sp. z o.o.	1 904	0	74	0
PROZAP Sp. z o.o.	0	0	36	0
REMZAP Sp. z o.o.	0	0	0	0
SCF Natural Sp. z o.o.	0	0	0	0
Elektrownia Puławy	0	0	0	0
<b>Razem:</b>	<b>32 777</b>	<b>0</b>	<b>22 325</b>	<b>0</b>

W zależności od przewidywanego rozstrzygnięcia roszczenia powyższe są ujęte jako należności lub zobowiązania bilansowe lub pozabilansowe Grupy Kapitałowej. Najistotniejsze roszczenia to:

#### Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

- Pozew przeciwko Ciech S.A. w sprawie zasądzenia kwoty 18 864 tysięcy złotych z tytułu naruszenia przez Ciech S.A. zapewnień wynikających z umowy sprzedaży udziałów Spółki GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. Sprawa nadal w toku postępowania. Przesłuchiwanie są kolejni świadkowie.
- Reklamacja mocznika w 2015 roku działania w celu wyegzekwowania odszkodowania za szkodę związaną z utratą jakości mocznika importowanego. Wartość szkody/wartość szacowanego poziomu odszkodowania (z polisy Cargo) wynosi około 0,7 mln zł.

#### GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

Powództwo Ciech S.A. na kwotę 18 864 tys. zł tytułem naprawienia szkody. Postępowanie jest zawieszona do czasu rozstrzygnięcia sprawy Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przeciwko Ciech S.A.

#### AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście

Wartość spraw sądowych z powództwa Spółki na dzień 30 września 2017 roku wynosi około 10,5 mln zł (wartość globalna uwzględniająca wartość postępowań zakończonych na kwotę ponad 1,5 mln zł). Są to sprawy przeciwko kontrahentom, którzy nie uregulowali należności w terminie. W III kwartale 2017 roku Spółka skierowała wnioski do sądu o wydanie nakazu zapłaty na łączną kwotę ponad 8,6 mln zł.

## 60. Informacja o udzielonych przez Grupę Kapitałową poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach

Na dzień 30 września 2017 roku wartość wszystkich poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji udzielonych przez Grupę Kapitałową Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przekracza 10% wartości kapitałów własnych Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

#### Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W okresie od 1 lipca 2017 roku do 30 września 2017 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie udzielała poręczeń kredytów lub pożyczek.

W okresie od 1 lipca 2017 roku do 30 września 2017 roku nie zostały wystawione gwarancje bankowe na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Na dzień 30 września 2017 roku nie funkcjonowały gwarancje bankowe wystawione na zlecenie Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Z dniem 31 sierpnia 2017 roku wygasła Gwarancja Bankowa wystawiona na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przez PKO BP S.A. na kwotę 0,5 mln USD. Beneficjentem Gwarancji był dostawca towaru. Gwarancja była wystawiona w ramach Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego zawartej z PKO BP S.A. Gwarancja stanowiła zabezpieczenie Kontraktu na zakup towaru.

**Gwarancje i poręczenia obowiązujące w Grupie Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. na dzień 30 września 2017 roku**

Nazwa podmiotu, za który udzielono poręczenia/gwarancji	Nazwa podmiotu, któremu zostało udzielone poręczenie/gwarancja	Łączna kwota poręczenia/gwarancji na ostatni dzień sprawozdawczy	Data udzielenia poręczenia/gwarancji	Data obowiązywania poręczenia/gwarancji	Warunki finansowe	Charakter powiązań stron transakcji	Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem/gwarancją
Grupa Azoty S.A.	PKO BP S.A. (jako Agent Kredytu reprezentujący również pozostałych Kredytodawców, tj. BGK S.A., BZ WBK S.A., ING BŚ S.A.)	600,0 mln zł	23.04.2015r.	23.04.2020r.	Poręczenie udzielone odpłatnie	Grupa Azoty S.A. Jednostka Dominująca w stosunku do Spółki	Zabezpieczenie kredytu odnawialnego
Grupa Azoty S.A.	PKO BP S.A.	124,0 mln zł	20.09.2016r.	30.09.2019r.	Poręczenie udzielone odpłatnie	Grupa Azoty S.A. Jednostka Dominująca w stosunku do Spółki	Zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym
Grupa Azoty S.A.	PKO BP S.A.	96,0 mln zł	20.09.2016r.	30.09.2019r.	Poręczenie udzielone odpłatnie	Grupa Azoty S.A. Jednostka Dominująca w stosunku do Spółki	Zabezpieczenie kredytu wielocelowego
Grupa Azoty S.A.	EBI	220,0 mln PLN	28.05.2015r.	28.05.2025r.	Gwarancja udzielona odpłatnie	Grupa Azoty S.A. Jednostka Dominująca w stosunku do Spółki	Zabezpieczenie kredytu
Grupa Azoty S.A.	EBOIR	60,0 mln PLN	28.05.2015r.	28.05.2025r.	Gwarancja udzielona odpłatnie	Grupa Azoty S.A. Jednostka Dominująca w stosunku do Spółki, EBOIR akcjonariusz G.A. S.A.	Zabezpieczenie kredytu

**Agrochem Puławy Sp. z o.o.**

W okresie od 1 lipca 2017 roku do 30 września 2017 roku spółka Agrochem Puławy Sp. z o.o. nie udzielała gwarancji i poręczeń.

**Poręczenia obowiązujące w spółce Agrochem Puławy Sp. z o.o. na dzień 30 września 2017 roku**

Nazwa podmiotu, za który udzielono poręczenia	Nazwa podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia	Łączna kwota poręczenia	Data udzielenia poręczenia	Okres na jaki udzielono poręczenia	Charakter powiązania
Osoba fizyczna	Bank Spółdzielczy w Więcborku	536,00	01.06.2015r.	15.05.2035r.	Obecnie osoba fizyczna nie powiązana ze spółką

#### PROZAP Sp. z o.o.

W okresie od 1 lipca 2017 roku do 30 września 2017 roku spółka PROZAP Sp. z o.o. nie udzielała gwarancji bankowych ani poręczeń.

#### Gwarancje bankowe na zlecenie PROZAP Sp. z o.o. obowiązujące na dzień 30 września 2017 roku.

Nazwa podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia	Łączna kwota poręczenia (w tys. zł)	Data udzielenia poręczenia	Okres na jaki udzielono poręczenia	Warunki finansowe	Charakter powiązania	Przeznaczenie kwot objętych gwarancją
Grupa Azoty Zakłady Chemiczne "Police" S.A.	375,0	10.04.2017r.	20.10.2020r.	wpłata 100% środków na konto PKO BP	spółka z Grupy Azoty	gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy
Air Liquide Global E&C Solutions Poland S.A.	64,3	18.08.2015r.	30.06.2018r.	na podstawie zawartej umowy ramowej przelew 20% kwoty wartości udzielonej gwarancji	podmiot spoza Grupy Azoty	gwarancja bankowa dobrego wykonania kontraktu

#### Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej

W okresie od 1 lipca 2017 roku do 30 września 2017 roku pozostałe spółki Grupy Kapitałowej nie udzielały gwarancji i poręczeń.

### 61. Inne informacje, które zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

#### 61.1. Sytuacja finansowa

##### Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Sytuacja finansowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. charakteryzuje się wysoką zdolnością płatniczą oraz kredytową. Spółka posiada pełną zdolność do terminowego regulowania zobowiązań płatniczych oraz posiada i generuje nadwyżki finansowe z działalności operacyjnej.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zarządza płynnością poprzez utrzymywanie odpowiedniego, do skali prowadzonej działalności, stanu gotówki. Lokowanie wolnych środków pieniężnych dostosowywane jest do cyklu płatności zobowiązań.

##### Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

Na dzień 30 września 2017 roku sytuacja finansowa Zakładów Azotowych Chorzów S.A. w dalszym ciągu jest trudna. Spółka generuje stratę na poziomie wyniku na sprzedaży oraz wyniku netto. Ujemne przepływy finansowe, w sposób istotny uszczuplają poziom kapitału obrotowego, co w konsekwencji uniemożliwia realizację programu inwestycyjnego w Spółce.

Zakłady Azotowe Chorzów S.A. w związku z trudną sytuacją finansową naruszyły warunki spłaty pożyczek długoterminowych udzielonych przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i od czerwca 2016 roku nie dokonywały spłat rat pożyczek. Wielkość wymaganego przeterminowanego zobowiązania z tytułu rat kapitałowych na dzień 30 września 2017 roku wyniosła ogółem 10,1 mln zł. Spółka terminowo reguluje jedynie odsetki od zadłużenia pożyczkowego oraz pozostałe zobowiązania, w tym zobowiązania publicznoprawne i ZUS.

Z dniem 26 czerwca 2017 roku Prezydent Miasta Chorzów wydał dla Zakładów Azotowych Chorzów S.A. decyzję w sprawie określenia wysokości zaległego zobowiązania podatkowego z tytułu podatku od nieruchomości za lata 2012-2015. Spółka nie będzie zgłaszać odwołania do Samorządowego Kolegium Odwoławczego. Powyższa decyzja nie wpłynie na wynik bieżącego okresu. W księgach rachunkowych Spółki

istniała zawiązana na ten cel rezerwa. Jednakże wpływ kwoty blisko 700 tys. zł tytułem zaległego podatku od nieruchomości stanowi duże uszczuplenie środków pieniężnych Spółki.

W Planie Naprawczym na lata 2017-2027 przyjętym przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zaplanowano dokapitalizowanie Zakładów Azotowych Chorzów S.A. w kwocie 36 mln zł. Dokapitalizowanie Spółki jest niezbędne dla zachowania płynności finansowej oraz na realizację inwestycji w celu poprawy efektywności działalności Spółki.

#### *Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej*

W III kwartale 2017 roku pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie miały problemów z bieżącą płynnością finansową. W okresach zwiększonego zapotrzebowania na środki finansowe posiłkowały się posiadanymi liniami kredytowymi. Wszystkie zobowiązania, zarówno handlowe jak i budżetowe regulowane były terminowo.

### **61.2. Lokowanie wolnych środków**

#### *Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.*

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. lokuje nadwyżki środków pieniężnych w bezpieczne instrumenty w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności. Ograniczanie ryzyka inwestycyjnego osiąga się poprzez dywersyfikację podmiotów przyjmujących depozyt. Spółka monitoruje sytuację ekonomiczno-finansową, współczynniki wypłacalności, a także nadany im rating.

Nadwyżki środków pieniężnych w III kwartale 2017 roku:

- lokowane były w depozyty bankowe;
- utrzymywane na rachunku bieżącym w PKO BP S.A. powiązanych z usługą cash pooling.

Lokowanie odbywało się na warunkach rynkowych, dla lokat bankowych uzyskiwano często stawki powyżej WIBID-u dla adekwatnego okresu lokaty.

#### *Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej*

Pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej, dysponując nadwyżkami środków pieniężnych, lokowały je wykorzystując lokaty bankowe, m.in. overnight oraz korzystały z usługi cash pooling. Lokowanie odbywało się na warunkach rynkowych.

### **61.3. Umowy ubezpieczeniowe**

#### *Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.*

- W dniu 25 lipca 2017 roku Grupa Azoty S.A. podpisała z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. (KUBE S.A.) Aneks do umowy ubezpieczenia-polisy obrotowej z 2012 roku. Aneks objął ubezpieczeniem należności pieniężne z tytułu kontraktów wybranych spółek Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A., w tym Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w okresie od 1 sierpnia 2017 roku do 31 lipca 2019 roku. Zgodnie z zapisami w/w Polisy Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ma możliwość zgłaszania do ubezpieczenia wybranych kontrahentów. Niezależnie od powyższego Spółka nadal korzysta z ubezpieczenia udzielonego kontrahentom kredytu kupieckiego w ramach polisy wystawionej przez EH.
- W sierpniu 2017 roku odnowiono ochronę ubezpieczeniową dotyczącą ubezpieczenia środowiskowego na okres od 1 sierpnia 2017 roku do 31 lipca 2018 roku. Całkowita suma ubezpieczenia wynosi 20 mln zł dla czterech Spółek wiodących Grupy Kapitałowej Grupa Azoty, z podlimitem 5 mln zł dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.
- We wrześniu 2017 roku odnowione zostało skonsolidowane ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej Dyrektorów i Członków Zarządu Spółki Kapitałowej, zawarte przez Grupę Azoty S.A. na okres od 17 września 2017 roku do 16 września 2018 roku. Całkowita suma ubezpieczenia wynosi 200 mln zł.



Powyższą Polisą objęta jest m.in. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz jej spółki zależne: GZNF Fosfory Sp. z o.o., Agrochem Sp. z o.o. w Dobrym Mieście, Agrochem Puławy Sp. z o.o., REMZAP Sp. z o.o., Zakłady Azotowe Chorzów S.A., PROZAP Sp. z o.o., SCF Natural Sp. z o.o., Elektrownia Puławy Sp. z o.o.

- W III kwartale 2017 roku ochroną ubezpieczeniową w ramach Umowy generalnej ubezpieczenia wszystkich ryzyk budowlano-montażowych objęta została inwestycja pn. „Zwiększenie wydajności sprężania kompresorów syntezowych nr 1 i 2”.

#### *Pozostałe ubezpieczenia w spółkach Grupy Kapitałowej*

##### *GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.*

Grupa Azoty S.A. w imieniu spółek ZWC (Związek Wzajemności Członkowskiej) Grupa Azoty podpisała z TUW PZUW (Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych) wynegocjowane Umowy generalne OC, CARGO i CAR/EAR na okres od 01 lipca 2017 roku do 30 czerwca 2019 roku.

Na tej podstawie Spółce GZNF „FOSFORY” wystawiono polisy obowiązujące od 01 lipca 2017 roku do 30 czerwca 2018 roku na następujące linie ubezpieczeniowe:

- ubezpieczenie OC działalności;
- ubezpieczenie mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym.

##### *Agrochem Puławy Sp. z o.o.*

W okresie III kwartału 2017 roku spółka zawarła umowy w zakresie ubezpieczeń:

- na okres od 1 lipca 2017 roku do 30 czerwca 2018 roku:
  - Ubezpieczenie kompleksowe od wszystkich ryzyk;
  - OC przewoźnika drogowego w transporcie krajowym;
  - Ubezpieczenie ładunków w transporcie krajowym i międzynarodowym;
  - OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub posiadania mienia;
- na okres od 17 września 2017 roku do 16 września 2018 roku OC Dyrektorów i Członków Zarządu.

##### *Agrochem Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście*

W III kwartale 2017 roku spółka zawarła umowę w zakresie ubezpieczeń komunikacyjnych.

##### *Zakłady Azotowe Chorzów S.A.*

W III kwartale 2017 roku spółka zawarła niżej wymienione umowy ubezpieczeniowe:

- polisę ubezpieczeniową do umowy ubezpieczenia Odpowiedzialności Cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub posiadania mienia (OC) spółek zależnych Grupy Azoty na rok 2016/2019 obowiązującą od 1 lipca 2017 roku do 30 czerwca 2018 roku;
- polisę ubezpieczeniową CASCO Taboru Kolejowego obowiązującą od 1 lipca 2017 roku do 30 czerwca 2018 roku;
- polisę ubezpieczenia kompleksowego przedsiębiorstw od wszystkich ryzyk obowiązującą od 1 lipca 2017 roku do 30 czerwca 2018 roku.

##### *PROZAP Sp. z o.o.*

W III kwartale 2017 roku spółka zawarła jedną umowę w zakresie ubezpieczenia OC prowadzonej działalności gospodarczej.

##### *REMZAP Sp. z o.o.*

W III kwartale 2017 roku spółka zawarła następujące umowy ubezpieczeniowe:

- na okres od 1 lipca 2017 roku do 30 czerwca 2018 roku:
  - Umowa Generalna Ubezpieczenia Odpowiedzialności Cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub posiadania mienia (OC) spółek zależnych Grupy Azoty;
  - ubezpieczenie ładunku w transporcie krajowym;
  - ubezpieczenie kompleksowe przedsiębiorstw od wszystkich ryzyk;
  - ubezpieczenie sprzętu elektronicznego.

*SCF Natural Sp. z o.o.*

W III kwartale 2017 roku spółka zawarła następujące umowy ubezpieczeniowe:

- na okres od 1 lipca 2017 roku do 30 czerwca 2018 roku:
  - Umowa Generalna Ubezpieczenia Odpowiedzialności Cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub posiadania mienia (OC) spółek zależnych Grupy Azoty;
  - Polisa na Ubezpieczenie Sprzętu Elektronicznego, Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk;
- na okres od 17 września 2017 roku do 16 września 2018 roku - Umowa w zakresie ubezpieczeń komunikacyjnych.

*Elektrownia Puławy Sp. z o.o.*

Spółka Elektrownia Puławy Sp. z o.o. zawarła umowę ubezpieczenia komunikacyjnego OC i AC samochodów służbowych.

#### 61.4. Umowy kredytowe i pożyczki

Finansowanie wewnątrzgrupowe

W okresie od 1 lipca 2017 roku do 30 września 2017 roku w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. funkcjonowały następujące pożyczki udzielone przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.:

Pożyczkobiorca	Kwota udzielonej pożyczki	Data podpisania umowy	Okres spłaty	Stan na dzień 30.09.2017r.
GZNF „Fosfory” Sp. o.o. Porozumienie w sprawie warunków spłaty wierzytelności	79,0 mln zł	26.05.2011r. Aneks nr 1 z 30.06.2011r., Aneks Nr 2 z 06.03.2012r., Aneks Nr 3 z 14.09.2012r., Aneks Nr 4 z 31.07.2013r., Aneks nr 5 z 26.02.2014r., Aneks Nr 8 (zm. numer.) z 26.02.2014r.	31.08.2017r.	0,00 zł
Zakłady Azotowe Chorzów S.A. Umowa Pożyczki	47,0 mln zł	02.04.2014r. Aneks Nr 1 z 31.12.2014r.	30.09.2021r.	39,2 mln zł
Zakłady Azotowe Chorzów S.A. Umowa Pożyczki	4,3 mln zł	13.03.2015r.	31.03.2020r.	3,3 mln zł
SCF Natural Sp. z o.o. Umowa Pożyczki	1,0 mln zł	16.01.2017r. Aneks nr 1 z 12.09.2017r.	31.10.2022r.	1,0 mln zł
SCF Natural Sp. z o.o. Umowa Pożyczki	0,6 mln zł	07.05.2014r., Aneks nr 1 z 27.12.2016r.	30.06.2022r.	0,6 mln zł

W dniu 12 września 2017 roku podpisany został Aneks nr 1 do Umowy pożyczki z dnia 16 stycznia 2017 roku zawartej z SCF Natural sp. z o.o. Aneks dotyczy wydłużenia o 6 miesięcy terminu ustanowienia zabezpieczeń tj. do dnia 31 grudnia 2017 roku.

Do końca września 2017 roku Zakłady Azotowe Chorzów S.A. nie dokonały spłaty 16 miesięcznych rat w wysokości 560 tys. zł każda z tytułu umowy pożyczki z dnia 2 kwietnia 2014 roku oraz 16 miesięcznych rat

w wysokości 72 tys. zł każda z tytułu umowy pożyczki z dnia 13 marca 2015 roku. Łączne zadłużenie Zakładów Azotowych Chorzów S.A. na dzień 30 września 2017 roku (kapitał) wynosi 42 452 tys. zł w tym z tytułu braku spłaty w terminie 10 112 tys. zł.

### Finansowanie zewnętrzne

#### *Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.*

W okresie od 1 lipca 2017 roku do 30 września 2017 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie zawierała i nie aneksowała umów o finansowanie zewnętrzne i nie korzystała z kredytów obrotowych.

Według stanu na dzień 30 września 2017 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. miała podpisane umowy kredytowe z bankami służące finansowaniu bieżącej działalności na łączną kwotę 101 mln zł. Wykorzystanie kredytów na dzień 30 września 2017 roku wynosiło 0 zł.

#### *Limity kredytowe na rachunkach bankowych*

Kredytodawca/ pożyczkodawca	Kwota udzielonego kredytu/pożyczki	Koszty kredytu/ pożyczki	Data podpisania umowy/aneksu	Okres spłaty	Stan na dzień 30.09.2017r.
PKO BP S.A. umowa o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego	99,0 mln zł	WIBOR 1 M + marża	23.04.2015r. Aneks Nr 1 z 23.12.2015r. Aneks Nr 2 z 20.09.2016r.	30.09.2019r.	0,0 mln zł
PEKAO S.A. umowa o limit debetowy o charakterze intra-day	2,0 mln zł	Brak kosztów. Zadłużenie powinno zostać spłacone w dniu jego powstania.	14.05.2010r. Aneks Nr 1 z 22.10.2010r. Aneks Nr 2 z 30.09.2011r. Aneks Nr 3 z 01.12.2011r. Aneks Nr 4 z 29.11.2012r. Aneks Nr 5 z 29.11.2013r. Aneks Nr 6 z 28.11.2014r. Aneks Nr 7 z 30.11.2015r. Aneks nr 8 z 29.11.2016r.	30.11.2017r.	0,0 mln zł

#### *Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej*

##### *GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.*

Kredytodawca/ pożyczkodawca	Kwota udzielonego kredytu/pożyczki	Koszty kredytu/ pożyczki	Data podpisania umowy/aneksu	Okres spłaty	Stan na dzień 30.09.2017r.
PKO BP S.A. (sublimit w rachunku bieżącym)	20,0 mln zł	WIBOR 1M + marża	01.10.2010r. Aneks 20.09.2016r.	31.03.2018r.	0,0 mln zł

##### *Zakłady Azotowe Chorzów S.A.*

Na dzień 30 września 2017 roku poziom zabezpieczenia pożyczki wobec WFOŚ i GW wynosi 219,4 tys. zł. Spłata rat i odsetek od powyższej pożyczki realizowana jest terminowo. W 2017 roku w Zakładach Azotowych Chorzów S.A. w finansowaniu pozagrupowym nie wystąpiły przypadki niespłaconych kredytów i pożyczek lub naruszenia postanowień umowy kredytu/pożyczki.

Kredytodawca/ pożyczkodawca	Kwota udzielonego kredytu/pożyczki	Koszty kredytu/ pożyczki	Data podpisania umowy/aneksu	Okres spłaty	Stan na dzień 30.09.2017r.
WFOŚ i GW	1,4 mln zł	Stopa redyskonta weksli + marża	27.05.2014r. Aneks nr 2 z 03.09.2014r. Aneks nr 3 z 07.04.2017r.	15.12.2017r.	0,063 mln zł

#### Agrochem Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście

Kredytodawca/ pożyczkodawca	Kwota udzielonego kredytu/pożyczki	Koszty kredytu/ pożyczki	Data podpisania umowy/aneksu	Okres spłaty	Stan na dzień 30.09.2017r.
PKO BP S.A. (sublimit w rachunku bieżącym)	10,0 mln zł	WIBOR 1M + marża	01.10.2010r. Aneks 20.09.2016r.	31.03.2018r.	10,0 mln zł
Pekao S.A. (w rachunku bieżącym)	10,0 mln zł	WIBOR 1M + marża	24.12.2014r. Aneks z 31.01.2017r.	31.01.2018r.	8,1 mln zł

#### Agrochem Puławy Sp. z o.o.

Kredytodawca/ pożyczkodawca	Kwota udzielonego kredytu/pożyczki	Koszty kredytu/ pożyczki	Data podpisania umowy/aneksu	Okres spłaty	Stan na dzień 30.09.2017r.
PKO BP S.A. (sublimit w rachunku bieżącym)	20,0 mln zł	WIBOR 1M + marża	01.10.2010r. Aneks 20.09.2016r.	31.03.2018r.	0,0 mln zł
BANK PEKAO SA	18,0 mln zł	Marża 0,7%	28.10.2016r.	31.10.2017r.	10,8 mln zł
BANK PEKAO SA	15,0 mln zł	Marża 0,7% + prowizja przygotowawcza 10,5 tys. zł	28.10.2016r. Aneks z 27.06.2017r.	31.10.2017r.	15,0 mln zł

#### REMZAP Sp. z o.o.

Kredytodawca/ pożyczkodawca	Kwota udzielonego kredytu/pożyczki	Koszty kredytu/ pożyczki	Data podpisania umowy/aneksu	Okres spłaty	Stan na dzień 30.09.2017r.
PKO BP SA (sublimit w rachunku bieżącym)	3,0 mln zł	WIBOR 1M+ marża	01.10.2010r. Aneks 20.09.2016r.	31.03.2018r.	2,8 mln zł
Millennium Bank SA (w rachunku bieżącym)	2,0 mln zł	WIBOR 1M+ marża	23.03.2017r.	22.03.2019r.	1,8 mln zł

### 61.5. Akredytywy

#### Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W okresie od 1 lipca 2017 roku do 30 września 2017 roku zostały otwarte dwie akredytywy importowe:

- w dniu 5 lipca 2017 roku na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Bank PKO BP S.A. otworzył akredytywę importową na kwotę 2,04 mln EUR na okres do 30 czerwca 2018 roku; beneficjentem akredytywy jest dostawca instalacji skraplania i oczyszczania CO<sub>2</sub>; akredytywa została otwarta w ramach Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego;
- w dniu 4 sierpnia 2017 roku na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Bank PKO BP S.A. otworzył akredytywę importową na kwotę 19,0 mln EUR na okres do 30 sierpnia 2019 roku; beneficjentem akredytywy jest dostawca instalacji kwasu azotowego; akredytywa została otwarta w ramach Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego.

Pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w III kwartale 2017 roku nie wystawiały akredytyw.

## 62. Inne istotne informacje

### 62.1. Umowy znaczące

#### *Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.*

Po okresie sprawozdawczym w dniu 10 października 2017 roku został podpisany aneks do Wieloletniej Umowy Sprzedaży Węgla Energetycznego z dnia 8 stycznia 2009 roku, zawartej pomiędzy Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. a Lubelskim Węglem „Bogdanka” S.A. z siedzibą w Bogdance. Przedmiotem Umowy jest dostawa i sprzedaż węgla energetycznego dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Aneks określa nowe warunki dostaw w okresie jej obowiązywania:

- cenowo - ilościowe na rok 2018;
- ilościowe na lata 2019-2021.

Cena dla poszczególnych lat wskazanego okresu zostanie ustalona w drodze negocjacji lub w oparciu o formułę cenową bazującą na cenach rynkowych.

W wyniku zawarcia Aneksu, szacunkowa wartość Umowy od momentu jej zawarcia do 31 grudnia 2021 roku wynosi obecnie łącznie 1 095 mln zł netto (bez uwzględnienia możliwych zwiększeń, odchyłeń i tolerancji).

### 62.2. Nagrody i wyróżnienia

W III kwartale 2017 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. otrzymała następujące nagrody i wyróżnienia:

- tytuł Brylant Polskiej Gospodarki 2016 w rankingu przygotowanym przez Instytut Europejskiego Biznesu (grono najcenniejszych firm według wartości rynkowej); wrzesień 2017 rok;
- Certyfikat Wiarygodności, przyznany przez międzynarodową wywiadownię gospodarczą Creditreform za znakomitą zdolność płatniczą; dowód posiadania wysokiej płynności finansowej, tj. zdolności do terminowej realizacji zobowiązań finansowych; wrzesień 2017 rok.

### 62.3. Pozostałe informacje

#### *Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.*

Po okresie sprawozdawczym w dniu 3 października 2017 roku Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyraził kierunkową zgodę na prowadzenie działań związanych z przygotowaniem planu połączenia spółek AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście oraz „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. oraz powołał Zespół Projektowy do przeprowadzenia tego procesu.

#### *Zakłady Azotowe Chorzów S.A.*

W dniu 16 sierpnia 2017 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Azotowych Chorzów S.A., na mocy którego, zostały podjęte uchwały:

- w sprawie przyjęcia Planu Naprawczego na lata 2017-2027;
- w sprawie dalszego istnienia Spółki na podstawie art. 397 kodeksu spółek handlowych.

W III kwartale 2017 roku Spółka dokonała w ciężar wyniku finansowego odpisu aktualizacyjnego na kwotę 46,7 tys. zł, dotyczącego taboru kolejowego, w związku z planowaną na IV kwartał 2017 roku realizacją sprzedaży 7 sztuk wagonów cystern wyłączonych z eksploatacji. Ze względu na stwierdzoną różnicę między ich wartością księgową a planowaną ceną zbycia ustaloną na podstawie przetargu.

#### *AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście*

W III kwartale 2017 roku Spółka dokonała w ciężar wyniku finansowego odpisu aktualizacyjnego na należności wątpliwe w kwocie 2,4 mln zł.

SCF Natural Sp. z o.o.

W III kwartale 2017 roku spółka SCF Natural Sp. z o.o. przeprowadziła remont centrali pożarowej, uszkodzonej po uderzeniu pioruna.

**63. Czynniki i zdarzenia, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Na wyniki finansowe Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w perspektywie kolejnego kwartału 2017 roku będą miały wpływ głównie:

- ceny głównych surowców strategicznych: gazu ziemnego, węgla, energii elektrycznej, benzenu i siarki;
- dalszy proces konsolidacji Grupy Azoty, w tym realizacja projektów o znaczeniu strategicznym dla Grupy Azoty;
- kształtowanie się kursów walutowych (USD, EUR);
- koniunktura w rolnictwie;
- koniunktura w branżach będących odbiorcami produktów chemicznych (przemysł tekstylny, motoryzacyjny, budowlany, tworzyw sztucznych).

W przypadku Zakładów Azotowych Chorzów S.A. na wyniki finansowe i sytuację finansową mogą wpłynąć:

- dofinansowanie kapitałowe;
- restrukturyzacja zadłużenia Spółki wobec Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.;
- poprawa marż na sprzedaży produktów oleochemicznych (ceny surowców i produktów);
- poszerzenie oferty nawozowej Spółki o produkcję i sprzedaż mieszanek nawozowych NPK; uruchomienie produkcji planuje się pod koniec 2017 roku;

W przypadku spółek Agrochem Sp. z o.o. i Agrochem Puławy Sp. z o.o. na wyniki finansowe mogą wpłynąć:

- konkurencja na rynku nawozowym, szczególnie w nawozach NPK;
- sytuacja w skupie płodów rolnych;
- zmniejszona sprzedaż środków ochrony roślin, związana z problemami rolników z zasiewami ozimin;
- warunki pogodowe;
- wzrost możliwości sprzedaży kredytowej do klientów-gospodarstw.

Jacek Janiszek	Prezes Zarządu	.....
Krzysztof Homenda	Wiceprezes Zarządu	.....
Izabela Świderek	Wiceprezes Zarządu	.....
Paweł Owczarski	Wiceprezes Zarządu	.....
Andrzej Skwarek	Członek Zarządu	.....