



Skonsolidowany raport okresowy
za III kwartał 2017 roku

Spis treści

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku przygotowane zgodnie z MSR 34, „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską	4
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
1. Informacje o Grupie Azoty	13
1.1. Opis organizacji Grupy Azoty	13
1.2. Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych	15
2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	16
2.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	16
3. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające	19
3.1. Noty objaśniające	19
3.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	27
3.3. Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	28
3.4. Dywidenda	28
3.5. Sezonowość	28
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku przygotowane zgodnie z MSR 34, „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską	30
Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	31
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	32
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	34
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	35
1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	37
1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	37
1.2. Zmiany zasad rachunkowości i korekty błędów	38
Komentarz Zarządu Grupy Azoty do wyników za III kwartał 2017 roku	41
1. Podstawowe informacje na temat Grupy Azoty	42
2. Sytuacja finansowa i majątkowa	45
2.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Azoty	45
2.2. Otoczenie rynkowe	47
2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	57
2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe	57
2.3.2. Wyniki finansowe segmentów	58
2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych	60
2.3.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów	61
2.3.5. Wskaźniki finansowe	62
2.4. Płynność finansowa	64
2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	64
2.6. Rodzaj oraz kwoty nietypowych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych	65
2.7. Inne informacje	65
2.8. Realizacja głównych inwestycji	65
2.9. Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego	69

3. Pozostałe informacje.....	71
3.1. Inne istotne zdarzenia	71
3.2. Umowy znaczące	71
3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje	73
3.4. Akcjonariat	73
3.5. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące	74
3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących.....	74
4. Informacje uzupełniające	77



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku przygotowane zgodnie z MSR 34, „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016
Zyski i straty	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	2 196 069	1 999 643	7 065 760	6 633 725
Koszt własny sprzedaży	(1 738 868)	(1 666 143)	(5 443 469)	(5 125 603)
Zysk brutto ze sprzedaży	457 201	333 500	1 622 291	1 508 122
Koszty sprzedaży	(157 176)	(143 849)	(495 181)	(488 821)
Koszty ogólnego zarządu	(185 546)	(165 470)	(529 634)	(531 314)
Pozostałe przychody operacyjne	8 472	9 648	35 220	25 828
Pozostałe koszty operacyjne	(22 416)	(20 330)	(90 099)	(63 189)
Zysk na działalności operacyjnej	100 535	13 499	542 597	450 626
Przychody finansowe	1 786	54	29 056	27 370
Koszty finansowe	(2 398)	670	(36 965)	(29 814)
(Koszty)/ Przychody finansowe netto	(612)	724	(7 909)	(2 444)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	4 402	2 918	13 007	10 881
Zysk przed opodatkowaniem	104 325	17 141	547 695	459 063
Podatek dochodowy	(28 834)	(11 707)	(94 533)	(99 167)
Zysk netto	75 491	5 434	453 162	359 896
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat				
Przeszacowanie zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń	7	-	(7 778)	(8 332)
Pozostałe inne dochody	(6)	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat	(2)	-	1 477	1 582
	(1)	-	(6 301)	(6 750)

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

	za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat				
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych - efektywna część zmian wartości godziwej	(10 486)	7 215	10 239	(985)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	(5 575)	(2 198)	(3 885)	(356)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	1 980	-	(1 958)	-
	(14 081)	5 017	4 396	(1 341)
Suma innych całkowitych dochodów	(14 082)	5 017	(1 905)	(8 091)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	61 409	10 451	451 257	351 805
Zysk netto przypadający dla:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	67 043	3 460	402 545	319 494
Udziałowców niesprawujących kontroli	8 448	1 974	50 617	40 402
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem przypadające dla:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	56 239	8 465	400 911	312 373
Udziałowców niesprawujących kontroli	5 170	1 986	50 346	39 432
Zysk na jedną akcję:				
Podstawowy (zł)	0,68	0,03	4,06	3,22
Rozwodniony (zł)	0,68	0,03	4,06	3,22

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 30.09.2017	na dzień 31.12.2016* przekształcone
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	6 659 677	6 388 264
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	478 809	487 171
Wartości niematerialne	453 935	476 611
Wartość firmy	35 602	35 602
Nieruchomości inwestycyjne	52 403	60 247
Udziały i akcje	12 545	12 345
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	107 495	110 578
Pozostałe aktywa finansowe	4 955	837
Pozostałe należności	3 431	6 259
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 810	45 548
Pozostałe aktywa	403	199
Aktywa trwałe razem	7 844 065	7 623 661
Aktywa obrotowe		
Zapasy	923 705	858 043
Prawa majątkowe	160 813	214 675
Pozostałe aktywa finansowe	321 900	580 849
Pochodne instrumenty finansowe	14 912	8 435
Należności z tytułu podatku dochodowego	9 965	3 750
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 262 838	1 073 477
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	655 600	641 895
Pozostałe aktywa	11 163	8 092
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	4 797	691
Aktywa obrotowe razem	3 365 693	3 389 907
Aktywa razem	11 209 758	11 013 568

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

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 30.09.2017	na dzień 31.12.2016* przekształcone
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	495 977	495 977
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 418 270	2 418 270
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	1 176	(7 105)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	103	3 874
Zyski zatrzymane, w tym:	3 895 551	3 577 358
<i>zysk netto bieżącego okresu</i>	402 545	302 559
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	6 811 077	6 488 374
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	600 822	574 627
Kapitał własny razem	7 411 899	7 063 001
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1 485 440	1 372 047
Pozostałe zobowiązania finansowe	36 727	42 101
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	322 771	321 209
Rezerwy	105 559	97 692
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 359	1 082
Dotacje	75 854	68 431
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	187 714	198 277
Zobowiązania długoterminowe razem	2 215 424	2 100 839
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	80 903	52 034
Pochodne instrumenty finansowe	1 152	8 213
Pozostałe zobowiązania finansowe	41 776	74 485
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	38 019	39 917
Rezerwy	21 161	39 341
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 961	30 553
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 354 701	1 595 353
Dotacje	37 762	9 832
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 582 435	1 849 728
Zobowiązania razem	3 797 859	3 950 567
Pasywa razem	11 209 758	11 013 568

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

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres zakończony 30 września 2017 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2017 roku	495 977	2 418 270	(7 105)	2 401	3 624 334	6 533 877	595 388	7 129 265
Korekty błędów	-	-	-	1 473	(46 994)	(45 521)	(20 774)	(66 295)
Stan na 1 stycznia 2017 roku po korektach	495 977	2 418 270	(7 105)	3 874	3 577 340	6 488 356	574 614	7 062 970
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>								
Zysk netto	-	-	-	-	402 545	402 545	50 617	453 162
Inne całkowite dochody	-	-	8 281	(3 771)	(6 144)	(1 634)	(271)	(1 905)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	8 281	(3 771)	396 401	400 911	50 346	451 257
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>								
Dywidendy	-	-	-	-	(78 364)	(78 364)	(21 949)	(100 313)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	(78 364)	(78 364)	(21 949)	(100 313)
Nabycie udziałów niekontrolujących, które nie skutkują zmianą w kontroli	-	-	-	-	277	277	(2 189)	(1 912)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	-	(78 087)	(78 087)	(24 138)	(102 225)
Pozostałe	-	-	-	-	(103)	(103)	-	(103)
Stan na 30 września 2017 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	1 176	103	3 895 551	6 811 077	600 822	7 411 899

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (kontynuacja) za okres zakończony 30 września 2016 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2016 roku	495 977	2 418 270	65	(39)	3 371 422	6 285 695	625 753	6 911 448
Korekty błędów	-	-	-	-	(6 197)	(6 197)	(1 974)	(8 171)
Stan na 1 stycznia 2016 roku po korektach	495 977	2 418 270	65	(39)	3 365 225	6 279 498	623 779	6 903 277
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>								
Zysk netto	-	-	-	-	319 494	319 494	40 402	359 896
Inne całkowite dochody	-	-	(985)	870	(7 006)	(7 121)	(970)	(8 091)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	(985)	870	312 488	312 373	39 432	351 805
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>								
Dywidendy	-	-	-	-	(83 324)	(83 324)	(13 461)	(96 785)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	(83 324)	(83 324)	(13 461)	(96 785)
Nabycie udziałów niekontrolujących, które nie skutkują zmianą w kontroli	-	-	-	-	221	221	(34 280)	(34 059)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	-	(83 103)	(83 103)	(47 741)	(130 844)
Stan na 30 września 2016 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	(920)	831	3 594 610	6 508 768	615 470	7 124 238

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	547 695	459 063
<i>Korekty</i>	<i>454 000</i>	<i>403 094</i>
Amortyzacja	426 891	387 060
Utworzenie odpisów aktualizujących	19 885	4 782
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	9 767	7 285
(Zysk)/Strata ze zbycia aktywów finansowych	(4)	11
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(13 007)	(10 881)
Odsetki, różnice kursowe	22 614	13 044
Dywidendy	(677)	(1 528)
(Zysk)/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(11 469)	3 321
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	1 001 695	862 157
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(213 979)	26 322
Zmiana stanu zapasów i praw majątkowych	(12 662)	168 117
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(222 721)	(263 357)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	11 432	(9 532)
Inne korekty	(5 321)	(250)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	558 444	783 457
Podatek zapłacony	(42 868)	(30 210)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	515 576	753 247

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	5 187	3 435
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(761 573)	(897 299)
Otrzymane dywidendy	13 990	12 441
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(545 455)	(1 195 441)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	808 900	1 100 600
Przejęte środki pieniężne po pomniejszeniu o wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych		
Odsetki otrzymane	15 436	16 458
Dotacje	1 123	350
Pożyczki	(2 088)	1 576
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(13 724)	(3 499)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(478 204)	(961 379)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	(100 423)	(95 455)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	327 420	305 310
Wydatki z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących	(1 447)	(34 060)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(174 371)	(13 907)
Odsetki zapłacone	(37 049)	(33 022)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(8 579)	(10 626)
Pozostałe (wydatki)/wpływy finansowe	(26 458)	7 957
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(20 907)	126 197
Przepływy pieniężne netto, razem	16 465	(81 935)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	641 895	754 289
Wpływ zmian kursów walut	(2 760)	85
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	655 600	672 439

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie Azoty

1.1. Opis organizacji Grupy Azoty

Na dzień 30 września 2017 roku Grupę Kapitałową Grupy Azoty S.A. (dalej: Grupa Azoty, Grupa Kapitałowa, Grupa) tworzyły: Grupa Azoty S.A. - Jednostka Dominująca oraz 9 spółek zależnych w tym:

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

jednocześnie:

- spółka Grupa Azoty PUŁAWY jest jednostką dominującą wobec 9 podmiotów zależnych, posiada udziały w 2 wspólnych przedsięwzięciach oraz 1 podmiocie stowarzyszonym,
- Grupa Azoty KĘDZIERZYN jest jednostką dominującą wobec 1 podmiotu zależnego oraz posiada udziały w 2 podmiotach stowarzyszonych,
- Grupa Azoty POLICE jest jednostką dominującą wobec 9 podmiotów zależnych oraz posiada udziały w 2 podmiotach stowarzyszonych,
- Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o. jest jednostką dominującą wobec 3 podmiotów zależnych.

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

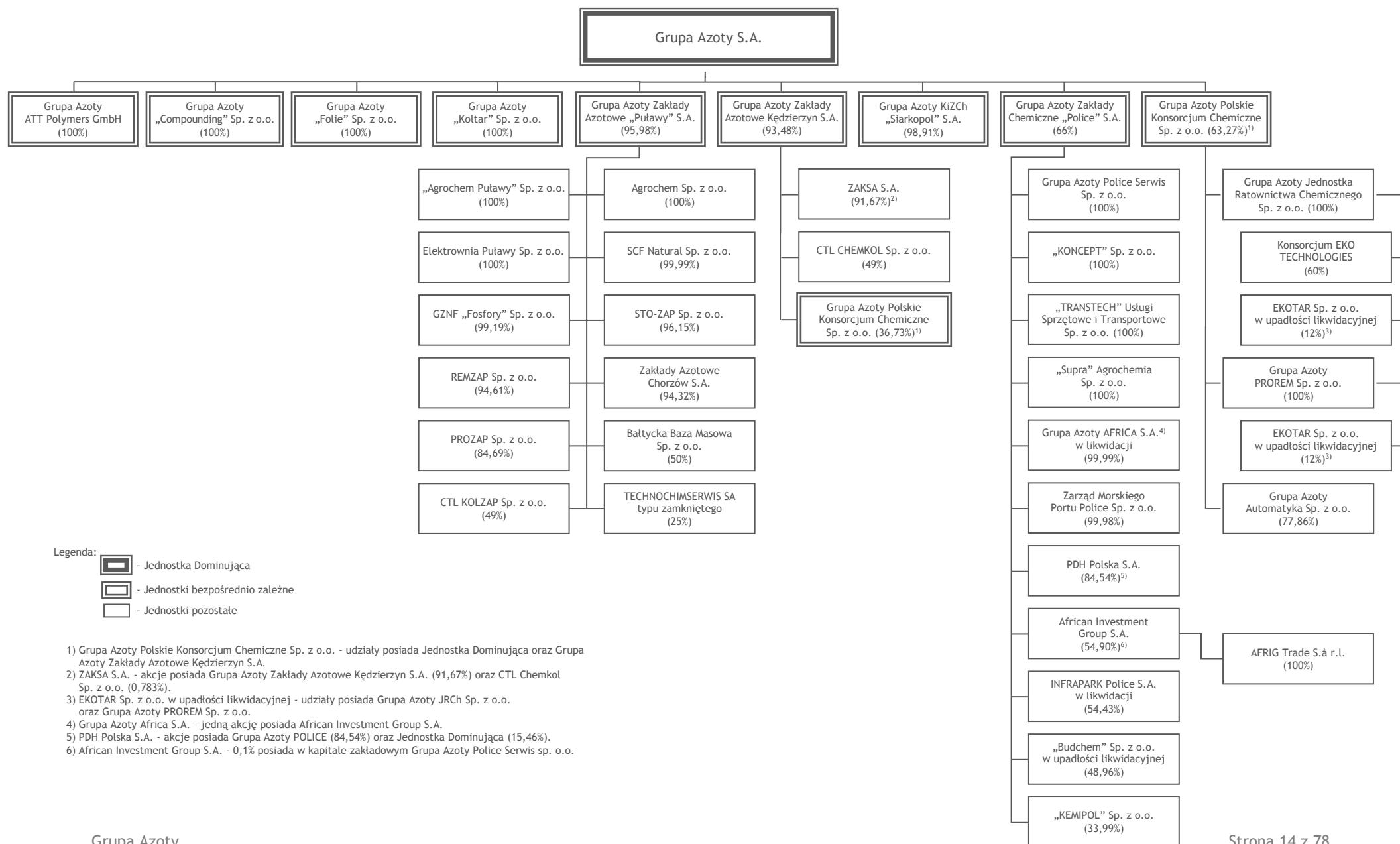
Od dnia 22 kwietnia 2013 roku spółka działa pod nową nazwą Grupa Azoty Spółka Akcyjna (nazwa skrócona Grupa Azoty S.A.).

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Azoty jest w szczególności:

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

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

Schemat graficzny Grupy Azoty na dzień 30 września 2017 roku



Legenda:

- Jednostka Dominująca
- Jednostki bezpośrednio zależne
- Jednostki pozostałe

- 1) Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. - udziały posiada Jednostka Dominująca oraz Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.
- 2) ZAKSA S.A. - akcje posiada Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. (91,67%) oraz CTL Chemkol Sp. z o.o. (0,783%).
- 3) EKOTAR Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej - udziały posiada Grupa Azoty JRCh Sp. z o.o. oraz Grupa Azoty PROREM Sp. z o.o.
- 4) Grupa Azoty Africa S.A. - jedną akcję posiada African Investment Group S.A.
- 5) PDH Polska S.A. - akcje posiada Grupa Azoty POLICE (84,54%) oraz Jednostka Dominująca (15,46%).
- 6) African Investment Group S.A. - 0,1% posiada w kapitale zakładowym Grupa Azoty Police Serwis sp. o.o.

Spółki sklasyfikowane jako jednostki stowarzyszone:

- TECHNOCHIMSERWIS SA typu zamkniętego,
- CTL CHEMKOL Sp. z o.o.,
- Budchem” Sp. z o.o.,
- „KEMIPOL” Sp. z o.o.,
- EKOTAR Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej.

Spółki sklasyfikowane jako wspólne przedsięwzięcia:

- CTL KOLZAP Sp. z o.o.,
- Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o.

Pozostałe spółki na powyższym schemacie są spółkami zależnymi od Jednostki Dominującej.

1.2. Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych

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

Nabycie akcji Grupy Azoty SIARKOPOL

Od listopada 2015 roku, zgodnie z zapisami umowy sprzedaży akcji Grupy Azoty SIARKOPOL z dnia 25 września 2013 roku i Pakietu Socjalnego, prowadzony jest przez Jednostkę Dominującą wykup akcji należących do pracowników spółki Grupa Azoty SIARKOPOL i ich spadkobierców. Wykupem objętych zostanie nie więcej niż 825 000 akcji.

W III kwartale 2017 roku Jednostka Dominująca nabyła, za kwotę 484 tys. zł, 7 066 akcji Grupy Azoty SIARKOPOL stanowiących 0,13% kapitału zakładowego tej spółki, zwiększając swój udział do 98,91%.

Po dniu bilansowym, w dniu 6 października 2017 roku, Jednostka Dominująca nabyła za kwotę 234 tys. zł 3 422 akcji Grupa Azoty SIARKOPOL stanowiących 0,06% kapitału zakładowego tej spółki. Tym samym udział Jednostki Dominującej w tej jednostce wynosi obecnie 98,97%.

Podwyższenie kapitału w spółce PDH Polska S.A.

W dniu 11 lipca 2017 roku Zarząd Spółki PDH Polska S.A. dokonał przydziału na rzecz Jednostki Dominującej 2 282 125 akcji i na rzecz Grupy Azoty POLICE 2 917 875 akcji serii C wyemitowanych w ramach subskrypcji zamkniętej (wartość emisyjna i nominalna akcji wynosiła 10 zł każda). W dniu 14 lipca 2017 roku podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym. W wyniku wskazanej rejestracji kapitał zakładowy PDH Polska S.A. został podwyższony do kwoty 180 000 tys. zł. Liczba akcji wszystkich emisji wynosi obecnie 18 000 000 sztuk.

W związku z powyższym, Grupa Azoty S.A. stała się właścicielem łącznie 2 782 125 akcji Spółki, co stanowi 15,46% kapitału zakładowego. Pozostałe akcje Spółki należą do Grupy Azoty POLICE.

W dniu 18 października 2017 roku Zarządy Jednostki Dominującej i Grupy Azoty POLICE podjęły uchwały w sprawie nabycia akcji imiennych nowej emisji spółki PDH Polska S.A.

Na mocy podjętych uchwał Jednostka Dominująca postanowiła nabyć 9 400 000 sztuk akcji za kwotę 94 400 tys. zł, Grupa Azoty POLICE postanowiła nabyć 3 000 000 sztuk za kwotę 30 000 tys. zł., poprzez ich objęcie w podwyższonym kapitale zakładowym.

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

W dniu 28 września 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Grupa Azoty „Compounding” Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z dotychczasowej kwoty 5 tys. zł o kwotę 1 100 tys. zł.

Kapitał zakładowy spółki zostaje podwyższony poprzez utworzenie 11 000 nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100 złotych i wynosić będzie 1 105 tys. złotych.

Wszystkie nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostają objęte Jednostką Dominującą.

Pokrycie nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki nastąpiło 6 października 2017 roku poprzez wniesienie wkładu pieniężnego.

Na dzień sporządzenia raportu okresowego zmiana kapitału nie została zarejestrowana w KRS.

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

2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku (tekst jedn.: Dz. U. 2014 poz. 133 z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 26 kwietnia 2017 roku.

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

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

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

2.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych

a) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości Finansowej

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok, który rozpoczął się 1 stycznia 2016 roku. Po 1 stycznia 2016 roku nie opublikowano nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2016 roku. 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 rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2016. W pierwszym półroczu 2017 roku opublikowano jedynie standard MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe oraz KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego.

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

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

b) Korekty błędów poprzedniego okresu i zmiany w prezentacji sprawozdań

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

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmian na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:

	Zatwierdzone	Po przekształceniu						
	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2016	Wpływ zmiany I	Wpływ zmiany II	Wpływ zmiany III	Wpływ zmiany IV	Wpływ zmiany V	Wpływ zmiany VI
Aktywa								
Aktywa trwałe								
Rzeczowe aktywa trwałe	6 387 823	6 388 264	-	-	-	-	441	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	485 396	487 171					1 775	
Wartości niematerialne	530 577	476 611	(28 421)	-	-	-	-	(25 545)
Wartość firmy	10 057	35 602						25 545
Nieruchomości inwestycyjne	59 504	60 247	-	-	-	-	743	-
Udziały i akcje	-	12 345	-	-	-	12 345	-	-
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	-	110 578	-	-	-	112 935	(2 357)	-
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	112 935	-	-	-	-	(112 935)	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży	12 345	-	-	-	-	(12 345)	-	-
Aktywa trwałe razem	7 651 480	7 623 661	(28 421)	-	-	-	602	-
Aktywa obrotowe								
Zapasy	858 029	858 043	-	-	-	-	14	-
Pozostałe aktywa finansowe	591 661	580 849	-	-	-	-	(10 812)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 073 396	1 073 477	-	-	-	-	81	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	641 711	641 895	-	-	-	-	184	-
Aktywa obrotowe razem	3 400 440	3 389 907	-	-	-	-	(10 533)	-
Aktywa razem	11 051 920	11 013 568	(28 421)	-	-	-	(9 931)	-

Skonsolidowany raport okresowy Grupy Azoty za III kwartał 2017 roku
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku
 (wszystkie dane podano w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej)

	Zatwierdzone	Po przekształceniu	Wpływ zmiany I	Wpływ zmiany II	Wpływ zmiany III	Wpływ zmiany IV	Wpływ zmiany V	Wpływ zmiany VI
	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2016						
Pasywa								
Kapitał własny								
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	2 401	3 874	1 473	-	-	-	-	-
Zyski zatrzymane, w tym:	3 624 334	3 577 358	(11 771)	6 276	(33 999)	-	(7 482)	-
<i>zysk netto bieżącego okresu</i>	343 339	302 559	(11 771)	6 276	(33 999)	-	(1 286)	-
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	6 533 877	6 488 374	(10 298)	6 276	(33 999)	-	(7 482)	-
Kapitał własny udziałowców niesprawujących kontroli	595 388	574 627	(18 123)	-	-	-	(2 638)	-
Kapitał własny razem	7 129 265	7 063 001	(28 421)	6 276	(33 999)	-	(10 120)	-
Zobowiązania								
Pozostałe zobowiązania finansowe	15 102	42 101	-	-	26 999	-	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	196 805	198 277	-	1 472	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	2 072 368	2 100 839	-	1 472	26 999	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	67 485	74 485	-	-	7 000	-	-	-
Rezerwy	39 324	39 341	-	-	-	-	17	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 602 929	1 595 353	-	(7 748)	-	-	172	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 850 287	1 849 728	-	(7 748)	7 000	-	189	-
Zobowiązania razem	3 922 655	3 950 567	-	(6 276)	33 999	-	189	-
Pasywa razem	11 051 920	11 013 568	(28 421)	-	-	-	(9 931)	-

- I - aktualizacja wartości nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów mineralnych spółki African Investment Group S.A. w kwocie 4 241 955 tys. XOF (równowartość 28 421 tys. zł). Po dokonanych analizach posiadanej przez spółkę zależną dokumentacji stwierdzono, że nie jest możliwe jednoznaczne powiązanie poniesionych nakładów z odkryciem określonych zasobów, a zatem nie mogą one być uwzględnione w początkowej wycenie aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych. W związku z tym uznano, że nakłady te nie przyniosły ani nie przyniosą w przyszłości korzyści ekonomicznych. Jednocześnie biorąc pod uwagę wiedzę dostępną w grudniu 2016 roku w tym zgłoszenie do prokuratury potencjalnego nadużycia w tym obszarze, Zarząd Jednostki Dominującej uznał, że aktualizacja powinna być dokonana już w wynik finansowy 2016 roku;
- II - korekta zawyżonej rezerwy na premie;
- III - korekta związana z rozpoznaniem kosztu oraz zobowiązania z tytułu podpisania aktu założycielskiego Polskiej Fundacji Narodowej na mocy, którego Jednostka Dominująca jest zobligowana do współfinansowania jej działalności przez okres 10 lat począwszy od 2017 roku;
- IV - zmiana w sposobie prezentacji inwestycji w jednostkach podporządkowanych oraz dostępnych do sprzedaży;
- V - objęcie konsolidacją spółki Supra Agrochemia Sp. z o.o. nad którą Jednostka Dominująca posiadała kontrolę już w latach ubiegłych;
- VI - po analizie aktywów niematerialnych rozpoznanych przy objęciu kontroli nad spółką zależną Grupa Azoty POLICE uznano, że wyceniona wówczas marka korporacyjna w przeważającej części reprezentuje korzyści ekonomiczne powstające z innych, nie dających się wyodrębnić, aktywów nabytych w ramach przejęcia Grupy Azoty POLICE – w istocie spełnia ono definicję wartości firmy zgodnie z zapisami MSR 38.

c) Dokonane osądy i oszacowania

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

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

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 roku.

3. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

3.1. Noty objaśniające

Sprawozdawczość segmentów działalności

Segmenty operacyjne

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

Działalność operacyjna poszczególnych segmentów sprawozdawczych Grupy jest następująca:

- Segment Nawozy-Agro obejmujący wytwarzanie lub sprzedaż następujących produktów:

- nawozy azotowe (Saletrzak 27 Standard, Saletrzak, Salmag®, Saletrzak z borem 27+B Standard, Salmag z borem®, ZAKsan® (Kędzierzyńska Saletra Amonowa), Saletra Amonowa 30 Makro, mocznik.pl®, Mocznik granulowany 46%, PULGRAN®, PULAN®, RSM®, PULREA®),
- nawozy azotowe z siarką (Siarczan Amonu AS21, Saletrosan®30, Saletrosan® 26, POLIFOSKA® 21, Salmag z siarką®, Pulgran®S, Pulsar®, Pulaska®, RSM®S),
- nawozy wieloskładnikowe (POLIFOSKA® 4, POLIFOSKA® 5, POLIFOSKA® 6, POLIFOSKA® 8, POLIFOSKA® 12, POLIFOSKA® M, POLIFOSKA® TYTAN, POLIFOSKA® START, POLIFOSKA® Petroplon, POLIMAG® S, POLIFOSKA®PLUS, Amofoska® NPK 5-10-25 +0,1B, Amofoska® NPK 4-16-18, Amofoska® NPK 4-10-28 +2,5Mg+0,1B, Amofoska® NPK 4-12-20, Amofoska® NPKMg 4-12-12+2,5, Amofoska® NPK 4-14-32, Amofoska® Corn NPK 4-10-22 +2,5Mg+0,2Zn),
- nawozy azotowo-fosforowe i fosforowe (POLIDAP® TYTAN, POLIDAP®, POLIDAP® light, Super FOS DAR 40™),
- amoniak,
- kwas azotowy techniczny i stężony,
- gazy techniczne;
- Segment Tworzywa obejmujący wytwarzanie i sprzedaż produktów:
 - Tarnamid® (PA6) oraz jego modyfikacje,
 - Tarnoform® (POM) oraz jego modyfikacje,
 - alphalon™ (PA6),
 - Tarnoprop C i H (PPC, PPH modyfikowany),
 - Tarnodur A (PBT modyfikowany),
 - Tarnamid® A (PA66 modyfikowany),
 - kaprolaktam,
 - rurki z poliamidu 11 i 12, rurki z polietylenu, rurki z poliamidu 6,
 - osłonki poliamidowe standard Ż;
- Segment Chemia obejmujący wytwarzanie i sprzedaż produktów:
 - alkohole oxo (2-etyloheksanol, N-butanol, Izobutanol, Oktanol F),
 - plastyfikatory (Oxoplast® O, Oxoviflex®, Oxoplast Medica®, Oxoplast® PH),
 - biel tytanowa (Tytanpol®),
 - melamina,
 - siarczan żelaza (II) (Fespol®),
 - specjalne roztwory na bazie mocznika i amoniaku, w tym: wodny roztwór mocznika (NOXy®), wodny roztwór mocznika o stężeniu 35%, 40% i 45% (PULNOx®), woda amoniakalna (LIKAM®);
- Segment Energetyka obejmujący działalność związaną z wytwarzaniem energii elektrycznej i ciepła na potrzeby instalacji chemicznych, jak również sprzedażą energii dla odbiorców przyłączonych do sieci elektroenergetycznej, z którymi podpisano umowy;
- Segment Pozostałe obejmujący pozostałą działalność, w tym usługi laboratoryjne, wytwórnę katalizatorów (katalizator żelazowo-chromowy, katalizatory miedziowe, katalizatory żelazowe), wynajem nieruchomości oraz inną działalność niemożliwą do przypisania do poszczególnych segmentów. Żaden z tych segmentów nie spełnił wymogów ilościowych wyodrębnienia segmentów sprawozdawczych w 2017 i 2016 roku.

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

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

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

- Nawozy azotowe
- Nawozy wieloskładnikowe
- Tworzywa
- OXO
- Melamina
- Pigmenty
- Chemia
- Wydobyczy

- Energetyka
- Pozostałe

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

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

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

Przesłanki biznesowe (handlowe i produkcyjne)

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

Przesłanki formalne (wytyczne standardu MSSF 8)

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

Pozostałe przesłanki:

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

Segmenty operacyjne

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku (niebadane)

<i>Działalność kontynuowana</i>	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 107 613	352 429	645 526	48 991	41 510	2 196 069
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	482 824	82 397	193 806	565 725	212 243	1 536 995
Przychody ze sprzedaży razem	1 590 437	434 826	839 332	614 716	253 753	3 733 064
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(1 570 824)	(388 434)	(785 543)	(618 891)	(254 893)	(3 618 585)
koszty sprzedaży(-)	(97 358)	(14 825)	(45 020)	(21)	48	(157 176)
koszty zarządu(-)	(82 686)	(27 590)	(43 449)	(3 819)	(28 002)	(185 546)
Pozostałe przychody operacyjne	363	133	288	1 202	6 486	8 472
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(7 508)	(1 325)	(289)	(943)	(12 351)	(22 416)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej (EBIT*)	12 468	45 200	53 788	(3 916)	(7 005)	100 535
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	1 786
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(2 398)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	4 402
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	104 325
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(28 834)
Zysk netto	-	-	-	-	-	75 491
EBIT*	12 468	45 200	53 788	(3 916)	(7 005)	100 535
Amortyzacja	51 150	11 929	25 755	25 334	20 046	134 214
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	20 573
EBITDA**	63 618	57 129	79 543	21 418	13 041	255 322

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

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

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2016 roku (niebadane)

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 087 600	262 344	555 980	42 449	51 270	1 999 643
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	465 604	92 108	196 188	532 839	264 509	1 551 248
Przychody ze sprzedaży razem	1 553 204	354 452	752 168	575 288	315 779	3 550 891
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(1 549 666)	(376 164)	(707 849)	(577 210)	(315 821)	(3 526 710)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	(93 564)	(12 119)	(37 280)	(108)	(778)	(143 849)
<i>koszty zarządu(-)</i>	(82 907)	(27 693)	(40 930)	(3 364)	(10 576)	(165 470)
Pozostałe przychody operacyjne	2 116	(47)	2 949	1 133	3 497	9 648
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(12 260)	(434)	(941)	(1 207)	(5 488)	(20 330)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej (EBIT*)	(6 606)	(22 193)	46 327	(1 996)	(2 033)	13 499
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	54
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	670
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	2 918
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	17 141
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(11 707)
Zysk netto	-	-	-	-	-	5 434
EBIT*	(6 606)	(22 193)	46 327	(1 996)	(2 033)	13 499
Amortyzacja	29 240	12 390	22 765	21 045	36 286	121 726
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	8 667
EBITDA**	22 634	(9 803)	69 092	19 049	34 253	143 892

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

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

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

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	3 780 170	1 095 492	1 909 912	166 490	113 696	7 065 760
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	1 477 743	231 830	671 843	1 832 617	607 342	4 821 375
Przychody ze sprzedaży razem	5 257 913	1 327 322	2 581 755	1 999 107	721 038	11 887 135
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(4 945 782)	(1 184 475)	(2 410 288)	(2 011 864)	(737 250)	(11 289 659)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	(322 275)	(43 971)	(127 655)	(137)	(1 143)	(495 181)
<i>koszty zarządu(-)</i>	(241 703)	(82 020)	(126 005)	(12 691)	(67 215)	(529 634)
Pozostałe przychody operacyjne	7 189	1 677	966	3 341	22 047	35 220
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(15 302)	(2 069)	(19 022)	(16 556)	(37 150)	(90 099)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej (EBIT*)	304 018	142 455	153 411	(25 972)	(31 315)	542 597
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	29 056
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(36 965)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	13 007
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	547 695
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(94 533)
Zysk netto	-	-	-	-	-	453 162
EBIT*	304 018	142 455	153 411	(25 972)	(31 315)	542 597
Amortyzacja	144 520	35 795	77 299	69 976	60 963	388 553
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	38 338
EBITDA**	448 538	178 250	230 710	44 004	29 648	969 488

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

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

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 roku (niebadane)

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	3 829 639	833 641	1 683 510	161 253	125 682	6 633 725
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	1 313 634	236 465	596 519	1 663 694	657 809	4 468 121
Przychody ze sprzedaży razem	5 143 273	1 070 106	2 280 029	1 824 947	783 491	11 101 846
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(4 735 238)	(1 141 743)	(2 122 832)	(1 826 749)	(787 297)	(10 613 859)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	(332 349)	(39 914)	(114 801)	(193)	(1 564)	(488 821)
<i>koszty zarządu(-)</i>	(263 115)	(89 235)	(125 739)	(12 910)	(40 315)	(531 314)
Pozostałe przychody operacyjne	5 712	1 810	4 303	2 985	11 018	25 828
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(24 084)	(2 690)	(1 973)	(3 225)	(31 217)	(63 189)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej (EBIT*)	389 663	(72 517)	159 527	(2 042)	(24 005)	450 626
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	27 370
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(29 814)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	10 881
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	459 063
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(99 167)
Zysk netto	-	-	-	-	-	359 896
EBIT*	389 663	(72 517)	159 527	(2 042)	(24 005)	450 626
Amortyzacja	128 470	37 262	74 678	60 428	63 153	363 991
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	23 069
EBITDA**	518 133	(35 255)	234 205	58 386	39 148	837 686

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

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

Obszary geograficzne

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

Przychody

	za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Polska	1 176 228	1 106 722	3 770 091	3 706 349
Niemcy	261 664	246 008	840 893	781 907
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	524 164	445 267	1 719 298	1 455 365
Kraje Azji	89 137	82 753	310 631	257 123
Kraje Ameryki Południowej	21 245	24 688	90 041	109 148
Pozostałe kraje	123 631	94 205	334 806	323 833
Razem	2 196 069	1 999 643	7 065 760	6 633 725

Żaden pojedynczy kontrahent nie odpowiadał za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży zarówno w III kwartale roku 2017 jak i w III kwartale 2016 roku.

Nota 1 Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Aktywa warunkowe

	na dzień 30.09.2017	na dzień 31.12.2016
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Należności warunkowe	25 025	27 033

Należności warunkowe na dzień 31 grudnia 2016 roku dotyczą przede wszystkim zgłoszonego do Ciech S.A. roszczenia o zapłatę kwoty 18 864 tys. zł z tytułu naruszenia przez Ciech S.A. zapewnień wynikających z umowy sprzedaży udziałów w GZNF „Fosfory” S.A. (spółka zależna Grupy Azoty PUŁAWY). W dniu 30 października 2012 roku Grupa Azoty PUŁAWY złożyła w tej sprawie pozew do Sądu Okręgowego w Warszawie. Sprawa jest w toku.

Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

	na dzień 30.09.2017	na dzień 31.12.2016
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Gwarancje	657	366
Inne zobowiązania warunkowe	23 396	27 344
	24 053	27 710

Nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie aktywów i zobowiązań warunkowych w porównaniu do informacji ujawnianych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Nota 2 Szacunki księgowe i założenia

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartości rzeczowego majątku trwałego

	za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	300 714	261 934	280 368	259 451
Utworzenie	65	143	24 281	3 345
Rozwiązanie(-)	(57)	-	(1 798)	(616)
Wykorzystanie(-)	(68)	(1 880)	(2 197)	(1 983)
Stan na koniec okresu	300 654	260 197	300 654	260 197

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	49 591	63 057	43 028	50 432
Utworzenie	2 415	1 358	16 259	33 038
Rozwiązanie(-)	(9 615)	(6 957)	(11 456)	(17 925)
Wykorzystanie(-)	(365)	(8 547)	(5 805)	(16 634)
Stan na koniec okresu	42 026	48 911	42 026	48 911

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	83 608	79 171	80 505	63 479
Utworzenie	6 058	2 316	11 897	25 392
Rozwiązanie(-)	(1 702)	(537)	(4 035)	(2 672)
Wykorzystanie(-)	(489)	(3 124)	(892)	(8 373)
Stan na koniec okresu	87 475	77 826	87 475	77 826

3.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi:

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku w Grupie Azoty nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim Grupa Azoty nie udzieliła zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do świadczenia na rzecz Grupy.

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

Nie odnotowano takich zdarzeń.

3.4. Dywidenda

W dniu 23 sierpnia 2017 roku została wypłacona dywidenda za 2016 rok, a dniem ustalenia prawa do dywidendy był 4 sierpnia 2017 roku.

Uchwałę o podziale zysku podjęło Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej w dniu 30 czerwca 2017 roku. Z wypracowanego zysku przeznaczono na dywidendę dla akcjonariuszy kwotę 78 364 432,36 zł, tj. 0,79 zł na 1 akcję.

3.5. Sezonowość

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

Nawozy mineralne

W Europie oraz na rynku krajowym III kwartał każdego roku to okres żniw oraz zwiększenia aktywności sektora rolnego w zakresie przygotowań do prowadzonych jesiennych prac polowych. W tym okresie tradycyjnie wzrasta zapotrzebowanie na nawozy, zwłaszcza wieloskładnikowe. W okresie najślabszego okresu popytu na nawozy na rynku na instalacjach produkcyjnych Spółek Grupy Azoty prowadzone są przeglądy i remonty instalacji.

Polityka Grupy Azoty ograniczyła wpływ sezonowości na wynik poprzez optymalną alokację wolumenu:

- w ramach całorocznych dostaw do sieci dystrybucyjnej,
- poprzez częściowe lokowanie produktów na rynkach geograficznych o odmiennych cyklach sezonowości.

Rynek bieli tytanowej

Biel tytanowa, z uwagi na swoje główne docelowe zastosowanie (produkcja farb i lakierów), jest produktem sezonowym związanym z budownictwem konstrukcyjnym. Koniunkturalny popyt uzależniony jest od rynków aplikacji, zwłaszcza budownictwa. Zaczyna rosnać zwykle pod koniec I kwartału i maleje wraz zakończeniem sezonu budowlanego.

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Azoty za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Podpisy członków Zarządu

.....
dr Wojciech Wardacki
Prezes Zarządu

.....
Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Generalny

.....
Tomasz Hinc
Wiceprezes Zarządu

.....
dr Grzegorz Kądziałowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Paweł Łapiński
Wiceprezes Zarządu

.....
Józef Rojek
Wiceprezes Zarządu

.....
Artur Kopeć
Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Ewa Gładysz
Dyrektor Departamentu
Korporacyjnego Finansów

Tarnów, dnia 8 listopada 2017 roku



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku przygotowane zgodnie z MSR 34, „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską

Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016
Zyski i straty	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	408 381	365 656	1 264 381	1 158 965
Koszt własny sprzedaży	(303 571)	(322 205)	(944 835)	(982 799)
Zysk brutto ze sprzedaży	104 810	43 451	319 546	176 166
Koszty sprzedaży	(26 901)	(23 801)	(75 235)	(68 408)
Koszty ogólnego zarządu	(39 680)	(37 552)	(108 573)	(116 641)
Pozostałe przychody operacyjne	2 248	2 861	7 948	7 999
Pozostałe koszty operacyjne	(4 912)	(4 152)	(11 387)	(15 297)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	35 565	(19 193)	132 299	(16 181)
Przychody finansowe	2 629	8 266	244 894	286 486
Koszty finansowe	(5 898)	(6 368)	(25 459)	(26 383)
Przychody finansowe netto	(3 269)	1 898	219 435	260 103
Zysk przed opodatkowaniem	32 296	(17 295)	351 734	243 922
Podatek dochodowy	(4 898)	164	3 532	(2 859)
Zysk netto	27 398	(17 131)	355 266	241 063
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat				
Przeszacowanie zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń	(1)	-	(1 743)	(5 468)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat	-	-	331	1 038
	(1)	-	(1 412)	(4 430)
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat				
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych - efektywna część zmian wartości godziwej	(10 486)	7 215	10 239	(985)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	1 980	-	(1 958)	-
	(8 506)	7 215	8 281	(985)
Suma innych całkowitych dochodów	(8 507)	7 215	6 869	(5 415)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	18 891	(9 916)	362 135	235 648
Zysk na jedną akcję:				
Podstawowy (zł)	0,28	(0,17)	3,58	2,43
Rozwodniony (zł)	0,28	(0,17)	3,58	2,43

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 30.09.2017	na dzień 31.12.2016* przekształcone
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 535 337	1 435 521
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	370	373
Wartości niematerialne	49 839	50 864
Nieruchomości inwestycyjne	16 739	17 700
Udziały i akcje	3 908 321	3 883 721
Pozostałe aktywa finansowe	266 159	244 220
Aktywa trwałe razem	5 776 765	5 632 399
Aktywa obrotowe		
Zapasy	177 118	171 256
Prawa majątkowe	27 672	31 423
Pochodne instrumenty finansowe	2 335	834
Pozostałe aktywa finansowe	69 292	53 944
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	231 485	226 678
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	373 404	326 031
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	95	691
Aktywa obrotowe razem	881 401	810 857
Aktywa razem	6 658 166	6 443 256

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

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 30.09.2017	na dzień 31.12.2016* przekształcone
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	495 977	495 977
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 418 270	2 418 270
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	1 176	(7 105)
Zyski zatrzymane, w tym:	1 857 763	1 582 273
<i>zysk netto bieżącego okresu</i>	355 266	197 053
Kapitał własny razem	4 773 186	4 489 415
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1 272 523	1 166 290
Pozostałe zobowiązania finansowe	25 795	28 538
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	45 588	46 136
Rezerwy	26 551	25 992
Dotacje	26 379	19 222
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 584	24 713
Zobowiązania długoterminowe razem	1 401 420	1 310 891
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	213 002	307 375
Pochodne instrumenty finansowe	133	1 108
Pozostałe zobowiązania finansowe	34 963	65 131
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 852	2 994
Rezerwy	1 455	2 355
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 101	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	222 912	262 140
Dotacje	5 142	1 847
Zobowiązania krótkoterminowe razem	483 560	642 950
Zobowiązania razem	1 884 980	1 953 841
Pasywa razem	6 658 166	6 443 256

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

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres zakończony 30 września 2017 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2017 roku	495 977	2 418 270	(7 105)	1 609 995	4 517 137
Korekty błędów	-	-	-	(27 722)	(27 722)
Stan na 1 stycznia 2017 roku po korektach ^{*)}	495 977	2 418 270	(7 105)	1 582 273	4 489 415
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody					
Zysk netto	-	-	-	355 266	355 266
Inne całkowite dochody	-	-	8 281	(1 412)	6 869
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	8 281	353 854	362 135
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bepośrednio w kapitale własnym					
Dywidendy	-	-	-	(78 364)	(78 364)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	(78 364)	(78 364)
Stan na 30 września 2017 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	1 176	1 857 763	4 773 186

^{*)} Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 1.2.c) w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

za okres zakończony 30 czerwca 2016 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2016 roku	495 977	2 418 270	65	1 468 459	4 382 771
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody					
Zysk netto	-	-	-	241 063	241 063
Inne całkowite dochody	-	-	(985)	(4 430)	(5 415)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	(985)	236 633	235 648
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bepośrednio w kapitale własnym					
Dywidendy	-	-	-	(83 324)	(83 324)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	(83 324)	(83 324)
Stan na 30 września 2016 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	(920)	1 621 768	4 535 095

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego
 sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	351 734	243 922
<i>Korekty</i>	<i>(146 799)</i>	<i>(190 423)</i>
Amortyzacja	72 946	69 919
(Odwrócenie)/Utworzenie odpisów aktualizujących	(1 224)	37
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1 718	2 419
Strata ze zbycia aktywów finansowych	-	11
Odsetki, różnice kursowe	13 885	13 910
Dywidendy	(231 516)	(275 091)
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(2 608)	(1 628)
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	204 935	53 499
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(6 877)	(5 303)
Zmiana stanu zapasów i praw majątkowych	(2 110)	29 128
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(13 931)	(51 848)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	6 662	(18 623)
Inne korekty	(7 000)	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	181 679	6 853
Podatek zapłacony	(15 123)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	166 556	6 853

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	431	296
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(190 024)	(309 581)
Otrzymane dywidendy	231 516	275 091
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(24 269)	(34 060)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	9
Odsetki otrzymane	6 631	5 660
Pożyczki spłacone	40 300	22 645
Pożyczki udzielone	(77 918)	(75 090)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(2 149)	(2 653)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(15 482)	(117 683)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	(78 364)	(83 325)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	115 673	169 155
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(95 866)	-
Odsetki zapłacone	(18 224)	(17 640)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(479)	(443)
Pozostałe (wydatki)/wpływy finansowe	(26 441)	3 351
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(103 701)	71 098
Przepływy pieniężne netto, razem	47 373	(39 732)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	326 031	111 942
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	373 404	72 210

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

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

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku (tekst jedn.: Dz. U. 2014 poz. 133 z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest w szczególności:

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 26 kwietnia 2017 roku.

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

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

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

1.2. Zmiany zasad rachunkowości i korekty błędu

a) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości Finansowej

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok, który rozpoczął się 1 stycznia 2016 roku. Po 1 stycznia 2016 roku nie opublikowano nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2016 roku. 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 Spółkę zaprezentowane zostały w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2016. W pierwszym półroczu 2017 roku opublikowano jedynie standard MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe oraz KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego.

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

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

b) Korekty błędów poprzedniego okresu i zmiany w prezentacji sprawozdań

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

Poniżej przedstawiono wpływ zmian na jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej:

	Zatwierdzone	Po		Wpływ zmiany I	Wpływ zmiany II	Wpływ zmiany III
	Na dzień 31.12.2016	przekształceniu				
	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2016				
Aktywa						
Aktywa trwałe						
Udziały i akcje	-	3 883 721	3 883 721	-	-	-
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	3 871 587	-	(3 871 587)	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży	12 134	-	(12 134)	-	-	-
Aktywa trwałe razem	5 632 399	5 632 399	-	-	-	-
Aktywa razem	6 443 256	6 443 256	-	-	-	-

	Zatwierdzone	Po	Wpływ zmiany I	Wpływ zmiany II	Wpływ zmiany III
	Na dzień 31.12.2016	przekształceniu Na dzień 31.12.2016			
Pasywa					
Kapitał własny					
Zyski zatrzymane, w tym:	1 609 995	1 582 273	-	6 277	(33 999)
<i>zysk netto bieżącego okresu</i>	224 775	197 053	-	6 277	(33 999)
Kapitał własny razem	4 517 137	4 489 415	-	6 277	(33 999)
Zobowiązania					
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 539	28 538	-	-	26 999
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 241	24 713	-	1 472	-
Zobowiązania długoterminowe razem	1 282 420	1 310 891	-	1 472	26 999
Pozostałe zobowiązania finansowe	58 131	65 131	-	-	7 000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	269 889	262 140	-	(7 749)	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	643 699	642 950	-	(7 749)	7 000
Zobowiązania razem	1 926 119	1 953 841	-	(6 277)	33 999
Pasywa razem	6 443 256	6 443 256	-	-	-

- I - zmiana w sposobie prezentacji inwestycji w jednostkach podporządkowanych oraz dostępnych do sprzedaży;
- II - korekta zawyżonej rezerwy na premie;
- III - korekta związana z rozpoznaniem kosztu oraz zobowiązania z tytułu podpisania aktu założycielskiego Polskiej Fundacji Narodowej na mocy, którego Spółka jest zobligowana do współfinansowania jej działalności przez okres 10 lat począwszy od 2017 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy Azoty S.A. za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Podpisy członków Zarządu

.....
dr Wojciech Wardacki
Prezes Zarządu

.....
Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Generalny

.....
Tomasz Hinc
Wiceprezes Zarządu

.....
dr Grzegorz Kądziałowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Paweł Łapiński
Wiceprezes Zarządu

.....
Józef Rojek
Wiceprezes Zarządu

.....
Artur Kopec
Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Ewa Gładysz
Dyrektor Departamentu
Korporacyjnego Finansów

Tarnów, dnia 8 listopada 2017 roku



Komentarz Zarządu Grupy Azoty
do wyników za III kwartał 2017 roku

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Azoty

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

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

Grupa Azoty S.A., Jednostka Dominująca Grupy Azoty, jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od 30 czerwca 2008 roku. Spółka wchodzi w skład indeksów WIG, WIG30, mWIG 40, WIG-Poland, WIG-CHEMIA, Respect Index. Jest również obecna w indeksach zagranicznych: MSCI Emerging Markets oraz FTSE Emerging Markets.

Na dzień 30 września 2017 roku Grupę Kapitałową Grupy Azoty S.A. (dalej: Grupa Azoty, Grupa Kapitałowa, Grupa) tworzyły: Grupa Azoty S.A. - Jednostka Dominująca oraz 9 spółek zależnych.

Jednostka Dominująca

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

Grupa Azoty S.A. jest zintegrowanym producentem poliamidu 6, który produkowany jest poprzez polimeryzację kaprolaktamu. Grupa Azoty S.A. specjalizuje się także w wytwarzaniu nawozów azotowych z siarką.

Spółki zależne Jednostki Dominującej

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Siedziba spółki mieści się w Puławach, przy Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13. Od dnia 4 kwietnia 2013 roku spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna (dalej: Grupa Azoty PUŁAWY).

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

Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn Spółka Akcyjna

Siedziba spółki mieści się w Kędzierzynie-Koźlu, przy ul. Mostowej 30 A. Od dnia 11 stycznia 2013 roku spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn Spółka Akcyjna (dalej: Grupa Azoty KĘDZIERZYN).

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

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna

Siedziba spółki mieści się w Policach, przy ul. Kuźnickiej 1. Od dnia 3 czerwca 2013 roku spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna (dalej: Grupa Azoty POLICE)

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

Grupa Azoty ATT Polymers GmbH

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

Spółka jest producentem poliamidu 6 (PA6).

Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie, przy ul. E. Kwiatkowskiego 7.

Od dnia 28 lutego 2013 roku spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej: Grupa Azoty PKCh).

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

Grupa Azoty „Koltar” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie, przy ul. E. Kwiatkowskiego 8.

Od dnia 6 marca 2013 roku spółka działa pod nazwą Grupa Azoty „Koltar” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej: Grupa Azoty KOLTAR).

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

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

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

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

Grupa Azoty „Folie” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie badań naukowych oraz prac rozwojowych i badawczych w dziedzinie nauk technicznych.

Grupa Azoty „Compounding” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

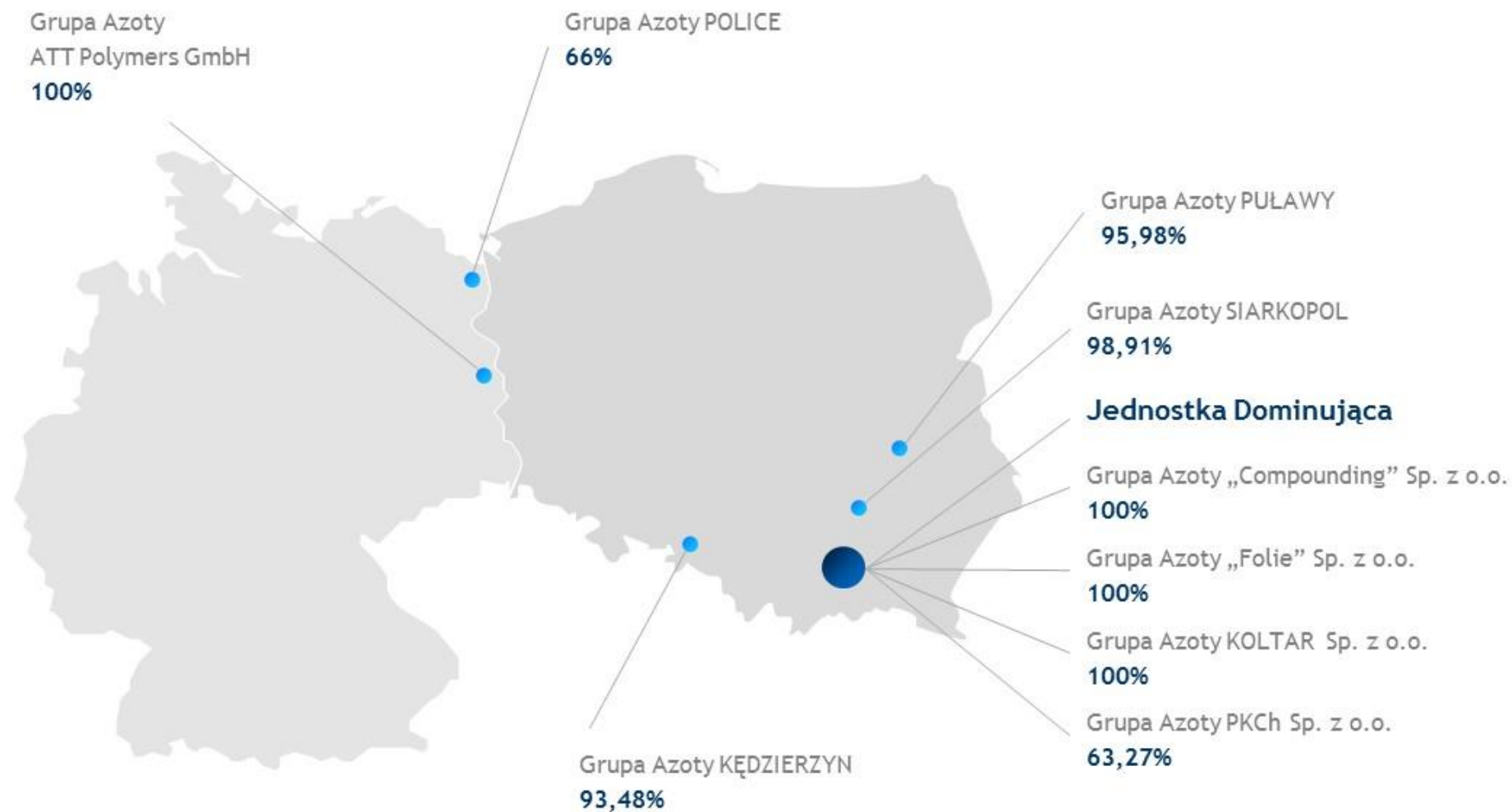
Siedziba spółki mieści się w Tarnowie. Model biznesowy Spółki Grupa Azoty Compounding Sp. z o.o. obejmuje portfel wyspecjalizowanych tworzyw inżynierskich (powstałych w wyniku uszlachetniania tworzyw sztucznych), przy zastosowaniu innowacyjnych rozwiązań technologicznych.

Udział Jednostki Dominującej w spółkach zależnych na dzień 30 września 2017 roku

(w jednostkach waluty)

Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	Kapitał zakładowy	% akcji/udziałów bezpośrednich przypadających
Grupa Azoty ATT Polymers GmbH	Forster Straße 72 03172 Guben Niemcy	9 000 000 EUR	100,00
Grupa Azoty „Compounding” Sp. z o.o.	ul. Chemiczna 118 33-101 Tarnów	5 000 PLN	100,00
Grupa Azoty „Folie” Sp. z o.o.	ul. Chemiczna 118 33-101 Tarnów	5 500 000 PLN	100,00
Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o.	ul. Kwiatkowskiego 8 33-101 Tarnów	32 760 000 PLN	100,00
Grupa Azoty PUŁAWY	al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13 24-110 Puławy	191 150 000 PLN	95,98
Grupa Azoty SIARKOPOL	Grzybów, 28-200 Staszów,	55 000 000 PLN	98,91
Grupa Azoty KĘDZIERZYN	ul. Mostowa 30 A skr. poczt. 163 47-220 Kędzierzyn - Koźle	285 064 300 PLN	93,48
Grupa Azoty POLICE	ul. Kuźnicka 1 72-010 Police	750 000 000 PLN	66,00
Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.	ul. Kwiatkowskiego 7 33-101 Tarnów	85 630 550 PLN	63,27

Jednostka Dominująca i podmioty zależne na dzień 30 września 2017 roku



Źródło: Opracowanie własne.

2. Sytuacja finansowa i majątkowa

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

Odpis aktualizujący w spółce zależnej Grupy Azoty POLICE - African Investment Group S.A.

W dniu 1 sierpnia 2017 roku spółka African Investment Group S.A. (dalej: AFRIG S.A.) podjęła decyzję o aktualizacji wartości nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów mineralnych jako korekty błędu poprzedniego okresu w kwocie 4 241 955 tys. XOF (równowartość 28 349 tys. zł według kursu średniego w okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2016 roku). Odpis aktualizujący w kwocie (28 349) tys. zł został odniesiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2017 roku w koszty roku ubiegłego, jako korekta błędu poprzedniego okresu.

Odpis aktualizujący w spółce zależnej Grupy Azoty PUŁAWY - Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

W III kwartale 2017 roku Zakłady Azotowe Chorzów S.A. dokonały 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.

Ponadto w dniu 4 sierpnia 2017 roku Zarząd spółki Zakłady Azotowe Chorzów S.A. podjął uchwałę o dokonaniu odpisu aktualizującego w wysokości 14,7 mln zł, zmniejszającego wartość majątku instalacji przerobu tłuszczów. Na podstawie regulacji MSR 36 Zarząd Spółki zidentyfikował przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia spadku wartości odzyskiwalnej poniżej wartości bilansowej przedmiotowych aktywów.

W wyniku analizy powyższych przesłanek Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, który wykazał zasadność dokonania kolejnego odpisu aktualizującego wartość instalacji przerobu tłuszczów.

Wpływ na wynik na skonsolidowanej działalności operacyjnej (EBIT) Grupy Azoty wyniósł (14,7) mln zł i został uwzględniony w sprawozdaniu finansowym Grupy za pierwsze półrocze 2017 roku.

W dniu 16 sierpnia 2017 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Azotowych Chorzów S.A., na którym podjęto uchwałę o przyjęciu planu naprawczego na lata 2017-2027 oraz uchwałę o dalszym istnieniu spółki i kontynuowaniu przez nią działalności.

Kursy walut

Do czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Azoty w III kwartale 2017 roku należy wskazać przyspieszenie tempa wzrostu krajowego PKB, spadek bezrobocia oraz dobrą sytuację finansów publicznych, a równoległe utrzymanie wysokiego wzrostu i dobrych perspektyw gospodarek w Strefie Euro i w USA.

Jednocześnie w opisywanym okresie nastąpiło nasilenie ryzyk politycznych w kraju związanych ze sporami wokół zmian ustaw o Sądzie Najwyższym, KRS i ustroju sądów powszechnych, co w sytuacji dalszego umocnienia EUR do USD skutkowało korektą silnego umocnienia PLN do EUR przy dalszym umocnieniu PLN w stosunku do USD.

Łącznie w III kwartale 2017 roku kurs PLN osłabł o około 2,1% do EUR oraz o umocnił się o 1,5% do USD w odniesieniu do poziomów notowanych na 30 czerwca 2017 roku. Jednocześnie kurs średni PLN do EUR był w III kwartale 2017 roku o około 1% niższy w stosunku do kursu średniego z II kwartału, a w odniesieniu do USD wyższy o około 5,4%. Osłabienie kursu PLN do EUR, a jednocześnie umocnienie do USD w omawianym okresie nie miało istotnego wpływu na wyniki osiągnięte przez Grupę Azoty.

Grupa Azoty ogranicza istniejące ryzyko wynikające z ekspozycji walutowej netto poprzez stosowanie wybranych instrumentów i działań związanych z zabezpieczeniem przed ryzykiem kursowym w oparciu o bieżącą i planowaną ekspozycję walutową. Grupa Azoty wykorzystywała do zabezpieczenia ekspozycji walutowej w okresie sprawozdawczym w pierwszej kolejności hedging naturalny, transakcje faktoringu i dyskonta wierzytelności walutowych oraz transakcje terminowe forward, zawierane krocząco do maksymalnego poziomu 80% pozostałej ekspozycji walutowej w horyzoncie do 6 miesięcy oraz do maksymalnego poziomu 50% pozostałej ekspozycji walutowej w horyzoncie powyżej 6 do 12 miesięcy.

Zgodnie z „Polityką Zarządzania Ryzykiem Finansowym (Walutowym i Stopy Procentowej)”, Grupa Azoty może zawierać transakcje zabezpieczające w horyzoncie do 24 miesięcy jeżeli skutkuje to

ograniczeniem ryzyka niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych na przepływy pieniężne (w ramach przyjętych limitów i współczynników zabezpieczenia oraz przy zastosowaniu metodologii VaR).

Zawarcie walutowych transakcji zabezpieczających w horyzoncie czasowym powyżej 24 miesięcy lub wykraczających poza zasady określone w Polityce Zarządzania Ryzykiem Finansowym wymaga akceptacji Zarządu na podstawie rekomendacji Komitetu Finansowego.

Grupa Azoty zawierała w III kwartale 2017 roku zabezpieczenia w formie transakcji forwardowych wymiany EUR i w USD, uzupełniając zawarte w roku 2016 zabezpieczenia, adekwatnie do poziomu planowanej ekspozycji w obu tych walutach, w tym zwiększającej się skali hedgingu naturalnego w EUR.

Wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających Grupy Azoty wyniósł za 9 miesięcy 2017 roku 18 173 tys. zł, przy jednoczesnym dodatnim wyniku w wysokości 10 122 tys. zł z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczających instrumentów finansowych.

Łącznie za 9 miesięcy 2017 roku wynik Grupy Azoty na realizacji i wycenie zabezpieczeń walutowych był dodatni i wyniósł 28 294 tys. zł.

Na pozostałej części niezabezpieczonej ekspozycji walutowej Grupa Azoty odnotowała w tym okresie ujemny wynik z tytułu zrealizowanych różnic kursowych oraz wyceny rozrachunków walutowych w łącznej kwocie (20 785) tys. zł.

Łącznie za 9 miesięcy 2017 roku wynik Grupy Azoty z tytułu różnic kursowych i walutowych transakcji pochodnych (z uwzględnieniem aktualizacji wycen na dzień bilansowy) wyniósł 7 509 tys. zł.

Ujemny wynik z transakcji bieżących i wyceny rozrachunków walutowych z nadwyżką zbilansowany został dodatnim wynikiem na wycenie i realizacji walutowych transakcji terminowych.

Krajowe stopy procentowe

W III kwartale 2017 roku krajowe stopy procentowe utrzymane były na stałym poziomie i pomimo obserwowanego wzrostu inflacji, utrzymującej się jednak nadal poniżej projekcji centralnej ścieżki inflacyjnej RPP (2,50%), stopy te powinny pozostać bez zmian co najmniej do końca 2017 roku.

W efekcie podstawowa stopa bazowa oprocentowania kredytów Grupy Azoty (WIBOR 1M), utrzymywała się w III kwartale 2017 roku na poziomie około 1,65%, co korzystnie wpływało na stabilizację kosztów finansowania Grupy na relatywnie niskim poziomie oraz bezpieczną obsługę zadłużenia.

Grupa Azoty nie posiadała na 30 września 2017 roku niezrealizowanych transakcji zabezpieczających stopę procentową.

Ceny uprawnień do emisji CO₂

W III kwartale 2017 roku wystąpiło stopniowy wzrost cen uprawnień do emisji CO₂ w związku z zapowiadany wycofywaniem części darmowych uprawnień w przyszłych latach przez organy Unii Europejskiej.

Łączną wycenę posiadanych kontraktów terminowych praw do emisji CO₂ na koniec okresu jest dodatnia, gdyż część z nich była zawierana krocząco w poprzednich okresach przy niższych cenach uprawnień EUA.

Grupa Azoty odnotowała za 9 miesięcy 2017 roku dodatni wynik z tytułu wyceny kontraktów terminowych na zakup uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 10 829 tys. zł.

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa Azoty od dnia 28 września 2016 roku stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych. Pozycją zabezpieczaną są przyszłe wysoce prawdopodobne wpływy ze sprzedaży w EUR, które w okresie od grudnia 2018 do czerwca 2025 roku zostaną ujęte w rachunku zysków i strat. Zabezpieczanym ryzykiem jest ryzyko walutowe. Pozycją zabezpieczającą jest kredyt walutowy w EUR o wartości wynoszącej na dzień 30 września 2017 roku 127 134 tys. EUR, którego spłata nastąpi od grudnia 2018 do czerwca 2025 roku w 14 równych półrocznych ratach o wartości 9 081 tys. EUR każda. Wartość godziwa kredytu na dzień 30 września 2017 roku wynosi 552 765 tys. zł. W kapitale z wyceny transakcji zabezpieczających ujęto na 30 września 2017 roku kwotę 1 452 tys. zł stanowiącą w całości efektywne zabezpieczenie. W III kwartale 2017 roku Grupa Azoty nie przekwalifikowywała z innych całkowitych dochodów do rachunku zysków i strat żadnych kwot związanych z rachunkowością zabezpieczeń.

2.2. Otoczenie rynkowe

W III kwartale 2017 roku przedstawiciele branży chemicznej pozytywnie oceniali klimat koniunktury. W raportach wykorzystujących metodologię ankietową GUS notowano wyłącznie dodatnie oceny, które w kategorii produkcja chemikaliów i wyrobów chemicznych wynosiły: w lipcu +15,1, w sierpniu +14,8 i we wrześniu +14,0. Oceny te były jednak niższe od notowanych w poprzednim kwartale i notowanych w analogicznym okresie 2016 roku. Przewidywania na 2017 rok:

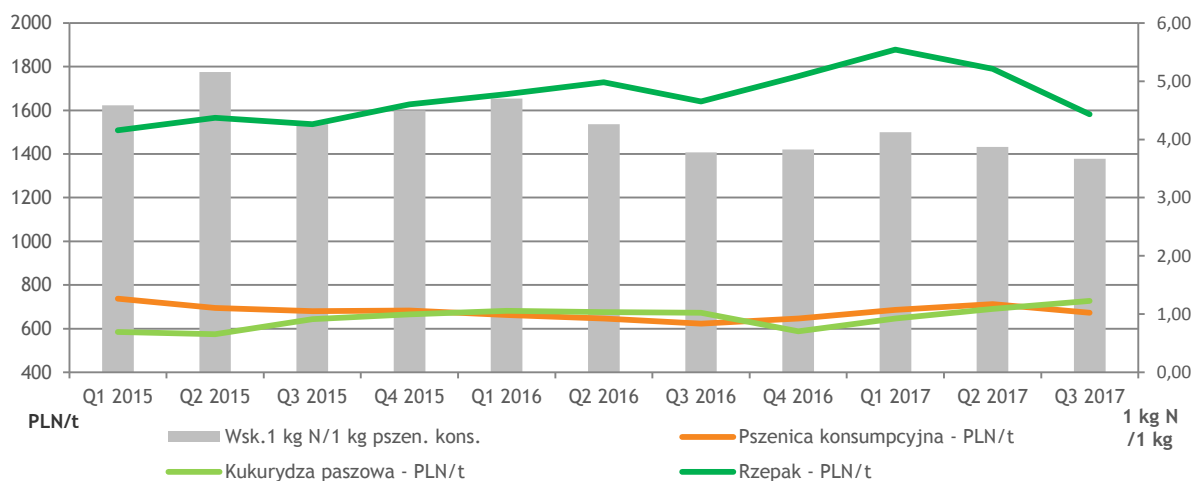
- według Cefic - wzrost produkcji chemicznej w Europie wyniesie 1%, co stanowi korektę wobec wcześniejszych przewidywań (na poziomie 1,5%, gdyż rosnące ceny energii wpłynęły na wyhamowanie produkcji petrochemicznej);
- według American Chemistry Council - wzrost produkcji w Europie Zachodniej wyniesie 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%.

SEGMENT NAWOZY-AGRO

Koniunktura w rolnictwie

Trzeci kwartał 2017 roku na rynku rolnym upłynął przy zmiennej pogodzie. Opady i silne wiatry zakłócały przebieg żniw, zwłaszcza w północnych i środkowych regionach Polski i negatywnie wpływały na jakość pozyskanego ziarna. Według danych Zintegrowanego Systemu Rolniczej Informacji Rynkowej Ministerstwa Rolnictwa i Rozwoju Wsi w omawianym okresie ceny krajowe pszenicy były o ponad 8% wyższe od cen ubiegłorocznych, podobnie jak ceny kukurydzy. W porównaniu z rokiem ubiegłym o około 4% spadły średnie ceny rzepaku.

Notowania cen pszenicy, kukurydzy i rzepaku



Źródło: Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi.

Do 17 lipca 2017 roku Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa (ARiMR) wypłaciła rolnikom 14,598 mld zł, czyli 99,93% z planowanej puli środków przeznaczonych na płatności bezpośrednie za rok 2016.

Niski poziom cen ropy na światowych rynkach nie pozwala na wzrost cen roślin oleistych, a około 60% rzepaku w Unii Europejskiej przerabiane jest na biopaliwo.

	Średnia Q3 2016 PLN/t	Średnia Q3 2017 PLN/t	Q/Q %	wrzesień 2017 PLN/t	MIN 2017 PLN/t	MAX 2017 PLN/t
Pszenica konsumpcyjna	623	673	8	656	644	718
Kukurydza paszowa	673	727	8	730	714	737
Rzepak	1 640	1 582	-4↓	1 585	1 573	1 587

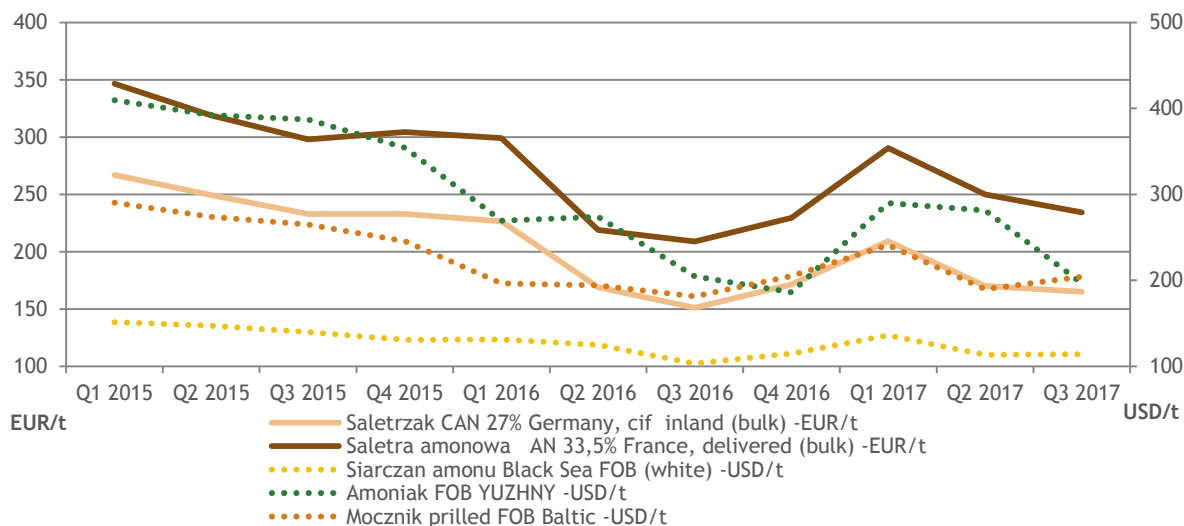
Źródło: Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi.

Rynek nawozów azotowych

Na rynku krajowym na początku kwartału popyt wykazywał trend spadkowy ze względu na okres żniw, natomiast w drugiej połowie nastąpiła poprawa ze względu na rozpoczynający się jesienny sezon aplikacji nawozów.

W III kwartale 2017 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego na rynku nawozów azotowych ceny saletry amonowej, saletrzaku oraz siarczanu amonu rosły od 9-13%. Ceny amoniaku, surowca strategicznego spadły ostatecznie o około 4%.

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



Źródło: ICIS, Argus FMB, Profercy.

Widoczny spadkowy trend cen amoniaku odnotowany od drugiego kwartału 2017 roku spowodowany był sytuacją na rynku USA. Wpływ na to miały niekorzystne warunki atmosferyczne, znacznie zmniejszony popyt na amoniak do celów rolniczych, duże zapasy w sieci dystrybucji oraz wzrost podaży spowodowany oddaniem nowych instalacji. Tym samym USA z dużego importera, stały się znaczącym eksporterem amoniaku - odbiorcy m.in. z Afryki Płn. i Europy - a spadek cen na rynku amerykańskim przełożył się na spadek cen amoniaku także na innych rynkach. Sytuacja rynkowa w kolejnych miesiącach będzie uzależniona w dużym stopniu od cen gazu i notowań USD oraz wielkości produkcji, przede wszystkim nawozów na rynkach globalnych.

	Średnia Q3 2016 EUR/t	Średnia Q3 2017 EUR/t	Q/Q %	wrzesień 2017 EUR/t	MIN 2017 EUR/t	MAX 2017 EUR/t
CAN 27% Germany CIF inland (bulk)	151	165	9	172	161	172
AN 33,5% France, delivered (bulk)	209	234	12	246	228	246
	USD/t	USD/t	%	USD/t	USD/t	USD/t
Amoniak (FOB Yuzhny)	205	197	-4↓	203	190	203
Mocznik (FOB Baltic)	181	204	13	232	182	232
AS (Black Sea FOB white)	103	114	11	124	109	124

Źródło: ICIS, Argus FMB, Profercy.

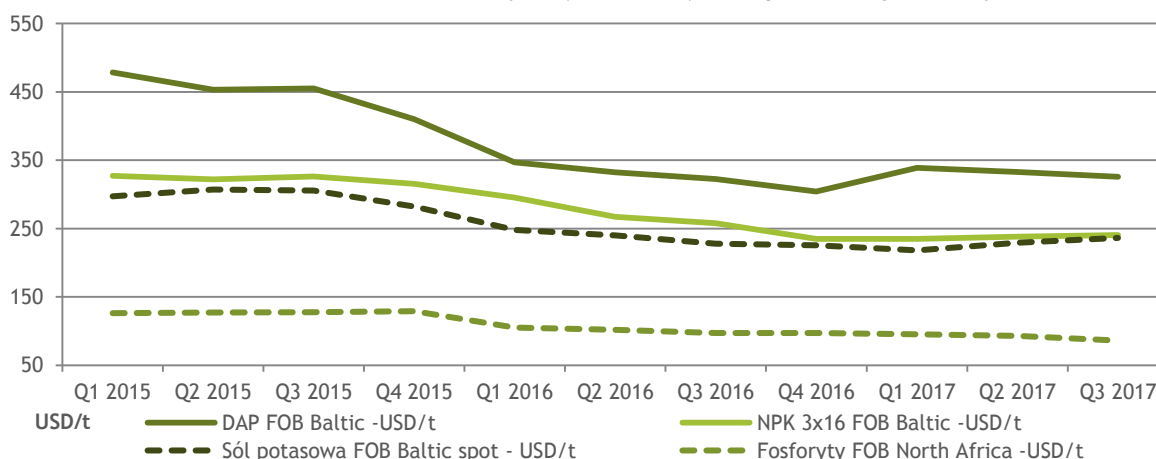
Na rynku nawozów azotowych o poziomie cen decydować będzie zakup mocznika przez Indie, a zawarte transakcje powinny sprzyjać ustabilizowaniu się cen tego nawozu. Ponadto obserwowane są wzrosty cen saletry amonowej oraz podaży nawozów wynikające z uruchomienia nowych instalacji produkcyjnych (np. dla samego mocznika jeszcze w tym roku około 2,5 mln ton/r w Rosji, USA, Boliwii). Wyższe ceny nawozów azotowych na rynku globalnym, zwiększony popyt, rosnące

koszty produkcji i transportu, a także droższe surowce energetyczne mogą sprzyjać podwyżkom ich cen.

Rynek nawozów wieloskładnikowych

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

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



Źródło: WFM, FERTECON, Profercy.

Na rynku polskim w stałej ofercie były importowane nawozy NPK z Norwegii, Finlandii, Rosji i Białorusi. Wśród rolników wzrosło zainteresowanie nawozami NPK z blendingu, z uwagi na ich zwyczajowo niższą cenę o 10-15% od nawozów NPK compound.

Na większości rynków europejskich, poza lokalnymi i okresowymi potrzebami, odnotowano mniejszy popyt na nawozy NPK. Niskie dochody w sektorze rolniczym znacznie ograniczyły możliwości zakupowe środków produkcji przez gospodarstwa rolne, nawet na takich rynkach jak Niemcy czy Francja.

	Średnia Q3 2016 USD/t	Średnia Q3 2017 USD/t	Q/Q %	wrzesień 2017 USD/t	MIN 2017 USD/t	MAX 2017 USD/t
DAP (FOB Baltic)	322	326	1	328	324	328
NPK3x16 (FOB Baltic)	258	240	-7↓	244	237	244
Sól potasowa (FOB Baltic spot)	228	236	4	235	234	239
Fosforyty (FOB North Africa)	97	86	-11↓	86	86	86

Źródło: WFM, FERTECON, Profercy.

W okresie III kwartału 2017 roku na większości rynków popyt na DAP pozostawał na niskim poziomie. Ograniczenia produkcji w Chinach oraz uszkodzenia instalacji w USA przez huragan zrównoważyły otwarcia nowych instalacji (np. Arabii Saudyjskiej). We wrześniu został zatrzymany spadek ceny DAP-u, który na rynkach światowych, obserwowany był od marca 2017 roku.

Trend spadkowy zachowały ceny fosforytów, istotnego surowca do produkcji nawozów wieloskładnikowych. Spadek cen fosforytów w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wyniósł 11%, wzrosła natomiast o 4% cena soli potasowej. Na poziom cen soli potasowej wpływ miała polityka największych producentów zmierzająca do solidarnego utrzymywania wysokiego poziomu cen i sterowania podażą przez okresowe wyłączenia linii produkcyjnych.

SEGMENT TWORZYWA

Łańcuch poliamidu 6

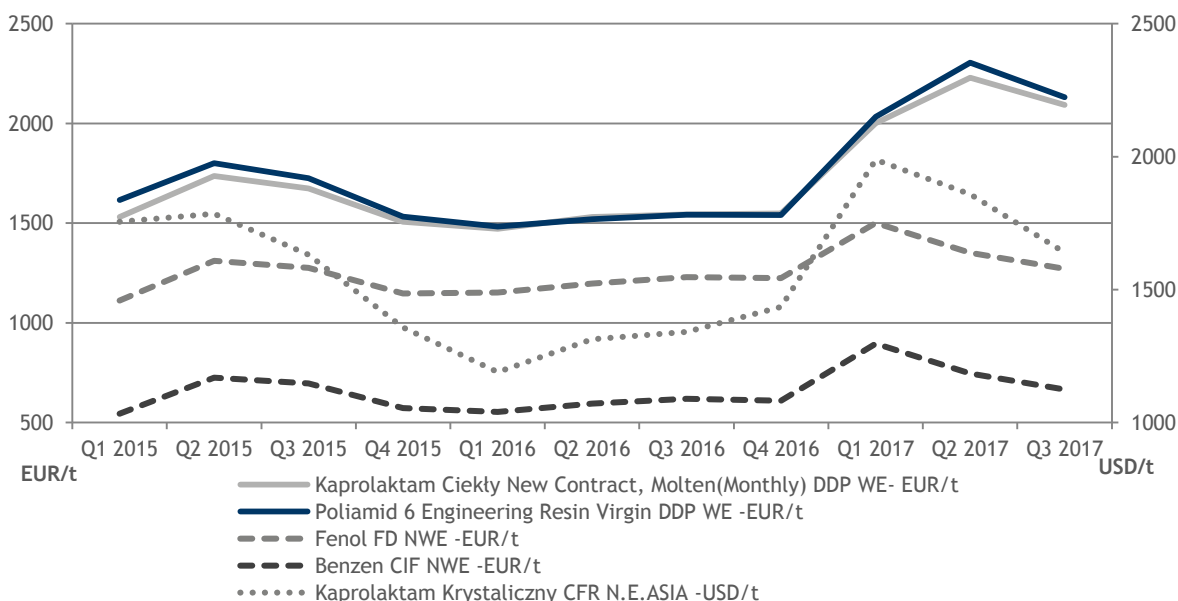
W III kwartale 2017 roku stosunkowo wysoki popyt na kaprolaktam budowany był na fali rosnącego poziomu zapotrzebowania na rynku PA6, analogicznie do sytuacji z ubiegłego roku. Wpływ na ten fakt miały rynki aplikacyjne, głównie w segmencie motoryzacyjnym oraz w branży tekstylnowłókienniczej.

W analizowanym okresie sytuacja rynkowa dla całego segmentu produktowego pozostawała pod silnym wpływem koniunktury popytowo-podażowej oraz w mniejszym stopniu pod wpływem rosnących notowań cen ropy naftowej (o ok. 13%). Przekładało się to na wzrost cen surowców petrochemicznych - benzenu (o ok. 8%, FOB, NWE) oraz kaprolaktamu (o ok. 36%, DDP, WE), a w konsekwencji na dodatkową presję na zmianę notowań poliamidu PA6 (o ok. 38%, DDP, WE) na rynku europejskim.

W nieco mniejszym stopniu zmianie uległy notowania fenolu. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego cena fenolu wzrosła o ok. 3% (FD, NWE), co należy w dużej mierze wiązać ze wzrostem notowań ropy oraz z sezonowymi zachwianiami podaży i trendów cenowych (przy stabilnym poziomie zapotrzebowania).

Cena kaprolaktamu na rynkach azjatyckich (CPL) notowana w III kwartale 2017 roku (CFR, NE Asia) była wyższa o 22% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego (tj. 1341 USD/t). W analizowanym okresie sytuacja na rynku kaprolaktamu oraz poliamidu 6 była silnie zdeterminowana ograniczeniami w dostępności CPL i PA6 wynikającymi z planowanymi i nieplanowanymi przestojami instalacji, zakłóceniami w logistyce spowodowanymi awariami niemieckich linii kolejowych oraz uwarunkowaniami rynku azjatyckiego powiązanych z aspektami legislacyjnymi i prawnymi.

Notowania cen PA6, kaprolaktamu, benzenu, fenolu



Źródło: TECNON, ICIS.

Tym samym poziom notowań cen kaprolaktamu był w głównej mierze uzależniony od sytuacji popytowo-podażowej, a nie tylko od cen surowców ropopochodnych. Taka sytuacja pozwoliła na częściową realizację planów poprawy rentowności przez producentów, wcześniej znacząco ograniczanych przez nadpodaż strukturalną. Należy pamiętać także, że utrzymująca się na europejskim rynku poliamidu 6 nadpodaż była redukowana dzięki dobrej koniunkturze w obszarze sektora motoryzacyjnego oraz sektora włókienniczego, wpływając tym samym na odczuwalną poprawę bilansu handlowego.

	Średnia Q3 2016 EUR/t	Średnia Q3 2017 EUR/t	Q/Q %	wrzesień 2017 EUR/t	MIN 2017 EUR/t	MAX 2017 EUR/t
Benzen (FOB, NWE)	619	666	8	658	645	695
Fenol (FD, NWE)	1 229	1 272	3	1 262	1 252	1 302
Kaprolaktam (Liq., DDP, WE)	1 543	2 093	36	2 073	2 073	2 123
Poliamid 6 (PA6) (DDP, WE)	1 542	2 132	38	2 105	2 105	2 165
	USD/t	USD/t	%	USD/t	USD/t	USD/t
Kaprolaktam (CFR, NEAsia)	1 341	1 639	22	1 720	1 560	1 720
	USD/bbl	USD/bbl	%	USD/bbl	USD/bbl	USD/bbl
Ropa naftowa (BRENT)	45,87	51,94	13	55,09	49,05	55,09

Źródło: ICIS, Tecnon, Rzeczpospolita.

We wrześniu 2017 roku wystąpiły niewielkie spadki cen poliamidu 6 pomimo rosnących cen benzenu. Dobra dostępność materiału na rynku sprawiła, że kupujący mieli nadzieję uzyskać znacznie wyższe obniżki cen, jednakże dzięki silnemu zapotrzebowaniu z większości sektorów aplikacyjnych poliamidu 6 obniżki cen były niewielkie. Jednocześnie rozpoczęto negocjacje cen kontraktowych na październik. W związku z silnym zapotrzebowaniem, zmniejszeniem importu z Azji oraz wzrostem cen kontraktowych benzenu oczekuje się, że ceny w październiku wzrosną.

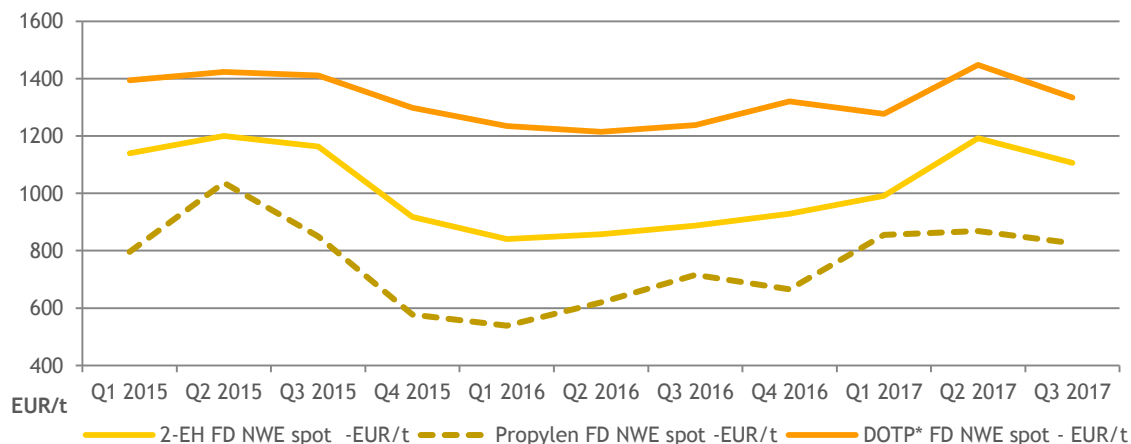
SEGMENT CHEMIA

Łączuch produktów OXO

W segmencie OXO, podobnie jak w Segmencie Tworzywa, czynnikiem wpływającym na cenę pozostawały ceny ropy naftowej. Wzrosty cen były widoczne zarówno w propylenie jak i w produktach łańcucha OXO. W porównaniu z III kwartałem ubiegłego roku sięgały one od 15% do 25%.

Trzeci kwartał 2017 roku charakteryzował się niższym popytem niż w okresie I półrocza, co wynikało z mniejszego zainteresowania odbiorców końcowych podczas trwającego sezonu wakacyjnego.

Notowania cen 2-EH, DOTP, propylenu



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

Źródło: ICIS.

Wzrost cen kontraktowych propylenu w III kwartale 2017 roku powodowany był utrzymującym się wysokim zapotrzebowaniem, brakami produktu w wyniku postojów i awarii na instalacjach produkcyjnych, a także wzrostem cen surowców używanych przy jego produkcji (nafta, energia elektryczna).

	Średnia Q3 2016 EUR/t	Średnia Q3 2017 EUR/t	Q/Q %	wrzesień 2017 EUR/t	MIN 2017 EUR/t	MAX 2017 EUR/t
2-EH (FD NWE spot)	888	1 106	25	1 095	1 095	1 123
DOTP* (FD NWE spot)	1 238	1 334	-*	1 299	1 299	1 378
Propylen (FD NWE spot)	716	826	15	861	783	861

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

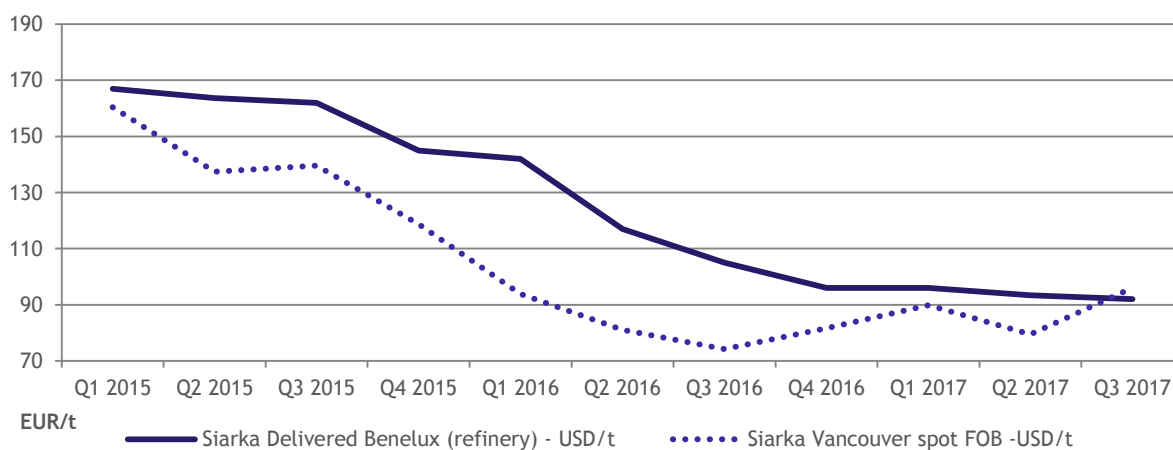
Źródło: ICIS.

W kolejnym kwartale 2017 roku oraz w I kwartale 2018 roku można spodziewać się stopniowych spadków notowań propylenu na rynku, co związane będzie z poprawą dostępności tego surowca oraz stabilizacją cen surowców używanych do jego produkcji. Jednocześnie rynek produktów OXO będzie stawał się coraz bardziej konkurencyjny w wyniku lepszego zbilansowania produktowego (IV kwartał 2017 roku). Fakty te umocnią dodatkowo awizowane postoje kluczowych producentów na przełomie I i II kwartału 2018 roku, a brak zbilansowania rynku będzie działał wspierająco na ceny.

Siarka

W III kwartale 2017 roku cena siarki rafineryjnej w Europie była niższa o około 12%, wzrosła natomiast cena siarki granulowanej w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego (w notowaniach Vancouver spot o 29%).

Notowania cen siarki



Źródło: FERTECON.

Na rynkach siarki rafineryjnej w III kwartale 2017 roku ceny siarki okazały się niższe niż w roku poprzednim. Wysokość zapasów siarki granulowanej, zwłaszcza na kontynencie azjatyckim (głównie Chiny i Indie) wpływa na globalne poziomy cen. Niskie stany zapasów siarki oraz remonty instalacji odsiarczania w rafineriach spowodowały wzrost cen siarki w Chinach. Chińscy producenci zwiększyli produkcję nawozów fosforowych wykorzystując ograniczone do tej pory zdolności produkcyjne instalacji z 50-60 do 60-70% przed wejściem nowych podatków środowiskowych, które mają obowiązywać od pierwszego stycznia 2018 roku. Nastąpił też wzrost cen siarki w notowaniach w Kanadzie, Indiach oraz na Morzu Śródziemnym, stabilne pozostały natomiast na rynkach w Europie, USA i Brazylii. Ceny siarki w Europie są ustalane kwartalnie i pod koniec września rozpoczęły się negocjacje cen na IV kwartał bieżącego roku.

	Średnia Q3 2016 USD/t	Średnia Q3 2017 USD/t	Q/Q %	wrzesień 2017 USD/t	MIN 2017 USD/t	MAX 2017 USD/t
Siarka (Delivered Benelux refinery)	105	92	-12↓	92	92	92
Siarka (Vancouver spot FOB)	74	96	29	106	89	94

Źródło: FERTECON.

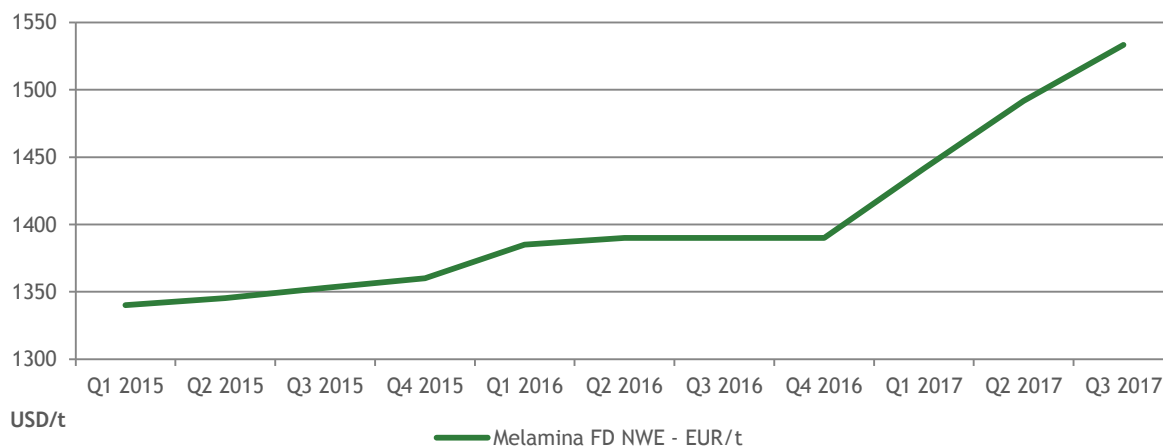
Malejące zapasy siarki mogłyby korzystnie wpłynąć na zmianę trendu cen pod warunkiem wzrostu popytu na nawozy fosforowe i ograniczeniu podaży przy kontrolowanym planowaniu remontów.

W najbliższym okresie spodziewany jest wzrost popytu na siarkę z uwagi na planowane uruchomienia nowych instalacji nawozów fosforowych w Arabii Saudyjskiej i Maroku. W najbliższych miesiącach istotna dla rynku będzie realna podaż surowca w regionie Europy Środkowo-Wschodniej i poziomy najważniejszych indeksów. Ponadto, podobnie jak w przypadku innych surowców, istotny wpływ na rynek miały kursy najważniejszych walut, w tym USD. Sytuacja rynkowa w kolejnych okresach uzależniona będzie głównie od koniunktury na rynku nawozowym, szczególnie w obszarze nawozów wieloskładnikowych, a także w mniejszym stopniu w obszarze kaprolaktamu. Wzrost popytu na początku 2017 roku wpłynął na większe, krótkookresowe zapotrzebowania na siarkę płynną.

Melamina

W III kwartale 2017 roku popyt na melaminę w Europie pozostawał dobry, z charakterystycznym na początku tego okresu wzrostem zamówień po okresie wakacyjnym. Taka sytuacja powinna utrzymać się do okresu świąt Bożego Narodzenia. W omawianym okresie u producentów odnotowano niskie stany magazynowe po zakończonym sezonie remontowym.

Notowania cen melaminy



Źródło: ICIS, Global Bleaching Chemicals.

Ograniczenia środowiskowe w Chinach i ich potencjalny wpływ na ceny i przepływy handlowe w ujęciu globalnym wciąż pozostają powodem do niepokoju na światowym rynku melaminy.

	Średnia Q3 2016 EUR/t	Średnia Q3 2017 EUR/t	Q/Q %	wrzesień 2017 EUR/t	MIN 2017 EUR/t	MAX 2017 EUR/t
Melamina (FD NWE)	1 390	1 533	10	1 540	1 520	1 540

Źródło: ICIS, Global Bleaching Chemicals.

Producenci europejscy spodziewają się, że ceny w IV kwartale 2017 roku będą wzrastać nawet na poziomie dwucyfrowym. Obecnie trwają negocjacje cenowe w USA. Amerykański producent Cornerstone Chemical 6 września ogłosił podwyższenie cen melaminy w USA od 1 października

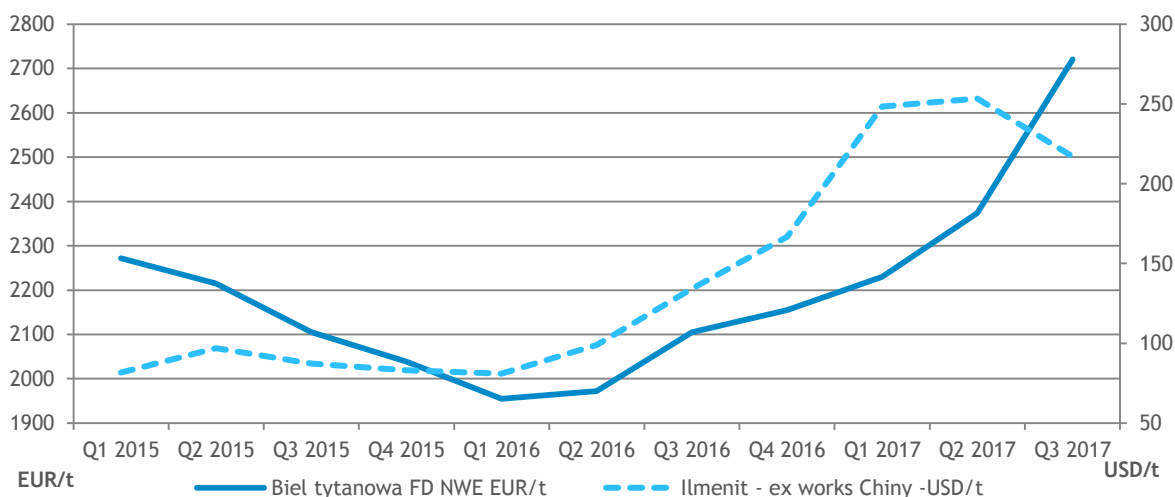
o 110 USD/t. Zdaniem części odbiorców taka propozycja cenowa jest zbyt wygórowana dla klientów i może ich skłonić do szukania tańszych dostaw np. z Europy.

Azjatyckie ceny spot na bazie FOB Chiny wzrosły średnio o 160 USD/t uzasadnione przez chińskich producentów wzrostem kosztów surowców i niskimi zapasami.

Łańcuch pigmentów

Dostępność bieli na globalnym rynku była przez cały III kwartał ograniczona, a brak równowagi podaż-popyt wynikał ze zmniejszonej produkcji bieli oraz istniejącego ożywienia gospodarczego na wielu rynkach, bez oznak spowolnienia w okresie wakacyjnym. Mniejsza produkcja wynikała m.in. z powodu awarii instalacji w Finlandii i na Ukrainie oraz ograniczenia produkcji o 15 % w Chinach (30-35% produkcji światowej).

Notowania cen bieli tytanowej, ilmenitu



Źródło: ICIS, CCM.

Zapowiadane podwyżki cen bieli na III kwartał w Europie, USA i Azji zostały wprowadzone na początku lipca i ceny nie uległy zmianie przez cały III kwartał. W Chinach notowania cen bieli na eksport uległy w lipcu obniżeniu, co wynikało ze słabego popytu wewnętrznego i rosnących zapasów. Kolejne rządowe kontrole środowiskowe wykluczyły z produkcji wielu producentów bieli w Chinach, co spowodowało ponowny wzrost ceny eksportowej bieli tytanowej w II połowie sierpnia. We wrześniu w USA i Europie rozpoczęły się negocjacje kontraktów na IV kwartał. Wszyscy producenci bieli tytanowej zapowiedzieli podwyżki cen.

	Średnia Q3 2016 EUR/t	Średnia Q3 2017 EUR/t	Q/Q %	wrzesień 2017 EUR/t	MIN 2017 EUR/t	MAX 2017 EUR/t
Biel tytanowa (FD NWE)	2 105	2 720	29	2 720	2 720	2 720
	USD/t	USD/t	%	USD/t	USD/t	USD/t
Ilmenit (ex Works Chiny)	134	217	62	233	206	233

Źródło: ICIS, CCM.

Kolejne kontrole środowiskowe w Chinach spowodowały ponowne zamknięcie części instalacji produkcyjnych ilmenitu, jednego z podstawowych surowców do produkcji bieli tytanowej. Efektem tych działań był wzrost cen ilmenitu w III kwartale 2017 roku o ponad 11%.

Mocznik techniczny

Mocznik techniczny jest stosowany głównie do produkcji klejów w branży meblowej oraz do przyrządzania roztworu NOXY® (AdBlue®). Popyt na mocznik techniczny pozostał stabilny, z tendencją rozwojową w segmencie NOXY.

W prognozach do 2020 roku mocznik na cele techniczne ma osiągnąć 17% udziału w całkowitej konsumpcji mocznika. Łączna konsumpcja na cele techniczne pozostanie rosnąca i wg Międzynarodowego Stowarzyszenia Producentów Nawozów (IFA) z 28 mln ton w 2015 roku wzrośnie do 33 mln ton w roku 2020, odpowiadając za niemal połowę wzrostu w globalnym popycie na mocznik. Tempo wzrostu w latach 2015 - 2020 ocenia się na poziomie 3%. Główny wzrost w sektorze technicznym będzie pochodził z zastosowań w żywicach UF (mocznikowo-formaldehadowych) oraz deNOx (instalacje redukujące ilość emitowanych do atmosfery tlenków azotu).

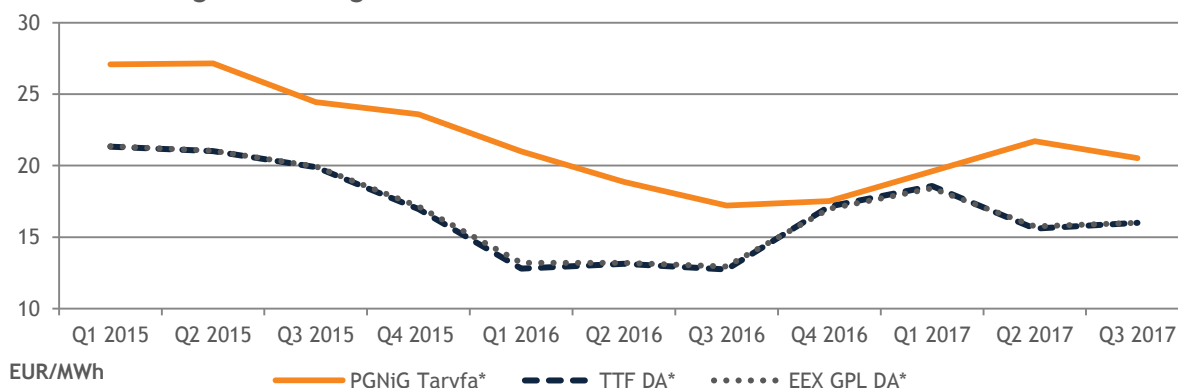
SEGMENT ENERGETYKA

Gaz ziemny

W III kwartale 2017 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego ceny gazu wzrosły od 19 do 26%, co przedstawia poniższa tabela.

Ceny gazu na rynku europejskim w pierwszej połowie III kwartału 2017 roku kontynuowały trend boczny z poprzedniego okresu poruszając się w zakresie 15,0-15,5 EUR/MWh. Spadek zużycia na cele komunalne kompensowany był większą dynamiką zatłaczania gazów do magazynów z uwagi na niższy od ubiegłorocznego poziom ich wypełnienia.

Notowania cen gazu ziemnego



bez przesyłu

Źródło: PGNiG Taryfa, ICIS.

Głównym powodem znacznego wzrostu cen gazu w sierpniu były liczne awarie i nieplanowane postoje norweskiej infrastruktury gazowej oraz na Jamale. Wzrost cen gazu wspierany był dodatkowo przez rosnące ceny ropy oraz węgla oraz wysokie zapotrzebowanie na energię elektryczną, a co za tym idzie i na gaz, wynikające z wysokich temperatur w Europie. Wówczas ceny przekroczyły okresowo poziom 17,5 EUR/MWh, by spaść na koniec miesiąca do 16 EUR/MWh.

	Średnia Q3 2016 EUR/MWh	Średnia Q3 2017 EUR/MWh	Q/Q %	wrzesień 2017 EUR/MWh	MIN 2017 EUR/MWh	MAX 2017 EUR/MWh
PGNiG Taryfa	17,2	20,5	19	19,8	19,8	21,6
TTF DA bez kosztów przesyłu	12,7	16,0	26	17,1	15,0	17,1
EX GPL DA	12,9	16,0	24	17,0	15,1	17,0

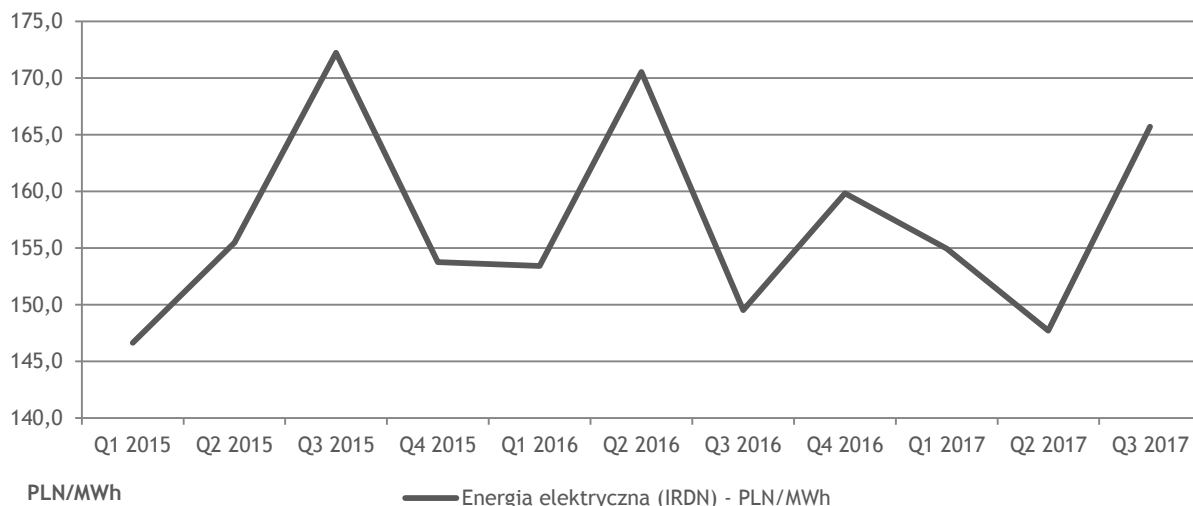
Źródło: PGNiG Taryfa, ICIS.

Według ostatnich prognoz ceny gazu w związku z nadchodzącym okresem zimowym będą powoli rosły do poziomu ok. 18,5 EUR/MWh pod koniec bieżącego roku. Potem przewidywany jest trend spadkowy. Największy jednak wpływ na ceny będzie miała dynamika zmian cen węgla oraz ewentualne odchylenie temperatur od średniej wieloletniej.

Energia elektryczna

Średnie ceny energii elektrycznej na RDN TGE w III kwartale 2017 roku kontynuowały rozpoczęty w maju trend wzrostowy osiągając prawie 9% poziom wzrostu w stosunku do średniej ceny za pierwsze półrocze. W stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku wzrost ten wyniósł ponad 10%. Wpływ na takie zachowanie rynku miały m. in. zmienność temperatury otoczenia, poziom generacji wiatrowej oraz poziom dostępności mocy w elektrowniach konwencjonalnych.

Notowania cen energii elektrycznej



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

	Średnia Q3 2016 PLN/MWh	Średnia Q3 2017 PLN/MWh	Q/Q %	wrzesień 2017 PLN/MWh	MIN 2017 PLN/MWh	MAX 2017 PLN/MWh
Energia elektryczna	149,72	165,71	10,7	175,53	98,08	368,63

Źródło: TGE.

Polski rynek podlega istotnym wpływom przepisów klimatycznych wraz z koniecznością utrzymania modernizacji potencjału wytwórczego (nakłady na nowe moce wytwórcze, utrzymanie rezerwy operacyjnej). Na ceny energii elektrycznej wpływać będą między innymi:

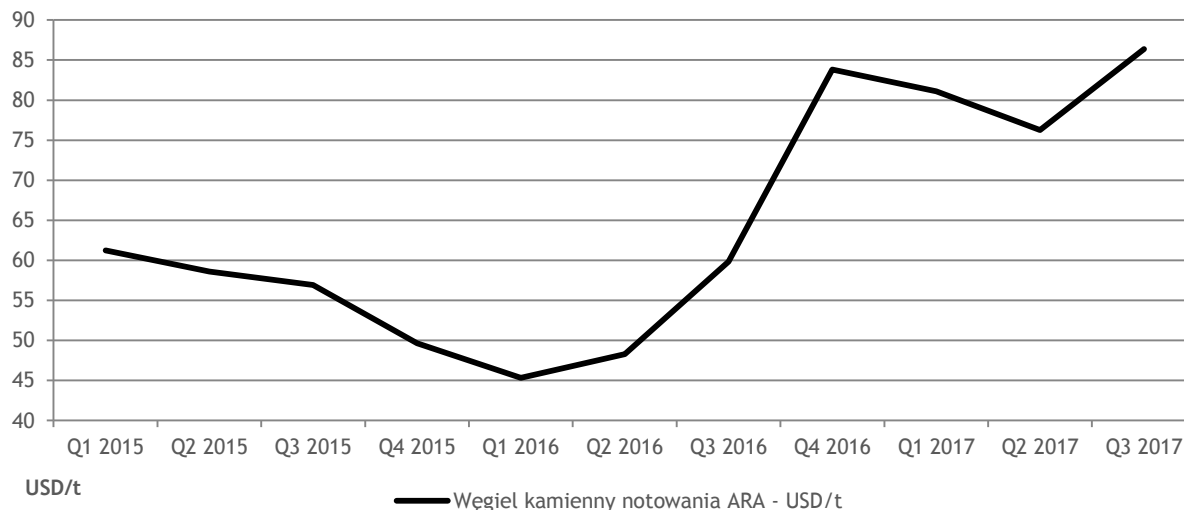
- trwająca restrukturyzacja spółek węglowych przy udziale firm energetycznych,
- utrzymujące się wysokie ceny gazu,
- wdrażanie efektywności energetycznej wpływające na obniżenie zużycia energii elektrycznej,
- utrzymująca się tendencja wysokich cen węgla na rynkach światowych i w kraju.

W perspektywie roku przewiduje się nieznaczny wzrost cen energii.

Węgiel

W III kwartale 2017 roku odnotowano powrót cen węgla do poziomu osiągniętego na koniec 2016 roku. W relacji do trzech kwartałów roku ubiegłego jest to wzrost na poziomie 59%. Średnia cena węgla za trzy kwartały 2017 roku wyniosła 81,34 USD/t. Wzrost ten w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wyniósł ponad 44%.

Notowania cen węgla kamiennego



Źródło: Notowania ARA.

Rosnące ceny światowe tego surowca wynikają z jednej strony z ograniczenia podaży (rejon Atlantyku), a z drugiej ze wzrostu popytu wśród odbiorców Azji-Pacyfiku (w tym Chiny, Indie, Japonia). Ograniczenia produkcji węgla przewyższają zapotrzebowanie, co spowodowało pojawienie się na rynkach międzynarodowych deficytu na ten surowiec. Szacuje się, że przy około dwuprocentowym spadku zużycia węgla jego produkcja spadła aż o 6%.

	Średnia Q3 2016 USD/t	Średnia Q3 2017 USD/t	Q/Q %	wrzesień 2017 USD/t	MIN 2017 USD/t	MAX 2017 USD/t
Węgiel	59,85	86,39	44,4	90,35	71,70	92,36

Źródło: Notowania ARA.

Za wzrostem cen światowych podążyły również ceny na rynku krajowym. W Polsce zniknęła nadpodaż tego surowca. Jest to efekt trwającej restrukturyzacji kopalń oraz spadku produkcji węgla spowodowanym m. in. niedoinwestowaniem sektora węglowego w pracujących kopalniach, a także zamykaniem nierentownych kopalń.

Analicyści przewidują w drugiej połowie 2017 roku utrzymanie osiągniętego poziomu cen i nie przewidują powrotu do ich niskich poziomów. Cenę równowagi szacuje się na poziomie 65-70 USD/t, jednakże jej osiągnięcie może nastąpić w dłuższym okresie, tj. 2-3 lat.

2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

Grupa Azoty osiągnęła w III kwartale 2017 roku dodatni wynik EBITDA kształtujący się na poziomie 255 322 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 75 491 tys. zł.

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Azoty

Wyszczególnienie	3 kw. 2017	3 kw. 2016	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	2 196 069	1 999 643	196 426	9,8
Koszt własny sprzedaży	(1 738 868)	(1 666 143)	(72 725)	4,4
Zysk brutto ze sprzedaży	457 201	333 500	123 701	37,1
Koszty sprzedaży	(157 176)	(143 849)	(13 327)	9,3
Koszty ogólnego zarządu	(185 546)	(165 470)	(20 076)	12,1
Zysk ze sprzedaży	114 479	24 181	90 298	373,4
Strata na pozostałej działalności operacyjnej	(13 944)	(10 682)	(3 262)	30,5
Zysk na działalności operacyjnej	100 535	13 499	87 036	644,8
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(612)	724	(1 336)	(184,5)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	4 402	2 918	1 484	50,9
Zysk przed opodatkowaniem	104 325	17 141	87 184	508,6
Podatek dochodowy	(28 834)	(11 707)	(17 127)	146,3
Zysk netto	75 491	5 434	70 057	1 289,2
EBIT	100 535	13 499	87 036	644,8
Amortyzacja	154 787	130 393	24 394	18,7
EBITDA	255 322	143 892	111 430	77,4

Źródło: Opracowanie własne.

Poziom przychodów ze sprzedaży uległ zwiększeniu w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 9,8%, co przy nieznacznym wzroście poziomu kosztów własnych sprzedaży o 4,4% skutkowało wypracowaniem przez Grupę Azoty zysku brutto ze sprzedaży. Zysk brutto ze sprzedaży w III kwartale 2017 roku był wyższy w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 123 701 tys. zł.

Zysk ze sprzedaży, uwzględniający koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, wyniósł 114 479 tys. zł.

W III kwartale 2017 roku na pozostałej działalności operacyjnej Grupa odnotowała ujemny wynik w wysokości (13 944) tys. zł, co nieznacznie wpłynęło na obniżenie wyniku EBIT. Wynik EBIT ukształtował się na poziomie 100 535 tys. zł i jest o 87 184 tys. zł wyższy niż uzyskany w analogicznym okresie roku poprzedniego.

2.3.2. Wyniki finansowe segmentów

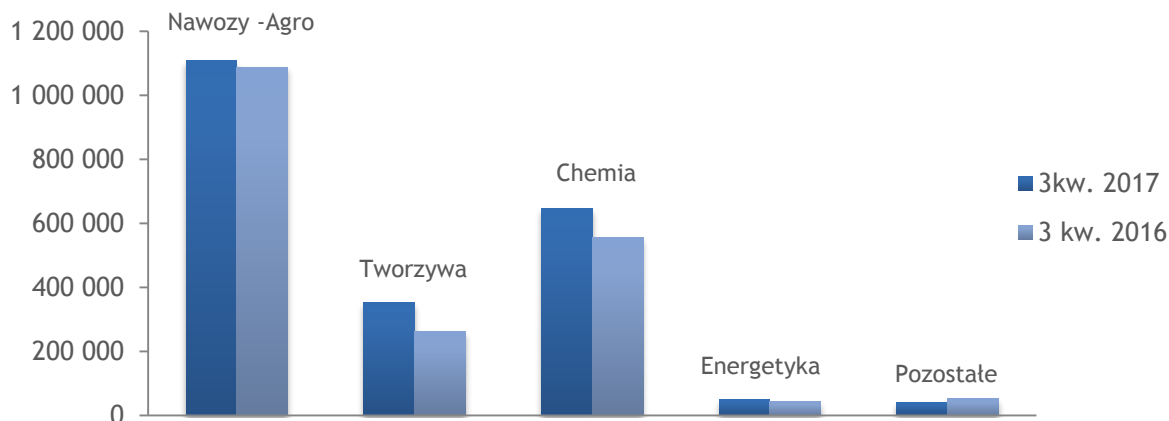
EBIT w ujęciu segmentów

	Nawozy-				
	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe
Przychody zewnętrzne ze sprzedaży	1 107 613	352 429	645 526	48 991	41 510
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	19 613	46 392	53 789	(4 175)	(1 140)
EBIT	12 468	45 200	53 788	(3 916)	(7 005)

Źródło: Opracowanie własne.

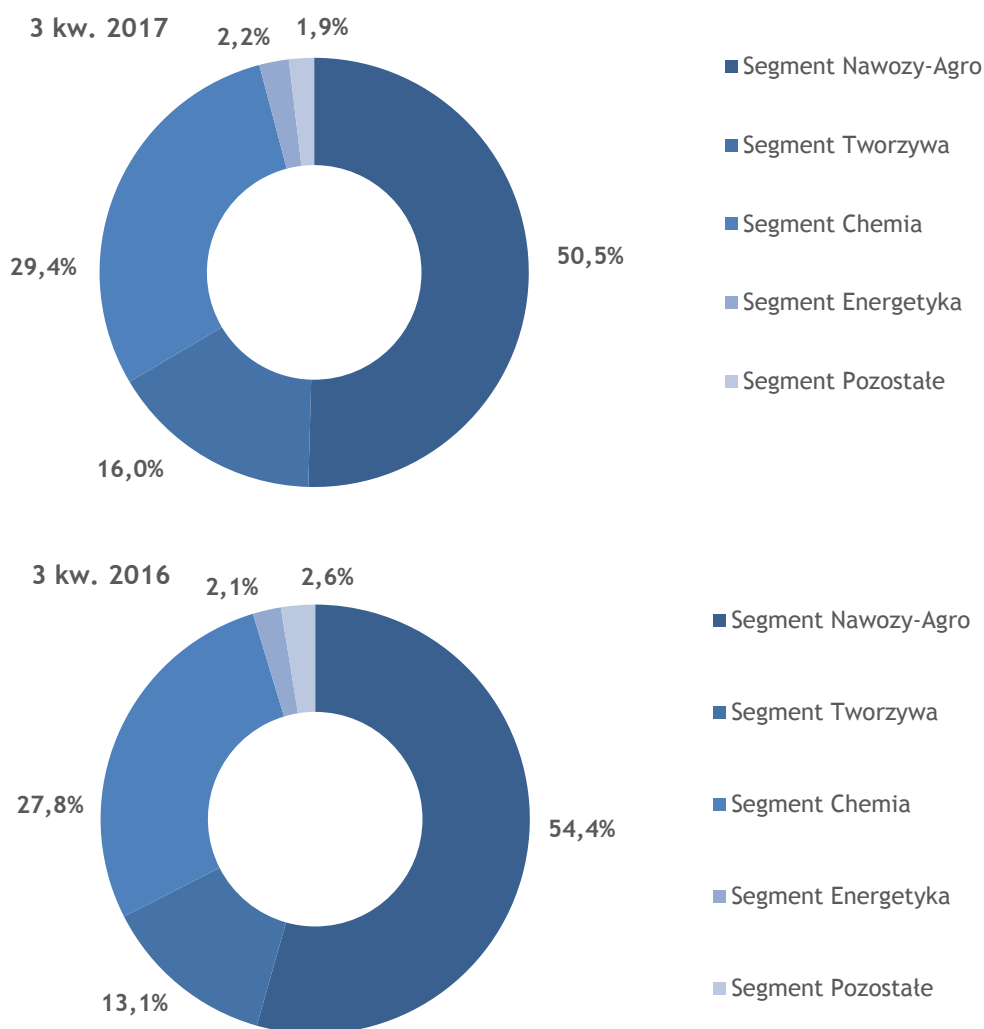
Wynik ze sprzedaży produktów Grupy Azoty w III kwartale 2017 roku był determinowany przede wszystkim sytuacją rynkową w segmencie Nawozy-Agro. Poziom przychodów ze sprzedaży w relacji do porównywalnego okresu roku poprzedniego w segmencie Nawozy-Agro wzrósł o 1,8%, w segmentach Tworzywa o 34,3%, Chemia o 16,1% oraz Energetyka. Poziom przychodów obniżył się jedynie w segmencie Pozostałe (o 19,0%).

Przychody ze sprzedaży według segmentów operacyjnych



Źródło: Opracowanie własne.

Struktura przychodów ze sprzedaży według segmentów operacyjnych



Źródło: Opracowanie własne.

Udział poszczególnych segmentów w strukturze przychodów, w porównaniu do III kwartału 2016 roku, uległ niewielkim zmianom - wzrost w segmentach Tworzywa (o 2,9 pp.), Chemia (o 1,6 pp.), Energetyka (o 0,1 pp.), a zmniejszył się w pozostałych segmentach.

Segment Nawozy-Agro

W III kwartale 2017 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Nawozy-Agro wyniosły 1 107 613 tys. zł i stanowiły 50,5% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. W porównaniu do III kwartału 2016 roku poziom przychodów uległ zwiększeniu o 1,8%, przy jednoczesnym zmniejszonym udziale segmentu w przychodach ogółem Grupy.

Na działalności segmentu Nawozy-Agro odnotowano zysk ze sprzedaży oraz dodatni wynik EBIT w wysokości 12 468 tys. zł.

Okolo 72,6% sprzedaży produktów segmentu Nawozy stanowiła sprzedaż na rynku krajowym.

Segment Tworzywa

Przychody ze sprzedaży w III kwartale 2017 roku w segmencie Tworzywa wyniosły 352 429 tys. zł i stanowiły 16,0% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Wartość przychodów segmentu zwiększyła się w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 34,3%. Odnotowano na działalności tego segmentu zysk ze sprzedaży oraz dodatni wynik EBIT w wysokości 45 200 tys. zł.

Ponad 85,3% przychodów ze sprzedaży produktów zostało wygenerowanych ze sprzedaży na rynkach zagranicznych.

Segment Chemia

W III kwartale 2017 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Chemia wyniosły 645 526 tys. zł i były wyższe od przychodów uzyskanych w porównywalnym okresie roku poprzedniego o 16,1%. Udział segmentu Chemia w całości osiągniętych przychodów kształtuje się na poziomie 29,4%. Odnotowano na działalności tego segmentu zysk ze sprzedaży oraz dodatni wynik EBIT w wysokości 53 788 tys. zł. Okolo 61,9% sprzedaży produktów segmentu Chemia stanowiła sprzedaż na rynkach zagranicznych.

Segment Energetyka

Przychody ze sprzedaży w segmencie Energetyka w III kwartale 2017 roku wyniosły 48 991 tys. zł i stanowiły okolo 2,2% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Przychody tego segmentu wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 15,4%. Na działalności tego segmentu odnotowano ujemny wynik EBIT.

Segment Pozostałe

W segmencie Pozostałe w III kwartale 2017 roku odnotowano przychody ze sprzedaży na poziomie 41 510 tys. zł. Stanowią one 1,9% całkowitych przychodów ze sprzedaży. Wygenerowany wynik EBIT segmentu Pozostałe był ujemny.

2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty działalności operacyjnej w III kwartale 2017 roku kształtowały się na poziomie 2 055 899 tys. zł i były wyższe od poniesionych w okresie porównawczym o 165 836 tys. zł. Zwiększeniu uległy koszty zużycia materiałów i energii, amortyzacji oraz wynagrodzeń i narzuty, które wpłynęły na wzrost kosztów rodzajowych ogółem. Zmniejszyły się koszty usług obcych, koszty związane z podatkami i opłatami oraz pozostałe koszty rodzajowe.

Koszty w układzie rodzajowym

	3 kw. 2017	3 kw. 2016	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	153 346	129 695	23 651	18,2
Zużycie materiałów i energii	1 228 660	1 082 078	146 582	13,5
Usługi obce	241 754	249 776	(8 022)	(3,2)
Wynagrodzenia, narzuty i pozostałe świadczenia	338 907	313 673	25 234	8,0
Podatki i opłaty	78 484	89 815	(11 331)	(12,6)
Pozostałe koszty rodzajowe	14 748	25 026	(10 278)	(41,1)
Razem	2 055 899	1 890 063	165 836	8,8

Źródło: Opracowanie własne.

Inne koszty rodzajowe

Inne koszty rodzajowe, z wyłączeniem zużycia materiałów i energii, w III kwartale 2017 roku stanowiły 40,2% kosztów rodzajowych ogółem. W porównywalnym okresie 2016 roku ich udział stanowił 42,7%.

Struktura innych kosztów rodzajowych [w %]

	3 kw. 2017	3 kw. 2016
Amortyzacja	7,5	6,9
Usługi obce	11,8	13,2
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	16,5	16,6
Podatki i opłaty	3,8	4,8
Pozostałe koszty rodzajowe	0,7	1,3
Razem	40,2	42,7

Źródło: Opracowanie własne.

2.3.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

W III kwartale 2017 roku wartość aktywów Grupy Azoty wzrosła do poziomu 11 209 758 tys. zł, tj. o 403 428 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec III kwartału 2016 roku. Na dzień 30 września 2017 roku stan aktywów trwałych wyniósł 7 844 065 tys. zł, a stan aktywów obrotowych 3 365 693 tys. zł.

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

- wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 8,2%,
- wzrost należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 16,2%,
- wzrost zapasów o 9,8%,
- spadek wartości pozostałych aktywów finansowych o 40,7%,
- spadek wartości niematerialnych o 15,5%.

Struktura aktywów

	3 kw. 2017	3 kw. 2016	zmiana	zmiana %
Aktywa trwale, w tym:	7 844 065	7 428 778	415 287	5,6
Rzeczowe aktywa trwale	6 659 677	6 153 610	506 067	8,2
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	478 809	483 807	(4 998)	(1,0)
Wartości niematerialne	453 935	537 191	(83 256)	(15,5)
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	107 495	106 815	680	0,6
Aktywa obrotowe, w tym:	3 365 693	3 377 552	(11 859)	(0,4)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 262 838	1 086 456	176 382	16,2
Zapasy	923 705	841 454	82 251	9,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	655 600	672 439	(16 839)	(2,5)
Pozostałe aktywa finansowe	321 900	582 970	(261 070)	(44,8)
Prawa majątkowe	160 813	175 516	(14 703)	(8,4)
Aktywa razem	11 209 758	10 806 330	403 428	3,7

Źródło: Opracowanie własne.

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

- wzrost stanu zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek o 25,2%,

- spadek zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek o 70,5%,
- wzrost zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych o 36,1%.

Struktura pasywów

Wyszczególnienie	3 kw. 2017	3 kw. 2016	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	7 411 899	7 124 238	287 661	4,0
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	2 215 424	1 911 167	304 257	15,9
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	1 485 440	1 186 547	298 893	25,2
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	322 771	334 097	(11 326)	(3,4)
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	187 714	211 729	(24 015)	(11,3)
Rezerwy	105 559	101 856	3 703	3,6
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 582 435	1 770 925	(188 490)	(10,6)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 354 701	1 289 905	64 796	5,0
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	80 903	274 107	(193 204)	(70,5)
Pozostałe zobowiązania finansowe	41 776	59 378	(17 602)	(29,6)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	38 019	27 925	10 094	36,1
Pasywa razem	11 209 758	10 806 330	403 428	3,7

Źródło: Opracowanie własne.

2.3.5. Wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności

	3 kw. 2017	3 kw. 2016
Rentowność brutto na sprzedaży	20,8 %	16,7 %
Rentowność EBIT	4,6 %	0,7 %
Rentowność EBITDA	11,6 %	7,2 %
Rentowność zysku netto	3,4 %	0,1 %
ROA	0,7 %	0,1 %
ROCE	1,0 %	0,1 %
ROE	1,0 %	0,1 %
Rentowność aktywów trwałych	1,0 %	0,1 %

Źródło: Opracowanie własne.

Konstrukcje wskaźników:

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

Rentowność EBIT - EBIT / przychody ze sprzedaży

Rentowność EBITDA - EBITDA / przychody netto ze sprzedaży

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

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

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

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

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

Wskaźniki płynności

	3 kw. 2017	3 kw. 2016
Wskaźnik bieżącej płynności	2,1	1,9
Wskaźnik wysokiej płynności	1,5	1,4
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,6	0,7

Źródło: Opracowanie własne.

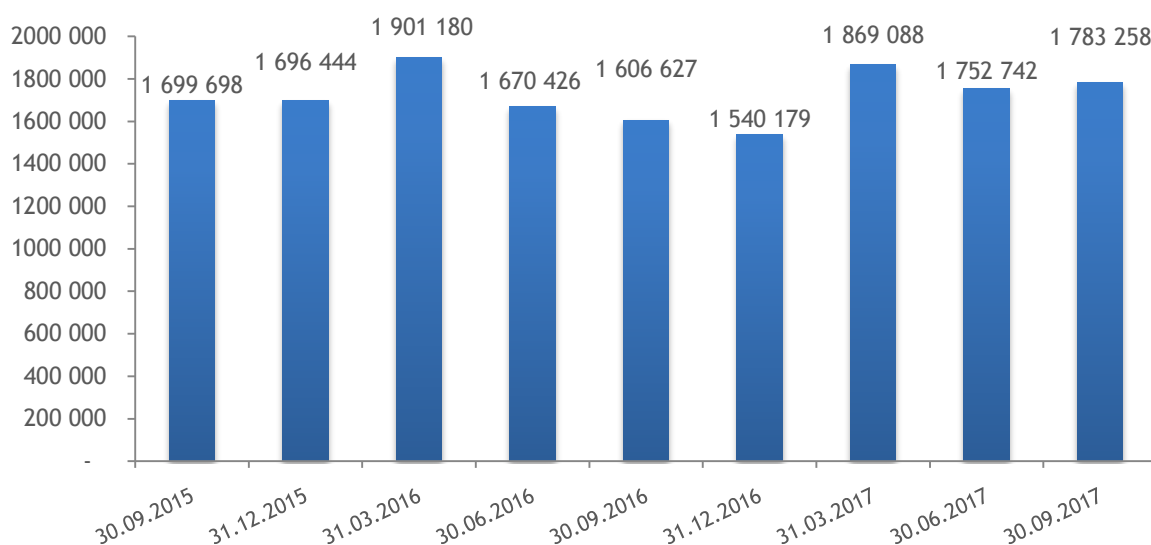
Konstrukcje wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności - aktywa obrotowe / krótkoterminowe zobowiązania

Wskaźnik wysokiej płynności - [aktywa obrotowe - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe] / krótkoterminowe zobowiązania

Wskaźnik podwyższonej płynności - [środki pieniężne + pozostałe aktywa finansowe] / krótkoterminowe zobowiązania

Kształtowanie się kapitału obrotowego netto



Źródło: Opracowanie własne.

Wskaźniki efektywności zarządzania

	3 kw. 2017	3 kw. 2016
Okres rotacji zapasów	48	45
Okres inkasa należności	52	49
Okres spłaty zobowiązań	70	70
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	29	25

Źródło: Opracowanie własne.

Konstrukcje wskaźników:

Okres rotacji zapasów - zapasy * 90 / koszt własny sprzedaży

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

Okres spłaty zobowiązań - zobowiązania z tytułu dostaw i usług * 90 / koszt własny sprzedaży

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

Wskaźniki zadłużenia

	3 kw. 2017	3 kw. 2016
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	33,9 %	34,1 %
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	19,8 %	17,7 %
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	14,1 %	16,4 %
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	195,2 %	193,5 %
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	1 018,8 %	267,3 %

Źródło: Opracowanie własne.

Konstrukcje wskaźników:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia - długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - długoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego - krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

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

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

2.4. Płynność finansowa

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

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

2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek Grupy Kapitałowej były w III kwartale 2017 roku realizowane terminowo i nie występuje zagrożenie ich dalszej obsługi.

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

Łączna wartość wolnych limitów kredytów bieżących i wielocelowych Grupy Azoty na 30 września 2017 roku wynosiła 431 mln zł.

Ponadto Grupa Azoty posiada dostęp do limitu konsorcjalnego Kredytu Odnawialnego w kwocie 1 500 mln zł, który wg stanu na 30 września 2017 roku był wykorzystany do kwoty 717 mln zł, natomiast kwota w wysokości 783 mln zł pozostaje do wykorzystania na cele ogólne, w tym na finansowanie zamierzeń inwestycyjnych wynikających ze strategii Grupy Kapitałowej.

Grupa Azoty posiada także długoterminowe umowy: Kredytu z EBI w kwocie 550 mln zł, który wg stanu na 30 września 2017 roku był w całości wykorzystany w EUR do równowartości w/w limitu oraz Kredytu z EBOIR w kwocie 150 mln zł, wykorzystanego na 30 września 2017 roku do kwoty 10 mln zł, z przeznaczeniem na finansowanie wybranych zamierzeń inwestycyjnych wynikających ze strategii Grupy Kapitałowej, a tym samym dysponowała wolnym limitem tego kredytu w kwocie 140 mln zł.

Łącznie stan wolnych limitów umów o finansowanie Grupy Azoty na 30 września 2017 roku wynosił 1 354 mln zł.

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

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

Nietypowymi pozycjami, które w istotny sposób wpłynęły na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych były dokonane odpisy aktualizujące, które szczegółowo zostały przedstawione w pkt. 2.1.

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

2.7. Inne informacje

Dofinansowanie projektów

Jednostka Dominująca otrzymała w dniu 17 sierpnia 2017 roku piątą transzę dofinansowania w wysokości 45 tys. zł, w ramach Umowy z dnia 30 czerwca 2014 roku, zawartej z Ministrem Środowiska, w imieniu którego działa Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie, na realizację projektu pn. „Instalacja oczyszczania spalin w Zakładach Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A.” Projekt dofinansowano ze środków Norweskiego Mechanizmu Finansowego 2009-2014.

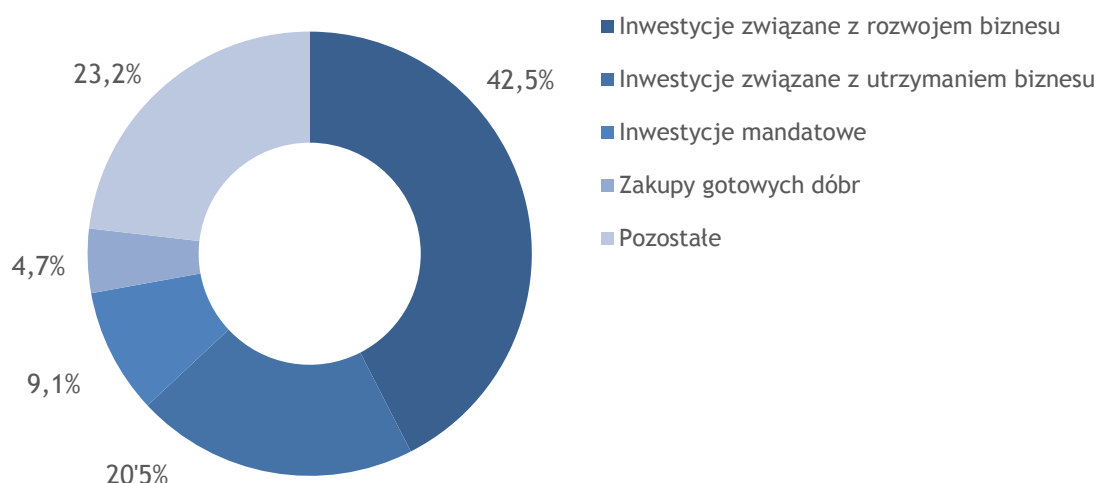
2.8. Realizacja głównych inwestycji

Łączne wydatki inwestycyjne poniesione przez Grupę Kapitałową Grupa Azoty w III kwartale 2017 roku wyniosły 200 755 tys. zł (razem z wydatkami na komponenty, remonty znaczące i ulepszenia).

Struktura nakładów inwestycyjnych przedstawiała się następująco:

• Inwestycje związane z rozwojem biznesu	85 266 tys. zł
• Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu	41 265 tys. zł
• Inwestycje mandatowe	18 318 tys. zł
• Zakupy gotowych dóbr	9 370 tys. zł
• Pozostałe (komponenty, remonty znaczące, inne)	46 536 tys. zł

Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty w III kwartale 2017 roku



Źródło: Opracowanie własne.

Poniżej przedstawiono zestawienie wydatków inwestycyjnych Grupy Azoty w III kwartale 2017 roku:

• Jednostka Dominująca	35 829 tys. zł
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty PUŁAWY	94 423 tys. zł
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty POLICE	41 019 tys. zł
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty KĘDZIERZYN	14 744 tys. zł
• Grupa Azoty ATT Polymers GmbH	8 626 tys. zł ^{*)}
• Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o.	2 912 tys. zł
• Grupa Azoty SIARKOPOL	2 087 tys. zł
• Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.	1 115 tys. zł

*)Nakłady przeliczono po kursie NBP z dnia 29 września 2017 - 1 EUR - 4,3091 PLN (tabela nr 189/A/NBP/2017)

Najważniejsze realizowane inwestycje Grupy Azoty - Jednostka Dominująca

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w III kw. 2017 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Wytwórnia Poliamidów II 80 tt/r	320 000	307 225	96 384	Poprawa efektywności zagospodarowania produkowanego w ramach Grupy kaprolaktamu	2017
Instalacja Granulacji Mechanicznej II	141 000	131 762	18 106	Optymalizacja asortymentu nawozów oraz dalsze podwyższenie wartości siarczanu amonu	Zakończono
Budowa Centrum B+R Grupy Azoty S.A. w Tarnowie	74 100	1 175	1 060	Rozbudowa infrastruktury badawczo - rozwojowej pozwalająca na zwiększenie skali własnych prac badawczych, stworzenie możliwości weryfikacji wyników badań w skali półtechnicznej oraz powiększenie potencjału Grupy Azoty w obszarze B+R	2018
Turbozespół upustowo kondensacyjny w EC - 20 MW	63 000	53 496	3 415	Zoptymalizowanie obciążenia istniejących turbozespołów przeciwprężnych	Zakończono
Intensyfikacja instalacji kwasu azotowego technicznego	59 500	845	845	Obniżenie średniego kosztu kwasu azotowego w efekcie zastąpienia droższego kwasu z zakupu tańszą produkcją własną, co pozwoli na uniezależnienie od zewnętrznych dostaw kwasu azotowego technicznego	2018
Instalacja odsiarczania spalin	45 400	36 525	5 890	Redukcja poziomu dwutlenku siarki i pyłów w spalinach z pracującego w Elektrociepłowni kotła nr 5 i uzyskanie wymaganych poziomów standardów emisyjnych zgodnych z Dyrektywą IED oraz zapewnienie ciągłości produkcji energii elektrycznej i ciepłej	2017
Instalacja odazotowania spalin	44 600	39 674	1 164	Redukcja poziomu tlenków azotu w spalinach z pracującego w Elektrociepłowni kotła nr 5 i uzyskanie wymaganych poziomów standardów emisyjnych zgodnych z Dyrektywą IED, oraz zapewnienie ciągłości produkcji energii elektrycznej i ciepłej	2017
Zagospodarowanie purge gazów z instalacji syntezy amoniaku	23 000	360	222	Optymalizacja wykorzystania purge gazów z Instalacji Syntezy Amoniakowi I i II oraz zwiększenie produkcji własnej amoniaku.	2018
Budowa nowego stokażu kwasu azotowego technicznego - Etap I	15 000	13 337	4 770	Zastąpienie nowym obiektem wyeksploatowanego stokażu kwasu azotowego technicznego	Zakończono

Najważniejsze realizowane inwestycje Grupy Azoty - Grupa Azoty PUŁAWY

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w III kw. 2017 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego	695 000	3 850	3 306	Zwiększenie efektywności produkcji kwasu azotowego oraz poprawa ekonomiki wytwarzanych na jego bazie nawozów	2021
Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej	385 000	98 973	47 044	Poprawa jakości nawozów na skutek zastosowania nowoczesnej granulacji mechanicznej	2020
Wymiana turboszespołu TG-2	99 000	35 412	24 023	Zwiększenie sprawności wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w skojarzeniu poprzez wymianę turboszespołu upustowo-kondensacyjnego TG-2 o mocy 30 MWe na nową jednostkę o mocy nominalnej 37 MWe w ramach modernizacji układu elektroenergetycznego	2017
Modernizacja kotła parowego w celu redukcji NOx	70 000	578	578	Przystosowanie kotła do nowych norm emisji NOx oraz konieczność jego odtworzenia	2018
Zwiększenie wolumenu i optymalizacja produkcji ciekłego dwutlenku węgla	35 262	317	270	Zagospodarowanie istniejącej nadwyżki surowego CO ₂ z przerobu gazu ziemnego, która będzie wykorzystana do produkcji dodatkowych ilości ciekłego dwutlenku węgla, przy jednoczesnym zwiększeniu pojemności stokażu	2018
Zakup i zabudowa kompresora gazu syntezowego	24 400	383	260	Zwiększenie zdolności produkcyjnych amoniaku oraz zwiększenie bezpieczeństwa procesowego	2019
Modernizacja sieci wody obiegowej w Zakładzie Amoniaku	24 100	4 839	4 839	Poprawienie stanu technicznego sieci wody obiegowej, zapewnienie niezawodności zasilania wodą układów chłodzących	2020

Najważniejsze realizowane inwestycje Grupy Azoty - Grupa Azoty POLICE

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w III kw. 2017 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Instalacja do produkcji propylenu metodą odwodornienia propanu (PDH) wraz z infrastrukturą (Spółka PDH Polska S.A.) ¹⁾	2 700 000	106 734	28 798	Budowa instalacji produkującej propylen metodą odwodornienia propanu (PDH). W ramach projektu powstanie też blok energetyczny oraz rozbudowany zostanie port morski w Policach o terminal chemikaliów	2021
Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją elektrociepłowni ECII	290 885	216 597	40 207	Dostosowanie pracy instalacji elektrociepłowni do wymagań Dyrektywy 2010/75/UE	2018
Modernizacja instalacji amoniaku	156 900	156 504	6 292	Obniżenie energochłonności procesu produkcji amoniaku oraz poprawa niezawodności pracy poszczególnych jej węzłów	Zakończono

Skonsolidowany raport okresowy Grupy Azoty za III kwartał 2017 roku
Komentarz Zarządu Grupy Azoty do wyników za III kwartał 2017 roku
(wszystkie dane podano w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej)

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w III kw. 2017 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Zmiana technologii produkcji kwasu fosforowego	67 000	35 713	8 033	Poprawa efektywności produkcji oraz jakości produkowanego kwasu fosforowego (zmniejszenie ilości zanieczyszczeń w kwasie i ilości odpadów)	2018
Rozwój Logistyki Grupy Azoty POLICE - II etap	29 738	29 610	4 330	Zwiększenie zarówno ilości stanowisk załadunkowych nawozów na paletach oraz w big-bagach na samochody, jak i dostępnej przestrzeni odkładczej na nawozy w obu rodzajach opakowań	Zakończono
Modernizacja turbozespołu TUP-12 (TG1) oraz urządzeń pomocniczych	16 000	10 354	9 755	Zwiększenie niezawodności, bezpieczeństwa, elastyczności i jakości regulacji turbiny w każdym stanie ruchowym	2018
Wymiana suszarni nawozów	12 000	479	479	Wymiana suszarni na nową pozwoli na bezawaryjne prowadzenie procesu technologicznego suszenia nawozów	2018

*) W dniu 5 października 2017 roku Zarząd spółki PDH Polska S.A., podjął uchwałę w sprawie zmiany zadania inwestycyjnego pn. „Instalacja do produkcji propylenu metodą PDH z infrastrukturą” i nabycia składników aktywów trwałych w ramach nowego zakresu inwestycji. Szczegółowe informacje dotyczące powyższego zostały przedstawione w pkt. 3.1. niniejszego Sprawozdania.

Najważniejsze realizowane inwestycje Grupy Azoty - Grupa Azoty KĘDZIERZYN

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w III kw. 2017 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Nowa Elektrociepłownia w Grupie Azoty KĘDZIERZYN - etap I	375 059	345 663	58 500	Odtworzenie mocy wytwórczych energii cieplnej i elektrycznej elektrociepłowni wraz z dostosowaniem do zmian ilościowych w zapotrzebowaniu na energię cieplną i elektryczną oraz w oparciu o rozwiązania zgodne z rosnącymi wymaganiami środowiskowymi	Zakończono
Modernizacja węzła sprężania gazu syntezowego dla potrzeb Wytwórni Amoniak	180 000	193	133	Odtworzenie zdolności sprężania gazu syntezowego dla potrzeb Wytwórni Amoniak poprzez zabudowę nowych kompresorów	2020
Estry Specjalne I	43 435	4 789	379	Zwiększenie palety produkowanych plastyfikatorów. Budowa nowej instalacji, w której będzie możliwe wytwarzanie kilku różnych estrów dla zastosowań specjalnych, jest odpowiedzią na zmieniający się dynamicznie rynek plastyfikatorów, zwłaszcza wykorzystywanych, jako zmiękczacze do polichloru winylu	2018
Kompresor gazu surowego (GHH)	31 600	10 970	8 664	Wymiana istniejącego zdekapitalizowanego, zawodnego technicznie i nieefektywnego kompresora gazu surowego K-102 (GHH), sprężającego gaz procesowy po pótspalaniu na Wydziale Gazu Syntezowego, na nowy kompresor dzięki czemu poprawie ulegnie niezawodność i dyspozycyjność węzła sprężania oraz całego WGS OXO	2018
Modernizacja instalacji mocznika	30 000	27 795	3 687	Ograniczenie wpływu instalacji na środowisko wraz z uzyskaniem dodatkowej zdolności produkcyjnej i poprawa efektywności procesu	Zakończono

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w III kw. 2017 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Modernizacja Oczyszczalni Biologicznej na Wydziale Oczyszczalni i Kanalizacji w Jednostce Infrastruktury	16 150	14 417	5 488	Znacząca poprawa jakości oczyszczanych ścieków - dotrzymanie warunków Decyzji Wodnoprawnej, w której określone zostały najwyższe dopuszczalne wartości wskaźników zanieczyszczeń w ściekach odprowadzanych do rzeki Odry, podniesienie bezpieczeństwa pracy oraz dotrzymanie warunków BAT.	2018

Najważniejsze realizowane inwestycje Grupy Azoty - Grupa Azoty SIARKOPOL

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w III kw. 2017 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Wykonanie modernizacji instalacji siarki nierozpuszczalnej SNII	19 000	11 717	5 044	Uzyskanie projektowej zdolności produkcyjnej instalacji 5 tys. t/rok	2017

Najważniejsze realizowane inwestycje Grupy Azoty - Grupa Azoty ATT Polymers GmbH

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji (tys. EUR)	Poniesione nakłady (tys. EUR)	Poniesione nakłady w III kw. 2017 roku (tys. EUR)	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Centrum logistyczne	7 500	2 845	2 773	Nowe centrum logistyczne wraz z zapleczem biurowym będzie świadczyło usługi związane z magazynowaniem, pakowaniem i dystrybucją produktów pochodzących z Grupy Azoty	2018

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

Kursy walut

Dobra sytuacja krajowego budżetu i spadek bezrobocia, a jednocześnie przyspieszenie w gospodarkach Strefy EURO i stabilny wzrost głównych gospodarek światowych, skutkowały w III kwartale 2017 roku kontynuacją umocnienia się PLN do USD, a równoległe korektą obserwowanego w I półroczu silnego umocnienia PLN do EUR.

Ryzyka o charakterze politycznym w kraju i w krajach Unii Europejskiej mogą w IV kwartale 2017 roku krótkoterminowo powodować wzrost awersji do ryzyka, a w efekcie okresowe osłabienia się PLN do EUR i USD o około 10-15 groszy. Jednakże z uwagi na wyżej wskazane czynniki fundamentalne, oczekuje się że w perspektywie IV kwartału 2017 roku kurs PLN do EUR będzie utrzymywał się w średnioterminowym przedziale równowagi 4,20-4,30, z tendencją do ponownej stopniowej aprecjacji w sytuacji utrzymania dobrych wyników polskiej gospodarki oraz wygaszania ryzyk politycznych. Z kolei kurs PLN do USD będzie podążał za zmiennością kursu EUR do USD, poruszając się w szerokim przedziale 4,60-4,80, z możliwym osłabieniem do USD w okresach realizacji kolejnych podwyżek stóp procentowych przez FED.

Dotychczasowe zmiany kursu PLN do USD i EUR nie powinny zagrażać osiągnięciu planowanych w IV kwartale 2017 roku wyników w odniesieniu do ekspozycji walutowej Grupy Azoty, zważywszy że umocnienie PLN do EUR może być równoważone osłabieniem do USD.

Krajowe stopy procentowe

W III kwartale 2017 roku krajowe stopy procentowe utrzymywane były na stałym poziomie i zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami Prezesa NBP nie powinny ulec zmianie do końca 2017 roku. W związku z tym podstawowa stopa bazowa oprocentowania kredytów Grupy Azoty (WIBOR 1M),

winna pozostać na poziomie około 1,7%, co korzystnie wpływa na stabilizację kosztów finansowania Grupy Azoty na relatywnie niskim poziomie oraz bezpieczną obsługę zadłużenia, również w przypadku planowanego zwiększania jego skali na finansowanie działalności inwestycyjnej.

Pomimo kontynuacji wzrostu gospodarczego w krajach Strefy Euro oraz stopniowego wzrostu inflacji, Europejski Bank Centralny nadal utrzymuje poluzowanie ilościowe polityki pieniężnej oraz politykę ujemnych stóp procentowych, które powinny pozostać na obecnym poziomie do końca roku, zważywszy że inflacja bazowa pozostaje na niskim poziomie po długim okresie deflacji.

Z kolei amerykański FED będzie kontynuował w 2017 roku stopniowe ograniczanie luzowania polityki pieniężnej, przy czym do końca 2017 zrealizuje zapowiadaną wcześniej jeszcze jedną podwyżkę stóp procentowych po 0,25%, w związku z utrzymującym się stabilnym wzrostem gospodarczym w USA i obawą o wzrost presji inflacyjnej.

Podsumowując, wydaje się, że relatywnie małe jest prawdopodobieństwo niekorzystnych zmian obecnych niskich stóp referencyjnych do końca 2017 roku w odniesieniu do walut w których finansuje się Grupa Azoty (tj. PLN, EUR). Tym samym jako niskie należy ocenić ryzyko pogorszenia się sytuacji finansowej lub wyników działalności Grupy Azoty z powodu wzrostu kosztów obsługi zobowiązań finansowych.

Prawdopodobieństwo ograniczonego podwyższenia stóp WIBOR i/lub EURIBOR, będzie więc wzrastało nie wcześniej jak w II półroczu 2018 roku, w sytuacji eskalacji zjawisk inflacyjnych i utrzymania się obecnego tempa wzrostu PKB.

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

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

Otoczenie rynkowe i jego perspektywy

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

- sytuacja na rynkach: gazu ziemnego, węgla, energii elektrycznej oraz surowców ropopochodnych (głównie propylenu, benzenu, fenolu, amoniaku) i poziomów ich cen,
- sytuacja w rolnictwie i w branży nawozowej, w tym poziomów cen płodów rolnych utrzymujących się w długoterminowym okresie. Na ceny zbóż poza bilansem i stanem zapasów wpływ będzie miał dodatkowo kurs dolara, oraz uruchamianie nowe instalacje produkujące nawozy zwiększające podaż globalną,
- koniunktura w branżach głównych odbiorców produktów Grupy Azoty oraz ich rynkach docelowych.

Regulacje prawne dotyczące handlu

Na osiągnięte wyniki Grupy Azoty w perspektywie co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego będą mieć wpływ regulacje prawne i polityka handlowa Unii Europejskiej dotyczące:

- nowego projektu rozporządzenia nawozowego, przygotowanego przez Komisję Europejską - aktualnie trwają prace nad stanowiskiem Rady, a w późniejszym etapie prowadzone będą przygotowania do Trialogu pomiędzy Komisją Europejską, Parlamentem i Radą Europy nad ostatecznym tekstem rozporządzenia (ewentualne skutki rozporządzenia będą odczuwalne dla Grupy w perspektywie najwcześniej najbliższych dwóch lat ze względu na vacatio legis),
- w sierpniu bieżącego roku Komisja Europejska rozpoczęła postępowania przeglądowe środków antydumpingowych na saletrę amonową z Rosji na wnioski PJSC Acron i PJSC Dorogobuzh oraz ośmiu stowarzyszeń rolników reprezentujących użytkowników z Irlandii, Hiszpanii, Zjednoczonego Królestwa, Francji, Włoch i Finlandii. Komisja Europejska ma 15 miesięcy na rozpatrzenie wniosków od września tego roku zaczęły obowiązywać tymczasowe autonomiczne środki handlowe likwidujące stawki celne w odniesieniu do Ukrainy. Preferencyjne stawki celne 0% zostały przyznane na następujące produkty Grupy Azoty: siarczan amonu, saletrzak, nawozy NPK, nawozy NP, a także biel tytanową. W trakcie procedowania, dzięki staraniom Grupy wyłączony z tej listy został mocznik na którego przywóz do UE nadal obowiązuje cła.

3. Pozostałe informacje

3.1. Inne istotne zdarzenia

Złożenie niewiążącej oferty objęcia udziałów w spółce Petrokemija d.d.

W dniu 22 września 2017 roku Emitent złożył niewiążącą ofertę objęcia udziałów w spółce Petrokemija d.d. z siedzibą w Kutinie, Chorwacja. Petrokemija d.d. jest notowana na giełdzie papierów wartościowych w Zagrzebiu i jest producentem nawozów. Spółka Petrokemija d.d. opublikowała program restrukturyzacyjny „Konkretyzacja propozycji koncepcji restrukturyzacji poprzez dokapitalizowanie z udziałem prywatnego inwestora”. Od stycznia do czerwca 2017 roku przychody spółki Petrokemija d.d. sięgnęły 952 639 tys. HRK.

Zmiana zakresu projektu PDH

W dniu 5 października 2017 roku Zarząd spółki PDH Polska S.A. (spółka zależna od Grupy Azoty POLICE, w której udziały posiada również Jednostka Dominująca), podjął uchwałę w sprawie zmiany zadania inwestycyjnego pn. „Instalacja do produkcji propylenu metodą PDH z infrastrukturą” i nabycia składników aktywów trwałych w ramach nowego zakresu inwestycji.

Na mocy podjętej uchwały postanawia się zmienić zakres zadania inwestycyjnego pn. „Instalacja do produkcji propylenu metodą PDH z infrastrukturą” poprzez dodanie instalacji do produkcji polipropylenu oraz nabycie składniki aktywów trwałych w ramach nowego zakresu inwestycji.

Ponadto, postanawia się zmienić nazwę zadania inwestycyjnego z „Instalacja do produkcji propylenu metodą PDH z infrastrukturą” na „Polimery Police”. Przewidywana wartość budżetu zadania inwestycyjnego pn. „Polimery Police” została ustalona na 1,27 mld EUR netto, w tym:

- nakłady inwestycyjne (CAPEX) do poniesienia w wysokości 983,80 mln EUR,
- dotychczas poniesione nakłady inwestycyjne w wysokości 25,33 mln EUR,
- koszty finansowania w okresie budowy, koszty funkcjonowania Spółki i dodatkowe wymogi kapitałowe związane z formułą finansowania w kwocie 263,15 mln EUR.

Realizacja projektu wymaga dodatkowego zabezpieczenia finansowania obrotowego w postaci kredytu na kwotę 72 mln EUR.

Zaktualizowany CAPEX obejmuje instalację do produkcji propylenu, polipropylenu, instalacje pomocnicze, bazę logistyczną polipropylenu i terminal przetadunkowo magazynowy propanu i etylenu.

Wzrost budżetu zadania inwestycyjnego wynika z rozszerzenia inwestycji o instalację do produkcji propylenu, polipropylenu, zwiększenia zakresu instalacji pomocniczych, wynikających z rozszerzenia zadania oraz dodania bazy logistycznej polipropylenu. W związku ze wzrostem wartości inwestycji, jako pochodne, wzrosną koszty finansowania w okresie budowy i rezerwa wymagana przy finansowaniu w formule project finance.

Przewidywane terminy realizacji wskazanego zadania inwestycyjnego zostały ustalone na:

- rozpoczęcie budowy - koniec roku 2019,
- zakończenie budowy - koniec roku 2022,
- rozliczenie zadania inwestycyjnego - koniec roku 2023.

Zarząd spółki PDH Polska S.A. zaktualizował również model finansowania projektu „Polimery Police” w formule project finance:

- kapitał własny - 50%,
- kapitał obcy - 50%.

W dniu 12 października 2017 roku Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na zmianę zakresu projektu.

Realizacja powyższych ustaleń wymagać będzie jeszcze wyrażenia zgody przez Walne Zgromadzenie spółki PDH Polska S.A.

3.2. Umowy znaczące

Umowy zostały ujęte w porządku chronologicznym.

W III kwartale 2017 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu za III kwartał 2017 roku, w Grupie Azoty nie wystąpiły przypadki niespłaconych znaczących umów kredytów i pożyczek lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

Umowy znaczące

Aneks do Wieloletniej Umowy Sprzedaży Węgla Energetycznego

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 PUŁAWY a Lubelskim Węgłem „Bogdanka” S.A. z siedzibą w Bogdanie. Przedmiotem Umowy jest dostawa i sprzedaż węgla energetycznego dla Grupy Azoty PUŁAWY. 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, odchyleń i tolerancji), z czego w latach 2018-2021 wyniesie około 333 mln zł netto.

Umowy istotne

Umowy i aneksy do umów o charakterze finansowym

Aneks do Umowy elektronicznego nabycia wierzytelności pomiędzy Jednostką Dominującą a mBankiem S.A.

W dniu 27 września 2017 roku Jednostka Dominująca zawarła z mBankiem S.A. aneks do Umowy elektronicznego nabycia wierzytelności, wydłużający okres ważności limitu w wysokości 8 mln EUR do dnia 1 stycznia 2021 roku.

Aneks do Umowy dyskonta wierzytelności pomiędzy Jednostką Dominującą a mBankiem S.A. oraz nowa umowa elektronicznego nabycia wierzytelności

W dniu 27 września 2017 roku Jednostka Dominująca zawarła z mBankiem S.A. aneks do Umowy dyskonta wierzytelności, w celu zakończenia i rozliczenia dotychczasowej umowy podpisując jednocześnie z mBankiem nową umowę elektronicznego nabycia wierzytelności w ramach programu elektronicznego finansowania odbiorców Vendor Finance, z limitem w wysokości 21 mln EUR, ważnym do dnia 29 grudnia 2020 roku.

Umowy ubezpieczeniowe

Ubezpieczenie należności

W dniu 25 lipca 2017 roku zostały odnowione w Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. polisy globalnego ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego Grupy Azoty KĘDZIERZYN oraz Grupy Azoty S.A. (z współubezpieczeniem: Grupy Azoty SIARKOPOL, Zakładów Azotowych Chorzów S.A. oraz nowo włączonych do współubezpieczenia: GNZF Fosfory S.A., Agrochem Puławy Sp. z o.o., Agrochem Sp. z o.o. a ponadto w zakresie wybranych należności: Grupy Azoty PUŁAWY i Grupy Azoty POLICE) na okres od 1 sierpnia 2017 roku do 31 lipca 2019 roku.

Ubezpieczenie ryzyk ekologicznych

W dniu 2 sierpnia 2017 roku Grupa Azoty S.A., Grupa Azoty KĘDZIERZYN, Grupa Azoty POLICE, Grupa Azoty PUŁAWY zawarły z AIG EUROPE LIMITED Oddział w Polsce Umowę ubezpieczenia Ryzyk Ekologicznych na okres od 1 sierpnia 2017 roku do 31 sierpnia 2018 roku.

Ubezpieczenie OC D&O

W dniu 17 września 2017 roku Jednostka Dominująca zawarła z PZU S.A. umowę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej Dyrektorów i Członków Zarządu Spółki Kapitałowej, obejmującą zakresem ubezpieczenia pozostałe spółki z Grupy Azoty, na okres od 17 września 2017 roku do 16 września 2018 roku. Całkowita suma ubezpieczenia wynosi 200 mln zł.

Umowy zawarte pomiędzy spółkami Grupy Azoty

Aneks do umowy pożyczki pomiędzy Grupą Azoty Puławy a SCF Natural Sp. z o.o.

W dniu 12 września 2017 roku Grupa Azoty PUŁAWY podpisała z SCF Natural Sp. z o.o. Aneks nr 1 do Umowy pożyczki z dnia 16 stycznia 2017 roku, wydłużający o 6 miesięcy termin ustanowienia zabezpieczeń tj. do dnia 31 grudnia 2017 roku.

Splata pożyczki

W dniu 18 sierpnia 2017 GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. dokonały spłaty, wraz z odsetkami, ostatniej raty pożyczki udzielonej przez Grupę Azoty PUŁAWY w 26 maja 2011 roku na kwotę 79 mln zł.

Umowa pożyczki pomiędzy Grupą Azoty Puławy a Zakładami Azotowymi Chorzów S.A.

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.

3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

Grupa Azoty nie wystawiła w III kwartale 2017 roku gwarancji, których łączna wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

W III kwartale 2017 roku Grupa nie aneksowała gwarancji, których łączna wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

Grupa Azoty nie udzielała w III kwartale 2017 roku poręczeń.

Wystawione akredytywy

W okresie od 1 lipca 2017 roku do 30 września 2017 roku Grupa Azoty PUŁAWY otworzyła dwie akredytywy importowe:

- w dniu 5 lipca 2017 roku na zlecenie Grupy Azoty PUŁAWY Bank PKO BP S.A. otworzył akredytywę importową na kwotę 2,0 mln EUR na okres do 30 czerwca 2018 roku; beneficjentem akredytywy jest dostawca instalacji; akredytywa została otwarta w ramach Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego;
- w dniu 4 sierpnia 2017 roku na zlecenie Grupy Azoty PUŁAWY 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; akredytywa została otwarta w ramach Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego zawartej z PKO BP S.A.

3.4. Akcjonariat

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

Struktura akcjonariatu na dzień 24 sierpnia 2017 roku (dzień publikacji ostatniego raportu okresowego)

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Skarb Państwa	32 734 509	33,00	32 734 509	33,00
ING OFE	9 883 323	9,96	9 883 323	9,96
Norica Holding S.à r.l. (pośrednio: 19 321 700 akcji, tj. 19,47%)	71 348	0,07	71 348	0,07
Rainbee Holdings Limited ^{*)}	9 820 352	9,90	9 820 352	9,90
Opansa Enterprises Limited ^{*)}	9 430 000	9,50	9 430 000	9,50
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	8 530 189	8,60	8 530 189	8,60
Pozostali	28 725 763	28,97	28 725 763	28,97
Razem	99 195 484	100,00	99 195 484	100,00

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

Od dnia 24 sierpnia 2017 roku do daty przekazania niniejszego Raportu Jednostka Dominująca nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

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

Na dzień zakończenia okresu raportowania, tj. na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu żaden z Członków Zarządu Jednostki Dominującej oraz żadna z osób nadzorujących nie posiadała akcji Jednostki Dominującej.

3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących

Zarząd Jednostki Dominującej

W III kwartale 2017 roku w składzie Zarządu nie zaszły żadne zmiany.

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

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

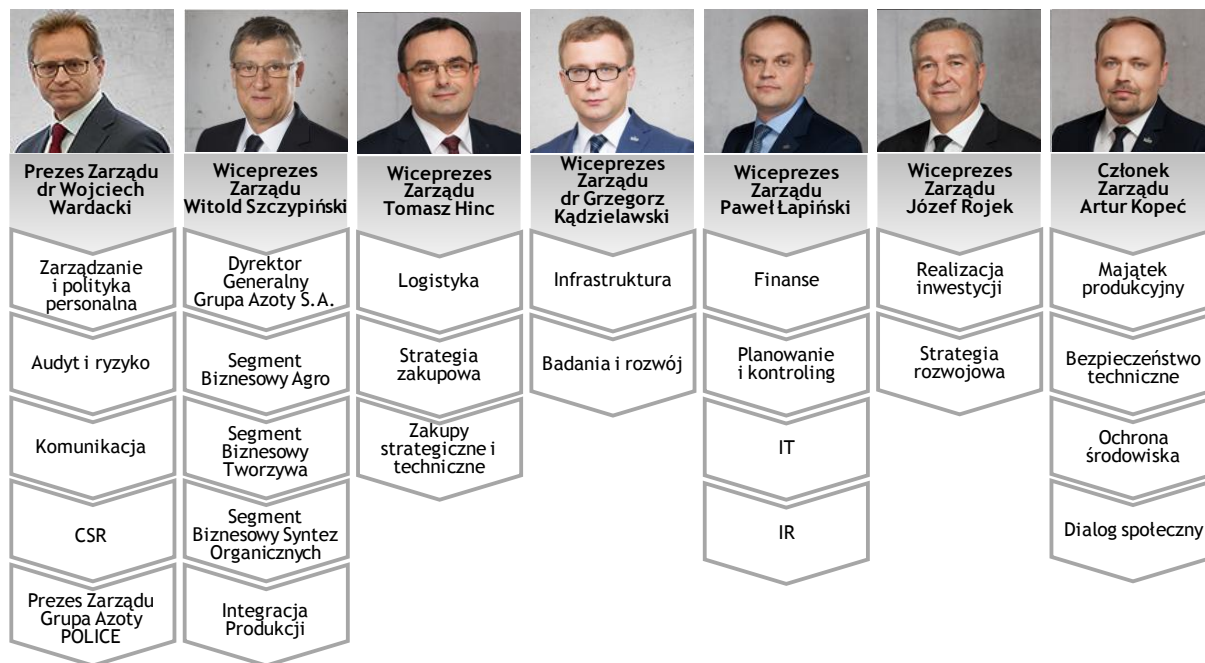
Kompetencje osób zarządzających i nadzorujących Jednostkę Dominującą

W dniu 22 czerwca 2017 roku Zarząd Spółki podjął Uchwałę nr 796/X/2017, według której podział kompetencji pomiędzy Członkami Zarządu przedstawiał się następująco:

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

- Artur Kopec - Członek Zarządu, odpowiedzialny za majątek produkcyjny, bezpieczeństwo techniczne, ochronę środowiska oraz dialog społeczny.

Podział kompetencji Członków Zarządu



Rada Nadzorcza

Na dzień 1 lipca 2017 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej funkcjonowała w składzie:

- Marek Grzelaczyk - Przewodniczący,
- Tomasz Karusewicz - Wiceprzewodniczący,
- Zbigniew Paprocki - Sekretarz,
- Monika Fill - Członek,
- Robert Kapka - Członek,
- Artur Kucharski - Członek,
- Bartłomiej Litwińczuk - Członek,
- Ireneusz Purgacz - Członek,
- Roman Romaniszyn - Członek.

Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 41 z dnia 28 lipca 2017 roku odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Artura Kucharskiego, a uchwałą nr 42 powołało w skład Rady Pana Piotra Czajkowskiego.

W związku z powyższym skład Rady Nadzorczej na koniec kwartału sprawozdawczego przedstawiał się następująco:

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

W dniu 9 października 2017 roku Pan Marek Grzelaczyk pismem Ministra Rozwoju i Finansów został odwołany ze składu Rady Nadzorczej Grupy Azoty S.A.

Rada Nadzorcza działa na podstawie:

- przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz.1037 z późn. zmianami),
- ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji (...),
- ustawy o rachunkowości,
- Statutu Spółki (§ 33),
- Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki.

Zmiany w składzie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej

Od dnia 16 grudnia 2016 roku Komitet Audytu funkcjonował w składzie:

- Artur Kucharski (Przewodniczący),
- Monika Fill,
- Robert Kapka,
- Ireneusz Purgacz.

W związku z odwołaniem w dniu 28 lipca 2017 roku ze składu Rady Nadzorczej Pana Artura Kucharskiego, w dniu 4 sierpnia 2017 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Pani Moniki Fill na funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu oraz powołała w jego skład Panów Marka Grzelaczyka i Tomasza Karusewicza jako Członków Komitetu.

Skład Komitetu na dzień 4 sierpnia 2017 roku przedstawiał się następująco:

- Monika Fill (Przewodnicząca),
- Marek Grzelaczyk,
- Robert Kapka,
- Tomasz Karusewicz,
- Ireneusz Purgacz.

W dniu 31 sierpnia 2017 roku Pani Monika Fill, w związku z utratą statusu niezależnego członka Rady Nadzorczej, złożyła rezygnację z funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu jak również z członkostwa w Komitecie.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza powołała na funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu Pana Ireneusza Purgacza.

Skład Komitetu Audytu na koniec okresu sprawozdawczego przedstawiał się na następująco:

- Ireneusz Purgacz (Przewodniczący),
- Marek Grzelaczyk,
- Robert Kapka,
- Tomasz Karusewicz.

W dniu 26 października 2017 roku, w związku z rezygnacją Pana Roberta Kapki z członkostwa w Komitecie Audytu, Rada Nadzorcza powołała w skład Komitetu Audytu Pana Piotra Czajkowskiego.

Wobec powyższego skład Komitetu Audytu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

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

Kompetencje Komitetu Audytu

Komitet Audytu działa w oparciu o Regulamin Komitetu Audytu, przyjęty przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 21/IX/2013 z dnia 4 lipca 2013 roku. Do głównych zadań Komitetu należy:

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

4. Informacje uzupełniające

Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz

W związku z brakiem publikacji prognoz wyników finansowych na 2017 rok, nie jest prezentowane stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie ich realizacji.

Postępowania sądowe

Spółki z Grupy Azoty nie są stroną postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy Azoty S.A, tj. spełniałyby kryteria istotności określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych z dnia 19 lutego 2009 roku (tekst jedn.: Dz. U. 2014 poz. 133 z późniejszymi zmianami).

Łączna wartość wszystkich postępowań z udziałem Spółek z Grupy nie przekracza wartości 10% kapitałów własnych Grupy Azoty S.A.

Informacje o posiadanych przez Jednostkę Dominującą oddziałach

Spółka nie posiada zamiejscowych oddziałów lub zakładów.

Akcje, emisje akcji

W III kwartale 2017 roku Jednostka Dominująca nie dokonywała żadnych operacji związanych z emisjami, wykupem i spłatą dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Wykorzystywanie środków pozyskanych z Ofert Publicznych Spółka zakończyła w 2013 roku. Wykorzystanie przebiegało zgodnie z przyjętymi wcześniej celami emisyjnymi.

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

W Spółce nie funkcjonuje system kontroli programów akcji pracowniczych.

Skonsolidowany raport okresowy Grupy Azoty za III kwartał 2017 roku zawiera 78 stron.

Podpisy członków Zarządu

.....
dr Wojciech Wardacki
Prezes Zarządu

.....
Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Generalny

.....
Tomasz Hinc
Wiceprezes Zarządu

.....
dr Grzegorz Kądziałowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Paweł Łapiński
Wiceprezes Zarządu

.....
Józef Rojek
Wiceprezes Zarządu

.....
Artur Kopeć
Członek Zarządu

Tarnów, dnia 8 listopada 2017 roku