



Skonsolidowany raport okresowy
za III kwartał 2016 roku

Spis treści

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE	4
	Skonsolidowane wybrane dane finansowe	5
	Jednostkowe wybrane dane finansowe	6
II.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	7
	Oświadczenie kierownictwa.....	8
	Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	9
	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	11
	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	13
	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	16
1.	Informacje o Grupie Kapitałowej	18
1.1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej	18
1.2.	Skład Grupy Kapitałowej	18
1.3.	Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych	19
2.	Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończących się 30 września 2016 roku oraz do dnia zatwierdzenia	20
2.1.	Skład organów zarządzających i nadzorujących.....	20
2.2.	Zdarzenia jednorazowe związane z aktywami spółki zależnej African Investment Group S.A.	20
3.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	21
3.1.	Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania.....	21
3.2.	Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	21
4.	Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające.....	25
4.1.	Noty objaśniające.....	25
4.2.	Informacje o podmiotach powiązanych	32
4.3.	Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	33
4.4.	Dywidenda	33
4.5.	Sezonowość	34
III.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	35
	Oświadczenie kierownictwa.....	36
	Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	37
	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	38
	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	41
	Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	43
IV.	KOMENTARZ ZARZĄDU GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY AZOTY ZAKŁADY CHEMICZNE „POLICE” S.A. DO WYNIKÓW ZA III KWARTAŁ 2016 ROKU	45
1.	Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej	46
2.	Sytuacja finansowa i majątkowa.....	47
2.1.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.....	47
2.2.	Otoczenie rynkowe	48
2.3.	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe.....	52
2.3.1.	Skonsolidowane wyniki finansowe	52
2.3.2.	Wyniki finansowe segmentów	54
2.3.3.	Sprzedaż według grup produktowych	56
2.3.4.	Struktura kosztów rodzajowych.....	57
2.3.5.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów	58
2.3.6.	Wskaźniki finansowe	59
2.4.	Płynność finansowa	61
2.5.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	62

2.6.	Realizacja głównych inwestycji	63
2.7.	Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego	64
3.	Pozostałe informacje.....	66
3.1.	Inne istotne zdarzenia	66
3.2.	Umowy znaczące.....	67
3.3.	Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje	67
3.4.	Akcjonariat.....	69
3.5.	Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące	69
3.6.	Skład organów zarządzających i nadzorujących.....	70
3.7.	Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego.....	73
4.	Informacje uzupełniające	74

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

Skonsolidowane wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 przekształcone*	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 przekształcone*
Przychody ze sprzedaży	1 840 130	2 038 146	421 198	490 116
Zysk na działalności operacyjnej	90 723	153 752	20 766	36 973
Zysk przed opodatkowaniem	91 438	150 532	20 930	36 199
Zysk netto	69 508	122 247	15 910	29 397
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	71 136	121 137	16 283	29 130
Ilość akcji (w szt.)	75 000 000	75 000 000	75 000 000	75 000 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	1,16	1,64	0,27	0,39
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	157 483	235 144	36 047	56 545
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(212 626)	(222 612)	(48 669)	(53 532)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	72 205	(15 300)	16 527	(3 679)
Przepływy pieniężne netto razem	17 062	(2 768)	3 905	(666)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	95 135	55 031	21 776	13 233
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	112 762	52 286	25 811	12 573
	na dzień 30.09.2016	na dzień 31.12.2015	na dzień 30.09.2016	na dzień 31.12.2015
Aktywa trwałe	1 662 371	1 525 239	385 522	357 911
Aktywa obrotowe	640 976	658 465	148 649	154 515
Zobowiązania długoterminowe	395 136	402 755	91 636	94 510
Zobowiązania krótkoterminowe	609 068	552 942	141 250	129 753
Kapitał własny	1 299 143	1 228 007	301 285	288 163
Kapitał zakładowy	750 000	750 000	173 933	175 994
Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	77 003	93 308	17 858	21 896

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

Jednostkowe wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 przekształcone*	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 przekształcone*
Przychody ze sprzedaży	1 821 559	2 021 864	416 949	486 200
Zysk na działalności operacyjnej	85 346	159 132	19 535	38 267
Zysk przed opodatkowaniem	85 091	160 019	19 477	38 480
Zysk netto	68 834	130 501	15 756	31 382
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	68 121	129 969	15 593	31 254
Ilość akcji (w szt.)	75 000 000	75 000 000	75 000 000	75 000 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,92	1,74	0,21	0,42
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	148 089	241 327	33 897	58 032
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(219 391)	(223 142)	(50 218)	(53 659)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	72 639	(28 972)	16 627	(6 967)
Przepływy pieniężne netto razem	1 337	(10 787)	306	(2 594)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	57 210	32 085	13 095	7 716
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	58 931	21 538	13 489	5 179
	na dzień 30.09.2016	na dzień 31.12.2015	na dzień 30.09.2016	na dzień 31.12.2015
Aktywa trwałe	1 511 854	1 387 715	350 615	325 640
Aktywa obrotowe	556 621	625 128	129 087	146 692
Zobowiązania długoterminowe	324 535	328 502	75 263	77 086
Zobowiązania krótkoterminowe	508 941	517 463	118 029	121 427
Kapitał własny	1 234 999	1 166 878	286 410	273 819
Kapitał zakładowy	750 000	750 000	173 933	175 994

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

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów, sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na euro zgodnie ze wskazaną poniżej metodą przeliczania:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:
kurs na 31.12.2015 roku wynosił 1 EUR - 4,2615 PLN (tabela nr 254/A/NBP/2015),
kurs na 30.09.2016 roku wynosił 1 EUR - 4,3120 PLN (tabela nr 190/A/NBP/2016),
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
kurs średni w okresie 01.01.2015 - 30.09.2015 roku wynosił 1 EUR - 4,1585 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2016 - 30.09.2016 roku wynosił 1 EUR - 4,3688 PLN.

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

**II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY KOŃCĄCYCH SIĘ
30 WRZEŚNIA 2016 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR
34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”,
KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

Oświadczenie kierownictwa

Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna przedstawia skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy kończących się 30 września 2016 roku, na które składają się:

- Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 01.07-30.09.2016 roku oraz za okres 01.01-30.09.2016 roku,
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.09.2016 roku,
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01-30.09.2016 roku,
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01-30.09.2016 roku,
- Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Podpisy Członków Zarządu Jednostki Dominującej

.....
dr Wojciech Wardacki
Prezes Zarządu

.....
Rafał Kuźmiczonek
Wiceprezes Zarządu

.....
dr Włodzimierz Zasadzki
Wiceprezes Zarządu

.....
Tomasz Panas
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Józefa Żurawska
Główny Księgowy

Police, dnia 8 listopada 2016 roku

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015 przekształcone*	za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zyski i straty				
Przychody ze sprzedaży	548 540	1 840 130	599 500	2 038 146
Koszt własny sprzedaży	(464 708)	(1 492 673)	(512 236)	(1 681 752)
Zysk brutto ze sprzedaży	83 832	347 457	87 264	356 394
Koszty sprzedaży	(20 998)	(87 335)	(22 270)	(69 187)
Koszty ogólnego zarządu	(41 056)	(134 210)	(47 016)	(136 475)
Pozostałe przychody operacyjne	1 728	4 325	2 785	7 560
Pozostałe koszty operacyjne	(24 949)	(39 514)	(2 658)	(4 540)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	(1 443)	90 723	18 105	153 752
Przychody finansowe	665	1 999	519	1 226
Koszty finansowe	(3 011)	(10 160)	(1 085)	(12 628)
Koszty finansowe netto	(2 346)	(8 161)	(566)	(11 402)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 980	8 876	2 690	8 182
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(809)	91 438	20 229	150 532
Podatek dochodowy	(7 748)	(21 930)	(4 746)	(28 285)
Zysk/(Strata) netto	(8 557)	69 508	15 483	122 247

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

Dodatkowe noty i informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

	za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015 przekształcone*	za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat				
Przeszacowanie zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń	-	(880)	-	(657)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-	167	-	125
	-	(713)	-	(532)
Pozycje, które będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat				
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	(5 005)	2 341	4 249	(578)
	(5 005)	2 341	4 249	(578)
Suma innych całkowitych dochodów	(5 005)	1 628	4 249	(1 110)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	(13 562)	71 136	19 732	121 137
Zysk netto przypadający dla:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	2 364	87 102	16 111	122 732
Udziałowców niesprawujących kontroli	(10 921)	(17 594)	(628)	(485)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem przypadające dla:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(658)	87 441	18 625	122 001
Udziałowców niesprawujących kontroli	(12 904)	(16 305)	1 107	(864)
Zysk na jedną akcję:				
Podstawowy (zł)	0,03	1,16	0,21	1,64
Rozwodniony (zł)	0,03	1,16	0,21	1,64

Dodatkowe noty i informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 30.09.2016	na dzień 31.12.2015 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 476 732	1 336 758
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	2 103	2 155
Nieruchomości inwestycyjne	5 374	5 064
Wartości niematerialne	98 802	86 365
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	25 082	27 014
Pozostałe aktywa finansowe	-	391
Pozostałe należności	3 866	3 912
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50 412	63 580
Aktywa trwałe razem	1 662 371	1 525 239
Aktywa obrotowe		
Zapasy	263 885	301 017
Prawa majątkowe	36 605	36 965
Pochodne instrumenty finansowe	2 587	-
Pozostałe aktywa finansowe	10 435	9 687
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	214 702	215 661
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	112 762	95 135
Aktywa obrotowe razem	640 976	658 465
Aktywa razem	2 303 347	2 183 704

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

Dodatkowe noty i informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 30.09.2016	na dzień 31.12.2015 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	750 000	750 000
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	436	(616)
Zyski zatrzymane, w tym:	471 704	385 315
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	87 102	165 951
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 222 140	1 134 699
Kapitał własny udziałowców niesprawujących kontroli	77 003	93 308
Kapitał własny razem	1 299 143	1 228 007
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	200 501	208 313
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 150	6 256
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	67 023	64 257
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	241	175
Rezerwy	48 895	46 972
Dotacje	18 508	19 295
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	54 818	57 487
Zobowiązania długoterminowe razem	395 136	402 755
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	183 993	92 259
Pochodne instrumenty finansowe	2 583	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 249	2 278
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 272	7 086
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12 295	3 186
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	383 275	445 800
Rezerwy	10 781	831
Dotacje	6 620	1 502
Zobowiązania krótkoterminowe razem	609 068	552 942
Zobowiązania razem	1 004 204	955 697
Pasywa razem	2 303 347	2 183 704

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

Dodatkowe noty i informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres zakończony 30 września 2016 roku

	Kapitał zakładowy	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny udziałowców niesprawujących kontrolę	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2016 roku	750 000	(616)	385 315	1 134 699	93 308	1 228 007
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody						
Zysk netto	-	-	87 102	87 102	(17 594)	69 508
Inne całkowite dochody	-	1 052	(713)	339	1 289	1 628
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	86 389	87 441	(16 305)	71 136
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2016 roku (niebadane)	750 000	436	471 704	1 222 140	77 003	1 299 143

Dodatkowe noty i informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (kontynuacja) za okres zakończony 30 września 2015 roku

	Kapitał zakładowy	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2015 roku	750 000	86	262 340	1 012 426	94 907	1 107 333
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>						
Zysk netto	-	-	122 732	122 732	(485)	122 247
Inne całkowite dochody	-	(199)	(532)	(731)	(379)	(1 110)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	122 200	122 001	(864)	121 137
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>						
Dywidendy	-	-	(42 000)	(42 000)	-	(42 000)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	(42 000)	(42 000)	-	(42 000)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	(42 000)	(42 000)	-	(42 000)
Stan na 30 września 2015 roku (niebadane)	750 000	(113)	342 540	1 092 427	94 043	1 186 470

Dodatkowe noty i informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (kontynuacja) za okres zakończony 31 grudnia 2015 roku

	Kapitał zakładowy	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2015 roku	750 000	86	262 340	1 012 426	94 907	1 107 333
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>						
Zysk netto	-	-	165 951	165 951	(1 162)	164 789
Inne całkowite dochody	-	(702)	(976)	(1 678)	(437)	(2 115)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	(702)	164 975	164 273	(1 599)	162 674
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>						
Dywidendy	-	-	(42 000)	(42 000)	-	(42 000)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	(42 000)	(42 000)	-	(42 000)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	(42 000)	(42 000)	-	(42 000)
Stan na 31 grudnia 2015 roku (badane)	750 000	(616)	385 315	1 134 699	93 308	1 228 007

Dodatkowe noty i informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 przekształcone*
	niebadane	niebadane
Przebiegi pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	91 438	150 532
<i>Korekty</i>	<i>76 400</i>	<i>59 963</i>
Amortyzacja	66 769	62 928
Utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe	17	354
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	13 047	(2 533)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(8 876)	(8 182)
Odsetki, różnice kursowe	5 443	7 396
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	167 838	210 495
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	1 869	(10 812)
Zmiana stanu zapasów i praw majątkowych	37 850	114 440
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(69 066)	(87 145)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	18 368	8 534
Inne korekty	-	(5)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	156 859	235 507
Podatek zwrócony/ (zapłacony)	624	(363)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	157 483	235 144

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

Dodatkowe noty i informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	598	6 482
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(202 621)	(143 821)
Wydatki na poszukiwanie i ocenę zasobów mineralnych	(21 111)	(21 565)
Otrzymane dywidendy	10 808	11 035
Wydatki na nabycie spółek zależnych, po pomniejszeniu o przejęte środki pieniężne	-	(70 477)
Dotacje	-	2 201
Pożyczki	(387)	(7 000)
Pozostałe wpływy inwestycyjne	87	533
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(212 626)	(222 612)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	-	(42 000)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	111 191	93 428
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(27 909)	(58 109)
Odsetki zapłacone	(7 977)	(5 408)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(3 877)	(3 117)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	777	(94)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	72 205	(15 300)
Przepływy pieniężne netto, razem	17 062	(2 768)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	95 135	55 031
Wpływ zmian kursów walut na wartość środków pieniężnych	565	23
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	112 762	52 286

Dodatkowe noty i informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie Kapitałowej

1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest w szczególności:

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

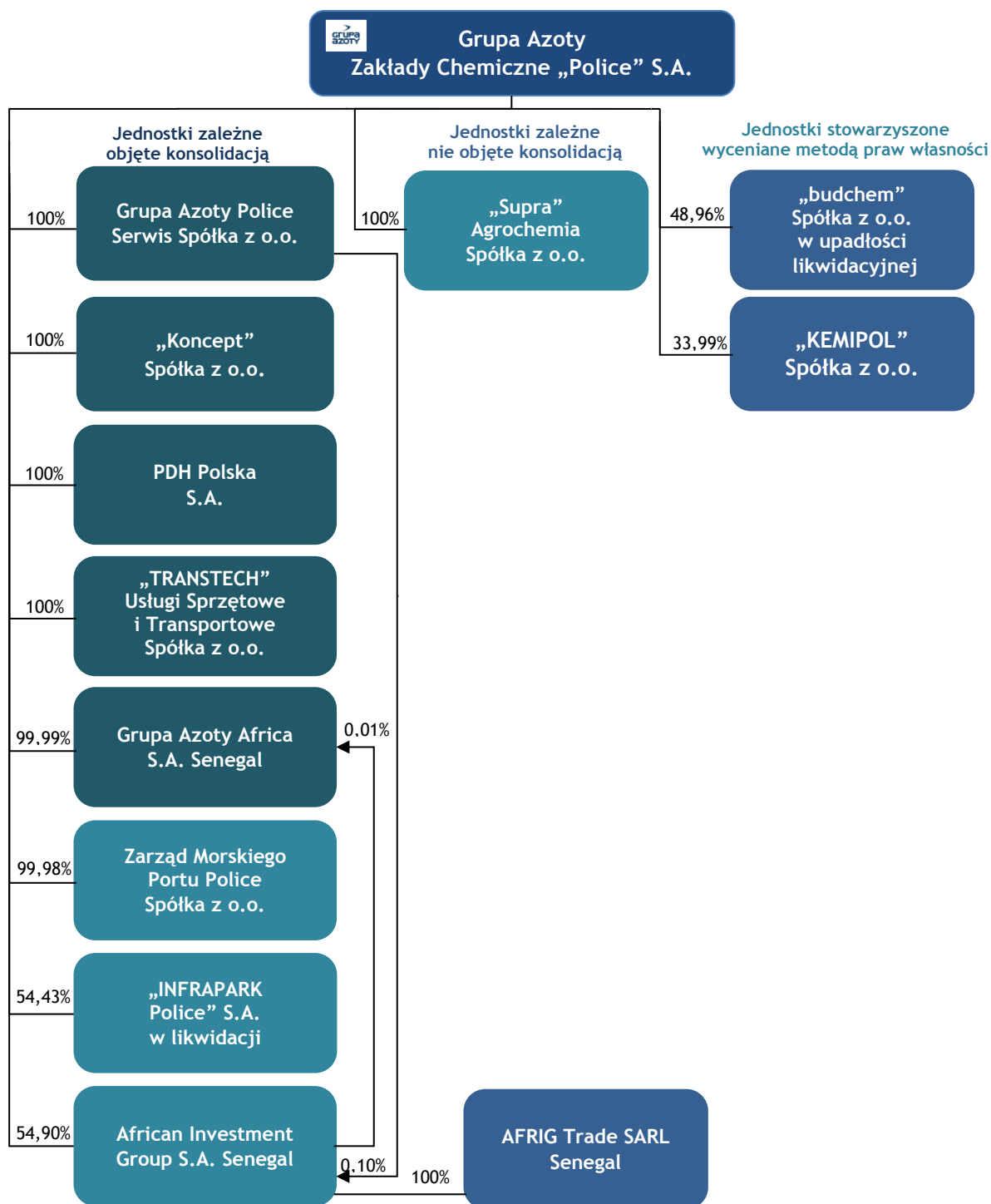
Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A., której Jednostką Dominującą jest spółka Grupa Azoty S.A.

1.2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 września 2016 roku Grupę Kapitałową tworzyły spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. - Jednostka Dominująca oraz:

- 9 spółek zależnych (z udziałem w kapitale powyżej 50%), w tym 1 spółka w likwidacji,
- 1 spółka pośrednio zależna,
- 2 spółki stowarzyszone (z udziałem w kapitale poniżej 50%), w tym 1 w upadłości likwidacyjnej.

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2016 roku:



1.3. Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych

W okresie styczeń - wrzesień 2016 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostek gospodarczych.

2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończących się 30 września 2016 roku oraz do dnia zatwierdzenia

2.1. Skład organów zarządzających i nadzorujących

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

- dr Wojciech Piotr Wardacki - Prezes Zarządu VII wspólnej kadencji powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 206/VI/16 z dnia 7 kwietnia 2016 roku,
- Tomasz Grzegorz Panas - Wiceprezes Zarządu VII wspólnej kadencji powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 207/VI/16 z dnia 7 kwietnia 2016 roku,
- dr Włodzimierz Zasadzki - Wiceprezes Zarządu VII wspólnej kadencji powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 7/VII/16 z dnia 15 lipca 2016 roku,
- Rafał Kuźmichonek - Wiceprezes Zarządu VII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników Jednostki Dominującej - powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 154/VI/15 z dnia 9 czerwca 2015 roku.

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

- Dariusz Hac - Przewodniczący Rady Nadzorczej VII wspólnej kadencji powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 21 z dnia 30 czerwca 2016 roku,
- Joanna Habelman - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej VII wspólnej kadencji powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 22 z dnia 30 czerwca 2016 roku,
- Bożena Licht - Sekretarz Rady Nadzorczej - Przedstawiciel Ministerstwa Skarbu Państwa - wyznaczony do Rady Nadzorczej w dniu 8 lipca 2016 roku pismem Ministra Skarbu Państwa,
- Agnieszka Ewa Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej VII wspólnej kadencji powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 23 z dnia 30 czerwca 2016 roku,
- Mirosław Kozłowski - Członek Rady Nadzorczej VII wspólnej kadencji powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 24 z dnia 30 czerwca 2016 roku,
- Andrzej Malicki - Członek Rady Nadzorczej VII wspólnej kadencji powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 25 z dnia 30 czerwca 2016 roku,
- Anna Tarocińska - Członek Rady Nadzorczej VII wspólnej kadencji powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 26 z dnia 30 czerwca 2016 roku.

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

- Joanna Habelman - Przewodniczący Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 3/VII/16 z dnia 15 lipca 2016 roku,
- Agnieszka Ewa Dąbrowska - Sekretarz Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 4/VII/16 z dnia 15 lipca 2016 roku,
- Mirosław Kozłowski - Członek Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 5/VII/16 z dnia 15 lipca 2016 roku.

Peten opis zmian zamieszczono w punkcie 3.6 w części „Komentarz Zarządu Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. do wyników za III kwartał 2016 roku” niniejszego raportu okresowego za III kwartał 2016 roku.

2.2. Zdarzenia jednorazowe związane z aktywami spółki zależnej African Investment Group S.A.

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku spółka zależna African Investment Group S.A. (dalej: AFRIG S.A.) dokonała spisania w koszty wartości posiadanych aktywów:

- rzeczowych aktywów trwałych z tytułu niezamortyzowanej wartości złoża Lam Lam w kwocie 320 232 tys. XOF (co odpowiada na dzień 30 września 2016 roku kwocie 2 122 tys. zł),
- wartości niematerialnych z tytułu poniesionych nakładów na poszukiwanie i ocenę złóż Lam Lam w kwocie 1 599 001 tys. XOF (co odpowiada na dzień 30 września 2016 roku kwocie 10 595 tys. zł),
- wartości niematerialnych z tytułu poniesionych nakładów na poszukiwanie i ocenę złóż Kayar w kwocie 135 691 tys. XOF (co odpowiada na dzień 30 września 2016 roku kwocie 899 tys. zł),

- zapasów fosforytów w kwocie 817 339 tys. XOF (co odpowiada na dzień 30 września 2016 roku kwocie 5 415 tys. zł).

Spisanie w koszty odniesiono w ciężar skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycję pozostałych kosztów operacyjnych.

Jednocześnie na dzień 30 września 2016 roku odniesiono w ciężar skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycję pozostałych kosztów operacyjnych wykorzystanie, utworzonego na dzień 30 czerwca 2016 roku, odpisu aktualizującego zapasy fosforytów w kwocie 817 340 tys. XOF (co odpowiada na dzień 30 września 2016 roku kwocie 5 416 tys. zł) pomniejszając wartość kosztu własnego sprzedaży poprzez zmianę stanu produktów.

Spółka zależna AFRIG S.A., na podstawie dostępnych informacji, podjęła decyzję w sprawie spisania w koszty wartości posiadanych aktywów ze względu na:

- wygaśnięcie w sierpniu 2016 roku górniczej koncesji eksploatacyjnej w obszarze Lam Lam oraz definitywnego zakończenia prac wydobywczych na tym obszarze w 2014 roku. Ze względu na brak przesłanek do prowadzenia dalszych poszukiwań nie skorzystano z możliwości wnioskowania o przedłużenie koncesji,
- decyzję Ministerstwa Przemysłu i Górnictwa Senegal w sprawie odmowy przedłużenia spółce AFRIG S.A. koncesji poszukiwawczej na terenach przybrzeżnych minerałów ciężkich i substancji powiązanych na złożu KAYAR OFFSHORE (Region De Dakar). Wygasta koncesja poszukiwawcza obejmowała ilmenit jako składnik główny, rutil oraz cyrkon. Szacunek zasobów minerałów wykonany przez AFRIG S.A. wykazał, że ponoszenie znacznych kosztów na ich poszukiwania jest zbyt ryzykowne. Tym samym spółka AFRIG S.A. nie spełniła warunków w zakresie wydatkowania kwoty minimalnej w tym zakresie określonej w koncesji poszukiwawczej, co stało się podstawą ww. decyzji odmownej Ministerstwa Przemysłu i Górnictwa Senegal,
- brak wartości handlowej produktu.

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

3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku (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 i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna na dzień 30 września 2016 roku, wyniki jej działalności za okres 3 i 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2016 roku oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2016 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna, przygotowanym zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (dalej: MSSF) i innymi obowiązującymi przepisami, za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

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

3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych

a) Zastosowane zasady rachunkowości

Do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmienionym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok.

b) Zmiany w prezentacji sprawozdań

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

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej zmiana nastąpiła w zakresie:

- prezentacji w aktywach „Prawa wieczystego użytkowania gruntów”, „Praw majątkowych” oraz „Pozostałych należności”, które prezentowane są jako odrębne tytuły bilansu. W „Pozostałych należnościach” oraz „Należnościach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe” prezentowane są rozliczenia międzyokresowe ujmowane dotychczas w „Pozostałych aktywach”,
- prezentacji w pasywach „Rezerwy z tytułu emisji CO₂” oraz „Przychodów przyszłych okresów”, które prezentowane są jako „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe”.

Poniżej zaprezentowano wpływ zmiany w prezentacji sprawozdań na dane wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku:

	Zatwierdzone Na dzień 31.12.2015	Przekształcone Na dzień 31.12.2015	Wpływ zmiany
Aktywa			
Aktywa trwałe, w tym:	1 525 239	1 525 239	-
Rzeczowe aktywa trwałe	1 338 913	1 336 758	(2 155)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	2 155	2 155
Pozostałe należności	-	3 912	3 912
Pozostałe aktywa	3 912	-	(3 912)
Aktywa obrotowe, w tym:	658 465	658 465	-
Zapasy	337 982	301 017	(36 965)
Prawa majątkowe	-	36 965	36 965
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	207 984	215 661	7 677
Pozostałe aktywa	7 677	-	(7 677)
Aktywa razem	2 183 704	2 183 704	-
Pasywa			
Kapitał własny, w tym:	1 228 007	1 228 007	-
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 134 699	1 134 699	-
Kapitał własny udziałowców niesprawujących kontroli	93 308	93 308	-
Zobowiązania długoterminowe	402 755	402 755	-
Zobowiązania krótkoterminowe	552 942	552 942	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	392 169	445 800	53 631
Rezerwy	54 452	831	(53 621)
Przychody przyszłych okresów	10	-	(10)
Pasywa razem	2 183 704	2 183 704	-

W okresie sprawozdawczym dokonano zmian w sposobie prezentacji w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach w zakresie:

- prezentacji przychodów oraz kosztów związanych z nieruchomościami inwestycyjnymi. Dotychczas przychody z najmu nieruchomości inwestycyjnych prezentowane były w „Przychodach ze sprzedaży” natomiast koszty z tym związane w „Koszcie własnym sprzedaży”. Obecnie tytuły te wykazywane są jako „Pozostałe przychody operacyjne” oraz „Pozostałe koszty operacyjne”,
- prezentacji odpisów na należności z tytułu dostaw i usług, z wyłączeniem odsetek od należności z tytułu dostaw i usług, których prezentacja w kosztach finansowych pozostaje bez zmian. Dotychczas odpisy na należności z tytułu dostaw i usług były w „Pozostałych przychodach operacyjnych” i „Pozostałych kosztach operacyjnych”. Obecnie tytuły te wykazywane są jako „Koszty sprzedaży” kwalifikowane jako „Pozostałe koszty rodzajowe”.

Poniżej zaprezentowano wpływ zmiany w prezentacji sprawozdań na dane wykazane w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach za okres styczeń - wrzesień 2015 roku:

	Zatwierdzone	Przekształcone	Wpływ zmiany
	Za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	Za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	
Zyski i straty			
Przychody ze sprzedaży	2 039 916	2 038 146	(1 770)
Koszt własny sprzedaży	(1 682 679)	(1 681 752)	927
Zysk brutto ze sprzedaży	357 237	356 394	(843)
Koszty sprzedaży	(69 390)	(69 187)	203
Koszty ogólnego zarządu	(136 475)	(136 475)	-
Pozostałe przychody operacyjne	6 008	7 560	1 552
Pozostałe koszty operacyjne	(3 628)	(4 540)	(912)
Zysk na działalności operacyjnej	153 752	153 752	-
Koszty finansowe netto	(11 402)	(11 402)	-
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	8 182	8 182	-
Zysk przed opodatkowaniem	150 532	150 532	-
Podatek dochodowy	(28 285)	(28 285)	-
Zysk netto	122 247	122 247	-
Suma innych całkowitych dochodów, w tym:	(1 110)	(1 110)	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	(578)	(578)	-
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	121 137	121 137	-
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem przypadające dla:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej	122 001	122 001	-
Udziałowców niesprawujących kontroli	(864)	(864)	-

c) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

Szereg nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji nie jest jeszcze obowiązujących dla okresów śródrocznych kończących się 30 września 2016 roku i nie zostały one zastosowane w sprawozdaniu finansowym. Grupa Kapitałowa ma zamiar zastosować je, dla okresów, dla których będą obowiązujące po raz pierwszy.

d) Dokonane osądy i oszacowania

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

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

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostały niezmiennie w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku, za wyjątkiem opisanych w punkcie 2.2 informacji dodatkowej do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

4.1. Noty objaśniające

Sprawozdawczość segmentów działalności

Segmenty operacyjne

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

Grupa Kapitałowa wyodrębnia następujące segmenty operacyjne:

- Segment Nawozy (Jednostka Biznesowa Nawozy i Nitro),
 - Segment Pigmenty (Jednostka Biznesowa Pigmenty),
- oraz pozostałą działalność obejmującą między innymi energetykę, usługi portowe, unieszkodliwianie ścieków, składowanie odpadów, usługi laboratoryjne, wynajem nieruchomości oraz inną działalność nie możliwą do przypisania do poszczególnych segmentów.

Spółkę zależną Grupa Azoty Africa S.A., African Investment Group S.A. i zależną od niej spółkę AFRIG Trade SARL ujmuje się w Segmencie Nawozy, natomiast pozostałe spółki zależne w pozostałej działalności.

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

Informacje odnośnie wyników każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono w notcie „Segmenty operacyjne”. Ocena wyników segmentów dokonywana jest na podstawie przychodów ze sprzedaży, EBIT oraz EBITDA.

Obszary geograficzne

Grupa Kapitałowa prezentuje obszary geograficzne według następujących krajów lub regionów:

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

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

Segmenty operacyjne

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

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	455 276	79 913	13 351	548 540
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	48 614	216	198 473	247 303
Przychody ze sprzedaży razem	503 890	80 129	211 824	795 843
Koszty operacyjne, w tym (-):	(488 402)	(75 383)	(210 280)	(774 065)
koszty sprzedaży (-)	(19 057)	(1 941)	-	(20 998)
koszty zarządu (-)	(30 336)	(5 119)	(5 601)	(41 056)
Pozostałe przychody operacyjne	1 452	154	122	1 728
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(25 154)	77	128	(24 949)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	(8 214)	4 977	1 794	(1 443)
Przychody finansowe	x	x	x	665
Koszty finansowe (-)	x	x	x	(3 011)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	2 980
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	(809)
Podatek dochodowy	x	x	x	(7 748)
Zysk netto	x	x	x	(8 557)
EBIT*	(8 214)	4 977	1 794	(1 443)
Amortyzacja	16 430	5 041	1 105	22 576
EBITDA**	8 216	10 018	2 899	21 133

* 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.

W III kwartale 2016 roku spółka zależna African Investment Group S.A. dokonała spisania wartości posiadanych aktywów, wyszczególnionych w punkcie 2.2 informacji dodatkowej do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych w kwocie 24 447 tys. zł. Z tego kwota 5 426 tys. zł stanowiła wykorzystanie, utworzonego na dzień 30 czerwca 2016 roku, odpisu aktualizującego wartość zapasów, co pomniejszyło wartość kosztu własnego sprzedaży poprzez zmianę stanu produktów.

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

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 567 262	236 459	36 409	1 840 130
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	202 979	663	601 261	804 903
Przychody ze sprzedaży razem	1 770 241	237 122	637 670	2 645 033
Koszty operacyjne, w tym (-):	(1 655 022)	(231 386)	(632 713)	(2 519 121)
<i>koszty sprzedaży (-)</i>	(81 819)	(5 516)	-	(87 335)
<i>koszty zarządu (-)</i>	(101 483)	(16 376)	(16 351)	(134 210)
Pozostałe przychody operacyjne	1 974	535	1 816	4 325
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(35 870)	(95)	(3 549)	(39 514)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	81 323	6 176	3 224	90 723
Przychody finansowe	x	x	x	1 999
Koszty finansowe (-)	x	x	x	(10 160)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	8 876
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	91 438
Podatek dochodowy	x	x	x	(21 930)
Zysk netto	x	x	x	69 508
EBIT*	81 323	6 176	3 224	90 723
Amortyzacja	49 296	13 941	3 532	66 769
EBITDA**	130 619	20 117	6 756	157 492

* 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 2015 roku przekształcone*

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	527 826	57 168	14 506	599 500
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	82 168	(76)	191 907	273 999
Przychody ze sprzedaży razem	609 994	57 092	206 413	873 499
Koszty operacyjne, w tym (-):	(587 907)	(60 890)	(206 724)	(855 521)
<i>koszty sprzedaży (-)</i>	(20 370)	(1 888)	(12)	(22 270)
<i>koszty zarządu (-)</i>	(36 361)	(4 497)	(6 158)	(47 016)
Pozostałe przychody operacyjne	120	501	2 164	2 785
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(424)	(296)	(1 938)	(2 658)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT**	21 783	(3 593)	(85)	18 105
Przychody finansowe	x	x	x	519
Koszty finansowe (-)	x	x	x	(1 085)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	2 690
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	20 229
Podatek dochodowy	x	x	x	(4 746)
Zysk netto	x	x	x	15 483
EBIT**	21 783	(3 593)	(85)	18 105
Amortyzacja	15 464	4 037	1 464	20 965
EBITDA***	37 247	444	1 379	39 070

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

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

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

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 roku przekształcone*

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 788 980	212 846	36 320	2 038 146
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	250 928	259	579 385	830 572
Przychody ze sprzedaży razem	2 039 908	213 105	615 705	2 868 718
Koszty operacyjne, w tym (-):	(1 881 240)	(220 526)	(616 220)	(2 717 986)
<i>koszty sprzedaży (-)</i>	(63 932)	(5 458)	203	(69 187)
<i>koszty zarządu (-)</i>	(105 619)	(14 924)	(15 932)	(136 475)
Pozostałe przychody operacyjne	834	842	5 884	7 560
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(493)	(307)	(3 740)	(4 540)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT**	159 009	(6 886)	1 629	153 752
Przychody finansowe	x	x	x	1 226
Koszty finansowe (-)	x	x	x	(12 628)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	8 182
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	150 532
Podatek dochodowy	x	x	x	(28 285)
Zysk netto	x	x	x	122 247
EBIT**	159 009	(6 886)	1 629	153 752
Amortyzacja	46 593	12 341	3 994	62 928
EBITDA***	205 602	5 455	5 623	216 680

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

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

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

Obszary geograficzne

Przychody

	za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015 przekształcone*	za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 przekształcone*
Polska	332 876	1 137 759	369 738	1 164 310
Niemcy	54 230	192 867	63 582	236 568
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	128 194	388 714	85 839	384 855
Kraje Ameryki Południowej	10 545	72 552	73 841	222 663
Pozostałe kraje	22 695	48 238	6 500	29 750
Razem	548 540	1 840 130	599 500	2 038 146

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian prezentacyjnych opisanych w punkcie 3.2 b) informacji

Nota 1. Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Na dzień 30 września 2016 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły zobowiązania warunkowe oraz aktywa warunkowe, które zostały rozpoznane jako zobowiązania i aktywa warunkowe do prezentacji.

Na dzień 30 września 2016 roku Grupa Kapitałowa udzieliła poręczeń do następujących umów kredytowych:

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota w walucie	Kwota w tys. zł
Poręczenie spłaty kredytu konsorcjum banków	Grupa Azoty S.A.	Umowa kredytu odnawialnego	PLN	23.04.2015 r.	nd	600 000
Poręczenie spłaty kredytu w PKO BP (KRB)	Grupa Azoty S.A.	Umowa kredytu w rachunku bieżącym	PLN	20.09.2016 r.	nd	124 000
Poręczenie spłaty kredytu PKO BP (LKW)	Grupa Azoty S.A.	Umowa limitu kredytowego wielocelowego	PLN	20.09.2016 r.	nd	96 000
Poręczenie spłaty kredytu w EBI	Grupa Azoty S.A.	Umowa kredytowa	PLN	28.05.2015 r.	nd	220 000
Poręczenie spłaty kredytu w EBOiR	Grupa Azoty S.A.	Umowa kredytowa	PLN	28.05.2015 r.	nd	60 000
Gwarancja ubezpieczeniowa	INTERRISK S.A.	Na zabezpieczenie rzeczy	PLN	21.03.2011 r.	nd	1 881
						1 101 881

Gwarancje wystawione Jednostce Dominującej w ramach limitów kredytowych w bankach na dzień 30 września 2016 roku:

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota w walucie	Kwota w tys. zł
PKO BP S.A.	PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	PLN	08.03.2016 r.	nd	316
PKO BP S.A.	Izba Celna w Szczecinie	Gwarancja zapłaty długu celnego	PLN	18.03.2016 r. (aneks)	nd	4 000
PKO BP S.A.	PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	PLN	18.08.2016 r. (aneks)	nd	800
PKO BP S.A.	GAZ-SYSTEM S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania paliwa gazowego	PLN	17.12.2015 r.	nd	144
PKO BP S.A.	GAZ-SYSTEM S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania paliwa gazowego	PLN	17.12.2015 r.	nd	9 350
PKO BP S.A. (akredytywa standby)	MARSULEX (MET)	Zabezpieczenie zapłaty do kontraktu (instalacja oczyszczania spalin Elektrociepłowni ECII)	USD	04.05.2016 r.	1 300	5 013
						19 623

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 30 września 2016 roku, jedynie spółka zależna Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. posiadała wystawione gwarancje należytego wykonania kontraktu na pięć tytułów w łącznej kwocie 349 tys. zł.

Gwarancje i poręczenia otrzymane przez Jednostkę Dominującą na dzień bilansowy wynoszą 124 182 tys. zł.

Nota 2. Szacunki księgowe i założenia

Zmiany stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (bez rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego)

	za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 przekształcone*	za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015 przekształcone*	za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 przekształcone*
Stan na początek okresu	134 233	119 146	117 316	118 175	117 316
Utworzenie	140	17 757	12 420	12	3 941
Rozwiązanie (-)	(295)	(367)	(1 904)	-	(60)
Wykorzystanie (-)	(92)	(2 578)	(8 694)	(119)	(3 127)
Różnice kursowe z przeliczenia	(15)	13	8	3	1
Stan na koniec okresu	133 971	133 971	119 146	118 071	118 071

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

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartości rzeczowego majątku trwałego

	za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015
Stan na początek okresu	217 616	217 724	216 677	215 576	216 677
Utworzenie	13	17	4 880	279	366
Wykorzystanie (-)	(1 030)	(1 142)	(3 833)	(396)	(1 584)
Stan na koniec okresu	216 599	216 599	217 724	215 459	215 459

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015
Stan na początek okresu	14 734	9 721	11 790	10 863	11 790
Utworzenie	77	6 411	4 902	458	3 188
Rozwiązanie (-)	(105)	(698)	(6 220)	(1 890)	(4 952)
Wykorzystanie (-)	(5 627)	(6 355)	(751)	(97)	(692)
Stan na koniec okresu	9 079	9 079	9 721	9 334	9 334

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015
Stan na początek okresu	39 152	19 997	24 922	20 860	24 922
Utworzenie	56	19 279	328	86	172
Rozwiązanie (-)	(47)	(257)	(374)	(47)	(351)
Wykorzystanie (-)	(356)	(381)	(4 879)	(5)	(3 849)
Różnice kursowe z przeliczenia	(434)	(267)	-		
Stan na koniec okresu	38 371	38 371	19 997	20 894	20 894

Główne zdarzenia wpływające na stan pozycji odpisów aktualizujących wartość zapasów, w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku, opisano w punkcie 2.2 informacji dodatkowej do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4.2. Informacje o podmiotach powiązanych

Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi:

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim Grupa Kapitałowa nie udzieliła zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do świadczenia na rzecz Grupy Kapitałowej, z wyjątkiem zawartej umowy zobowiązującej do świadczenia usług prawnych na rzecz spółki zależnej PDH Polska S.A. przez Kancelarię Radców Prawnych Licht & Przeworska s.c., której współnikiem jest

Bożena Licht, Sekretarz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej. Umowa została zawarta w dniu 12 września 2016 roku. W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku wystąpiły transakcje pomiędzy stronami Umowy w kwocie 7 tys. zł.

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

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

Najistotniejszymi transakcjami zawartymi przez Grupę Kapitałową Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z podmiotami powiązanymi w okresie styczeń - wrzesień 2016 roku były:

- sprzedaż na rzecz spółki Grupa Azoty S.A. amoniaku ciekłego o wartości 73 987 tys. zł,
- sprzedaż na rzecz spółki Agrochem Puławy Sp. z o.o. mocznika oraz nawozów o wartości 21 043 tys. zł,
- sprzedaż na rzecz spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. amoniaku ciekłego oraz mocznika o wartości 7 303 tys. zł,
- zakup od spółki Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. siarki płynnej o wartości 19 366 tys. zł,
- zakup od spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. siarczanu amonu o wartości 16 107 tys. zł.

Ponadto:

- a) Grupa Azoty S.A. udzieliła Jednostce Dominującej pożyczek:
 - w dniu 14 września 2015 roku w kwocie 104 000 tys. zł na pokrycie nakładów inwestycyjnych w Spółce, zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 30 września 2016 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 60 000 tys. zł,
 - w dniu 14 września 2015 roku w kwocie 60 000 tys. zł na pokrycie kapitału zakładowego utworzonej spółki zależnej PDH Polska Spółka Akcyjna, zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 30 września 2016 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 20 000 tys. zł,
- b) Jednostka Dominująca w dniu 23 września 2016 roku zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną African Investment Group S.A. z siedzibą w Dakarze, na podstawie której udzieliła African Investment Group S.A. pożyczki w łącznej kwocie 4 800 tys. EUR (20 611 tys. zł wg kursu średniego NBP z dnia 23 września 2016 roku). Pożyczka została udzielona w celu uregulowania zobowiązań AFRIG S.A. wobec dostawców towarów i usług oraz na kontynuację prac badawczo-rozwojowych, na okres od dnia 23 września 2016 roku do dnia ostatecznej spłaty, który ma nastąpić nie później niż 24 miesiące od dnia podpisania Umowy. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na warunkach rynkowych w oparciu o zmienną stopę EURIBOR plus marża. Zabezpieczenie pożyczki stanowi oświadczenie pożyczkobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego. Umowa nie przewiduje kar umownych. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach,
- c) Jednostka Dominująca w dniu 21 lipca 2016 roku dokonała wypłaty piątej transzy pożyczki udzielonej w 2014 roku spółce zależnej Supra Agrochemia Sp. z o.o. na kwotę 387 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 31 grudnia 2016 roku.

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

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

4.4. Dywidenda

Uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Kemipol Sp. z o.o. z dnia 26 kwietnia 2016 roku przyznano dywidendę udziałowcom, z czego udziałowcom Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. kwotę 10 808 tys. zł. Dywidenda została wypłacona w dniu 30 czerwca 2016 roku.

4.5. Sezonowość

Sezonowość produktów Jednostki Dominującej występuje przede wszystkim na rynku nawozów mineralnych i pigmentów.

Rynek nawozów mineralnych

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

Rynek bieli tytanowej

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

Chemikalia

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

**III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ
30 WRZEŚNIA 2016 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR
34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”,
KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

Oświadczenie kierownictwa

Zarząd Spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna przedstawia skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy kończących się 30 września 2016 roku, na które składają się:

- Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 01.07-30.09.2016 roku oraz za okres 01.01-30.09.2016 roku,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.09.2016 roku,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01-30.09.2016 roku,
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01-30.09.2016 roku,
- Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Podpisy Członków Zarządu

.....
dr Wojciech Wardacki
Prezes Zarządu

.....
Rafał Kuźmiczonek
Wiceprezes Zarządu

.....
dr Włodzimierz Zasadzki
Wiceprezes Zarządu

.....
Tomasz Panas
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Józefa Żurawska
Główny Księgowy

Police, dnia 8 listopada 2016 roku

Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015 przekształcone*	za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zyski i straty				
Przychody ze sprzedaży	538 544	1 821 559	591 027	2 021 864
Koszt własny sprzedaży	(468 285)	(1 499 985)	(508 408)	(1 678 858)
Zysk brutto ze sprzedaży	70 259	321 574	82 619	343 006
Koszty sprzedaży	(21 035)	(110 652)	(22 270)	(69 187)
Koszty ogólnego zarządu	(33 268)	(112 375)	(39 046)	(114 883)
Pozostałe przychody operacyjne	2 316	4 585	1 503	4 805
Pozostałe koszty operacyjne	(2 730)	(17 786)	(2 225)	(4 609)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	15 542	85 346	20 581	159 132
Przychody finansowe	538	12 394	492	12 295
Koszty finansowe	(1 648)	(12 649)	(860)	(11 408)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(1 110)	(255)	(368)	887
Zysk przed opodatkowaniem	14 432	85 091	20 213	160 019
Podatek dochodowy	(2 345)	(16 257)	(4 655)	(29 518)
Zysk netto	12 087	68 834	15 558	130 501
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat				
Przeszacowanie zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń	-	(880)	-	(657)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-	167	-	125
Suma innych całkowitych dochodów	-	(713)	-	(532)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	12 087	68 121	15 558	129 969
Zysk na jedną akcję:				
Podstawowy (zł)	0,16	0,92	0,21	1,74
Rozwodniony (zł)	0,16	0,92	0,21	1,74

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian prezentacyjnych opisanych w informacji dodatkowej do niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dodatkowe noty i informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 30.09.2016	na dzień 31.12.2015 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 177 613	1 050 705
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	5 105	5 157
Nieruchomości inwestycyjne	25 008	24 713
Wartości niematerialne	33 336	31 303
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	219 595	219 595
Pozostałe należności	3 762	3 807
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	47 435	52 435
Aktywa trwałe razem	1 511 854	1 387 715
Aktywa obrotowe		
Zapasy	256 404	290 081
Prawa majątkowe	36 605	36 965
Pozostałe aktywa finansowe	10 435	9 687
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	194 246	231 185
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58 931	57 210
Aktywa obrotowe razem	556 621	625 128
Aktywa razem	2 068 475	2 012 843

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian prezentacyjnych opisanych w informacji dodatkowej do niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dodatkowe noty i informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 30.09.2016	na dzień 31.12.2015 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	750 000	750 000
Zyski zatrzymane, w tym:	484 999	416 878
Zysk netto bieżącego okresu	68 834	168 788
Kapitał własny razem	1 234 999	1 166 878
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	200 501	208 313
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 005	5 061
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	56 672	53 903
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	888	175
Rezerwy	48 444	46 238
Dotacje	14 025	14 812
Zobowiązania długoterminowe razem	324 535	328 502
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	128 283	37 189
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 249	2 278
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 841	5 464
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12 028	2 434
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	344 515	468 686
Rezerwy	9 450	89
Dotacje	6 575	1 323
Zobowiązania krótkoterminowe razem	508 941	517 463
Zobowiązania razem	833 476	845 965
Pasywa razem	2 068 475	2 012 843

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian prezentacyjnych opisanych w informacji dodatkowej do niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dodatkowe noty i informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres zakończony 30 września 2016 roku

	Kapitał zakładowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2016 roku	750 000	416 878	1 166 878
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>			
Zysk netto	-	68 834	68 834
Inne całkowite dochody	-	(713)	(713)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	68 121	68 121
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>			
Dywidendy	-	-	-
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-
Stan na 30 września 2016 roku (niebadane)	750 000	484 999	1 234 999

za okres zakończony 30 września 2015 roku

	Kapitał zakładowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2015 roku	750 000	290 784	1 040 784
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>			
Zysk netto	-	130 501	130 501
Inne całkowite dochody	-	(532)	(532)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	129 969	129 969
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>			
Dywidendy	-	(42 000)	(42 000)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	(42 000)	(42 000)
Stan na 30 września 2015 roku (niebadane)	750 000	378 753	1 128 753

za okres zakończony 31 grudnia 2015 roku

	Kapitał zakładowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2015 roku	750 000	290 784	1 040 784
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>			
Zysk netto	-	168 788	168 788
Inne całkowite dochody	-	(694)	(694)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	168 094	168 094
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>			
Dywidendy	-	(42 000)	(42 000)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	(42 000)	(42 000)
Stan na 31 grudnia 2015 roku (badane)	750 000	416 878	1 166 878

Dodatkowe noty i informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	85 091	160 019
<i>Korekty</i>	<i>61 056</i>	<i>56 049</i>
Amortyzacja	65 681	61 169
Utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe	17	354
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1 140	(1 013)
Odsetki, różnice kursowe	5 026	6 751
Dywidendy	(10 808)	(11 035)
Odwroćenie odpisów aktualizujących inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	(177)
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	146 147	216 068
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	36 492	(23 145)
Zmiana stanu zapasów i praw majątkowych	34 037	111 854
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(87 948)	(71 237)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	18 298	7 974
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	147 026	241 514
Podatek zwrócony/ (zapłacony)	1 063	(187)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	148 089	241 327

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian prezentacyjnych opisanych w informacji dodatkowej do niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dodatkowe noty i informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	497	6 259
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(189 463)	(144 113)
Otrzymane dywidendy	10 808	11 035
Wydatki na nabycie spółek zależnych	(40 000)	(90 667)
Dotacje	-	2 201
Pożyczki	(387)	(7 000)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(846)	(857)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(219 391)	(223 142)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	-	(42 000)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	111 191	78 716
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(27 909)	(58 109)
Odsetki zapłacone	(7 660)	(5 089)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(3 817)	(2 975)
Pozostałe wpływy finansowe	834	485
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	72 639	(28 972)
Przepływy pieniężne netto, razem	1 337	(10 787)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	57 210	32 085
Wpływ zmian kursów walut	384	240
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	58 931	21 538

Dodatkowe noty i informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna należy czytać łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna za okres 3 i 9 miesięcy kończących się 30 września 2016 roku oraz ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmienionym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzeniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2015 rok.

W okresie sprawozdawczym dokonano zmian w sposobie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zakresie:

- prezentacji w aktywach „Prawa wieczystego użytkowania gruntów”, „Praw majątkowych” oraz „Pozostałych należności”, które prezentowane są jako odrębne tytuły bilansu. W „Pozostałych należnościach” oraz „Należnościach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe” prezentowane są rozliczenia międzyokresowe ujmowane dotychczas w „Pozostałych aktywach”,
- prezentacji w pasywach „Rezerwy z tytułu emisji CO₂” oraz „Przychodów przyszłych okresów”, które prezentowane są jako „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe”.

W okresie sprawozdawczym dokonano zmian w sposobie prezentacji w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach w zakresie:

- prezentacji przychodów oraz kosztów związanych z nieruchomościami inwestycyjnymi. Dotychczas przychody z najmu nieruchomości inwestycyjnych prezentowane były w „Przychodach ze sprzedaży” natomiast koszty z tym związane w „Koszcie własnym sprzedaży”. Obecnie tytuły te wykazywane są jako „Pozostałe przychody operacyjne” oraz „Pozostałe koszty operacyjne”,
- prezentacji odpisów na należności z tytułu dostaw i usług, z wyłączeniem odsetek od należności z tytułu dostaw i usług, których prezentacja w kosztach finansowych pozostaje bez zmian. Dotychczas odpisy na należności z tytułu dostaw i usług były w „Pozostałych przychodach operacyjnych” i „Pozostałych kosztach operacyjnych”. Obecnie tytuły te wykazywane są jako „Koszty sprzedaży” kwalifikowane jako „Pozostałe koszty rodzajowe”.

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

Poniżej zaprezentowano wpływ zmiany w prezentacji sprawozdań na dane wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dane wykazane w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach za okres styczeń - wrzesień 2015 roku:

	Zatwierdzone	Przekształcone	Wpływ zmiany
	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.12.2015	
Aktywa			
Aktywa trwałe, w tym:	1 387 715	1 387 715	-
Rzeczowe aktywa trwałe	1 055 862	1 050 705	(5 157)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	5 157	5 157
Pozostałe należności	-	3 807	3 807
Pozostałe aktywa	3 807	-	(3 807)
Aktywa obrotowe, w tym:	625 128	625 128	-
Zapasy	327 046	290 081	(36 965)
Prawa majątkowe	-	36 965	36 965
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	225 430	231 185	5 755
Pozostałe aktywa	5 755	-	(5 755)
Aktywa razem	2 012 843	2 012 843	-
Pasywa			
Kapitał własny	1 166 878	1 166 878	-
Zobowiązania długoterminowe	328 502	328 502	-
Zobowiązania krótkoterminowe	517 463	517 463	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	415 055	468 686	53 631
Rezerwy	53 710	89	(53 621)
Przychody przyszłych okresów	10	-	(10)
Pasywa razem	2 012 843	2 012 843	-

	Zatwierdzone	Przekształcone	Wpływ zmiany
	Za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	Za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	
Zyski i straty			
Przychody ze sprzedaży	2 023 634	2 021 864	(1 770)
Koszt własny sprzedaży	(1 679 785)	(1 678 858)	927
Zysk brutto ze sprzedaży	343 849	343 006	(843)
Koszty sprzedaży	(69 390)	(69 187)	203
Koszty ogólnego zarządu	(114 883)	(114 883)	-
Pozostałe przychody operacyjne	3 253	4 805	1 552
Pozostałe koszty operacyjne	(3 697)	(4 609)	(912)
Zysk na działalności operacyjnej	159 132	159 132	-
Przychody finansowe netto	887	887	-
Zysk przed opodatkowaniem	160 019	160 019	-
Podatek dochodowy	(29 518)	(29 518)	-
Zysk netto	130 501	130 501	-
Suma innych całkowitych dochodów	(532)	(532)	-
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	129 969	129 969	-

**IV. KOMENTARZ ZARZĄDU GRUPY KAPITAŁOWEJ
GRUPY AZOTY ZAKŁADY CHEMICZNE „POLICE” S.A.
DO WYNIKÓW ZA III KWARTAŁ 2016 ROKU**

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 września 2016 roku Grupę Kapitałową spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. tworzyły spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (zwana dalej jednostką Dominującą, Emitentem, Spółką) oraz

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

Opis organizacji Jednostki Dominującej oraz prezentacja spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały zamieszczone w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015 roku na stronach od 4 do 8.

Emitent od kilkudziesięciu lat należy do europejskiej czołówki firm nawozowych i stanowi jednocześnie jedną z największych firm chemicznych w Polsce. Dzięki wysokiej sprzedaży na rynkach zewnętrznych znajduje się w gronie największych polskich eksporterów. Spółkę wyróżnia m.in. unikatowa w Polsce instalacja do produkcji bieli tytanowej, skala produkcji amoniaku, kwasów: fosforowego i siarkowego, a także wysoka pozycja w sektorze mineralnych nawozów wieloskładnikowych.

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

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

Tabela 1. Udział Jednostki Dominującej w spółkach zależnych na dzień 30 września 2016 roku

Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	Kapitał zakładowy	% akcji/udziałów przypadających Jednostce Dominującej	
			Bezpośrednio	Pośrednio
Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	9 618	100,00	0,00
Koncept Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	512	100,00	0,00
PDH Polska S.A.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	60 000	100,00	0,00
„Supra” Agrochemia Sp. z o.o.	ul. Monopolowa 6, 51-501 Wrocław	19 721	100,00	0,00
Transtech Usługi Sprzętowe i Transportowe Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	9 783	100,00	0,00
Grupa Azoty Africa S.A.	Route de Ngor Villa nr 12, Dakar, Senegal	132 000 tys. XOF	99,99	0,01
ZMPP Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	32 617	99,98	0,00
African Investment Group S.A. (AFRIG S.A.)	Route de Ngor Villa nr 12, Dakar, Senegal	340 000 tys. XOF	54,90	0,10
Infrapark Police S.A. w likwidacji	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	9 559	54,43	0,00
budchem Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	ul. Moczyńskiego 8/10, 70-101 Szczecin	1 201	48,96	0,00
Kemipol Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 6, 72-010 Police	3 445	33,99	0,00
AFRIG Trade SARL	Route de Ngor Villa nr 12, Dakar, Senegal	33 000 tys. XOF	0,00	55,00

2. Sytuacja finansowa i majątkowa

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

Zdarzenia o charakterze jednorazowym związane z aktywami spółki zależnej African Investment Group S.A.

W nawiązaniu do raportów bieżących nr 27/2016 z dnia 30 maja 2016 roku, nr 33/2016 z dnia 27 czerwca 2016 roku, nr 34/2016 z dnia 28 czerwca 2016 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o utworzeniu odpisu aktualizującego wartość należności od spółki zależnej African Investment Group S.A. z siedzibą w Dakarze ("AFRIG S.A.") na kwotę 10,5 mln EUR (co odpowiada kwocie 46,4 mln zł według wyceny na 30.06.2016 r.). W/w należności są należnościami z tytułu dostaw nawozów do Senegalu w latach 2013 - 2014, kiedy to Emitent próbował wejść na nowy, tamtejszy rynek nawozów. Powyższa uchwała podjęta została po przeanalizowaniu sytuacji finansowej AFRIG S.A. oraz w związku z otrzymaną informacją o utworzeniu przez spółkę zależną AFRIG S.A. następujących odpisów:

- odpisów aktualizujących wartość należności przeterminowanych ponad rok, na 100% tych należności w kwocie 2 877,5 mln XOF (ok. 19 mln zł według wyceny na 30.06.2016 r.),

- odpisów aktualizujących wartość zapasów fosforytów prezentowanych przez Spółkę jako produkcja w toku, nie wykazujących rotacji ponad 2 lata, na 50% ich wartości w kwocie 817 mln XOF (ok. 5,4 mln zł według wyceny na 30.06.2016 r.).

Utworzenie przez Spółkę opisanego wyżej odpisu aktualizującego na kwotę 10,5 mln EUR wpłynęło na obniżenie jednostkowego wyniku finansowego, jak i wartości sumy bilansowej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za okres pierwszego półrocza 2016 roku. Natomiast dokonanie w/w odpisów aktualizacyjnych przez spółkę zależną Emitenta wpłynęło na obniżenie skonsolidowanego wyniku finansowego, jak i wartości sumy bilansowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki za okres pierwszego półrocza 2016 roku¹.

W toku dalszych analiz w III kwartale spółka zależna Emitenta - African Investment Group S.A. z siedzibą w Dakarze podjęła decyzję w sprawie spisania w koszty następujących aktywów:

- rzeczowych aktywów trwałych z tytułu niezamortyzowanej wartości złoza Lam Lam w kwocie 320 232 tys. XOF (co odpowiada na dzień 30 września 2016 roku kwocie 2 122 tys. zł),
- wartości niematerialnych z tytułu poniesionych nakładów na poszukiwanie i ocenę złóż Lam Lam w kwocie 1 599 001 tys. XOF (co odpowiada na dzień 30 września 2016 roku kwocie 10 595 tys. zł),
- zapasów fosforytów w kwocie 817 339 tys. XOF (co odpowiada na dzień 30 września 2016 roku kwocie 5 415 tys. zł)².

Ponadto, w efekcie wygaśnięcia koncesji poszukiwawczej w koszty spisano również wartości niematerialne z tytułu poniesionych nakładów na poszukiwanie i ocenę złóż Kayar w kwocie 135 691 tys. XOF (co odpowiada na dzień 30 września 2016 roku kwocie 899 tys. zł)³.

Spisanie w koszty odniesiono w ciężar skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycję pozostałych kosztów operacyjnych.

Jednocześnie na dzień 30 września 2016 roku odniesiono w ciężar skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycję pozostałych kosztów operacyjnych wykorzystanie, utworzonego na dzień 30 czerwca 2016 roku, odpisu aktualizującego zapasy fosforytów w kwocie 817 340 tys. XOF (co odpowiada na dzień 30 września 2016 roku kwocie 5 416 tys. zł) pomniejszając wartość kosztu własnego sprzedaży poprzez zmianę stanu produktów.

Dokładny opis zdarzeń mających wpływ na wyniki III kwartału 2016 roku znajduje się w niniejszym raporcie w części II.2.2.

Z zagadnień wymienionych w raporcie bieżącym 27/2016 z dnia 30 maja 2016 Emitenta, które mogą istotnie wpłynąć na zmianę wartości aktywów związanych ze spółką zależną AFRIG S.A., przedmiotem analiz i wyjaśnień są nadal zagadnienia dotyczące złóż fosforytów w obszarze Kebemer. Potwierdzenie wyceny wartości głównych zasobów mineralnych i poniesionych dotychczas nakładów na poszukiwanie i ocenę złóż będzie miało wpływ na wycenę inwestycji w jednostkach podporządkowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta.

2.2. Otoczenie rynkowe

SEGMENT NAWOZY

Polska

W okresie trzeciego kwartału zniwa przebiegały w trudnych warunkach pogodowych, gdyż były przerywane przez opady deszczu. Niekorzystne warunki atmosferyczne na wiosnę oraz w trakcie zniw spowodowały, że zbiory zbóż oraz rzepaku są niższe niż w roku ubiegłym o 10-50%, w zależności od regionu. Nie najlepsza też jest jakość zbóż. Ceny zbóż utrzymywały się na niskim poziomie, co związane jest z okresową zwiększoną podażą w Polsce oraz dużą podażą w skali globalnej i niskimi cenami na rynkach europejskich i światowych. Pozytywnym zjawiskiem dla rolników był wzrost ceny mięsa wieprzowego do najwyższego od dwóch lat poziomu. Na dobre ceny wieprzowiny nałożyły się niestety problemy z chorobą ASF, we wschodniej części Polski.

¹ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 42/2016 „Odpisy aktualizujące wartość bilansową aktywów związanych ze spółką zależną AFRIG S.A.” z dnia 22.07.2016 roku.

² Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 49/2016 „Informacja o spisaniu w koszty aktywów w spółce zależnej AFRIG S.A.” z dnia 12.10.2016 roku.

³ Emitent poinformował o utraceniu koncesji poszukiwawczej w raporcie bieżącym nr 43/2016 „Informacje dotyczące koncesji poszukiwawczych spółki zależnej AFRIG S.A.” z dnia 5.08.2016 roku.

Europa, Świat

Według prognozy Ministerstwa Rolnictwa Stanów Zjednoczonych należy w tym roku oczekiwać nowego rekordu światowych zbiorów pszenicy, głównie dzięki urodzajowi w krajach basenu Morza Czarnego (zwłaszcza w Rosji i Rumunii) oraz w USA i Australii. Produkcja nadal będzie wyprzedzać zużycie, a zapasy liczone rok do roku wzrosną na świecie o ponad 9 mln ton. Na światowych giełdach ceny zbóż pozostają na niskim poziomie.

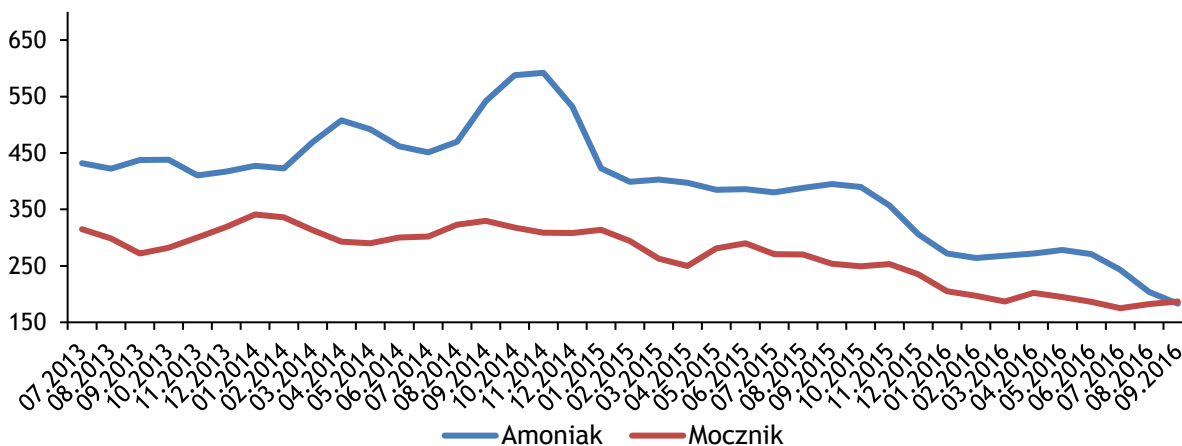
W Unii Europejskiej, podobnie jak w Polsce tegoroczne żniwa przebiegały pod wpływem niekorzystnych warunków pogodowych. Unijna produkcja pszenicy zwyczajnej będzie w 2016 r. niższa od zeszłorocznego wyniku o 17 mln ton i wyniesie 134 mln ton. We Francji, tegoroczne zbiory zbóż będą najgorsze od wielu lat. W Niemczech, podobnie jak we Francji, intensywne opady deszczu spowodowały zmniejszenie ilości i pogorszenie jakości pszenicy i jęczmienia. Według prognoz zbiory pszenicy w Niemczech będą o 4,4% mniejsze niż w ub. roku.

W Rosji i w Rumunii były rekordowe zbiory zbóż (w tym pszenicy). Zgodnie z prognozami niezależnych firm analitycznych, tegoroczna rosyjska produkcja zbóż ogółem wyniesie 108,8 mln ton, wobec 105 mln ton rok wcześniej. Oznacza to ogromną nadwyżkę nad własnymi potrzebami i większy eksport. To może z kolei powodować utrzymywanie się niskiej ceny pszenicy na rynkach światowych. Najnowsze prognozy zapowiadają, że Rosja z oczekiwanym eksportem 30 mln ton, stanie się największym na świecie dostawcą pszenicy, dystansując USA i Unię Europejską.

Amoniak

Znaczna nierównowaga podaży-popytu wpłynęła na spadek ceny amoniaku o 26% w trakcie III kwartału. W III kwartale 2016 na rynek międzynarodowy weszło kilku nowych eksporterów amoniaku np. z Rosji (Acron), Turcji, Iranu czy Algierii zwiększając podaż pomimo malejącego popytu. W Europie i Azji zmniejszył się popyt na amoniak do celów technicznych (np. do melaminy), natomiast w USA spadła sprzedaż amoniaku do celów rolniczych.

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



Producenci z Trynidadu, którzy dotąd 100% produkcji eksportowali do USA, zaczęli eksportować amoniak do Afryki, Europy czy Azji, wchodząc na rynki dotychczasowych dostawców. W końcu kwartału nastąpiła stabilizacja ceny amoniaku, która wynika ze zmniejszonej produkcji w Zatoce Arabskiej (remonty) i Trynidadzie (ograniczenia gazowe) oraz zapowiadanych wyłączeń instalacji w Rosji. Dzięki wyłączeniu instalacji, stabilizacja ceny na aktualnym niskim poziomie może potrwać do końca roku.

Mocznik

Spadkowy trend ceny mocznika utrzymywał się od kwietnia do końca lipca i wiązał się głównie z zakończeniem sezonu wiosennego na wielu rynkach. Na spadek ceny mocznika wpływ też miały uruchomienia nowych instalacji mocznika. Cena mocznika spadła w okresie od kwietnia do lipca o ponad 13%. Tak niski poziom ceny mocznika był ostatnio notowany w 2004 roku.

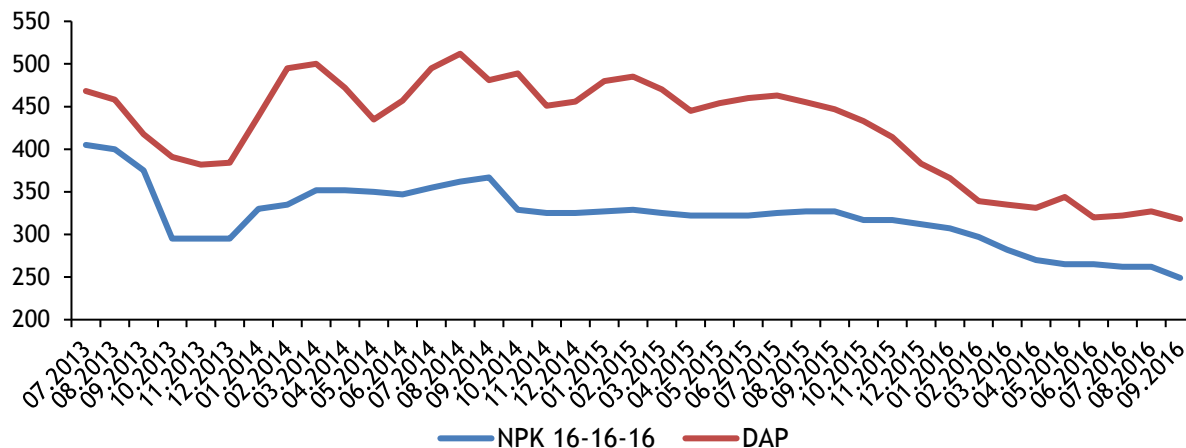
Od sierpnia cena mocznika zaczęła rosnąć. Na zmianę trendu wpłynęły zwiększone zakupy przez Indie (przetargi rządowe), USA, Brazylię, Australię i inne rynki oraz znaczne ograniczenia produkcji w Chinach. Wykorzystanie instalacji mocznika w Chinach, w sierpniu i we wrześniu kształtowało się na poziomie 55%.

Nawozy NPK

Polska

Na krajowym rynku nawozów NPK, w trakcie III kwartału 2016, obserwowane były zmniejszone obroty wynikające z prac żniwnych, ale przede wszystkim z ograniczonych środków finansowych rolników (niskie ceny produktów roślinnych i zwierzęcych) oraz z faktu, że znaczną część nawozów pod wiosenne zasiewy sprzedano z przedłużonymi terminami płatności np. po żniwach, czy nawet do końca roku. Duże gospodarstwa rolne, podstawowe zakupy nawozów NPK dokonały w maju oraz czerwcu. Drobnicy rolnicy, których w Polsce jest jeszcze dużo, najczęściej kupowali nawozy NPK tuż przed wysiewem. Wiele gospodarstw rolnych szukało oszczędności i kupowało mniej skoncentrowane nawozy, tańsze za 1 tonę masy, ale droższe w przeliczeniu na czyste składniki. Z powodu problemów finansowych wielu rolników, punkty handlowe ostrożnie podchodziły do robienia zapasów. Zwracają one uwagę na dużo większą liczbę dłużników wśród rolników niż w poprzednich latach. Trudną sytuację w polskim rolnictwie może nieco złagodzić planowana przez Rząd, zaliczkowa (70%) wypłata dopłat rolniczych od 17 października.

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



Inne rynki

Europa zachodnia. Niskie ceny zbóż i innych produktów rolnych nie zachęcały rolników europejskich do inwestycji w nawozy. Zakupy nawozów NPK na większości europejskich rynków przez cały III kwartał były małe. W aktualnej sytuacji finansowej rolników, do końca roku nie należy oczekiwać zmian cen nawozów NPK. Na ewentualny wzrost popytu i cen można liczyć w I kwartale 2017 w związku z nawożeniem wiosennym.

Rosja. Wobec braku popytu na nawozy NPK na rynkach światowych, przez cały trzeci kwartał, producenci z Rosji koncentrowali się na sprzedaży na rynku wewnętrznym oraz na rynkach najbliższych np. na rynku ukraińskim. W sierpniu, producenci rosyjscy wystali na rynek wewnętrzny ponad 185 tys. ton nawozów NPK. W końcu kwartału, sprzedaż nawozów NPK zaczęła wyhamowywać i we wrześniu wyniosła 120 tys. ton. Na październik, producenci nawozów NPK zaplanowali sprzedaż na rynek wewnętrzny na poziomie 60 tys. ton. Koniec sezonu na rynku wewnętrznym, duża konkurencja w Europie oraz słaby popyt na rynkach Ameryki Płd. i Azji spowodowały obniżkę cen standardowych nawozów NPK 3x15 i NPK 3x16 przez producentów rosyjskich w ofertach na eksport.

Ukraina. Na rynku ukraińskim utrzymywał się dobry popyt na nawozy NPK. Pomimo trwającego konfliktu, dostawy nawozów NPK z Rosji i Białorusi na Ukrainę w III kwartale były na poziomie 100 tys. ton miesięcznie. Popyt na nawozy NPK na Ukrainie utrzymywał się we wrześniu, ale wobec dewaluacji waluty ukraińskiej producenci z Rosji i Białorusi musieli obniżyć ceny, aby utrzymać sprzedaż. Komisja Europejska zatwierdziła zniesienie ceł (na trzy lata) na nawozy z Ukrainy do Unii Europejskiej. Decyzja musi być jeszcze zatwierdzona przez inne organy unijne np. przez Parlament Europejski. Z uwagi na małą produkcję nawozów NPK przez Ukrainę (tylko jeden, nieduży producent) decyzja ta może być korzystna dla producentów nawozów NPK, takich jak Emitent. Problemem mogą być możliwości finansowe.

Nawóz DAP

Na głównych rynkach konsumpcji DAP-u, w USA, Europie i Chinach, sprzedaż do końcowych odbiorców (rolników) była słaba. Praktycznie tylko Indie podtrzymywały popyt na rynku, dzięki rządowym przetargom na zakup DAP-u. W trakcie trzeciego kwartału cena DAP spadła o ponad 3%.

Na rynkach europejskich, przez cały III kwartał utrzymywał się słaby popyt na DAP, a większość transakcji sprzedaży była „na magazyn” do dystrybutorów.

W trakcie III kwartału, po kolejnych obniżkach ceny DAP-u na rynku chińskim pojawiło się niewielkie zainteresowanie zakupami. Pewne ilości DAP-u zostały sprzedane na eksport, ale transakcji było mało, jak na potencjalne możliwości producentów chińskich, gdyż 40% instalacji produkcyjnych było wyłączonych. Zawieszony został w tym roku, finansowany przez Rząd chiński, program gromadzenia i finansowania zapasów DAP-u na potrzeby rolnictwa chińskiego, co istotnie utrudniło funkcjonowanie chińskim producentom nawozów fosforowych.

SUROWCE DO PRODUKCJI NAWOZÓW

Fosforyty

Spadkowy trend cen nawozów fosforowych powodował presję na cenę fosforytów do ich produkcji, a w efekcie korekty cen fosforytów w całym 2016 roku. Także w trzecim kwartale, w kontraktach na czwarty kwartał 2016 roku, wszyscy producenci obniżyli ceny fosforytów o 3-12%, a wielkość obniżek zależała od producenta i jakości fosforytów. Notowania cen na fosforyty u największego światowego eksportera, firmę OCP Maroko, nie zostały upublicznione do końca kwartału.

Sól potasowa

Duże kontrakty zawarte w III kwartale 2016 przez największych, światowych producentów, firmy BPC, ICL, Canpotex, K+S, APC, Uralkali na dostawy soli potasowej do Chin, Indii, Indonezji czy Brazylii wpłynęły na zatrzymanie spadku oraz na ustabilizowanie się ceny soli. Dzięki dużym kontraktom, niektórzy producenci mają w miarę zapewniony portfel sprzedaży do końca roku.

W końcu września, producenci soli zaczęli wywierać presję na odbiorcach (zwłaszcza mniejszych), na podniesienie ceny w kolejnych kontraktach na IV kwartał, tłumacząc to brakiem towaru.

Z uwagi na znaczne zmniejszone dochody w rolnictwie europejskim (i nie tylko), prognozowany popyt na nawozy NPK w IV kwartale będzie na niskim poziomie, a w związku z tym zapotrzebowanie na sól potasową do produkcji NPK, blendingu i bezpośredniego zużycia też będzie ograniczone.

Siarka

Notowania ceny siarki kontraktowej w Europie zachodniej, w okresie III kwartału były stałe, Kupujący oczekują obniżki ceny siarki o 10-13%, a sprzedający utrzymania cen.

Produkcja nawozów fosforowych (największy konsument siarki) u wielu dużych producentów np. w Chinach i USA była znacznie ograniczona, dlatego popyt na siarkę też był ograniczony. Przez lipiec i sierpień III kwartału 2016, na rynkach światowych utrzymywał się spadkowy trend ceny siarki. We wrześniu nastąpiło odwrócenie trendu. Znaczący producenci siarki z Zat. Arabskiej i Kanady, podnieśli ceny nawet o 13%. Producenci nawozów z USA zaakceptowali wzrost ceny siarki na IV kwartał o 9%.

Nie wiadomo, czy anonsowane przez producentów siarki podwyżki ceny będą zaakceptowane przez kupujących z innych rynków np. z Chin, Europy, czy Afryki Płn. w sytuacji spadku cen nawozów fosforowych, słabego popytu na nawozy fosforowe oraz wyłączonych 40% mocy produkcyjnych, przemysłu nawozów fosforowych w Chinach.

Zapowiadane są ograniczenia podaży siarki w IV kwartale od kilku znaczących dostawców np. z Rosji, Kazachstanu, Kanady i Kataru.

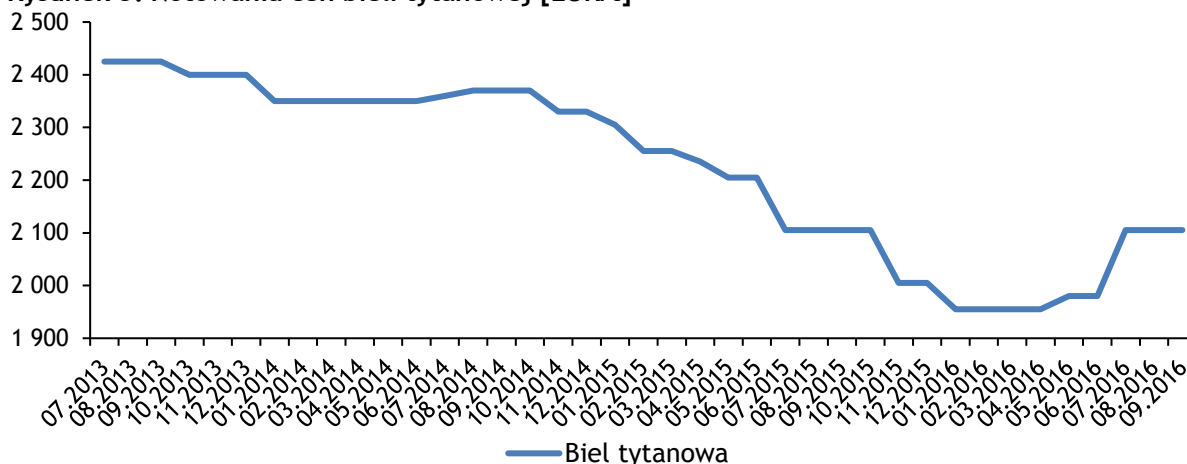
SEGMENT PIGMENTY

Biel tytanowa

Po długim okresie spadków (od lipca 2012 roku), notowania cen bieli w Europie wyszły z dołka i w lipcu wzrosły o 6-10%. Ceny w Europie utrzymywały się cały kwartał na stałym poziomie, z uwagi na fakt, że większość kontraktów jest zawierana na kwartał. Wprowadzenie podwyżek było możliwe dzięki ograniczeniom produkcyjnym i opóźnieniom w dostawach oraz dzięki sezonowemu wzrostowi popytu na biel.

W lipcu, firma Huntsman poinformowała o planowanym zamknięciu do końca 2016 roku, instalacji produkcyjnej TiO₂ w Republice Południowej Afryki, produkującej 25 tys. ton bieli rocznie. Z uwagi na małą produkcję, nie będzie to miało większego wpływu na globalny rynek bieli, a potrzeby lokalne zostaną zastąpione importem z Europy.

Rysunek 3. Notowania cen bieli tytanowej [EUR/t]



W II połowie września, rozpoczęły się negocjacje cen kontraktowych na czwarty kwartał 2016 roku. Do końca września ceny nie zostały ustalone, ale z negocjacji wynika, że ceny wzrosną, a uzasadnieniem dla tego faktu są wciąż występujące ograniczenia dostaw oraz lepszy niż oczekiwano popyt na biel, w niektórych sektorach stosowania. Wysokość podwyżek cen będzie ograniczona ze względu na występujący zwykle sezonowy spadek popytu w końcu IV kwartału oraz na zmniejszanie zapasów przez kupujących, związane z zamykaniem bilansów na koniec roku.

SUROWCE DO PRODUKCJI PIGMENTÓW

Ilmenit i szlaka tytanowa

Na reprezentatywnym rynku chińskim (30% światowej produkcji bieli tytanowej), ceny ilmenitu i szlaki tytanowej rosły systematycznie w okresie pierwszego półrocza, z uwagi na znaczne ograniczenia produkcji tych surowców w Chinach. Ograniczenia produkcyjne wprowadził też największy światowy producent szlaki tytanowej, firma Rio Tinto.

W I połowie 2016 roku z powodu ograniczeń w produkcji ilmenitu i szlaki w Chinach i wzrostu importu do tego kraju zanotowano wzrost cen surowców tytanonośnych na rynkach światowych. W III kwartale br. zwiększenie produkcji surowców w Chinach spowodowało ustabilizowanie się poziomu cen surowców tytanonośnych.

2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

Na poziom osiągniętych wyników EBIT w III kwartale 2016 roku w istotny sposób wpłynęły zdarzenia o charakterze jednorazowym tj. spisanie aktywów w spółce zależnej African Investment Group S.A. w wysokości 19 031 tys. zł. W okresie objętym raportem Grupa Kapitałowa uzyskała ujemny wynik netto w wysokości -8 557 tys. zł, wynik EBIT osiągnął poziom -1 443 tys. zł, natomiast EBITDA ukształtował się na poziomie 21 133 tys. zł.

Wyłączając wpływ zdarzeń jednorazowych Emitent wygenerował wyższy poziom kluczowych wskaźników rentowności na poziomie EBIT i EBITDA niż w analogicznym okresie ubiegłego roku pomimo trudnej sytuacji w otoczeniu zewnętrznym zwłaszcza na rynku nawozów fosforowych. Wynik EBIT z wyłączeniem zdarzeń o charakterze jednorazowym wyniósł 17 588 tys. zł, EBITDA 40 164 tys. zł i kształtował się na poziomie wyższym niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w głównej mierze determinowane były wynikami Jednostki Dominującej. Pomimo ujemnego wyniku wygenerowanego w ujęciu skonsolidowanym, Jednostka Dominująca wypracowała zysk netto na poziomie 12 087 tys. zł z utrzymaniem dotychczasowych poziomów wskaźników rentowności, płynności oraz zadłużenia w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

III kwartał był kolejnym okresem, w którym Emitent dokonał optymalizacji kosztów, w szczególności kosztów stałych. Dzięki podjętym krokom udało się obniżyć koszty ogólnego zarządu o 13% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W III kwartale 2016 roku Emitent wypracował zysk brutto ze sprzedaży na poziomie roku ubiegłego, pomimo iż analizowany okres charakteryzował się trudną sytuacją na rynkach światowych, zapoczątkowaną w końcu 2015 roku. Odnotowywano kolejne spadki notowań nawozów typu NP,

NPK, a także amoniaku i mocznika, które pomimo pozytywnych zmian cen surowców nie skompensowały w pełni głębokich obniżek po stronie notowań cen produktów.

Ponadto, wśród innych najważniejszych osiągnięć Grupy Kapitałowej w III kwartale 2016 roku można wymienić:

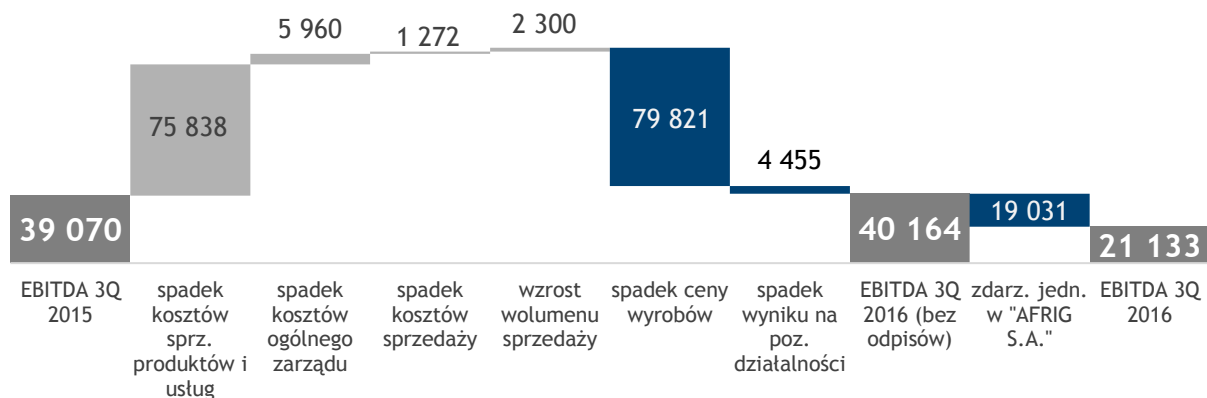
- wypracowanie dodatniego wyniku EBIT i wyższych o 40% przychodów ze sprzedaży w segmencie Pigmenty w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku,
- ponad 20% wzrost zysku netto ze sprzedaży przy niższych poniesionych wydatkach na koszty ogólnego zarządu (13%) w porównaniu z analogicznym okresem 2015 roku,
- kontynuacja kluczowego zadania inwestycyjnego pod nazwą „Instalacja do produkcji propylenu metodą PDH z infrastrukturą”.

Tabela 2. Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	3Q 2016	3Q 2015	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	548 540	599 500	-50 960	-8,5
Koszt własny sprzedaży	464 708	512 236	-47 528	-9,3
Zysk brutto na sprzedaży	83 832	87 264	-3 432	-3,9
Koszty sprzedaży	20 998	22 270	-1 272	-5,7
Koszty ogólnego zarządu	41 056	47 016	-5 960	-12,7
Zysk netto ze sprzedaży	21 778	17 978	3 800	21,1
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	-23 221	127	-23 348	-18 384,3
Zysk na działalności operacyjnej EBIT	-1 443	18 105	-19 548	-108,0
Przychody/(koszty) finansowe	-2 346	-566	-1 780	314,5
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 980	2 690	290	10,8
Zysk przed opodatkowaniem	-809	20 229	-21 038	-104,0
Podatek dochodowy	7 748	4 746	3 002	63,3
Zysk/strata netto	-8 557	15 483	-24 040	-155,3
EBIT	-1 443	18 105	-19 548	-108,0
Amortyzacja	22 576	20 965	1 611	7,7
EBITDA	21 133	39 070	-17 937	-45,9
EBIT*	17 588	18 105	-19 548	-108,0
EBITDA*	40 164	39 070	1 094	2,8
<i>Rentowność EBITDA*</i>	<i>7,3%</i>	<i>6,5%</i>	<i>0,8%</i>	

*z wyłączeniem zdarzeń o charakterze jednorazowym w spółce zależnej AFRIG S.A., o których Emitent informował w raporcie bieżącym nr 49 „Informacja o spisaniu w koszty aktywów w spółce zależnej AFRIG S.A.” z dnia 12.10.2016 roku.

Rysunek 4. EBITDA - główne determinanty



Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem pozostawały w silnej korelacji z sytuacją w otoczeniu rynkowym Jednostki Dominującej.

EBITDA Jednostki Dominującej ukształtował się na poziomie okresu porównywalnego 2015 roku z wygenerowaną wyższą marżą zysku EBITDA.

2.3.2. Wyniki finansowe segmentów

Wyniki ze sprzedaży produktów Jednostki Dominującej w III kwartale 2016 roku były determinowane przede wszystkim sytuacją rynkową w segmencie Nawozy tj. spadkiem cen wyrobów na rynkach światowych w niedostateczny sposób skompensowany spadkiem cen kluczowych surowców. Dodatkowo wynik segmentu Nawozy obciążały jednorazowe odpisy i rezerwy opisane w punkcie IV.2.1 niniejszego raportu.

Na wynik EBIT segmentu Nawozy decydujący wpływ miały wyniki ze sprzedaży nawozów fosforowych w efekcie trudnej sytuacji rynkowej, gdzie niekorzystna koniunktura i duża zmienność rynku utrzymuje się od końca 2015 roku. Odnotowano spadek cen rynkowych DAP o 29% w porównywanych okresach. Jednocześnie efektu tego nie zdołał zbilansować równoległy spadek cen surowców strategicznych. Na wynik segmentu korzystnie wpłynęły wyniki ze sprzedaży nawozów azotowych i amoniaku. Odnotowano wzrost sprzedaży amoniaku (44%) i mocznika (23%) przy jednoczesnym spadku cen gazu ziemnego (31%) w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Poziom przychodów ze sprzedaży w tym segmencie zmniejszył się o 14% w relacji do III kwartału roku poprzedniego. Wzrost przychodów o 40% nastąpił natomiast w segmencie Pigmenty w związku ze zwiększeniem o 43% sprzedaży bieli tytanowej.

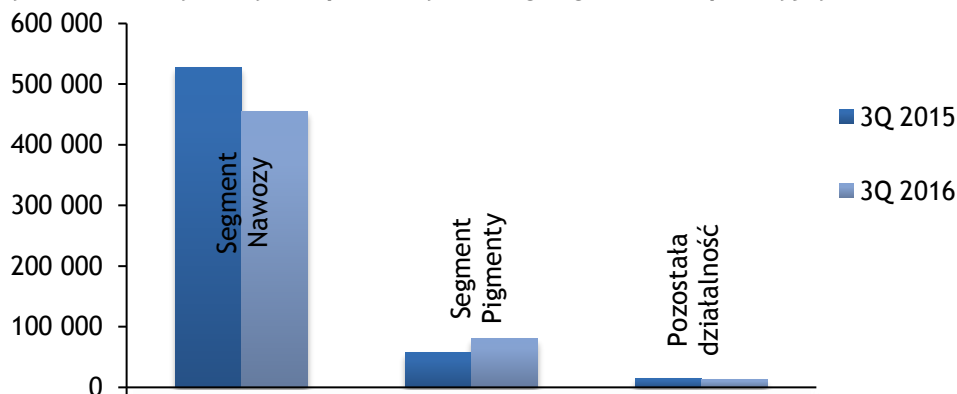
Tabela 3. EBIT w ujęciu segmentów w 3Q 2016 roku

Wyszczególnienie	Nawozy	Pigmenty	Pozostała działalność
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	455 276	79 913	13 351
Udział w strukturze [w %]	83%	15%	2%
EBIT	-8 214	4 977	1 794
EBIT bez zdarzeń jednorazowych	10 817	4 977	1 794

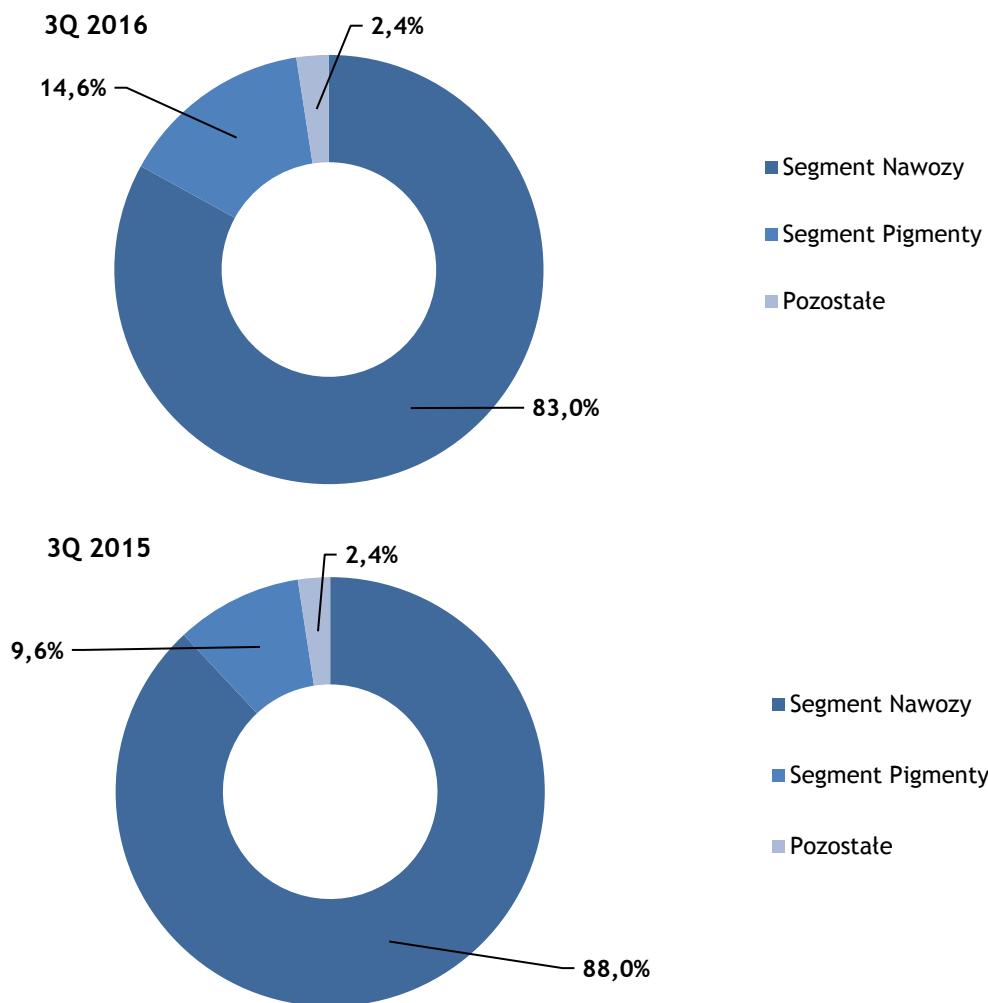
Tabela 4. EBIT w ujęciu segmentów w 3Q 2015 roku

Wyszczególnienie	Nawozy	Pigmenty	Pozostała działalność
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	527 826	57 168	14 506
Udział w strukturze [w %]	88%	10%	2%
EBIT	21 783	-3 593	-85

Rysunek 5. Przychody ze sprzedaży według segmentów operacyjnych



Rysunek 6. Struktura przychodów ze sprzedaży według segmentów operacyjnych

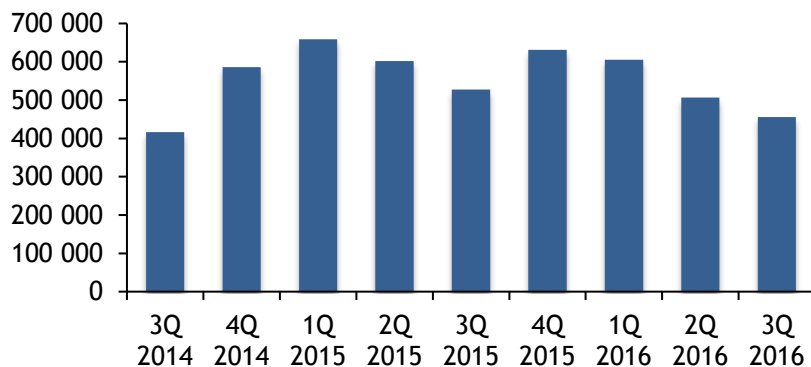


Udział poszczególnych segmentów w strukturze przychodów, w porównaniu do III kwartału 2015 roku, uległ nieznacznym zmianom - spadł w segmencie Nawozy (5 p. p.), wzrósł w segmencie Pigmenty (5 p.p.), a pozostałe przychody pozostały niezmiennione.

Segment Nawozy

W III kwartale 2016 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Nawozy wyniosły 455 276 tys. zł i stanowiły 83% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Na działalności segmentu Nawozy odnotowano ujemny wynik EBIT na poziomie -8 214 tys. zł (+10 817 bez zdarzeń o charakterze jednorazowym). Sprzedaż na rynku krajowym stanowiła średnio 61% sprzedaży produktów segmentu Nawozy.

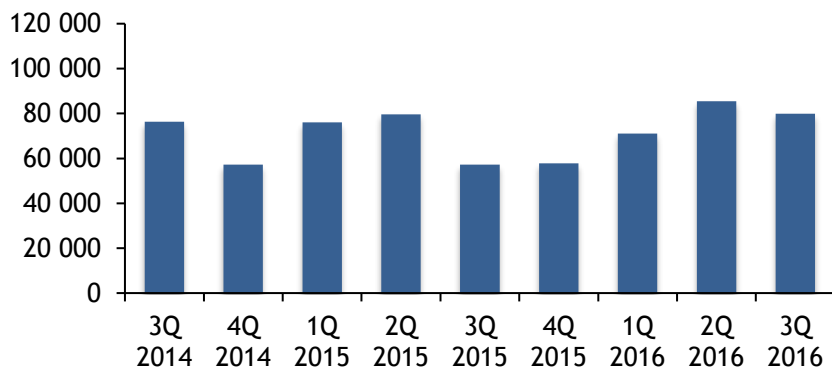
Rysunek 7. Porównanie przychodów ze sprzedaży w Segmencie Nawozy



Segment Pigmenty

Przychody ze sprzedaży w III kwartale 2016 roku w segmencie Pigmenty wyniosły 79 913 tys. zł i stanowiły 15% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Wartość tych przychodów wzrosła w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 40%. Około 51% przychodów ze sprzedaży produktów zostało wygenerowanych ze sprzedaży na rynkach zagranicznych. Na działalności segmentu ponownie odnotowano dodatni wynik EBIT, po okresie notowania ujemnych wyników trwającym od października 2014 roku.

Rysunek 8. Porównanie przychodów ze sprzedaży w Segmencie Pigmenty



Pozostałe

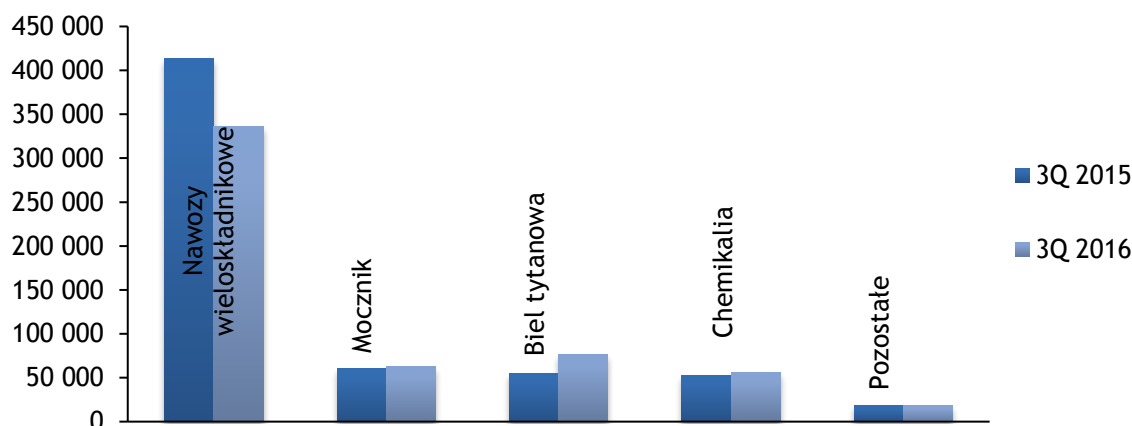
Przychody ze sprzedaży wygenerowane na działalności pozostałej w III kwartale 2016 roku ukształtowały się na poziomie 13 351 tys. zł. Stanowią one 2% całkowitych przychodów ze sprzedaży. Wygenerowany wynik EBIT pozostaje o 2 mln wyższy w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

2.3.3. Sprzedaż według grup produktowych

W III kwartale 2016 roku najwyższy udział w produktowej strukturze przychodów Emitenta posiadała grupa nawozów wieloskładnikowych stanowiąca ponad 61% wartości przychodów ze sprzedaży ogółem. W odniesieniu do porównywanego okresu 2015 roku wzrósł udział bieli tytanowej, mocznika oraz chemikaliów, odpowiednio o 5, 1, 1 p.p., głównie kosztem udziału nawozów NPK.

Przychody ze sprzedaży nawozów wieloskładnikowych w III kwartale 2016 roku wyniosły 335 767 tys. zł i były niższe o 19% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Główne źródło zmniejszenia przychodów w relacji do III kwartału 2015 roku stanowi niższa o 12% cena sprzedaży nawozów wieloskładnikowych przy wolumenie niższym o 8%.

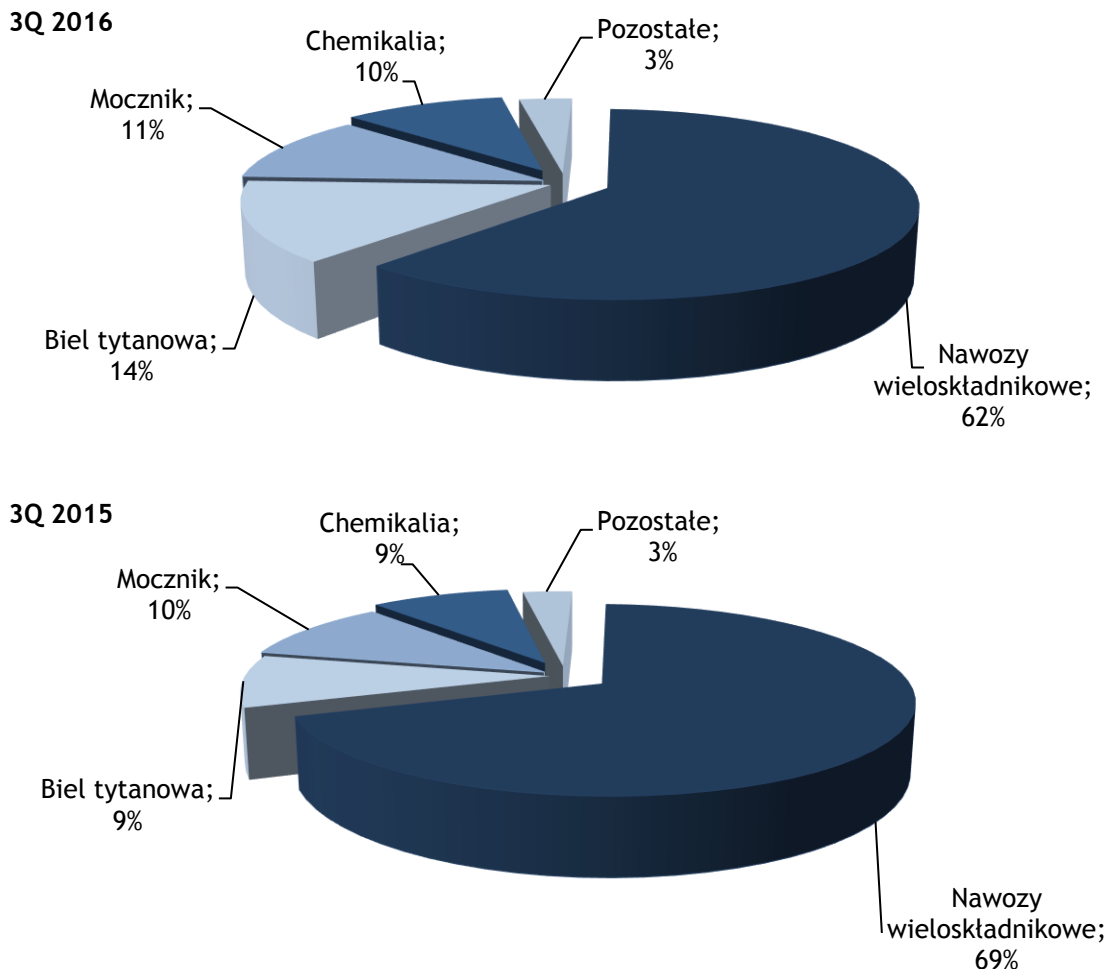
Rysunek 9. Porównanie przychodów wg grup produktowych



Przychody ze sprzedaży mocznika w III kwartale 2016 roku wyniosły 62 326 tys. zł, co stanowi wzrost w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku o 3%. Zmiana spowodowana była wzrostem wolumenu sprzedaży o 23% przy jednoczesnym spadku cen o 16%.

Przychody ze sprzedaży bieli tytanowej w III kwartale 2016 roku wyniosły 76 733 tys. zł, co stanowi wzrost w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku o 41%. Odnotowano 43% wzrost wolumenu przy minimalnym spadku cen.

Rysunek 10. Struktura przychodów ze sprzedaży wg grup produktowych



Przychody ze sprzedaży w grupie produktowej chemikalia, w której dominujący udział w wartości sprzedaży posiada amoniak ukształtowały się na poziomie o 6% wyższym niż w analogicznym okresie 2015 roku głównie w efekcie ponad 44% zwiększenia wolumenu sprzedaży amoniaku, przy spadku ceny o 31%.

Przychody zakwalifikowane do kategorii „Pozostałe”, stanowią około 3% przychodów Jednostki Dominującej i dotyczą głównie sporadycznie prowadzonej sprzedaży towarów oraz sprzedaży usług.

2.3.4. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty działalności operacyjnej w III kwartale 2016 roku ukształtowały się na poziomie 501 761 tys. zł i były niższe od poniesionych w okresie porównywalnym o 43 798 tys. zł (-8%). Kluczową pozycję kosztów stanowią koszty zużycia materiałów i energii, które generowane są przede wszystkim przez Jednostkę Dominującą. Decydujący wpływ na obniżenie poziomu tych kosztów w odniesieniu do porównywalnego okresu 2015 roku miała niższa cena kluczowego surowca gazu ziemnego. Na niższe koszty w pozycji podatki i opłaty wpływ miało zmniejszenie kosztów zużycia praw do emisji CO₂ z tytułu uzyskania niższych cen ich zakupu. Odnotować należy zmniejszenie kosztów ogólnego zarządu o 13% w relacji do analogicznego okresu ubiegłego roku, co stanowi efekt wdrożenia działań optymalizacyjnych i redukcji kosztów stałych - głównie w obszarach usług doradczych, prawnych oraz PR. Koszty wynagrodzeń pozostają wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku głównie w efekcie podpisanych porozumień płacowych.

Tabela 5. Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	Koszty		Struktura %	
	3Q 2016	3Q 2015	3Q 2016	3Q 2015
Amortyzacja	22 576	20 965	4	4
Zużycie materiałów i energii	324 341	367 334	65	67
Usługi obce	41 294	43 003	8	8
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	78 902	77 052	16	14
Podatki i opłaty	21 511	22 150	4	4
Pozostałe koszty rodzajowe	13 137	14 986	3	3

Inne koszty rodzajowe

Inne koszty rodzajowe, z wyłączeniem pozycji zużycie materiałów i energii w III kwartale 2016 roku stanowiły 35% kosztów rodzajowych ogółem. W porównywalnym okresie 2015 roku udział ten stanowił 33%. Wzrost ich udziału podyktowany był głównie zmniejszeniem kosztów zużycia materiałów i energii. Struktura innych kosztów rodzajowych uległa w stosunku do okresu porównywalnego niewielkim zmianom.

Tabela 6. Struktura innych kosztów rodzajowych [w %]

Wyszczególnienie	3Q 2016	3Q 2015
Amortyzacja	13	12
Usługi obce	23	24
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	45	44
Podatki i opłaty	12	12
Pozostałe koszty rodzajowe	7	8

2.3.5. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

W III kwartale 2016 roku wartość aktywów Spółki wzrosła do poziomu 2 303 347 tys. zł, tj. o 249 990 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec III kwartału 2015 roku. Na dzień 30 września 2016 roku stan aktywów trwałych wyniósł 1 476 732 tys. zł, a stan aktywów obrotowych 640 976 tys. zł. Do najistotniejszych zmian, jakie nastąpiły po stronie aktywów w III kwartale 2016 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, można zaliczyć:

- wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 16%, z tytułu oddania do użytkowania nowych inwestycji,
- wzrost wartości niematerialnych o 21%,
- spadek należności z tytułu dostaw i usług o 10%, związany jest z niższym poziomem sprzedaży eksportowej Jednostki Dominującej.

Tabela 7. Struktura aktywów

Wyszczególnienie	3Q 2016	3Q 2015	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	1 662 371	1 458 587	203 784	14
Rzeczowe aktywa trwałe	1 476 732	1 271 455	205 277	16
Wartości niematerialne	98 802	81 920	16 882	21
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	2 103	2 589	-486	-19
Inwestycje w jedn. podporządkowanych	25 082	24 380	702	3
Nieruchomości inwestycyjne	5 374	2 581	2 793	108
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50 412	62 978	-12 566	-20
Aktywa obrotowe, w tym:	640 976	594 770	46 206	8
Należności z tytułu dostaw i usług oraz poz.	214 702	238 294	-23 592	-10
Zapasy	263 885	268 581	-4 696	-2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	112 762	52 286	60 476	116
Pozostałe aktywa finansowe	10 435	1 505	8 930	593
Prawa majątkowe	36 605	34 104	2 501	7
Aktywa razem	2 303 347	2 053 357	249 990	12

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

- wzrost poziomu kapitału własnego Spółki o 9%, w efekcie wypracowanych zysków w 2016 roku oraz poziomu osiągniętych wyników 2015 roku,
- wzrost stanu zobowiązań krótkoterminowych o 28%, wynikający ze wzrostu stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek o 124%.

Tabela 8. Struktura pasywów

Wyszczególnienie	3Q 2016	3Q 2015	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	1 299 143	1 186 470	112 673	9
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	395 136	391 505	3 631	1
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	200 501	203 234	-2 733	-1
Zobowiązania z tytułu św. pracowniczych	67 023	63 326	3 697	6
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	54 818	57 492	-2 674	-5
Rezerwy	48 895	46 669	2 226	5
Dotacje	18 508	14 229	4 279	30
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	609 068	475 382	133 686	28
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz poz.	383 275	373 180	10 095	3
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	183 993	82 042	101 951	124
Dotacje	6 620	10 027	-3 407	-34
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 249	2 057	192	9
Razem zobowiązania	1 004 204	866 887	137 317	16
Pasywa razem	2 303 347	2 053 357	249 990	12

2.3.6. Wskaźniki finansowe

Rentowność

Na poziomy wygenerowanych wskaźników rentowności w skali Spółki decydujący wpływ miały zdarzenia jednorazowe odnotowane w spółce zależnej (AFRIG S.A.) Emitenta. Wyłączając wpływ zdarzeń jednorazowych Spółka osiągnęła wyższe wskaźniki rentowności na poziomie EBIT i EBITDA niż

w analogicznym okresie ubiegłego roku pomimo trudniejszego otoczenia zewnętrznego zapoczątkowanego od końca 2015 roku.

Tabela 9. Wskaźniki rentowności

Rodzaj wskaźnika	3Q 2016	3Q 2016*	3Q 2015
Rentowność brutto na sprzedaży	15,3%	14,3%	14,6%
Rentowność EBIT	-0,3%	3,2%	3,0%
Rentowność EBITDA	3,9%	7,3%	6,5%
Rentowność zysku netto	-1,6%	2,6%	2,6%
ROA	-0,4%	0,6%	0,8%
ROCE	-0,1%	1,0%	1,1%
ROE	-0,7%	1,1%	1,3%
Rentowność aktywów trwałych	-0,5%	0,9%	1,1%

*z wyłączeniem zdarzeń o charakterze jednorazowym

Konstrukcje wskaźników:

Rentowność brutto na sprzedaży = zysk (strata) brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży (rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody)

Rentowność EBIT = EBIT/przychody ze sprzedaży

Rentowność EBITDA = EBITDA/przychody netto ze sprzedaży

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

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

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

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

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

Płynność

Kondycja Spółki pozostawała w silnej korelacji ze zdarzeniami generowanymi w otoczeniu rynkowym Jednostki Dominującej. Wartości wskaźników w relacji do analogicznego okresu ubiegłego roku ukształtowały się na zbliżonym poziomie. Istotnym czynnikiem warunkującym utrzymanie płynności Grupy Kapitałowej w dłuższym okresie było utrzymanie przez Jednostkę Dominującą zdolności do generowania dodatkich marż na podstawowych produktach.

Tabela 10. Wskaźniki płynności

Rodzaj wskaźnika	3Q 2016	3Q 2016*	3Q 2015
Wskaźnik bieżącej płynności	1,1	1,1	1,3
Wskaźnik wysokiej płynności	0,6	0,7	0,7
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,2	0,2	0,1

*z wyłączeniem zdarzeń o charakterze jednorazowym

Konstrukcje wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności = aktywa obrotowe/krótkoterminowe zobowiązania

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

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

Efektywność zarządzania

W III kwartale 2016 roku wartość wskaźnika okresu inkasa należności utrzymała się na zbliżonym poziomie w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. W relacji do III kwartału 2015 roku, korzystnie ukształtował się wskaźnik okresu konwersji gotówki (spadek o 5 dni), równolegle o 8 dni wydłużony został wskaźnik okresu spłaty zobowiązań, na co decydujący wpływ miało zwiększenie

wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych, przy jednoczesnym obniżeniu poziomu kosztu własnego sprzedaży.

Tabela 11. Wskaźniki efektywności zarządzania

Rodzaj wskaźnika	3Q 2016	3Q 2016*	3Q 2015
Okres rotacji zapasów	51	53	47
Okres inkasa należności	35	38	36
Okres spłaty zobowiązań	74	73	66
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	12	18	17

*z wyłączeniem zdarzeń o charakterze jednorazowym

Konstrukcje wskaźników:

*Rotacja zapasów w dniach = zapasy * 180 / koszt własny sprzedaży*

*Rotacja należności w dniach = należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe * 180 / przychody ze sprzedaży*

*Rotacja zobowiązań w dniach = zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe * 180 / koszt własny sprzedaży*

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

Zadłużenie

Decydujący wpływ na poziom zadłużenia i bezpieczeństwa finansowego Emitenta miała sytuacja finansowa Jednostki Dominującej. Wskaźnik zadłużenia ogólnego Spółki w III kwartale 2016 roku ukształtował się na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu ubiegłego roku. Zanotowano niewielki spadek wartości wskaźnika zadłużenia długoterminowego, przy jednoczesnym wzroście poziomu wskaźnika zadłużenia krótkoterminowego w relacji do porównywalnego okresu ubiegłego roku. Spadek poziomu wskaźnika pokrycia zadłużenia kapitałem własnym stanowił konsekwencję niższej dynamiki wzrostowej kapitału własnego (wzrost o 9%), niż zobowiązań (wzrost o 16%). Wartości wskaźników uzyskane w III kwartale 2016 roku kształtują się na poziomach zapewniających bezpieczeństwo finansowe Spółki.

Tabela 12. Wskaźniki zadłużenia

Rodzaj wskaźnika	3Q 2016	3Q 2016*	3Q 2015
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	44%	43%	42%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	17%	17%	19%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	26%	26%	23%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	129%	134%	137%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	62%	966%	2091%

*z wyłączeniem zdarzeń o charakterze jednorazowym

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

Emitent w okresie objętym oceną nie zidentyfikował zagrożeń utraty płynności finansowej. Spółka identyfikuje i zarządza ryzykiem płynności finansowej, prowadzi aktywną politykę zarządzania strumieniami przepływów finansowych, tj. zobowiązaniami i należnościami stosując politykę kredytu kupieckiego, przedpłat przy rozliczaniu transakcji sprzedażowych oraz wydłużając terminy płatności w transakcjach zakupowych.

Spółka dla zapewnienia płynności finansowej korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania. Kredyty spłacane są z bieżących wpływów przy jednoczesnym utrzymaniu bezpiecznego poziomu rezerwy kredytowej, możliwej do natychmiastowego wykorzystania.

Emitent posiada pełną zdolność płatniczą i kredytową oraz wysoki standing w ocenie strategicznych kredytodawców, wobec powyższego nawet przy uwzględnieniu możliwego pogorszenia sytuacji makroekonomicznej nie występuje zagrożenie utraty płynności finansowej.

2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Na dzień bilansowy kredyty bankowe są wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu. Podstawą wyceny jest wysokość wykorzystanego kredytu według aktualnej na dzień bilansowy stopy procentowej.

Tabela 13. Poziom zobowiązań Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych kredytów wg stanu na dzień 30 września 2016 roku*

Nazwa banku	Rodzaj zobowiązań	Przyznany limit	Zaangażowanie	Wykorzystanie w %	Poziom do wykorzystania
PKO BP S.A.	kredyt w formie limitu wielocelowego	82 000	19 623**	24	62 377
PKO BP S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	123 000	69 545	57	53 455
BGK S.A.	kredyt otwarty w rachunku bieżącym	80 000	21 745	27	58 255
BGŻ BNP Paribas S.A.	limit kredytowy Spółki AFRIG S.A.	13 000 tys. EUR 56 056 tys. PLN***	13 000 tys. EUR 56 056 tys. PLN***	100	0 EUR 0 PLN
Suma w PLN:		341 056	166 969	49	174 087

* Tabela zawiera wartości nominalne.

** W ramach limitu zostały udzielone gwarancje na kwotę 19 623 tys. zł.

*** Przeliczone wg kursu 4,3120 z dnia 30 września 2016 roku.

Tabela 14. Poziom zobowiązań Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych pożyczek od podmiotów powiązanych wg stanu na dzień 30 września 2016 roku*

Nazwa podmiotu powiązanego	Rodzaj zobowiązań	Wysokość przyznanej pożyczki	Zaangażowanie	Wykorzystanie w %	Poziom do wykorzystania
Grupa Azoty S.A.	Pożyczka na projekty inwestycyjne	104 000	78 000**	75	26 000
Grupa Azoty S.A.	Pożyczka na pokrycie kapitału zakładowego PDH Polska S.A.	60 000	20 000	33	40 000
Suma:		164 000	98 000	60	66 000

* Tabela zawiera wartości nominalne.

** Do 30.09.2016 roku Jednostka Dominująca dokonała spłaty dziewięciu rat kapitałowych Pożyczki na projekty inwestycyjne w wysokości 18.000 tys. zł; tym samym zadłużenie na dzień 30.09.2016 roku wyniosło 60.000 tys. zł. Ostatnia transza w kwocie 26.000 tys. zł została, na wniosek pożyczkobiorcy, przesunięta do wypłaty do końca 2016 roku.

Tabela 15. Poziom zobowiązań Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych pożyczek w finansowaniu poza bankowym wg stanu na dzień 30 września 2016 roku*

Nazwa instytucji współfinansującej projekt	Wysokość zobowiązania	Zadłużenie	Wykorzystanie w %	Tytuł Projektu
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie	90 000	90 000**	100	Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją EC II
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie	2 945	2 945***	100	Rekultywacja stawostadionu nr 1 składowiska siarczanu żelaza (II) poprzez zastosowanie geomembrany
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie	90 000	85 500	95	Modernizacja procesu syntezy amoniaku
Suma:	182 945	178 445	98	

* Tabela zawiera wartości nominalne.

** Do 30.09.2016 roku Jednostka Dominująca dokonała spłaty siedmiu rat kapitałowych pożyczki z WFOŚiGW w wysokości 19 687,5 tys. zł; tym samym zadłużenie na dzień 30.09.2016 roku wyniosło 70 312,5 tys. zł.

*** Do 30.09.2016 roku Jednostka Dominująca dokonała spłaty czterech rat kapitałowych pożyczki z NFOŚiGW w wysokości 1 472,5 tys. zł; tym samym zadłużenie na dzień 30.09.2016 roku wyniosło 1 472,5 tys. zł.

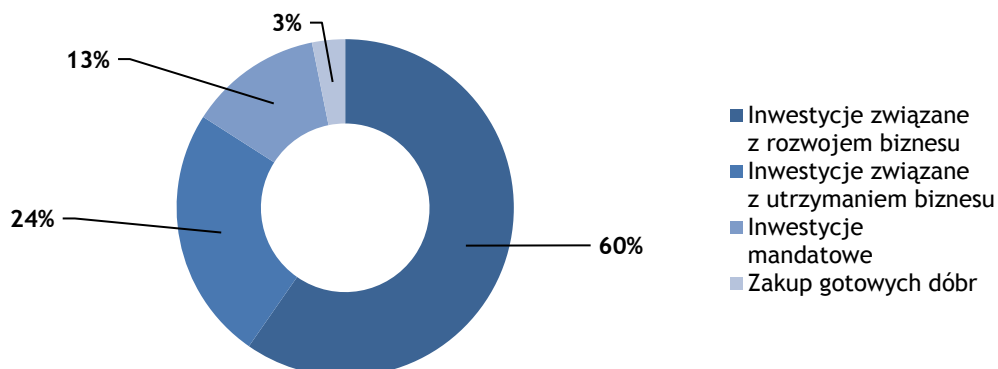
2.6. Realizacja głównych inwestycji

W 2016 roku nakłady Grupy Kapitałowej na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne wyniosły 223 732 tys. zł (w tym wydatki na poszukiwanie i ocenę zasobów mineralnych na poziomie 21 111 tys. zł), co oznacza wzrost o 35% w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku. Nakłady inwestycyjne ukształtowały się na poziomie 191 065 tys. zł. Pozostała kwota nakładów obejmuje remonty znaczące. Jednostka Dominująca poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne w wysokości 191 469 tys. zł. Nakłady inwestycyjne ukształtowały się na poziomie 158 802 tys. zł, w tym:

- inwestycje związane z rozwojem biznesu 94 762 tys. zł,
- inwestycje mandatowe 38 723 tys. zł,
- inwestycje związane z utrzymaniem biznesu 20 285 tys. zł,
- zakupy gotowych dóbr 5 032 tys. zł.

W okresie od stycznia do 30 września 2016 roku Spółka rozpoczęła realizację 40 nowych zadań inwestycyjnych o łącznym budżecie 49 221 tys. zł oraz kontynuowała realizację 49 zadań inwestycyjnych otwartych w poprzednich latach, o łącznym budżecie w roku 2016 wynoszącym 219 012 tys. zł. Najważniejsze z nich zostały przedstawione i opisane w tabeli poniżej.

Rysunek 11. Struktura nakładów inwestycyjnych Emitenta na dzień 30.09.2016 roku



Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją elektrociepłowni ECII

Celem przedsięwzięcia jest dostosowanie pracy instalacji elektrociepłowni do wymagań Dyrektywy 2010/75/UE. Zakończono prace związane z rewitalizacją kotłów oraz instalacją odazotowania spalin. W toku pozostają zaawansowane prace związane z budową instalacji odsiarczania. Na ukończeniu kompletacja dostaw aparatów i urządzeń. Trwa wybór wykonawcy izolacji zbiorników i rurociągów oraz rozruchu instalacji odsiarczania i wykonania pomiarów gwarancyjnych.

Budżet inwestycyjny: 226 000 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2017.

Modernizacja instalacji amoniaku

Celem modernizacji instalacji jest obniżenie energochłonności procesu produkcji amoniaku oraz poprawa niezawodności pracy poszczególnych jej węzłów. Modernizacja pozwoli na usunięcie wąskich gardeł instalacji i umożliwi wzrost wydajności amoniaku.

Zakończono prace montażowo-konstrukcyjne oraz prace w zakresie branży elektrycznej i aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki na pierwszej linii produkcji amoniaku w zakresie węzła oczyszczania gazu syntezowego z CO₂ (węzeł Benfielda), reformingu parowego i budowy nowego węzła osuszania gazu syntezowego. Uruchomiono zmodernizowany węzeł Benfielda wraz z węzłem reformingu parowego. Zmodernizowano i uruchomiono układ kompresora powietrza procesowego. Trwają prace montażowo-konstrukcyjne na drugiej linii produkcyjnej oraz w części wspólnej obu linii.

Budżet inwestycyjny: 155 600 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2017.

Zmiana technologii produkcji kwasu fosforowego DA-HF

Zasadniczym celem inwestycji jest poprawa efektywności produkcji oraz jakości produkowanego kwasu fosforowego (zmniejszenie ilości zanieczyszczeń w kwasie i ilości odpadów). Zmiana technologii będzie bazowała na licencji udzielonej przez firmę Prayon Technologies S.A. Na ukończeniu są prace projektowe w obszarze szczegółowego projektu technologicznego oraz budowlanego. Zamówiono główne aparaty i urządzenia. Zakończono akcję ofertową na dostawę pozostałych aparatów i urządzeń oraz armatury, rozpoczęto proces zawierania umów z dostawcami w/w urządzeń i armatury.

Budżet inwestycyjny: 67 000 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2017.

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

Celem zadania inwestycyjnego jest zwiększenie niezawodności, bezpieczeństwa, elastyczności i jakości regulacji turbiny w każdym stanie ruchowym. Zawarto umowę z wykonawcą na realizację prac w wariantcie „pod klucz”. Prace zostaną rozpoczęte z chwilą zatrzymania turbiny i przekazania jej do modernizacji.

Budżet inwestycyjny: 16 000 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2017.

Modernizacja wału przeciwpowodziowego wokół składowiska fosfogipsu

Realizacja inwestycji ma na celu zwiększenie szczelności wału, lepsze zabezpieczenie składowiska fosfogipsu i budowli towarzyszących oraz zaniechanie występowania przecieków przez wał i rozmywania skarp obiektu. Realizacja inwestycji pozwoli na poprawę ochrony przeciwpowodziowej i bezpieczeństwa terenu wokół składowiska.

Prace trwają na całej długości wału tj. 6,60 km. Obecnie wykonywane są ostrogi oraz zabezpieczanie reperów i piezomatów, a także zabezpieczanie wału płytami betonowymi na odcinku 0,83 km.

Budżet inwestycyjny: 9 500 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2016.

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

Kursy walut

Analicyści wskazują, iż największy wpływ na kurs złotego w najbliższym kwartale będą miały m.in.: wybory w USA, sytuacja w Deutsche Bank, planowany na rok 2017 budżet państwa oraz kształt tzw. ustawy frankowej, która może zostać źle odebrana przez rynki finansowe. Mając powyższe na względzie, kurs EUR/PLN powinien oscylować wokół 4,35 zł. Natomiast kurs dolara pod koniec roku powinien wynosić ok. 3,90-4,00 zł. Stosowany w Spółce hedging naturalny oraz bilansowanie średniorocznej pozycji walutowej powoduje, iż ww. czynniki nie powinny mieć znaczącego wpływu na wyniki Spółki w IV kwartale 2016 roku.

Krajowe stopy procentowe

Rada Polityki Pieniężnej nie zmieniła w III kwartale 2016 roku parametrów polityki pieniężnej. Jednocześnie, wg prezesa Narodowego Banku Polskiego jeśli nie nastąpią radykalne zmiany w sytuacji

gospodarczej, Rada Polityki Pieniężnej nie będzie miała podstaw do zmiany parametrów swojej polityki w 2017 roku.

Kształtowanie się cen surowców i produktów

PRODUKTY

Amoniak

Z uwagi na ograniczony popyt do celów technicznych i rolniczych oraz rosnącą podaż, prognozy dla amoniaku w IV kwartale br. nie są optymistyczne. W IV kwartale, planowane są uruchomienia nowych instalacji amoniaku w USA. Niektórzy producenci z Rosji i Zatoki Arabskiej planują ograniczenia produkcji amoniaku do końca 2016 roku, co powinno wpłynąć na stabilizację ceny, na aktualnym niskim poziomie. Duża nieprzewidywalność rynku amoniaku, wynikająca z ograniczonych możliwości magazynowania tego produktu oraz relatywnie małej ilości (10-12%) w obrocie międzynarodowym, w stosunku do produkcji, mogą zmienić sytuację w bardzo krótkim okresie.

Mocznik

Cena mocznika będzie kształtowana przez wydarzenia na rynkach światowych. Dzięki rosnącym zakupom (Indie, USA, Brazylia, Europa) cena mocznika znalazła się od września w trendzie rosnącym. Przewiduje się wzrost ceny mocznika w IV kwartale 2016 roku, wynikający ze zbliżania się wiosennego szczytu stosowania mocznika na wielu rynkach. Istotne znaczenie dla kształtowania się ceny mocznika będzie miało utrzymanie niskiej podaży mocznika z Chin do końca roku.

Nawozy NPK

W IV kwartale nawozy typu NPK praktycznie nie mają zastosowania. W okresie tym producenci stosują często posezonowe obniżki cen (październik, listopad) celem zachęcenia dystrybutorów i rolników do gromadzenia zapasów przed sezonem wiosennym. Przy niskich dochodach, rolnicy w pierwszej kolejności oszczędzają na nawozach NPK, w związku z tym nie należy się spodziewać wzrostu zakupów nawozów NPK w Polsce i Europie. Pomimo zaplanowanej przez Rząd zaliczkowej (70%) wypłaty dopłat, rolnicy w pierwszej kolejności przeznaczają je na regulację zaległych zobowiązań finansowych.

Nawóz DAP

W Europie, IV kwartał jest zwykle okresem małych obrotów DAP-em oraz okresem niskich cen tego produktu. Podobnie jak w przypadku mocznika, cenę rynkową DAP-u będą kształtować wydarzenia na rynkach światowych oraz popyt ze strony Indii, USA, Australii, Brazylii i innych krajów Ameryki Płd. W IV kwartale trudno liczyć na większe odbicie cenowe, z uwagi na mały popyt na większości dużych rynków.

Biel tytanowa

Na rynku bieli tytanowej w III kwartale 2016 roku odnotowany został silniejszy popyt przy wyższych zrealizowanych cenach sprzedaży. Wzrost cen jest możliwy dzięki wciąż występującym na rynku solidnym popycie i ograniczeniom z dostępnością bieli. W IV kwartale 2016 roku należy zakładać ograniczony wzrost cen bieli tytanowej.

SUROWCE

W przypadku surowców używanych do produkcji nawozów NPK i DAP-u: fosforytów, siarki, soli potasowej, można spodziewać się odmiennych trendów.

Z uwagi na słabą koniunkturę w nawozach fosforowych, w przypadku fosforytów w IV kwartale należy oczekiwać raczej stabilizacji cen na aktualnym poziomie lub ewentualnie niewielkich korekt ceny.

W przypadku siarki, zmniejszona podaż z różnych względów powinna umożliwić producentom podniesienie ceny siarki w IV kwartale, o czym świadczą pierwsze sygnały z końca września. Znaczący producenci siarki z Zat. Arabskiej i Kanady, w ofertach na IV kwartał podnieśli ceny nawet do 13%. Producenci nawozów z USA, w końcu września zaakceptowali wzrost ceny siarki na IV kwartał o 9%.

W oparciu o słabą koniunkturę w rolnictwie prognozuje się spadek cen soli w IV kwartale 2016 roku. Jednak z uwagi na małą liczbę producentów i stosowane przez nich kartelowe praktyki, należy założyć stabilizację ceny soli na aktualnym poziomie. Ewentualnych podwyżek dla niektórych, mniejszych odbiorców nie można wykluczyć.

Wzrost cen surowców do produkcji bieli został zatrzymany we wrześniu. W IV kwartale 2016 roku, ceny surowców do produkcji bieli (ilmenitu i szlaki), mogą kształtować się na poziomie wrześniowym lub może dojść do niewielkich spadków.

SEZONOWOŚĆ

Główne produkty Spółki tj. nawozy mineralne oraz biel tytanowa charakteryzują się znaczną sezonowością.

Rynek nawozów mineralnych

Na przełomie I i II kwartału (marzec, kwiecień) oraz w III kwartale (sierpień, wrzesień) każdego roku występuje zwykle okres wzmożonej aktywności sektora rolnego w zakresie prowadzonych prac polowych, w czasie którego zapotrzebowanie na nawozy mineralne osiąga najwyższy poziom w roku. Zjawisko sezonowości w nawozach niweluje się poprzez system działań dystrybucyjnych i handlowych (m.in. eksport na rynki poza europejskie), dzięki czemu zapewniony jest stabilny i ciągły odbiór produkowanych nawozów.

Rynek bieli tytanowej

Na podstawowych rynkach Emitenta w Polsce i Europie, największy popyt na biel tytanową występuje w okresie wiosenno-letnim (II i III kwartał) i koreluje ze wzrostem zapotrzebowania na farby i lakiery, z branży budowlanej. Okres zimowy, czyli IV i I kwartał roku, są zwykle okresem spadku sprzedaży bieli. Biel tytanowa jest w znacznej ilości produktem sezonowym, ale z uwagi na swoje rozliczne docelowe zastosowania, popyt na biel zależy także od ogólnej koniunktury rynkowej.

Chemikalia

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

3. Pozostałe informacje

3.1. Inne istotne zdarzenia

Koncesje poszukiwawcze spółki zależnej AFRIG S.A.

W dniu 04 sierpnia 2016 roku Spółka otrzymała informację o decyzjach Ministerstwa Przemysłu i Górnictwa Senegal w sprawie przedłużenia spółce zależnej Emitenta - African Investment Group S.A. z siedzibą w Dakarze koncesji poszukiwawczej fosforytów i substancji powiązanych w regionie KEBEMER (Region De Louga) o kolejne trzy lata począwszy od dnia 09 lipca 2016 roku. Dotychczasowa koncesja poszukiwawcza fosforytów i substancji powiązanych była przyznana AFRIG S.A. na okres od 10 lipca 2013 roku do dnia 09 lipca 2016 roku. Obecna, przedłużona koncesja obejmuje obszar około 472 km².

Jednocześnie Emitent informuje, że AFRIG S.A. prowadzi działania zmierzające do uzyskania koncesji wydobywczej w regionie KEBEMER⁴.

List intencyjny

W dniu 04 października 2016 roku pomiędzy Emitentem oraz Grupą Azoty S.A. - jednostką dominującą w stosunku do Emitenta został podpisany List intencyjny w sprawie zaangażowania kapitałowego Grupy Azoty S.A. w projekt PDH. Projekt inwestycyjny obejmujący budowę instalacji odwodnienia propanu w celu produkcji propylenu w skali ponad 400 tys. ton/rok realizuje PDH Polska S.A. - spółka zależna Emitenta⁵.

Zdarzenia po dacie bilansowej

W dniu 25 października 2016 roku Emitent podjął uchwałę w sprawie nabycia 12 000 000 sztuk akcji imiennych nowej emisji serii B spółki „PDH Polska” S.A. Nabycie wyżej wskazanych akcji nastąpi poprzez ich objęcie przez Spółkę w podwyższonym kapitale zakładowym PDH Polska S.A. Jednocześnie Spółka informuje, iż w celu realizacji postanowień podjętej uchwały Zarząd wystąpi do Rady Nadzorczej Spółki o wyrażenie stosownej zgody⁶. Niniejsza uchwała została uchylona z dniem 08 listopada 2016 roku.

W jej miejsce Zarząd podjął uchwałę o nabyciu 6 800 000 akcji serii B spółki „PDH Polska” S.A. Nabycie 6 300 000 wskazanych akcji nastąpi poprzez ich objęcie przez Spółkę w podwyższonym kapitale zakładowym PDH Polska S.A. Pozostałe 500 000 akcji zostanie nabyte przez Jednostkę Dominującą

⁴ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 43/2016 „Informacje dotyczące koncesji poszukiwawczych spółki zależnej AFRIG S.A.” z dnia 05.08.2016 roku.

⁵ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 48/2016 „Podpisanie Listu Intencyjnego” z dnia 04.10.2016 roku.

⁶ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 53/2016 „Podjęcie uchwały Zarządu spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w sprawie nabycia akcji spółki „PDH Polska” S.A.” z dnia 26.10.2016 roku.

Emitenta tj. Grupę Azoty S.A. Jednocześnie Spółka informuje, iż w celu realizacji postanowień podjętej uchwały Zarząd wystąpi do Rady Nadzorczej Spółki o wyrażenie stosownej zgody⁷.

Powyższe stanowi pierwszy etap zaangażowania kapitałowego Grupy Azoty S.A. w projekt PDH zgodnie z zapisami listu intencyjnego⁸.

3.2. Umowy znaczące

W III kwartale 2016 roku Spółka nie zawierała umów, których wartość przekraczałaby kwotę znaczącą, tj. która stanowiłaby 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

W III kwartale 2016 roku Emitent udzielił swojej Jednostce Dominującej (Grupie Azoty S.A.) poręczeń spłaty kredytów w banku PKO BP S.A.

Tabela 16. Poręczenia udzielone przez Emitenta w III kwartale 2016 roku

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota
Poręczenie spłaty kredytu w PKO BP (KRB)	Grupa Azoty S.A.	Umowa kredytu w rachunku bieżącym	PLN	20.09.2016	124 000
Poręczenie spłaty kredytu w PKO BP (LKW)	Grupa Azoty S.A.	Umowa limitu kredytowego wielocelowego	PLN	20.09.2016	96 000
					220 000

Tabela 17. Poręczenia udzielone przez Jednostkę Dominującą na 30 września 2016 roku

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota
Poręczenie spłaty kredytu konsorcjum banków	Grupa Azoty S.A.	Umowa kredytu odnawialnego	PLN	23.04.2015	600 000
Poręczenie spłaty kredytu w PKO BP (KRB)	Grupa Azoty S.A.	Umowa kredytu w rachunku bieżącym	PLN	20.09.2016	124 000
Poręczenie spłaty kredytu w PKO BP (LKW)	Grupa Azoty S.A.	Umowa limitu kredytowego wielocelowego	PLN	20.09.2016	96 000
Gwarancja spłaty kredytu W EBI	Grupa Azoty S.A.	Umowa kredytu	PLN	28.05.2015	220 000
Gwarancja spłaty kredytu W EBOiR	Grupa Azoty S.A.	Umowa kredytu	PLN	28.05.2015	60 000
					1 100 000

Jednostka Dominująca nie wystawiła ani nie aneksowała w III kwartale 2016 roku gwarancji, których łączna wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

⁷ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 55/2016 „Zmiana uchwały Zarządu spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w sprawie nabycia akcji spółki „PDH Polska” S.A.” z dnia 08.11.2016 roku.

⁸ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 48/2016 „Podpisanie listu intencyjnego” z dnia 04.10.2016 roku.

Tabela 18. Gwarancje udzielone przez Jednostkę Dominującą w III kwartale 2016 roku

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota
PKO BP S.A.	PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	PLN	18.08.2016 (aneks)	800
					800

Tabela 19. Gwarancje udzielone przez Jednostkę Dominującą na 30 września 2016 roku

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota
PKO BP S.A.	PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	PLN	08.03.2016	316
PKO BP S.A.	IZBA CELNA W SZCZECINIE	Gwarancja zapłaty długu celnego	PLN	18.03.2016 (aneks)	4 000
PKO BP S.A.	PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	PLN	18.08.2016 (aneks))	800
PKO BP S.A.	GAZ-SYSTEM S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania paliwa gazowego	PLN	17.12.2015	144
PKO BP S.A.	GAZ-SYSTEM S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania paliwa gazowego	PLN	17.12.2015	9 350
PKO BP S.A. (akredytywa standby)	MARSULEX (MET)	Zabezpieczenie zapłaty do kontraktu (instalacja oczyszczania spalin Elektrociepłowni EC-II)	USD	04.05.2016	5 013 (1 300 tys. USD)
					19 623

W ramach Jednostki Dominującej, na dzień 30 września 2016 roku, jedynie spółka zależna Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. posiadała wystawione gwarancje, z tego cztery udzielono w III kwartale 2016 roku na rzecz PGE GiEK S.A.

Tabela 20. Gwarancje udzielone przez spółki zależne wg stanu na 30 września 2016 roku

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota
Gwarancja ubezpieczeniowa „INTERRISK” S.A.	Energopol Szczecin S.A.	gwarancja należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek	PLN	19.03.2012	192
Gwarancja ubezpieczeniowa „INTERRISK” S.A.	PGE GiEK S.A.	gwarancja należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek	PLN	12.07.2016	107
Gwarancja ubezpieczeniowa „INTERRISK” S.A.	PGE GiEK S.A.	gwarancja należytego usunięcia wad i usterek	PLN	12.07.2016	32
Gwarancja ubezpieczeniowa „INTERRISK” S.A.	PGE GiEK S.A.	gwarancja należytego wykonania kontraktu	PLN	01.09.2016	14
Gwarancja ubezpieczeniowa „INTERRISK” S.A.	PGE GiEK S.A.	gwarancja należytego usunięcia wad i usterek	PLN	01.09.2016	4
					349

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.

Tabela 21. Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia raportu

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Grupa Azoty S.A.	49 500 000	66,00	49 500 000	66,00
OFE PZU „Złota Jesień”	11 673 570	15,56	11 673 570	15,56
ARP S.A.	6 607 966	8,81	6 607 966	8,81
Skarb Państwa	3 759 356	5,01	3 759 356	5,01
Pozostali	3 459 108	4,62	3 459 108	4,62
Razem	75 000 000	100,00	75 000 000	100,00

Według listy uprawnionych do udziału w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zwołanym na dzień 30 marca 2016 roku, udostępnionej Jednostce Dominującej przez KDPW, OFE PZU „Złota Jesień” zarejestrował 11 673 570 akcji, co jest równoznaczne ze zwiększeniem swojego udziału w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej do 15,56%.

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

Na dzień zakończenia okresu raportowania, tj. na dzień 30.09.2016 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu żaden z Członków Zarządu Jednostki Dominującej nie posiada akcji Jednostki Dominującej.

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

Tabela 22. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby nadzorujące

	Liczba akcji/ liczba głosów		
	Stan na dzień 01 stycznia 2016 roku	Stan na dzień 30 września 2016 roku	Stan na dzień sporządzenia Raportu
Dariusz Hac*	-	-	-
Agnieszka Dąbrowska*	-	-	-
Joanna Habelman*	-	-	-
Mirostaw Kozłowski*	-	-	-
Andrzej Malicki**	-	-	-
Anna Tarocińska	1	1	1
Bożena Licht***	-	-	-

* od daty powołania tj. 30 marca 2016 roku

** od daty powołania tj. 30 czerwca 2016 roku

*** od daty powołania tj. 08 lipca 2016 roku

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

3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących

Zarząd Jednostki Dominującej

Skład Zarządu na dzień 01 lipca 2016 roku przedstawiał się następująco:

- dr Wojciech Wardacki - Prezes Zarządu,
- Rafał Kuźmiczonek - Wiceprezes Zarządu (przedstawiciel pracowników Spółki),
- Tomasz Panas - Wiceprezes Zarządu,
- dr Artur Rzempala - Wiceprezes Zarządu.

W dniu 15 lipca 2016 roku, Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Pana dr. Artura Rzempalę i powołała w jego miejsce Pana dr. Włodzimierza Zasadzkiego.

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

- dr Wojciech Wardacki - Prezes Zarządu,
- Rafał Kuźmiczonek - Wiceprezes Zarządu (przedstawiciel pracowników Spółki),
- Tomasz Panas - Wiceprezes Zarządu,
- dr Włodzimierz Zasadzki - Wiceprezes Zarządu.

Kompetencje osób zarządzających Jednostką Dominującą

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

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

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

Podział kompetencji pomiędzy Członków Zarządu

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

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

- Uchwała Zarządu Spółki nr 306/VII/16 z dnia 19 lipca 2016 roku w sprawie podziału zadań pomiędzy członków Zarządu w zakresie nadzoru obszarów organizacyjnych i funkcjonowania procesów gospodarczych,
- Regulamin Organizacyjny przyjęty uchwałą Zarządu nr 9/VI/12 z dnia 06 lipca 2012 roku, z późniejszymi zmianami (ostatnia zmiana uchwałą Zarządu nr 526/VI/15 z dnia 26 czerwca 2015 roku), zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej nr 160/VI/15 z dnia 07 lipca 2015 roku.

Zgodnie z zapisami Uchwały Zarządu Spółki nr 306/VII/16 z dnia 19 lipca 2016 roku, w ramach podziału zadań pomiędzy Członkami Zarządu, określone zostały kompetencje i obowiązki w zakresie nadzoru określonych obszarów organizacyjnych Spółki:

- Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny dr Wojciech Wardacki:
 - Dział Głównego Dyspozytora,
 - Jednostkę Biznesową Nawozy,
 - Jednostkę Biznesową Pigmenty,
 - Dział Audytu Wewnętrznego,
 - Dział Marketingu,
 - Departament Strategii i Rozwoju,
 - Departament Sprzedaży Nawozów,
 - Departament Zasobów Ludzkich i Zarządzania,
 - Biuro Public Relations,
 - Biuro Ochrony.
- Wiceprezes Zarządu dr Włodzimierz Zasadzki:
 - Departament Finansów,
 - Departament Zakupów Strategicznych.
- Wiceprezes Zarządu Tomasz Panas:

- Jednostkę Biznesową Nitro,
- Centrum Logistyki,
- Centrum Energetyki,
- Centrum Infrastruktury.
- Wiceprezes Zarządu Rafał Kuźmiczonek:
 - Departament Bezpieczeństwa Technicznego,
 - Centrum Analiz Laboratoryjnych.

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

Członkowie Zarządu nadzorują i koordynują funkcjonowanie określonych procesów gospodarczych:

- Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny dr Wojciech Wardacki:
 - Zarządzanie strategiczne,
 - Kompleksowa obsługa Klienta,
 - Zarządzanie zasobami ludzkimi,
 - Marketing.
- Wiceprezes Zarządu dr Włodzimierz Zasadzki:
 - Zarządzanie finansami,
 - Controlling,
 - Zapewnienie dostępności surowców i materiałów.
- Wiceprezes Zarządu Tomasz Panas:
 - Zapewnienie obsługi logistycznej,
 - Zarządzanie majątkiem trwałym produkcyjnym,
 - Zarządzanie realizacją inwestycji.
- Wiceprezes Zarządu Rafał Kuźmiczonek:
 - Zapewnienie bezpieczeństwa technicznego i środowiskowego.

Prezes Zarządu, przy pomocy komórki organizacyjnej odpowiedzialnej za obsługę organów statutowych Spółki, prowadzi bieżącą kontrolę realizacji uchwał Zarządu Spółki, uchwał Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia. Prezes Zarządu zwołuje, ustala porządek obrad i przewodniczy posiedzeniom Zarządu Spółki, a w razie jego nieobecności Wiceprezes Zarządu wyznaczony przez Prezesa Zarządu Spółki.

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

Do kompetencji Prezesa Zarządu - Dyrektora Generalnego należy:

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

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej VII wspólnej kadencji na dzień 01 lipca 2016 roku przedstawiał się następująco:

- Dariusz Hac - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej,
- Joanna Habelman - Członek Rady Nadzorczej,
- Mirosław Kozłowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Malicki - Członek Rady Nadzorczej (przedstawiciel pracowników Spółki),
- Anna Tarocińska - Członek Rady Nadzorczej (przedstawiciel pracowników Spółki).

Z dniem 08 lipca 2016 roku Minister Skarbu Państwa, korzystając z uprawnienia zapisanego w Statucie Spółki, powołał do składu Rady Nadzorczej swojego przedstawiciela Panią Bożenę Licht.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 15 lipca 2016 roku doszło do jej ukonstytuowania. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

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

Rada Nadzorcza działa na podstawie:

- przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami),
- ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji,
- ustawy o rachunkowości,
- Statutu Spółki,
- Regulaminu Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

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

Z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2015, co miało miejsce 30 czerwca 2016 roku, zakończyła się VI wspólna kadencja Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza VII Kadencji na pierwszym posiedzeniu w dniu 15 lipca 2016 roku wybrała nowy skład Komitetu Audytu, który na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

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

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy z dnia 07 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym,
- rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej jednostki.

Szczegółowe zasady funkcjonowania Komitetu Audytu określa Regulamin Komitetu Audytu przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej Nr 341/IV/09 z dnia 23 listopada 2009 roku, zmieniony uchwałą Rady Nadzorczej Nr 10/VI/2013 z dnia 31 lipca 2013 roku.

Wybory Członków Rady Nadzorczej przez pracowników Spółki

W związku ze zwiększeniem do 7 członków liczebności Rady Nadzorczej, o czym mowa powyżej, pracownicy Spółki nabyli, zgodnie ze Statutem Spółki, prawo do wyboru kolejnego przedstawiciela załogi w Radzie Nadzorczej Emitenta. W dniu 09 września 2016 roku Rada Nadzorcza zarządziła przeprowadzenie wyborów kandydata na Członka Rady Nadzorczej wybieranego przez pracowników Spółki na VII kadencję w przeciągu jednego miesiąca od wejścia w życie uchwały Rady Nadzorczej. W dniu 09 września 2016 roku Rada Nadzorcza powołała Główną Komisję Wyborczą do przeprowadzenia wyborów. Wybory odbyły się w terminie 03-06 października 2016 roku (I tura) oraz 25-28 października 2016 roku (II tura). Wybrany kandydat będzie powołany w skład Rady Nadzorczej na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

3.7. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego

Weryfikacja ilości emisji CO₂

W III kwartale br., zgodnie ze złożonymi wnioskami, uzyskano dla Spółki nowe decyzje - pozwolenia na emisje gazów cieplarnianych dla wszystkich, własnych instalacji EU ETS, wydane przez Zachodniopomorski Urząd Marszałkowski na czas nieoznaczony zgodnie z aktualnymi przepisami ustawy o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych z dnia 12.06.2015 roku (Dz. U. 1223/2015 z póź. zm.).

Korzystając z utrzymujących się niskich cen uprawnień Spółka zakupiła na rynku SPOT-owym uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych w pełnej ilości gwarantującej umorzenie roku 2016 oraz zawarła transakcje terminowe DEC17 na poczet rozliczenia roku 2017 w ilości 20 % potrzeb tego roku.

REACH

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej nr 1907/2006 ws. REACH wprowadza na obszarze Unii Europejskiej obowiązek rejestracji wytwarzanych lub importowanych substancji chemicznych oraz oceny bezpieczeństwa substancji chemicznych dla ludzi i środowiska. Określa mechanizmy zakazu lub ograniczeń produkcji i stosowania substancji szczególnie niebezpiecznych oraz nakłada na producentów i importerów obowiązek informowania dalszych użytkowników o warunkach bezpiecznego stosowania substancji w postaci własnej i jako składnika innych produktów, narzucając szczegółowy wzór odpowiedniego dokumentu (Karta Charakterystyki). Rozporządzenie nakłada również na dalszych użytkowników obowiązek postępowania z substancjami chemicznymi zgodnie ze wskazówkami dostawców.

Spółka dopełniła obowiązku rejestracji wszystkich wytwarzanych substancji. Spółka opracowała i opublikowała Karty Charakterystyki (lub dokumenty równoważne) zgodne z wymaganiami Rozporządzenia REACH dla wszystkich produktów wprowadzanych do obrotu i bieżąco dokonuje niezbędnych aktualizacji tych dokumentów. Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. bieżąco realizują obowiązki wynikające z roli dalszego użytkownika substancji chemicznych. Jednostka Dominująca nie wytwarza substancji chemicznych objętych procedurami zakazu lub ograniczenia produkcji i stosowania. Spółka nie wytwarza substancji chemicznych ani w zakresie tonażowym od 1 do 100 ton rocznie objętych obowiązkiem rejestracji w 2012 roku, ani w zakresie tonażowym od 1 do 10 ton rocznie objętych obowiązkiem rejestracji w 2018 roku.

W 2014 roku wytwarzana przez Spółkę substancja, ditlenek tytanu (podstawowy składnik pigmentów TYTANPOL) została włączona do listy substancji podlegających ocenie w ramach CoRAP (Wspólnotowy Plan Kroczący). Ocena substancji na podstawie zaktualizowanej dokumentacji rejestracyjnej zostanie dokonana w 2016 roku.

W 2015 roku ECHA (Europejska Agencja Chemikaliów) dokonała oceny formalnej zgodności dokumentacji rejestracyjnej ditlenku tytanu z przepisami Rozporządzenia REACH i wydała decyzję określającą wymagane zmiany w dokumentacji. Wiodący rejestrujący odwołał się od decyzji - i skierował wniosek o rozpatrzenie do Rady Odwoławczej przy ECHA. Do końca 2015 roku nie zapadła ostateczna decyzja.

Rozporządzenie Nawozowe

W 2016 roku ukazał się projekt Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady określającego zasady udostępniania na rynku produktów nawozowych z oznakowaniem CE zastępującego dotychczas obowiązujące Rozporządzenie (WE) nr 2003/2003 w sprawie nawozów. Projekt zakłada wprowadzenie restrykcyjnych limitów dla zawartości metali ciężkich w nawozach. Trwa postępowanie legislacyjne w instytucjach Unii Europejskiej.

Decyzje administracyjne

Spółka działa w oparciu o pozwolenie zintegrowane na prowadzenie instalacji, wydane w dniu 0 stycznia 2014 roku z późniejszymi zmianami.

Decyzją Marszałka Województwa Zachodniopomorskiego z dnia 21 września br. znak: WOŚ.II.7222.6.7.2016.MG Spółka uzyskała 6-tą zmianę pozwolenia zintegrowanego. Zmiany podyktowane były m.in. koniecznością dostosowania zapisów pozwolenia do wymagań prawnych w zakresie standardów emisyjnych dla instalacji Elektrociepłowni I i Elektrociepłowni II, aktualizacją wskaźników emisji, zmianą ilości odpadów przyjmowanych od firm zewnętrznych do unieszkodliwiania.

Realizacja wymagań prawnych

Spółka prowadzi systematyczną ocenę ryzyka zanieczyszczenia gleby, ziemi i wód gruntowych substancjami powodującymi ryzyko, które znajdują się na terenie Spółki, w związku z eksploatacją

instalacji. Prowadzona zgodnie ze Scenariuszem nr SP-O-P06-01 „Ocena ryzyka zanieczyszczenia gleby, ziemi i wód gruntowych” potwierdza, że w III kwartale 2016 roku nie wystąpiło zanieczyszczenie środowiska wodno-gruntowego.

W III kwartale 2016 roku Spółka terminowo wywiązała się z obowiązków określonych w pozwoleniu zintegrowanym.

W analizowanym okresie nie nałożono na Spółkę kar z tytułu korzystania ze środowiska i nie wpłynęły skargi na działalność Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

Kontrole zewnętrzne

W okresie 06.06.2016 - 18.07.2016 roku Zachodniopomorski Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska z udziałem Państwowej Inspekcji Pracy oraz PSP przeprowadził w Spółce kompleksową, planową kontrolę. Jej celem było sprawdzenie przestrzegania przepisów i decyzji administracyjnych w zakresie ochrony środowiska, w tym w zakresie przeciwdziałania poważnym awariom przemysłowym. W wyniku kontroli nie wydano zaleceń pokontrolnych.

W dniu 26 września 2016 roku rozpoczęła się w Spółce kontrola Zachodniopomorskiego Wojewódzkiego Inspektoratu Ochrony Środowiska, w zakresie przestrzegania przepisów i decyzji administracyjnych z zakresu ochrony środowiska. Kontrolą jest objęta zakładowa oczyszczalnia ścieków. Kontrola została zawieszona na czas otrzymania wyników badań próbek ścieków oczyszczonych pobranych w ramach kontroli.

Nagrody

Polska Izba Przemysłu Chemicznego wraz z Sekretariatem Programu RC uhonorowała Grupę Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. wyróżnieniem specjalnym z okazji jubileuszu 20-lecia uczestnictwa w Programie „Odpowiedzialność i Troska”.

Obszar zarządzania bezpieczeństwem

W okresie objętym analizą w obszarze bhp, obejmującym także zdarzenia awaryjne, nie odnotowano istotnych zdarzeń o nietypowym przebiegu, mogących znacząco wpływać na wynik finansowy Spółki.

4. Informacje uzupełniające

Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz

W związku z brakiem publikacji prognoz wyników finansowych na 2016 rok, nie jest prezentowane stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie ich realizacji.

Informacje o posiadanych przez Jednostkę Dominującą oddziałach

Spółka nie posiada zamiejscowych oddziałów lub zakładów.

Akcje, emisje akcji

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

Postępowania sądowe

Emitent nie jest stroną postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta i które 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 nie przekracza wartości 10% kapitałów własnych Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

Skonsolidowany raport okresowy Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za III kwartał 2016 roku zawiera 75 stron.

Podpisy Członków Zarządu Jednostki Dominującej

.....
dr Wojciech Wardacki
Prezes Zarządu

.....
Rafał Kuźmiczonek
Wiceprezes Zarządu

.....
Tomasz Panas
Wiceprezes Zarządu

.....
dr Włodzimierz Zasadzki
Wiceprezes Zarządu

Police, dnia 8 listopada 2016 roku