



Skonsolidowany raport kwartalny  
Grupy Kapitałowej  
Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A.  
za III kwartał 2017 roku

## Spis treści

<b>I.</b>	<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b> .....	<b>4</b>
	Skonsolidowane wybrane dane finansowe .....	5
	Jednostkowe wybrane dane finansowe .....	6
<b>II.</b>	<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ</b> .....	<b>7</b>
	Oświadczenie kierownictwa.....	8
	Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody ....	9
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	11
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	13
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	15
1.	Informacje o Grupie Kapitałowej .....	17
1.1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej.....	17
1.2.	Skład Grupy Kapitałowej.....	17
1.3.	Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych .....	18
2.	Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 30 września 2017 roku oraz do dnia zatwierdzenia .....	19
2.1.	Skład organów zarządzających i nadzorujących .....	19
2.3.	Otrzymanie przez spółkę zależną PDH Polska Spółka Akcyjna zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na obszarze Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej .....	20
2.4.	Podział majątku spółki zależnej Infrapark Police S.A. w likwidacji.....	20
3.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	21
3.1.	Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania .....	21
3.2.	Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych.....	21
	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	23
	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	25
4.	Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające .....	29
4.1.	Noty objaśniające .....	29
4.2.	Informacje o podmiotach powiązanych.....	36
4.3.	Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe .....	37
4.4.	Dywidenda .....	37
4.5.	Sezonowość .....	37
<b>III.</b>	<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ</b> .....	<b>39</b>
	Oświadczenie kierownictwa.....	40
	Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody ....	41
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	42
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	45
	Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	47
1.	Informacje dotyczące Spółki .....	47
1.1.	Opis organizacji Spółki .....	47
1.	Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 30 września 2017 roku oraz do dnia zatwierdzenia .....	47
2.1.	Skład organów zarządzających i nadzorujących .....	47
2.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego .....	48
2.1.	Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania.....	48
3.2.	Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych.....	49
3.	Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające .....	51
<b>IV.</b>	<b>KOMENTARZ ZARZĄDU</b> .....	<b>53</b>
1.	Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej .....	54

2.	Sytuacja finansowa i majątkowa .....	55
2.1.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe .....	55
2.2.	Otoczenie rynkowe .....	57
2.3.	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe .....	61
2.3.1.	Skonsolidowane wyniki finansowe .....	61
2.3.2.	Wyniki finansowe segmentów .....	62
2.3.3.	Struktura kosztów rodzajowych .....	65
2.3.4.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów .....	66
2.3.5.	Wskaźniki finansowe .....	68
2.4.	Płynność finansowa .....	70
2.5.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek .....	70
2.6.	Realizacja głównych inwestycji .....	71
2.7.	Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego .....	73
3.	Pozostałe informacje .....	75
3.1.	Inne istotne zdarzenia .....	75
3.2.	Umowy znaczące .....	75
3.3.	Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje .....	75
3.4.	Akcjonariat .....	77
3.5.	Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	78
3.6.	Skład organów zarządzających i nadzorujących .....	78
4.	Informacje uzupełniające .....	81

## **I. WYBRANE DANE FINANSOWE**

## Skonsolidowane wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 przekształcone*	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	1 881 184	1 840 510	441 941	421 285
Zysk na działalności operacyjnej	146 694	102 332	34 462	23 423
Zysk przed opodatkowaniem	151 204	102 692	35 522	23 506
Zysk netto	119 925	83 674	28 174	19 153
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	119 932	82 473	28 175	18 878
Ilość akcji (w szt.)	75 000 000	75 000 000	75 000 000	75 000 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	1,63	1,26	0,38	0,29
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	78 418	156 320	18 422	35 781
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(160 965)	(212 271)	(37 815)	(48 588)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	85 687	72 205	20 130	16 527
Przepływy pieniężne netto razem	3 140	16 254	738	3 720
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	95 798	96 280	22 506	22 038
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	98 812	113 100	23 214	25 888
	<b>na dzień 30.09.2017</b>	<b>na dzień 31.12.2016 przekształcone*</b>	<b>na dzień 30.09.2017</b>	<b>na dzień 31.12.2016 przekształcone*</b>
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa trwałe	1 520 467	1 454 172	352 850	328 701
Aktywa obrotowe	596 631	565 411	138 458	127 805
Zobowiązania długoterminowe	485 271	421 124	112 615	95 191
Zobowiązania krótkoterminowe	488 905	564 788	113 459	127 665
Kapitał własny	1 142 922	1 033 671	265 235	233 651
Kapitał zakładowy	750 000	750 000	174 050	169 530
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	(15 597)	(34 298)	(3 620)	(7 753)

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

## Jednostkowe wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 przekształcone*	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	1 871 528	1 821 559	439 672	416 949
Zysk na działalności operacyjnej	155 256	106 538	36 474	24 386
Zysk przed opodatkowaniem	155 085	107 006	36 434	24 493
Zysk netto	124 314	86 723	29 205	19 851
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	124 237	86 010	29 187	19 687
Ilość akcji (w szt.)	75 000 000	75 000 000	75 000 000	75 000 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	1,66	1,16	0,39	0,26
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	94 422	148 089	22 182	33 897
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(173 401)	(219 391)	(40 737)	(50 218)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	55 796	72 639	13 108	16 627
Przepływy pieniężne netto razem	(23 183)	1 337	(5 446)	306
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	39 939	57 210	9 383	13 095
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	16 697	58 931	3 923	13 489
	<b>na dzień 30.09.2017</b>	<b>na dzień 31.12.2016</b>	<b>na dzień 30.09.2017</b>	<b>na dzień 31.12.2016</b>
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa trwałe	1 579 536	1 512 470	366 558	341 878
Aktywa obrotowe	506 436	488 458	117 527	110 411
Zobowiązania długoterminowe	466 501	402 872	108 259	91 065
Zobowiązania krótkoterminowe	467 110	538 432	108 401	121 707
Kapitał własny	1 152 361	1 059 624	267 425	239 517
Kapitał zakładowy	750 000	750 000	174 050	169 530

\* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian opisanych w punkcie 3.2 b) informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego jednostkowego 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 31.12.2016 roku wynosił 1 EUR - 4,4240 PLN (tabela nr 252/A/NBP/2016),  
kurs na 30.09.2017 roku wynosił 1 EUR - 4,3091 PLN (tabela nr 189/A/NBP/2017),
- 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 01.01.2016 - 30.09.2016 roku wynosił 1 EUR - 4,3688 PLN,  
kurs średni w okresie 01.01.2017 - 30.09.2017 roku wynosił 1 EUR - 4,2566 PLN.

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

**II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ  
30 WRZEŚNIA 2017 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 śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy kończący się 30 września 2017 roku, na które składają się:

- Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 01.07-30.09.2017 roku oraz za okres 01.01-30.09.2017 roku,
- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.09.2017 roku,
- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01-30.09.2017 roku,
- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01-30.09.2017 roku,
- Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niniejsze śródroczne skrócone 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*

.....  
Tomasz Panas  
*Wiceprezes Zarządu*

.....  
dr Włodzimierz Zasadzki  
*Wiceprezes Zarządu*

.....  
Anna Tarocińska  
*Członek Zarządu*

### Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....  
Józefa Żurawska  
*Główny Księgowy*

Police, dnia 7 listopada 2017 roku



## Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016 przekształcone*	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
<b>Zyski i straty</b>				
Przychody ze sprzedaży	531 266	548 673	1 881 184	1 840 510
Koszt własny sprzedaży	(448 926)	(464 588)	(1 530 302)	(1 493 961)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>82 340</b>	<b>84 085</b>	<b>350 882</b>	<b>346 549</b>
Koszty sprzedaży	(25 907)	(20 998)	(76 883)	(87 335)
Koszty ogólnego zarządu	(37 412)	(41 056)	(119 916)	(134 210)
Pozostałe przychody operacyjne	2 483	1 737	11 027	4 344
Pozostałe koszty operacyjne	(1 993)	(12 737)	(18 416)	(27 016)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>19 511</b>	<b>11 031</b>	<b>146 694</b>	<b>102 332</b>
Przychody finansowe	3 878	541	5 595	1 644
Koszty finansowe	(3 374)	(2 973)	(11 181)	(10 160)
<b>Przychody/(Koszty) finansowe netto</b>	<b>504</b>	<b>(2 432)</b>	<b>(5 586)</b>	<b>(8 516)</b>
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	3 456	2 980	10 096	8 876
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>23 471</b>	<b>11 579</b>	<b>151 204</b>	<b>102 692</b>
Podatek dochodowy	(3 730)	(4 836)	(31 279)	(19 018)
<b>Zysk netto</b>	<b>19 741</b>	<b>6 743</b>	<b>119 925</b>	<b>83 674</b>

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

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

	za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016 przekształcone*	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
<b>Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat</b>				
Przeszacowanie zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń	-	-	(95)	(880)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-	-	18	167
	-	-	<b>(77)</b>	<b>(713)</b>
<b>Pozycje, które będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	(4 367)	484	84	(488)
	<b>(4 367)</b>	<b>484</b>	<b>84</b>	<b>(488)</b>
<b>Suma innych całkowitych dochodów</b>	<b>(4 367)</b>	<b>484</b>	<b>7</b>	<b>(1 201)</b>
<b>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem</b>	<b>15 374</b>	<b>7 227</b>	<b>119 932</b>	<b>82 473</b>
<b>Zysk/(Strata) netto przypadający dla:</b>				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	20 037	10 617	122 124	94 221
Udziałowców niesprawujących kontroli	(296)	(3 874)	(2 199)	(10 547)
<b>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem przypadające dla:</b>				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	17 645	10 613	122 050	93 004
Udziałowców niesprawujących kontroli	(2 271)	(3 386)	(2 118)	(10 531)
<b>Zysk na jedną akcję:</b>				
Podstawowy (zł)	0,27	0,14	1,63	1,26
Rozwodniony (zł)	0,27	0,14	1,63	1,26

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 30.09.2017	na dzień 31.12.2016 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
<b>Aktywa</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 374 464	1 293 480
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	6 740	8 562
Wartości niematerialne	70 954	69 478
Nieruchomości inwestycyjne	5 323	6 066
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	23 957	25 712
Pozostałe należności	1 586	3 388
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 443	47 486
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>1 520 467</b>	<b>1 454 172</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	270 751	234 981
Prawa majątkowe	27 199	37 993
Pochodne instrumenty finansowe	-	2 189
Należności z tytułu podatku dochodowego	397	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	196 068	194 450
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	98 812	95 798
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	3 404	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>596 631</b>	<b>565 411</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 117 098</b>	<b>2 019 583</b>

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
 stanowi jego integralną część

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 30.09.2017	na dzień 31.12.2016 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
<b>Pasywa</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	750 000	750 000
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	(2 507)	(2 510)
Zyski zatrzymane, w tym:	411 026	320 479
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	122 124	70 457
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>1 158 519</b>	<b>1 067 969</b>
<b>Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli</b>	<b>(15 597)</b>	<b>(34 298)</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 142 922</b>	<b>1 033 671</b>
<b>Zobowiązania</b>		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	352 256	290 562
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 444	4 816
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	63 518	65 378
Rezerwy	49 507	42 412
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	130	250
Dotacje	14 416	17 706
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>485 271</b>	<b>421 124</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	117 439	74 913
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 099	1 840
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 081	9 409
Rezerwy	2 797	9 849
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1	9 956
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	350 684	457 341
Dotacje	7 621	1 480
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	183	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>488 905</b>	<b>564 788</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>974 176</b>	<b>985 912</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 117 098</b>	<b>2 019 583</b>

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku

	Kapitał zakładowy	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2017 roku	750 000	(2 387)	348 041	1 095 654	(21 540)	1 074 114
Korekta błędu poprzedniego okresu	-	(123)	(27 562)	(27 685)	(12 758)	(40 443)
Stan na początek okresu po korektach	750 000	(2 510)	320 479	1 067 969	(34 298)	1 033 671
<b>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</b>						
Zysk netto	-	-	122 124	122 124	(2 199)	119 925
Inne całkowite dochody	-	3	(77)	(74)	81	7
<b>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem</b>	-	3	122 047	122 050	(2 118)	119 932
<b>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>						
Dywidendy	-	-	(31 500)	(31 500)	-	(31 500)
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	-	-	(31 500)	(31 500)	-	(31 500)
Nabycie udziałów niekontrolujących, które nie skutkują zmianą w kontroli	-	-	-	-	22 821	22 821
<b>Transakcje z właścicielami ogółem</b>	-	-	(31 500)	(31 500)	22 821	(8 679)
Pozostałe*	-	-	-	-	(2 002)	(2 002)
<b>Stan na 30 września 2017 roku (niebadane)</b>	<b>750 000</b>	<b>(2 507)</b>	<b>411 026</b>	<b>1 158 519</b>	<b>(15 597)</b>	<b>1 142 922</b>

\* Podział majątku spółki Infrapark Police S.A. w likwidacji opisany w punkcie 2.4 informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (kontynuacja) za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku przekształcone\*

	Kapitał zakładowy	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2016 roku	750 000	(616)	385 315	1 134 699	93 308	1 228 007
Korekta błędu poprzedniego okresu	-	(1 199)	(132 572)	(133 771)	(101 147)	(234 918)
Stan na początek okresu po korektach	750 000	(1 815)	252 743	1 000 928	(7 839)	993 089
<b>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</b>						
Zysk netto	-	-	94 221	94 221	(10 547)	83 674
Inne całkowite dochody	-	(504)	(713)	(1 217)	16	(1 201)
<b>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem</b>	-	(504)	93 508	93 004	(10 531)	82 473
<b>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>						
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących, które nie skutkują zmianą w kontroli	-	-	-	-	-	-
<b>Transakcje z właścicielami ogółem</b>	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2016 roku (niebadane)</b>	<b>750 000</b>	<b>(2 319)</b>	<b>346 251</b>	<b>1 093 932</b>	<b>(18 370)</b>	<b>1 075 562</b>

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>151 204</b>	<b>102 692</b>
<i>Korekty</i>	<i>74 928</i>	<i>64 113</i>
Amortyzacja	75 037	66 829
Utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe	82	17
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(669)	339
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(10 096)	(8 876)
Odsetki, różnice kursowe	8 385	5 804
Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	2 189	-
<b>Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym</b>	<b>226 132</b>	<b>166 805</b>
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(46 418)	1 984
Zmiana stanu zapasów	(27 991)	37 848
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(72 435)	(69 206)
Zmiana stanu rezerw, dotacji i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(440)	18 265
Inne korekty	(199)	-
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>78 649</b>	<b>155 696</b>
Podatek zwrócony/(zapłacony)	(231)	624
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>78 418</b>	<b>156 320</b>

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
 stanowi jego integralną część

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	329	606
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(169 145)	(202 630)
Wydatki na poszukiwanie i ocenę zasobów mineralnych	(3 043)	(21 142)
Otrzymane dywidendy	11 851	10 808
Wpływy z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych	268	650
Pożyczki	(1 225)	-
Pozostałe wydatki inwestycyjne	-	(563)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(160 965)</b>	<b>(212 271)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji**	22 821	-
Dywidendy wypłacone	(31 500)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	139 743	111 191
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(33 973)	(27 909)
Odsetki zapłacone	(9 853)	(7 977)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 252)	(3 877)
Pozostałe wpływy finansowe	701	777
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>85 687</b>	<b>72 205</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>3 140</b>	<b>16 254</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>95 798</b>	<b>96 280</b>
Wpływ zmian kursów walut	(126)	566
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>98 812</b>	<b>113 100</b>

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

\*\* Wpływ z tytułu emisji akcji dokonanej przez PDH Polska S.A. a objętych przez udziałowców niesprawujących kontroli

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
 stanowi jego integralną część



## Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego 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 Jednostki Dominującej jest w szczególności:

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

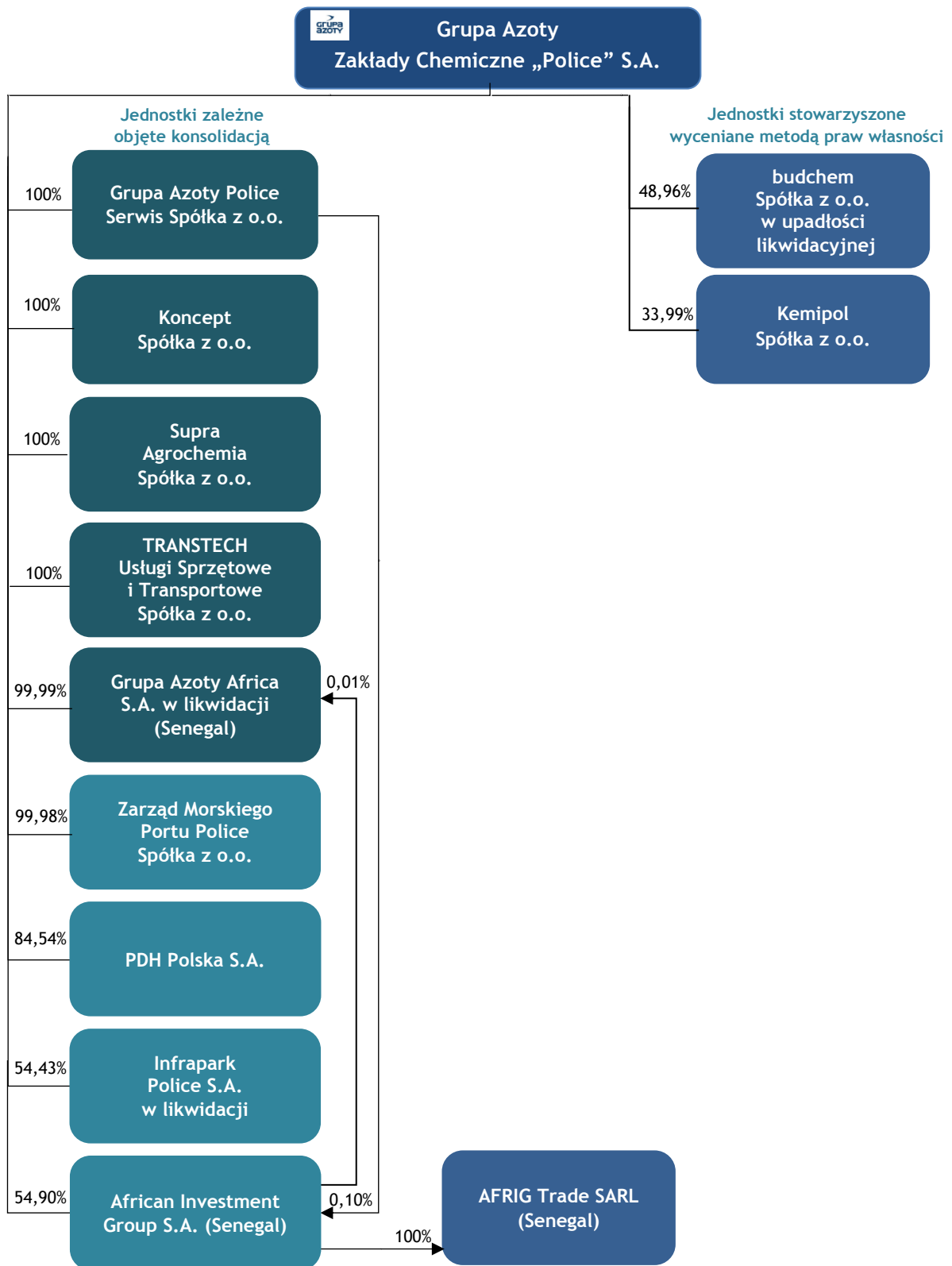
Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A., której jednostką dominującą jest spółka Grupa Azoty S.A.

#### 1.2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 września 2017 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 2 spółki w likwidacji,
- 1 spółka pośrednio zależna,
- 2 spółki stowarzyszone (z udziałem w kapitale poniżej 50%), w tym jedna w upadłości likwidacyjnej.

**Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2017 roku:**



**1.3. Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych**

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

## 2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 30 września 2017 roku oraz do dnia zatwierdzenia

### 2.1. Skład organów zarządzających i nadzorujących

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego 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 powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 7/VII/16 z dnia 15 lipca 2016 roku,
- Anna Tarocińska - Członek Zarządu VII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników Jednostki Dominującej, powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 56/VII/17 z dnia 3 marca 2017 roku.

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

- Joanna Habelman - Przewodnicząca Rady Nadzorczej VII wspólnej kadencji powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 22 z dnia 30 czerwca 2016 roku (powierzenie funkcji Przewodniczącej Rady Nadzorczej w dniu 26 stycznia 2017 roku),
- Mirosław Kozłowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej VII wspólnej kadencji powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 24 z dnia 30 czerwca 2016 roku (powierzenie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w dniu 6 lutego 2017 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,
- Andrzej Malicki - Członek Rady Nadzorczej VII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników Jednostki Dominującej, powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 25 z dnia 30 czerwca 2016 roku,
- Maria Więcek - Członek Rady Nadzorczej VII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników Jednostki Dominującej, powołana Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 3 z dnia 14 grudnia 2016 roku.

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

- Joanna Habelman - Przewodnicząca 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,
- Maria Więcek - Członek Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 140/VII/17 z dnia 19 października 2017 roku.

### 2.2. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej PDH Polska Spółka Akcyjna

W dniu 14 lipca 2017 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki PDH Polska S.A. do kwoty 180 000 tys. zł, z czego:

- spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. posiada 15 217 875 sztuk akcji o wartości nominalnej 10 zł każda, co stanowi udział w kapitale zakładowym w wysokości 84,54% (przed podwyższeniem kapitału udział Jednostki Dominującej wynosił 96,09%),
- spółka Grupa Azoty S.A. posiada 2 782 125 sztuk akcji o wartości nominalnej 10 zł każda, co stanowi udział w kapitale zakładowym w wysokości 15,46% (przed podwyższeniem kapitału udział Grupy Azoty S.A. wynosił 3,91%).

W dniu 12 października 2017 roku Rada Nadzorcza spółki zależnej PDH Polska S.A. pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu spółki PDH Polska S.A. w sprawie podwyższenia jej kapitału zakładowego o kwotę 124 000 tys. zł poprzez emisję 12 400 000 nowych akcji o wartości nominalnej

10 zł każda. Objęcie nowych akcji nastąpi w trybie subskrypcji prywatnej, po uzyskaniu wymaganych decyzji i zgód korporacyjnych oraz złożeniu przez PDH Polska S.A.:

- spółce Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A. oferty objęcia akcji o wartości nominalnej 30 000 tys. zł,
- spółce Grupa Azoty S.A. oferty objęcia akcji o wartości nominalnej 94 000 tys. zł.

W związku z uzyskaniem pozytywnej opinii Rady Nadzorczej, Zarząd spółki PDH Polska S.A. wystąpi do Walnego Zgromadzenia z wnioskiem o podwyższenie kapitału zakładowego na warunkach określonych powyżej.

W dniu 18 października 2017 roku Zarząd spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz Zarząd spółki Grupa Azoty S.A. postanowiły nabyć wyżej wymienione nowe akcje, których objęcie nastąpi w drodze złożenia przez spółkę PDH Polska S.A. ofert na objęcie akcji z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości. Wpłaty na nowe akcje zostaną wniesione do 1 marca 2018 roku (7 500 tys. zł spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. i 23 500 tys. zł spółka Grupa Azoty S.A.) oraz do 1 września 2018 roku (22 500 tys. zł spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. i 70 500 tys. zł spółka Grupa Azoty S.A.).

### **2.3. Otrzymanie przez spółkę zależną PDH Polska Spółka Akcyjna zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na obszarze Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej**

W dniu 25 sierpnia 2017 roku spółka zależna PDH Polska S.A. otrzymała zezwolenie z dnia 24 sierpnia 2017 roku na prowadzenie działalności gospodarczej na obszarze Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, podstrefa Police (dalej: Strefa).

W otrzymanym zezwoleniu ustalono w szczególności następujące warunki prowadzenia działalności gospodarczej na terenie Strefy:

1. poniesienie przez PDH Polska S.A. na terenie Strefy wydatków inwestycyjnych o wartości przewyższającej kwotę 1 490 000 tys. zł w terminie do 31 grudnia 2022 roku,
2. zatrudnienie przy prowadzeniu działalności na terenie Strefy po dniu uzyskania zezwolenia co najmniej 65 nowych pracowników w terminie do dnia 31 października 2021 roku i utrzymanie zatrudnienia na łącznym poziomie 87,5 pracowników do dnia 31 października 2026 roku,
3. PDH Polska S.A. w związku z inwestycją poniesie koszty kwalifikowane w wysokości co najmniej 124 000 tys. zł.

Otrzymane zezwolenie określa również maksymalną wysokość kosztów kwalifikowanych, które mogą być objęte pomocą publiczną:

1. maksymalna wysokość kosztów inwestycji kwalifikujących się do pomocy publicznej w formie zwolnienia podatkowego w Strefie nie może przekroczyć kwoty 428 270 tys. zł, będącej równoważnością 100 000 tys. euro przy zastosowaniu średniego kursu NBP na dzień wydania zezwolenia,
2. maksymalna wysokość kosztów pracy kwalifikujących się do pomocy publicznej w formie zwolnienia podatkowego w Strefie nie może przekroczyć dwuletnich kosztów pracy z tytułu zatrudnienia pracowników w wymiarze 84,5 etatów.

### **2.4. Podział majątku spółki zależnej Infrapark Police S.A. w likwidacji**

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku spółka zależna Infrapark Police S.A. w likwidacji w ramach realizacji podziału między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu i zabezpieczeniu wierzycieli dokonała przeniesienia własności rzeczowych aktywów trwałych oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów na akcjonariuszy spółki: Gminę Police i spółkę Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., w wyniku czego:

1. aktywa trwałe Jednostki Dominującej, prezentowane w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2017 roku, uległy zwiększeniu o kwotę 2 965 tys. zł, z czego:
  - rzeczowe aktywa trwałe o kwotę 2 023 tys. zł,
  - prawa wieczystego użytkowania gruntów o kwotę 190 tys. zł,
  - nieruchomości inwestycyjne o kwotę 752 tys. zł,co nie wpłynęło na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2017 roku,
2. kapitał udziałowców niesprawujących kontroli, prezentowany w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2017 roku, uległ

zmniejszeniu o kwotę 2 002 tys. zł (wartość bilansowa majątku przekazanego Gminie Police przez Infrapark Police S.A. w likwidacji).

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

#### **3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania**

Niniejsze śródroczne skrócone 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 t.j. z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku zostało przez Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdzone do publikacji w dniu 7 listopada 2017 roku.

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

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, z wyjątkiem spółek zależnych znajdujących się w procesie likwidacji (Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji, Infrapark Polska S.A. w likwidacji).

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy z wyjątkiem spółek zależnych wskazanych powyżej.

#### **3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych**

##### **a) Zastosowane zasady rachunkowości, Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok, który rozpoczął się 1 stycznia 2016 roku. Po 1 stycznia 2016 roku nie opublikowano nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2016 roku. Standardy i interpretacje, które zostały wydane ale nie obowiązują ponieważ nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską lub zostały zatwierdzone przez Unię Europejską ale nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę Kapitałową zaprezentowane zostały w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2016.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku opublikowano poniższe Standardy i Interpretacje:

- *MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- *KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego* (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

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

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

#### **b) Korekty błędu poprzedniego okresu**

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku zaprezentowano wpływ korekt wprowadzonych w trybie korekty błędu poprzednich okresów w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok, będących konsekwencją:

- podjęcia decyzji przez spółkę zależną African Investment Group S.A. (dalej: AFRIG) o aktualizacji wartości nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów mineralnych jako korekty błędu poprzedniego okresu w kwocie 4 241 955 tys. XOF (równowartość 28 349 tys. zł według kursu średniego w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku). Po dokonanych analizach posiadanej przez spółkę zależną dokumentacji stwierdzono, że nie jest możliwe jednoznaczne powiązanie poniesionych nakładów z odkryciem określonych zasobów, a zatem nie mogą one być uwzględnione w początkowej wycenie aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych. W związku z tym uznano, że nakłady te nie przyniosły ani nie przyniosą w przyszłości korzyści ekonomicznych. Jednocześnie biorąc pod uwagę wiedzę dostępną w grudniu 2016 roku, w tym zgłoszenie do prokuratury potencjalnego nadużycia w tym obszarze, Zarząd Jednostki Dominującej uznał, że aktualizacja powinna być dokonana już w wynik finansowy 2016 roku,
- zmiany wartości aktywów netto African Investment Group S.A. korygowanych w trybie korekty błędu poprzedniego okresu opisanych w pkt 2.3.2 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok, dotyczących złóż mineralnych obszaru Lam Lam w kwocie 320 232 tys. XOF (co odpowiada na dzień 30 września 2016 roku kwocie 2 122 tys. zł) oraz wartości niematerialnych z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych Lam Lam w kwocie 1 599 001 tys. XOF (co odpowiada na dzień 30 września 2016 roku kwocie 10 595 tys. zł) - zmiana ujęcia spisania ich wartości w ciężar okresu 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (raport bieżący 49/2016 z dnia 12 października 2016 roku) na odniesienie do poprzednich okresów (w wynik lat ubiegłych),
- podjęcia decyzji przez Jednostkę Dominującą o konsolidowaniu spółki zależnej Supra Agrochemia Sp. z o.o. (dalej: Supra), odnosząc jej skutek poprzez zyski zatrzymane w okresy poprzednie jako korektę błędu poprzedniego okresu (Jednostka Dominująca posiadała kontrolę nad spółką zależną już w poprzednich okresach),
- podjęcia decyzji przez spółkę zależną Supra Agrochemia Sp. z o.o. o dokonaniu korekty utworzonych i wykorzystywanych rezerw na koszty rekultywacji gruntów, będących w użytkowaniu wieczystym położonych na terenie spółki w trybie korekty błędu poprzednich okresów. Analiza przepisów prawa w zakresie ochrony środowiska w kontekście regulacji MSSF wskazała na brak podstaw do tworzenia tego typu rezerwy, a ponoszone koszty rekultywacji winny być odnoszone w koszty okresu.

#### **c) Zmiany w prezentacji sprawozdań**

W okresie sprawozdawczym dokonano przekształcenia sprawozdań finansowych prezentowanych za 2016 rok w celu ujawnienia zmiany prezentacyjnej związanej ze zmianą polityki rachunkowości - dotychczasowa pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej „Inwestycje w jednostkach podporządkowanych” została podzielona na dwie pozycje: „Inwestycje wyceniane metodą praw własności” oraz „Udziały i akcje”. Zmiana zaprezentowana w związku z konsolidacją Spółki Supra Agrochemia Sp. z o.o. jako korekta błędu poprzedniego okresu.

Poniżej zaprezentowano wpływ tego przekształcenia oraz korekt błędu poprzednich okresów na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku, śródrocznym skróconym skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach oraz śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres styczeń - wrzesień 2016 roku:

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Zatwierdzone	Przekształcone	Wpływ zmian ogółem	z tego:	
	Na dzień 01.01.2016	Na dzień 01.01.2016		zmiana prezentacji	korekta błędu poprzedniego okresu Supra
<b>Aktywa</b>					
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>1 242 979</b>	<b>1 241 556</b>	<b>(1 423)</b>	-	<b>(1 423)</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 059 376	1 059 712	336	-	336
Nieruchomości inwestycyjne	5 064	5 826	762	-	762
Prawa wieczystego użytkowania gruntów	6 278	8 088	1 810	-	1 810
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	27 014	-	(27 014)	(27 014)	-
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	-	24 657	24 657	24 657	-
Udziały i akcje	-	-	-	2 357	(2 357)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	64 936	62 962	(1 974)	-	(1 974)
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>658 465</b>	<b>650 102</b>	<b>(8 363)</b>	-	<b>(8 363)</b>
Zapasy	9 687	-	(9 687)	-	(9 687)
Prawa majątkowe	215 661	215 840	179	-	179
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	95 135	96 280	1 145	-	1 145
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 901 444</b>	<b>1 891 658</b>	<b>(9 786)</b>	-	<b>(9 786)</b>

### Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	Zatwierdzone	Przekształcone	Wpływ zmian ogółem	z tego:	
	Na dzień 01.01.2016	Na dzień 01.01.2016		zmiana prezentacji	korekta błędu poprzedniego okresu Supra
<b>Pasywa</b>					
Zyski zatrzymane, w tym:	262 888	252 743	(10 145)	-	(10 145)
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	158 455	150 928	(7 527)	-	(7 527)
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 011 073	1 000 928	(10 145)	-	(10 145)
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 003 234</b>	<b>993 089</b>	<b>(10 145)</b>	-	<b>(10 145)</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>345 268</b>	<b>345 268</b>	-	-	-
Rezerwy	46 972	46 972	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>552 942</b>	<b>553 301</b>	<b>359</b>	-	<b>359</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	445 800	446 120	320	-	320
Rezerwy	831	870	39	-	39
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 901 444</b>	<b>1 891 658</b>	<b>(9 786)</b>	-	<b>(9 786)</b>



## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Zatwierdzone	Przekształcone	Wpływ zmian ogółem	z tego:		
	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2016		zmiana prezentacji	korekta błędu poprzedniego okresu Supra	korekta błędu poprzedniego okresu AFRIG
<b>Aktywa</b>						
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>1 483 893</b>	<b>1 454 172</b>	<b>(29 721)</b>	-	<b>(1 372)</b>	<b>(28 349)</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 293 039	1 293 480	441	-	441	-
Nieruchomości inwestycyjne	5 323	6 066	743	-	743	-
Wartości niematerialne	97 827	69 478	(28 349)	-	-	(28 349)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	6 787	8 562	1 775	-	1 775	-
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	28 069	-	(28 069)	(28 069)	-	-
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	-	25 712	25 712	25 712	-	-
Udziały i akcje	-	-	-	2 357	(2 357)	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	49 460	47 486	(1 974)	-	(1 974)	-
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>575 942</b>	<b>565 411</b>	<b>(10 531)</b>	-	<b>(10 531)</b>	-
Zapasy	234 967	234 981	14	-	14	-
Pozostałe aktywa finansowe	10 812	-	(10 812)	-	(10 812)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	194 367	194 450	83	-	83	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	95 614	95 798	184	-	184	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 059 835</b>	<b>2 019 583</b>	<b>(40 252)</b>	-	<b>(11 903)</b>	<b>(28 349)</b>

### Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	Zatwierdzone	Przekształcone	Wpływ zmian ogółem	z tego:		
	Na dzień 31.12.2016	Na dzień 31.12.2016		zmiana prezentacji	korekta błędu poprzedniego okresu Supra	korekta błędu poprzedniego okresu AFRIG
<b>Pasywa</b>						
Zyski zatrzymane, w tym:	348 041	320 479	(27 562)	-	(12 094)	(15 468)
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	87 874	70 457	(17 417)	-	(1 949)	(15 468)
Różnice kursowe z przeliczeń sprawozdań jednostek podporządkowanych	(2 387)	(2 510)	(123)	-	-	(123)
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 095 654	1 067 969	(27 685)	-	(12 094)	(15 591)
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	(21 540)	(34 298)	(12 758)	-	-	(12 758)
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 074 114</b>	<b>1 033 671</b>	<b>(40 443)</b>	-	<b>(12 094)</b>	<b>(28 349)</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>421 124</b>	<b>421 124</b>	-	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>564 597</b>	<b>564 788</b>	<b>191</b>	-	<b>191</b>	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	457 167	457 341	174	-	174	-
Rezerwy	9 832	9 849	17	-	17	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 059 835</b>	<b>2 019 583</b>	<b>(40 252)</b>	-	<b>(11 903)</b>	<b>(28 349)</b>

## Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Zatwierdzone	Przekształcone	Wpływ zmian ogółem	z tego:	
	Za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	Za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016		korekta błędu poprzedniego okresu Supra	korekta błędu poprzedniego okresu AFRIG
<b>Zyski i straty</b>					
Przychody ze sprzedaży	1 840 130	1 840 510	380	380	-
Koszt własny sprzedaży	(1 492 673)	(1 493 961)	(1 288)	(1 288)	-
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>347 457</b>	<b>346 549</b>	<b>(908)</b>	<b>(908)</b>	-
Koszty sprzedaży	(87 335)	(87 335)	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(134 210)	(134 210)	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	4 325	4 344	19	19	-
Pozostałe koszty operacyjne	(39 514)	(27 016)	12 498	(249)	12 747
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>90 723</b>	<b>102 332</b>	<b>11 609</b>	<b>(1 138)</b>	<b>12 747</b>
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(8 161)	(8 516)	(355)	(355)	-
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	8 876	8 876	-	-	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>91 438</b>	<b>102 692</b>	<b>11 254</b>	<b>(1 493)</b>	<b>12 747</b>
Podatek dochodowy	(21 930)	(19 018)	2 912	-	2 912
<b>Zysk netto</b>	<b>69 508</b>	<b>83 674</b>	<b>14 166</b>	<b>(1 493)</b>	<b>15 659</b>
Suma innych całkowitych dochodów	1 628	(1 201)	(2 829)	-	(2 829)
<b>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem</b>	<b>71 136</b>	<b>82 473</b>	<b>11 337</b>	<b>(1 493)</b>	<b>12 830</b>
<b>Zyski netto przypadające dla:</b>					
Akcjonariuszy jednostki dominującej	87 102	94 221	7 119	(1 493)	8 612
Udziałowców nie sprawujących kontroli	(17 594)	(10 547)	7 047	-	7 047
<b>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem przypadające dla:</b>					
Akcjonariuszy jednostki dominującej	87 441	93 004	5 563	(1 493)	7 056
Udziałowców nie sprawujących kontroli	(16 305)	(10 531)	5 774	-	5 774

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Zatwierdzone	Przekształcone	Wpływ zmian ogółem	z tego:	
	Za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	Za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016		korekta błędu poprzedniego okresu Supra	korekta błędu poprzedniego okresu AFRIG
<b>Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej</b>					
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>91 438</b>	<b>102 692</b>	<b>11 254</b>	<b>(1 493)</b>	<b>12 747</b>
<i>Korekty</i>	<i>76 400</i>	<i>64 113</i>	<i>(12 287)</i>	<i>430</i>	<i>(12 717)</i>
Amortyzacja	66 769	66 829	60	60	-
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	13 047	339	(12 708)	9	(12 717)
Odsetki, różnice kursowe	5 443	5 804	361	361	-
<b>Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym</b>	<b>167 838</b>	<b>166 805</b>	<b>(1 033)</b>	<b>(1 063)</b>	<b>30</b>
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	1 869	1 984	115	115	-
Zmiana stanu zapasów	37 850	37 848	(2)	(2)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(69 066)	(69 206)	(140)	(140)	-
Zmiana stanu rezerw, dotacji i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	18 368	18 265	(103)	(103)	-
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>156 859</b>	<b>155 696</b>	<b>(1 163)</b>	<b>(1 193)</b>	<b>30</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>157 483</b>	<b>156 320</b>	<b>(1 163)</b>	<b>(1 193)</b>	<b>30</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(212 626)</b>	<b>(212 271)</b>	<b>355</b>	<b>386</b>	<b>(31)</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>72 205</b>	<b>72 205</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Przeptywy pieniężne netto, razem</b>	<b>17 062</b>	<b>16 254</b>	<b>(808)</b>	<b>(807)</b>	<b>(1)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>95 135</b>	<b>96 280</b>	<b>1 145</b>	<b>1 145</b>	<b>-</b>
Wpływ zmian kursów walut	565	566	1	-	1
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>112 762</b>	<b>113 100</b>	<b>338</b>	<b>338</b>	<b>-</b>

#### d) Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 roku.

### 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.

Jednostka Dominująca 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 niemożliwą 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 notce „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 zakończony 30 września 2017 roku (*niebadane*)

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	421 352	98 774	11 140	531 266
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	50 692	(190)	187 567	238 069
Przychody ze sprzedaży razem	472 044	98 584	198 707	769 335
Koszty operacyjne, w tym (-):	(476 033)	(75 433)	(198 848)	(750 314)
<i>koszty sprzedaży (-)</i>	(24 220)	(1 687)	-	(25 907)
<i>koszty zarządu (-)</i>	(26 880)	(5 160)	(5 372)	(37 412)
Pozostałe przychody operacyjne	160	154	2 169	2 483
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(131)	(1)	(1 861)	(1 993)
<b>Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*</b>	<b>(3 960)</b>	<b>23 304</b>	<b>167</b>	<b>19 511</b>
Przychody finansowe	x	x	x	3 878
Koszty finansowe (-)	x	x	x	(3 374)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	3 456
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>23 471</b>
Podatek dochodowy	x	x	x	(3 730)
<b>Zysk netto</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>19 741</b>
EBIT*	(3 960)	23 304	167	19 511
Amortyzacja	19 163	4 950	1 126	25 239
<b>EBITDA**</b>	<b>15 203</b>	<b>28 254</b>	<b>1 293</b>	<b>44 750</b>

\* 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 zakończony 30 września 2016 roku przekształcone\*  
 (niebadane)**

	<b>Nawozy</b>	<b>Pigmenty</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Ogółem</b>
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	455 276	79 913	13 484	<b>548 673</b>
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	48 614	216	198 927	<b>247 757</b>
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>503 890</b>	<b>80 129</b>	<b>212 411</b>	<b>796 430</b>
Koszty operacyjne, w tym (-):	(488 402)	(75 383)	(210 614)	<b>(774 399)</b>
<i>koszty sprzedaży (-)</i>	(19 057)	(1 941)	-	<b>(20 998)</b>
<i>koszty zarządu (-)</i>	(30 336)	(5 119)	(5 601)	<b>(41 056)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 452	154	131	<b>1 737</b>
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(12 407)	77	(407)	<b>(12 737)</b>
<b>Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT**</b>	<b>4 533</b>	<b>4 977</b>	<b>1 521</b>	<b>11 031</b>
Przychody finansowe	x	x	x	<b>541</b>
Koszty finansowe (-)	x	x	x	<b>(2 973)</b>
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	<b>2 980</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>11 579</b>
Podatek dochodowy	x	x	x	<b>(4 836)</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>6 743</b>
EBIT**	4 533	4 977	1 521	<b>11 031</b>
Amortyzacja	16 430	5 041	1 125	<b>22 596</b>
<b>EBITDA***</b>	<b>20 963</b>	<b>10 018</b>	<b>2 646</b>	<b>33 627</b>

\* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian opisanych w punkcie 3.2 b) – c) informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego 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 zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)**

	<b>Nawozy</b>	<b>Pigmenty</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Ogółem</b>
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 562 506	285 035	33 643	<b>1 881 184</b>
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	162 778	(383)	568 479	<b>730 874</b>
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>1 725 284</b>	<b>284 652</b>	<b>602 122</b>	<b>2 612 058</b>
Koszty operacyjne, w tym (-):	(1 626 713)	(225 536)	(605 726)	<b>(2 457 975)</b>
<i>koszty sprzedaży (-)</i>	<i>(71 604)</i>	<i>(5 279)</i>	-	<b>(76 883)</b>
<i>koszty zarządu (-)</i>	<i>(86 632)</i>	<i>(14 811)</i>	<i>(18 473)</i>	<b>(119 916)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	5 782	525	4 720	<b>11 027</b>
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(6 313)	(2 230)	(9 873)	<b>(18 416)</b>
<b>Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT**</b>	<b>98 040</b>	<b>57 411</b>	<b>(8 757)</b>	<b>146 694</b>
Przychody finansowe	x	x	x	<b>5 595</b>
Koszty finansowe (-)	x	x	x	<b>(11 181)</b>
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	<b>10 096</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>151 204</b>
Podatek dochodowy	x	x	x	<b>(31 279)</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>119 925</b>
EBIT**	98 040	57 411	(8 757)	<b>146 694</b>
Amortyzacja	56 638	14 582	3 817	<b>75 037</b>
<b>EBITDA***</b>	<b>154 678</b>	<b>71 993</b>	<b>(4 940)</b>	<b>221 731</b>

\*\* 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 zakończony 30 września 2016 roku przekształcone\*  
 (niebadane)**

	<b>Nawozy</b>	<b>Pigmenty</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Ogółem</b>
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 567 262	236 459	36 789	<b>1 840 510</b>
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	202 979	663	601 261	<b>804 903</b>
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>1 770 241</b>	<b>237 122</b>	<b>638 050</b>	<b>2 645 413</b>
Koszty operacyjne, w tym (-):	(1 655 022)	(231 386)	(634 001)	<b>(2 520 409)</b>
<i>koszty sprzedaży (-)</i>	<i>(81 819)</i>	<i>(5 516)</i>	-	<b>(87 335)</b>
<i>koszty zarządu (-)</i>	<i>(101 483)</i>	<i>(16 376)</i>	<i>(16 351)</i>	<b>(134 210)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 974	535	1 835	<b>4 344</b>
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(23 123)	(95)	(3 798)	<b>(27 016)</b>
<b>Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*</b>	<b>94 070</b>	<b>6 176</b>	<b>2 086</b>	<b>102 332</b>
Przychody finansowe	x	x	x	<b>1 644</b>
Koszty finansowe (-)	x	x	x	<b>(10 160)</b>
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	<b>8 876</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>102 692</b>
Podatek dochodowy	x	x	x	<b>(19 018)</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>83 674</b>
EBIT*	94 070	6 176	2 086	<b>102 332</b>
Amortyzacja	49 296	13 941	3 592	<b>66 829</b>
<b>EBITDA**</b>	<b>143 366</b>	<b>20 117</b>	<b>5 678</b>	<b>169 161</b>

\* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian opisanych w punkcie 3.2 b) – c) informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego 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 01.07.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016 przekształcone*	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Polska	321 112	333 009	1 105 054	1 138 139
Niemcy	49 220	54 230	227 050	192 867
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	122 867	128 194	451 765	388 714
Kraje Ameryki Południowej	1 271	10 545	32 064	72 552
Pozostałe kraje	36 796	22 695	65 251	48 238
<b>Razem</b>	<b>531 266</b>	<b>548 673</b>	<b>1 881 184</b>	<b>1 840 510</b>

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

Żaden pojedynczy klient nie odpowiadał za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży zarówno w okresie 9 miesięcy kończącym się 30 września 2017 roku jak i w okresie 9 miesięcy kończącym się 30 września 2016 roku.

### Nota 1. Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Na dzień 30 września 2017 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły zobowiązania warunkowe oraz aktywa warunkowe, które zostały rozpoznane jako zobowiązania i aktywa warunkowe do prezentacji.

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku stan poręczeń i gwarancji wystawionych przez Jednostkę Dominującą nie uległ istotnym zmianom w porównaniu do informacji ujawnionych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku.

### 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 01.07.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016 przekształcone*	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>124 909</b>	<b>134 271</b>	<b>127 048</b>	<b>119 184</b>
Utworzenie	67	140	10 003	17 757
Rozwiązanie (-)	(121)	(295)	(4 913)	(367)
Wykorzystanie (-)	12	(92)	(7 232)	(2 578)
Różnice kursowe z przeliczenia	19	(15)	(3)	13
Pozostałe zmniejszenia	17	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>124 903</b>	<b>134 009</b>	<b>124 903</b>	<b>134 009</b>

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

#### Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartości rzeczowego majątku trwałego

	za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016 przekształcone*	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	217 663	217 733	218 286	217 841
Utworzenie	-	13	81	17
Wykorzystanie (-)	(433)	(1 030)	(1 008)	(1 142)
Pozostałe zmniejszenia	-	-	(129)	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>217 230</b>	<b>216 716</b>	<b>217 230</b>	<b>216 716</b>

#### Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość wartości niematerialnych

	za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	30 699	13 102	30 699	12 719
Wykorzystanie (-)	-	(2)	-	(2)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(263)	-	120
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>30 699</b>	<b>12 837</b>	<b>30 699</b>	<b>12 837</b>

#### Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	8 346	14 734	8 602	9 721
Utworzenie	1 808	77	1 975	6 411
Rozwiązanie (-)	(881)	(105)	(1 137)	(698)
Wykorzystanie (-)	(231)	(5 627)	(398)	(6 355)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>9 042</b>	<b>9 079</b>	<b>9 042</b>	<b>9 079</b>

#### Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016 przekształcone*	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	38 729	42 390	43 849	23 235
Utworzenie	449	56	510	19 279
Rozwiązanie (-)	(518)	(49)	(803)	(259)
Wykorzystanie (-)	(28)	(356)	(936)	(381)
Różnice kursowe z przeliczenia	682	-	(70)	167
Pozostałe zmniejszenia	-	-	(3 236)	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>39 314</b>	<b>42 041</b>	<b>39 314</b>	<b>42 041</b>

\* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian opisanych w punkcie 3.2 b) – c) informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego 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 2017 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 2017 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim Grupa Kapitałowa nie udzieliła zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarło z nimi innych umów zobowiązujących do świadczenia na rzecz Grupy Kapitałowej, z wyjątkiem zawartych umów zobowiązujących do świadczenia usług prawnych na rzecz spółki zależnej PDH Polska S.A. oraz spółki zależnej Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. przez Kancelarię Radców Prawnych Licht & Przeworska s.c., której współnikiem jest Bożena Licht, Sekretarz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

Umowa ze spółką PDH Polska S.A. została zawarta w dniu 12 września 2016 roku. W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku wystąpiły transakcje pomiędzy stronami Umowy w kwocie 140 tys. zł, a stan zobowiązań z tego tytułu na dzień 30 września 2017 roku wynosił 17 tys. zł.

Umowa ze spółką Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. została zawarta w dniu 21 marca 2017 roku. W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku wystąpiły transakcje pomiędzy stronami Umowy w kwocie 18 tys. zł, a stan zobowiązań z tego tytułu na dzień 30 września 2017 roku wynosił 4 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 2017 roku były:

- sprzedaż na rzecz spółki Grupa Azoty S.A. amoniaku ciekłego o wartości 48 437 tys. zł,
- sprzedaż na rzecz spółki Agrochem Puławy Sp. z o.o. mocznika oraz nawozów o wartości 18 000 tys. zł,
- sprzedaż na rzecz spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. mocznika i amoniaku o wartości 2 679 tys. zł,
- zakup od spółki Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. siarki płynnej o wartości 19 430 tys. zł,
- zakup od spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. siarczanu amonu i mocznika o wartości 21 464 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 2017 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 36 000 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 2017 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 20 000 tys. zł,

#### b) Jednostka Dominująca w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku dokonała wypłaty trzech transz pożyczki udzielonej w 2014 roku spółce zależnej Supra Agrochemia

Sp. z o.o. na kwotę 863 tys. zł. Na dzień 30 września 2017 roku stan zadłużenia wyniósł 13 100 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 31 grudnia 2017 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 2017 roku przyznano dywidendę udziałowcom, z czego udziałowcowi spółce Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. kwotę 11 851 tys. zł. Dywidenda została wypłacona w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku.

#### **4.5. Sezonowość**

Sezonowość produktów Jednostki Dominującej występuje przede wszystkim na rynku nawozów mineralnych i pigmentów. W spółkach zależnych Grupy Kapitałowej sezonowość nie występuje.

##### **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.

**Podpisy Członków Zarządu Jednostki Dominującej**

.....  
dr Wojciech Wardacki  
Prezes Zarządu

.....  
Tomasz Panas  
Wiceprezes Zarządu

.....  
dr Włodzimierz Zasadzki  
Wiceprezes Zarządu

.....  
Anna Tarocińska  
Członek Zarządu

**Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych**

.....  
Józefa Żurawska  
Główny Księgowy

Police, dnia 7 listopada 2017 roku

**III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ  
30 WRZEŚNIA 2017 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 śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy kończący się 30 września 2017 roku, na które składają się:

- Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 01.07-30.09.2017 roku oraz za okres 01.01-30.09.2017 roku,
- Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.09.2017 roku,
- Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01-30.09.2017 roku,
- Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01-30.09.2017 roku,
- Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Niniejsze śródroczne skrócone 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

.....  
Tomasz Panas  
Wiceprezes Zarządu

.....  
dr Włodzimierz Zasadzki  
Wiceprezes Zarządu

.....  
Anna Tarocińska  
Członek Zarządu

### Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....  
Józefa Żurawska  
Główny Księgowy

Police, dnia 7 listopada 2017 roku



## Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016 przekształcone*	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
<b>Zyski i straty</b>				
Przychody ze sprzedaży	528 129	538 544	1 871 528	1 821 559
Koszt własny sprzedaży	(448 880)	(468 285)	(1 530 758)	(1 499 985)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>79 249</b>	<b>70 259</b>	<b>340 770</b>	<b>321 574</b>
Koszty sprzedaży	(25 909)	(21 035)	(76 885)	(89 460)
Koszty ogólnego zarządu	(31 054)	(33 268)	(97 893)	(112 375)
Pozostałe przychody operacyjne	1 097	2 316	8 956	4 585
Pozostałe koszty operacyjne	(1 895)	(2 730)	(19 692)	(17 786)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>21 488</b>	<b>15 542</b>	<b>155 256</b>	<b>106 538</b>
Przychody finansowe	(262)	538	20 595	12 394
Koszty finansowe	(4 972)	(1 648)	(20 766)	(11 926)
<b>Przychody/(Koszty) finansowe netto</b>	<b>(5 234)</b>	<b>(1 110)</b>	<b>(171)</b>	<b>468</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>16 254</b>	<b>14 432</b>	<b>155 085</b>	<b>107 006</b>
Podatek dochodowy	(4 761)	(2 345)	(30 771)	(20 283)
<b>Zysk netto</b>	<b>11 493</b>	<b>12 087</b>	<b>124 314</b>	<b>86 723</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
<b>Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat</b>				
Przeszacowanie zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń	-	-	(95)	(880)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-	-	18	167
<b>Suma innych całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(77)</b>	<b>(713)</b>
<b>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem</b>	<b>11 493</b>	<b>12 087</b>	<b>124 237</b>	<b>86 010</b>
<b>Zysk na jedną akcję:</b>				
Podstawowy (zł)	0,15	0,16	1,66	1,16
Rozwodniony (zł)	0,15	0,16	1,66	1,16

\* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian opisanych w punkcie 3.2 b) informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 30.09.2017	na dzień 31.12.2016
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
<b>Aktywa</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 282 590	1 227 480
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	5 538	3 536
Wartości niematerialne	20 514	21 891
Nieruchomości inwestycyjne	26 653	25 901
Udziały i akcje	208 486	186 376
Pozostałe należności	1 519	3 321
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 236	43 965
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>1 579 536</b>	<b>1 512 470</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	265 632	233 318
Prawa majątkowe	27 199	37 993
Pozostałe aktywa finansowe	-	10 812
Pochodne instrumenty finansowe	-	2 189
Należności z tytułu podatku dochodowego	397	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	182 080	164 207
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 697	39 939
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	14 431	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>506 436</b>	<b>488 458</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 085 972</b>	<b>2 000 928</b>

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 30.09.2017	na dzień 31.12.2016
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
<b>Pasywa</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	750 000	750 000
Zyski zatrzymane, w tym:	402 361	309 624
Zysk netto bieżącego okresu	124 314	63 983
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 152 361</b>	<b>1 059 624</b>
<b>Zobowiązania</b>		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	267 023	213 890
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 072	3 544
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	51 523	53 350
Rezerwy	132 245	118 436
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	130	250
Dotacje	12 508	13 402
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>466 501</b>	<b>402 872</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	117 438	74 913
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 028	1 791
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 751	6 988
Rezerwy	2 530	9 450
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	9 551
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	331 742	434 438
Dotacje	7 621	1 301
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>467 110</b>	<b>538 432</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>933 611</b>	<b>941 304</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 085 972</b>	<b>2 000 928</b>

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku

	Kapitał zakładowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2017 roku	750 000	309 624	1 059 624
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>			
Zysk netto	-	124 314	124 314
Inne całkowite dochody	-	(77)	(77)
<b>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem</b>	-	124 237	124 237
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>			
Dywidendy	-	(31 500)	(31 500)
<b>Transakcje z właścicielami ogółem</b>	-	(31 500)	(31 500)
<b>Stan na 30 września 2017 roku (niebadane)</b>	<b>750 000</b>	<b>402 361</b>	<b>1 152 361</b>

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku przekształcone\*

	Kapitał zakładowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2016 roku	750 000	416 878	1 166 878
Korekta błędu poprzedniego okresu	-	(169 508)	(169 508)
<b>Stan na początek okresu po korektach</b>	<b>750 000</b>	<b>247 370</b>	<b>997 370</b>
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>			
Zysk netto	-	86 723	86 723
Inne całkowite dochody	-	(713)	(713)
<b>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem</b>	-	<b>86 010</b>	<b>86 010</b>
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>			
Dywidendy	-	-	-
<b>Transakcje z właścicielami ogółem</b>	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2016 roku (niebadane)</b>	<b>750 000</b>	<b>333 380</b>	<b>1 083 380</b>

\* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian opisanych w punkcie 3.2 b) informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego  
 stanowi jego integralną część

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>155 085</b>	<b>107 006</b>
<i>Korekty</i>	<i>71 379</i>	<i>61 056</i>
Amortyzacja	73 618	65 681
Utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe	82	17
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	461	1 140
Odsetki, różnice kursowe	6 600	5 026
Dywidendy naliczone, otrzymane	(13 319)	(10 808)
Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	2 189	-
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość udziałów w jednostkach powiązanych	1 748	-
<b>Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym</b>	<b>226 464</b>	<b>168 062</b>
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(46 285)	14 577
Zmiana stanu zapasów	(21 520)	34 037
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(74 398)	(87 948)
Zmiana stanu rezerw, dotacji i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	10 156	18 298
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>94 417</b>	<b>147 026</b>
Podatek zwrócony	5	1 063
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>94 422</b>	<b>148 089</b>

\* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian opisanych w punkcie 3.2 b) informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	283	497
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(153 578)	(189 463)
Otrzymane dywidendy	13 319	10 808
Wydatki na nabycie spółek zależnych	(29 179)	(40 000)
Wpływy/(Wydatki) z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych	(653)	650
Pożyczki	(2 088)	(387)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(1 505)	(1 496)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(173 401)</b>	<b>(219 391)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Dywidendy wypłacone	(31 500)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	131 183	111 191
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(33 973)	(27 909)
Odsetki zapłacone	(8 650)	(7 660)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 046)	(3 817)
Pozostałe wpływy finansowe	782	834
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>55 796</b>	<b>72 639</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(23 183)</b>	<b>1 337</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>39 939</b>	<b>57 210</b>
Wpływ zmian kursów walut	(59)	384
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>16 697</b>	<b>58 931</b>

\* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian opisanych w punkcie 3.2 b) informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

## Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

### 1. Informacje dotyczące Spółki

#### 1.1. Opis organizacji Spółki

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

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

### 1. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 30 września 2017 roku oraz do dnia zatwierdzenia

#### 2.1. Skład organów zarządzających i nadzorujących

Skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego jednostkowego 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 powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 7/VII/16 z dnia 15 lipca 2016 roku,
- Anna Tarocińska - Członek Zarządu VII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników Jednostki Dominującej, powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 56/VII/17 z dnia 3 marca 2017 roku.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji:

- Joanna Habelman - Przewodnicząca Rady Nadzorczej VII wspólnej kadencji powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 22 z dnia 30 czerwca 2016 roku (powierzenie funkcji Przewodniczącej Rady Nadzorczej w dniu 26 stycznia 2017 roku),
- Mirosław Kozłowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej VII wspólnej kadencji powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 24 z dnia 30 czerwca 2016 roku (powierzenie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w dniu 6 lutego 2017 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,
- Andrzej Malicki - Członek Rady Nadzorczej VII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników Jednostki Dominującej, powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 25 z dnia 30 czerwca 2016 roku,
- Maria Więcek - Członek Rady Nadzorczej VII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników Jednostki Dominującej, powołana Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 3 z dnia 14 grudnia 2016 roku.

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

- Joanna Habelman - Przewodnicząca 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,
- Maria Więcek - Członek Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 140/VII/17 z dnia 19 października 2017 roku.

## **2.2. Podział majątku spółki zależnej Infrapark Police S.A. w likwidacji**

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku spółka zależna Infrapark Police S.A. w likwidacji w ramach realizacji podziału między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu i zabezpieczeniu wierzycieli dokonała przeniesienia własności rzeczowych aktywów trwałych oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów na akcjonariuszy spółki: Gminę Police i spółkę Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., w wyniku czego aktywa trwałe Spółki, prezentowane w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2017 roku, uległy zwiększeniu o kwotę 2 965 tys. zł, z czego:

- rzeczowe aktywa trwałe o kwotę 2 023 tys. zł,
- prawa wieczystego użytkowania gruntów o kwotę 190 tys. zł,
- nieruchomości inwestycyjne o kwotę 752 tys. zł.

## **2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego**

### **2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania**

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe 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 t.j. z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku zostało przez Zarząd Spółki zatwierdzone do publikacji w dniu 7 listopada 2017 roku.

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

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

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

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



### 3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych

#### a) Zastosowane zasady rachunkowości, Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok, który rozpoczął się 1 stycznia 2016 roku. Po 1 stycznia 2016 roku nie opublikowano nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2016 roku. Standardy i interpretacje, które zostały wydane ale nie obowiązują ponieważ nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską lub zostały zatwierdzone przez Unię Europejską ale nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę zaprezentowane zostały w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2016.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku opublikowano poniższe Standardy i Interpretacje:

- *MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- *KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego* (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

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

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

#### b) Zmiany w prezentacji sprawozdań

W okresie sprawozdawczym dokonano przekształcenia jednostkowych sprawozdań finansowych prezentowanych za okres 3 i 9 miesięcy kończący się 30 września 2016 roku w celu ujawnienia wpływu korekt błędów poprzedniego okresu opisanych w punkcie 2.3.2 rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2016 rok na śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku wynikających ze zmiany podejścia do utworzonego odpisu na należności Spółki od spółki zależnej AFRIG (pierwotnie odpis utworzono na 100% należności w roku 2016, po zmianie odpis na 50% należności odniesiono jako korekta błędów poprzedniego okresu w rok 2015 a na 50% wartości należności pozostawiono w roku 2016).

Poniżej zaprezentowano wpływ tego przekształcenia na dane wykazane w śródrocznym skróconym jednostkowym rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach oraz śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres styczeń - wrzesień 2016 roku:

## Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Zatwierdzone	Przekształcone	Wpływ zmiany w prezentacji sprawozdań
	Za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	Za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	
<b>Zyski i straty</b>			
Przychody ze sprzedaży	1 821 559	1 821 559	-
Koszt własny sprzedaży	(1 499 985)	(1 499 985)	-
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>321 574</b>	<b>321 574</b>	-
Koszty sprzedaży	(110 652)	(89 460)	21 192
Koszty ogólnego zarządu	(112 375)	(112 375)	-
Pozostałe przychody operacyjne	4 585	4 585	-
Pozostałe koszty operacyjne	(17 786)	(17 786)	-
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>85 346</b>	<b>106 538</b>	<b>21 192</b>
<b>Przychody/(Koszty) finansowe netto</b>	<b>(255)</b>	<b>468</b>	<b>723</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>85 091</b>	<b>107 006</b>	<b>21 915</b>
Podatek dochodowy	(16 257)	(20 283)	(4 026)
<b>Zysk netto</b>	<b>68 834</b>	<b>86 723</b>	<b>17 889</b>
Suma innych całkowitych dochodów	(713)	(713)	-
<b>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem</b>	<b>68 121</b>	<b>86 010</b>	<b>17 889</b>

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Zatwierdzone	Przekształcone	Wpływ zmiany w prezentacji sprawozdań
	Za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	Za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>85 091</b>	<b>107 006</b>	<b>21 915</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym</b>	<b>146 147</b>	<b>168 062</b>	<b>21 915</b>
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	36 492	14 577	(21 915)
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>147 026</b>	<b>147 026</b>	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>148 089</b>	<b>148 089</b>	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(219 391)</b>	<b>(219 391)</b>	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>72 639</b>	<b>72 639</b>	-
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>1 337</b>	<b>1 337</b>	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>57 210</b>	<b>57 210</b>	-
Wpływ zmian kursów walut	384	384	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>58 931</b>	<b>58 931</b>	-

### c) Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie skróconego śródrocznego jednostkowego 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 jednostkowego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 roku.

## 3. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

Zdaniem Zarządu spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna w danych objaśniających do śródrocznego skróconego 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.

## Podpisy Członków Zarządu

.....  
dr Wojciech Wardacki  
*Prezes Zarządu*

.....  
Tomasz Panas  
*Wiceprezes Zarządu*

.....  
dr Włodzimierz Zasadzki  
*Wiceprezes Zarządu*

.....  
Anna Tarocińska  
*Członek Zarządu*

## Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....  
Józefa Żurawska  
*Główny Księgowy*

Police, dnia 7 listopada 2017 roku

## **IV. KOMENTARZ ZARZĄDU**

## 1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 września 2017 roku Grupę Kapitałową 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 2 spółki 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 rozdziale 1 w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016 roku.

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, mocznika i kwasów: fosforowego i siarkowego, a także wysoka pozycja w sektorze mineralnych nawozów wieloskładnikowych.

Działając aktywnie na arenie międzynarodowej, Spółka jest doceniana nie tylko z uwagi na realizację wysokiej produkcji i sprzedaż dużych ilości nawozów, ale również, że współtworząc postęp w przemyśle chemicznym, przyczynia się jednocześnie do rozwoju światowego rolnictwa.

Emitent z powodzeniem wprowadza na rynek nowe kompleksowe nawozy, uwzględniające stan zasobności gleb w minerały, tak by były one jak najbardziej efektywne w działaniu oraz bezpieczne dla środowiska.

Szeroka gama produktów i możliwość dostosowania oferty do indywidualnych potrzeb klientów sprawiają, że produkowane w Policach nawozy znajdują swoich odbiorców w Polsce i za granicą, na kilku kontynentach.

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. Emitent 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 2017 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
Supra 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. w likwidacji	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
PDH Polska S.A.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	180 000	84,54	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 <sup>1</sup> /14 986 <sup>2</sup>	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

#### PDH POLSKA S.A.

##### Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego

W dniu 14 lipca 2017 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Emitenta - PDH Polska S.A.

Zarząd spółki PDH Polska S.A. przydzielił w dniu 11 lipca 2017 roku Emitentowi 2 917 875 sztuk akcji, a spółce Grupa Azoty S.A. 2 282 125 sztuk akcji. Po podwyższeniu kapitału zakładowego spółki PDH

<sup>1</sup> Kapitał zakładowy Infrapark Police S.A. w likwidacji wg bilansu jaki prezentuje spółka wg PSR.

<sup>2</sup> Kapitał zakładowy Infrapark Police S.A. w likwidacji wg KRS.

Polska S.A. do kwoty 180 000 tys. zł liczba akcji posiadanych przez Emitenta wzrosła do 15 217 875 sztuk o łącznej wartości 152 178 750 zł. Tym samym Emitent posiada aktualnie 84,54% udziału w kapitale zakładowym spółki PDH Polska S.A.

Drugim akcjonariuszem spółki PDH Polska S.A. pozostaje spółka Grupa Azoty S.A., która posiada 2 782 125 sztuk akcji, co stanowi udział w kapitale zakładowym spółki PDH Polska S.A. w wysokości 15,46%.

#### **Planowane podwyższenie kapitału zakładowego**

W dniu 12 października 2017 roku Rada Nadzorcza spółki PDH Polska S.A. pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki PDH Polska S.A. o kwotę 124 000 tys. zł poprzez emisję 12 400 000 nowych akcji o wartości nominalnej 10 zł każda. Objęcie nowych akcji nastąpi w trybie subskrypcji prywatnej, po uzyskaniu wymaganych decyzji i zgód korporacyjnych oraz złożeniu przez PDH Polska S.A.:

- spółce Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A. oferty objęcia akcji o wartości nominalnej 30 000 tys. zł,
- spółce Grupa Azoty S.A. oferty objęcia akcji o wartości nominalnej 94 000 tys. zł.

W związku z uzyskaniem pozytywnej opinii Rady Nadzorczej, Zarząd spółki PDH Polska S.A. wystąpi do Walnego Zgromadzenia z wnioskiem o podwyższenie kapitału zakładowego na warunkach określonych powyżej.

Ustalono, że Emitent dokona wniesienia wpłat na nowe akcje według poniższej zasady:

- kwotę 7 500 tys. zł do dnia 1 marca 2018 roku;
- kwotę 22 500 tys. zł do dnia 1 września 2018 roku<sup>3</sup>.

#### **Zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na obszarze Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej przez spółkę zależną PDH Polska Spółka Akcyjna**

W dniu 25 sierpnia 2017 roku spółka zależna PDH Polska S.A. otrzymała zezwolenie z dnia 24 sierpnia 2017 roku na prowadzenie działalności gospodarczej na obszarze Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, podstrefa Police<sup>4</sup>.

#### **Rozszerzenia projektu PDH o wariant polipropylenowy**

Rada Nadzorcza spółki zależnej Emitenta PDH Polska S.A. podjęła uchwałę w sprawie zmiany zadania inwestycyjnego pn. „Instalacja do produkcji propylenu metodą PDH z infrastrukturą” i nabycia składników aktywów trwałych w ramach nowego zakresu inwestycji.

Na mocy podjętej uchwały Rada Nadzorcza spółki PDH Polska S.A. zatwierdziła zmianę zakresu zadania inwestycyjnego pod nazwą „Instalacja do produkcji propylenu metodą PDH z infrastrukturą” poprzez dodanie instalacji do produkcji polipropylenu. Rada Nadzorcza wyraziła także zgodę na nabycie składników aktywów trwałych w ramach nowego zakresu inwestycji, a także pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu o wyrażenie przez Walne Zgromadzenie zgody na zmianę zadania inwestycyjnego oraz na nabycie składników aktywów trwałych w ramach jego realizacji.

Ponadto, zatwierdzono zmianę nazwy zadania inwestycyjnego z „Instalacja do produkcji propylenu metodą PDH z infrastrukturą” na „Polimery Police”, którego zakres obejmuje następujące składniki: Instalacja PDH, Instalacja PP, Instalacje pomocnicze i połączenia międzyobiektywne, Terminal przeładunkowo-magazynowy. Przewidywana wartość budżetu zadania inwestycyjnego pn. „Polimery Police” została ustalona na 1,27 mld EUR netto, w tym:

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

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

Przewidywane terminy realizacji wskazanego zadania inwestycyjnego zostały ustalone na:

- rozpoczęcie budowy - koniec roku 2019;
- zakończenie budowy - koniec roku 2022;

<sup>3</sup> Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 40/2017 „Uchwała Zarządu spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w sprawie nabycia akcji spółki PDH Polska S.A.” z dnia 18.10.2017 roku.

<sup>4</sup> Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 37/2017 „Otrzymanie przez PDH Polska S.A. zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na obszarze Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej” z dnia 25.08.2017 roku.



- rozliczenie zadania inwestycyjnego - koniec roku 2023.

Rada Nadzorcza spółki PDH Polska S.A. zatwierdziła również zaktualizowany model finansowania projektu „Polimery Police” w formule project finance, gdzie połowę stanowi kapitał własny, a połowę kapitał obcy.

## POZOSTAŁE INFORMACJE

### **Aktualizacja wartości nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów mineralnych w spółce zależnej AFRIG S.A.**

W dniu 01 sierpnia 2017 roku spółka zależna AFRIG S.A. podjęła decyzję o aktualizacji wartości nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów mineralnych z tytułu usług wynikających z umowy z firmą AVES FZE jako korekty błędu poprzedniego okresu w kwocie 4 241 955 tys. XOF (równowartość 28 349 tys. zł według kursu średniego w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku). Po dokonanych analizach posiadanej przez spółkę zależną dokumentacji nie zidentyfikowano jakichkolwiek merytorycznych podstaw dla aktywowania tych nakładów w poprzednich latach. W związku z tym uznano, że nakłady te nie przyniosły ani nie przyniosą w przyszłości korzyści ekonomicznych. Jednocześnie biorąc pod uwagę wiedzę dostępną w grudniu 2016 roku, w tym zgłoszenie do prokuratury potencjalnego nadużycia w tym obszarze, Zarząd Jednostki Dominującej uznał, że aktualizacja wartości nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów mineralnych powinna być dokonana już w wynik finansowy 2016 roku<sup>5</sup>.

### **Konsolidacja spółki zależnej Supra Agrochemia Sp. z o.o.**

Emitent podjął decyzję o konsolidowaniu spółki zależnej Supra Agrochemia Sp. z o.o., odnosząc jej skutek poprzez zyski zatrzymane w okresy poprzednie jako korektę błędu poprzedniego okresu (Jednostka Dominująca posiadała kontrolę nad spółką zależną już w poprzednich okresach). Ponadto, sprzedaż aktywów netto związanych ze spółką zależną Supra Agrochemia Sp. z o.o. jest wysoce prawdopodobna stąd na dzień 30 czerwca 2017 roku zostały one zaprezentowane w pozycji „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży” i „Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży”.

## **2.2. Otoczenie rynkowe**

### **SEGMENT NAWOZY**

#### **Rynek rolny - Polska**

W kilku regionach tegoroczne żniwa przebiegały w bardzo niekorzystnych warunkach atmosferycznych a wiele plantacji zostało zniszczonych przez nadmierne opady i nawałnice. Jakość zbóż w wielu przypadkach pozostaje niska, a zboża często nie nadają się nawet na pasze. Wielu rolników może mieć problemy ze spłatą wcześniejszych zobowiązań finansowych oraz z finansowaniem bieżących zakupów środków produkcji takich jak nawozy.

Z uwagi na dużą podaż zboża na świecie, trudno liczyć na jego wysokie ceny w Polsce. Korzystnie wyglądały plantacje kukurydzy, ziemniaków i buraków cukrowych, chociaż i na tych plantacjach pojawiły się trudności ze zbiorem (zbyt duża wilgotność) i choroby (ziemniaki). Nadmierna wilgotność gleby utrudniła siew rzepaku ozimego i w efekcie ocenia się, że areal rzepaku ozimego będzie mniejszy o około 20%, w porównaniu do ubiegłego roku.

#### **Rynek rolny - Europa, Świat**

Prognozy zbiorów zbóż w UE dla sezonu 2017/18 według Strategie Grains z dnia 10 sierpnia 2017 roku były szacowane na poziomie 296,9 mln ton. W ubiegłym sezonie 2016/17 zbiory wyniosły 296,1 mln ton. Na największego światowego eksportera zbóż wyrasta Rosja. Planowany przez ten kraj eksport zbóż ma wynieść w tym roku 35 mln ton, a przy korzystnych warunkach nawet 38 mln ton. Silna konkurencja w eksporcie ze strony krajów basenu Morza Czarnego, rosnące prognozy wielkości eksportu pszenicy z Rosji w bieżącym sezonie oraz utrzymujący się wysoki kurs euro do dolara pozostają istotnymi czynnikami, które wywierają presję na ceny pszenicy na giełdzie paryskiej oraz hamują tempo eksportu pszenicy z Unii Europejskiej do krajów trzecich. Komisja Europejska

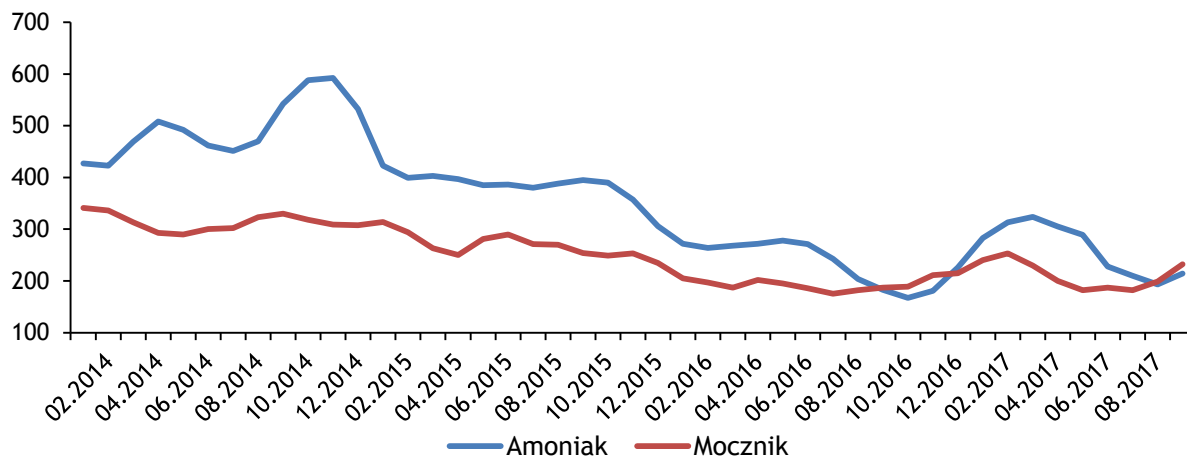
<sup>5</sup> Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 35/2017 „Utworzenie odpisu aktualizującego przez spółkę zależną.” z dnia 02.08.2017 roku.

poinformowała, że począwszy od 28 września zostaną obniżone cła na argentyński biodiesel, z poziomu 22%-25,7%, do 4,5%-8,1%. Po tej informacji notowania unijnego rzepaku zaczęły spadać.

### Amoniak

W lipcu cena amoniaku osiągnęła minimum. To głównie nowe instalacje amoniaku w USA zmniejszyły zależność USA od importu amoniaku i powodowały nadpodaż amoniaku na rynku. Jednak wyłączenia awaryjne, remontowe i bilansowe wielu instalacji amoniaku (Rosja, Algieria, Egipt, Ukraina, Indonezja, Białoruś, Norwegia) oraz rosnące stopniowo zapotrzebowanie w USA, Rosji, Europie i na Ukrainie spowodowały, że w sierpniu i wrześniu cena amoniaku cały czas rosta. Na koniec września notowania ceny amoniaku były o około 19% wyższe niż minimum z lipca.

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



### Mocznik

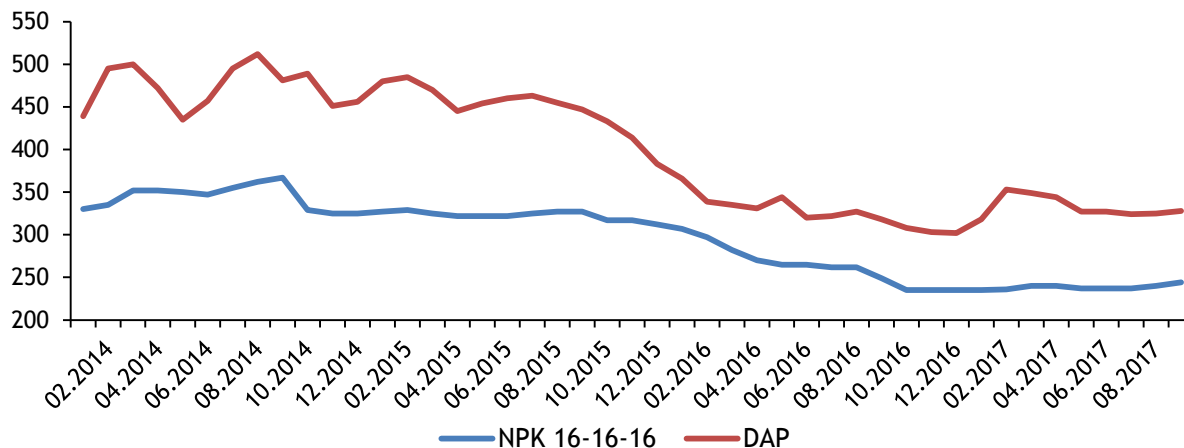
Cena mocznika w lipcu pozostawała cały czas pod presją, gdyż na większości rynków, ten miesiąc jest okresem niższego zapotrzebowania. Lipcowy przetarg do Indii na dostawę 0,5 mln ton mocznika, także nie miał większego wpływu na rynek i cenę tego nawozu. W sierpniu cena mocznika zaczęła rosnąć, głównie w efekcie zwiększonych zakupów mocznika przez Indie i Brazylię. Niewielkie zakupy mocznika, w porównaniu do lat ubiegłych, zanotowano także w sierpniu do USA i Europy. We wrześniu notowany był spektakularny wzrost ceny, który wynikał bardziej z ograniczonej podaży niż z dużego popytu. Wyłączone były instalacje mocznika u takich dużych eksporterów jak: Egipt, Wenezuela, Indonezja, Ukraina, Arabia Saudyjska, Iran, Chiny, Algieria. Dodatkowym czynnikiem wzrostu ceny mocznika było znaczne ograniczenie eksportu mocznika przez Chiny. W końcu września średnia cena mocznika na Bałtyku osiągnęła poziom o około 37% wyższy niż średni poziom notowań w lipcu.

### Nawozy

#### Polska

Słabe ilościowo i jakościowo plony ograniczyły dopływ gotówki do gospodarstw rolnych. Ograniczone dochody powodowały odkładanie decyzji zakupowych dotyczących nawozów NPK. Wiele gospodarstw rolnych pozostaje w trudnej sytuacji finansowej i dlatego wielu rolników decydowało się na zakup tanich, niskoskoncentrowanych nawozów polskich producentów lub tańszych nawozów z importu.

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



Przez ostatnie kilka lat utrzymywała się tendencja do wydłużania terminów płatności za nawozy i inne środki do produkcji rolnej. W tym roku wielu dystrybutorów nawozów zaczęło jednak rezygnować z oferowania rolnikom odroczonej płatności do kolejnych żniw (2018). W regionach gdzie był możliwy siew rzepaku, można było zauważyć zwiększone zakupy nawozów NPK w punktach detalicznych. W niektórych regionach zasiewy rzepaku były mniejsze o 20-30%, dlatego w magazynach punktów handlowych były duże stany magazynowe nawozów NPK.

#### Europa zachodnia

W III kwartale bieżącego roku większej aktywności zakupowej nawozów NPK na europejskich rynkach nie zanotowano. W lipcu, na głównych rynkach Europy zachodniej (Francja, Niemcy, Hiszpania, Włochy) trwały żniwa i panował zastój w obrocie nawozami NPK. We Francji producenci nie ogłosili nowych cenników i dostarczali nawozy do dystrybutorów w ramach umów długoterminowych, w cenach prowizorycznych. Zainteresowanie rolników zakupami nawozów NPK było we Francji minimalne. Podobnie było w Niemczech. W Hiszpanii firmy Fertiberia i Fertinagro utrzymywały od sierpnia instalacje produkcyjne nawozów NPK w postojach, w oczekiwaniu na wzrost popytu. W połowie września ceny podstawowych nawozów NPK na rynku UK wzrosły o 4%.

#### Rosja

W III kwartale 2017 roku, producenci rosyjscy skupili się na realizacji dostaw nawozów NPK na rynek wewnętrzny oraz na pobliskie rynki: Ukrainę, kraje nadbałtyckie, Polskę, Rumunię, Serbię. Coraz lepiej prosperujące rosyjskie rolnictwo powoduje systematyczny wzrost zużycia nawozów, w tym także nawozów NPK. W lipcu sprzedaż nawozów NPK wyniosła 178 tys. ton natomiast w sierpniu - 213 tys. ton. Szacuje się, że w 2017 roku nastąpi w Rosji wzrost sprzedaży nawozów NPK o 13-15% w stosunku do 2016 roku. Rynek wewnętrzny w Rosji zaopatrzył się w duże ilości nawozów jesiennych w lipcu i sierpniu, a we wrześniu zapotrzebowanie stopniowo malało.

#### Ukraina

Według prognoz, zużycie nawozów NPK na Ukrainie będzie w tym roku większe niż w ubiegłym roku, kiedy to wyniosło ok. 1,28 mln ton. Produkcja własna jest niewielka, dlatego potrzeby na nawozy NPK są pokrywane importem. Głównymi (80%) dostawcami nawozów NPK na Ukrainę są producenci z Rosji i Białorusi. Import nawozów NPK z Rosji i Białorusi wyniósł w lipcu 72 tys. ton, w sierpniu - 186 tys. ton oraz ok. 160 tys. ton we wrześniu. Jedyne przedsiębiorstwo produkujące nawozy NPK na Ukrainie, firma Sumychimprom, miała wyłączonej produkcję w I połowie 2017 roku.

#### Nawóz DAP

W okresie III kwartału, na większości rynków popyt na DAP był na niskim poziomie. Na rynkach europejskich obroty DAP-em były minimalne między innymi z uwagi na przeciągające się żniwa. Rosyjscy producenci koncentrowali się na sprzedaży DAP-u na rynku wewnętrznym oraz na Ukrainie, z uwagi na wyższe marże niż na innych rynkach. Firma OCP obniżyła w lipcu cenę DAP-u na przetarg do Tanzanii o 15% w stosunku do bieżących notowań, celem pokazania innym producentom determinacji w realizacji strategii przejmowania rynków afrykańskich.

Firma Ma'aden (Arabia Saudyjska) rozpoczęła w sierpniu, uruchamianie nowej instalacji na 3 mln ton DAP-u rocznie. Od przyszłego roku kraj ten będzie dysponować instalacjami, o łącznych mocach produkcyjnych 6 mln ton rocznie nawozów DAP/MAP/NP.

W Chinach w III kwartale producenci ograniczyli pracę instalacji DAP-u do 50-60% i solidarnie utrzymywali dość wysokie ceny. Odbiło się to na mniejszym wolumenie eksportu. W drugiej połowie III kwartału zaczął jednak rosnąć popyt wewnętrzny. W Indiach import DAP-u był ograniczony, z powodu problemów finansowych tego kraju. Własna produkcja DAP-u w Indiach wzrosła o 20-30%, w stosunku do ubiegłego roku. Najważniejszym wydarzeniem września było uszkodzenie przez huragan instalacji produkcyjnych firmy Mosaic w USA i mniejszej produkcji DAP-u o 350-400 tys. ton. Firma Mosaic musiała kupić nawozy od innych producentów celem wypełnienia zobowiązań kontraktowych. Cena rynkowa DAP na Bałtyku w III kwartale podlegała niewielkim wahaniom, po okresie spadków od marca do czerwca 2017 roku. We wrześniu zarysował się lekki trend wzrostowy cen.

## **SUROWCE DO PRODUKCJI NAWOZÓW**

### **Fosforyty**

W ślad za zniżującym trendem cen DAP-u i innych nawozów fosforowych, na początku lipca większość dostawców obniżyła ceny fosforytów na III kwartał 2017 roku. Firma OCP Maroko, największy światowy eksporter fosforytów, obniżyła cenę fosforytów o około 7%. Przez cały trzeci kwartał ceny fosforytów nie uległy zmianie.

### **Sól potasowa**

Po zmniejszonych obrotach w międzynarodowym handlu solą potasową w I połowie 2017 roku od lipca nastąpiło wyraźne ożywienie. W lipcu najwięksi producenci soli uzgodnili dostawy (ilości i ceny) do Chin do końca 2017 roku oraz do Indii do lipca 2018. Chiny importują rocznie 6-9 mln ton soli, natomiast Indie ok. 3,5 mln ton rocznie. Większą aktywność przejawiali też importerzy z Indonezji, Malezji, Wietnamu i Filipin. W USA obniżka ceny soli o 15 USD/t zmobilizowała dystrybutorów do zakupów soli „na magazyn”. Tylko w Europie z powodu żniw oraz małego popytu na nawozy NPK, popyt na sól potasową był minimalny, a ceny soli granulowanej i soli standard (pylistej) nie zmieniały się. We wrześniu, niektórzy producenci uzgadniali z odbiorcami w Chinach i Indiach, dodatkowe dostawy i ilości, po ustalonej w lipcu średniej cenie 230 USD/t. Największy światowy producent soli potasowej firma PotashCorp z Kanady, kontynuowała politykę małych zapasów magazynowych oraz ograniczania podaży i zaplanowała w IV kwartale bieżącego roku w kilku swoich kopalniach, postoje bilansowo-remontowe trwające od ośmiu do dziesięciu tygodni.

### **Siarka**

Na rynkach światowych w III kwartale, utrzymywał się wzrostowy trend cen siarki. Nastąpił wzrost ceny siarki w Chinach, Kanadzie, Indiach i na Morzu Śródziemnym, natomiast stabilne ceny siarki (kontraktowe) występowały na rynkach w Europie, USA i Brazylii.

Najwięksi producenci siarki z Zatoki Arabskiej (Tasweeq, Aramco, Adnoc) wprowadzili podwyżki cen siarki na lipiec średnio o 6%, na sierpień 12% i na wrzesień o 9%. W Chinach, niskie zapasy oraz ograniczenia mocy produkcyjnych (remonty rafinerii), powodowały wzrost notowań cen granulowanej siarki z importu przez cały III kwartał o około 30 USD/t.

### **Gaz**

Średnia cena gazu ziemnego notowana na giełdzie w Lipsku (EEX) oraz w Warszawie (TGE) odnotowywała trend horyzontalny i pozostawała na poziomie 15 EUR/MWh, aby z początkiem sierpnia rozpocząć trend wzrostowy. Taką sytuację obserwowano do połowy września, kiedy to została osiągnięta cena maksymalna 17,81 EUR/MWh. W drugiej połowie miesiąca występowały duże wahania cen gazu. Średnia cena gazu na giełdzie w Lipsku (EEX) w III kwartale 2017 roku była wyższa o 23,5% od średniej ceny gazu w III kwartale 2016 roku oraz o 1,5% od średniej ceny w II kwartale 2017 roku.

## **SEGMENT PIGMENTY**

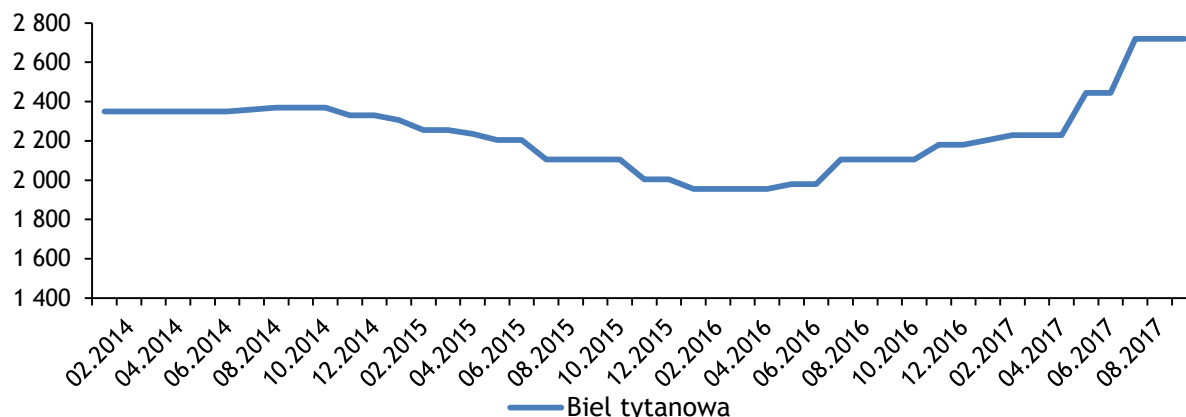
### **Biel tytanowa**

Dostępność bieli na globalnym rynku przez cały III kwartał pozostawała ograniczona a brak równowagi podaż-popyt wynikał ze zmniejszonej produkcji oraz istniejącego ożywienia gospodarczego na wielu rynkach, bez oznak spowolnienia w okresie wakacyjnym. Niższa produkcja wynikała z awarii instalacji w Finlandii (10% udział w produkcji w Europie) i na Ukrainie oraz ograniczenia produkcji o 15% w Chinach (30-35% udział w produkcji światowej).

Zapowiadane podwyżki cen bieli na III kwartał w Europie, USA i Azji zostały wprowadzone na początku lipca i ceny nie uległy zmianie przez cały III kwartał. W Chinach, w odróżnieniu od trendu w Europie i USA, notowania cen bieli na eksport w lipcu uległy obniżeniu. Obniżka cen bieli eksportowej z Chin wynikała ze słabego popytu wewnętrznego i rosnących zapasów u małych i średnich producentów.

Kolejne, rządowe kontrole środowiskowe wykluczyły z produkcji wielu małych i średnich producentów bieli w Chinach, co spowodowało ponowny wzrost ceny eksportowej w II połowie sierpnia.

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



We wrześniu rozpoczęły się negocjacje cen na IV kwartał i zapowiedziane przez większość producentów podwyżki cen wydają się być nieuniknione.

## SUROWCE DO PRODUKCJI PIGMENTÓW

### Ilmenit i szlaka tytanowa

Od początku 2017 roku ceny surowców do produkcji bieli tytanowej (ilmenit, szlaka tytanowa) cały czas rosty głównie w efekcie znacznego ograniczenia ich produkcji w Chinach (wyłączenia środowiskowe) i konieczności wyższego importu przez Chiny. Wzrost produkcji ilmenitu i szlaki tytanowej w Chinach w drugim kwartale 2017 roku spowodował korekty cen obu surowców w maju i czerwcu. Jednak kolejne kontrole środowiskowe spowodowały ponowne zamknięcie części instalacji produkcyjnych w Chinach i w efekcie w trzecim kwartale nastąpił wzrost cen ilmenitu i szlaki tytanowej. Cena ilmenitu we wrześniu wzrosła o 13% do ceny z lipca, a cena szlaki tytanowej wzrosła o 9% do ceny z lipca.

## CHEMIKALIA

Mocznik techniczny jest stosowany głównie do produkcji klejów w branży meblowej oraz do wytwarzania roztworu NOXY® (AdBlue®). W III kwartale 2017 roku popyt na mocznik do produkcji klejów był stabilny. Zanotowano znaczny wzrost sprzedaży mocznika dedykowanego do produkcji AdBlue®, co ma związek z dynamicznym rozwojem tego biznesu na świecie. W segmencie NOXY pomimo sporej konkurencji zanotowano dalszy wzrost sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, zarówno na rynku krajowym, jak i rynkach zagranicznych. Emitent w ramach segmentu RedNOX® (grupa produktowa dedykowana do redukcji tlenków azotu w segmencie motoryzacyjnym i przemyśle) oferuje następujące produkty: NOXY® (roztwór mocznika 32,5%, AdBlue®); Likam® (woda amoniakalna); Pulnox® (techniczny roztwór mocznika 40%).

Siarczan żelaza jest produktem ubocznym przy produkcji bieli tytanowej i stali. W III kwartale 2017 roku, na europejskich rynkach obserwowano utrzymywanie się wysokiego popytu na siarczan żelaza (głównie do oczyszczania wody). Podaż siarczanu żelaza w Europie była zmniejszona, a głównym czynnikiem wpływającym na ten stan rzeczy jest będąca w postoju od początku roku, instalacja bieli tytanowej w Pori w Finlandii. W III kwartale na rynku krajowym zanotowano typową tendencję dla tego okresu, tj. minimalną sprzedaż na rynku nawozowym oraz wyższą sprzedaż tego produktu do aplikacji cementowej.

## 2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

### 2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

Najważniejszymi osiągnięciami Grupy Kapitałowej w III kwartale 2017 roku były:

- wypracowanie wyższych poziomów wskaźników rentowności niż w analogicznym okresie 2016 roku,
- wykorzystanie szans rynkowych i zdecydowana poprawa poziomu przychodów i wyniku w zakresie sprzedaży bieli tytanowej,
- dalsze obniżenie kosztów ogólnego zarządu w porównaniu z analogicznym okresem 2016 roku,
- rozwój i określenie dalszego kierunku dla projektu inwestycyjnego „Polimery Police”.

W okresie objętym raportem Grupa Kapitałowa uzyskała wynik netto w wysokości 19 741 tys. zł, wynik EBIT osiągnął poziom 19 511 tys. zł, natomiast wynik EBITDA wyniósł 44 750 tys. zł.

W zakresie działalności operacyjnej na wyższy wynik EBIT w relacji do III kwartału 2016 roku istotny wpływ miało przede wszystkim wynegocjowanie wysokich cen sprzedaży bieli tytanowej. Do poprawy wyniku przyczyniło się również pozytywne odchylenie na kosztach zużycia fosforów i siarki w efekcie wynegocjowania korzystnych cen.

Niekorzystne na poziom wyników wpłynęły wzrosty cen pozostałych kluczowych surowców, w tym w szczególności gazu ziemnego. W zakresie trendów rynkowych, elementem utrudniającym działalność w Segmencie Nawozy był kilkuprocentowy spadek średnich notowań cen rynkowych nawozów NPK i amoniaku w odniesieniu do analogicznego okresu 2016 roku.

Tabela 2. Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	3Q 2017	3Q 2016 przekształcone	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	531 266	548 673	-17 407	-3,2
Koszt własny sprzedaży	448 926	464 588	-15 662	-3,4
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>82 340</b>	<b>84 085</b>	<b>-1 745</b>	<b>-2,1</b>
Koszty sprzedaży	25 907	20 998	4 909	23,4
Koszty ogólnego zarządu	37 412	41 056	-3 644	-8,9
<b>Zysk netto ze sprzedaży</b>	<b>19 021</b>	<b>22 031</b>	<b>-3 010</b>	<b>-13,7</b>
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	490	-11 000	11 490	-104,5
<b>Zysk na działalności operacyjnej EBIT</b>	<b>19 511</b>	<b>11 031</b>	<b>8 480</b>	<b>76,9</b>
Przychody/(koszty) finansowe	504	-2 432	2 936	-120,7
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	3 456	2 980	476	16,0
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>23 471</b>	<b>11 579</b>	<b>11 892</b>	<b>102,7</b>
Podatek dochodowy	3 730	4 836	-1 106	-22,9
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>19 741</b>	<b>6 743</b>	<b>12 998</b>	<b>192,8</b>
<b>EBIT</b>	<b>19 511</b>	<b>11 031</b>	<b>8 480</b>	<b>76,9</b>
Amortyzacja	25 239	22 596	2 643	11,7
<b>EBITDA</b>	<b>44 750</b>	<b>33 627</b>	<b>11 123</b>	<b>33,1</b>

Istotne zmiany zostały wprowadzone w obszarze optymalizacji kosztów ogólnego zarządu, gdzie dzięki podjętym działaniom, koszty zostały obniżone o 9% (tj. 3 644 tys. zł) w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

### 2.3.2. Wyniki finansowe segmentów

Wyniki ze sprzedaży produktów Grupy Kapitałowej w III kwartale 2017 roku determinowane były przede wszystkim poprawą koniunktury na rynku bieli tytanowej i w konsekwencji zdecydowanym wzrostem wyniku EBIT w Segmencie Pigmenty w relacji do III kwartału 2016 roku. Zdywersyfikowany profil działalności Spółki pozwolił na przejęcie ciężaru wypracowania wyniku w III kwartale przez Segment Pigmenty.

Wyniki Segmentu Nawozy determinowane były głównie spadkiem cen nawozów NPK i amoniaku. Korzystnie na wynik wpłynęło uzyskanie niższych cen fosforów i siarki oraz zwiększenie wolumenów sprzedaży mocznika, pomimo znacznej presji rynkowej. Zanotowano natomiast wzrost cen pozostałych kluczowych surowców w relacji do analogicznego okresu 2016 roku. Istotny negatywny wpływ na wynik tego segmentu miał wzrost ceny kluczowego surowca do produkcji - gazu ziemnego (o 22%). Obserwowano dynamiczne zmiany cen rynkowych amoniaku (głęboka obniżka notowań cen trwająca do lipca 2017 roku). Pomimo odwrócenia się trendu w kolejnych miesiącach, ceny sprzedaży amoniaku w III kwartale 2017 roku nadal nie pozwalały na realizację opłacalnej sprzedaży eksportowej, a średnie uzyskane ceny amoniaku pozostały niższe w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Trudna sytuacja rynkowa wpłynęła również na obniżenie zrealizowanych wolumenów sprzedaży amoniaku.

Tabela 3. EBIT w ujęciu segmentów w III kwartale 2017 roku

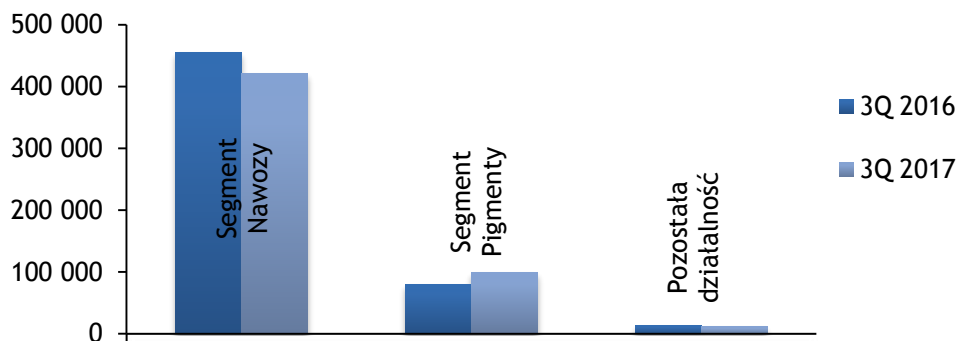
Wyszczególnienie	Nawozy	Pigmenty	Pozostała działalność
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	421 352	98 774	11 140
Udział w strukturze [w %]	79%	19%	2%
EBIT	-3 960	23 304	167

Tabela 4. EBIT w ujęciu segmentów w III kwartale 2016 roku

Wyszczególnienie	Nawozy	Pigmenty	Pozostała działalność
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	455 276	79 913	13 484
Udział w strukturze [w %]	83%	15%	2%
EBIT	4 533	4 977	1 521

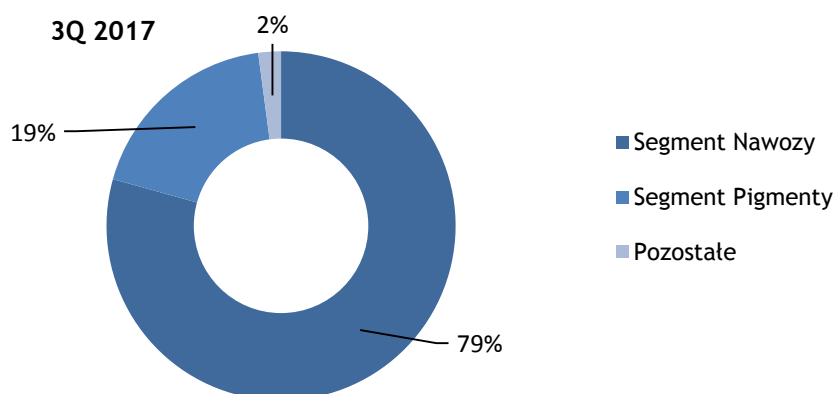
Odnotowane kolejne wzrosty cen sprzedaży bieli tytanowej oraz utrzymująca się wyraźna nadwyżka popytu nad podażą przyczyniły się do zdecydowanej poprawy wyników Segmentu Pigmenty w relacji do III kwartału 2016 roku.

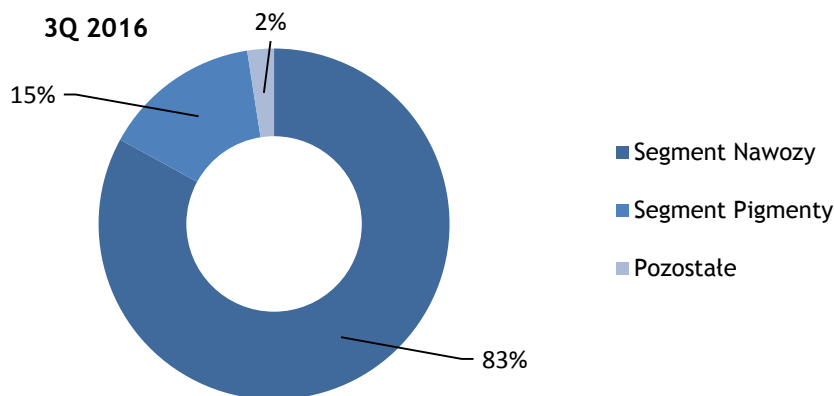
Rysunek 4. Przychody ze sprzedaży według segmentów operacyjnych



Udział poszczególnych segmentów w strukturze przychodów, w porównaniu do III kwartału 2016 roku, uległ nieznacznym zmianom. Zgodnie z opisanymi trendami wzrósł udział segmentu Pigmenty, kosztem udziału segmentu Nawozy (o 4 p.p.).

Rysunek 5. Struktura przychodów ze sprzedaży według segmentów operacyjnych

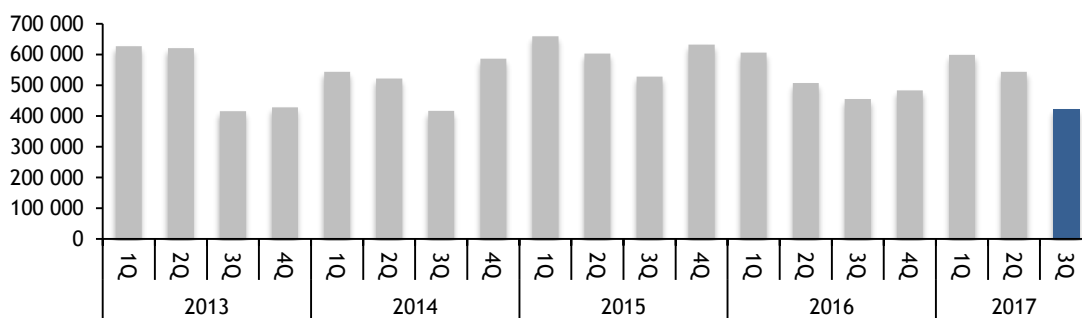




### SEGMENT NAWOZY

W III kwartale 2017 roku przychody ze sprzedaży w Segmencie Nawozy wyniosły 421 352 tys. zł i stanowiły 79% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Na działalności Segmentu odnotowano wynik EBIT na poziomie -3 960 tys. zł. Ceny nawozów NPK spadły średnio o 3%, NP o 5% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Niekorzystnie na wynik segmentu wpłynęły utrzymujące się niskie ceny rynkowe amoniaku przy jednocześnie znacznie wyższej niż w III kwartale ubiegłego roku cenie gazu ziemnego (22%).

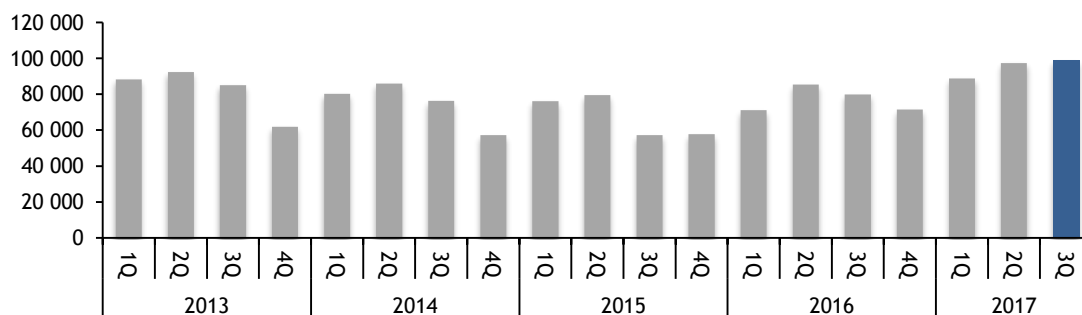
Rysunek 6. Przychody ze sprzedaży w segmencie Nawozy



### SEGMENT PIGMENTY

W Segmencie Pigmenty przychody ze sprzedaży w III kwartale 2017 roku wyniosły 98 774 tys. zł i stanowiły 19% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Wartość tych przychodów wzrosła w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 24%, głównie w efekcie systematycznych podwyżek cen bieli tytanowej w kolejnych kwartałach 2017 roku. Odnotowano wzrost cen sprzedaży bieli tytanowej o 34%, przy jednoczesnym utrzymaniu zbliżonych wolumenów sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. 55% przychodów ze sprzedaży produktów Segmentu zostało wygenerowanych ze sprzedaży na rynkach zagranicznych.

Rysunek 7. Przychody ze sprzedaży w segmencie Pigmenty





Wzrost cen wspierają ograniczenia produkcyjne bieli tytanowej wprowadzone w Chinach, awaria europejskiej instalacji firmy Huntsman, a także utrzymujący się znaczący popyt. Wyniki odnotowane w Segmencie Pigmenty w III kwartale 2017 roku, a także łącznie w okresie 9 miesięcy ukształtowały się na wysokim poziomie, a zapowiedzi dalszych podwyżek cen na kolejne okresy napawają optymizmem.

### SEGMENT POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

Przychody ze sprzedaży wygenerowane na działalności pozostałej w III kwartale 2017 roku ukształtowały się na poziomie 11 140 tys. zł. Stanowią one 2% całkowitych przychodów ze sprzedaży i wynikają głównie z przychodów spółek zależnych ujętych w pozostałej działalności.

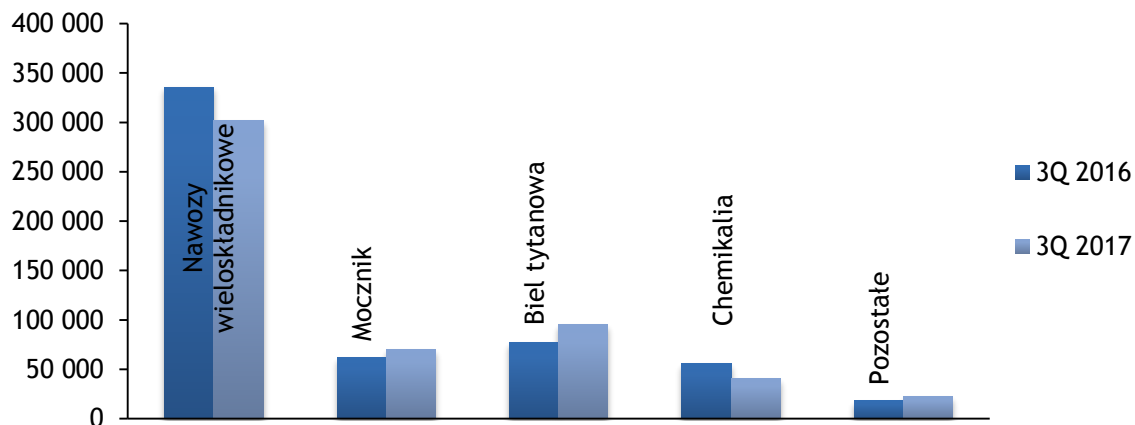
### PRZYCHODY WEDŁUG GRUP PRODUKTOWYCH

W III kwartale 2017 roku Emitent uzyskał przychody ze sprzedaży produktów i usług w łącznej wysokości 531 266 tys. zł, tj. na poziomie niższym o 3,2% niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Kluczową pozycję w przychodach ze sprzedaży produktów stanowi grupa nawozów wieloskładnikowych, których udział w wartości przychodów ze sprzedaży Spółki wynosi blisko 56%. Łącznie przychody ze sprzedaży nawozów (NPK, NP, NS), w III kwartale 2017 roku wyniosły 301 900 tys. zł i były niższe o 10% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Spadek przychodów był efektem spadku zarówno wolumenu sprzedaży (5%), jak również cen sprzedaży nawozów wieloskładnikowych (5%).

Przychody ze sprzedaży mocznika w III kwartale 2017 roku wyniosły 70 497 tys. zł, co stanowi wzrost w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku o 13%. Główny wpływ na wzrost przychodów ze sprzedaży miał wzrost wolumenu sprzedaży (13%), przy jednoczesnym odnotowanym utrzymaniu poziomu cen.

Niski poziom cen rynkowych amoniaku spowodował zdecydowane ograniczenie możliwości sprzedaży eksportowej tego produktu w III kwartale 2017 roku. Poziom notowań rynkowych wpłynął zarówno na uzyskanie niższych średnich cen sprzedaży amoniaku (na rynku krajowym i w eksporcie) niż w III kwartale 2016 roku, jak również na realizację niższych wolumenów sprzedaży. Powyższe zmiany stanowiły kluczowe czynniki obniżenia przychodów ze sprzedaży w grupie chemikaliów.

Rysunek 8. Porównanie przychodów według grup produktowych



### 2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty działalności operacyjnej w III kwartale 2017 roku ukształtowały się na poziomie 511 709 tys. zł i były wyższe od poniesionych w okresie porównywalnym o 10 066 tys. zł (2%). Kluczową pozycję kosztów stanowiły koszty zużycia materiałów i energii, które generowane są przede wszystkim przez Jednostkę Dominującą.

Decydujący wpływ na zmianę poziomu tych kosztów w odniesieniu do porównywalnego okresu 2016 roku miało zmniejszenie kosztów zużycia fosforytów i gazu ziemnego oraz wzrost kosztów szlaki tytanowej i ilmenitu - surowców do produkcji bieli tytanowej.

Zakończone i oddane inwestycje, a także zrealizowane remonty znaczące, znalazły odzwierciedlenie we wzroście kosztów amortyzacji. Koszty wynagrodzeń z narzutami pozostają wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku głównie w efekcie podpisanych porozumień płacowych.

Spadek kosztów w pozycji pozostałe koszty rodzajowe wynikał z niższych kosztów reklamy oraz ubezpieczeń i dotyczył Jednostki Dominującej.

**Tabela 5. Koszty w układzie rodzajowym**

Wyszczególnienie	3Q 2017	3Q 2016 przekształcone	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	25 239	22 596	2 643	12
Zużycie materiałów i energii	330 596	324 374	6 222	2
Usługi obce	42 923	40 875	2 048	5
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	82 524	79 020	3 504	4
Podatki i opłaty	21 022	21 620	-598	-3
Pozostałe koszty rodzajowe	9 405	13 158	-3 753	-29
<b>Razem</b>	<b>511 709</b>	<b>501 643</b>	<b>10 066</b>	<b>2</b>

### Inne koszty rodzajowe

Udział innych kosztów rodzajowych (z wyłączeniem pozycji zużycia materiałów i energii) w kosztach ogółem stanowił 35% i był taki sam jak w analogicznym okresie 2016 roku. Spadek udziału pozostałych kosztów rodzajowych jest w efekcie prowadzonej w spółce optymalizacji kosztów ogólnego zarządu.

**Tabela 6. Struktura innych kosztów rodzajowych [w %]**

Wyszczególnienie	3Q 2017	3Q 2016 przekształcone
Amortyzacja	14	13
Usługi obce	24	23
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	45	45
Podatki i opłaty	12	12
Pozostałe koszty rodzajowe	5	7

### 2.3.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

W III kwartale 2017 roku wartość aktywów Grupy Kapitałowej wzrosła do poziomu 2 117 098 tys. zł, tj. o 91 933 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec III kwartału 2016 roku. Na dzień 30 września 2017 roku stan aktywów trwałych wyniósł 1 520 467 tys. zł, a stan aktywów obrotowych 596 631 tys. zł. Do najistotniejszych zmian, jakie nastąpiły po stronie aktywów w III kwartale 2017 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, można zaliczyć:

- wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 15%, z tytułu oddania do użytkowania nowych inwestycji,
- spadek wartości niematerialnych głównie w efekcie aktualizacji wartości nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów mineralnych (w trybie korekty błędu poprzedniego okresu) w kwocie 28 349 tys. zł<sup>6</sup>,
- spadek poziomu praw majątkowych o 26%, związany z niższą ilością praw do emisji CO<sub>2</sub> wykazywanych w Jednostce Dominującej do końca III kwartału 2017 roku.
- spadek należności z tytułu dostaw i usług o 9%, związany z niższym poziomem przychodów ze sprzedaży nawozów wieloskładnikowych i chemikaliów w Jednostce Dominującej,
- niższa o 14 288 tys. zł wartość środków pieniężnych i ekwiwalentów, utrzymywanych na rachunkach bankowych,

<sup>6</sup> Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 35/2017 „Utworzenie odpisu aktualizującego przez spółkę zależną” z dnia 02.08.2017 roku.

Tabela 7. Struktura aktywów

Wyszczególnienie	3Q 2017	3Q 2016 przekształcone	zmiana	zmiana %
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>1 520 467</b>	<b>1 394 118</b>	<b>126 349</b>	<b>9</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 374 464	1 198 577	175 887	15
Wartości niematerialne	70 954	98 802	-27 848	-28
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	6 740	8 010	-1 270	-16
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	23 957	22 725	1 232	5
Nieruchomości inwestycyjne	5 323	6 121	-798	-13
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 443	56 017	-18 574	-33
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>596 631</b>	<b>631 047</b>	<b>-34 416</b>	<b>-5</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz poz.	196 068	214 868	-18 800	-9
Zapasy	270 751	263 887	6 864	3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	98 812	113 100	-14 288	-13
Pochodne instrumenty finansowe	0	2 587	-2 587	-100
Prawa majątkowe	27 199	36 605	-9 406	-26
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	3 404	0	3 404	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 117 098</b>	<b>2 025 165</b>	<b>91 933</b>	<b>5</b>

Tabela 8. Struktura pasywów

Wyszczególnienie	3Q 2017	3Q 2016 przekształcone	zmiana	zmiana %
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 142 922</b>	<b>1 075 562</b>	<b>67 360</b>	<b>6</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe, w tym:</b>	<b>485 271</b>	<b>340 318</b>	<b>144 953</b>	<b>43</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	352 256	200 501	151 755	76
Zobowiązania z tytułu św. pracowniczych	63 518	67 023	-3 505	-5
Leasing	4 343	4 049	294	7
Rezerwy	49 507	48 895	612	1
Dotacje	14 416	18 508	-4 092	-22
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>488 905</b>	<b>609 285</b>	<b>-120 380</b>	<b>-20</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz poz.	350 684	383 454	-32 770	-9
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	117 439	183 993	-66 554	-36
Dotacje	7 621	6 620	1 001	15
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1	12 295	-12 294	-100
Leasing	1 099	2 249	-1 150	-51
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>974 176</b>	<b>949 603</b>	<b>24 573</b>	<b>3</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 117 098</b>	<b>2 025 165</b>	<b>91 933</b>	<b>5</b>

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

- wzrost poziomu kapitału własnego Emitenta o 6%, tj. o 67 360 tys. zł, głównie w wyniku zanotowanego poziomu zysków zatrzymanych na koniec III kwartału 2017 roku,
- znaczący wzrost stanu zobowiązań długoterminowych o 43%, wynikający przede wszystkim ze wzrostu stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, w następstwie finansowania wzrostu wartości aktywów trwałych,

- zmniejszenie stanu zobowiązań krótkoterminowych o 20% w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego, w efekcie: spadku zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 66 554 tys. zł, tj. o 36% oraz spadku zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 32 770 tys. zł, tj. o 9%.

### 2.3.5. Wskaźniki finansowe

#### Rentowność

W III kwartale 2017 roku wartość wskaźnika rentowności brutto na sprzedaży pozostała na poziomie roku ubiegłego. Grupa Kapitałowa zanotowała wyższy poziom wyniku na pozostałej działalności operacyjnej w relacji do III kwartału 2016 roku. Znalazło to odzwierciedlenie w wyższym poziomie wskaźników rentowności EBIT i EBITDA za III kwartał 2017 roku. Wzrost wyniku na działalności finansowej dodatkowo wpłynął pozytywnie na rentowność zysku netto. Wartości wskaźników liczonych w relacji do majątku i kapitałów uległy nieznacznej poprawie, w efekcie uzyskania wyższej dynamiki wzrostu zysku netto przy jednoczesnym niższym tempie wzrostu aktywów oraz kapitału własnego. Wskaźnik ROCE w porównywanych okresach pozostał na niezmiennym poziomie.

Tabela 9. Wskaźniki rentowności

Rodzaj wskaźnika	3Q 2017	3Q 2016 przekształcone
Rentowność brutto na sprzedaży	15%	15%
Rentowność EBIT	4%	2%
Rentowność EBITDA	8%	6%
Rentowność zysku netto	4%	1%
ROA	1%	0%
ROCE	1%	1%
ROE	2%	1%
Rentowność aktywów trwałych	1%	0%

#### 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

W III kwartale 2017 roku Grupa Kapitałowa odnotowała wzrost poziomu wskaźników płynności bieżącej oraz wysokiej, dzięki czemu zwiększono też bezpieczeństwo płynnościowe Spółki. Istotnym czynnikiem warunkującym wzrost płynności było obniżenie wartości zobowiązań krótkoterminowych (o 20%). Wskaźnik podwyższonej płynności, w relacji do III kwartału 2016 roku pozostał na zbliżonym poziomie.

Tabela 10. Wskaźniki płynności

Rodzaj wskaźnika	3Q 2017	3Q 2016 przekształcone
Wskaźnik bieżącej płynności	1,2	1,0
Wskaźnik wysokiej płynności	0,7	0,6
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,2	0,2

**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 2017 roku wartość wskaźnika okresu inkasa należności utrzymała się na zbliżonym poziomie w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. W relacji do III kwartału 2016 roku, okres rotacji zapasów uległ wydłużeniu o 3 dni, na skutek wzrostu stanu zapasów. Okres spłaty zobowiązań uległ skróceniu o 4 dni, na co decydujący wpływ miało zmniejszenie wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 9%, przy jednoczesnym obniżeniu poziomu kosztów własnych sprzedaży. Cykl konwersji gotówki w analizowanym okresie wzrósł o 5 dni.

**Tabela 11. Wskaźniki efektywności zarządzania**

Rodzaj wskaźnika	3Q 2017	3Q 2016 przekształcone
Okres rotacji zapasów	54	51
Okres inkasa należności	33	35
Okres spłaty zobowiązań	70	74
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	17	12

**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**

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Emitenta w III kwartale 2017 roku ukształtował się na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu roku ubiegłego. Zanotowano 6% wzrost wskaźnika zadłużenia długoterminowego, przy jednoczesnym 7% spadku poziomu wskaźnika zadłużenia krótkoterminowego. Zmiany wartości powyższych wskaźników stanowiły konsekwencję 43% wzrostu wartości zobowiązań długoterminowych oraz spadku o 20% wartości zobowiązań krótkoterminowych. W relacji do III kwartału 2016 roku wzrósł wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym, na skutek wyższej dynamiki wzrostowej kapitału własnego (wzrost 6%), niż zobowiązań (wzrost 3%). Również poziom pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek uległ zwiększeniu, co związane było z wyższym zrealizowanym zyskiem przed opodatkowaniem. Wartości wskaźników zadłużenia uzyskane w III kwartale 2017 roku kształtują się na poziomach zapewniających bezpieczeństwo finansowe Grupy Kapitałowej.

**Tabela 12. Wskaźniki zadłużenia**

Rodzaj wskaźnika	3Q 2017	3Q 2016 przekształcone
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	46%	47%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	23%	17%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	23%	30%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	117%	113%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	859%	661%

**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

Jednostka Dominująca w okresie objętym raportem nie zidentyfikowała zagrożeń utraty płynności finansowej. Kryterium płynności stanowi jeden z podstawowych obszarów, którego poziom jest nieprzerwanie monitorowany. W celu zapewnienia i monitorowania płynności finansowej Jednostka Dominująca stosuje Politykę Finansowania i Zarządzania Płynnością.

Jednostka Dominująca jako Spółka Kluczowa Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. jest uczestnikiem parasolowych umów kredytowych w rachunku bieżącym i wielocelowych, które służą zapewnieniu finansowania bieżącej płynności oraz pakietu umów Nowego Finansowania, który obejmuje swym zakresem umowy długoterminowe z przeznaczeniem na finansowanie Strategii i Planu Rozwoju. Równocześnie Jednostka Dominująca wraz z pozostałymi Spółkami Kluczowymi (Grupa Azoty Puławy i Grupa Azoty ZAK) oraz Grupą Azoty S.A. jest uczestnikiem Umowy o Finansowanie Wewnętrzne, która stanowi mechanizm redystrybucji środków Nowego Finansowania. Ponadto od października 2016 roku wraz z pozostałymi Spółkami Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. wdrożyła usługę cash-poolingu rzeczywistego, która zapewnia możliwość wzajemnego korzystania z globalnej płynności Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A., w tym krótkoterminowego finansowania niedoborów części spółek nadwyżkami innych spółek co w efekcie istotnie zmniejsza prawdopodobieństwo utraty płynności finansowej w perspektywie krótkoterminowej.

## 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 2017 roku\***

Nazwa banku / Rodzaj zobowiązań	Przyznany limit	Zaangażowanie	Waluta	Wykorzystanie w %	Poziom do wykorzystania
PKO BP S.A. Limit kredytu wielocelowego	52 000	11 664**	PLN	22	40 336
PKO BP S.A. Kredyt w rachunku bieżącym	208 900***	166 293	PLN	80	42 607
BGK S.A. Kredyt w rachunku bieżącym	80 000	20 802	PLN	26	59 198
BGŻ BNP Paribas S.A. wielocelowa linia kredytowa	22 000	19 510	EUR	89	2 490

\* Tabela zawiera wartości nominalne.

\*\* W ramach limitu zostały udzielone gwarancje na kwotę 11 644 tys. zł.

\*\*\* Na przyznany limit składają się limity kredytowe Emitenta 118 900 tys. zł oraz Limit Dzienny cash poolingu rzeczywistego 90 000 tys. zł

**Tabela 14. Poziom zobowiązań Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych pożyczek od podmiotów powiązanych wg stanu na dzień 30 września 2017 roku\***

Nazwa podmiotu powiązanego / Rodzaj zobowiązania	Wysokość przyznanej pożyczki	Zaangażowanie	Waluta	Wykorzystanie w %	Poziom do wykorzystania
Grupa Azoty S.A. Pożyczka na projekty inwestycyjne	104 000	36 000**	PLN	35	26 000
Grupa Azoty S.A. Pożyczka na pokrycie kapitału zakładowego PDH Polska S.A.	60 000	20 000	PLN	33	40 000

\* Tabela zawiera wartości nominalne.

\*\* Do 30 września 2017 roku Jednostka Dominująca dokonała spłaty 21 rat kapitałowych. Ostatnia transza w kwocie 26 000 tys. zł pozostaje do wykorzystania.

**Tabela 15. Poziom zobowiązań Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych pożyczek w finansowaniu pozabankowym wg stanu na dzień 30 września 2017 roku\***

Nazwa instytucji współfinansującej projekt / Nazwa projektu	Wysokość przyznanej pożyczki	Zaangażowanie	Waluta	Wykorzystanie w %
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją EC II	90 000	59 063	PLN	100
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie Modernizacja procesu syntezy amoniaku	90 000	83 750	PLN	100

\* Tabela zawiera wartości nominalne.

Do 30 września 2017 roku Jednostka Dominująca dokonała całkowitej spłaty pożyczki z NFOŚiGW na projekt „Rekultywacja Stawostadionu nr 1 składowiska siarczanu żelaza (II) poprzez zastosowanie geomembrany” w wysokości 2 945 tys. zł.

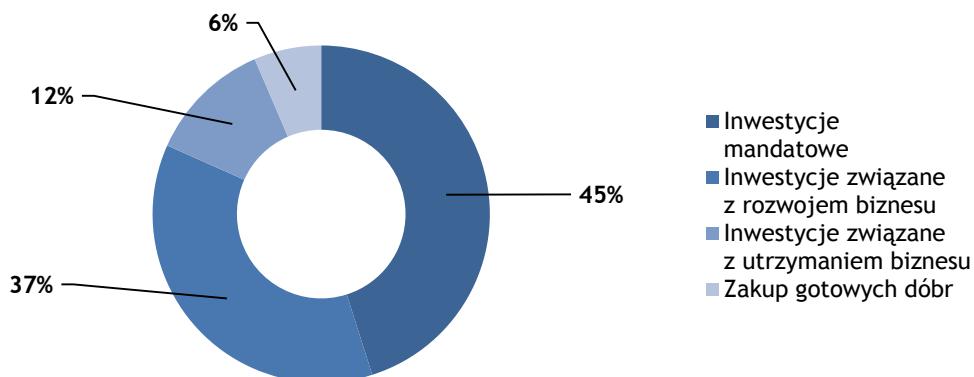
## 2.6. Realizacja głównych inwestycji

W ciągu 9 miesięcy 2017 roku nakłady Jednostki Dominującej na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne wyniosły 127 095 tys. zł, w tym nakłady na inwestycje w Jednostce Dominującej:

- inwestycje mandatowe 44 481 tys. zł,
- inwestycje związane z rozwojem biznesu 36 060 tys. zł,
- inwestycje związane z utrzymaniem biznesu 11 712 tys. zł,
- zakupy gotowych dóbr 6 364 tys. zł.

Pozostałą kwotę stanowią remonty znaczące. Ponadto, w okresie 9 miesięcy 2017 roku nakłady spółki zależnej PDH Polska S.A. na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 28 935 tys. zł.

Rysunek 9. Struktura nakładów inwestycyjnych Emitenta na dzień 31 września 2017 roku



### KLUCZOWA INWESTYCJA GRUPY KAPITAŁOWEJ

W III kwartale 2017 roku Grupa Kapitałowa kontynuowała intensywne prace nad realizacją kluczowego w Grupie Azoty projektu inwestycyjnego pn. „Instalacja do produkcji propylenu metodą PDH z infrastrukturą”, jednocześnie prowadząc w działaniu w kierunku rozszerzenia dotychczasowego zakresu inwestycji o instalację do produkcji polipropylenu.

Zgodnie z podjętymi do momentu publikacji sprawozdania uchwałami organów korporacyjnych nowy zakres inwestycji obejmował będzie Instalację PDH oraz Instalację PP wraz z instalacjami pomocniczymi, morski terminal przeladunkowo-magazynowy oraz infrastrukturę logistyczną polipropylenu, a nazwa zadania inwestycyjnego zmieniona została na „Polimery Police”.

Całkowita wartość kapitału wymaganego na realizację inwestycji w zintegrowany kompleks PDH-PP oszacowana została na 1,27 mld EUR, z czego blisko 1 mld EUR stanowią nakłady inwestycyjne (CAPEX), a pozostała część wydatków związana jest z kosztami finansowania w okresie budowy, kosztami funkcjonowania spółki projektowej oraz wymaganymi w przyjętej dla projektu formule finansowania project finance rezerwami. Zgodnie z wypracowaną strukturą finansowania, Projekt finansowany będzie w 50% długiem uprzywilejowanym, a w pozostałych 50% kapitałem podporządkowanym - w tym kapitałem własnym. Planowany termin zakończenia budowy to zgodnie z nowym harmonogramem koniec 2022 roku.

Projekt „Polimery Police” jest elementem konsekwentnie realizowanej przez Grupę Azoty strategii umacniania swojej pozycji rynkowej w obszarze tworzyw i wpisuje się w cele zaktualizowanej Strategii Grupy Azoty zakładającej wzmacnianie drugiego filaru operacyjnego poprzez rozwój działalności pozanawozowej. Wydłużenie łańcucha produktowego do polipropylenu stwarza także potencjał wygenerowania dodatkowej i bardziej stabilnej marży oraz daje możliwość funkcjonowania na większym i bardziej chłonnym rynku w porównaniu do budowy tylko instalacji PDH.

W okresie sprawozdawczym kontynuowano proces wyłaniania generalnego wykonawcy inwestycji w ramach prowadzonego postępowania przetargowego zakańczając jego etap prekwalfikacyjny i formułując listę podmiotów wytypowanych do otrzymania zaproszenia do złożenia oferty. Wystosowanie do potencjalnych oferentów zaproszeń do złożenia oferty przewidziane jest na przełom 2017 i 2018 roku. W trzecim kwartale 2017 roku w ramach przeprowadzonego Studium Wykonalności prowadzono intensywne negocjacje umowy licencyjnej dla technologii produkcji polipropylenu.

We wrześniu 2017 roku po zakończeniu procesu oceny oddziaływania planowanego przedsięwzięcia na środowisko uzyskana została decyzja o środowiskowych uwarunkowaniach dla instalacji PDH, nieuwzględniająca jeszcze rozszerzenia o instalację do produkcji polipropylenu.

W wyniku złożonej przez PDH Polska S.A. do PSSE oferty oraz przeprowadzonych rokowań w sierpniu PDH Polska S.A. uzyskała zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie PSSE, uprawniające do skorzystania z pomocy regionalnej w formie zwolnienia z podatku CIT w wysokości do równowartości 26,25 mln EUR.

W ramach procesu pozyskiwania finansowania dla Projektu w trzecim kwartale 2017 roku kontynuowano rozmowy z potencjalnymi inwestorami branżowymi i finansowymi wyrażającymi zainteresowanie zaangażowaniem kapitałowym oraz współpracą biznesową. W październiku bieżącego roku zorganizowano także szereg spotkań z bankami mających na celu uzyskanie deklaracji zainteresowania udzielenia finansowania dłużnego dla Projektu PDH-PP oraz wstępnych warunków tego zaangażowania.



## **GLÓWNE INWESTYCJE W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ**

W ciągu III kwartałów 2017 roku Spółka kontynuowała realizację 43 zadań inwestycyjnych otwartych w poprzednich latach oraz rozpoczęła realizację 21 nowych zadań inwestycyjnych o łącznym budżecie 42 860 tys. zł. Najważniejsze z nich zostały przedstawione i opisane poniżej.

### **Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją elektrociepłowni EC II**

Celem przedsięwzięcia jest dostosowanie pracy instalacji elektrociepłowni do wymagań Dyrektywy 2010/75/UE. Zakończono prace związane z rewitalizacją kotłów oraz instalacją odazotowania spalin. Obecnie trwa budowa instalacji odsiarczania spalin. Zamontowano podstawowe urządzenia: pompy recyrkulacyjne i pozostałe procesowe, wirówki, prasę filtracyjną, hydrocyklony, sprężarki natleniające. Zakończono budowę budynku sterowni i krosowni. Zrealizowano budowę szybu windowego; zainstalowano windę. Trwają prace z zakresu instalacji sanitarnej i kanalizacyjnej oraz zagospodarowania dróg i placów. Trwa montaż orurowania.

Budżet inwestycyjny: 290 885 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2017 rok.

### **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.

Zakończono prace projektowe. Realizację inwestycji podzielono na dwa etapy. Etap I robót związany z pracami przygotowawczymi, które można wykonać podczas ruchu instalacji i Etap II robót obejmujący prace wewnątrz budynku produkcyjnego i wymagających postoju instalacji. Zrealizowano w całości zakup głównych aparatów tj. Filtra Prayona, mieszadła do zbiornika konwersji, skrubera, przenośników wraz z przesypami, pomp, zbiorników wraz z mieszadłami. Dokonano odbiorów części zakontraktowanej armatury. Na ukończeniu są prace budowlano-konstrukcyjne, instalacyjne i elektryczne w zakresie Etapu I robót. Trwa wybór wykonawcy Etapu II robót.

Budżet inwestycyjny: 67 000 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2018 rok.

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

Celem zadania inwestycyjnego jest zwiększenie niezawodności, bezpieczeństwa, elastyczności pracy turbiny i jakości jej regulacji w każdym stanie ruchowym.

Zawarto umowę z Wykonawcą na realizację prac w wariantcie „pod klucz”. Zakończono rewitalizację kadłuba turbiny. Wykonano nowe segmenty dyszowe. Zaopatkowano kadłuby oraz wirniki. Przeprowadzono odwirowanie wysokoobrotowe i wyważanie wirników. Zamontowano armaturę odcinającą na kolektorze pary. Wykonano salę techniczną i sterówkę. Sprefabrykowano szafy automatyki, serwerowe, rozdziału zasilania, zabezpieczeń generatora, i pomiarów specjalnych. Zakupiono układ wzbudzenia. Zamontowano układy wyprowadzenia mocy oraz rozdzielnię.

Budżet inwestycyjny: 16 000 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2018 rok.

### **Wymiana suszarni nawozów 311 X PN-2**

Wymiana suszarni na nową pozwoli na bezawaryjne prowadzenie procesu technologicznego suszenia nawozów.

Producent wykonał suszarnię w 3 częściach; trwa spawanie pótek wewnętrznych. W połowie października planowany jest odbiór suszarni i rozpoczęcie procesu wymiany urządzeń.

Budżet inwestycyjny: 12 000 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2018 rok.

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

### **Kursy walut**

Złoty w III kwartale bieżącego roku znajdował się w trendzie deprecjacyjnym. W połowie lipca para EUR/PLN przetestowała poziom 4,20. Z tego poziomu nastąpiło odbicie w górę, co poskutkowało osłabieniem złotego do euro do poziomu 4,32 pod koniec września.

W IV kwartale złoty będzie pozostawał pod działaniem przeciwstawnych czynników. Z jednej strony gotębie nastawienie RPP w kwestii prowadzonej polityki monetarnej będzie sprzyjać osłabieniu złotego, z drugiej stabilizacyjnie na notowanie krajowej waluty powinny wpływać rewizje w górę odnośnie dynamiki PKB w roku 2018. Statystycznie IV kwartał sprzyja aprecjacji złotego. O ile nie nastąpią zewnętrzne szoki podażowe, Spółka prognozuje oscylowanie notowań pary EUR/PLN w zakresie 4,20 - 4,30. Odnośnie pary USD/PLN zakłada się osłabienie złotego do dolara, głównie w wyniku prognozowanego umocnienia dolara na parze EUR/USD w związku z wysokim prawdopodobieństwem grudniowej podwyżki kosztu pieniądza w Stanach Zjednoczonych oraz podtrzymania przez FED jastrzębiego podejścia w polityce monetarnej. W tym kontekście Spółka zakłada, że kurs USD/PLN znajdzie się w zakresie wahań 3,60 - 3,75 z tendencją wzrostową. Stosowany w Spółce hedging naturalny oraz transakcje spotowe na EUR/USD bilansują pozycję walutową Spółki. W efekcie prognozowane trendy walutowe nie powinny znacząco wpłynąć na wyniki Spółki w II połowie 2017 roku.

### **Krajowe stopy procentowe**

Rada Polityki Pieniężnej w I połowie 2017 roku nie zmieniła parametrów prowadzonej polityki monetarnej.

W opinii Rady inflacja w kolejnych kwartałach ustabilizuje się na umiarkowanym poziomie, tzn. poniżej projekcji centralnej ścieżki inflacyjnej (2,50%). Prezes NBP nie zakłada zmiany stóp procentowych do końca 2017 roku, co oznacza utrzymanie kosztów finansowania Spółki w bieżącym roku na stabilnym poziomie.

### **Kształtowanie się cen surowców i produktów**

#### **PRODUKTY**

##### **Amoniak**

Cena amoniaku w lipcu 2017 roku spadła do najniższego poziomu w tym roku, porównywalnego z dołkiem cenowym z 2016 roku. Podobnie jak w 2016 roku, znaczące ograniczenie produkcji przez głównych eksporterów, zatrzymało spadek ceny amoniaku. Z uwagi na wysokie ceny mocznika i innych nawozów azotowych, można zakładać trend rosnący ceny amoniaku w IV kwartale 2017 roku.

##### **Mocznik**

Znaczny wzrost ceny mocznika w końcu trzeciego kwartału 2017 roku, wynikał przed wszystkim z ograniczeń produkcyjnych u wielu eksporterów, zwłaszcza w Chinach. Z dostępnych informacji wynika, że wiele firm utrzyma ograniczenie produkcyjne w IV kwartale. Z uwagi na zbliżający się sezon wiosenny i konieczność gromadzenia zapasów, popyt z takich rynków jak USA, Indie czy Europa powinien rosnąć. W IV kwartale można przyjąć utrzymanie się ceny mocznika na poziomie zbliżonym do wartości z końca III kwartału.

##### **Nawozy wieloskładnikowe**

W czwartym kwartale roku, stosowanie nawozów NPK jest minimalne. W tym okresie, producenci często stosują posezonowe obniżki cen (październik, listopad) celem zachęcenia dystrybutorów i rolników do gromadzenia zapasów przed sezonem wiosennym. Z uwagi na mniejsze dochody sektora rolniczego w tym roku, spektakularnego wzrostu zakupów nawozów NPK w Polsce i Europie, nie należy się spodziewać, pomimo zaplanowanej zaliczkowej wyplaty dopłat od października. Średnio w IV kwartale, przewiduje się utrzymanie poziomu cen na nawozy NPK z III kwartału.

W Europie IV kwartał jest zwykle okresem małych obrotów DAP-em oraz okresem niskich cen. Podobnie jak w przypadku mocznika czy amoniaku, cenę rynkową DAP-u kształtują wydarzenia na rynkach światowych, a w bieżącym roku jest to uruchomienie nowych mocy produkcyjnych w Maroku i Arabii Saudyjskiej. Rosnący nieznacznie popyt na takich rynkach, jak Brazylia, Australia, Indie czy USA powinien wpłynąć na wzrost ceny w IV kwartale, ale trudno liczyć na większe odbicie cenowe.

##### **Biel tytanowa**

W IV kwartale zwykle występuje sezonowy, mniejszy popyt na biel tytanową z sektora farb i lakierów. Można przyjąć, że dotychczasowe ograniczenia produkcyjne utrzymają się (zwłaszcza w Chinach), a tym samym zostanie utrzymana mniejsza podaź. Na IV kwartał zapowiadane są kolejne podwyżki cen bieli tytanowej.

## **SUROWCE**

### **Fosforyty**

W oparciu o prognozowany, ograniczony popyt na nawozy fosforowe (DAP, NPK) zakłada się, że ceny fosforytów w IV kwartale 2017 roku utrzymają się na poziomie zbliżonym do cen z III kwartału, przy nieznacznych podwyżkach notowań cen rynkowych z kilku krajów.

### **Siarka**

Ceny kontraktowe siarki w Europie były stabilne przez dwa kwartały (II i III), ale wzrost cen siarki na rynkach światowych doprowadzi zapewne do wzrostu cen siarki w IV kwartale i w Europie. Popyt na siarkę rośnie, z uwagi na uruchomienia nowych, dużych instalacji kwasu fosforowego i nawozów fosforowych w Maroku i Arabii Saudyjskiej. W IV kwartale przewiduje się mniejszą podaż siarki z USA (luka produkcyjna po wyłączeniu kilku rafinerii w III kwartale) oraz z Rosji (utrudnienia logistyczne występujące zwykle z powodu zimy).

### **Sól potasowa**

Na początku trzeciego kwartału nastąpił wzrost cen soli potasowej, ale podpisanie dużych kontraktów na dostawy do Chin i Indii ustabilizowało rynek i ceny soli potasowej do końca III kwartału. W Europie możliwy jest niewielki wzrost cen kontraktowych soli potasowej na IV kwartał 2017 roku, choć jego skalę powinien ograniczać mniejszy popyt do produkcji nawozów NPK oraz rosnąca podaż z firmy K+S (uruchomiona nowa kopalnia).

### **Ilmenit, szlaka tytanowa**

Ograniczenie produkcji tych surowców przez restrykcyjną politykę środowiskową Rządu chińskiego, będzie prowadzić do utrzymywania się wysokich cen na ilmenit i szlakę tytanową z końca III kwartału.

## **3. Pozostałe informacje**

### **3.1. Inne istotne zdarzenia**

#### **Podział majątku spółki zależnej Infrapark Police S.A.**

W dniach 28 lipca 2017 roku i 12 września 2017 roku spółka INFRAPARK Police S.A. w likwidacji w ramach realizacji podziału między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu i zabezpieczeniu wierzycieli dokonała przeniesienia własności rzeczowych aktywów trwałych oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów na akcjonariuszy spółki tj. Gminę Police i spółkę Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

### **3.2. Umowy znaczące**

Brak zawartych umów znaczących w III kwartale 2017 roku.

### **3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje**

Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Police S.A. nie wystawiła i nie aneksowała w III kwartale 2017 roku gwarancji, których łączna wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku stan poręczeń i gwarancji wystawionych przez Jednostkę Dominującą nie uległ istotnym zmianom w porównaniu do informacji ujawnionych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku.

**Tabela 16. Poręczenia udzielone przez Jednostkę Dominującą na dzień 30 września 2017 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
					<b>1 100 000</b>

W ramach Grupy Kapitałowej Jednostki Dominującej, na dzień 30 września 2017 roku, jedynie spółka zależna Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. posiadała wystawione poręczenie na rzecz TU INTERRISK S.A.

**Tabela 17. Poręczenia udzielone przez spółki zależne wg stanu na 30 września 2017 roku**

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota
Zabezpieczenie udzielanych przez INTERRISK S.A. gwarancji ubezpieczeniowych	INTERRISK S.A.	Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie rzeczy oznaczonych co do tożsamości	PLN	21.03.2011	1 881
					<b>1 881</b>

**Tabela 18. Gwarancje udzielone przez Jednostkę Dominującą na 30 września 2017 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 Administracji Skarbowej w Szczecinie	Gwarancja zapłaty długu celnego	PLN	24.03.2017 (aneks)	1 000*
PKO BP S.A.	PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	PLN	17.03.2017 (aneks)	1 300
PKO BP S.A.	GAZ-SYSTEM S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania paliwa gazowego	PLN	01.12.2016	4 301
PKO BP S.A. (akredytywa standby)	MARSULEX (MET)	Zabezpieczenie zapłaty do kontraktu (instalacja oczyszczania spalin Elektrociepłowni EC II)	USD	28.12.2016	4 747 (1 300 tys. USD)
					<b>11 664</b>

\* W dniu 22 maja 2017 roku zgodnie z zapisami aneksu kwota gwarancji uległa zmniejszeniu z 4 000 tys. PLN do 1 000 tys. PLN

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 30 września 2017 roku, jedynie spółka zależna Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. posiadała wystawione gwarancje, na rzecz PGE GiEK S.A. oraz Zakładu Odzysku i Składowania Odpadów Komunalnych.

Tabela 19. Gwarancje udzielone przez spółki zależne w III kwartale 2017 roku

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota
Gwarancja ubezpieczeniowa PZU SA	Zakład Odzysku i Składowania Odpadów Komunalnych	gwarancja należytego usunięcia wad i usterek	PLN	05.09.2017	11
Gwarancja ubezpieczeniowa PZU SA	Zakład Odzysku i Składowania Odpadów Komunalnych	gwarancja należytego usunięcia wad i usterek	PLN	05.09.2017	2
					<b>13</b>

Tabela 20. Gwarancje udzielone przez spółki zależne wg stanu na 30 września 2017 roku

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota
Gwarancja ubezpieczeniowa „INTERRISK” S.A.	PGE GiEK S.A.	gwarancja należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek	PLN	16.11.2016	32
Gwarancja ubezpieczeniowa „INTERRISK” S.A.	PGE GiEK S.A.	gwarancja należytego usunięcia wad i usterek	PLN	01.09.2016	4
Gwarancja ubezpieczeniowa PZU SA	Zakład Odzysku i Składowania Odpadów Komunalnych	gwarancja należytego usunięcia wad i usterek	PLN	05.09.2017	11
Gwarancja ubezpieczeniowa PZU SA	Zakład Odzysku i Składowania Odpadów Komunalnych	gwarancja należytego usunięcia wad i usterek	PLN	05.09.2017	2
					<b>49</b>

### 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 24 sierpnia 2017 roku (dzień publikacji ostatniego raportu okresowego)

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”	11 956 000	15,94	11 956 000	15,94
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	3 176 678	4,24	3 176 678	4,24
<b>Razem</b>	<b>75 000 000</b>	<b>100,00</b>	<b>75 000 000</b>	<b>100,00</b>

Tabela 22. Struktura akcjonariatu na dzień 30 września 2017 roku

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”	11 956 000	15,94	11 956 000	15,94
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	3 176 678	4,24	3 176 678	4,24
<b>Razem</b>	<b>75 000 000</b>	<b>100,00</b>	<b>75 000 000</b>	<b>100,00</b>

Od dnia 30 września 2017 roku do daty przekazania niniejszego raportu Jednostka Dominująca nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

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

Na dzień zakończenia okresu raportowania, tj. na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu żaden z Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej nie posiada akcji Jednostki Dominującej.

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

Tabela 23. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby nadzorujące

	Liczba akcji/ liczba głosów		
	Stan na dzień 01 stycznia 2017 roku	Stan na dzień 30 września 2017 roku	Stan na dzień sporządzenia Raportu
dr Wojciech Wardacki	-	-	-
Tomasz Panas	-	-	-
dr Włodzimierz Zasadzki	-	-	-
Anna Tarocińska*	1	1	1

\* Od dnia powołania w skład Zarządu, tj. od 03 marca 2017 roku. Przed tą datą jako Członek Rady Nadzorczej.

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

### 3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących

#### Zarząd Jednostki Dominującej

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

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

- dr Wojciech Wardacki - Prezes Zarządu,
- Tomasz Panas - Wiceprezes Zarządu,
- dr Włodzimierz Zasadzki - Wiceprezes Zarządu,
- Anna Tarocińska - Członek Zarządu (przedstawiciel pracowników Spółki).

#### 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 575/VII/17 z dnia 08 marca 2017 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 656/VII/17 z dnia 12 maja 2017 roku), zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej nr 108/VII/17 z dnia 22 maja 2017 roku.

Zgodnie z zapisami Uchwały Zarządu Spółki nr 834/VII/17 z dnia 11 października 2017 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,
  - Dział Bezpieczeństwa.
- Wiceprezes Zarządu dr Włodzimierz Zasadzki:
  - Departament Finansów,
  - Departament Zakupów Strategicznych,
  - Centrum Logistyki,
  - Centrum Infrastruktury.
- Wiceprezes Zarządu Tomasz Panas:
  - Jednostkę Biznesową Nitro,
  - Centrum Energetyki.
- Członek Zarządu Anna Tarocińska:
  - 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,
  - Zapewnienie obsługi logistycznej,
  - Zarządzanie majątkiem trwałym produkcyjnym,
  - Zarządzanie realizacją inwestycji.
- Członek Zarządu Anna Tarocińska:

- o 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, Jednostek Biznesowych i Centrów 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**

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

Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

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

Na dzień 01 lipca 2017 roku skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

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

W dniu 19 października 2017 roku Rada Nadzorcza uzupełniła skład Komitetu Audytu w związku z nowelizacją Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11.05.2017 roku do Komitetu Audytu powołana została Pani Maria Więcek.

Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu skład Komitetu Audytu przedstawia się następująco:

- Joanna Habelman - Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Agnieszka Dąbrowska - Sekretarz Komitetu Audytu,
- Mirosław Kozłowski - Członek Komitetu Audytu,
- Maria Więcek - 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,
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności audytora,
- opracowanie polityki w zakresie świadczenia przez audytora, przez podmioty z nim powiązane oraz przez członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem,
- dokonywanie oceny niezależności audytora na potrzeby zatwierdzenia świadczenia przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem,
- opracowanie polityki i szczegółowych procedur wyboru firmy audytorskiej oraz przedstawienie Radzie Nadzorczej rekomendacji zawierającej przynajmniej dwie firmy audytorskie.

Szczegółowe zasady funkcjonowania Komitetu Audytu określa *Ustawa z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym* oraz 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.

Obecnie trwa proces implementacji zapisów nowej Ustawy, o której mowa powyżej, do treści Regulaminu Komitetu Audytu Emitenta.

## 4. Informacje uzupełniające

### Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz

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

### 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 własnych 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 Kapitałowej.

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za III kwartał 2017 roku zawiera 82 strony.

**Podpisy Członków Zarządu Jednostki Dominującej**

.....  
dr Wojciech Wardacki  
*Prezes Zarządu*

.....  
Tomasz Panas  
*Wiceprezes Zarządu*

.....  
dr Włodzimierz Zasadzki  
*Wiceprezes Zarządu*

.....  
Anna Tarocińska  
*Członek Zarządu*

Police, dnia 07 listopada 2017 roku