



Skonsolidowany raport kwartalny
Grupy Kapitałowej
Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A.
za I kwartał 2018 roku

Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

Spis treści

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE	5
	Skonsolidowane wybrane dane finansowe	6
	Jednostkowe wybrane dane finansowe	7
II.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2018 ROKU przygotowane zgodnie z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.....	8
	Oświadczenie kierownictwa.....	9
	Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody ..	10
	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
	Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych.....	18
2.	Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2018 roku oraz do dnia zatwierdzenia	19
2.1.	Skład organów zarządzających i nadzorujących.....	19
3.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
3.1.	Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania.....	20
3.2.	Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	20
4.	Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające	29
4.1.	Noty objaśniające.....	29
4.2.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	34
4.3.	Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	35
4.4.	Dywidenda	35
4.5.	Sezonowość	36
III.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2018 ROKU przygotowane zgodnie z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.....	38
	Oświadczenie kierownictwa.....	39
	Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	40
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	41
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	44
	Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	46
1.	Informacje dotyczące Spółki	46
1.1.	Opis organizacji Spółki	46
1.	Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2018 roku oraz do dnia zatwierdzenia	46
2.1.	Skład organów zarządzających i nadzorujących.....	46
2.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	47
2.1.	Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania.....	47
3.2.	Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	48
3.	Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające	51
IV.	Komentarz Zarządu	53
1.	Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej	54
2.	Sytuacja finansowa i majątkowa	56
2.1.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe	56
2.2.	Otoczenie rynkowe	56
2.3.	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	60
2.3.1.	Skonsolidowane wyniki finansowe	60
2.3.2.	Wyniki finansowe segmentów.....	61
2.3.3.	Struktura kosztów rodzajowych	63

2.3.4.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów	64
2.3.5.	Wskaźniki finansowe	65
2.4.	Płynność finansowa	67
2.5.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	68
2.6.	Realizacja głównych inwestycji	70
2.7.	Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego	72
3.	Pozostałe informacje	74
3.1.	Inne istotne zdarzenia	74
3.2.	Umowy znaczące	74
3.3.	Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje	74
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 01.01.2018 do 31.03.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017 przekształcone*	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	614 956	699 485	147 175	163 086
Zysk na działalności operacyjnej	40 107	59 565	9 599	13 888
Zysk przed opodatkowaniem	42 914	59 073	10 270	13 773
Zysk netto	33 133	46 505	7 930	10 843
Całkowity dochód za okres	32 536	49 961	7 787	11 648
Ilość akcji (w szt.)	75 000 000	75 000 000	75 000 000	75 000 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,45	0,63	0,11	0,15
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(27 747)	26 161	(6 641)	6 099
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(39 623)	(81 929)	(9 483)	(19 102)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	57 119	64 729	13 670	15 092
Przepływy pieniężne netto razem	(10 251)	8 961	(2 453)	2 089
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	145 003	95 798	34 703	22 335
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	135 444	103 691	32 415	24 176
	na dzień 31.03.2018	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.03.2018	na dzień 31.12.2017
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa trwałe	1 524 037	1 526 886	362 133	366 081
Aktywa obrotowe	834 183	639 040	198 214	153 214
Zobowiązania długoterminowe	322 587	417 123	76 651	100 008
Zobowiązania krótkoterminowe	787 406	627 039	187 099	150 337
Kapitał własny	1 248 227	1 121 764	296 597	268 950
Kapitał zakładowy	750 000	750 000	178 211	179 817
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	56 574	(33 052)	13 443	(7 924)

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

Jednostkowe wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017 <i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	612 494	695 180	146 586	162 082
Zysk na działalności operacyjnej	45 650	61 722	10 925	14 391
Zysk przed opodatkowaniem	42 361	55 793	10 138	13 008
Zysk netto	33 081	43 649	7 917	10 177
Całkowity dochód za okres	33 081	43 649	7 917	10 177
Ilość akcji (w szt.)	75 000 000	75 000 000	75 000 000	75 000 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,44	0,58	0,11	0,14
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(30 752)	29 597	(7 360)	6 901
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(43 623)	(67 643)	(10 440)	(15 771)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	32 158	60 904	7 696	14 200
Przepływy pieniężne netto razem	(42 217)	22 858	(10 104)	5 329
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	69 338	39 939	16 594	9 312
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	27 808	61 823	6 655	14 414
	na dzień 31.03.2018 <i>niebadane</i>	na dzień 31.12.2017 <i>badane</i>	na dzień 31.03.2018 <i>niebadane</i>	na dzień 31.12.2017 <i>badane</i>
Aktywa trwałe	1 637 155	1 615 800	389 012	387 398
Aktywa obrotowe	645 004	557 689	153 262	133 710
Zobowiązania długoterminowe	385 845	396 153	91 682	94 980
Zobowiązania krótkoterminowe	701 604	615 707	166 711	147 620
Kapitał własny	1 194 710	1 161 629	283 880	278 508
Kapitał zakładowy	750 000	750 000	178 211	179 817

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 31.12.2017 roku wynosił 1 EUR - 4,1709 PLN (tabela nr 251/A/NBP/2017),
kurs na 31.03.2018 roku wynosił 1 EUR - 4,2085 PLN (tabela nr 064/A/NBP/2018),
- 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 01.01.2017 - 31.03.2017 roku wynosił 1 EUR - 4,2891 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2018 - 31.03.2018 roku wynosił 1 EUR - 4,1784 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 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ
31 MARCA 2018 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 miesięcy kończący się 31 marca 2018 roku, na które składają się:

- Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 01.01-31.03.2018 roku,
- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.03.2018 roku,
- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01-31.03.2018 roku,
- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01-31.03.2018 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 maja 2018 roku

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zyski i straty		
Przychody ze sprzedaży	614 956	699 485
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(508 737)	(570 924)
Zysk brutto ze sprzedaży	106 219	128 561
Koszty sprzedaży	(27 001)	(27 939)
Koszty ogólnego zarządu	(38 508)	(41 955)
Pozostałe przychody operacyjne	2 546	1 467
Pozostałe koszty operacyjne	(3 149)	(569)
Zysk na działalności operacyjnej	40 107	59 565
Przychody finansowe	2 328	705
Koszty finansowe	(3 104)	(4 264)
Koszty finansowe netto	(776)	(3 559)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	3 583	3 067
Zysk przed opodatkowaniem	42 914	59 073
Podatek dochodowy	(9 781)	(12 568)
Zysk netto	33 133	46 505
Inne całkowite dochody		
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat		
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	(597)	3 456
Suma innych całkowitych dochodów	(597)	3 456
Całkowity dochód za okres	32 536	49 961
Zysk/(Strata) netto przypadający dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	33 974	47 212
Udziałowców niesprawujących kontroli	(841)	(707)
Całkowity dochód za okres przypadający dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	33 647	49 062
Udziałowców niesprawujących kontroli	(1 111)	899
Zysk netto na jedną akcję:		
Podstawowy (zł)	0,45	0,63
Rozwodniony (zł)	0,45	0,63

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian opisanych w punkcie 3.2 b) 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 31.03.2018	na dzień 31.12.2017
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 401 753	1 407 252
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	6 637	6 690
Nieruchomości inwestycyjne	5 381	5 381
Wartości niematerialne	33 365	34 013
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	30 547	26 964
Pozostałe należności	9 618	9 154
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36 736	37 432
Aktywa trwałe razem	1 524 037	1 526 886
Aktywa obrotowe		
Zapasy	298 532	253 108
Prawa majątkowe	77 397	32 223
Pozostałe aktywa finansowe	300	-
Należne wpłaty na kapitał	70 500	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	832
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	244 300	200 498
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	135 444	145 003
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	7 710	7 376
Aktywa obrotowe razem	834 183	639 040
Aktywa razem	2 358 220	2 165 926

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 31.03.2018	na dzień 31.12.2017
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	750 000	750 000
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	43	370
Zyski zatrzymane, w tym:	441 610	404 446
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	33 974	108 976
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 191 653	1 154 816
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	56 574	(33 052)
Kapitał własny razem	1 248 227	1 121 764
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	166 467	260 427
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 002	7 128
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	62 349	62 347
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 052	3 016
Rezerwy	58 055	58 054
Dotacje	25 623	26 109
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39	42
Zobowiązania długoterminowe razem	322 587	417 123
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	248 946	117 705
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 533	1 673
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 435	8 488
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 718	347
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	482 486	488 536
Rezerwy	6 972	8 107
Dotacje	31 984	2 063
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	332	120
Zobowiązania krótkoterminowe razem	787 406	627 039
Zobowiązania razem	1 109 993	1 044 162
Pasywa razem	2 358 220	2 165 926

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 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 2018 roku	750 000	370	404 446	1 154 816	(33 052)	1 121 764
Zmiana zasad rachunkowości - wpływ MSSF 15	-	-	(73)	(73)	-	(73)
Stan na początek okresu po korektach	750 000	370	404 373	1 154 743	(33 052)	1 121 691
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody						
Zysk netto	-	-	33 974	33 974	(841)	33 133
Inne całkowite dochody	-	(327)	-	(327)	(270)	(597)
Całkowity dochód za okres	-	(327)	33 974	33 647	(1 111)	32 536
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych						
Nabycie udziałów niekontrolujących, które nie skutkuje zmianą w kontroli	-	-	3 263	3 263	90 737	94 000
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	3 263	3 263	90 737	94 000
Stan na 31 marca 2018 roku (niebadane)	750 000	43	441 610	1 191 653	56 574	1 248 227

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (kontynuacja) za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 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 2017 roku	750 000	(2 387)	348 041	1 095 654	(21 540)	1 074 114
Korekta błędu poprzedniego okresu	-	(123)	(23 124)	(23 247)	(12 758)	(36 005)
Stan na początek okresu po korektach	750 000	(2 510)	324 917	1 072 407	(34 298)	1 038 109
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody						
Zysk netto	-	-	47 212	47 212	(707)	46 505
Inne całkowite dochody	-	1 850	-	1 850	1 606	3 456
Całkowity dochód za okres	-	1 850	47 212	49 062	899	49 961
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych						
Nabycie udziałów niekontrolujących, które nie skutkuje zmianą w kontroli	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2017 roku (niebadane)	750 000	(660)	372 129	1 121 469	(33 399)	1 088 070

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian opisanych w punkcie 3.2 b) 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 01.01.2018 do 31.03.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	42 914	59 073
<i>Korekty</i>	26 916	26 147
Amortyzacja	28 205	24 639
Utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	485	1
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(117)	(166)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(3 583)	(3 067)
Odsetki, różnice kursowe	1 926	2 577
Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej	-	2 163
	69 830	85 220
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(43 348)	(43 579)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu zapasów	(90 775)	6 858
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	12 401	(35 339)
Zwiększenie stanu rezerw, dotacji i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	25 584	15 370
Inne korekty	(1 091)	(2 324)
Przepływy pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(27 399)	26 206
Podatek dochodowy zapłacony	(348)	(45)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(27 747)	26 161

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian opisanych w punkcie 3.2 b) 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 01.01.2018 do 31.03.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	20	109
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(38 413)	(79 705)
Wydatki na poszukiwanie i ocenę zasobów mineralnych	(449)	(1 180)
Wpływy/(Wydatki) z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych	(481)	72
Pożyczki udzielone	(300)	(1 225)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(39 623)	(81 929)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji**	23 500	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	52 503	77 682
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(15 752)	(9 140)
Odsetki zapłacone	(2 701)	(3 063)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(739)	(938)
Pozostałe wpływy finansowe	308	188
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	57 119	64 729
Przepływy pieniężne netto, razem	(10 251)	8 961
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	145 003	95 798
Wpływ zmian kursów walut	692	(1 068)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	135 444	103 691
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

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

** Wpływ z tytułu emisji akcji dokonanej przez spółkę zależną 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) 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 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.

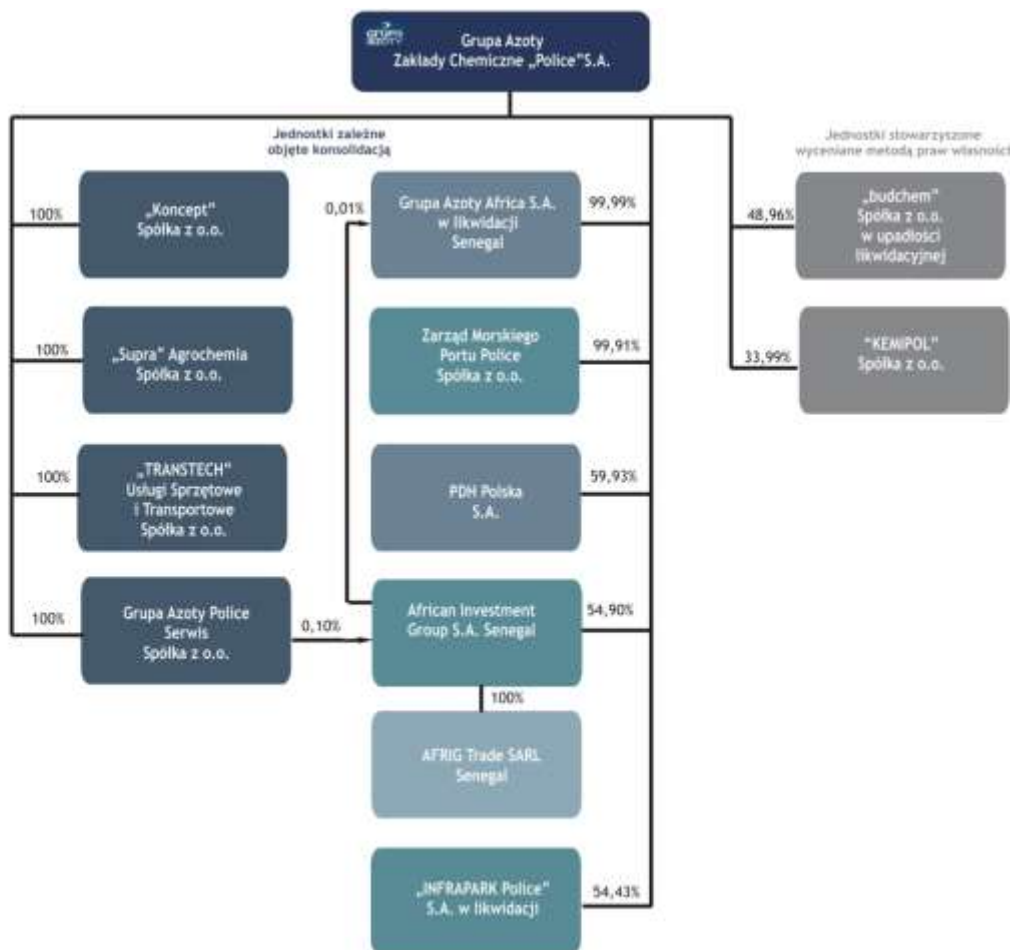
1.2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 marca 2018 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 oraz jedna która złożyła wniosek o otwarcie postępowania upadłościowego,
- 1 spółka pośrednio zależna (spółka zależna od podmiotu, który złożył wniosek o postępowanie upadłościowe).

Ponadto w konsolidacji ujęto metodą praw własności 2 spółki stowarzyszone (z udziałem w kapitale poniżej 50%), w tym jedna w upadłości likwidacyjnej.

Schemat Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.



Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej PDH Polska S.A.

W dniu 10 listopada 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki zależnej PDH Polska S.A. podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 124 000 tys. zł w drodze emisji 12 400 000 nowych akcji o wartości nominalnej 10 zł każda, z czego:

- spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A. obejmuje akcje o wartości nominalnej 30 000 tys. zł,
- spółka Grupa Azoty S.A. obejmuje akcje o wartości nominalnej 94 000 tys. zł.

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku zostały wniesione wpłaty na nowe akcje w kwocie 7 500 tys. zł przez spółkę Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. i w kwocie 23 500 tys. zł przez spółkę spółka Grupa Azoty S.A. Na dzień 31 marca 2018 roku spółka zależna PDH Polska S.A. w swoim śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujawniła kapitał zakładowy po powyższym podwyższeniu w łącznej kwocie 304 000 tys. zł.

W dniu 9 kwietnia 2018 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki PDH Polska S.A.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału kapitał zakładowy spółki zależnej wynosi 304 000 tys. zł, w tym kapitał opłacony 211 000 tys. zł. Udział spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w podwyższonym kapitale zakładowym spółki PDH Polska S.A. wynosi 59,93%.

Postać kwota kapitału zakładowego zostanie wpłacona przez akcjonariuszy spółki PDH Polska S.A. do dnia 1 września 2018 roku:

- 22 500 tys. zł przez spółkę Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.,
- 70 500 tys. zł przez spółkę Grupa Azoty S.A.

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników/Walnym Zgromadzeniu posiadany przez spółkę Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Jednostki Dominującej w kapitałach tych jednostek. Od dnia 9 kwietnia 2018 roku tj. od dnia zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w spółce zależnej PDH Polska S.A. spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. posiada 59,93% udział w kapitale zakładowym tej spółki przy 84,54% udziale w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (z akcji całkowicie opłaconych).

2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2018 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. Wniosek o otwarcie postępowania upadłościowego spółki zależnej African Investment Group S.A.

W dniu 29 marca 2018 roku spółka zależna African Investment Group S.A. oświadczyła, że znajduje się w stanie niewypłacalności, co skutkowało złożeniem przez spółkę zależną wniosku do Sądu Gospodarczego w Dakarze (w Senegal) o otwarcie postępowania upadłościowego.

2.3. Zawarcie warunkowej ugody - porozumienia w zakresie odstąpienia i odwrócenia skutków umowy nabycia pakietu akcji African Investment Group S.A.

W zakresie zdarzeń związanych ze spółką zależną African Investment Group S.A. opisanych w nocie 36 Zdarzenia po dacie sprawozdania z sytuacji finansowej w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok nie wystąpiły istotne zmiany w stosunku do tam przedstawionych.

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 20 kwietnia 2018 roku (Dz. U. 2018 poz. 757) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku zostało przez Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdzone do publikacji w dniu 7 maja 2018 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 2017 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 12 kwietnia 2018 roku.

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe 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) i spółki zależnej African Investment Group S.A., która złożyła wniosek do Sądu Gospodarczego w Dakarze (w Senegal) o otwarcie postępowania upadłościowego.

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 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony

31 grudnia 2017 roku, za wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania MSSF 9 Instrumenty Finansowe i MSSF 15 Przychody z umów z klientami obowiązujących od dnia 1 stycznia 2018 roku.

MSSF 15

Grupa Kapitałowa stosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2018 roku. MSSF 15 zastępuje dotychczas obowiązujące wytyczne dotyczące ujmowania przychodów, zawarte w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz w związanych z nimi Interpretacjach.

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

Zgodnie z MSSF 15, Grupa Kapitałowa ujmuje przychód w chwili spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, czyli przeniesienia na klienta kontroli nad towarami lub usługami będącymi przedmiotem tego zobowiązania (jednorazowo w określonym momencie lub w okresie czasu).

Zgodnie z decyzją podjętą przez Grupę Kapitałową, MSSF 15 wdrożony został przy zastosowaniu metody retrospektywnej zmodyfikowanej (tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania MSSF 15 ujętym na 1 stycznia 2018 roku, wyłączenie do umów, które nie zostały na ten dzień zakończone).

Grupa Kapitałowa zawiera z klientami umowy na sprzedaż produktów m.in. umowy z warunkami dostawy opartymi o Incoterms CIF, CIP, CPT. Dotychczas całość przychodów ze sprzedaży podlegała ujęciu w momencie przekazania klientowi kontroli nad towarem. Zgodnie z MSSF 15, usługa transportu (lub transportu i ubezpieczenia) świadczona według powyższych Incoterms po przekazaniu kontroli nad produktami, podlegać będzie wydzieleniu jako odrębne zobowiązanie do wykonania świadczenia, do którego zaalokowana zostanie część ceny transakcyjnej i odrębnie ujęty przychód w momencie realizacji usługi (tj. w momencie późniejszym niż dotychczas). Jednocześnie Grupa Kapitałowa tworzy rezerwę na koszty transportu ponoszone przez Grupę Kapitałową w powiązaniu do wskazanych przychodów.

Klient świadczy na rzecz Grupy Kapitałowej różnego rodzaju działania marketingowe i promocyjne, za które otrzymuje wynagrodzenie. Zgodnie z MSSF 15, Grupa Kapitałowa ocenia, iż płatności z tytułu usług w ramach działań marketingowych stanowią pomniejszenie ceny transakcyjnej z tytułu sprzedaży nawozu, tj. przychodów ze sprzedaży. Za okres I kwartału 2018 roku powyższa różnica nie miała wpływu na wynik finansowy Grupy Kapitałowej. Ponadto Grupa Kapitałowa dokonała zmiany prezentacji usług w ramach działań marketingowych ujmowanych dotychczas jako koszty sprzedaży, które zgodnie z MSSF 15 stanowią będą pomniejszenie ceny transakcyjnej z tytułu sprzedaży nawozu, tj. przychodów ze sprzedaży. Wartość usług w ramach działań marketingowych w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku stanowiła kwotę 1 568 tys. zł.

Na podstawie dokonanych kalkulacji wpływu zastosowania MSSF 15 na poszczególne pozycje sprawozdań finansowych, Grupa Kapitałowa zaprezentowała w poniższych tabelach ich wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe na dzień 1 stycznia 2018 roku, na dzień 31 marca 2018 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku.

MSSF 9

Standard MSSF 9 Instrumenty finansowe został opublikowany w lipcu 2014 roku i zatwierdzony do stosowania w krajach Unii Europejskiej w dniu 22 listopada 2016 roku Rozporządzeniem Komisji Europejskiej nr 2016/2067/EU. Ma on obligatoryjne zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu oraz po 1 stycznia 2018 roku. Standard zastępuje MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Zmianie ulegają obszary klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, wyznaczenia utraty wartości aktywów finansowych oraz (opcjonalnie) rachunkowość zabezpieczeń.

Grupa Kapitałowa dokonała zmian w ramach polityki rachunkowości pozwalających na skuteczne wdrożenie MSSF 9 w zakresie:

- Klasyfikacji aktywów finansowych,
- Utraty wartości aktywów finansowych.

Wprowadzone przez Grupę Kapitałową zmiany w zakresie polityki rachunkowości są zgodne z przepisami przejściowymi wynikającymi z MSSF 9, tj. Grupa Kapitałowa stosuje standard retrospektywnie w odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych niewygaśniętych na dzień 1 stycznia 2018 roku, bez korygowania danych porównawczych. Na podstawie dokonanych kalkulacji wpływu zastosowania MSSF 9 na poszczególne pozycje aktywów finansowych, Grupa Kapitałowa podjęła decyzję o nie wykazywaniu różnic na dzień 1 stycznia 2018 roku z uwagi na nieistotne wartości wyliczonych szacunków.

Na dzień 31 marca 2018 roku Grupa Kapitałowa zidentyfikowała poniższe klasy instrumentów finansowych, dla których zgodnie z MSSF 9 dokonała oszacowania wpływu oczekiwanych strat kredytowych na sprawozdanie finansowe:

- 1) Należności z tytułu dostaw i usług
- 2) Udzielone pożyczki
- 3) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

W wyniku kalkulacji wartości oczekiwanych strat kredytowych dla powyższych aktywów finansowych wykazały poziom nieistotny, dlatego Grupa Kapitałowa podjęła decyzję o nie uwzględnianiu ich w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres pierwszego kwartału 2018 roku.

Dodatkowo, w związku z zawartymi umowami gwarancji i poręczeń dla kredytów korporacyjnych Grupy Azoty S.A. Grupa Kapitałowa dokonała szacowania oczekiwanej straty kredytowej na dzień 31 marca 2018 roku, przypadającej proporcjonalnie do udziału Grupy Kapitałowej. Na podstawie wartości bilansowej zaciągniętych kredytów, warunków zakładanych przepływów pieniężnych w okresie trwania umów oraz w oparciu o ocenę wiarygodności Grupy Azoty S.A. Grupa Kapitałowa wyliczyła wartość oczekiwanej straty kredytowej z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na poziomie 136 tys. zł.

W poniższych tabelach zaprezentowano wpływ na pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2018 roku i na dzień 31 marca 2018 roku oraz na pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku, wynikający z zastosowania MSSF 9 i MSSF 15 w porównaniu ze standardami i interpretacjami, które obowiązywały przed zmianą:

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2018 roku

	Stan na dzień 31.12.2017 (badane)	Korekty wynikające z wdrożenia MSSF 15	Stan na dzień 01.01.2018 (niebadane)
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	200 498	(160)	200 338
Kapitał własny			
Zyski zatrzymane	404 446	(73)	404 373
Zobowiązania krótkoterminowe			
Rezerwy	8 107	(87)	8 020

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
 na dzień 31 marca 2018 roku**

	Stan według MSSF 9 i 15	Wartość różnicy wynikająca z wdrożenia MSSF 15	Wartość różnicy wynikająca z wdrożenia MSSF 9	Stan według standardów i interpretacji stosowanych przed wdrożeniem MSSF 9 i 15
Aktywa obrotowe				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	244 300	(55)	-	244 355
Kapitał własny				
Zyski zatrzymane	441 610	80	(136)	441 666
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	33 974	80	(136)	34 030
Zobowiązania krótkoterminowe				
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 533	-	136	1 397
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	482 486	(135)	-	482 621

**Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku**

	Stan według MSSF 9 i 15	Wartość różnicy wynikająca z wdrożenia MSSF 15	Wartość różnicy wynikająca z wdrożenia MSSF 9	Stan według standardów i interpretacji stosowanych przed wdrożeniem MSSF 9 i 15
Przychody ze sprzedaży	614 956	(1 488)	-	616 444
Koszty sprzedaży	(27 001)	1 568		(28 569)
Koszty finansowe	(3 104)	-	(136)	(2 968)
Zysk netto	33 133	80	(136)	33 189

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku**

	Stan według MSSF 9 i 15	Wartość różnicy wynikająca z wdrożenia MSSF 15	Wartość różnicy wynikająca z wdrożenia MSSF 9	Stan według standardów i interpretacji stosowanych przed wdrożeniem MSSF 9 i 15
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	42 914	80	(136)	42 970
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(43 348)	55	-	(43 403)
Zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	12 401	(135)	136	12 400

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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2017.

Występują nowe Standardy i Interpretacje oraz zmiany do Standardów i Interpretacji, które jeszcze nie są obowiązujące dla okresów śródrocznych kończących się 31 marca 2018 roku i nie zostały zastosowane w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Grupa Kapitałowa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których będą obowiązujące po raz pierwszy.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku opublikowano poniższe Standardy i Interpretacje:

- Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 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 niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku zaprezentowano wpływ korekt wprowadzonych w trybie korekty błędu poprzednich okresów opisanych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok na okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku, 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,
- 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),
- ponownej analizy umów leasingu operacyjnego zawartych w poprzednich okresach, na mocy których spółka zależna Transtech Sp. z o.o. użytkuje sprzęt budowlano-transportowy. Analiza wykazała, że umowy te spełniały warunki leasingu finansowego. W związku z powyższym spółka zależna przeliczyła wszystkie umowy leasingu na mocy których używa sprzęt w eksploatacji. W konsekwencji retrospektywnie przeliczyła wpływ zmiany kwalifikacji umów leasingu na dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku oraz na bilans otwarcia najwcześniejszego prezentowanego okresu, tj. na dzień 1 stycznia 2016 roku.

Poniżej zaprezentowano wpływ powyższych korekt błędu poprzednich okresów na dane wykazane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach oraz w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres styczeń - marzec 2017 roku. Wpływ tych korekt na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2016 roku, na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku został zaprezentowany w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok.

c) Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, 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 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 roku.

Wpływ korekt błędu poprzedniego okresu
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Zatwierdzone	Przekształcone	Wpływ zmian ogółem	z tego:		
	Za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	Za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017		kompletność spółek konsolidowanych	odpis na wartości niematerialne	reklasyfikacja leasingu
Zyski i straty						
Przychody ze sprzedaży	699 292	699 485	193	193	-	-
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(570 580)	(570 924)	(344)	(380)	-	36
Zysk brutto ze sprzedaży	128 712	128 561	(151)	(187)	-	36
Koszty sprzedaży	(27 939)	(27 939)	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(41 955)	(41 955)	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	1 447	1 467	20	20	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	(481)	(569)	(88)	(88)	-	-
Zysk na działalności operacyjnej	59 784	59 565	(219)	(255)	-	36
Koszty finansowe netto	(3 408)	(3 559)	(151)	(127)	-	(24)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	3 067	3 067	-	-	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	59 443	59 073	(370)	(382)	-	12
Podatek dochodowy	(12 568)	(12 568)	-	-	-	-
Zysk netto	46 875	46 505	(370)	(382)	-	12
Suma innych całkowitych dochodów	2 400	3 456	1 056	-	1 056	-
Całkowity dochód za okres	49 275	49 961	686	(382)	1 056	12
Zysk/(Strata) netto przypadające dla:						
Akcjonariuszy jednostki dominującej	47 582	47 212	(370)	(382)	-	12
Udziałowców niesprawujących kontroli	(707)	(707)	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres przypadający dla:						
Akcjonariuszy jednostki dominującej	48 851	49 062	211	(382)	581	12
Udziałowców niesprawujących kontroli	424	899	475	-	475	-

Wpływ korekt błędu poprzedniego okresu
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Zatwierdzone	Przekształcone	Wpływ zmian ogółem	z tego:		
	Za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	Za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017		kompletność spółek konsolidowanych	odpis na wartości niematerialne	reklasyfikacja leasingu
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej						
Zysk przed opodatkowaniem	59 443	59 073	(370)	(382)	-	12
Korekty	25 840	26 147	307	151	-	156
Amortyzacja	24 459	24 639	180	24	-	156
Odsetki, różnice kursowe	2 450	2 577	127	127	-	-
	85 283	85 220	(63)	(231)	-	168
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(43 582)	(43 579)	3	3	-	-
Zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(37 547)	(35 339)	2 208	112	-	2 096
Zwiększenie stanu rezerw, dotacji i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	15 506	15 370	(136)	(300)	-	164
Inne korekty	-	(2 324)	(2 324)	(84)	-	(2 240)
Przeptywy pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	26 518	26 206	(312)	(500)	-	188
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 473	26 161	(312)	(500)	-	188

Wpływ korekt błędu poprzedniego okresu
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	Zatwierdzone	Przekształcone	Wpływ zmian ogółem	z tego:		
	Za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	Za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017		kompletność spółek konsolidowanych	odpis na wartości niematerialne	reklasyfikacja leasingu
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej						
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(79 570)	(79 705)	(135)	(135)	-	-
Wpływy z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych	84	72	(12)	(12)	-	-
Pożyczki	(1 688)	(1 225)	463	463	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(82 245)	(81 929)	316	316	-	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej						
Odsetki zapłacone	(3 039)	(3 063)	(24)	-	-	(24)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(774)	(938)	(164)	-	-	(164)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	64 917	64 729	(188)	-	-	(188)
Przepływy pieniężne netto, razem	9 145	8 961	(184)	(184)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	95 614	95 798	184	184	-	-
Wpływ zmian kursów walut	(1 068)	(1 068)	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	103 691	103 691	-	-	-	-

4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

4.1. Noty objaśniające

Sprawozdawczość segmentów działalności

Segmenty operacyjne

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

Grupa Kapitałowa wyodrębnia następujące segmenty sprawozdawcze:

- 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.

Jednostka Biznesowa Nawozy oraz Jednostka Biznesowa Nitro zawierają się w Segmencie Nawozy.

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 nocie „Segmenty operacyjne”. Ocena wyników segmentów dokonywana jest na podstawie przychodów ze sprzedaży, EBIT oraz EBITDA. Finansowanie Grupy Kapitałowej (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie poszczególnych spółek Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Rozliczenia stosowane przy przepływach wewnętrznych pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na bazie kosztów wytworzenia.

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 31 marca 2018 roku (*niebadane*)

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	492 193	109 565	13 198	614 956
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	68 691	(23)	204 971	273 639
Przychody ze sprzedaży razem	560 884	109 542	218 169	888 595
Koszty operacyjne, w tym (-):	(545 351)	(81 090)	(221 444)	(847 885)
koszty sprzedaży (-)	(25 278)	(1 693)	(30)	(27 001)
koszty zarządu (-)	(27 082)	(5 088)	(6 338)	(38 508)
Pozostałe przychody operacyjne	854	805	887	2 546
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(805)	(480)	(1 864)	(3 149)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	15 582	28 777	(4 252)	40 107
Przychody finansowe	x	x	x	2 328
Koszty finansowe (-)	x	x	x	(3 104)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	3 583
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	42 914
Podatek dochodowy	x	x	x	(9 781)
Zysk netto	x	x	x	33 133
EBIT*	15 582	28 777	(4 252)	40 107
Amortyzacja	21 542	5 071	1 592	28 205
EBITDA**	37 124	33 848	(2 660)	68 312

* 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 31 marca 2017 roku przekształcone*
 (niebadane)**

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	598 105	88 893	12 487	699 485
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	62 878	81	185 066	248 025
Przychody ze sprzedaży razem	660 983	88 974	197 553	947 510
Koszty operacyjne, w tym (-):	(615 251)	(74 410)	(199 182)	(888 843)
<i>koszty sprzedaży (-)</i>	(26 225)	(1 714)	-	(27 939)
<i>koszty zarządu (-)</i>	(31 587)	(4 692)	(5 676)	(41 955)
Pozostałe przychody operacyjne	262	220	985	1 467
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(31)	-	(538)	(569)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT**	45 963	14 784	(1 182)	59 565
Przychody finansowe	x	x	x	705
Koszty finansowe (-)	x	x	x	(4 264)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	3 067
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	59 073
Podatek dochodowy	x	x	x	(12 568)
Zysk netto	x	x	x	46 505
EBIT**	45 963	14 784	(1 182)	59 565
Amortyzacja	18 499	4 764	1 376	24 639
EBITDA***	64 462	19 548	194	84 204

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian opisanych w punkcie 3.2 b) 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 01.01.2018 do 31.03.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Polska	372 017	398 780
Niemcy	67 914	98 311
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	156 148	184 905
Kraje Ameryki Południowej	3 002	2 179
Pozostałe kraje	15 875	15 310
Razem	614 956	699 485

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

Żaden pojedynczy klient nie odpowiadał za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży zarówno w okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2018 roku jak i w okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2017 roku.

Nota 1. Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Na dzień 31 marca 2018 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 31 marca 2018 roku stan poręczeń i gwarancji wystawionych przez Jednostkę Dominującą uległ zwiększeniu o kwotę 244 093 tys. zł w porównaniu do informacji ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok w nocy 30 Zobowiązania warunkowe, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje. W związku z umową kredytową długoterminowego finansowania zawartą w dniu 25 stycznia 2018 roku (II Umowa z EBI), pomiędzy spółką Grupa Azoty S.A. a Europejskim Bankiem Inwestycyjnym z siedzibą w Luksemburgu (EBI) w maksymalnej kwocie 145 000 tys. EUR, zawarta została umowa gwarancji pomiędzy EBI a Spółkami Kluczowymi Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. na łączną kwotę 174 000 tys. EUR. Kwota udzielonej przez Jednostkę Dominującą gwarancji została ustalona w maksymalnej wysokości 58 000 tys. EUR (na dzień 31 marca 2018 roku równowartość 244 093 tys. zł), co odpowiada jednej trzeciej łącznej kwoty gwarancji.

Gwarancje otrzymane przez Jednostkę Dominującą na dzień 31 marca 2018 roku wynosiły 93 701 tys. zł i w stosunku do dnia 31 grudnia 2017 roku uległy zmniejszeniu o kwotę 11 537 tys. zł z powodu upływu terminów ważności na jaki zostały udzielone.

Gwarancje wystawione przez Jednostkę Dominującą w ramach limitów kredytowych w bankach na dzień 31 marca 2018 roku wynosiły 10 967 tys. zł i w stosunku do dnia 31 grudnia 2017 roku uległy zwiększeniu o kwotę 303 tys. zł.

W zakresie postępowań związanych ze spółką zależną Supra Agrochemia Sp. z o.o. oraz spółką zależną African Investment Group S.A. nie wystąpiły istotne zmiany w stosunku do przedstawionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok.

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 01.01.2018 do 31.03.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	136 996	127 048
Utworzenie	2	-
Rozwiązanie (-)	(480)	(72)
Wykorzystanie (-)	(708)	(76)
Różnice kursowe z przeliczenia	1	(18)
Pozostałe zmniejszenia (-)	-	(17)
Stan na koniec okresu	135 811	126 865

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartości rzeczowego majątku trwałego

	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	215 168	218 286
Utworzenie	37	1
Wykorzystanie (-)	(53)	(203)
Pozostałe zmniejszenia (-)	-	(129)
Stan na koniec okresu	215 152	217 955

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość wartości niematerialnych

	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	66 474	30 709
Utworzenie	448	-
Różnice kursowe z przeliczenia	(1 413)	(1 056)
Stan na koniec okresu	65 509	29 653

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

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	8 968	8 602
Utworzenie	1 008	167
Rozwiązanie (-)	(309)	(256)
Wykorzystanie (-)	-	(167)
Stan na koniec okresu	9 667	8 346

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	37 569	43 849
Utworzenie	680	61
Rozwiązanie (-)	(140)	(285)
Wykorzystanie (-)	(1)	(908)
Różnice kursowe z przeliczenia	81	(752)
Pozostałe zmniejszenia (-)	-	(3 236)
Stan na koniec okresu	38 189	38 729

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

4.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi:

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim Grupa Kapitałowa nie udzieliła zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do świadczenia na rzecz Grupy Kapitałowej, z wyjątkiem 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 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku wystąpiły transakcje pomiędzy stronami Umowy w kwocie 76 tys. zł, a stan zobowiązań z tego tytułu na dzień 31 marca 2018 roku wynosił 40 tys. zł.

Umowa ze spółką Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. została zawarta w dniu 21 marca 2017 roku. W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku wystąpiły transakcje pomiędzy stronami Umowy w kwocie 9 tys. zł, a stan zobowiązań z tego tytułu na dzień 31 marca 2018 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. i jednostkami stowarzyszonymi 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 - marzec 2018 roku były:

- sprzedaż na rzecz spółki Grupa Azoty S.A. amoniaku ciekłego o wartości 31 503 tys. zł,
- sprzedaż na rzecz spółki Agrochem Puławy Sp. z o.o. mocznika oraz nawozów o wartości 6 212 tys. zł,
- zakup od spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. siarczanu amonu o wartości 8 288 tys. zł,
- zakup od spółki Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. siarki płynnej o wartości 6 577 tys. zł,
- zakup od spółki Grupa Azoty Koltar Sp. z o.o. usług obsługi i przewozu kolejowego o wartości 3 894 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 31 marca 2018 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 26 000 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 31 marca 2018 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 20 000 tys. zł, wykorzystanie ostatniej transzy w kwocie 40 000 tys. zł jest możliwe do dnia 31 grudnia 2018 roku,

b) Jednostka Dominująca udzieliła spółce zależnej Supra Agrochemia Sp. z o.o. pożyczek:

- w dniu 14 marca 2014 roku w kwocie 3 600 tys. zł na realizację nakładów inwestycyjnych w spółce zależnej. Na dzień 31 marca 2018 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 3 600 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 30 czerwca 2018 roku,
- a. w dniu 31 grudnia 2014 roku w kwocie 10 000 tys. zł na realizację nakładów inwestycyjnych w spółce zależnej. W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku Jednostka Dominująca dokonała wypłaty ostatniej transzy pożyczki w kwocie 350 tys. zł. Na dzień 31 marca 2018 roku stan zadłużenia wynosił 10 000 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 30 czerwca 2018 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 25 kwietnia 2018 roku przyznano dywidendę udziałowcom, z czego udziałowcowi spółce Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. kwotę 13 103 tys. zł. Dywidenda zostanie wypłacona w okresie do dnia 16 lipca 2018 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 maja 2018 roku

**III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ
31 MARCA 2018 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 miesięcy kończący się 31 marca 2018 roku, na które składają się:

- Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 01.01-31.03.2018 roku,
- Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.03.2018 roku,
- Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01-31.03.2018 roku,
- Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01-31.03.2018 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 maja 2018 roku

Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zyski i straty		
Przychody ze sprzedaży	612 494	695 180
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(508 260)	(571 307)
Zysk brutto ze sprzedaży	104 234	123 873
Koszty sprzedaży	(26 971)	(27 939)
Koszty ogólnego zarządu	(31 363)	(35 015)
Pozostałe przychody operacyjne	2 739	1 469
Pozostałe koszty operacyjne	(2 989)	(666)
Zysk na działalności operacyjnej	45 650	61 722
Przychody finansowe	1 142	920
Koszty finansowe	(4 431)	(6 849)
Koszty finansowe netto	(3 289)	(5 929)
Zysk przed opodatkowaniem	42 361	55 793
Podatek dochodowy	(9 280)	(12 144)
Zysk netto	33 081	43 649
Całkowity dochód za okres	33 081	43 649
Zysk netto na jedną akcję:		
Podstawowy (zł)	0,44	0,58
Rozwodniony (zł)	0,44	0,58

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 31.03.2018	na dzień 31.12.2017
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 313 557	1 321 376
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	5 736	5 519
Nieruchomości inwestycyjne	26 960	26 960
Wartości niematerialne	21 561	22 173
Udziały i akcje	238 248	208 486
Pozostałe należności	513	513
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 580	30 773
Aktywa trwałe razem	1 637 155	1 615 800
Aktywa obrotowe		
Zapasy	294 712	251 942
Prawa majątkowe	77 397	32 223
Pozostałe aktywa finansowe	300	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	828
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	229 582	188 640
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 808	69 338
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	15 205	14 718
Aktywa obrotowe razem	645 004	557 689
Aktywa razem	2 282 159	2 173 489

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 31.03.2018	na dzień 31.12.2017
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	750 000	750 000
Zyski zatrzymane, w tym:	444 710	411 629
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	33 081	133 206
Kapitał własny razem	1 194 710	1 161 629
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	166 467	178 495
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 797	2 920
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	50 438	50 438
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	332	296
Rezerwy	142 096	139 803
Dotacje	23 715	24 201
Zobowiązania długoterminowe razem	385 845	396 153
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	164 800	117 704
Pozostałe zobowiązania finansowe	933	895
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 548	6 548
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 717	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	484 061	480 888
Rezerwy	6 561	7 609
Dotacje	31 984	2 063
Zobowiązania krótkoterminowe razem	701 604	615 707
Zobowiązania razem	1 087 449	1 011 860
Pasywa razem	2 282 159	2 173 489

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku

	Kapitał zakładowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	750 000	411 629	1 161 629
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>			
Zysk netto	-	33 081	33 081
Całkowity dochód za okres	-	33 081	33 081
Stan na 31 marca 2018 roku (niebadane)	750 000	444 710	1 194 710

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 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	-	43 649	43 649
Całkowity dochód za okres	-	43 649	43 649
Stan na 31 marca 2017 roku (niebadane)	750 000	353 273	1 103 273

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	42 361	55 793
<i>Korekty</i>	29 167	28 077
Amortyzacja	27 854	24 090
Utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe	37	1
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(258)	(277)
Odsetki, różnice kursowe	1 534	2 100
Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej	-	2 163
	71 528	83 870
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(42 465)	(40 807)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu zapasów	(87 944)	10 095
Zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(2 550)	(44 635)
Zwiększenie stanu rezerw, dotacji i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	30 679	21 074
Przepływy pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(30 752)	29 597
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(30 752)	29 597

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	9	81
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(34 664)	(66 257)
Wydatki na nabycie spółek zależnych	(7 678)	-
Wpływy/(Wydatki) z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych	(626)	273
Pożyczki udzielone	(650)	(1 688)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(14)	(52)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(43 623)	(67 643)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	50 663	73 291
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(15 751)	(9 140)
Odsetki zapłacone	(2 504)	(2 789)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(558)	(728)
Pozostałe wpływy finansowe	308	270
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	32 158	60 904
Przepływy pieniężne netto, razem	(42 217)	22 858
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	69 338	39 939
Wpływ zmian kursów walut	687	(974)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	27 808	61 823
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

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 i dystrybucja energii elektrycznej.

1. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2018 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 Spółki, 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 Spółki 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 Spółki 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 Spółki Nr 23 z dnia 30 czerwca 2016 roku,
- Andrzej Malicki - Członek Rady Nadzorczej VII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników Spółki, powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 25 z dnia 30 czerwca 2016 roku,
- Maria Więcek - Członek Rady Nadzorczej VII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników Spółki, powołana Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki 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. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej PDH Polska S.A.

W dniu 10 listopada 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki zależnej PDH Polska S.A. podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 124 000 tys. zł w drodze emisji 12 400 000 nowych akcji o wartości nominalnej 10 zł każda, z czego:

- spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A. obejmuje akcje o wartości nominalnej 30 000 tys. zł,
- spółka Grupa Azoty S.A. obejmuje akcje o wartości nominalnej 94 000 tys. zł.

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku zostały wniesione wpłaty na nowe akcje w kwocie 7 500 tys. zł przez spółkę Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. i w kwocie 23 500 tys. zł przez spółkę spółka Grupa Azoty S.A.

W dniu 9 kwietnia 2018 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki PDH Polska S.A.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału kapitał zakładowy spółki zależnej wynosi 304 000 tys. zł, w tym kapitał opłacony 211 000 tys. zł. Udział spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w podwyższonym kapitale zakładowym spółki PDH Polska S.A. wynosi 59,93%.

Postała kwota kapitału zakładowego zostanie wpłacona przez akcjonariuszy spółki PDH Polska S.A. do dnia 1 września 2018 roku:

- 22 500 tys. zł przez spółkę Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.,
- 70 500 tys. zł przez spółkę Grupa Azoty S.A.

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników/Walnym Zgromadzeniu posiadany przez spółkę Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek. Od dnia 9 kwietnia 2018 roku tj. od dnia zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w spółce zależnej PDH Polska S.A. spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. posiada 59,93% udział w kapitale zakładowym tej spółki przy 84,54% udziale w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (z akcji całkowicie opłaconych).

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 20 kwietnia 2018 roku (Dz. U. 2018 poz. 757) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku zostało przez Zarząd Spółki zatwierdzone do publikacji w dniu 7 maja 2018 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 2017 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 12 kwietnia 2018 roku.

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe 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 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, za wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania MSSF 9 Instrumenty Finansowe i MSSF 15 Przychody z umów z klientami obowiązujących od dnia 1 stycznia 2018 roku.

MSSF 15

Spółka stosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2018 roku. MSSF 15 zastępuje dotychczas obowiązujące wytyczne dotyczące ujmowania przychodów, zawarte w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz w związanych z nimi Interpretacjach.

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

Zgodnie z MSSF 15, Spółka ujmuje przychód w chwili spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, czyli przeniesienia na klienta kontroli nad towarami lub usługami będącymi przedmiotem tego zobowiązania (jednorazowo w określonym momencie lub w okresie czasu).

Zgodnie z decyzją podjętą przez Spółkę, MSSF 15 wdrożony został przy zastosowaniu metody retrospektywnej zmodyfikowanej (tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania MSSF 15 ujętym na 1 stycznia 2018 roku, wyłącznie do umów, które nie zostały na ten dzień zakończone).

Spółka zawiera z klientami umowy na sprzedaż produktów m.in. umowy z warunkami dostawy opartymi o Incoterms CIF, CIP, CPT. Dotychczas całość przychodów ze sprzedaży podlegała ujęciu w momencie przekazania klientowi kontroli nad towarem. Zgodnie z MSSF 15, usługa transportu (lub transportu i ubezpieczenia) świadczona według powyższych Incoterms po przekazaniu kontroli nad produktami, podlegać będzie wydzieleniu jako odrębne zobowiązanie do wykonania świadczenia, do którego zaalokowana zostanie część ceny transakcyjnej i odrębnie ujęty przychód w momencie realizacji usługi (tj. w momencie późniejszym niż dotychczas). Jednocześnie Spółka tworzy rezerwę na koszty transportu ponoszone przez Spółkę w powiązaniu do wskazanych przychodów.

Klient świadczy na rzecz Spółki różnego rodzaju działania marketingowe i promocyjne, za które otrzymuje wynagrodzenie. Zgodnie z MSSF 15, Spółka ocenia, iż płatności z tytułu usług w ramach działań marketingowych stanowią pomniejszenie ceny transakcyjnej z tytułu sprzedaży nawozu, tj. przychodów ze sprzedaży. Za okres I kwartału 2018 roku powyższa różnica nie miała wpływu na wynik finansowy Spółki. Ponadto Spółka dokonała zmiany prezentacji usług w ramach działań marketingowych ujmowanych dotychczas jako koszty sprzedaży, które zgodnie z MSSF 15 stanowią będą pomniejszenie ceny transakcyjnej z tytułu sprzedaży nawozu, tj. przychodów ze sprzedaży.

Wartość usług w ramach działań marketingowych w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku stanowiła kwotę 1 568 tys. zł.

Na podstawie dokonanych kalkulacji wpływu zastosowania MSSF 15 na poszczególne pozycje aktywów i pasywów, Spółka podjęła decyzję o nie wykazywaniu różnic na dzień 1 stycznia 2018 roku z uwagi na nieistotne wartości wyliczonych szacunków.

Na podstawie dokonanych kalkulacji wpływu zastosowania MSSF 15 na poszczególne pozycje sprawozdań finansowych, Spółka zaprezentowała w poniższych tabelach ich wpływ na śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdania finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku.

MSSF 9

Standard MSSF 9 Instrumenty finansowe został opublikowany w lipcu 2014 roku i zatwierdzony do stosowania w krajach Unii Europejskiej w dniu 22 listopada 2016 roku Rozporządzeniem Komisji Europejskiej nr 2016/2067/EU. Ma on obligatoryjne zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu oraz po 1 stycznia 2018 roku. Standard zastępuje MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Zmianie ulegają obszary klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, wyznaczania utraty wartości aktywów finansowych oraz (opcjonalnie) rachunkowość zabezpieczeń.

Spółka dokonała zmian w ramach polityki rachunkowości pozwalających na skuteczne wdrożenie MSSF 9 w zakresie:

- Klasyfikacji aktywów finansowych,
- Utraty wartości aktywów finansowych.

Wprowadzone przez Spółkę zmiany w zakresie polityki rachunkowości są zgodne z przepisami przejściowymi wynikającymi z MSSF 9, tj. Spółka stosuje standard retrospektywnie w odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych niewygasłych na dzień 1 stycznia 2018 roku, bez korygowania danych porównawczych. Na podstawie dokonanych kalkulacji wpływu zastosowania MSSF 9 na poszczególne pozycje aktywów finansowych, Spółka podjęła decyzję o nie wykazywaniu różnic na dzień 1 stycznia 2018 roku z uwagi na nieistotne wartości wyliczonych szacunków.

Na dzień 31 marca 2018 roku Spółka zidentyfikowała poniższe klasy instrumentów finansowych, dla których zgodnie z MSSF 9 dokonała oszacowania wpływu oczekiwanych strat kredytowych na sprawozdanie finansowe:

- 4) Należności z tytułu dostaw i usług
- 5) Udzielone pożyczki
- 6) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

W wyniku kalkulacji wartości oczekiwanych strat kredytowych dla powyższych aktywów finansowych wykazały poziom nieistotny, dlatego Spółka podjęła decyzję o nie uwzględnianiu ich w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres pierwszego kwartału 2018 roku.

Dodatkowo, w związku z zawartymi umowami gwarancji i poręczeń dla kredytów korporacyjnych Grupy Azoty S.A. Spółka dokonała szacowania oczekiwanej straty kredytowej na dzień 31 marca 2018 roku, przypadającej proporcjonalnie do udziału Spółki. Na podstawie wartości bilansowej zaciągniętych kredytów, warunków zakładanych przepływów pieniężnych w okresie trwania umów oraz w oparciu o ocenę wiarygodności Grupy Azoty S.A. Spółka wyliczyła wartość oczekiwanej straty kredytowej z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na poziomie 136 tys. zł.

W poniższych tabelach zaprezentowano wpływ na pozycje śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2018 roku oraz na pozycje śródrocznego skróconego jednostkowego rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku, wynikający z zastosowania MSSF 9 w porównaniu ze standardami i interpretacjami, które obowiązywały przed zmianą:

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2018 roku

	Stan według MSSF 9 i 15	Wartość różnicy wynikająca z wdrożenia MSSF 15	Wartość różnicy wynikająca z wdrożenia MSSF 9	Stan według standardów i interpretacji stosowanych przed wdrożeniem MSSF 9 i 15
Kapitał własny				
Zyski zatrzymane	444 710	-	(136)	444 846
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	33 081	-	(136)	33 217
Zobowiązania krótkoterminowe				
Pozostałe zobowiązania finansowe	933	-	136	797

Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku

	Stan według MSSF 9 i 15	Wartość różnicy wynikająca z wdrożenia MSSF 15	Wartość różnicy wynikająca z wdrożenia MSSF 9	Stan według standardów i interpretacji stosowanych przed wdrożeniem MSSF 9 i 15
Przychody ze sprzedaży	612 494	(1 568)	-	614 062
Koszty sprzedaży	(26 971)	1 568	-	(28 539)
Koszty finansowe	(4 431)	-	(136)	(4 295)
Zysk netto	33 081	-	(136)	33 217

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku

	Stan według MSSF 9 i 15	Wartość różnicy wynikająca z wdrożenia MSSF 15	Wartość różnicy wynikająca z wdrożenia MSSF 9	Stan według standardów i interpretacji stosowanych przed wdrożeniem MSSF 9 i 15
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	42 361	-	(136)	42 497
Zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(2 550)	-	136	(2 686)

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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2017.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku opublikowano poniższe Standardy i Interpretacje:

- Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 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) Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie śródrocznego skróconego 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 śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 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 maja 2018 roku

**IV. KOMENTARZ ZARZĄDU
GRUPY AZOTY ZAKŁADY CHEMICZNE „POLICE” S.A.
DO WYNIKÓW ZA I KWARTAŁ 2018 ROKU**

Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 marca 2018 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 oraz jedna, która złożyła wniosek o otwarcie postępowania upadłościowego¹),
- 1 spółka pośrednio zależna (spółka zależna od podmiotu, który złożył wniosek o postępowanie upadłościowe).

Ponadto w konsolidacji ujęto metodą praw własności 2 spółki stowarzyszone (z udziałem w kapitale poniżej 50%), w tym jedna 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 2017 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, kwasu fosforowego i kwasu siarkowego, a także wysoka pozycja w sektorze mineralnych nawozów wieloskładnikowych.

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

Emitent w swoich działaniach bardzo poważnie podchodzi do kwestii społecznej odpowiedzialności biznesu, stąd angażuje się w projekty wspierające lokalną społeczność oraz rozwój regionu. Przy współpracy z lokalnymi władzami zabiega o rozwój szkolnictwa zawodowego, ze szczególnym uwzględnieniem zawodów przydatnych w Spółce. 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 polickiej Spółce.

¹ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 9/2018 „Niewypłacalność i wniosek o otwarcie postępowania upadłościowego spółki zależnej African Investment Group S.A.” z dnia 29.03.2018 roku.

Tabela 1. Udział Jednostki Dominującej w jednostkach podporządkowanych

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 Agrochemia Sp. z o.o.	ul. Monopolowa 6, 51-501 Wrocław	19 721	100,00	0,00
Transtech Usługi Sprzętowe i Transportowe Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	9 783	100,00	0,00
Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji	Route de Ngor Villa nr 12 Dakar, Senegal	132 000 tys. XOF	99,99	0,01
Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	32 642	99,91	0,00
PDH Polska S.A.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	304 000	59,93	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	14 986	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

Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych

W dniu 29 marca 2018 roku spółka zależna AFRIG S.A. oświadczyła, że znajduje się w stanie niewypłacalności i w związku z tym złożyła wniosek do Sądu Gospodarczego w Dakarze o otwarcie postępowania upadłościowego.

W dniu 10 listopada 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki zależnej PDH Polska S.A. podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 124 000 tys. zł. W I kwartale 2018 roku zostały wniesione wpłaty na nowe akcje w kwocie 7 500 tys. zł przez Emitenta oraz w kwocie 23 500 tys. zł przez spółkę Grupa Azoty S.A. Na dzień 31 marca 2018 roku spółka zależna PDH Polska S.A. w swoim śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujawniła kapitał zakładowy po powyższym podwyższeniu, w łącznej kwocie 304 000 tys. zł. W dniu 9 kwietnia 2018 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki „PDH Polska” S.A. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału, kapitał zakładowy spółki „PDH Polska” S.A. wynosi 304 000 tys. zł, w tym kapitał opłacony 211 000 tys. zł. Od dnia 9 kwietnia 2018 Emitent posiada 59,93% udział w kapitale zakładowym tej spółki, przy 84,54% udziale w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (z akcji całkowicie opłaconych).

Postała kwota kapitału zakładowego zostanie wpłacona przez akcjonariuszy PDH Polska S.A. do dnia 1 września 2018 roku, zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia spółki PDH Polska S.A. z dnia 10 listopada 2017 roku².

2. Sytuacja finansowa i majątkowa

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

Stan porozumienia z DGG ECO Sp. z o.o.

W związku z nieuiszczeniem przez DGG ECO Sp. z o.o. do dnia 28 lutego 2018 roku pierwszej transzy zwrotu ceny zakupu pakietu akcji African Investment Group S.A. i niezapewnieniem gwarancji bankowej zabezpieczającej zwrot reszty ich ceny, nie doszło do finalizacji warunkowego porozumienia zawartego pomiędzy Emitentem a DGG ECO Sp. z o.o. w pierwotnie określonym terminie. Niemniej Emitent nadal prowadził rozmowy z DGG ECO Sp. z o.o., która kontynuowała starania dla spełnienia uzgodnionych warunków finalizacji powyższego porozumienia. W dodatkowym deklarowanym terminie również nie doszło do finalizacji warunkowego porozumienia zawartego pomiędzy Emitentem a DGG ECO Sp. z o.o.³. Rozmowy nadal trwają.

Niewypłacalność AFRIG S.A.

W dniu 29 marca 2018 roku spółka zależna African Investment Group S.A. posiadająca kapitał zakładowy w wysokości 340 000 tys. XOF (co odpowiada kwocie 2 169 tys. zł, przeliczonej według średniego kursu obowiązującego na dzień 28 marca 2018 roku), działając za pośrednictwem swojego przedstawiciela prawnego (Dyrektora Generalnego), oświadczyła, iż znajduje się w stanie niewypłacalności, co skutkowało złożeniem do Sądu Gospodarczego w Dakarze wniosku o otwarcie postępowania upadłościowego.

Ceny uprawnień do emisji CO₂

Od początku roku trwa kontynuacja trendu wzrostowego na rynku giełdowym uprawnień do emisji CO₂, zapoczątkowanego w maju 2017 roku. W dniu 2 stycznia ceny uprawnień typu EUA wyniosły 7,77 EUR na zamknięciu sesji. Na koniec I kwartału bieżącego roku notowania jednostek EUA wzrosły do poziomu 13,25 EUR po cenach zamknięcia. Wzrost cen w I kwartale 2018 roku w ujęciu procentowym wyniósł 71%. W ujęciu fundamentalnym trend wzrostowy jest wspierany przez wysokie ceny miks energetycznego (wysokie ceny energii generują wyższy popyt na uprawnienia EUA). Na rynku giełdowym dominują obecnie pozycje spekulacyjne, uwzględniające przewidywany dalszy wzrost cen uprawnień do emisji.

Zmiany kluczowych uwarunkowań rynkowych

W I kwartale 2018 roku zanotowano nieoczekiwany, skokowy wzrost cen spotowych gazu w Europie, które na początku marca przekroczyły rekordowe poziomy sprzed 6 lat. Pomimo poprawy pogody w II połowie marca i mniejszego zapotrzebowania ze strony gospodarstw domowych, ceny gazu pozostawały na dużo wyższym poziomie w relacji do cen z poprzedniego roku, w związku z niskim stanem zapasów gazu w Europie.

Równocześnie ceny rynkowe amoniaku kontynuowały trend spadkowy, co pogłębiało efekt niedopasowania (rosnące koszty zmienne produkcji amoniaku i spadające ceny sprzedaży tego produktu w tym samym okresie).

2.2. Otoczenie rynkowe

SEGMENT NAWOZY

Rynek rolny - Polska

W pierwszym kwartale obserwowane były spadki notowań płodów rolnych, zwłaszcza pszenicy i rzepaku. Do pierwszej połowy marca utrzymywały się niekorzystne warunki atmosferyczne, które negatywnie wpływały na stan ozimin. Duża wilgotność gleb i wzrost presji chorób grzybowych oraz gwałtowne spadki temperatur z jednoczesnym brakiem okrywy śnieżnej w lutym i później w marcu

² Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 12/2018 „Rejestracja przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej” z dnia 10.04.2018 roku.

³ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 6/2018 „Informacja o stanie realizacji warunkowej ugody - porozumienia rozwiązującego” z dnia 17.03.2018 roku.

w niektórych regionach kraju zwiększyły obawy rolników o stan przezimowania upraw. Już pod koniec lutego odnotowano pierwsze sygnały w zakresie strat zimowych, skutkujących koniecznością likwidacji lub przesiewania upraw. Ostatecznie prace w polu, w tym wysiew nawozów oraz aplikacja środków ochrony roślin, zaczęły się pod koniec marca.

Prognozy zbiorów zbóż dla Polski dla sezonu 2018/19 szacuje się na poziomie około 30 mln ton, nieco mniej niż w roku poprzednim (o około 0,4 mln ton).

Rynek rolny - Europa, Świat

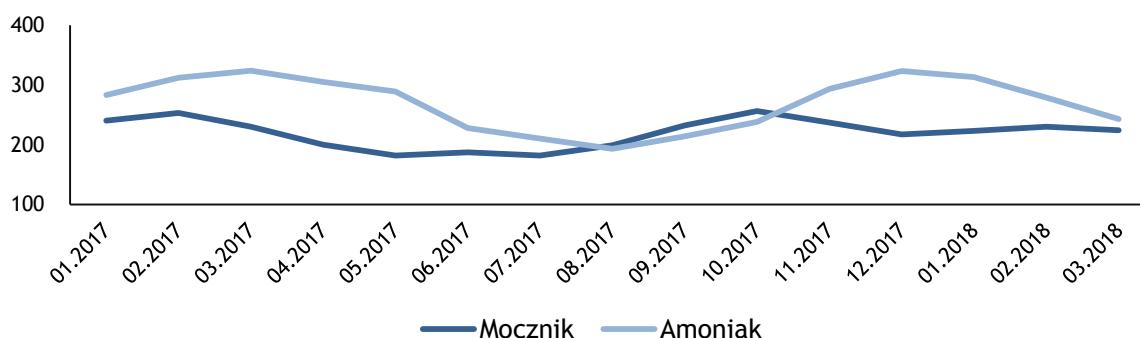
Na rynkach zagranicznych w marcu 2018 roku dominowały spadki cen pszenicy w porównaniu z miesiącem poprzednim. Na rynku USA cena pszenicy spadła o około 4%, a we Francji o około 1%. Na Ukrainie w marcu 2018 roku utrzymywała się na podobnym poziomie jak w poprzednim miesiącu.

Według prognozy Komisji Europejskiej w 2018 roku zbiory zbóż w UE mogą się ukształtować na poziomie 305 mln ton, o 0,5% niższym niż w 2017 roku. Zbiory pszenicy zwyczajnej są prognozowane na 141 mln ton (wobec 141,6 mln ton przed rokiem), a pszenicy - 8,7 mln ton (9,3 mln ton). Produkcja żyta prawdopodobnie utrzyma się na poziomie 7,3 mln ton. Zbiory pozostałych zbóż będą prawdopodobnie mniejsze niż przed rokiem.

Amoniak

Utrzymujące się w I kwartale 2018 roku spowolnienie na rynku oraz nadpodaż amoniaku doprowadziły do spadków cen o ponad 20% w okresie 3 miesięcy. W ujęciu kwartalnym rok do roku ceny produktu zanotowały kilkuprocentową obniżkę. Cena amoniaku od końca stycznia pozostawała w trendzie spadkowym. Aktywność na rynku była ograniczona, a tendencja ta może się utrzymywać.

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



Mocznik

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

Spadki cen w ujęciu kwartalnym rok do roku w rejonie Bałtyku przekroczyły poziom 5%. Jednocześnie czynnikiem wpływającym na stabilizację notowań w I kwartale 2018 roku był nieznaczny niedobór produktu w ujęciu globalnym, mniejsza aktywność Chin oraz ogłoszenie wzrostu zapotrzebowania na mocznik przez Indie. Ocenia się, że te czynniki pozostaną istotnymi determinantami mającymi wpływ na poziom cen w dalszej części okresu.

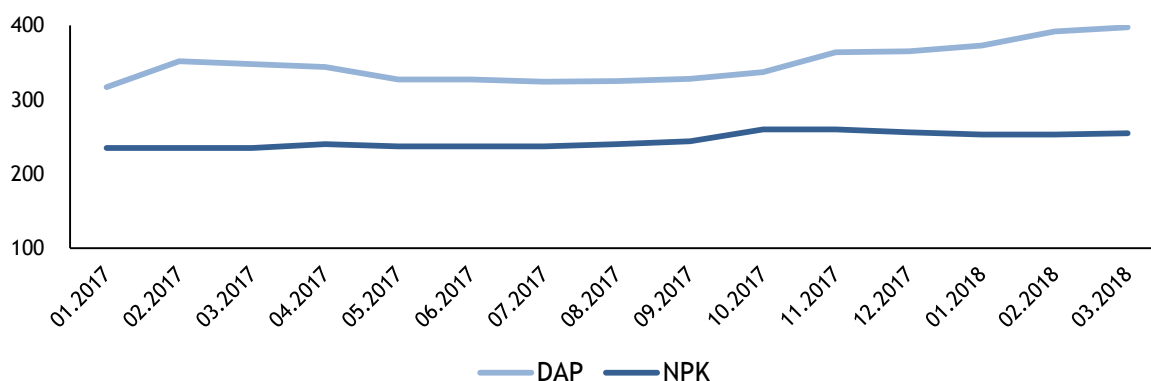
Popyt na mocznik w Europie Zachodniej w marcu, mimo zapowiedzi jego wzrostu, nadal kształtował się na niskim poziomie z tendencją do zastoju, z uwagi na utrzymujące się niekorzystne warunki atmosferyczne.

Nawozy

Polska

W I kwartale 2018 roku nie odnotowano zwiększonego popytu na nawozy fosforowe. Znaczna część rolników posiadała zapasy nawozów na pierwszy wysiew, który (ze względu na warunki pogodowe) miał miejsce dopiero pod koniec marca. W punktach handlowych nie obserwowano większego ruchu, aż do drugiej połowy marca, kiedy rolnicy dokupowali jedynie brakujące ilości, głównie azotu z siarką. Siła nabywcza gospodarstw była niska ze względu na opóźnienia w wypłacie dopłat bezpośrednich oraz niekorzystne ceny płodów rolnych, do których bieżącej sprzedaży rolnicy byli często zmuszeni, ze względu na trudną sytuację finansową.

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



Europa Zachodnia

Na rynkach europejskich niskie dochody w sektorze rolniczym znacznie ograniczyły możliwości zakupowe środków produkcji przez rolników. W trakcie I kwartału utrzymywał się słaby popyt. Ceny podstawowych gatunków nawozów NPK nie uległy większym zmianom. Producenci rosyjscy sprzedawali głównie na rynek wewnętrzny, a na rynku europejskim nie notowali znaczących transakcji. Jedynie na Ukrainie zaobserwowano popyt na nawozy wieloskładnikowe, głównie na produkty rosyjskie, przede wszystkim formuły: NPK 15-15-15, NPK 16-16-16 oraz NPK 8-20-30 i NPK 8 19-29.

Nawóz DAP

Ceny DAP rosły przez pierwsze dwa miesiące kwartału i dopiero pod koniec marca zaczęły nieznacznie spadać. Sytuacja ta była spowodowana z jednej strony cyklicznymi wzrostami popytu na DAP w tych okresach roku, jak również ograniczeniem produkcji i opóźnieniami w dostawach towaru u niektórych producentów. Największy popyt obserwowano na rynkach Ameryki Południowej i Azji, gdzie realizowano najwięcej transakcji.

SUROWCE DO PRODUKCJI NAWOZÓW

Fosforyty

W I kwartale 2018 roku, notowania cen fosforytów nie uległy istotnym zmianom w stosunku do analogicznego okresu w 2017 roku. W I kwartale 2018 roku nastąpiła stabilizacja po pierwszych od dłuższego czasu wzrostach cen, które ogłoszono pod koniec 2017 roku i które spowodowane były wzrostami cen na rynku nawozów fosforowych, głównie DAP-u. Pomimo trudności logistycznych związanych ze złą pogodą, utrudniającą operacje magazynowe w Maroku, a także niestabilną sytuacją społeczną w Tunezji, nie doszło do dalszego wzrostu cen u producentów fosforytów z Afryki Północnej i prawdopodobnie sytuacja ta utrzyma się w ciągu najbliższych kilku miesięcy.

Sól potasowa

W I kwartale 2018 roku notowania cen soli potasowej wzrosły o ponad 13% w stosunku do analogicznego okresu w 2017 roku, na co wpływ miała przede wszystkim polityka producentów sterujących podażą. Prowadzone w I kwartale 2018 roku negocjacje z chińskimi importerami soli potasowej nie przyniosły kluczowych rozstrzygnięć, co do ustalenia cen na 2018 rok, niemniej dla odbiorców chińskich planowane jest podniesienie ceny, co może spowodować utrzymanie wzrostowego trendu cenowego dla zakupu soli potasowej również dla klientów w Europie.

Siarka

Po dynamicznych wzrostach światowych cen siarki w III i IV kwartale 2017 roku, w styczniu 2018 roku nastąpiła korekta. W I kwartale 2018 roku, w zależności od regionu świata zaobserwowano stabilizację lub lekką fluktuację cen. Globalny rynek aktualnie jest mało aktywny z racji mniejszego zapotrzebowania na nawozy fosforowe. Nabywcy, zarówno w Chinach, jak i w Indiach, oczekiwali na ogłoszenie informacji o subsydiach rządu indyjskiego w celu ustalenia akceptowalnych poziomów cen dla surowców fosforowych. W czasie oczekiwania na ten komunikat, zainteresowanie kupnem siarki było ograniczone. Rząd Indii 28 marca ostatecznie ogłosił 27% wzrost subwencji na zakup P_2O_5 , co uwzględniając korzystne prognozy pogodowe, wskazuje, że lokalnie (Indie, Chiny), może wzrosnąć zapotrzebowanie na zakup siarki i w konsekwencji może przełożyć się na wyższą cenę zakupu w tamtym regionie świata.

W Europie Zachodniej notowania cen kontraktowych siarki płynnej w marcu 2018 utrzymywały się na poziomie cen ze stycznia i lutego 2018 i prawdopodobnie w ciągu najbliższych kilku miesięcy, ceny te nie powinny ulec zmianie.

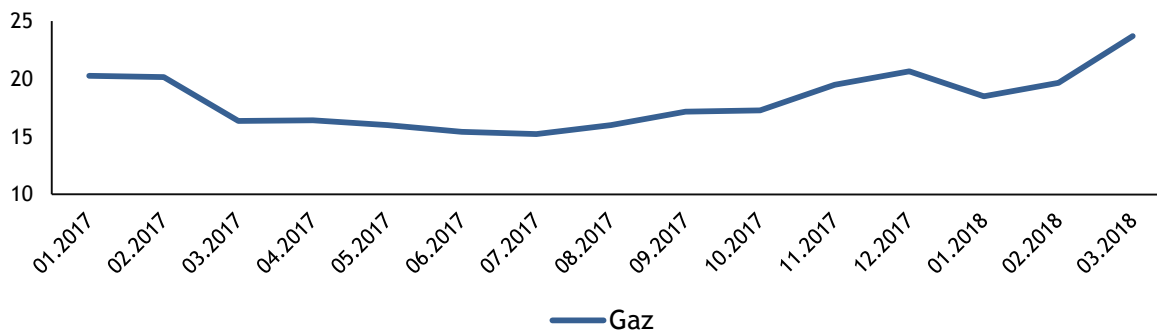
Gaz

Średnie ceny gazu ziemnego w ujęciu kwartalnym były istotnie wyższe niż w I kwartale 2017 roku. Jeszcze w styczniu (relatywnie ciepłym) ceny kształtowały się około 5% poniżej poziomu z analogicznego okresu poprzedniego roku, w związku z mniejszym zapotrzebowaniem ze strony gospodarstw domowych oraz przy wsparciu przez zintensyfikowane dostawy LNG do Francji.

W związku z ostrym atakiem zimy, jaki miał miejsce w II połowie lutego i pierwszych dniach marca, za sprawą arktycznego frontu powietrza z temperaturami o 10°C poniżej średniej wieloletnich, ceny spotowe gazu w Europie poszybowały do niespotykanych poziomów, bijąc historyczne maksima (o 50% powyżej rekordu sprzed 6 lat). Niepewność na rynku zwiększyły informacje o serii kolejnych wstrząsów w rejonie złoża Groningen w Holandii i dyskusjach na temat ograniczenia wydobywania. Pomimo poprawy pogody w II połowie marca i mniejszego zapotrzebowania ze strony gospodarstw domowych, ceny gazu pozostawały na dużo wyższym poziomie w relacji do cen z poprzedniego roku, w związku z niskim stanem (najniższym od 5 lat) zapasów gazu w Europie i niepewnością z tym związaną.

W I kwartale z racji uwarunkowań ekonomiczno-prawnych gaz ziemny kupowany był głównie od PGNiG S.A.

Rysunek 3. Notowania cen gazu ziemnego [EUR/MWh]

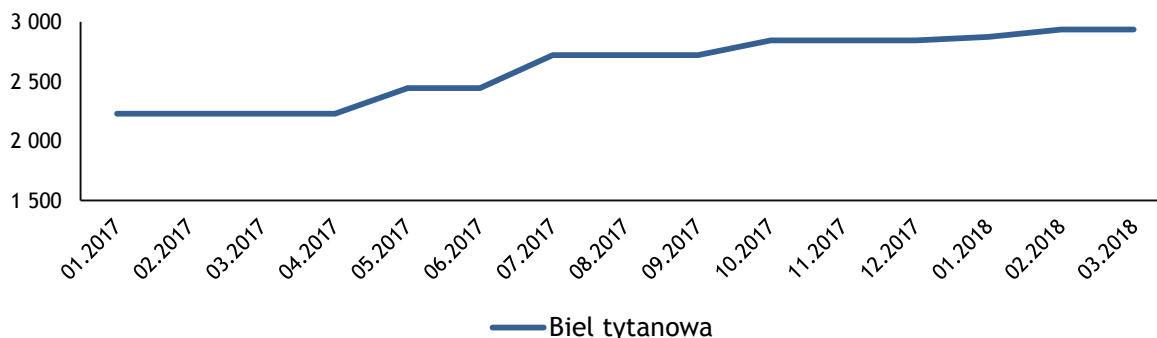


SEGMENT PIGMENTY

Biel tytanowa

W I kwartale 2018 roku, na większości rynków światowych notowano podwyżki cen bieli tytanowej. Były one jednak znacznie niższe niż w poprzednim roku. Średnia cena bieli tytanowej na większości rynków (Europa, USA, Azja) wzrosła o 3-4% w odniesieniu do IV kwartału 2017 roku. Wzrost ceny w Chinach wyniósł około 2%. Poprawiała się dostępność bieli w transakcjach spot. Było to spowodowane przede wszystkim znacząco większym importem bieli z Chin. Zwiększony import z Chin konsumowany był przede wszystkim przez małe i średnie firmy, które nie przywiązują znaczącej roli do jakości produktu i dla których kluczowym czynnikiem zakupu pozostaje niższa cena.

Rysunek 4. Notowania cen bieli tytanowej [EUR/t]



SUROWCE DO PRODUKCJI PIGMENTÓW

Ilmenit i szlaka tytanowa

Ceny surowców tytanonośnych rosną od początku 2017 roku, głównie z uwagi na ograniczenie ich produkcji w Chinach, spowodowane wzmocnionymi kontrolami środowiskowymi. Osiągnięty w połowie 2017 roku pułap cenowy chińskich surowców, był nie do zaakceptowania przez lokalnych producentów bieli tytanowej, co skłoniło ich do zwiększenia importu i spowodowało korektę cen zarówno ilmenitu jak i szlaki. W I kwartale 2018 roku ceny surowców tytanonośnych ponownie wzrosły pod wpływem zwiększonego zapotrzebowanie ze strony producentów bieli.

Na reprezentatywnym rynku chińskim, ceny ilmenitu i szlaki tytanowej w marcu 2018 roku wzrosły odpowiednio o 12% i o 13%, w stosunku do grudnia 2017 roku.

CHEMIKALIA

W segmencie NOXY pomimo sporej konkurencji zanotowano dalszy wzrost sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, szczególnie na rynku krajowym. 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 I kwartale 2018 roku na europejskich rynkach utrzymywał się duży popyt na siarczan żelaza. Było to spowodowane przede wszystkim brakiem surowca z instalacji w Pori. Wpływ na zwiększone zapotrzebowanie miała też panująca w Europie doskonała koniunktura w segmencie budowlanym, skutkująca wysokim poziomem produkcji cementu.

2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

W I kwartale 2018 roku Grupa Kapitałowa uzyskała zysk netto w wysokości 33 133 tys. zł, wynik EBIT osiągnął poziom 40 107 tys. zł, a wynik EBITDA ukształtował się na poziomie 68 312 tys. zł. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem pozostawały w silnej korelacji z otoczeniem rynkowym Jednostki Dominującej. Jest to prawidłowość występująca od początku działalności Spółki.

Tabela 2. Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	1Q 2018	1Q 2017 przekształcone	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	614 956	699 485	-84 529	-12,1
Koszt własny sprzedaży	508 737	570 924	-62 187	-10,9
Zysk brutto na sprzedaży	106 219	128 561	-22 342	-17,4
Koszty sprzedaży	27 001	27 939	-938	-3,4
Koszty ogólnego zarządu	38 508	41 955	-3 447	-8,2
Zysk netto ze sprzedaży	40 710	58 667	-17 957	-30,6
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	-603	898	-1 501	-167,1
Zysk na działalności operacyjnej EBIT	40 107	59 565	-19 458	-32,7
Przychody/(koszty) finansowe	-776	-3 559	2 783	-78,2
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	3 583	3 067	516	16,8
Zysk przed opodatkowaniem	42 914	59 073	-16 159	-27,4
Podatek dochodowy	9 781	12 568	-2 787	-22,2
Zysk/strata netto	33 133	46 505	-13 372	-28,8
EBITDA	68 312	84 204	-15 892	-18,9

W okresie objętym raportem odnotowano istotne wzrosty cen kluczowego surowca - gazu ziemnego. Według szacunków wahania cen tego surowca spowodowały zwiększenie kosztów działalności o ponad 13 000 tys. zł, w relacji do sytuacji gdyby średnia cena gazu ukształtowała się na poziomie analogicznego okresu ubiegłego roku. Równocześnie odnotowano niekorzystny trend spadkowy cen rynkowych amoniaku.

Negatywny wpływ na osiągnięty poziom przychodów i wyników miała również przedłużająca się zima i niski poziom temperatur, które spowodowały przesunięcie terminów prac agrotechnicznych i opóźnienie aplikacji nawozów. Przedłużone zostały terminy wypłat pozostającej jeszcze do zrealizowania części dopłat bezpośrednich dla rolników, co nie poprawiało sytuacji finansowej gospodarstw rolnych. Dodatkowo w związku ze znaczącym poziomem zakupów nawozów we wcześniejszych miesiącach, zauważalne było ograniczenie popytu na nawozy w I kwartale 2018 roku. Pomimo niekorzystnych uwarunkowań rynkowych Grupa Kapitałowa uzyskała zbliżone (nieznacznie niższe) poziomy wskaźników rentowności w relacji do I kwartału 2017 roku. W ramach optymalizacji działalności zanotowano obniżenie kosztów ogólnego zarządu o ponad 8%. Uzyskano wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego wskaźniki płynności.

2.3.2. Wyniki finansowe segmentów

W I kwartale 2018 roku Grupa Kapitałowa uzyskała dodatnie wyniki zarówno w Segmencie Nawozy jak również w Segmencie Pigmenty. Działania handlowe, które pozwoliły na wykorzystanie utrzymującej się koniunktury na rynku bieli tytanowej, przyniosły blisko dwukrotny wzrost wyniku EBIT w Segmencie Pigmenty w relacji do I kwartału 2017 roku.

Tabela 3. EBIT w ujęciu segmentów w I kwartale 2018 roku

Wyszczególnienie	Nawozy	Pigmenty	Pozostała działalność
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	492 193	109 565	13 198
Udział w strukturze [w %]	80%	18%	2%
EBIT	15 582	28 777	-4 252

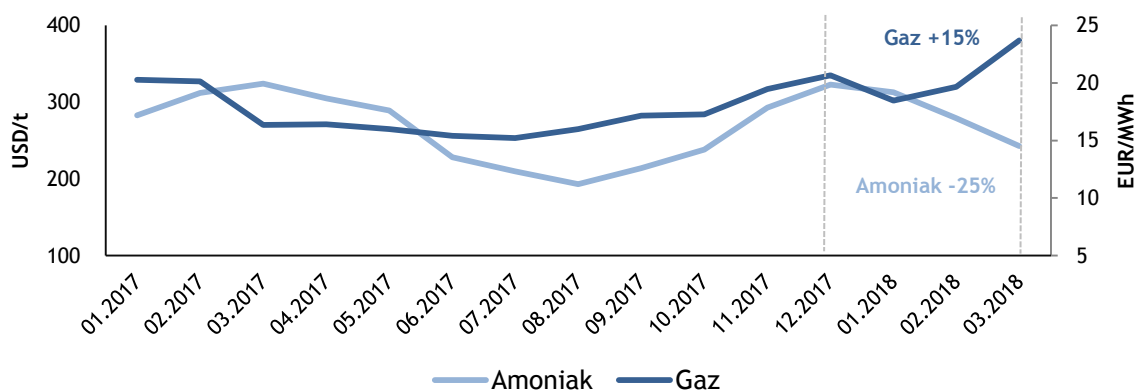
Udział poszczególnych Segmentów w strukturze przychodów w porównaniu do 2017 roku uległ nieznacznym zmianom - spadł w Segmencie Nawozy i wzrósł w Segmencie Pigmenty (o 5 p.p.), a udział pozostałych przychodów pozostał na tym samym poziomie.

SEGMENT NAWOZY

W I kwartale 2018 roku przychody ze sprzedaży w Segmencie Nawozy wyniosły 492 193 tys. zł i stanowiły 80% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Na działalności Segmentu Nawozy odnotowano dodatni wynik EBIT na poziomie 15 582 tys. zł. Sprzedaż nawozów na rynku krajowym stanowiła średnio 70% sprzedaży produktów tego Segmentu.

W I kwartale 2018 roku najwyższy udział w produktowej strukturze przychodów Emitenta posiadała grupa nawozów wieloskładnikowych stanowiąca ponad 48% wartości przychodów ze sprzedaży ogółem. Na poziom wyniku EBIT Segmentu Nawozy istotny wpływ miała sytuacja w otoczeniu rynkowym nawozów azotowych, w tym w szczególności wzrost cen kluczowego w tym obszarze surowca - gazu ziemnego (średnio o 9 % w ujęciu I kwartału 2018 roku do I kwartału 2017 roku), przy jednoczesnym spadku cen amoniaku (o 9%). Dynamika zmian średnich cen miesięcznych pomiędzy grudniem 2017 roku a marcem 2018 roku była jeszcze wyższa - cena gazu wzrosła w tym okresie o 15%, a cena sprzedaży amoniaku obniżyła się o 25%. Powyższe zmiany skumulowały podwójny, negatywny efekt na marży (wzrost kosztów zmiennych produkcji amoniaku i równoczesny spadek jego cen sprzedaży). Dodatkowo, opóźniony termin aplikacji nawozów oraz zaopatrzenie się odbiorców pod potrzeby sezonu wiosennego w poprzednich okresach, wpłynęły na zrealizowany poziom sprzedaży nawozów fosforowych.

Rysunek 5. Notowania cen amoniaku, gazu



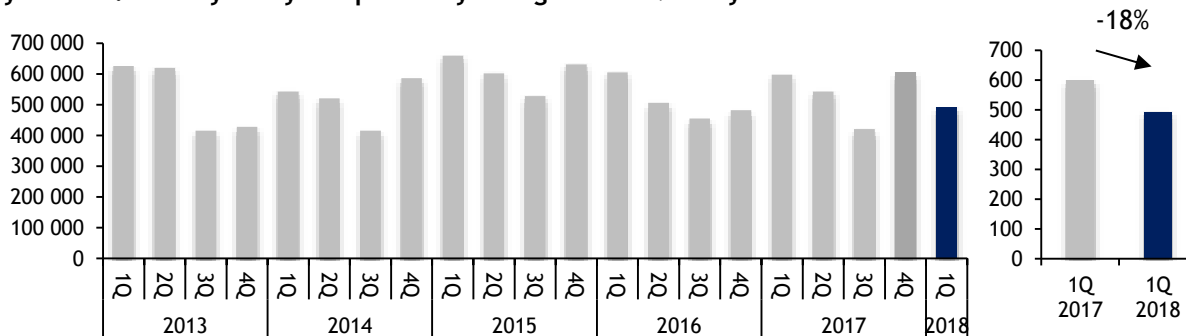
Przychody ze sprzedaży w Segmencie Nawozy ukształtowały się o 18% poniżej poziomu uzyskanego w I kwartale 2017 roku.

Przychody ze sprzedaży nawozów wieloskładnikowych w I kwartale 2018 roku wyniosły 297 583 tys. zł i były niższe o 24% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Główne źródło zmniejszenia przychodów w relacji do 2017 roku stanowił niższy wolumen sprzedaży nawozów NPK.

Przychody ze sprzedaży mocznika w I kwartale 2018 roku wyniosły 92 207 tys. zł, co stanowi spadek w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku o 14%, na co istotny wpływ miał niższy zrealizowany wolumen sprzedaży (-12%), jak również ceny (-2%).

Przychody ze sprzedaży amoniaku, również ukształtowały się na poziomie niższym niż w analogicznym okresie 2017 roku (-13%), głównie w efekcie spadku ceny amoniaku (-4%) i jednoczesnym spadku ilości sprzedaży amoniaku (-9%).

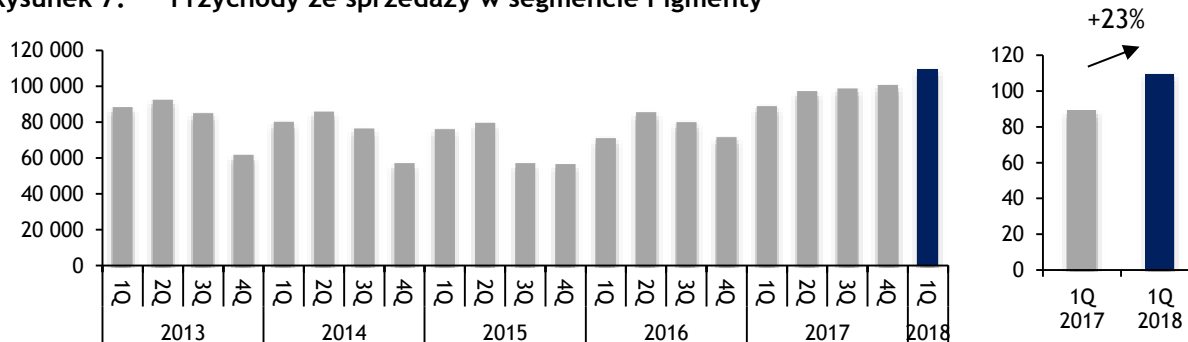
Rysunek 6. Przychody ze sprzedaży w segmencie Nawozy



SEGMENT PIGMENTY

Podejmowane działania handlowe wspierała stabilna, korzystna sytuacja rynkowa w Segmencie Pigmenty w I kwartale 2018 roku, której efektem był znaczny wzrost przychodów i wyników w relacji do analogicznego okresu 2017 roku. Przychody ze sprzedaży w I kwartale 2018 roku w Segmencie Pigmenty wyniosły 109 565 tys. zł i stanowiły 18% przychodów ze sprzedaży Spółki. Wartość tych przychodów wzrosła w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 23%. Około 59% przychodów ze sprzedaży produktów zostało wygenerowanych ze sprzedaży na rynkach zagranicznych. Bieżący kwartał był kolejnym okresem, w którym Spółka generowała wysokie marże ze sprzedaży, umiejętnie wykorzystując okres koniunktury na rynku bieli tytanowej.

Rysunek 7. Przychody ze sprzedaży w segmencie Pigmenty



Przychody ze sprzedaży bieli tytanowej w I kwartale 2018 roku wyniosły 105 844 tys. zł, co stanowi wzrost w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku o 24%. Wolumen sprzedaży ukształtował się o 6% poniżej poziomu z bardzo dobrego I kwartału 2017 roku, ale powyżej średniej z ostatnich 10 lat i był zbliżony do zdolności produkcyjnych Emitenta. Ceny bieli tytanowej w tym samym okresie wzrosły o ponad 32%.

POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

Przychody zakwalifikowane do kategorii „Pozostałe” stanowią około 2% przychodów Grupy Kapitałowej. Poziom wyniku w I kwartale 2018 roku był efektem przede wszystkim wpływu wyników spółek zależnych, przy czym w obu porównywanych okresach skonsolidowany wynik EBIT na pozostałej działalności był ujemny.

2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej w I kwartale 2018 roku ukształtowały się na poziomie 630 138 tys. zł i były niższe od poniesionych w analogicznym okresie 2017 roku o 26 580 tys. zł (4%).

Spadek kosztów dotyczył głównie pozycji kosztów zużycia materiałów i energii (poziom blisko 70% całości kosztów). Decydujący wpływ na zmniejszenie poziomu tych kosztów w odniesieniu do I kwartału 2017 roku miało niższe zużycie gazu, fosforytów i soli potasowej, a także niższa cena fosforytów do zużycia. Jednocześnie w I kwartale 2018 roku, w marcu, zanotowano znaczny, skokowy wzrost ceny gazu (wzrost średniej ceny w kwartale wyniósł 11 % w odniesieniu do I kwartału 2017 roku), wyższa była także cena miatu węglowego.

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 usług obcych dotyczył głównie zmiany kwalifikacji pakietów marketingowych - w 2017 roku pozycja ta zaliczana była do kosztów sprzedaży, w roku 2018 pomniejszała przychody ze sprzedaży. Istotnie niższe były także koszty usług z obszaru teleinformatyki. Na wyższe koszty w pozycji podatki i opłaty wpływ miało zwiększenie kosztów zużycia praw do emisji CO₂. W grupie pozostałych kosztów rodzajowych nastąpiło istotne zmniejszenie kosztów reklamy oraz ubezpieczeń. Łączne koszty ogólnego zarządu spadły o 8%, w tym 10% w Jednostce Dominującej.

Tabela 4. Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	1Q 2018	1Q 2017 przekształcone	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	28 205	24 639	3 566	14
Zużycie materiałów i energii	436 165	461 691	-25 526	-6
Usługi obce	36 186	43 186	-7 000	-16
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	88 690	84 963	3 727	4
Podatki i opłaty	31 883	27 325	4 558	17
Pozostałe koszty rodzajowe	9 009	14 914	-5 905	-40
Razem	630 138	656 718	-26 580	-4

2.3.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

W I kwartale 2018 roku wartość aktywów Grupy Kapitałowej wzrosła do poziomu 2 358 220 tys. zł, tj. o 280 408 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec I kwartału 2017 roku. Na dzień 31 marca 2018 roku stan aktywów trwałych wyniósł 1 524 037 tys. zł, a stan aktywów obrotowych 834 183 tys. zł. Do najistotniejszych zmian, jakie nastąpiły po stronie aktywów w I kwartale 2018 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, można zaliczyć:

- wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 4% (59 851 tys. zł), z tytułu oddania do użytkowania nowych inwestycji,
- wzrost poziomu zapasów o 27% (63 692 tys. zł), głównie w wyniku istotnego wzrostu wartości produktów gotowych (o 30 618 tys. zł) oraz materiałów (o 17 675 tys. zł) w Jednostce Dominującej,
- wzrost o 46 135 tys. zł wartości posiadanych praw majątkowych, związany z wyższą wartością praw do emisji CO₂ w Jednostce Dominującej,
- zwiększenie poziomu należności z tytułu dostaw i usług o 22% (43 331 tys. zł), głównie z tytułu zanotowanego na koniec okresu wzrostu należności z tytułu VAT, implikowanego wzrostem zobowiązań z tytułu dostaw i usług,
- wyższa o 31% (31 753 tys. zł) wartość środków pieniężnych i ekwiwalentów utrzymywanych na rachunkach bankowych,
- należne wpłaty na kapitał w kwocie 70 500 tys. zł - wpłaty należne spółce PDH Polska S.A., z tytułu trwającego procesu podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej,
- spadek wartości niematerialnych o 51% (34 903 tys. zł), związany głównie z utworzeniem odpisu aktualizującego wartości niematerialne z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych dotyczące AFRIG S.A.

Tabela 5. Struktura aktywów

Wyszczególnienie	1Q 2018	1Q 2017 przekształcone	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	1 524 037	1 499 398	24 639	2
Rzeczowe aktywa trwałe	1 401 753	1 341 902	59 851	4
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	6 637	6 744	-107	-2
Nieruchomości inwestycyjne	5 381	5 323	58	1
Wartości niematerialne	33 365	68 268	-34 903	-51
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	30 547	28 779	1 768	6
Pozostałe należności	9 618	4 119	5 499	134
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36 736	44 263	-7 527	-17
Aktywa obrotowe, w tym:	834 183	578 414	255 769	44
Zapasy	298 532	234 840	63 692	27
Prawa majątkowe	77 397	31 262	46 135	148
Pochodne instrumenty finansowe	0	26	-26	-100
Należne wpłaty na kapitał	70 500	0	70 500	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz poz.	244 300	200 969	43 331	22
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	135 444	103 691	31 753	31
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	7 710	7 626	84	1
Aktywa razem	2 358 220	2 077 812	280 408	13

Tabela 6. Struktura pasywów

Wyszczególnienie	1Q 2018	1Q 2017 przekształcone	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	1 248 227	1 088 070	160 157	15
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	322 587	413 122	-90 535	-22
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	166 467	283 197	-116 730	-41
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 002	4 696	2 306	49
Zobowiązania z tytułu św. pracowniczych	62 349	65 350	-3 001	-5
Pozostałe zobowiązania	3 052	100	2 952	2 952
Rezerwy	58 055	42 398	15 657	37
Dotacje	25 623	17 381	8 242	47
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39	0	39	-
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	787 406	576 620	210 786	37
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	248 946	147 627	101 319	69
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 533	3 802	-2 269	-60
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 435	9 376	-941	-10
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 718	3 255	3 463	106
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz poz.	482 486	383 986	98 500	26
Rezerwy	6 972	9 741	-2 769	-28
Dotacje	31 984	18 530	13 454	73
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	332	303	29	10
Razem zobowiązania	1 109 993	989 742	120 251	12
Pasywa razem	2 358 220	2 077 812	280 408	13

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

- wzrost poziomu kapitału własnego Emitenta o 15% (160 157 tys. zł), głównie w wyniku zanotowanego poziomu osiągniętych w 2017 roku wyników,
- znaczący wzrost stanu zobowiązań krótkoterminowych o 37% (210 786 tys. zł), wynikający przede wszystkim ze wzrostu stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 101 319 tys. zł oraz wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 98 500 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług rosną głównie w efekcie zwiększenia o 69 030 tys. zł stanu rozliczeń międzyokresowych (w tym wzrost 49 066 tys. zł rozliczeń z tytułu emisji CO₂), a także zwiększenia o 20 949 tys. zł stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług,
- zmniejszenie stanu zobowiązań długoterminowych o 22% (90 535 tys. zł) w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego, przede wszystkim w efekcie spadku zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 116 730 tys. zł.

2.3.5. Wskaźniki finansowe

Rentowność

Grupa Kapitałowa pomimo osiągnięcia niższych wyników finansowych za okres pierwszych trzech miesięcy 2018 roku, związanych głównie ze zmianami otoczeniu rynkowym, utrzymała kluczowe wskaźniki rentowności na zbliżonym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu roku 2017.

Tabela 7. Wskaźniki rentowności

Rodzaj wskaźnika	1Q 2018	1Q 2017 przekształcone
Rentowność brutto na sprzedaży	17%	18%
Rentowność EBIT	7%	9%
Rentowność EBITDA	11%	12%
Rentowność zysku netto	5%	7%
ROA	1%	2%
ROCE	3%	4%
ROE	3%	4%
Rentowność aktywów trwałych	2%	3%

Konstrukcje wskaźników:

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

Rentowność EBIT = EBIT/przychody ze sprzedaży

Rentowność EBITDA = EBITDA/przychody netto ze sprzedaży

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

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

Rentowność kapitału zaangażowanego (ROCE) = EBIT/TALCL (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 I kwartale 2018 roku Grupa Kapitałowa odnotowała wzrost poziomu wskaźników płynności bieżącej oraz wysokiej, dzięki czemu zwiększono też bezpieczeństwo płynnościowe Spółki. Wskaźnik podwyższonej płynności w relacji do I kwartału 2017 roku pozostał na niezmiennym poziomie.

Tabela 8. Wskaźniki płynności

Rodzaj wskaźnika	1Q 2018	1Q 2017 przekształcone
Wskaźnik bieżącej płynności	1,1	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 I kwartale 2018 roku poziom cyklu gotówki utrzymał się na zbliżonym poziomie w odniesieniu do analogicznego okresu roku, ubiegłego wykazując zwiększenie czasu konwersji gotówki o 2 dni. W relacji do analogicznego okresu ubiegłego roku, okres rotacji wskaźników efektywności zarządzania uległ wydłużeniu m. in: na skutek wzrostu stanu zapasów oraz wzrostu poziomu zobowiązań tytułu dostaw i usług. Na wzrost okresu inkasa należności istotnie wpłynął 22% wzrost poziomu należności z tytułu dostaw i usług (w tym zanotowano wzrost o 43,3 mln zł należności z tytułu VAT, implikowanego wzrostem poziomem zobowiązań z tytułu dostaw i usług).

Wydłużone cykle majątku obrotowego równoważono wydłużeniem cyklu zobowiązań.

Tabela 9. Wskaźniki efektywności zarządzania

Rodzaj wskaźnika	1Q 2018	1Q 2017 przekształcone
Okres rotacji zapasów	53	37
Okres inkasa należności	36	26
Okres spłaty zobowiązań	85	61
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	4	2

Konstrukcje wskaźników:

*Rotacja zapasów w dniach = zapasy * 90/koszt własny sprzedaży*

*Rotacja należności w dniach = należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe * 90/przychody ze sprzedaży*

Rotacja zobowiązań w dniach = zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe 90/koszt własny sprzedaży*

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

Zadłużenie

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Emitenta w I kwartale 2018 roku ukształtował się na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost wskaźnika zadłużenia krótkoterminowego oraz spadek poziomu wskaźnika zadłużenia długoterminowego wynika ze zmiany struktury finansowania. Wartości wskaźników zadłużenia uzyskane w I kwartale 2018 roku kształtują się na poziomach zapewniających bezpieczeństwo finansowe Grupy Kapitałowej.

Tabela 10. Wskaźniki zadłużenia

Rodzaj wskaźnika	1Q 2018	1Q 2017 przekształcone
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	47%	48%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	14%	20%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	33%	28%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	112%	110%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	1 734%	2 453%

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 I kwartale 2018 roku nie zidentyfikowała zagrożeń utraty płynności finansowej. Kryterium płynności stanowi jeden z podstawowych obszarów, którego poziom jest nieprzerwanie monitorowany.

W celu zapewnienia płynności finansowej Spółka korzysta z kilku zewnętrznych źródeł finansowania. Kredyty spłacane są z bieżących wpływów przy jednoczesnym utrzymaniu poziomu rezerwy minimalizując tym samym ryzyko nieterminowego regulowania zobowiązań. Jednostka Dominująca prowadzi aktywną politykę zarządzania strumieniami przepływów finansowych, tj. zobowiązaniami i należnościami, stosując politykę kredytu kupieckiego, przedpłat przy rozliczaniu transakcji sprzedażowych oraz wydłużając terminy płatności w transakcjach zakupowych. Spółka zarządza płynnością poprzez utrzymanie na odpowiednim poziomie środków pieniężnych oraz otwartych linii kredytowych, które stanowią rezerwę płynności.

W I kwartale 2018 roku nie wystąpiły naruszenia terminów spłat zobowiązań lub innych warunków zobowiązań, które mogłyby skutkować żądaniem wcześniejszej spłaty tych zobowiązań.

2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Spółka w ramach wdrożonego w Grupie Azoty skonsolidowanego modelu finansowania korzysta ze zharmonizowanego pakietu umów korporacyjnego finansowania, zapewniającego długoterminowe bezpieczeństwo finansowe. Bilateralne umowy Emitenta również są spójne z wyżej wymienionym pakietem. Spółka posiada możliwość zwiększenia skali zobowiązań w sytuacji wystąpienia zapotrzebowania na finansowanie nowych przedsięwzięć inwestycyjnych.

Tabela 11. Poziom zobowiązań Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych kredytów wg stanu na dzień 31 marca 2018 roku*

Nazwa banku / Rodzaj zobowiązań	Przyznany limit	Zaangażowanie	Waluta	Wykorzystanie w %	Poziom do wykorzystania
PKO BP S.A. Limit kredytu wielocelowego	62 000	10 967	PLN	18	51 033
PKO BP S.A. Kredyt w rachunku bieżącym	208 900	155 863	PLN	75	53 037
BGK S.A. Kredyt w rachunku bieżącym	80 000	0	PLN	0	80 000
BGŻ BNP Paribas S.A. wielocelowa linia kredytowa	22 000	20 098	EUR	91	1 902

* Tabela zawiera wartości nominalne.

W PKO BP S.A. Jednostka Dominująca korzysta z umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego w wysokości 62 000 tys. zł. Na dzień 31 marca 2018 roku nie wystąpiło zadłużenie z tytułu kredytu obrotowego, natomiast wykorzystano 10 967 tys. zł na gwarancje oraz akredytywę stand-by. Pozostała kwota w wysokości 51 033 tys. zł pozostaje do wykorzystania na kolejne gwarancje i akredytywy oraz kredyt obrotowy. Umowa obowiązuje do dnia 30 września 2019 roku.

Jednostka Dominująca wraz ze Spółkami zależnymi korzysta z kredytu w rachunku bieżącym w ramach umowy Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. z bankiem PKO BP S.A. z dodatkową usługą cash poolingu rzeczywistego. Wysokość przyznanego limitu wynosi 208 900 tys. zł. Umowa kredytu zawarta jest do dnia 30 września 2019 roku. Limit dla Jednostki Dominującej wynosi 200 500 tys. zł, na który składają się limit kredytowy w wysokości 110 500 tys. zł oraz Limit Dzienny cash poolingu rzeczywistego w wysokości 90 000 tys. zł. Według stanu na dzień 31 marca 2018 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 155 863 tys. zł.

W ramach tego samego kredytu spółki zależne posiadają następujące limity:

- Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. 8 000 tys. zł,
- Koncept Sp. z o.o. 200 tys. zł,
- Transtech Sp. z o.o. 100 tys. zł,
- Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. 100 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2018 roku żadna ze spółek zależnych nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w banku PKO PB S.A.

W styczniu 2017 roku Jednostka Dominująca podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z limitem 80 000 tys. zł. Umowa zawarta została na okres 36 miesięcy. Według stanu na dzień 31 marca 2018 roku zadłużenie nie występowało.

W lutym 2014 roku Emitent oraz spółka zależna African Investment Group S.A. zawarły umowę wielocelowej linii kredytowej z Bankiem BGŻ BNP Paribas Bank Polska S.A. dotyczącą finansowania działalności bieżącej spółki zależnej. Wysokość limitu wynosi 22 000 tys. EUR, w którym wg stanu na dzień 31 marca 2018 roku wystąpiło zadłużenie w wysokości 20 098 tys. EUR. Limit udostępniony jest do 17 lutego 2019 roku. W dniu 7 lutego 2017 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o utworzeniu rezerwy z tytułu poręczenia kredytów udzielonych spółce African Investment Group S.A. w kwocie odpowiadającej wartości wykorzystanego kredytu w poszczególnych latach.

Tabela 12. Poziom zobowiązań Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych pożyczek od podmiotów powiązanych wg stanu na dzień 31 marca 2018 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	26 000	PLN	75	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.

Spółka korzysta z pożyczki na projekty inwestycyjne, udzielonej przez Grupę Azoty S.A. zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Pożyczki w kwocie 104 000 tys. zł udzielono w dniu 14 września 2015 roku. Jednostka Dominująca wykorzystata z tytułu pożyczki 78 000 tys. zł. Pożyczka spłacana jest w ratach miesięcznych. Na dzień 31 marca 2018 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 26 000 tys. zł. Wypłata ostatniej transzy pożyczki w kwocie 26 000 tys. zł pozostaje do wykorzystania.

W dniu 14 września 2015 roku Grupa Azoty S.A. udzieliła Emitentowi pożyczki 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. Pożyczka wypłacana jest w transzach. Na dzień 31 marca 2018 wystąpiło zadłużenie w kwocie 20 000 tys. zł. Pozostała kwota jest możliwa do wykorzystania w 2018 roku.

Tabela 13. Poziom zobowiązań Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych pożyczek w finansowaniu pozabankowym wg stanu na dzień 31 marca 2018 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	53 438	PLN	100
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie Modernizacja procesu syntezy amoniaku	90 000	77 140	PLN	100

* Tabela zawiera wartości nominalne.

Emitent korzysta z pożyczki udzielonej z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie na okres 10 lat w wysokości 90 000 tys. zł z przeznaczeniem na inwestycję „Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją Elektrociepłowni II w Zakładach Chemicznych „Police” S.A.”. Pożyczka została wypłacona w całości. Spłata pożyczki według harmonogramu ma nastąpić do 31 grudnia 2022 roku. Na dzień 31 marca 2018 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 53 438 tys. zł.

Pożyczka z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie udzielona została na okres 10 lat, w wysokości 90 000 tys. zł, z przeznaczeniem na inwestycję „Modernizacja procesu syntezy amoniaku w Zakładach Chemicznych „Police” S.A.”. Pożyczka została wypłacona w całości. Termin obowiązywania umowy pożyczki przypada na 20 grudnia 2023 roku. Na dzień 31 marca 2018 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 77 140 tys. zł.

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym okresie sprawozdawczym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W I kwartale 2018 roku Jednostka Dominująca nie zaciągała, ani nie wypowiedzała żadnych umów dotyczących kredytów i pożyczek.

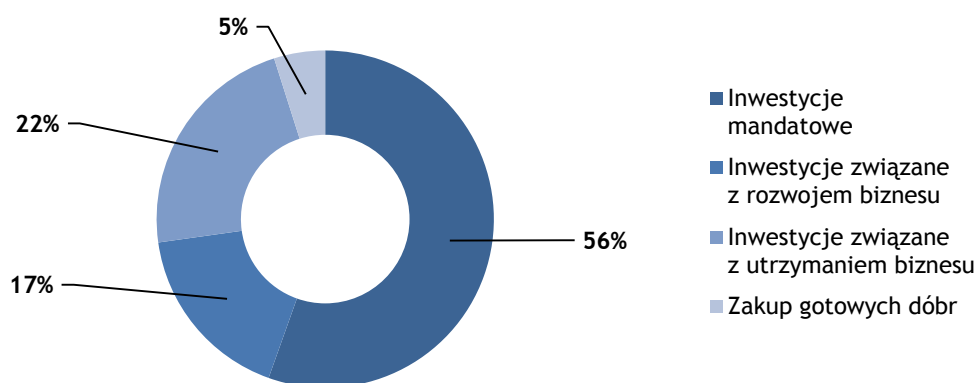
2.6. Realizacja głównych inwestycji

W I kwartale 2018 roku nakłady Jednostki Dominującej na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne wyniosły 19 356 tys. zł, w tym nakłady na inwestycje w Jednostce Dominującej:

- inwestycje mandatowe 9 060 tys. zł,
- inwestycje związane z utrzymaniem biznesu 3 646 tys. zł,
- inwestycje związane z rozwojem biznesu 2 832 tys. zł,
- zakupy gotowych dóbr 801 tys. zł.

Pozostałą kwotę stanowią remonty znaczące.

Rysunek 8. Struktura nakładów inwestycyjnych Emitenta na dzień 31 marca 2018 roku



KLUCZOWA INWESTYCJA GRUPY KAPITAŁOWEJ

W pierwszym kwartale 2018 roku Grupa Kapitałowa kontynuowała intensywne prace nad realizacją kluczowego w Grupie Azoty projektu inwestycyjnego pn. „Polimery Police”, obejmującego budowę instalacji do produkcji propylenu oraz polipropylenu wraz z infrastrukturą. Zgodnie z realizowanym harmonogramem budowa rozpocznie się pod koniec 2019 roku, a jej zakończenie planowane jest na koniec 2022 roku. Zgodnie z przyjętą strukturą finansowania projekt „Polimery Police”, będzie finansowany w 50% długiem uprzywilejowanym, a w pozostałych 50% kapitałem podporządkowanym, w tym kapitałem własnym.

Kamieniem milowym dla rozszerzonego zakresu projektu „Polimery Police” było podpisanie umów z dostawcą technologii produkcji polipropylenu i na dostawy katalizatorów do produkcji polipropylenu.

W dniu 11 stycznia 2018 roku PDH Polska S.A. i Grace Technologies, Inc. wymieniły podpisane umowy zakupu licencji na technologię produkcji polipropylenu i dostawy katalizatorów do produkcji polipropylenu dla projektu „Polimery Police”. Tym samym zrealizowany został ważny etap na drodze do realizacji projektu, wpływający zgodnie z przyjętą strategią Grupy Azoty na rozwój drugiego filaru operacyjnego, czyli działalności pozanawozowej oraz generowanie i wdrażanie innowacji będących dźwignią rozwoju sektora chemicznego.

Spółka PDH Polska S.A. jest już w posiadaniu kluczowych dla procesu technologicznego licencji: na technologię Oleflex - UOP do produkcji propylenu metodą odwodornienia propanu oraz licencję Unipol - GRACE do produkcji polipropylenu. Produkcja w oparciu o technologię UNIPOL firmy Grace, bazuje na polimeryzacji w fazie gazowej i zapewnia w prosty i ekonomiczny sposób wytwarzanie szerokiej gamy polipropylenów najwyższej jakości. Uniwersalność wybranej technologii charakteryzuje się łatwością sterowania, możliwością otrzymania pełnego zakresu standardowych polipropylenów, jak również wielu unikatowych, specjalnych produktów. W procesie tym można produkować homopolimery, kopolimery randomiczne oraz kopolimery heterofazowe.

W okresie sprawozdawczym prowadzony był proces wyłonienia wykonawcy usług Inżyniera Kontraktu (PMC - Project Management Consultant). Prowadzony był również proces wyboru Generalnego Wykonawcy EPC, który będzie realizował projekt „Polimery Police” składający się z instalacji

odwodornienia propanu (PDH) i instalacji do produkcji polipropylenu (PP), terminala przetadunkowo magazynowego propanu i etylenu oraz z instalacji pomocniczych i połączeń między obiektowych oraz infrastruktury logistycznej polipropylenu. Na początku 2018 roku wystosowano do potencjalnych oferentów zaproszenie do złożenia ofert ITB (Invitation to Bid) w ramach realizacji kolejnego etapu postępowania i prowadzony był dialog techniczno-prawny z potencjalnymi Wykonawcami.

Równolegle do działań związanych z wyłonieniem generalnego wykonawcy, były prowadzone działania w zakresie pozyskania finansowania dla projektu „Polimery Police”. Rozpoczęto procedurę wyłonienia doradców instytucji finansujących.

W opisywanym okresie w obszarze biznesowo-handlowym PDH Polska S.A. przeprowadziła szereg spotkań w celu ustalenia warunków współpracy z dostawcami strategicznych surowców - propanu i etylenu. Ustalono kluczowe warunki współpracy. Również z odbiorcami polipropylenu były kontynuowane spotkania i rozmowy.

Po zakończeniu procesu oceny oddziaływania planowanego przedsięwzięcia na środowisko, uzyskana została decyzja o środowiskowych uwarunkowaniach dla instalacji PDH, nieuwzględniająca jeszcze możliwości rozszerzenia o instalację do produkcji polipropylenu. W związku ze zmianą zakresu zadania inwestycyjnego rozpoczęły się prace mające na celu opracowanie nowego raportu i uzyskanie nowej decyzji o oddziaływaniu na środowisko.

GLÓWNE INWESTYCJE W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

Spółka rozpoczęła realizację 6 nowych zadań inwestycyjnych o łącznym budżecie 31 224 tys. zł. Jednocześnie w I kwartale 2018 roku Spółka kontynuowała realizację 51 zadań inwestycyjnych otwartych w poprzednich latach. 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. W I kwartale 2018 roku prowadzono rozruch technologiczny i optymalizację pracy instalacji.

Budżet inwestycyjny: 290 885 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2018 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 bazuje na licencji udzielonej przez firmę Prayon Technologies S.A.

Realizację inwestycji podzielono na dwa etapy. Etap I związany jest z pracami, które można wykonać podczas ruchu instalacji. Etap II obejmuje prace wewnątrz budynku produkcyjnego i wymaga postoju instalacji. Realizacja etapu I została zakończona w I kwartale bieżącego roku. Wyłoniono wykonawcę i podpisano umowę na wykonanie prac budowlano-montażowych etapu II. Trwają przygotowania wykonawcy do realizacji robót II etapu.

Budżet inwestycyjny: 73 700 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2018 rok.

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

Celem zadania inwestycyjnego jest zwiększenie niezawodności, bezpieczeństwa, elastyczności i jakości regulacji turbiny w każdym stanie ruchowym. Na początku roku przeprowadzono na instalacji rozruch urządzeń oraz próby. Rozpoczęto eksploatację turbozespołu.

Budżet inwestycyjny: 16 000 tys. zł.

Wykonanie i wymiana wymienników ciepła 17/18E601A i 17/18E601B

Realizacja inwestycji ma na celu poprawę stanu technicznego kluczowych wymienników instalacji syntezy amoniaku, podniesienie efektywności aparatów i zwiększenie niezawodności pracy instalacji. W I kwartale 2018 roku wykonano ekspertyzę fundamentów, na których mają być zamontowane wymienniki ciepła. Wykonawca zakupił materiały na wymienniki Linii A. Obecnie trwa prefabrykacja wymienników na linię B.

Budżet inwestycyjny: 15 500 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2019 rok.

Wymiana wieży WA II Ciąg 7

Wymiana wieży absorpcyjnej na nową ma na celu utrzymanie ciągłości pracy instalacji produkcji kwasu siarkowego i pary. Uzyskano zgody korporacyjne na realizację zadania.

Budżet inwestycyjny: 14 000 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2019 rok.

Wymiana suszarni nawozów 311 X PN-2

Wymiana suszarni nawozów na nową zapewni bezawaryjne prowadzenie procesu technologicznego suszenia nawozów. W styczniu 2018 roku przeprowadzono i zakończono rozruch mechaniczny i technologiczny suszarni. Realizacja zadania została zakończona.

Budżet inwestycyjny: 12 000 tys. zł.

Komputeryzacja instalacji AKPiA i EL Wydziału NPF instalacji PF-4 - kwas surowy

Pełna automatyzacja procesów technologicznych zostanie przeprowadzona poprzez implementację nowoczesnego systemu sterowania procesem produkcji. Dzięki wprowadzonym zmianom możliwe będzie m.in. zapewnienie precyzji dozowania surowców i mediów, stały podgląd historii i analiza trendów. Wyłoniono wykonawcę i podpisano umowę na wykonanie prac w branżach elektrycznej i AKPiA.

Budżet inwestycyjny: 10 846 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2018 rok.

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

Kursy walut

W II kwartale gołębie nastawienie RPP w kwestii perspektyw podwyżek stóp procentowych w 2018 roku i najbliższych latach powinno utrzymywać złotego pod dominującym wpływem czynników globalnych, a nie lokalnych. Dalsze podwyżki stóp procentowych w USA przy jastrzębim nastawieniu FED-u, powinny zmniejszać globalną płynność, co będzie sprzyjać stopniowemu osłabieniu złotego. Jednocześnie w związku z faktem, iż koniunktura w Chinach ma silny wpływ na kształtowanie sentymentu inwestycyjnego wobec walut rynków wschodzących, ewentualna eskalacja „wojny handlowej” na linii USA-Chiny może pogarszać nastroje inwestycyjne wobec złotego. Mając powyższe na względzie Spółka spodziewa się, że kurs EUR/PLN będzie oscylował w okolicy 4,25, natomiast na parze z USD spodziewane są poziomy blisko 3,51. 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 kwartale 2018 roku.

Krajowe stopy procentowe

Rada Polityki Pieniężnej w I kwartał 2018 roku nie zmieniła parametrów prowadzonej polityki monetarnej.

W opinii Rady bieżące dane i prognozy wskazują na korzystne perspektywy aktywności gospodarczej w Polsce. Prezes NBP nie zakłada zmiany stóp procentowych do końca 2018 roku, co oznacza utrzymanie kosztów finansowania Spółki w bieżącym roku na stabilnym poziomie.

Kształtowanie się cen surowców i produktów

PRODUKTY

Amoniak

Spowolnienie na rynku amoniaku nadal będzie wpływało na uwarunkowania w otoczeniu na początku II kwartału. Niektórzy z producentów, z uwagi na niekorzystną sytuację rynkową będą prawdopodobnie dążyli do ograniczania produkcji lub wykorzystają ten okres na przeprowadzenie postojów remontowych. Prognozy na najbliższy okres przewidują możliwość dalszych obniżek cen amoniaku.

Mocznik

Mimo odnotowanego wzrostu zapotrzebowania na mocznik przez Indie, na rynku nadal widoczne jest spowolnienie za sprawą niskiego popytu ze strony USA, Europy i Brazylii. Zapowiadany na maj brak dostępności produktu z regionu Półwyspu Arabskiego i Iranu zgodnie z doniesieniami będzie zrekomensowany jego dobrą dostępnością w rejonie Afryki Północnej, Morza Czarnego i Bałtyku.

Analitycy przewidują, że rynek globalny będzie miał do czynienia z nadwyżką mocznika w okresie od maja do czerwca. Według prognoz ceny mocznika mogą nadal spadać w II kwartale 2018 roku.

Nawozy wieloskładnikowe

W II kwartale występuje zwykle zmniejszenie stosowania nawozów NPK (koniec wiosennej aplikacji), w tym roku jednak, ze względu na pogodę, sezon w Europie Zachodniej nieco się przesunął. Stąd, mimo, że w tym okresie producenci często stosują posezonowe obniżki cen w celu zachęcenia dystrybutorów i rolników do gromadzenia zapasów przed sezonem jesiennym, obniżek na NPK można

spodziewać się dopiero od maja. Można spodziewać się korekty ceny DAP-u, głównie z powodu braku popytu na największych rynkach (Chiny, USA, Brazylia, Europa).

Biel tytanowa

Znaczne zwiększenie importu bieli z Chin w powiązaniu z bardzo niskim kursem dolara spowoduje w II kwartale uruchomienie procesu stabilizacji poziomu cen pigmentu. Należy się spodziewać podwyżki cen na poziomie maksymalnie 1-1,5%.

SUROWCE

Fosforyty

Opracowania analityczne nie wskazują bezpośrednio na możliwość podniesienia cen fosforytów w II kwartale 2018 roku pomimo pewnych fluktuacji notowań cen DAP-u na światowych rynkach. Pewnym dylematem na rynku eksportowym są Indie, które jeszcze nie osiągnęły maksymalnego poziomu importu DAP-u. Gdyby jednak Indie pozostały poza rynkiem przez dłuższy okres czasu, ceny DAP, szczególnie w notowaniach średnioterminowych, mogą być podatne na silniejszą presję na spadek.

Siarka

Rząd Indii ostatecznie ogłosił 28 marca 2018 roku 27% wzrost subwencji na zakup P_2O_5 , co uwzględniając korzystne prognozy pogodowe, wskazuje, że lokalnie (Indie, Chiny), może wzrosnąć zapotrzebowanie na zakup siarki i w konsekwencji może przełożyć się na wyższą cenę zakupu w tamtym regionie świata.

W II kwartale 2018 roku, w Europie Zachodniej nie przewiduje się zmian cen siarki płynnej, co nie jest takie oczywiste na pozostałych rynkach, dla których analitycy sugerują, możliwą podwyżkę cen o około 10 USD/tonę w stosunku do cen z I kwartału 2018 roku.

Sól potasowa

Prowadzone w I kwartale negocjacje z chińskimi importerami soli potasowej nie przyniosły kluczowych rozstrzygnięć co do ustalenia cen na 2018 rok. Pomimo presji ze strony producentów na podwyższenie ceny soli dla chińskich odbiorców o ok. 40 USD/tonę, zdaniem analityków realna podwyżka cen dla odbiorców z Chin, planowana od II kwartału 2018 roku wyniesie od 10 do 20 USD/tonę. Z tego powodu również na rynkach europejskich należy spodziewać się wzrostowego trendu cen dla zakupu soli potasowej. Dodatkowo, w styczniu i lutym Chiny sprowadziły odpowiednio o 4 i 8% mniej soli niż w analogicznym okresie 2017 roku. Zapasy magazynowe soli potasowej w portach w Chinach w pierwszym kwartale osiągnęły poziom 2,3 mln ton, natomiast w Indiach, tylko w marcu zapasy wzrosły z 277 tys. ton do ok. 450 tys. ton - co może się odbić niekorzystnie na możliwościach logistycznych portów. W przypadku Indii problemem jest również informacja o ograniczeniu o 10%, rządowej dotacji na zakup soli pylistej na lata 2018/2019.

Ilmenit, szlaka tytanowa

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

3. Pozostałe informacje

3.1. Inne istotne zdarzenia

W związku z zakończeniem poprzedniej kadencji Członka Zarządu z ramienia pracowników, w dniach od 19 do 22 marca 2018 roku odbyły się wybory kandydata na Członka Zarządu Spółki, w wyniku których Pani Anna Tarocińska została ponownie wybrana na przedstawiciela pracowników.

W następstwie zmian Statutu Emitenta zaistniała potrzeba dostosowania zapisów Regulaminu Walnego Zgromadzenia spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna z siedzibą w Policach do treści Statutu. Nowy Regulamin został przyjęty przez Zarząd Emitenta, a w dniu 29 marca 2018 roku uzyskał pozytywną opinię Rady Nadzorczej. Regulamin wejdzie w życie z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie, zaplanowane na dzień 18 maja 2018 roku.

3.2. Umowy znaczące

W dniu 6 lutego 2018 roku pomiędzy Emitentem a Grupą Azoty S.A. została podpisana ramowa umowa na dostawy amoniaku ciekłego przez Emitenta. Umowa obowiązuje od dnia 1 stycznia 2018 roku i została zawarta na czas nieokreślony według ustalonego harmonogramu i warunków handlowych. Szacunkowa wartość umowy wynosi około 113 000 tys. zł netto rocznie⁴.

W dniu 12 marca 2018 roku pomiędzy Emitentem a Polska Grupa Górnicza S.A. została podpisana dwustronna umowa sprzedaży węgla. Umowa obowiązuje od dnia 1 stycznia 2018 roku i została zawarta na czas nieokreślony. Szacunkowa wartość umowy wynosi około 78 500 tys. zł netto rocznie⁵.

W dniu 9 kwietnia 2018 roku Zarząd Spółki zawarł z Office Chérifien des Phosphates z siedzibą w Casablance, Maroko, umowę dotyczącą zakupu fosforytów pochodzenia marokańskiego. Umowa zawarta została na czas określony od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku. Szacunkowa wartość świadczeń wynikających z Umowy wynosi około 350 000 tys. zł⁶.

3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

Grupa Kapitałowa nie wystawiła i nie aneksowała w I kwartale 2018 roku gwarancji, których łączna wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

Tabela 14. Poręczenia udzielone przez Jednostkę Dominującą na dzień 31 marca 2018 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
Gwarancja spłaty kredytu W EBI	Grupa Azoty S.A.	Umowa kredytu	EUR	25.01.2018	58 000 (244 093 PLN)
					1 344 093

W dniu 25 stycznia 2018 roku została zawarta umowa gwarancji pomiędzy Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (zwanym dalej EBI) z siedzibą w Luksemburgu a kluczowymi spółkami zależnymi Grupy

⁴ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 3/2018 „Podpisanie ramowej umowy dostaw amoniaku” z dnia 06.02.2018 roku.

⁵ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 5/2018 „Podpisanie umowy na zakup węgla” z dnia 12.03.2018 roku.

⁶ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 11/2018 „Zawarcie umowy zakupu fosforytów” z dnia 09.04.2018 roku.

Azoty S.A., w tym: Emitentem, Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.⁷. Gwarancja ta spełnia funkcję poręczenia umowy kredytowej.

Gwarancja udzielona została jako zabezpieczenie do umowy kredytu dotyczącego finansowania w maksymalnej kwocie 145 000 tys. EUR, stanowiącego integralną część pakietu finansowania długoterminowego Grupy Azoty, służącego finansowaniu ogólnych potrzeb korporacyjnych, w tym strategii i programu inwestycyjnego oraz badań i rozwoju Grupy Kapitałowej.

Kwota udzielonych przez każdego z gwarantów, w tym Emitenta, gwarancji została ustalona w maksymalnej wysokości 58 000 tys. EUR, tj. łącznie 174 000 tys. EUR.

Każdy gwarant ponosi odrębną i niezależną od innych gwarantów odpowiedzialność za zobowiązania Kredytobiorcy do uzgodnionej górnej granicy odpowiedzialności gwaranta (kwota gwarancji). EBI może dochodzić od każdego z gwarantów zapłaty wymagalnych zobowiązań wynikających z Umowy z EBI w przypadku gdyby nie zostały zaspokojone przez Kredytobiorcę.

Gwarancja wygasa z upływem okresu zabezpieczenia, kończącym się wraz ze spłatą wierzytelności wynikających z Umowy z EBI dotyczącej finansowania, zawartego na okres 10 lat od uruchomienia finansowania, z ratalnym harmonogramem spłaty rozpoczynającym się w ciągu 3 lat od daty wyżej wymienionego uruchomienia.

Opisana powyżej gwarancja została udzielona na warunkach rynkowych za odpowiednim wynagrodzeniem. Pozostałe zapisy umowy gwarancji z EBI nie odbiegają od standardów przyjętych w umowach tego typu.

W ramach Grupy Kapitałowej Jednostki Dominującej, na dzień 31 marca 2018 roku, jedynie spółka zależna Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. posiadała wystawione poręczenie na rzecz TU INTERRISK S.A.

Tabela 15. Poręczenia udzielone przez spółki zależne wg stanu na 31 marca 2018 roku

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

W I kwartale 2018 roku Jednostka Dominująca udzieliła dwie nowe gwarancje na łączną kwotę 1 391 tys. zł

Tabela 16. Gwarancje udzielone przez Jednostkę Dominującą w I kwartale 2018 roku

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota
PKO BP S.A.	SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych	PLN	20.03.2018	1 000
PKO BP S.A.	GAZ-SYSTEM S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania paliwa gazowego	PLN	01.01.2018	391
					1 391

⁷ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 2/2018 „Udzielenie gwarancji na rzecz EBI” z dnia 29.01.2018 roku.

Tabela 17. Gwarancje udzielone przez Jednostkę Dominującą na 31 marca 2018 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.	SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych	PLN	20.03.2018	1 000
PKO BP S.A.	PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	PLN	15.11.2017 (aneks)	1 300
PKO BP S.A.	GAZ-SYSTEM S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania paliwa gazowego	PLN	01.12.2017	3 522
PKO BP S.A.	GAZ-SYSTEM S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania paliwa gazowego	PLN	01.01.2018	391
PKO BP S.A. (akredytywa standby)	MARSULEX (MET)	Zabezpieczenie zapłaty do kontraktu (instalacja oczyszczania spalin Elektrociepłowni EC-II)	USD	28.12.2017 (aneks)	4 438 (1 300 tys. USD)
					10 967

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 31 marca 2018 roku, jedynie spółka zależna Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. posiadała wystawione gwarancje.

Tabela 18. Gwarancje udzielone przez spółki zależne wg stanu na 31 marca 2018 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
					49

Informacja o udzielonych pożyczkach

Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym z Grupy Kapitałowej

Jednostka Dominująca udzieliła spółce zależnej Supra Agrochemia Sp. z o.o. pożyczek:

- w dniu 14 marca 2014 roku w kwocie 3 600 tys. zł na realizację nakładów inwestycyjnych w spółce. Na dzień 31 marca 2018 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 3 600 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 30 czerwca 2018 roku.
- w dniu 31 grudnia 2014 roku w kwocie 10 000 tys. zł na realizację nakładów inwestycyjnych w spółce. W I kwartale 2018 roku Jednostka Dominująca dokonała wypłaty ostatniej transzy pożyczki na kwotę 350 tys. zł. Na dzień 31 marca 2018 roku stan zadłużenia wynosił 10 000 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 30 czerwca 2018 roku.

Opis zagadnień dotyczących uprawnień do emisji CO₂

W zakresie emisji gazów cieplarnianych Spółka działa w oparciu o decyzje pozwolenia na emisję gazów cieplarnianych Zachodniopomorskiego Urzędu Marszałkowskiego, wydanych na podstawie Ustawy z dnia 12 czerwca 2015 roku o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych (Dz. U. poz. 1223 z późn. zm.).

W I kwartale 2018 roku rozliczono na poziomie każdej instalacji EU ETS Spółki zakupy uprawnień na poczet roku 2017, w tym wymiany uprawnień typu CER na EUA oraz wykonano niezbędne transakcje w systemie EU ETS dla umorzenia roku 2017.

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 19. Struktura akcjonariatu na dzień 19 kwietnia 2018 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
Razem	75 000 000	100,00	75 000 000	100,00

Tabela 20. Struktura akcjonariatu na dzień 31 marca 2018 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
Razem	75 000 000	100,00	75 000 000	100,00

Według listy uprawnionych do udziału w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zwołanym na dzień 12 czerwca 2017 roku, udostępnionej Jednostce Dominującej przez KDPW, OFE PZU „Złota Jesień” zarejestrował 11 900 000 akcji, co jest równoznaczne ze zwiększeniem swojego udziału w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej do 15,94%.

Od dnia 31 marca 2018 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

Tabela 21. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby nadzorujące

	Liczba akcji/ liczba głosów		
	Stan na dzień 01 stycznia 2018 roku	Stan na dzień 31 marca 2018 roku	Stan na dzień sporządzenia Raportu
dr Wojciech Wardacki	-	-	-
Tomasz Panas	-	-	-
dr Włodzimierz Zasadzki	-	-	-
Anna Tarocińska	1	1	1

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

Na dzień zakończenia okresu raportowania, tj. na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu żaden z Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej nie posiada akcji Jednostki Dominującej.

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

3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących

Zarząd Jednostki Dominującej

W I kwartale 2018 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 1080/VII/18 z dnia 12 kwietnia 2018 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 przyjęta uchwałą Zarządu nr 1058/VII/18 z dnia 26.03.2018 roku, zatwierdzona uchwałą Rady Nadzorczej nr 174/VII/18 z dnia 29 marca 2018 roku).

Zgodnie z zapisami Uchwały Zarządu Spółki nr 1080/VII/18 z dnia 12 kwietnia 2018 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,
 - Dział Audytu Wewnętrznego,
 - Dział Marketingu,
 - Biuro Public Relations,
 - Biuro Bezpieczeństwa,
 - Departament Sprzedaży Nawozów,
 - Departament Korporacyjny Handlu Segmentu Agro,
 - Departament Zasobów Ludzkich i Zarządzania,
 - Departament Przetargów,
 - Jednostkę Biznesową Nawozy,
 - Jednostkę Biznesową Pigmenty.
- Wiceprezes Zarządu dr Włodzimierz Zasadzki:
 - Departament Finansów,
 - Departament Zakupów Strategicznych,
 - Departament Strategii i Rozwoju,
 - 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.
- 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:
 - 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 posiedzenie Zarządu z własnej inicjatywy lub na wniosek członka Zarządu, lub Rady Nadzorczej, ustala porządek obrad i przewodniczy posiedzeniom Zarządu Spółki, a w razie jego nieobecności czynności te wykonuje członek 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 - Dyktorowi 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 I kwartale 2018 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,
- ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym,
- Statutu Spółki,
- Regulaminu Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

Komitet Audytu

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.

Skład Komitetu Audytu na dzień 01.01.2018 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu 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,
 - skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;

- informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu w procesie badania;
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
- opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania biegłych rewidentów lub firm audytorskich, zgodnie z politykami, o których mowa w lit. e oraz f ;
- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Szczegółowe zasady funkcjonowania Komitetu Audytu określa *Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym* oraz Regulamin Komitetu Audytu przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej Spółki Nr 159/VII/17 z dnia 28 grudnia 2017 roku.

4. Informacje uzupełniające

Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz

Grupa Kapitałowa odstąpiła od publikacji prognoz. Przyczyną takiego stanowiska było utrzymywanie się trudnych do przewidzenia zmian na rynkach produktów i surowców, od których Grupa Kapitałowa jest silnie uzależniona. Zmiany te rzutują w istotny sposób na uzyskiwane wyniki finansowe. Prognozowanie podstawowych wielkości ekonomicznych byłoby obciążone dużym ryzykiem, a ich publikacja mogłaby prowadzić do błędnych decyzji inwestycyjnych potencjalnych inwestorów.

W związku z brakiem publikacji prognoz wyników finansowych na 2018 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.

Wyróżnienia uzyskane po dniu bilansowym

Emitent oraz Grupa Azoty S.A. otrzymały tytuł „Transparentna Spółka Roku 2017” w rankingu prowadzonym przez „Parkiet” oraz Instytut Rachunkowości i Podatków, przy wsparciu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Najlepiej komunikujące się z rynkiem i najbardziej przejrzyste spółki z trzech głównych indeksów (WIG20, mWIG40 i sWIG80) wyłoniono po raz drugi. Ogłoszenie wyników odbyło się w dniu 25 kwietnia 2018 roku.

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za I kwartał 2018 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 maja 2018 roku