



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie
finansowe za okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2018 roku przygotowane zgodnie z MSR 34,
„Śródroczna sprawozdawczość finansowa”,
który został zatwierdzony przez Unię Europejską

Spis treści

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
1. Informacje o Grupie Azoty	11
1.1. Opis organizacji Grupy Azoty	11
1.2. Opis zmian w organizacji Grupy Azoty	13
2. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym	16
3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	17
3.2. Zmiany zasad rachunkowości	18
4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające	28
4.1. Noty objaśniające	28
Sprawozdawczość segmentów działalności	28
Nota 1 Przychody z umów z klientami	34
Nota 2 Koszty działalności operacyjnej	35
Nota 3 Pozostałe przychody operacyjne	36
Nota 4 Pozostałe koszty operacyjne	37
Nota 5 Przychody finansowe	38
Nota 6 Koszty finansowe	39
Nota 7 Podatek dochodowy	40
Nota 7.1 Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat	40
Nota 7.2 Efektywna stopa podatkowa	41
Nota 7.3 Podatek dochodowy wykazany w innych całkowitych dochodach	42
Nota 7.4 Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43
Nota 8 Zysk na jedną akcję	44
Nota 9 Rzeczowe aktywa trwałe	44
Nota 10 Wartości niematerialne	46
Nota 11 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47
Nota 12 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	47
Nota 13 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	48
Nota 14 Rezerwy	48
Nota 15 Pozostałe istotne zmiany pozycji bilansowych	49
Nota 16 Instrumenty finansowe	49
Nota 17 Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje	53
Nota 18 Transakcje z podmiotami powiązanymi	54
Nota 19 Zobowiązania inwestycyjne	55
Nota 20 Szacunki księgowe i założenia	56
4.2. Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	57
4.3. Dywidenda	57
4.4. Sezonowość	58

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Nota	za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	za okres od 01.04.2018 do 30.06.2018	za okres od 01.04.2017 do 30.06.2017
Zyski i straty		<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	1	4 877 029	4 869 691	2 379 927	2 182 297
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2	(3 969 147)	(3 704 601)	(2 046 519)	(1 692 290)
Zysk brutto ze sprzedaży		907 882	1 165 090	333 408	490 007
Koszty sprzedaży	2	(310 160)	(338 005)	(161 650)	(162 357)
Koszty ogólnego zarządu	2	(382 405)	(344 088)	(197 470)	(171 643)
Pozostałe przychody operacyjne	3	24 330	26 748	12 941	13 876
Pozostałe koszty operacyjne	4	(43 192)	(67 683)	(29 204)	(46 651)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej		196 455	442 062	(41 975)	123 232
Przychody finansowe	5	48 163	31 454	42 050	17 505
Koszty finansowe	6	(84 145)	(38 751)	(72 227)	(25 606)
Koszty finansowe netto		(35 982)	(7 297)	(30 177)	(8 101)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		7 191	8 605	3 296	5 031
Zysk przed opodatkowaniem		167 664	443 370	(68 856)	120 162
Podatek dochodowy	7	(43 191)	(65 699)	5 351	2 249
Zysk/(Strata) netto		124 473	377 671	(63 505)	122 411
Inne całkowite dochody					
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat					
Straty aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		(13 016)	(7 785)	(13 016)	(7 785)
Pozostałe inne dochody		-	6	-	6
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat		2 472	1 479	2 472	1 479
		(10 544)	(6 300)	(10 544)	(6 300)

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

	Nota	za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	za okres od 01.04.2018 do 30.06.2018	za okres od 01.04.2017 do 30.06.2017
		<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat					
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych - efektywna część zmian wartości godziwej		(24 244)	20 725	(19 464)	(867)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych		2 728	1 690	2 593	2 185
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat		4 607	(3 938)	3 699	177
		(16 909)	18 477	(13 172)	1 495
Suma innych całkowitych dochodów		(27 453)	12 177	(23 716)	(4 805)
Całkowity dochód za okres		97 020	389 848	(87 221)	117 606
Zysk netto przypadający dla:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		123 638	335 502	(48 293)	104 450
Udziałowców niesprawujących kontroli		835	42 169	(15 212)	17 961
Całkowity dochód za okres przypadający dla:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		99 431	344 672	(69 146)	98 446
Udziałowców niesprawujących kontroli		(2 411)	45 176	(18 075)	19 160
Zysk na jedną akcję:	8				
Podstawowy (zł)		1,25	3,38	(0,49)	1,05
Rozwodniony (zł)		1,25	3,38	(0,49)	1,05

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	na dzień 30.06.2018 <i>niebadane</i>	na dzień 31.12.2017 <i>badane</i>
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	6 925 761	6 779 748
Prawo wieczystego użytkowania gruntów		471 692	476 616
Wartości niematerialne	10	375 203	395 755
Wartość firmy		32 468	32 468
Nieruchomości inwestycyjne		45 696	49 649
Udziały i akcje		8 595	14 690
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		82 670	111 059
Pozostałe aktywa finansowe		2 408	2 226
Pozostałe należności		139 516	137 850
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7.4	60 831	69 583
Pozostałe aktywa		349	337
Aktywa trwałe razem		8 145 189	8 069 981
Aktywa obrotowe			
Zapasy		1 048 788	1 003 214
Prawa majątkowe		230 338	188 887
Pochodne instrumenty finansowe		-	2 284
Pozostałe aktywa finansowe		9 611	253 684
Należności z tytułu podatku dochodowego		13 832	24 248
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		1 391 937	1 088 424
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	1 088 796	1 085 885
Pozostałe aktywa		13 986	10 882
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		10 970	10 555
Aktywa obrotowe razem		3 808 258	3 668 063
Aktywa razem		11 953 447	11 738 044

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	Nota	na dzień 30.06.2018 <i>niebadane</i>	na dzień 31.12.2017 <i>badane</i>
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		495 977	495 977
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		2 418 270	2 418 270
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających		(4 230)	15 407
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych		3 985	(233)
Zyski zatrzymane, w tym:		3 897 343	3 926 338
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>		123 638	456 663
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		6 811 345	6 855 759
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli		627 704	587 648
Kapitał własny razem		7 439 049	7 443 407
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	12	1 529 586	1 564 879
Pozostałe zobowiązania finansowe		33 744	39 592
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13	357 233	336 781
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		5 511	4 456
Rezerwy	14	134 107	122 740
Dotacje		123 392	90 585
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7.4	177 087	177 588
Zobowiązania długoterminowe razem		2 360 660	2 336 621
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	12	115 470	70 209
Pochodne instrumenty finansowe		5 110	-
Pozostałe zobowiązania finansowe		62 568	31 484
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13	43 118	42 316
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 316	8 916
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		1 826 932	1 769 199
Rezerwy	14	26 582	29 805
Dotacje		71 642	6 087
Zobowiązania krótkoterminowe razem		2 153 738	1 958 016
Zobowiązania razem		4 514 398	4 294 637
Pasywa razem		11 953 447	11 738 044

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres zakończony 30 czerwca 2018 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	495 977	2 418 270	15 407	(233)	3 926 338	6 855 759	587 648	7 443 407
Wpływ wdrożenia MSSF 9 i MSSF 15	-	-	-	-	(7 389)	(7 389)	(410)	(7 799)
Stan na 1 stycznia 2018 roku po korektach	495 977	2 418 270	15 407	(233)	3 918 949	6 848 370	587 238	7 435 608
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>								
Zysk netto	-	-	-	-	123 638	123 638	835	124 473
Inne całkowite dochody	-	-	(19 637)	4 218	(8 788)	(24 207)	(3 246)	(27 453)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	(19 637)	4 218	114 850	99 431	(2 411)	97 020
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>								
Dywidendy	-	-	-	-	(123 995)	(123 995)	(20 369)	(144 364)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	(123 995)	(123 995)	(20 369)	(144 364)
Zmiany w strukturze Grupy	-	-	-	-	(12 243)	(12 243)	2 145	(10 098)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	-	(136 238)	(136 238)	(18 224)	(154 462)
Utrata kontroli nad spółką zależną	-	-	-	-	-	-	60 889	60 889
Pozostałe	-	-	-	-	(218)	(218)	212	(6)
Stan na 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	(4 230)	3 985	3 897 343	6 811 345	627 704	7 439 049

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego
 sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (kontynuacja) za okres zakończony 30 czerwca 2017 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2017 roku	495 977	2 418 270	(7 105)	2 319	3 553 237	6 462 698	576 774	7 039 472
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>								
Zysk netto	-	-	-	-	335 502	335 502	42 169	377 671
Inne całkowite dochody	-	-	16 787	(2 431)	(5 186)	9 170	3 007	12 177
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	-	-	16 787	(2 431)	330 316	344 672	45 176	389 848
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>								
Dywidendy	-	-	-	-	(78 364)	(78 364)	(21 949)	(100 313)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	(78 364)	(78 364)	(21 949)	(100 313)
Nabycie udziałów niekontrolujących, które nie skutkują zmianą w kontroli	-	-	-	-	-	-	252	252
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	-	(78 364)	(78 364)	(21 697)	(100 061)
Pozostałe	-	-	-	-	(103)	(103)	-	(103)
Stan na 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	9 682	(112)	3 805 086	6 728 903	600 253	7 329 156

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	167 664	443 370
<i>Korekty</i>	<i>398 439</i>	<i>297 512</i>
Amortyzacja	332 485	272 104
(Odwrócenie)/Utworzenie odpisów aktualizujących	7 065	21 215
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	54 392	7 352
(Zysk)/Strata ze zbycia aktywów finansowych	(109)	(25)
(Zysk)/Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(7 191)	(8 605)
Odsetki, różnice kursowe	4 704	16 832
Dywidendy	(296)	(668)
(Zysk)/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	7 389	(10 693)
	566 103	740 882
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(101 215)	(385 658)
Zwiększenie stanu zapasów i praw majątkowych	(84 765)	(41 100)
Zmniejszenie zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(149 958)	(153 502)
Zwiększenie stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	51 303	10 991
Inne korekty	(377)	(99)
Przepływy pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	281 091	171 514
Zapłacony podatek dochodowy	(25 616)	(25 901)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	255 475	145 613

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	833	4 737
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(448 610)	(522 972)
Otrzymane dywidendy	-	11 918
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(38 178)	(415 100)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	234 350	711 000
Odsetki otrzymane	9 702	6 402
Dotacje	3 807	250
Pożyczki udzielone	-	(1 225)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(1 528)	(11 744)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(239 624)	(216 734)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	(3 431)	(6 321)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	134 070	227 978
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(131 548)	(65 768)
Wydatki z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących	(15 757)	(965)
Odsetki zapłacone	(37 042)	(21 343)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(5 391)	(6 137)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	36 739	(31 525)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(22 360)	95 919
Przepływy pieniężne netto, razem	(6 509)	24 798
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 085 885	641 895
Wpływ zmian kursów walut	9 420	(5 975)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	1 088 796	660 718
O ograniczonej możliwości dysponowania	2 424	1 115

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie Azoty

1.1. Opis organizacji Grupy Azoty

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupę Kapitałową Grupa Azoty S.A. (dalej: Grupa Azoty, Grupa Kapitałowa, Grupa) tworzyły: Grupa Azoty S.A. - Jednostka Dominująca, 9 spółek zależnych:

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

oraz jednostki stowarzyszone przedstawione na schemacie graficznym Grupy Azoty ujętym na następnej stronie.

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

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

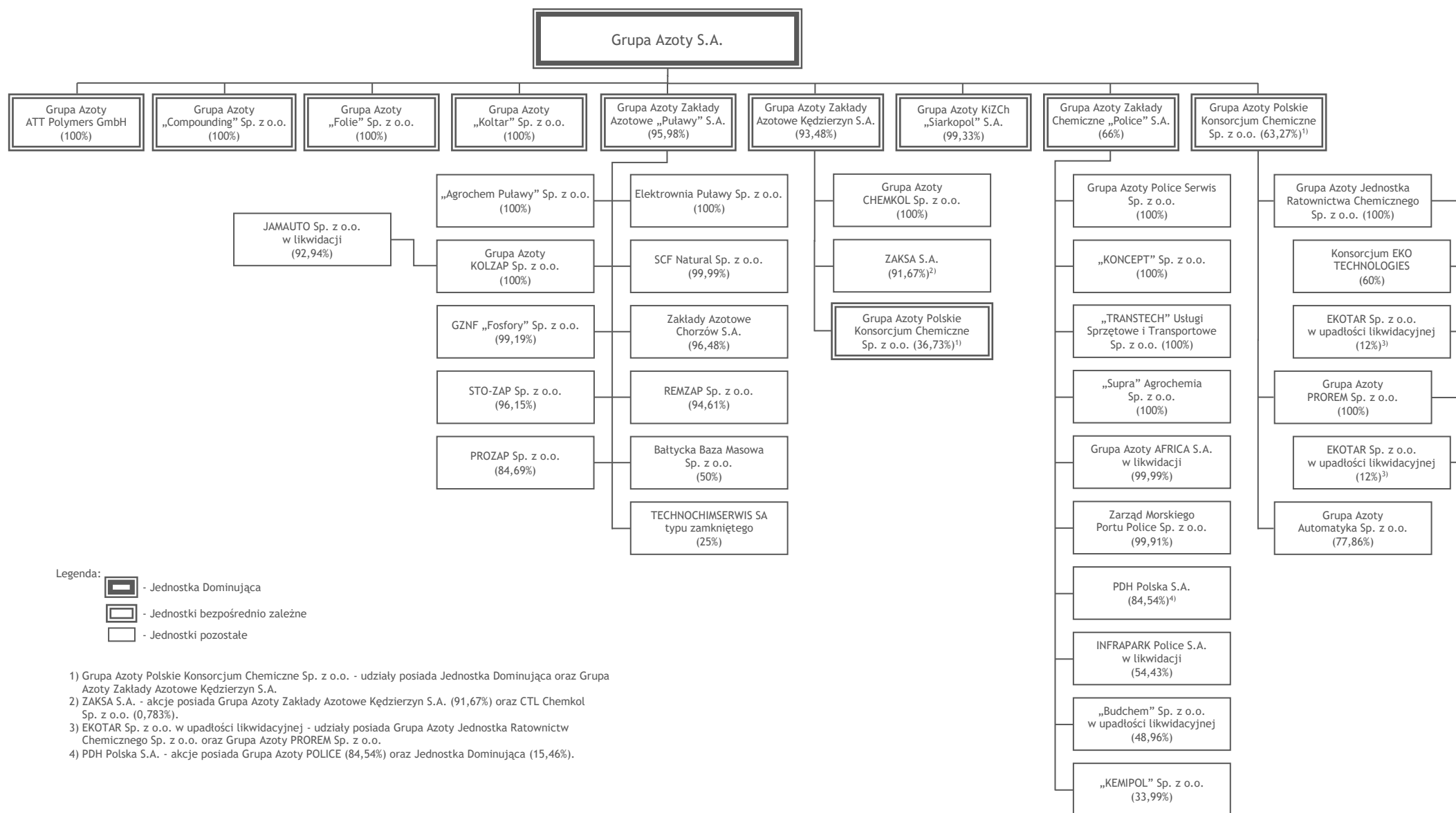
Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Azoty jest w szczególności:

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 27 sierpnia 2018 roku.

Schemat graficzny Grupy Azoty na dzień 30 czerwca 2018 roku



1.2. Opis zmian w organizacji Grupy Azoty

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

Połączenie spółek Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o., CTL CHEMKOL Sp. z o.o. i CTL KOLZAP Sp. z o.o.

Na podstawie podpisanego w dniu 6 grudnia 2017 roku z CTL Logistics Sp. z o.o. porozumienia, od dnia 1 stycznia 2018 roku Spółka Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o. rozszerzyła swoją działalność o zakład w Policach, w którym świadczy usługi spedycyjno-manewrowe i remontowe.

Ponadto na podstawie Uchwał Zgromadzeń Wspólników z dnia 6 grudnia 2017 roku spółki CTL KOLZAP Sp. z o.o. i CTL CHEMKOL Sp. z o.o. złożyły z dniem 1 stycznia 2018 roku oświadczenie, że wszystkie udziały tych Spółek należące do CTL Logistics Sp. z o.o. zostały nabyte przez te Spółki i umorzone.

W dniu 29 marca 2018 roku na stronach internetowych przedmiotowych Spółek został opublikowany Plan połączenia tych Spółek. Zgodnie z opublikowanym Planem zostanie dokonane w trybie przepisu art. 492 §1 pkt. 1 KSH (łączenie się przez przejęcie) poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych (CHEMKOL Sp. z o.o. i KOLZAP Sp. z o.o.) na spółkę przejmującą Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o. Procesowi połączenia towarzyszyć będzie podwyższenie kapitału zakładowego Grupy Azoty KOLTAR Sp. z o.o. poprzez utworzenie nowych udziałów, które wydane zostaną Wspólnikom spółek przejmowanych według określonego w Planie Połączenia parytetu wymiany.

Od dnia 29 marca 2018 roku Plan Połączenia jest nieprzerwanie udostępniony bezpłatnie do publicznej wiadomości na stronach internetowych wszystkich łączących się spółek wraz z Anekssem uzgodnionym w dniu 18 maja 2018 roku przez Zarządy łączących się Spółek.

Ponadto w dniu 9 kwietnia 2018 roku dokonano I zawiadomienia Wspólników łączących się Spółek.

W dniu 12 czerwca 2018 roku odbyło się NZW Spółki Grupa Azoty CHEMKOL Sp. z o.o., podczas którego podjęto uchwałę o połączeniu Spółek Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o., Grupa Azoty CHEMKOL Sp. z o.o. i Grupa Azoty KOLZAP Sp. z o.o.

W dniu 14 czerwca 2018 roku na ZZW Grupy Azoty KOLZAP Sp. z o.o. została podjęta uchwała w sprawie połączenia Spółek Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o. Grupa Azoty CHEMKOL Sp. z o.o. i Grupa Azoty „KOLZAP” Sp. z o.o. wyżej wymienionych trzech Spółek.

W dniu 28 czerwca 2018 roku na NZW Grupy Azoty KOLTAR Sp. z o.o. zostały podjęte uchwały w sprawie połączenia Spółek Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o. Grupa Azoty CHEMKOL Sp. z o.o. i Grupa Azoty KOLZAP Sp. z o.o. oraz o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 11 443 300 zł, na podstawie której Grupa Azoty KĘDZIERZYN nabędzie 68 750 udziałów, a Grupa Azoty PUŁAWY - 45 683 udziały w zamian za wkład pieniężny. Wkłady pieniężne na pokrycie nowych udziałów powinny zostać wniesione najpóźniej do 31 października 2018 roku.

Podwyższenie kapitału zakładowego Zakładów Azotowych Chorzów S.A.

W dniu 3 stycznia 2018 roku zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego Zakładów Azotowych Chorzów S.A o 36 000 tys. zł. Udział Grupy Azoty PUŁAWY w kapitale akcyjnym Zakładów Azotowych Chorzów S.A. wzrósł do 96,48%.

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

W dniu 11 stycznia 2018 roku nastąpiła rejestracja zmiany kapitału spółki Grupa Azoty „Compounding” Sp. z o.o. w Krajowym Rejestrze Sadowym. Kapitał zakładowy został podwyższony z dotychczasowej kwoty 1 105 tys. zł o kwotę 4 895 tys. zł.

Zmiana nazwy spółki CTL CHEMKOL Sp. z o.o.

W dniu 6 lutego 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki CTL CHEMKOL Sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie dotychczasowej nazwy spółki CTL CHEMKOL Sp. z o.o. na Grupa Azoty Chemkol Sp. z o.o. W dniu 29 marca 2018 roku zmiana została zarejestrowana w KRS.

Połączenie spółek „Agrochem Puławy” Sp. z o.o. oraz Agrochem Sp. z o.o.

W dniu 28 lutego 2018 roku na Nadzwyczajnych Zgromadzeniach Wspólników spółek „Agrochem Puławy” Sp. z o.o. oraz Agrochem Sp. z o.o. podjęto uchwały o ich połączeniu.

Połączenia dokonuje się na podstawie art. 491 KSH w drodze przejęcia przez „Agrochem Puławy” Sp. z o.o. spółki Agrochem Sp. z o.o. w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt. 1 KSH tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, dokonany w drodze utworzenia nowych

udziałów w Spółce Przejmującej, które to udziały w procesie połączenia wydane zostaną wspólnikom Spółki Przejmowanej.

Połączenie nastąpiło z dniem wpisania połączenia (podwyższenia kapitału spółki przejmującej) przez sąd właściwy dla spółki „Agrochem Puławy” Sp. z o.o. Uchwała NZW spółki „Agrochem Puławy” Sp. z o.o., została zarejestrowana w KRS w dniu 18 kwietnia 2018 roku i z tym dniem nastąpiło połączenie spółek.

Kapitał zakładowy „spółki „Agrochem Puławy” Sp. z o.o. został podwyższony z kwoty 50 000 tys. zł do kwoty 68 639 tys. zł i dzieli się na 686 391 równych i niepodzielnych udziałów po 100 zł każdy.

Zmiana nazwy spółki CTL KOLZAP Sp. z o.o.

W dniu 28 lutego 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki CTL KOLZAP Sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie dotychczasowej nazwy spółki CTL KOLZAP Sp. z o.o. na Grupa Azoty KOLZAP Sp. z o.o. W dniu 15 maja 2018 roku zmiana została zarejestrowana w KRS.

Porozumienie w sprawie spółki African Investment Group S.A.

Do dnia 28 lutego 2018 roku nie została uiszczona przez DGG Eco Sp. z o.o. pierwsza transza zwrotu ceny zakupu pakietu akcji African Investment Group S.A. i nie została zapewniona gwarancja bankowa zabezpieczająca zwrot reszty ich ceny. W związku z powyższym nie doszło w założonym czasie do finalizacji warunkowego porozumienia zawartego pomiędzy Grupą Azoty POLICE a DGG Eco Sp. z o.o. Grupa Azoty POLICE poinformowała jednocześnie, że prowadziła rozmowy z DGG Eco Sp. z o.o., która kontynuowała starania dla spełnienia uzgodnionych warunków finalizacji ww. porozumienia, deklarując w tym zakresie termin 16 marca 2018 roku.

W dniu 17 marca 2018 roku Spółka poinformowała, że wobec nieuiszczenia przez DGG Eco Sp. z o.o. pierwszej transzy zwrotu ceny zakupu pakietu akcji African Investment Group S.A. i niezapewnienia gwarancji bankowej zabezpieczającej zwrot reszty ich ceny, nie doszło w deklarowanym, dodatkowym terminie do finalizacji warunkowego porozumienia zawartego pomiędzy spółką Grupa Azoty Police a DGG Eco Sp. z o.o.

W dniu 24 maja 2018 roku Grupa Azoty POLICE poinformowała, że wobec:

- niezrealizowania przez DGG Eco sp. z o.o. pierwotnych warunków finalizacji Porozumienia Rozwiązującego, zawartego dnia 20 grudnia 2017 roku,
- złożenia oświadczenia o niewypłacalności przez spółkę African Investment Group S.A. w związku z brakiem środków na pokrywanie zobowiązań,

podpisała w dniu 24 maja 2018 roku aneks do Porozumienia Rozwiązującego, zmieniający warunki jego finalizacji poprzez:

- zobowiązanie się DGG Eco Sp. z o.o. do zwrotu ceny nabycia akcji African Investment Group S.A. w kwocie 28 850 tys. USD w ratach płatnych w okresie 5 lat, z których pierwsza płatna do 31 grudnia 2018 roku zaś ostatnia do 31 grudnia 2023 roku,
- zwrotne przeniesienie akcji African Investment Group S.A. na DGG Eco sp. z o.o. po złożeniu przez nią oświadczenia o poddaniu się egzekucji w rozumieniu art. 777 k.p.c. co do ww. obowiązku zwrotu ceny nabycia akcji AFRIG S.A.,
- umorzenie wierzytelności handlowych przysługujących Spółce wobec African Investment Group S.A. z dniem przeniesienia akcji na DGG Eco Sp. z o.o.,
- rezygnację z zabezpieczenia zobowiązań DGG Eco sp. z o.o. w postaci gwarancji bankowej, przy zachowaniu tytułem zabezpieczenia przewłaszczonej na Grupę Azoty POLICE dokumentacji z badań złóż fosforu oraz roszczeń wobec AVES FZE.

W dniu 30 maja 2018 roku nastąpiło przeniesienie zwrotne akcji Spółki African Investment Group S.A. należących do spółek Grupa Azoty POLICE i Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. na DGG Eco Sp. z o.o. Od tego dnia obie te spółki nie są akcjonariuszami African Investment Group S.A. i pośrednio wspólnikami spółki Afrig Trade SARL.

W dniu 14 sierpnia 2018 roku Grupa Azoty POLICE otrzymała od DGG Eco Sp. z o.o. kwotę 3 mln USD tytułem spłaty części wierzytelności należnej za zwrócone akcje AFRIG S.A. zgodnie z warunkami aneksu uzupełniającego do porozumienia rozwiązującego z dnia 20 grudnia 2017 roku w sprawie rozwiązania Umowy Sprzedaży Akcji z dnia 28 sierpnia 2013 roku.

Wniosek o otwarcie postępowania upadłościowego spółki African Investment Group S.A.

W dniu 29 marca 2018 roku spółka African Investment Group S.A. (spółka zależna spółki Grupa Azoty POLICE) o kapitale zakładowym w wysokości trzystu czterdziestu milionów franków CFA (co odpowiada kwocie 2 169 tys. zł, przeliczonej według średniego kursu obowiązującego na dzień 28 marca 2018 roku), oświadczyła, iż znajduje się w stanie niewypłacalności, co skutkowało złożeniem przez

African Investment Group S.A. w dniu 29 marca 2018 roku do Sądu Gospodarczego w Dakarze wniosku o otwarcie postępowania upadłościowego.

Podwyższenie kapitału w spółce PDH Polska S.A.

W dniu 9 kwietnia 2018 roku dokonano rejestracji podwyższenia kapitału spółki PDH Polska S.A. w Krajowym Rejestrze Sądowym. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału kapitał zakładowy Spółki PDH Polska S.A. wynosi 304 000 tys. zł, w tym kapitał opłacony 211 000 tys. zł.

Pozostała kwota kapitału zakładowego zostanie wpłacona przez akcjonariuszy PDH Polska do dnia 1 września 2018 roku.

Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Grupa Azoty SIARKOPOL

W dniu 6 czerwca 2018 roku ZWZ spółki Grupa Azoty SIARKOPOL podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie niższą niż 3 828 560 zł, ale nie wyższą niż 3 854 350 zł, poprzez emisję nowych akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 10 zł każda (dalej: Akcje Nowej Emisji). Akcje Nowej Emisji zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny wpłacony przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału, a ich cena emisyjna będzie równa 53,38 zł. Akcje Nowej Emisji będą uczestniczyć w dywidendzie poczynawszy od dnia 1 stycznia 2018 roku, na równi z pozostałymi akcjami Spółki, tj. za cały rok 2018.

Dzień 6 czerwca 2018 roku został ustalony jako dzień prawa poboru Akcji Nowej Emisji.

Wydarzenia po dacie bilansowej

Objęcie akcji zwykłych Grupy Azoty SIARKOPOL przez Jednostkę Dominującą

W dniu 12 lipca 2018 roku Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdził wykonanie Prawa Poboru akcji zwykłych imiennych serii B Grupy Azoty SIARKOPOL:

- liczba subskrybowanych akcji - 382.856,
- cena jednej akcji - 53,38 zł,
- należność ogółem do zapłaty - 20.436.853,28 zł,

Jednostka Dominująca, w wyznaczonym terminie tj. do dnia 17 lipca 2018 roku wykonała Prawa Poboru, złożyła formularz zapisu i dokonała wpłaty za nabywane akcje serii B Grupy Azoty SIARKOPOL.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Grupa Azoty „Compounding” Sp. z o.o.

W dniu 27 lipca 2018 roku NZW spółki Grupa Azoty „Compounding” Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z dotychczasowej kwoty 6 000 tys. zł o kwotę 30 000 tys. zł.

Kapitał zakładowy zostaje podwyższony poprzez utworzenie 300 000 nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100 zł za każdy udział.

Wszystkie nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostają objęte przez dotychczasowego Wspólnika - Grupę Azoty S.A., w zamian za wkład pieniężny w kwocie 30 000 tys. zł.

Rozpoczęcie prac przygotowawczych w celu połączenia spółek Grupa Azoty PUŁAWY i Elektrownia Puławy Sp. z o.o.

W dniu 7 sierpnia 2018 roku podjęto decyzję o rozpoczęciu prac przygotowawczych w celu przeprowadzenia procesu połączenia spółki Grupa Azoty PUŁAWY oraz jej spółki zależnej Elektrownia Puławy Sp. z o.o.

Grupa Azoty PUŁAWY posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Elektrowni Puławy Sp. z o.o. Intencją jest, aby połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1, art. 515 § 1 i art. 516 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. bez podwyższania kapitału zakładowego Grupy Azoty PUŁAWY przez przeniesienie w trybie uproszczonym całego majątku Elektrowni Puławy na Grupę Azoty PUŁAWY (łączenie przez przejęcie).

Połączenie nastąpi na podstawie planu połączenia, który zostanie uzgodniony przez Zarządy obu spółek oraz na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia i Zgromadzenia Wspólników podjętych zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych.

2. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

Skutki utraty kontroli nad spółką zależną African Investment Group S.A.

W związku ze zgłoszonymi przez Grupę Azoty POLICE wobec DGG Eco Sp. z o.o. roszczeniami o zwrot transz ceny zakupu pakietu 55% akcji African Investment Group S.A. (dalej: AFRIG S.A.) uiszczonych nienależnie, pomimo braku wydobywania ze złóż AFRIG S.A. założonych w umowie ilości fosforów, w dniu 20 grudnia 2017 roku zawarto porozumienie rozwiązujące (potwierdzone ugodą sądową) w sprawie odstąpienia i odwrócenia skutków prawnych umowy zakupu większościowego pakietu akcji AFRIG S.A. zawartej dnia 28 sierpnia 2013 roku. Konsekwencje prawne wejścia w życie tego porozumienia (ugody) zasadzające się na wzajemnym zwrocie świadczeń wykonanych na podstawie uniestwianej umowy zakupu zostały uwarunkowane dokonaniem w terminie do 28 lutego 2018 roku zwrotu pierwszej części ceny i zabezpieczenia reszty jej spłaty. Wobec niespełnienia przez DGG Eco Sp. z o.o. warunków, nie doszło w pierwotnie założonym czasie do finalizacji ugody.

W wyniku dalszych negocjacji podpisano w dniach 22-23 maja 2018 roku aneks do porozumienia, modyfikujący zasady jego finalizacji i zwrotu świadczeń. Zgodnie z jego postanowieniami Grupa Azoty POLICE potwierdziła w dniu 30 maja 2018 roku zwrotne przeniesienie akcji AFRIG S.A. na rzecz DGG Eco Sp. z o.o.

Główne warunki porozumienia rozwiązującego pomiędzy Grupą Azoty POLICE a DGG Eco Sp. z o.o.:

- zwrot przez DGG Eco Sp. z o.o. kwot uprzednio uiszczonych przez Grupę Azoty POLICE na poczet ceny zakupu akcji, to jest zwrot całej kwoty 28 850 tys. USD, dokonany ma zostać w okresie 5 lat, w ratach, z których pierwsza płatna jest do 31 grudnia 2018 roku zaś ostatnia do 31 grudnia 2023 roku,
- umorzenie należności handlowych Grupy Azoty POLICE do AFRIG S.A. w łącznej kwocie 11 090 tys. EUR oraz 1 258 tys. USD (po przeliczeniu: 51 942 tys. zł),
- przejęcie przez Grupę Azoty POLICE jako współkredytobiorcę zobowiązania do spłaty kredytu, udzielonego przez BGŻ BNP Paribas S.A. na finansowanie działalności AFRIG S.A. wykorzystanego w kwocie 20 079 tys. EUR (po przeliczeniu: 86 734 tys. zł),
- pozostawienie odpowiedzialności AFRIG S.A. wobec Grupy Azoty POLICE za spłatę wykorzystanego kredytu wraz z jego obsługą.

W celu zabezpieczenia realizacji ugody DGG Eco Sp. z o.o. złożyła oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 k.p.c. co do obowiązku zwrotu ww. kwoty. Mimo to, w ocenie Grupy Azoty POLICE, z uwagi zwłaszcza na zgłoszoną przez AFRIG S.A. (której przyszła działalność ma wedle deklaracji DGG Eco Sp. z o.o. stanowić źródło finansowania zaspokojenia wierzytelności Spółki) niewypłacalność (w tym złożony w dniu 29 marca 2018 roku wniosek o otwarcie postępowania upadłościowego) oraz rozpoczęte postępowanie w sprawie egzekucji podatkowych, jak i niewywiązanie się z pierwotnie uzgodnionego obowiązku zabezpieczenia zwrotu ceny akcji AFRIG S.A. gwarancją bankową określono wartość godziwą należności wobec DGG Eco Sp. z o.o. z tytułu zwrotu akcji AFRIG S.A. na moment początkowego ujęcia na kwotę 3 000 tys. USD (po przeliczeniu: 11 160 tys. zł). Oszacowana wartość została uprawdopodobniona wpływem środków pieniężnych po dacie bilansowej.

Grupa Azoty POLICE zachowała roszczenie zwrotne wobec AFRIG S.A. w zakresie obowiązku spłaty równowartości kredytu wykorzystanego przez spółkę zależną w kwocie 20 079 tys. EUR wraz z kosztami obsługi. Biorąc pod uwagę niewypłacalność AFRIG S.A., należność z tego tytułu ujawniono w zerowej wartości godziwej na moment początkowego ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Umorzenie należności handlowych wobec AFRIG S.A. za zgodą dłużnika będących w poprzednich latach podatkowym przychodem należnym zmniejszyło obciążenia z tytułu podatku dochodowego w kwocie 8 211 tys. zł.

W związku z utratą kontroli nad spółką AFRIG S.A. zależną od Spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z dniem 30 maja 2018 roku wyłączono ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Azoty aktywa netto AFRIG S.A. w kwocie 137 250 tys. zł skorygowane o umorzone należności wobec Grupy Azoty POLICE w kwocie 51 942 tys. zł wraz z zmniejszeniem obciążenia z tytułu podatku dochodowego z tytułu umorzenia należności będących w poprzednich latach przychodem podatkowym w kwocie 9 869 tys. zł, skorygowane o przejęte przez Grupę Azoty POLICE zobowiązania z tytułu kredytu w kwocie 86 734 tys. zł oraz ujemny kapitał udziałowców niesprawujących kontroli w kwocie 88 647 tys. zł, odnosząc skutki na skonsolidowany wynik finansowy bieżącego okresu. Ponadto w rozliczeniu skutków dekonsolidacji uwzględniono wartość godziwą należności wobec DGG Eco z tytułu zwrotu akcji AFRIG w kwocie 11 160 tys. zł.

Łączny wpływ skutków utraty kontroli nad spółką zależną AFRIG S.A. na skonsolidowany wynik finansowy netto przedstawiono poniżej:

Tytuł	Kwota
Koszty finansowe	
Skutki utraty kontroli nad spółką zależną	(52 205)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(52 205)
Podatek dochodowy	8 211
Zysk/(Strata) netto	(43 994)
Zysk/(Strata) netto przypadający dla akcjonariuszy jednostki dominującej	(29 036)
Zysk/(Strata) netto przypadający dla udziałowców niesprawujących kontroli	(14 958)

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

W dniu 8 sierpnia 2018 roku Zarząd spółki Zakłady Azotowe Chorzów S.A. podjął uchwałę o dokonaniu odpisu aktualizującego w wysokości 6 771 tys. zł, zmniejszającego wartość majątku instalacji przerobu tłuszczów. Na podstawie regulacji MSR 36 Zarząd Spółki zidentyfikował przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia spadku wartości odzyskiwalnej poniżej wartości bilansowej przedmiotowych aktywów według stanu na dzień 30 czerwca 2018 roku. Spółka nadal nie wykorzystuje pełnych mocy produkcyjnych instalacji przerobu tłuszczów. Ograniczenie możliwości generowania dodatnich przepływów pieniężnych na sprzedaży stearyny i innych wyrobów oleochemicznych wynika z niższej niż planowano ceny oraz wolumenów sprzedaży zrealizowanych I połowie 2018 roku oraz planowanych w następnych kwartałach.

W wyniku analizy powyższych przesłanek Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, który wykazał zasadność dokonania kolejnego odpisu aktualizującego wartość instalacji przerobu tłuszczów. Pierwszy odpis w wysokości (18,4) mln zł został uwzględniony w sprawozdaniu finansowym za 2015 rok. Drugi odpis na kwotę (10,0) mln zł został uwzględniony w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2016 rok. Trzeci odpis na kwotę (14,7) mln zł został uwzględniony w sprawozdaniu finansowym Spółki na 30 czerwca 2017 rok. Suma odpisów aktualizujących wartość instalacji przerobu tłuszczów wyniesie tym samym 49,9 mln zł. Wpływ na wynik na skonsolidowanej działalności operacyjnej (EBIT) Grupy Azoty wyniósł (6 771) tys. zł i został uwzględniony w sprawozdaniu finansowym Grupy za pierwsze półrocze 2018 roku.

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. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody, a także noty do Śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów obejmujące dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku, nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 18 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 zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

3.2. Zmiany zasad rachunkowości

a) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości Finansowej

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2018 roku i później. Poniższe zmiany do MSSF zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do zawieranych transakcji:

- Interpretacja KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej oraz wynagrodzenie wypłacane lub otrzymywane z góry*
Interpretacja wyjaśnia, że dniem zawarcia transakcji do celów ustalenia kursu wymiany, który ma zostać zastosowany w momencie początkowego ujęcia powiązanego składnika aktywów, wydatku lub dochodu (lub ich części), jest dzień, w którym jednostka początkowo ujmuje niepieniężny składnik aktywów lub niepieniężne zobowiązanie wynikające z wypłacenia lub otrzymania wynagrodzenia z góry. Jeżeli istnieje wiele przypadków wypłacenia lub otrzymania płatności z góry, wówczas jednostka określa dzień zawarcia transakcji w odniesieniu do każdego przypadku wypłacenia lub otrzymania płatności z góry.
Interpretacja nie ma istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.
- Zmiany do MSR 40 *Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych*
Zmiany precyzują, kiedy jednostka dokonuje przeniesienia nieruchomości, w tym nieruchomości w budowie, do lub z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiany wyjaśniają, że zmiana sposobu użytkowania następuje, w przypadku gdy dana nieruchomość spełnia lub przestaje spełniać definicję nieruchomości inwestycyjnej oraz istnieją dowody świadczące o zmianie sposobu użytkowania. Sama tylko zmiana intencji kierownictwa w odniesieniu do sposobu użytkowania nie stanowi dowodu świadczącego o zmianie sposobu użytkowania.
Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.
- Zmiany do MSSF 2 *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności w formie akcji*
Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji celem wyjaśnienia następujących obszarów: uwzględnienie warunków nabycia uprawnień i warunków innych niż warunki nabycia uprawnień w wycenie transakcji płatności w formie akcji rozliczanej w środkach pieniężnych, ujmowanie transakcji płatności w formie akcji charakteryzującej się rozliczeniem netto zobowiązań z tytułu podatku u źródła, ujmowanie modyfikacji transakcji płatności w formie akcji, która zmienia jej klasyfikację z rozliczanej w środkach pieniężnych na rozliczaną w instrumentach kapitałowych.
Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.
- Zmiany do MSSF 4 *Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe*
Zmiany umożliwiają jednostkom, które prowadzą działalność ubezpieczeniową, odroczenie daty wejścia w życie MSSF 9 do dnia 1 stycznia 2021 roku. Skutkiem takiego odroczenia jest, że zainteresowane jednostki mogą dalej sporządzać sprawozdania finansowe zgodnie z obowiązującym standardem, tj. MSR 39.
Te zmiany nie dotyczą Spółki.
- Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016*
Zmiany precyzują, że jednostka, która jest organizacją zarządzającą kapitałem wysokiego ryzyka, funduszem wzajemnym, funduszem powierniczym lub inną podobną jednostką, w tym związanym z inwestycjami funduszem ubezpieczeniowym może zdecydować się na wycenę inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9. Jednostka dokonuje wyboru odrębnie dla każdej jednostki

stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, w momencie początkowego ujęcia jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Jeżeli jednostka, która sama nie jest jednostką inwestycyjną, posiada udział w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które są jednostkami inwestycyjnymi, jednostka ta może, stosując metodę praw własności, zdecydować się na utrzymanie wyceny według wartości godziwej stosowaną przez tę jednostkę stowarzyszoną lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, w odniesieniu do udziałów jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi, w jednostkach zależnych. Wyboru tego dokonuje się odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia inwestycyjnego w dniu a) początkowego ujęcia tej jednostki stowarzyszonej lub tego wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi; b) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie stają się jednostką inwestycyjną; c) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, stają się jednostką dominującą.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016*

Krótkoterminowe zwolnienia ze stosowania innych MSSF zawarte w paragrafach E3-E7 MSSF 1 zostały usunięte.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

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.

b) Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) - zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) - prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- KIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego* (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSR 28 *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017* (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSR 19 *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu* (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez

UE - 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) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Dаты stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

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

c) Wdrożenie MSSF 15

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

Standard wprowadził następujący jednolity 5-etapowy model ujmowania przychodów:

- Etap 1: Identyfikacja umów z klientem;
- Etap 2: Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia zawartych w umowie;
- Etap 3: Ustalenie ceny transakcyjnej;
- Etap 4: Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia zawartych w umowie;
- Etap 5: Ujęcie przychodu w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę.

Zgodnie z MSSF 15, Grupa 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, 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).

	Korekty wynikające z wdrożenia MSSF 15 po raz pierwszy
Wyszczególnienie	
Zmniejszenie wartości zysków zatrzymanych, wynikające z późniejszego ujmowania przychodów z tytułu usługi transportu dla dostaw na wybranych warunkach Incoterms	(48)
Zmniejszenie wartości zysków zatrzymanych, wynikające z realokacji przyznanych bonifikat kontraktowych pomiędzy zobowiązania do wykonania świadczenia w ramach umowy w oparciu o indywidualne ceny sprzedaży	(134)
Zwiększenie wartości zysków zatrzymanych, wynikające z konieczności ujmowania kosztów z tytułu usług budowlanych i nie tylko w wartości rzeczywiście poniesionej w danym okresie (zamiast szacunku stopnia zaawansowania)	132
Zmniejszenie wartości zysków zatrzymanych wynikające z ujmowania przychodów z tytułu usług budowlanych do wysokości poniesionych kosztów	(160
Podatek odroczony	13
RAZEM	(197)

Zidentyfikowany wpływ zmian w związku z zastosowaniem przez Grupę MSSF 15 dotyczy:

- Zawieranych z klientami umów na sprzedaż produktów m.in. umowy z warunkami dostawy opartymi o Incoterms CIF, CIP, CFR, 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 dla powyższych Incoterms po przekazaniu kontroli nad produktami, podlega 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),
- W ramach umów zawieranych z klientami, Grupa przyznaje bonifikaty przysługujące klientowi na kolejny kwartał (lub miesiąc), w zamian za wywiązanie się w bieżącym kwartale (lub miesiącu) ze zobowiązania do odbioru towaru w pełnej wysokości określonej w uzgodnionym w umowie harmonogramie dla tego kwartału (lub miesiąca). Bonifikata przyznawana jest w określonej wartości w PLN za jednostkę towaru, jako obniżenie ceny netto z obowiązującego w kolejnym kwartale (lub miesiącu) cennika.
Zgodnie z MSSF 15 Spółka dokonuje wydzielenia dodatkowego zobowiązania do wykonania świadczenia w postaci prawa materialnego z tytułu przyznanych bonifikat, tj. prawa do zakupu w przyszłości, tj. w kolejnym kwartale (lub miesiącu) towarów po obniżonych cenach. Do dodatkowego zobowiązania do wykonania świadczenia Grupa dokonuje alokacji części ceny transakcyjnej z bieżącego kwartału (lub miesiąca) w oparciu o proporcję indywidualnej ceny sprzedaży.
- Grupa zawiera z klientami umowy, które do tej pory rozliczane były zgodnie z przepisami MSR 11. Wdrożenie MSSF 15 powoduje określenie warunków, jakie należy spełnić, aby przychód z tytułu umowy, rozliczanej dotychczas zgodnie z MSR 11, mógł podlegać ujęciu w czasie (zamiast w określonym momencie), a dodatkowo określa, w jakich sytuacjach Grupa ma prawo ujmować przychody wyłącznie do wysokości kosztów (tzw. metoda zysku zerowego).
Dotychczas w przypadku wybranych umów Grupa dokonywała ujęcia przychodów jedynie do wysokości poniesionych kosztów.
Zgodnie z MSSF 15, Grupa dokonuje określenia, czy przychód z tytułu umowy podlega ujęciu w czasie, czy też w określonym momencie, a dodatkowo weryfikuje czynniki uprawniające do ujmowania przychodów jedynie do wysokości ujętych kosztów.
- Grupa zawiera z klientami umowy, które do tej pory rozliczane były zgodnie z przepisami MSR 11, w szczególności przy zastosowaniu przepisów dotyczących ujmowania kosztów z tytułu tych umów zgodnie z powyższym standardem. W związku z wdrożeniem MSSF 15, przepisy dotyczące ujmowania strony kosztowej tych umów przestały obowiązywać.
Dotychczas koszty z tytułu umowy ujmowane były m.in. w wysokości proporcjonalnej do wykorzystanych roboczogodzin (w odniesieniu do planowanych łącznych roboczogodzin); w wysokości proporcjonalnej do dokonanego obmiaru prac; w wysokości nie większej niż wartość ujętego przychodu.

Zgodnie z MSSF 15, Grupa zobowiązana jest do ujmowania kosztów w wysokości rzeczywiście poniesionej.

Poniżej przedstawiono wpływ wprowadzonych zmian MSSF 15 na rachunek zysków i strat Grupy za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 roku:

	Przed wdrożeniem MSSF15	Wpływ zmian	Po wdrożeniu MSSF 15
Przychody ze sprzedaży	4 886 709	(9 680)	4 877 029
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(3 970 076)	929	(3 969 147)
Zysk brutto ze sprzedaży	916 633	(8 751)	907 882
Koszty sprzedaży	(315 524)	5 364	(310 160)
Zysk przed opodatkowaniem	176 978	(3 387)	173 591
Podatek dochodowy	(42 234)	701	(41 533)
Zysk netto	134 744	(2 686)	132 058

Poniżej przedstawiono wpływ wprowadzonych zmian MSSF 15 na sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy na dzień 30.06.2018 roku:

	Przed wdrożeniem MSSF15	Wpływ zmian	Po wdrożeniu MSSF 15
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	59 533	241	59 774
Aktywa trwałe razem	8 149 454	241	8 149 695
Aktywa obrotowe			
Zapasy	1 048 925	(137)	1 048 788
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 383 970	(3 265)	1 380 705
Aktywa obrotowe razem	3 800 428	(3 402)	3 797 026
Aktywa razem	11 949 882	(3 161)	11 946 721
Pasywa			
Kapitał własny			
Zyski zatrzymane	3 897 323	(2 296)	3 895 027
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	6 811 323	(2 296)	6 809 029
Kapitał własny razem	7 436 276	(2 296)	7 433 980
Zobowiązania			
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	177 490	(403)	177 087
Zobowiązania długoterminowe razem	2 361 063	(403)	2 360 660
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 827 395	(462)	1 826 933
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2 152 543	(462)	2 152 081
Zobowiązania razem	4 513 606	(865)	4 512 741
Pasywa razem	11 949 882	(3 161)	11 946 721

Poniżej przedstawiono wpływ wprowadzonych zmian MSSF 15 na pozycje rachunku przepływów pieniężnych Grupy za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 roku:

	Przed wdrożeniem MSSF 15	Wpływ zmian	Po wdrożeniu MSSF 15
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem	176 978	(3 387)	173 591
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(121 029)	3 482	(117 547)
Zwiększenie stanu zapasów i praw majątkowych	(84 676)	(89)	(84 765)
Zmniejszenie zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(147 911)	(2 047)	(149 958)
Zwiększenie stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	49 262	2 041	51 303
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	255 475	-	255 475

d) Wdrożenie 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.

Grupa dokonała zmian pozwalających na skuteczne wdrożenie MSSF 9 w zakresie:

- Klasyfikacji aktywów finansowych,
- Utraty wartości aktywów finansowych.

Grupa opracowała zasady klasyfikacji aktywów finansowych, w oparciu o które zweryfikowała charakterystykę przepływów pieniężnych posiadanych aktywów finansowych oraz funkcjonujące modele biznesowe, w ramach których zarządzane są aktywa finansowe.

Dokonano wyceny do wartości godziwej posiadanych udziałów (inwestycje kapitałowe) oraz przeprowadzono analizę, która wykazała, że poza aktywami: należności handlowe - faktoring i dyskonto, pozostałe aktywa finansowe charakteryzują się przepływami pieniężnymi odpowiadającymi spłacie kapitału i odsetek, i utrzymywane są w ramach modelu biznesowego opartego wyłącznie o pozyskiwanie przepływów pieniężnych z tytułu aktywa, co przekłada się na ich klasyfikację jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Grupa, na podstawie zawartych umów faktoringowych oraz umów dyskonta, dokonuje sprzedaży należności handlowych, które w oparciu o modele biznesowe wymagane przez MSSF 9 zostały zaklasyfikowane do modelu obejmującego pozyskanie przepływów pieniężnych oraz sprzedaż aktywa finansowego. W związku z powyższym, należności handlowe objęte faktoringiem lub umowami dyskonta zostały zaklasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Ze względu na potencjalną sprzedaż i krótki okres od początkowego ujęcia do daty wymagalności ich wartość godziwa jest równa wartości bilansowej.

W wyniku przeprowadzonych analiz, wpływu wdrożenia nowego MSSF 9, dokonano wyceny do wartości godziwej posiadanych udziałów (inwestycje kapitałowe). Wycenę przeprowadzono za pośrednictwem metody DCF w oparciu o założenia Wieloletniej Prognozy Rozwoju przygotowanej przez Jednostkę Dominującą na lata 2017 - 2022. Specyfika działalności, w której strona przychodowa oparta jest na kosztach, została uwzględniona we wskazanej prognozie w oparciu o przewidywane koszty działalności z uwzględnieniem spodziewanych wzrostów inflacyjnych.

Poniżej przedstawiamy wpływ wyceny na dzień 01.01.2018 roku.

	na dzień 01.01.2018	Wpływ zmiany	na dzień 01.01.2018
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Udziały i akcje	14 158	(5 563)	8 595
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	59 774	1 057	60 831
Aktywa trwałe razem	8 149 695	(4 506)	8 145 189
Aktywa razem	11 957 953	(4 506)	11 953 447
Pasywa			
Kapitał własny			
Zyski zatrzymane	3 901 849	(4 506)	3 897 343
Kapitał własny razem	7 445 213	(4 506)	7 440 707
Pasywa razem	11 957 953	(4 506)	11 953 447

W wyniku przeprowadzonych analiz w zakresie potencjalnych korzyści wynikających z przyjęcia rozwiązań dotyczących rachunkowości zabezpieczeń opisanych w MSSF 9, Grupa podjęła decyzję o dalszym stosowaniu zasad rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSR 39.

Wprowadzone przez Grupę zmiany w zakresie polityki rachunkowości są zgodne w przepisami przejściowymi wynikającymi z MSSF 9, tj. Grupa stosuje standard retrospektywnie w odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych niewygasyłych na dzień 1 stycznia 2018 roku, bez korygowania danych porównawczych. Zgodnie z przepisami przejściowymi wynikającymi z MSSF 9 wszelkie różnice między wcześniejszą wartością bilansową a wartością bilansową na początku rocznego okresu sprawozdawczego Grupa ujęła w saldzie początkowym zysków zatrzymanych (kapitale własnym).

Klasyfikacja aktywów finansowych

Na podstawie analiz przeprowadzonych na koniec 2017 roku Grupa określiła modele biznesowe oraz przeprowadziła testy SPPI dla aktywów finansowych otwartych na 31 grudnia 2017 roku. W wyniku przeprowadzonych analiz jednostka dominująca ustaliła wpływ MSSF 9 na sprawozdanie finansowe Grupy. W I półroczu 2018 roku Grupa określiła klasyfikację aktywów finansowych ujętych po raz pierwszy w analizowanym okresie. Porównanie kluczowych zmian w zakresie klasyfikacji aktywów finansowych wynikających z wdrożenia MSSF 9 zaprezentowano w tabeli poniżej.

Poniżej przedstawiono zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych wynikających z wdrożenia MSSF 9

Aktywa finansowe	Klasyfikacja		Komentarz
	MSR 39	MSSF 9	
Środki pieniężne (w tym środki na rachunkach, overnight, lokaty)			
	aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe niepodlegające sprzedaży			
	aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	

Aktywa finansowe	Klasyfikacja		Komentarz
	MSR 39	MSSF 9	
Należności z tytułu dostaw i usług podlegające sprzedaży			
	aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	wyceniane do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	ze względu na krótki okres między datą początkowego ujęcia a terminem przekazania do faktoringu lub dyskonta wymagalności, ich wartość godziwa równa jest wartości bilansowej
Inwestycje kapitałowe			
	aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	wyceniane do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	

Utrata wartości aktywów finansowych

W miejsce dotychczasowych zasad rozpoznawania strat kredytowych w oparciu o stratę poniesioną, MSSF 9 wprowadza koncepcję straty oczekiwanej skutkującą rozpoznaniem odpisu z tytułu utraty wartości od momentu początkowego ujęcia aktywów finansowych. Wymogi w zakresie utraty wartości aktywów finansowych odnoszą się w szczególności do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz wycenianych do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Na potrzeby oszacowania oczekiwanych strat kredytowych MSSF 9 wskazuje na zasadność wykorzystania zarówno danych historycznych w zakresie spłacalności, jak też dostępnych na datę bilansową, wiarygodnych danych mogących zwiększyć precyzję oszacowania oczekiwanych strat kredytowych w okresach przyszłych.

Grupa zidentyfikowała poniższe klasy aktywów finansowych, dla których zgodnie z MSSF 9 dokonała oszacowania wpływu oczekiwanych strat kredytowych na sprawozdanie finansowe:

- Należności handlowe z tytułu dostaw i usług,
- Udzielone pożyczki,
- Depozyty i lokaty w bankach,
- Środki pieniężne, w tym dostępne w ramach cash-poolingu.

W odniesieniu do należności handlowych oczekuje się, że dane w zakresie historycznej spłacalności mogą odzwierciedlać ryzyko kredytowe, jakie ponoszone będzie w okresach przyszłych. Oczekiwane straty kredytowe dla tej grupy kontrahentów oszacowane zostały z wykorzystaniem macierzy rezerw oraz przypisanych do poszczególnych przedziałów wiekowania należności handlowych (m.in. należności dochodzone na drodze sądowej, należności od kontrahentów w upadłości) wskaźników procentowych pozwalających na oszacowanie wartości należności handlowych, co do których oczekuje się, że nie zostaną spłacone.

W odniesieniu do aktywów finansowych objętych szacowaniem oczekiwanej straty innych niż należności handlowe, Grupa wyznacza ryzyko niewypłacalności kontrahentów w oparciu o ocenę wiarygodności przyznaną przez agencje ratingowe (np. dla instytucji finansowych) lub nadaną kontrahentom z wykorzystaniem wewnętrznego modelu oceny wiarygodności kredytowej (np. dla udzielonych pożyczek wewnątrzgrupowych), odpowiednio przekształcone na prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania. Oczekiwana strata kredytowa, zgodnie z MSSF 9, skalkulowana została przy uwzględnieniu szacunków w zakresie potencjalnych odzysków z tytułu wniesionych zabezpieczeń oraz wartości pieniądza w czasie.

Poniżej przedstawiono prezentację wdrożenia MSSF 9 i MSSF 15 na sytuację finansową Grupy

	na dzień 01.01.2018	Wpływ zmian MSSF 9 i MSSF 15	na dzień 01.01.2018
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	6 779 748	-	6 779 748
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	476 616	-	476 616
Nieruchomości inwestycyjne	49 649	-	49 649
Wartości niematerialne	395 755	-	395 755
Wartość firmy	32 468	-	32 468
Udziały i akcje	14 690	(5 563)	9 127
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	111 059	-	111 059
Pozostałe aktywa finansowe	2 226	(54)	2 172
Pozostałe należności	137 850	-	137 850
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	69 583	1 707	71 290
Pozostałe aktywa	337	-	337
Aktywa trwałe razem	8 069 981	(3 910)	8 066 071
Aktywa obrotowe			
Zapasy	1 003 214	(239)	1 002 975
Prawa majątkowe	188 887	-	188 887
Pochodne instrumenty finansowe	2 284	-	2 284
Pozostałe aktywa finansowe	253 684	-	253 684
Należności z tytułu podatku dochodowego	24 248	-	24 248
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 088 424	(3 891)	1 084 533
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 085 885	(53)	1 085 832
Pozostałe aktywa	10 882	-	10 882
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	10 555	-	10 555
Aktywa obrotowe razem	3 668 063	(4 183)	3 663 880
Aktywa razem	11 738 044	(8 093)	11 729 951

	na dzień 01.01.2018	Wpływ zmian MSSF 9 i MSSF 15	na dzień 01.01.2018
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	495 977	-	495 977
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 418 270	-	2 418 270
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	15 407	-	15 407
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	(233)	-	(233)
Zyski zatrzymane	3 926 338	(7 389)	3 918 949
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	6 855 759	(7 389)	6 848 370
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	587 648	(410)	587 238
Kapitał własny razem	7 443 407	(7 799)	7 435 608
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1 564 879	-	1 564 879
Pozostałe zobowiązania finansowe	39 592	-	39 592
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	336 781	-	336 781
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 456	-	4 456
Rezerwy	122 740	-	122 740
Dotacje	90 585	-	90 585
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	177 588	(33)	177 555
Zobowiązania długoterminowe razem	2 336 621	(33)	2 336 588
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	70 209	-	70 209
Pozostałe zobowiązania finansowe	31 484	-	31 484
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	42 316	-	42 316
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8 916	-	8 916
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 769 199	(236)	1 768 963
Rezerwy	29 805	(25)	29 780
Dotacje	6 087	-	6 087
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 958 016	(261)	1 957 755
Zobowiązania razem	4 294 637	(294)	4 294 343
Pasywa razem	11 738 044	(8 093)	11 729 951

e) Dokonane osądy i oszacowania

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

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

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 roku.

4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

4.1. Noty objaśniające

Sprawozdawczość segmentów działalności

Segmenty operacyjne

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

Działalność operacyjna poszczególnych segmentów sprawozdawczych Grupy jest następująca:

- Segment Nawozy-Agro obejmujący wytwarzanie lub sprzedaż następujących produktów:
 - nawozy azotowe (stałe: saletrzak, saletra amonowa, mocznik; ciekłe: RSM® - roztwór saletrzano-mocznikowy),
 - nawozy azotowe z siarką (stałe: siarczan amonu, siarczanoazotan amonu, siarczan mocznikowo-amonowy, saletrzak z siarką; ciekłe: RSM®, roztwór mocznika i siarczanu amonu),
 - nawozy wieloskładnikowe (NPK: Polifoski® i Amofoski®; NP: DAP),
 - nawozy fosforowe,
 - amoniak,
 - kwas azotowy techniczny i stężony,
 - gazy techniczne;
- Segment Tworzywa obejmujący wytwarzanie i sprzedaż produktów:
 - tworzywa inżynierskie (PA 6, POM) oraz ich modyfikacje,
 - tworzywa modyfikowane (PPC, PPH, PBT, PA66),
 - kaprolaktam,
 - wyroby z tworzyw (rurki z PA, rurki z PE, osłonki poliamidowe);
- Segment Chemia obejmujący wytwarzanie i sprzedaż produktów:
 - melamina,
 - produkty OXO (alkohole OXO, plastyfikatory),
 - biel tytanowa,
 - siarczan żelaza,
 - roztwory na bazie mocznika i amoniaku;
- Segment Energetyka obejmuje działalność związaną z wytwarzaniem mediów energetycznych (energia elektryczna, energia cieplna, woda, powietrze technologiczne i pomiarowe, azot) na potrzeby instalacji chemicznych jak również, w mniejszym zakresie na odsprzedaż odbiorcom zewnętrznym, głównie energii elektrycznej. Segment w ramach swojej działalności obejmuje również zakup gazu ziemnego i jego dystrybucję na potrzeby technologiczne;
- Segment Pozostałe obejmujący pozostałą działalność, w tym usługi laboratoryjne, wytwórnictwo katalizatorów (katalizator żelazowo-chromowy, katalizatory miedziowe, katalizatory żelazowe), wynajem nieruchomości oraz inną działalność nieprzypisaną do poszczególnych segmentów. Żaden z tych segmentów nie spełnił wymogów ilościowych wyodrębnienia segmentów sprawozdawczych w 2018 i 2017 roku.

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

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

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

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

- Chemia
- Wydobywczy
- Energetyka
- Pozostałe

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

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

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

Przesłanki biznesowe (handlowe i produkcyjne)

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

Przesłanki formalne (wytyczne standardu MSSF 8)

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

Pozostałe przesłanki:

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

Segmenty operacyjne

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku (niebadane)

<i>Działalność kontynuowana</i>	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	2 316 928	831 251	1 514 250	140 669	73 931	4 877 029
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	1 208 227	181 766	473 986	1 434 422	442 886	3 741 287
Przychody ze sprzedaży razem	3 525 155	1 013 017	1 988 236	1 575 091	516 817	8 618 316
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(3 520 473)	(922 193)	(1 828 028)	(1 578 448)	(553 857)	(8 402 999)
koszty sprzedaży(-)	(187 398)	(34 149)	(87 848)	(205)	(560)	(310 160)
koszty zarządu(-)	(151 762)	(63 290)	(92 840)	(9 325)	(65 188)	(382 405)
Pozostałe przychody operacyjne	3 193	920	2 252	4 533	13 432	24 330
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(12 010)	(375)	(1 486)	(4 312)	(25 009)	(43 192)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej (EBIT*)	(4 135)	91 369	160 974	(3 136)	(48 617)	196 455
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	48 163
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(84 145)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	7 191
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	167 664
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(43 191)
Zysk netto	-	-	-	-	-	124 473
EBIT*	(4 135)	91 369	160 974	(3 136)	(48 617)	196 455
Amortyzacja	104 121	28 774	56 809	55 557	44 286	289 547
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	42 938
EBITDA**	99 986	120 143	217 783	52 421	(4 331)	528 940

* 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 (powiększona) o amortyzację.

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku (niebadane)

<i>Działalność kontynuowana</i>	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	2 586 042	743 063	1 350 901	117 499	72 186	4 869 691
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	1 061 955	149 433	478 037	1 266 892	395 099	3 351 416
Przychody ze sprzedaży razem	3 647 997	892 496	1 828 938	1 384 391	467 285	8 221 107
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(3 374 958)	(796 041)	(1 691 781)	(1 392 973)	(482 357)	(7 738 110)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	(227 465)	(29 146)	(80 087)	(116)	(1 191)	(338 005)
<i>koszty zarządu(-)</i>	(154 693)	(54 430)	(86 880)	(8 872)	(39 213)	(344 088)
Pozostałe przychody operacyjne	6 826	1 544	678	2 139	15 561	26 748
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(7 542)	(744)	(18 985)	(15 613)	(24 799)	(67 683)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej (EBIT*)	272 323	97 255	118 850	(22 056)	(24 310)	442 062
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	31 454
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(38 751)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	8 605
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	443 370
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(65 699)
Zysk netto	-	-	-	-	-	377 671
EBIT*	272 323	97 255	118 850	(22 056)	(24 310)	442 062
Amortyzacja	93 370	23 866	51 544	44 642	40 917	254 339
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	17 765
EBITDA**	365 693	121 121	170 394	22 586	16 607	714 166

* 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 (powiększona) o amortyzację.

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku (niebadane)

<i>Działalność kontynuowana</i>	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 104 489	420 245	745 401	57 786	52 006	2 379 927
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	608 907	92 263	255 249	716 993	246 006	1 919 418
Przychody ze sprzedaży razem	1 713 396	512 508	1 000 650	774 779	298 012	4 299 345
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(1 825 378)	(467 082)	(938 176)	(785 630)	(308 791)	(4 325 057)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	(101 233)	(17 890)	(41 936)	(135)	(456)	(161 650)
<i>koszty zarządu(-)</i>	(78 218)	(32 923)	(47 615)	(4 616)	(34 098)	(197 470)
Pozostałe przychody operacyjne	1 808	331	868	2 895	7 039	12 941
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(10 479)	(370)	(759)	(2 222)	(15 374)	(29 204)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej (EBIT*)	(120 653)	45 387	62 583	(10 178)	(19 114)	(41 975)
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	42 050
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(72 227)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	3 296
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	(68 856)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	5 351
Strata netto	-	-	-	-	-	(63 505)
EBIT*	(120 653)	45 387	62 583	(10 178)	(19 114)	(41 975)
Amortyzacja	52 473	14 705	28 513	28 220	22 268	146 179
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	21 493
EBITDA**	(68 180)	60 092	91 096	18 042	3 154	125 697

* 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 (powiększona) o amortyzację.

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

<i>Działalność kontynuowana</i>	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 102 663	332 173	664 276	55 390	27 795	2 182 297
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	536 227	70 780	239 832	593 716	222 900	1 663 455
Przychody ze sprzedaży razem	1 638 890	402 953	904 108	649 106	250 695	3 845 752
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(1 571 666)	(359 600)	(848 047)	(657 638)	(252 794)	(3 689 745)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	(108 823)	(13 127)	(39 308)	(72)	(1 027)	(162 357)
<i>koszty zarządu(-)</i>	(74 186)	(26 605)	(46 117)	(4 882)	(19 853)	(171 643)
Pozostałe przychody operacyjne	5 963	624	282	1 235	5 772	13 876
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(6 863)	(378)	(18 777)	(5 672)	(14 961)	(46 651)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej (EBIT*)	66 324	43 599	37 566	(12 969)	(11 288)	123 232
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	17 505
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(25 606)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	5 031
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	120 162
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	2 249
Zysk netto	-	-	-	-	-	122 411
EBIT*	66 324	43 599	37 566	(12 969)	(11 288)	123 232
Amortyzacja	46 969	11 850	26 016	24 609	19 694	129 138
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	8 803
EBITDA**	113 392	55 449	63 582	11 640	8 406	261 173

* 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 (powiększona) o amortyzację.

Obszary geograficzne

W przypadku prezentowania informacji w podziale na obszary geograficzne, przychód jest ustalany według kryterium geograficznej lokalizacji klientów.

Przychody

	za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	za okres od 01.04.2018 do 30.06.2018	za okres od 01.04.2017 do 30.06.2017
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Polska	2 560 325	2 593 863	1 216 380	1 104 097
Niemcy	429 313	579 229	222 038	278 848
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	1 410 275	1 195 134	696 797	571 583
Kraje Azji	103 751	221 494	42 839	67 105
Kraje Ameryki Południowej	86 114	68 796	79 654	56 108
Pozostałe kraje	287 251	211 175	122 219	104 556
Razem	4 877 029	4 869 691	2 379 927	2 182 297

Żaden pojedynczy kontrahent nie odpowiadał za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży zarówno w I półroczu roku 2018 jak i w I półroczu 2017 roku.

Nota 1 Przychody z umów z klientami

	za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	za okres od 01.04.2018 do 30.06.2018	za okres od 01.04.2017 do 30.06.2017
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	4 727 053	4 750 300	2 303 903	2 124 391
Przychody ze sprzedaży umów o usługę budowlaną	-	19 545	-	6 813
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	142 293	97 551	72 335	49 662
Przychody ze sprzedaży praw majątkowych	7 683	-	3 689	-
Przychody ze sprzedaży licencji	-	2 295	-	1 431
	4 877 029	4 869 691	2 379 927	2 182 297

za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018

	Nawozy	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Główne linie produktów						
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	2 243 774	831 250	1 501 247	87 555	63 227	4 727 053
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	72 979	1	12 705	45 905	10 703	142 293
Przychody ze sprzedaży praw majątkowych	60	-	298	7 324	1	7 683
Razem	2 316 813	831 251	1 514 250	140 784	73 931	4 877 029
Rejony geograficzne						
Polska	1 570 960	99 001	681 765	140 782	67 817	2 560 325
Niemcy	157 525	128 872	142 316	-	600	429 313
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	434 854	454 328	516 576	2	4 515	1 410 275
Kraje Azji	1 078	100 346	1 978	-	349	103 751
Kraje Ameryki Południowej	64 881	8 089	13 144	-	-	86 114
Pozostałe kraje	87 516	40 615	158 471	-	650	287 251
Razem	2 316 813	831 251	1 514 250	140 784	73 931	4 877 029

Nota 2 Koszty działalności operacyjnej

	za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	za okres od 01.04.2018 do 30.06.2018	za okres od 01.04.2017 do 30.06.2017
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Amortyzacja	331 358	270 763	167 488	137 530
Zużycie materiałów i energii	2 906 061	2 767 155	1 423 597	1 259 268
Usługi obce	445 179	480 920	234 063	218 608
Podatki i opłaty	169 444	159 524	82 574	69 170
Wynagrodzenia	572 974	529 125	294 716	267 169
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	151 050	143 789	77 090	72 499
Pozostałe koszty rodzajowe	56 634	83 644	33 151	38 463
Koszty według rodzaju	4 632 700	4 434 920	2 312 679	2 062 707
Zmiana stanu produktów(+/-)	(39 311)	(60 314)	59 895	(33 796)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki(-)	(56 953)	(75 148)	(31 580)	(47 503)
Koszty sprzedaży(-)	(310 160)	(338 005)	(161 650)	(162 357)
Koszty ogólnego zarządu(-)	(382 405)	(344 088)	(197 470)	(171 643)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	125 276	87 236	64 645	44 882
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 969 147	3 704 601	2 046 519	1 692 290
w tym podatek akcyzowy	10 501	13 080	4 901	6 355

Nota 3 Pozostałe przychody operacyjne

	za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	za okres od 01.04.2018 do 30.06.2018	za okres od 01.04.2017 do 30.06.2017
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zyski ze zbycia aktywów:				
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	762	-	190	-
Zysk ze sprzedaży wartości niematerialnych	500	-	500	-
	1 262	-	690	-
Rozwiązane odpisy aktualizujące:				
Nieruchomości inwestycyjne	11	-	-	-
Pozostałe należności	568	296	128	150
Pozostałe	74	15	68	1
	653	311	196	151
Pozostałe przychody operacyjne:				
Przychody z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych	9 573	8 688	4 871	4 369
Otrzymane odszkodowania	3 948	2 315	1 638	1 286
Rozwiązanie rezerw	3 038	8 649	2 636	4 502
Dotacje	5 645	3 635	3 330	2 124
Pozostałe (zagregowane pozycje), w tym:	211	3 150	(420)	1 444
nadwyżki inwentaryzacyjne	-	74	-	74
przywrócenie rzeczowych aktywów trwałych do użytkowania	1	-	-	-
sprzedaż usług socjalnych	-	8	-	8
zwrot kosztów sądowych	210	148	72	106
pozostałe	-	2 920	(492)	1 256
	22 415	26 437	12 055	13 725
	24 330	26 748	12 941	13 876

W pozycji Zysk ze sprzedaży wartości niematerialnych w wysokości 500 tys. zł wykazano wykorzystanie odpisu aktualizującego na przeprowadzane prace rozwojowe zakończone wynikiem negatywnym.

Nota 4 Pozostałe koszty operacyjne

	za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	za okres od 01.04.2018 do 30.06.2018	za okres od 01.04.2017 do 30.06.2017
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Strata ze zbycia aktywów:				
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	9 224	-	6 520
Strata ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	7	-	7
	-	9 231	-	6 527
Utworzone odpisy aktualizujące:				
Rzeczowe aktywa trwałe	7 058	24 916	6 676	15 139
Wartości niematerialne	776	-	439	-
Pozostałe należności	366	1 012	366	962
Pozostałe	106	-	106	-
	8 306	25 928	7 587	16 101
Pozostałe koszty operacyjne:				
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	4 974	5 271	2 179	2 480
Kary i odszkodowania	3 126	6 807	538	6 746
Przeście nieczynnych instalacji	1 501	1 428	755	703
Koszty usuwania skutków awarii	4 342	2 045	3 041	1 133
Utworzone rezerwy	12 929	10 838	9 226	10 403
Pozostałe (zagregowane pozycje), w tym:	8 014	6 135	5 878	2 558
koszty sprzedaży usług socjalnych	67	86	32	45
koszty likwidacji majątku obrotowego	78	220	22	77
koszty i opłaty sądowe nieodpłatne przekazania (darowizny)	199	176	159	72
pozostałe	4 739	2 864	4 139	1 273
	2 931	2 789	1 526	1 091
	34 886	32 524	21 617	24 023
	43 192	67 683	29 204	46 651

Najistotniejszą pozycją w pozostałych kosztach operacyjnych stanowią utworzone rezerwy, które głównie obejmują koszty aktualizacji rezerw na ochronę środowiska, w szczególności na rekultywację składowisk i terenów.

Główną pozycję utworzonych odpisów rzeczowego majątku trwałego stanowi odpis zmniejszający wartość majątku instalacji przerobu tłuszczów w spółce Zakłady Azotowe Chorzów S.A. w wysokości 6,8 mln zł z powodu ograniczonego wykorzystania mocy produkcyjnych.

Nota 5 Przychody finansowe

	za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	za okres od 01.04.2018 do 30.06.2018	za okres od 01.04.2017 do 30.06.2017
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody odsetkowe:				
Odsetki od lokat bankowych	5 661	6 022	2 858	2 911
Odsetki od cash pooling	699	414	323	53
Odsetki od pożyczek	6	20	1	10
Odsetki od należności z tytułu dostaw i usług	716	4 145	339	3 590
Pozostałe przychody odsetkowe	48	29	15	12
	7 130	10 630	3 536	6 576
Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych:				
Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych	-	69	-	-
	-	69	-	-
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:				
Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	168	7 220	-	-
Zyski z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	12 618	-	-
Wzrost wartości godziwej przeniesiony z kapitału własnego dotyczący rachunkowości zabezpieczeń	-	25	-	25
	168	19 863	-	25
Pozostałe przychody finansowe:				
Zysk na różnicach kursowych	35 586	-	34 592	9 336
Dywidendy otrzymane	296	668	296	668
Dyskonto zobowiązań	41	56	41	56
Pozostałe przychody finansowe	4 942	168	3 585	844
	40 865	892	38 514	10 904
	48 163	31 454	42 050	17 505

Nota 6 Koszty finansowe

	za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	za okres od 01.04.2018 do 30.06.2018	za okres od 01.04.2017 do 30.06.2017
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Koszty odsetkowe:				
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	16 634	13 071	8 325	5 693
Odsetki od cash pooling	27	300	(190)	300
Odsetki od pożyczek	2 565	52	1 275	(1 115)
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	738	853	406	388
Odsetki od faktoringu	15	107	9	52
Odsetki od dyskonta wierzytelności	508	384	234	112
Odsetki od zobowiązań z tytułu dostaw i usług	26	344	8	302
Odsetki od zobowiązań do budżetu	191	316	110	262
Pozostałe koszty odsetkowe	3 037	2 853	2 978	2 756
	23 741	18 280	13 155	8 750
Straty ze sprzedaży inwestycji finansowych:				
Straty ze sprzedaży inwestycji finansowych	51 993	-	51 993	-
	51 993	-	51 993	-
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:				
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	7 507	-	6 175	4 571
Straty z wyceny instrumentów pochodnych w powiązaniach zabezpieczających wartość godziwą	-	-	-	3 394
	7 507	-	6 175	7 965
Pozostałe koszty finansowe:				
Strata na różnicach kursowych	-	12 497	-	-
Odwrocenie dyskonta rezerw, kredytów	722	477	722	462
Pozostałe koszty finansowe	182	7 497	182	8 429
	904	20 471	904	8 891
	84 145	38 751	72 227	25 606

Pozycja Straty ze sprzedaży inwestycji finansowych obejmuje głównie skutki utraty kontroli nad spółką zależną African Investment Group S.A.

W pozycji Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych ujęto przede wszystkim ujemne saldo wycen niezrealizowanych transakcji zabezpieczających.

Nota 7 Podatek dochodowy

Nota 7.1 Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat

	za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	za okres od 01.04.2018 do 30.06.2018	za okres od 01.04.2017 do 30.06.2017
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Bieżący podatek dochodowy:				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	27 437	70 969	(13 811)	25 004
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	(2 229)	(1 502)	(2 229)	(1 502)
	25 208	69 467	(16 040)	23 502
Odroczony podatek dochodowy:				
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	17 983	(3 768)	10 689	(25 751)
	17 983	(3 768)	10 689	(25 751)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	43 191	65 699	(5 351)	(2 249)

Nota 7.2 Efektywna stopa podatkowa

	za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	za okres od 01.04.2018 do 30.06.2018	za okres od 01.04.2017 do 30.06.2017
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zysk przed opodatkowaniem	167 664	443 414	(68 856)	120 206
Podatek obliczony według obowiązującej stawki podatkowej	31 856	84 249	(13 083)	23 015
Różnice wynikające z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	(138)	(312)	(69)	(156)
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych(+/-)	(3 494)	(216)	(3 494)	(216)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych(+/-)	9 573	16 320	2 061	8 160
Efekt podatkowy włączenia rzeczowych aktywów trwałych do działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej(+/-)	725	-	241	-
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych okresie(+/-)	158	252	158	126
Rozpoznanie pomocy publicznej podlegającej odliczeniu w przyszłych okresach(+/-)	(3 545)	(34 922)	(1 905)	(29 089)
Pozostałe(+/-)	8 056	328	10 740	(4 089)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	43 191	65 699	(5 351)	(2 249)
Efektywna stopa podatkowa	25,8 %	14,8 %	7,8 %	(1,9 %)

Nota 7.3 Podatek dochodowy wykazany w innych całkowitych dochodach

	za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	za okres od 01.04.2018 do 30.06.2018	za okres od 01.04.2017 do 30.06.2017
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat(+/-)	(2 472)	(1 479)	(2 472)	(1 479)
Przeszacowanie zobowiązania/aktywa netto z tytułu programu określonych świadczeń	(2 472)	(1 480)	(2 472)	(1 480)
Pozostałe inne dochody	-	1	-	1
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat(+/-)	(4 607)	3 938	(3 699)	(177)
Wycena instrumentów zabezpieczających poprzez rachunkowość zabezpieczeń	(4 607)	3 938	(3 699)	(177)
Podatek dochodowy wykazany w innych całkowitych dochodach	(7 079)	2 459	(6 171)	(1 656)

Nota 7.4 Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Aktywa(-)		Rezerwa(+)	
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	(89 271)	(89 651)	312 162	309 541
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	(91)	(55)	81 450	85 400
Nieruchomości inwestycyjne	(1 447)	(1 373)	8 441	8 122
Wartości niematerialne	(2 681)	(7 779)	61 136	67 209
Aktywa finansowe	(7 873)	(629)	14 250	14 451
Zapasy i prawa majątkowe	(11 456)	(11 871)	18 750	14 398
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(562)	(6 031)	2 589	1 359
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(52 994)	(54 877)	1 244	1 557
Pozostałe aktywa	(1 124)	(63)	217	182
Świadczenia pracownicze	(83 751)	(82 531)	25	19
Rezerwy	(40 246)	(35 136)	4 193	383
Kredyty i pożyczki	(109)	(105)	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	(391)	(286)	396	292
Wycena instrumentów zabezpieczających przez rachunkowość zabezpieczeń	(992)	-	-	3 614
Pomoc publiczna podlegająca odliczeniu w przyszłych okresach	(86 387)	(92 180)	-	-
Straty podatkowe	(5 613)	(17 606)	-	-
Pozostałe	(3 286)	(976)	(323)	2 627
Aktywa(-)/Rezerwa(+) z tytułu podatku odroczonego(+)	(388 274)	(401 149)	504 530	509 154
Kompensata	327 443	331 566	(327 443)	(331 566)
Aktywa(-)/Rezerwa(+) z tytułu podatku odroczonego ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(60 831)	(69 583)	177 087	177 588

Spadek aktywa z tytułu niewykorzystanych strat podatkowych wynika z rozliczenia strat jakiego dokonano w I półroczu 2018 roku.

Nota 8 Zysk na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej oraz o średnią ważoną liczbę akcji w okresie sprawozdawczym. Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

	za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	za okres od 01.04.2018 do 30.06.2018	za okres od 01.04.2017 do 30.06.2017
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zysk netto	123 638	335 531	(48 293)	104 617
Liczba akcji na początek okresu	99 195 484	99 195 484	99 195 484	99 195 484
Liczba akcji na koniec okresu	99 195 484	99 195 484	99 195 484	99 195 484
Średnia ważona liczba akcji w okresie	99 195 484	99 195 484	99 195 484	99 195 484
Zysk na jedną akcję:				
Podstawowy (zł)	1,25	3,38	(0,49)	1,05
Rozwodniony (zł)	1,25	3,38	(0,49)	1,05

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Nie występują czynniki powodujące rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

Nota 9 Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość bilansowa

	na dzień 30.06.2018	na dzień 31.12.2017
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Grunty	24 192	24 193
Złoża mineralne	15 666	16 477
Budynki i budowle	2 330 119	2 287 758
Maszyny i urządzenia	3 410 574	3 421 048
Środki transportu	128 647	118 242
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	106 540	104 922
	6 015 738	5 972 640
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	910 023	807 108
	6 925 761	6 779 748

Zestawienie rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty	Złoża mineralne	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Na dzień 30.06.2018 roku								
Wartość bilansowa brutto	27 210	48 198	3 501 639	6 340 531	301 575	278 583	991 954	11 489 690
Skumulowane umorzenie(-)	-	-	(1 110 533)	(2 805 487)	(128 009)	(170 132)	-	(4 214 161)
Odpisy z tytułu utraty wartości(-)	(3 018)	(32 532)	(60 987)	(124 470)	(44 919)	(1 911)	(81 931)	(349 768)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2018 roku (niebadane)	24 192	15 666	2 330 119	3 410 574	128 647	106 540	910 023	6 925 761
Na dzień 31.12.2017 roku								
Wartość bilansowa brutto	27 211	60 916	3 365 858	6 020 502	269 831	257 894	889 729	10 891 941
Skumulowane umorzenie(-)	-	(11 907)	(1 020 200)	(2 478 334)	(106 684)	(151 650)	-	(3 768 775)
Odpisy z tytułu utraty wartości(-)	(3 018)	(32 532)	(57 900)	(121 120)	(44 905)	(1 322)	(82 621)	(343 418)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku (badane)	24 193	16 477	2 287 758	3 421 048	118 242	104 922	807 108	6 779 748

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 710 467 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku: 1 215 285 tys. zł). W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku, Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 547 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku: 2 778 tys. zł). Strata ze sprzedaży i likwidacji środków trwałych została omówiona w nocie 4.

W niektórych Spółkach Grupy Kapitałowej dokonano oceny istnienia przesłanek wskazujących na to, czy nastąpiła utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych lub, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który został ujęty w latach poprzednich jest nadal zasadny. W oparciu o zidentyfikowane przesłanki, m.in. niekorzystne zmiany cen podstawowych produktów oraz surowców Grupy, przeprowadzono testy na utratę wartości.

W Jednostce Dominującej, Grupie Azoty PUŁAWY, GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. oraz Agrochem Puławy Sp. z o.o. wyniki przeprowadzonych testów wykazały nadwyżki wartości odzyskiwalnej posiadanych i użytkowanych aktywów trwałych nad ich wartością bilansową, a zmiana kluczowych założeń pozostaje bez wpływu na wartość bilansową aktywów.

W spółce Zakłady Azotowe Chorzów S.A. na koniec czerwca 2018 roku zidentyfikowano przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia spadku wartości odzyskiwalnej Instalacji przerobu tłuszczów, między innymi:

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

W oparciu o powyższe przesłanki przeprowadzono na dzień 30 czerwca 2018 roku test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych instalacji do przerobu tłuszczów, ustalając jej wartość odzyskiwalną.

Główne przyjęte założenia:

- nieograniczony okres funkcjonowania biznesu w przyszłości,
- wykorzystanie pełnej mocy instalacji do produkcji stearyny nastąpi od 2021 roku,
- okres projekcji - 15 lat,
- stopa dyskonta (realna) - 6,61%,
- wskaźnik długoterminowego wzrostu - 0,0%.

Wyniki testu wykazały utratę wartości i konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość majątku przypisanego do tej instalacji w wysokości 6,8 mln zł, w tym w odniesieniu do środków trwałych w kwocie 6,5 mln zł.

Poniżej przedstawiono szacowane zmiany odpisu aktualizującego wartość aktywów na dzień 30 czerwca 2018 roku ze względu na zmianę kluczowych założeń.

Parametry	Zmiana	Wpływ na odpis aktualizujący w tys. zł	
		Zwiększenie odpisu	Zmniejszenie odpisu
Zmiana EBITDA	+5%	-	1 404
	-5%	1 404	-
Zmiana WACC	+0,5 p.p.	2 125	-
	-0,5 p.p.	-	2 473

Nota 10 Wartości niematerialne

Wartość bilansowa

	na dzień 30.06.2018	na dzień 31.12.2017
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Znaki towarowe	88 788	88 788
Znak korporacyjny	63 000	84 000
Portfel klientów	37 961	50 222
Patenty i licencje	91 762	93 862
Oprogramowanie komputerowe	32 432	36 319
Koszty prac rozwojowych	1 882	4 766
Pozostałe wartości niematerialne	7 758	7 419
	323 583	365 376
Wartości niematerialne w budowie	51 620	30 379
	375 203	395 755

Oprócz powyższych wartości niematerialnych Grupa posiada wartość firmy o wartości 32 468 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 32 468 tys. zł).

Nota 11 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	na dzień 30.06.2018	na dzień 31.12.2017
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Środki pieniężne w kasie	632	547
Środki pieniężne na rachunkach bankowych (PLN)	280 356	187 720
Środki pieniężne na rachunkach walutowych (po przeliczeniu na PLN)	262 920	301 339
Lokaty bankowe terminowe do 3 miesięcy	521 293	588 223
Lokaty bankowe pozostałe	23 256	7 849
Pozostałe	339	207
	1 088 796	1 085 885
Środki pieniężne, wartości wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 088 796	1 085 885
Środki pieniężne, wartości wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	1 088 796	1 085 885
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	2 424	1 115

Na środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania składają się w szczególności środki zdeponowane w banku w formie oprocentowanej kaucji na zabezpieczenie realizacji otwartych akredytyw oraz blokady środków pieniężnych na rachunku bankowym.

Nota 12 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek

	na dzień 30.06.2018	na dzień 31.12.2017
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Kredyty	1 521 605	1 476 873
Pożyczki	123 451	158 215
	1 645 056	1 635 088
Przypadające na:		
Długoterminowe	1 529 586	1 564 879
Krótkoterminowe	115 470	70 209
	1 645 056	1 635 088

Zapadalność kredytów i pożyczek oraz struktura walutowa

Na dzień 30 czerwca 2018 roku (niebadane)

Waluta kredytu	Stopa referencyjna	Wartość kredytu na dzień bilansowy		do roku	1-2 lat	2-5 lat	>5 lat
		w walucie	w PLN				
PLN	zmienna/stała	983 564	983 564	34 335	45 831	131 071	772 327
EUR	zmienna/stała	151 222	661 492	81 135	82 552	240 979	256 826
			1 645 056	115 470	128 383	372 050	1 029 153

Na dzień 31 grudnia 2017 roku (badane)

Waluta kredytu	Stopa referencyjna	Wartość kredytu na dzień bilansowy		do roku	1-2 lat	2-5 lat	>5 lat
		w walucie	w PLN				
PLN	zmienna/stała	1 004 334	1 004 334	31 599	45 967	853 105	73 663
EUR	zmienna/stała	151 253	630 753	38 609	162 089	238 473	191 582
XOF	zmienna	158	1	1	-	-	-
		1 635 088	70 209	208 056	1 091 578	265 245	

Grupa opiera swoje finansowanie o zmienne i stałe stopy procentowe. W zależności od waluty finansowania oprocentowanie według stóp zmiennych oparte jest o WIBOR lub EURIBOR.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa dysponuje wolnymi limitami kredytowymi w wysokości ok. 3 407 mln zł (31 grudnia 2017 roku: 1 188 mln zł).

Nota 13 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	na dzień 30.06.2018	na dzień 31.12.2017
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych	147 319	136 968
Zobowiązania z tytułu nagród jubileuszowych	208 759	200 861
Zobowiązania z tytułu odpisów na ZFŚS dla emerytów	22 024	18 399
Pozostałe zobowiązania	22 249	22 869
	400 351	379 097
Przypadające na:		
Długoterminowe	357 233	336 781
Krótkoterminowe	43 118	42 316
	400 351	379 097

Podstawowe założenia aktuarialne dotyczące rezerw na nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne i rentowe wynoszą:

- stopa dyskontowa 3,0% (31 grudnia 2017 roku: 3,4%),
- przyszły wzrost minimalnego wynagrodzenia na poziomie 6,0% (31 grudnia 2017 roku: 3,0%),
- przyszły wzrost przeciętnego wynagrodzenia na poziomie 3,0% (31 grudnia 2017 roku: 3,0%).

Nota 14 Rezerwy

	na dzień 30.06.2018	na dzień 31.12.2017
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Rezerwa na sprawy sądowe	5 513	5 164
Rezerwa na ochronę środowiska, w tym: rekultywacja	123 847	114 353
Rezerwa na wyburzenia elektrolizy rtęciowej	9 293	8 713
Pozostałe rezerwy	22 036	24 315
	160 689	152 545
Przypadające na:		
Długoterminowe	134 107	122 740
Krótkoterminowe	26 582	29 805
	160 689	152 545

W ramach pozostałych rezerw ujmowane są rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu przewidywanych kar i odszkodowań za szkody rzeczowe oraz rezerwy na koszty związane z wywozem i utylizacją odpadów.

Nota 15 Pozostałe istotne zmiany pozycji bilansowych

Wzrost praw majątkowych o 41 451 tys. zł związany jest ze wzrostem przyznanych praw do emisji CO₂.

Spadek Pozostałych aktywów finansowych 244 073 tys. zł związany jest z rozwiązaniem (po upływie terminu) założonych wcześniej lokat.

Wzrost poziomu Należności o 305 179 tys. zł, w tym zwłaszcza należności z tytułu dostaw i usług, wynika z występowania dłuższych terminów płatności związanych z dokonywaną sprzedażą nawozów poza sezonem.

Wzrost wartości pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych o 31 084 tys. zł ma związek ze zwiększeniem kwoty zbytych wierzytelności na dzień 30 czerwca 2018 roku, w stosunku do 31 grudnia 2017 roku (w ramach tej pozycji ujmowane są zobowiązania z tytułu dyskonta wierzytelności - Grupy Azoty ATT Polymers GmbH w mBank, m.in. z uwagi na posiadaną nadwyżkę walut na rachunku Spółki).

Nota 16 Instrumenty finansowe

Kategorie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

	na dzień 30.06.2018
	<i>niebadane</i>
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	1 994 581
Wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	94 919
	2 089 500
Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:	
Instrumenty pochodne	-
Udziały i akcje	6 782
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności*	979 792
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 088 796
Pozostałe aktywa finansowe	14 130
	2 089 500

	na dzień 31.12.2017
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 284
Pożyczki i należności	1 210 115
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 085 885
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	307
Pozostałe aktywa finansowe	
	2 298 591
Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:	
Udziały / akcje	307
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe *	954 205
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 085 885
Instrumenty pochodne	2 284
Pozostałe aktywa finansowe	255 910
	2 298 591

Zobowiązania finansowe

	na dzień 30.06.2018	na dzień 31.12.2017
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	5 110	-
Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	3 054 396	2 908 157
	3 059 506	2 908 157
Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	1 529 586	1 564 879
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	115 470	70 209
Instrumenty pochodne	5 110	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**	1 313 028	1 201 993
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	33 744	39 592
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	62 568	31 484
	3 059 506	2 908 157

* W pozycji wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako „należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe”, zaprezentowano w/w pozycję aktywów pomniejszoną o należności niefinansowe, które nie zaliczają się do kategorii instrumentów finansowych (w tym: należności z tytułu udzielonych zaliczek, należności z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń, rozliczenia międzyokresowe czynne).

** W pozycji wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe”, zaprezentowano w/w pozycję pasywów pomniejszoną o zobowiązania niefinansowe, które nie zaliczają się do kategorii instrumentów finansowych (w tym: zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń, zobowiązania wobec akcjonariuszy, rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów).

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę Azoty strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe w Grupie dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług, krótkoterminowych lokat bankowych, rachunków bankowych oraz środków na rachunku objętym cash-poolingiem.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy Azoty na ryzyko kredytowe:

	na dzień 30.06.2018	na dzień 31.12.2017
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	2 284
Aktywa wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	1 994 581	2 218 125
Aktywa wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	88 455	78 182
	2 083 036	2 298 591

Należności z tytułu dostaw i usług

Struktura ryzyka kredytowego należności z tytułu dostaw i usług według grup produktów w Grupie jest przedstawiona w poniższej tabeli.

	na dzień 30.06.2018	na dzień 31.12.2017
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Segment Nawozy-Agro	313 457	160 511
Segment Tworzywa	235 861	284 502
Segment Chemia	346 739	317 393
Segment Energetyka	22 385	22 223
Segment Pozostałe	38 524	23 772
	956 966	808 401

Należności z tytułu dostaw i usług Grupy Azoty są w pierwszej kolejności objęte ochroną w ramach globalnej polisy ubezpieczenia kredytu kupieckiego, która ogranicza ryzyko kredytowe Grupy do poziomu udziału własnego w szkodzie (tj. 5% do 10% wartości ubezpieczonych należności). Polisa ta zapewnia bieżący monitoring sytuacji finansowej kontrahentów oraz ich windykację w uzasadnionych przypadkach, natomiast z chwilą faktycznej lub prawnej niewypłacalności kontrahenta, wypłatę odszkodowania w wysokości od 90% do 95% kwoty należności objętych ubezpieczeniem.

Cześć należności z tytułu dostaw i usług Grupy od jednostek niepowiązanych, nie objętych w/w ubezpieczeniem, jest ponadto zabezpieczona akredytivami i gwarancjami lub innymi zabezpieczeniami zaakceptowanymi przez Grupę.

Limit kredytu kupieckiego jest przyznawany kontrahentom w pierwszej kolejności na podstawie decyzji towarzystwa ubezpieczeniowego oraz uzupełniająco w oparciu o pozytywną historię współpracy i zdolność kredytową, określaną na podstawie raportów wywiadowni gospodarczych, sprawozdań finansowych oraz historii płatniczej klienta.

Kontrahenci, w stosunku do których Grupa nie posiada pozytywnej historii współpracy lub sprzedaż następuje sporadycznie, a nie jest możliwe uzyskanie dla nich ubezpieczonego limitu kredytowego, dokonują zakupów w formie przedpłaty lub po wcześniejszym ustanowieniu zabezpieczenia.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe zdefiniowana jest jako całość nierozliczonych należności, które są na bieżąco monitorowane przez wewnętrzne służby finansowe Grupy Azoty (indywidualnie w stosunku do każdego klienta), a w przypadku należności objętych ubezpieczeniem, równocześnie przez analityków ryzyka kredytowego towarzystw ubezpieczeniowych.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów,
- należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter,

- długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe o zmiennym oprocentowaniu. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich zmienny charakter oprocentowania,
- długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe o stałym oprocentowaniu. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów wynosi 554 108 tys. zł, a ich wartość godziwa około 559 804 tys. zł (poziom 2 klasyfikacji wartości godziwej),
- instrumenty pochodne walutowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest równa ich wartości godziwej.

Wartość godziwa instrumentów finansowych Grupy Azoty wycenianych w wartości godziwej w podziale na poziomy klasyfikacji kształtowała się na dzień 30 czerwca 2018 roku następująco:

Poziomy klasyfikacji (niebadane)

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej, w tym:
 wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej,
 w tym:

terminowe kontrakty walutowe

Poziom II	Poziom III
-	6 767
-	6 767
5 110	-
5 110	-

Wartość godziwa instrumentów finansowych Grupy Azoty wycenianych w wartości godziwej w podziale na poziomy klasyfikacji kształtowała się na dzień 31 grudnia 2017 roku następująco:

Poziomy klasyfikacji (badane)

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej, w tym:
 akcje/udziały sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży
 terminowe kontrakty walutowe

Poziom II	Poziom III
-	303
2 283	-
2 283	303

Przyjęta w tabelach hierarchia wartości godziwej jest następująca:

Poziom 1 - cena notowana na aktywnym rynku dla tych samych składników aktywów lub zobowiązań,
 Poziom 2 - wartości ustalone w oparciu o dane wejściowe inne niż notowane ceny poziomu 1, które są pośrednio lub bezpośrednio możliwe do zaobserwowania lub ustalenia na podstawie danych rynkowych,

Poziom 3 - wartości ustalone w oparciu o dane wejściowe, które nie opierają się na danych rynkowych możliwych do zaobserwowania.

Wartość godziwa kontraktów walutowych zaprezentowanych w poziomie II jest ustalana na podstawie wyceny przeprowadzonej przez brokerów lub banki, z którymi zawarto odpowiednie kontrakty. Wyceny te są sprawdzane poprzez dyskontowanie spodziewanych przepływów pieniężnych z kontraktów za pomocą rynkowych stóp procentowych obowiązujących na dzień bilansowy.

Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

Walutowe instrumenty pochodne

Według stanu na dzień 30 czerwca 2018 roku wartość nominalna niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych (forwardów) Grupy Azoty wynosiła łącznie 48,9 mln EUR (z terminami zapadalności na II półrocze 2018 roku: lipiec - 11,2 mln EUR, sierpień - 6,8 mln EUR, wrzesień - 7 mln EUR, październik - 6,7 mln EUR, listopad - 4 mln EUR i na I półrocze 2019 roku: styczeń - 0,5 mln EUR, luty - 3 mln EUR, marzec - 3 mln EUR, kwiecień - 3 mln EUR, maj 3,2 mln EUR, czerwiec - 0,5 mln EUR) oraz 4,4 mln USD (z terminami zapadalności na II półrocze 2018 roku: lipiec - 1,7 mln USD, sierpień - 0,6 mln USD, wrzesień - 0,8 mln USD, listopad - 0,4 mln USD, grudzień - 0,9 mln USD).

Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość nominalna niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych (forwardów) Grupy Azoty wynosiła 18,8 mln EUR. Grupa Azoty nie posiadała niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych (forwardów) w USD.

Transakcje są zawierane wyłącznie z wiarygodnymi bankami w ramach umów ramowych. Wszystkie zawarte transakcje mają odzwierciedlenie w transakcjach fizycznych wynikających z walutowych przepływów pieniężnych. Walutowe transakcje terminowe i pochodne zawierane są zgodnie z walutową ekspozycją Spółki i mają na celu ograniczenie wpływu zmienności kursu walutowego na wynik finansowy.

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych. Pozycją zabezpieczaną są przyszłe wysoce prawdopodobne wpływy ze sprzedaży w EUR, które w okresie od grudnia 2018 do czerwca 2025 roku zostaną ujęte w rachunku zysków i strat. Zabezpieczanym ryzykiem jest ryzyko walutowe. Pozycją zabezpieczającą jest kredyt walutowy w EUR o wartości wynoszącej na dzień 30 czerwca 2018 roku 127 134 tys. EUR, którego spłata nastąpi od grudnia 2018 roku do czerwca 2025 roku w 14 równych półrocznych ratach o wartości 9 081 tys. EUR każda. Wartość godziwa kredytu na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosi 559 804 tys. zł. W kapitale z wyceny transakcji zabezpieczających ujęto na 30 czerwca 2018 roku kwotę: (5 223) tys. zł stanowiącą w całości efektywne zabezpieczenie. W I półroczu 2018 roku Grupa nie przekwalifikowywała z innych całkowitych dochodów do rachunku zysków i strat żadnych kwot związanych z rachunkowością zabezpieczeń.

Nota 17 Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Aktywa warunkowe

	na dzień 30.06.2018	na dzień 31.12.2017
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Należności warunkowe	20 338	28 377

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

Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

	na dzień 30.06.2018	na dzień 31.12.2017
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Gwarancje	64	64
Inne zobowiązania warunkowe	30 151	29 177
	30 215	29 241

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

Nota 18 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje handlowe z jednostkami stowarzyszonymi

Transakcje handlowe

	Przychody ze sprzedaży	Należności	Zakupy	Zobowiązania
W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 i na ten dzień (niebadane)				
Podmioty powiązane Grupa Azoty POLICE	3 976	14 003	4 524	1 193
Podmioty powiązane Grupa Azoty PUŁAWY	112	132	8 976	1 360
	4 088	14 135	13 500	2 553

	Przychody ze sprzedaży	Zakupy
W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 (niebadane)		
Podmioty powiązane Grupa Azoty KĘDZIERZYN	748	8 775
Podmioty powiązane Grupa Azoty POLICE	4 870	6 165
Podmioty powiązane Grupa Azoty PUŁAWY	1 809	17 323
	7 427	32 263

Transakcje handlowe z jednostkami stowarzyszonymi i współkontrolowanymi

Transakcje handlowe

	Należności	Zobowiązania
Na dzień 31 grudnia 2017 roku (badane)		
Podmioty powiązane Grupy Azoty KĘDZIERZYN	2 249	789
Podmioty powiązane Grupy Azoty POLICE	721	2 046
Podmioty powiązane Grupy Azoty PUŁAWY	735	1 603
	3 705	4 438

Pozostałe transakcje

	Pozostałe przychody	Pozostałe koszty	Przychody finansowe	Koszty finansowe
W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku (niebadane)				
Podmioty powiązane Grupy Azoty POLICE	-	-	-	7
Podmioty powiązane Grupy Azoty PUŁAWY	25	-	100	-
	25	-	100	7

	Pozostałe przychody	Pozostałe koszty	Przychody finansowe	Koszty finansowe
W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku (niebadane)				
Podmioty powiązane Grupa Azoty KĘDZIERZYN	1 129	6	-	-
Podmioty powiązane Grupa Azoty POLICE	-	-	38	-
Podmioty powiązane Grupa Azoty PUŁAWY	171	-	6	-
	1 300	6	44	-

Kredyty, pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

W ramach Umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe, zawartej w dniu 23 kwietnia 2015 roku, wraz z późniejszymi zmianami, Jednostka Dominująca:

- w dniu 31 stycznia 2018 roku uruchomiła pożyczkę dla Grupy Azoty KĘDZIERZYN na zadanie inwestycyjne pn. „Modernizacja Oczyszczalni Biologicznej na Wydziale Wodno - Ściekowym w Jednostce Infrastruktury” w wysokości 4 447 tys. zł,
- w dniu 30 maja 2018 roku wypłaciła Grupie Azoty POLICE ostatnią transzę pożyczki w kwocie 40 000 tys. zł, na pokrycie kapitału zakładowego utworzonej spółki zależnej PDH Polska S.A. (całkowita kwota pożyczki: 60 000 tys. zł),
- w dniu 30 lipca 2018 roku udzieliła Grupie Azoty KĘDZIERZYN pożyczki na finansowanie zadania inwestycyjnego pn. „Modernizacja węzła sprężania gazu syntezowego dla potrzeb Wytwórni Amoniak” w kwocie 14 500 tys. zł, z terminem spłaty do dnia 31 marca 2025 roku,
- w dniu 30 lipca 2018 roku wypłaciła Grupie Azoty KĘDZIERZYN transzę pożyczki w wysokości 3 729 tys. zł na refinansowanie i finansowanie zadania inwestycyjnego pn. „Kompresor gazu surowego (GHH)”, na podstawie podpisanego w dniu 16 lipca 2018 r. Aneksu nr 1 do Wniosku o udzielenie Finansowania w formie pożyczki z dnia 12 czerwca 2017 roku, zaakceptowanego dnia 22 czerwca 2017 roku. Niniejszy Aneks zwiększa kwotę pożyczki z 7 732 tys. zł do wysokości 11 461 tys. zł oraz zmienia harmonogram spłaty pożyczki począwszy od dnia 30 września 2019 roku do dnia 31 marca 2025 roku.

Transakcje z Właścicielami

Według stanu na dzień 30 czerwca 2018 Jednostka Dominująca posiadała kredyt zaciągnięty w EBOIR na kwotę 150 110 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 150 174 tys. zł).

Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Grupę Azoty z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku w Grupie Azoty nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim Grupa Azoty nie udzieliła zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do świadczenia na rzecz Grupy.

Nota 19 Zobowiązania inwestycyjne

W okresie kończącym się 30 czerwca 2018 roku Grupa Azoty podpisała umowy dotyczące nowych oraz kontynuacji rozpoczętych zadań inwestycyjnych. Umowy zawarte na realizację tych zadań obejmują głównie usługi branży chemicznej, budowlanej, mechanicznej, elektrycznej, projektowej oraz nadzoru inwestorskiego.

Do największych zakontraktowanych zobowiązań inwestycyjnych zaliczają się:

	na dzień 30.06.2018	na dzień 31.12.2017
Modernizacja kotła parowego	83 500	-
Budowa instalacji kwasu azotowego	82 542	80 248
Instalacja do produkcji propylenu metodą PDH	62 211	80 570
Modernizacja węzła sprężania gazu syntezowego	43 965	-
Intensyfikacja instalacji kwasu azotowego technicznego	35 741	36 142
Modernizacja instalacji kwasu fosforowego wraz z komputeryzacją	25 342	33 794
Budowa i zakup urządzeń w ramach Chemicznego Centrum Technologii i Rozwoju	21 525	37 432
Instalacja estrów specjalnych	15 774	31 716
Kompresor gazu surowego (GHH)	10 671	13 308

Łączna wartość zobowiązań z tytułu podpisanych umów wynosi 531 878 tys. zł (31 grudnia 2017 roku: 524 338 tys. zł).

Nota 20 Szacunki księgowe i założenia

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego

	za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	za okres od 01.04.2018 do 30.06.2018	za okres od 01.04.2017 do 30.06.2017
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	343 418	280 368	343 427	288 230
Wpływ nabycia spółek	43	-	-	-
Utworzenie	7 050	24 216	6 668	14 392
Rozwiązanie(-)	(383)	(1 741)	(26)	(1 741)
Wykorzystanie(-)	(360)	(2 129)	(301)	(167)
Stan na koniec okresu	349 768	300 714	349 768	300 714

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	za okres od 01.04.2018 do 30.06.2018	za okres od 01.04.2017 do 30.06.2017
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	44 472	43 028	47 182	42 233
Wpływ nabycia spółek	7	-	-	-
Utworzenie	16 844	13 844	10 941	11 352
Rozwiązanie(-)	(3 310)	(1 841)	(2 932)	(535)
Wykorzystanie(-)	(7 845)	(5 440)	(5 023)	(3 459)
Stan na koniec okresu	50 168	49 591	50 168	49 591

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	za okres od 01.04.2018 do 30.06.2018	za okres od 01.04.2017 do 30.06.2017
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	98 045	80 505	96 326	79 924
Utworzenie	14 208	5 839	12 081	1 367
Rozwiązanie(-)	(9 981)	(2 333)	(8 386)	1 988
Wykorzystanie(-)	(6 645)	(403)	(4 394)	329
Stan na koniec okresu	95 627	83 608	95 627	83 608

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

Pakiet umów długoterminowego finansowania

W dniu 26 lipca 2018 roku zostały podpisane pomiędzy Jednostką Dominującą a Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju nowa umowa kredytowa długoterminowego finansowania oraz aneks do umowy długoterminowego finansowania z 28 maja 2015 roku (I Umowa z EBOiR).

Jednostka Dominująca zawarła z EBOiR nową umowę kredytu dotyczącą finansowania w maksymalnej kwocie 500 mln PLN (II Umowa z EBOiR), a jej Kluczowe Spółki Zależne wraz z Jednostką Dominującą, zawarły z EBOiR nową umowę gwarancji, na podstawie której Kluczowe Spółki Zależne, będące Gwarantami, udzieliły gwarancji za zobowiązania Jednostki Dominującej wynikające z II Umowy z EBOiR, każda do kwoty stanowiącej 1/3 ze 120% kwoty II Umowy z EBOiR, tj. każda do wysokości 200 mln PLN.

II Umowa z EBOiR w maksymalnej kwocie 500 mln PLN została zawarta na okres do 10 lat, z ratalnym harmonogramem spłat rozpoczynającym się w ciągu 3 lat od daty jej zawarcia.

Jednocześnie Jednostka Dominująca zawarła z EBOiR aneks do I Umowy z EBOiR z 28 maja 2015 roku dotyczącej finansowania w maksymalnej kwocie 150 mln PLN, w celu zharmonizowania istotnych warunków I Umowy z EBOiR i II Umowy z EBOiR, a co zakończyło też proces harmonizacji umów o finansowanie korporacyjne Grupy.

Umowy z EBOiR stanowią integralną część pakietu finansowania długoterminowego, służącego finansowaniu ogólnych potrzeb korporacyjnych, w tym strategii i programu inwestycyjnego Grupy Azoty.

4.3. Dywidenda

W dniu 9 maja 2018 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę w sprawie wystąpienia do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o przeznaczeniu osiągniętego zysku netto w roku obrotowym 2017 w kwocie 354 792 505,28 zł w następujący sposób:

- na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy kwotę 123 994 355,00 zł, co stanowi 1,25 zł na 1 akcję,
- przekazanie na kapitał zapasowy kwoty 178 420 719,46 zł,
- na pokrycie niepodzielonego wyniku lat ubiegłych w kwocie 52 377 430,82.

W dniu 17 maja 2018 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o podział zysku netto za 2017 rok w sposób opisany w uchwale Zarządu Spółki z dnia 9 maja 2018 roku.

W dniu 30 maja 2018 roku Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdził następujące daty związane z wypłatą dywidendy za rok obrotowy 2017:

- dzień 25 lipca 2018 roku jako dzień dywidendy, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za rok obrotowy trwający od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku,
- dzień 8 sierpnia 2018 roku jako dzień wypłaty dywidendy.

W dniu 1 czerwca 2018 roku, Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej pozytywnie oceniła rekomendację Zarządu do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z propozycją dotyczącą ustalenia dat związanych z wypłatą dywidendy za rok obrotowy 2017.

W dniu 28 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za rok 2017 w następujący sposób:

- kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy wynosi 123 994 355,00 zł,

- wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję wynosi 1,25 zł,
- dywidendą objęte są wszystkie akcje Spółki w liczbie 99 195 484 szt.,
- dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 25 lipca 2018 roku,
- dzień wypłaty dywidendy ustalono na 8 sierpnia 2018 roku.

Jednostka Dominująca dokonała terminowej wypłaty dywidendy.

4.4. Sezonowość

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

Nawozy mineralne

I półrocze każdego roku to okres wzmożonej aktywności sektora rolnego w zakresie prowadzonych prac polowych, poprzedzonej zapotrzebowaniem na środki do produkcji rolnej (w tym nawozy mineralne). Polityka Grupy Azoty ograniczyła wpływ sezonowości na wynik poprzez optymalną alokację wolumenu:

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

Rynek bieli tytanowej

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku zawiera 59 stron.

Podpisy członków Zarządu

.....
dr Wojciech Wardacki
Prezes Zarządu

.....
Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Generalny

.....
Mariusz Grab
Wiceprezes Zarządu

.....
dr Grzegorz Kądziaławski
Wiceprezes Zarządu

.....
Paweł Łapiński
Wiceprezes Zarządu

.....
Artur Kopeć
Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....

Tarnów, dnia 27 sierpnia 2018 roku