Skonsolidowany raport okresowy Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za III kwartał 2020 roku

Spis treści

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2020 roku 4
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody 5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej 7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym 9
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych 11
Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 13
1. Informacje o Grupie Azoty 13
1.1. Opis organizacji Grupy Azoty 13
1.2. Opis zmian w organizacji Grupy Azoty 17
2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 17
2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania 17
2.2. Korekty błędów lub prezentacji danych porównawczych 18
2.3. Dokonane osądy i oszacowania 24
3. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające 24
3.1. Sprawozdawczość segmentów działalności 24
3.2. Testy na utratę wartości 31
3.3. Pozostałe istotne zmiany pozycji bilansowych 32
3.4. Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje 33
3.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi 34
3.6. Zobowiązania inwestycyjne 34
3.7. Szacunki księgowe i założenia 34
3.8. Instrumenty finansowe 35
3.9. Dywidenda 36
3.10. Sezonowość 36
3.11. Informacja o skutkach pandemii choroby zakaźnej COVID-19 36
3.12. Informacje dotyczące finansowania projektu „Polimery Police” 38
3.13. Zdarzenia po dniu bilansowym 40

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2020 roku 41
Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody 42
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej 44
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym 46
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych 47
Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego ... 49
1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego 49
1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania 49
1.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych 50
2. Informacje objaśniające 54
2.1. Testy na utratę wartości 54
2.2. Informacja o skutkach pandemii choroby zakaźnej COVID-19 55
2.3. Dywidenda 55
2.4. Dodatkowe informacje 55

Komentarz Zarządu spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna do wyników za III kwartał 2020 roku 56
1. Podstawowe informacje na temat Grupy Azoty 57
1.1. Organizacja oraz struktura 57
1.2. Obszary działalności 60
1.3. Charakterystyka podstawowych produktów 61
2. Sytuacja finansowa i majątkowa 65
2.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Azoty 65
2.2. Otoczenie rynkowe 67
2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe 82
2.4. Płynność finansowa 88
2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek 89

2.6. Rodzaj oraz kwoty nietypowych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych 89
2.7. Realizacja głównych inwestycji 89
2.8. Czynniki mające wpływ na przewidywane wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego..... 92
3. Pozostałe informacje..... 94
3.1. Inne istotne zdarzenia 94
3.2. Umowy znaczące..... 95
3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje 97
3.4. Akcje i akcjonariat 98
3.5. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące..... 99
3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących 99
4. Informacje uzupełniające 103

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2020 roku

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019
	niebadane	*niebadane przekształcone**	*niebadane*	*niebadane przekształcone**
Zyski i straty				
Przychody ze sprzedaży	7 788 663	8 666 404	2 416 045	2 563 895
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(6 172 751)	(6 736 294)	(1 978 884)	(2 021 488)
Zysk brutto ze sprzedaży	**1 615 912**	**1 930 110**	**437 161**	**542 407**
Koszty sprzedaży	(683 067)	(668 228)	(202 943)	(210 685)
Koszty ogólnego zarządu	(585 659)	(636 660)	(178 675)	(209 758)
Pozostałe przychody operacyjne	127 273	43 119	18 971	14 462
Pozostałe koszty operacyjne	(40 493)	(76 645)	(12 915)	(15 317)
Zysk na działalności operacyjnej	**433 966**	**591 696**	**61 599**	**121 109**
Przychody finansowe	11 653	14 508	2 121	1 207
Koszty finansowe	(85 100)	(70 856)	(13 126)	(27 115)
Koszty finansowe netto	**(73 447)**	**(56 348)**	**(11 005)**	**(25 908)**
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	11 298	9 286	4 218	3 159
Zysk przed opodatkowaniem	**371 817**	**544 634**	**54 812**	**98 360**
Podatek dochodowy	(108 732)	(128 740)	(13 832)	(24 850)
Zysk netto	**263 085**	**415 894**	**40 980**	**73 510**
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat				
Straty aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	(16 474)	(12 249)	5	739
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat	3 154	2 328	(1)	(140)
	(13 320)	**(9 921)**	**4**	**599**

* Zgodnie z opisem przedstawionym w punkcie 2.2.

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019
	niebadane	*niebadane przekształcone**	*niebadane*	*niebadane przekształcone**
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat				
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych – efektywna część zmian wartości godziwej	(51 757)	(18 537)	(11 601)	(26 604)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	43 133	19 228	11 876	30 167
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	9 834	3 521	2 204	5 054
	1 210	**4 212**	**2 479**	**8 617**
Suma innych całkowitych dochodów	**(12 110)**	**(5 709)**	**2 483**	**9 216**
Całkowity dochód za okres	**250 975**	**410 185**	**43 463**	**82 726**
Zysk netto przypadający dla:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	226 517	384 061	31 293	71 736
Udziałowców niesprawujących kontroli	36 568	31 833	9 687	1 774
Całkowity dochód za okres przypadający dla:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	216 204	379 051	33 773	80 908
Udziałowców niesprawujących kontroli	34 771	31 134	9 690	1 818
Zysk na jedną akcję:				
Podstawowy (zł)	2,28	3,87	0,32	0,72
Rozwodniony (zł)	2,28	3,87	0,32	0,72

* Zgodnie z opisem przedstawionym w punkcie 2.2.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 30.09.2020	na dzień 31.12.2019
	niebadane	*badane*
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	9 454 357	8 142 751
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	817 834	852 075
Nieruchomości inwestycyjne	51 460	62 014
Wartości niematerialne	1 011 951	985 071
Wartość firmy	325 977	308 589
Udziały i akcje	9 198	9 198
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	87 910	88 909
Pozostałe aktywa finansowe	5 727	2 406
Pozostałe należności	660 162	156 867
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	96 785	97 074
Pozostałe aktywa	509	483
Aktywa trwałe razem	**12 521 870**	**10 705 437**
Aktywa obrotowe		
Zapasy	1 367 594	1 669 809
Prawa majątkowe	499 975	474 133
Pochodne instrumenty finansowe	21 640	5 918
Pozostałe aktywa finansowe	32	174 724
Należności z tytułu podatku dochodowego	8 181	26 973
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 443 839	1 615 486
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	576 137	770 087
Pozostałe aktywa	17 240	15 456
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	19 450	20 668
Aktywa obrotowe razem	**3 954 088**	**4 773 254**
Aktywa razem	**16 475 958**	**15 478 691**

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 30.09.2020	na dzień 31.12.2019
	niebadane	*badane*
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	(36 051)	5 872
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	34 903	(8 252)
Zyski zatrzymane, w tym:	4 334 851	4 124 507
Zysk netto bieżącego okresu	*226 517*	*372 856*
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	**7 247 950**	**7 036 374**
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	**899 194**	**657 573**
Kapitał własny razem	**8 147 144**	**7 693 947**
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	2 957 075	2 546 003
Zobowiązania z tytułu leasingu	347 544	367 482
Pozostałe zobowiązania finansowe	15 412	18 357
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	503 020	469 351
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	28 399	27 252
Rezerwy	211 325	204 850
Dotacje	193 296	193 963
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	500 717	461 124
Zobowiązania długoterminowe razem	**4 756 788**	**4 288 382**
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	454 017	205 908
Zobowiązania z tytułu leasingu	59 279	59 530
Pochodne instrumenty finansowe	5 754	15
Pozostałe zobowiązania finansowe	242 182	554 305
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	51 515	53 270
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	58 130	44 672
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 510 928	2 516 567
Rezerwy	34 517	37 113
Dotacje	144 659	13 480
Zobowiązana związane bezpośrednio z aktywami dostępnymi do sprzedaży	11 045	11 502
Zobowiązania krótkoterminowe razem	**3 572 026**	**3 496 362**
Zobowiązania razem	**8 328 814**	**7 784 744**
Pasywa razem	**16 475 958**	**15 478 691**

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres zakończony 30 września 2020 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku	**495 977**	**2 418 270**	**5 872**	**(8 252)**	**4 124 507**	**7 036 374**	**657 573**	**7 693 947**
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody								
Zysk netto	-	-	-	-	226 517	226 517	36 568	263 085
Inne całkowite dochody	-	-	(41 923)	43 155	(11 545)	(10 313)	(1 797)	(12 110)
Całkowity dochód za okres	**-**	**-**	**(41 923)**	**43 155**	**214 972**	**216 204**	**34 771**	**250 975**
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Emisja akcji, udziałów zwykłych	-	-	-	-	-	-	210 368	210 368
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(9 447)	(9 447)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**200 921**	**200 921**
Zmiany w strukturze Grupy	-	-	-	-	(5 584)	(5 584)	6 897	1 313
Transakcje z właścicielami ogółem	**-**	**-**	**-**	**-**	**(5 584)**	**(5 584)**	**207 818**	**202 234**
Pozostałe	-	-	-	-	956	956	(968)	(12)
Stan na 30 września 2020 roku (*niebadane*)	**495 977**	**2 418 270**	**(36 051)**	**34 903**	**4 334 851**	**7 247 950**	**899 194**	**8 147 144**

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Za okres zakończony 30 września 2019 roku (przekształcone*)

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku	**495 977**	**2 418 270**	**1 861**	**2 789**	**3 783 874**	**6 702 771**	**625 188**	**7 327 959**
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody								
Zysk netto	-	-	-	-	384 061	384 061	31 833	415 894
Inne całkowite dochody	-	-	(15 016)	19 222	(9 216)	(5 010)	(699)	(5 709)
Całkowity dochód za okres	**-**	**-**	**(15 016)**	**19 222**	**374 845**	**379 051**	**31 134**	**410 185**
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(2 695)	(2 695)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(2 695)**	**(2 695)**
Zmiany w strukturze Grupy	-	-	-	-	(11 056)	(11 056)	4 319	(6 737)
Transakcje z właścicielami ogółem	**-**	**-**	**-**	**-**	**(11 056)**	**(11 056)**	**1 624**	**(9 432)**
Pozostałe	-	-	-	-	1 992	1 992	(1 231)	761
Stan na 30 września 2019 roku (*niebadane*)	**495 977**	**2 418 270**	**(13 155)**	**22 011**	**4 149 655**	**7 072 758**	**656 715**	**7 729 473**

* Zgodnie z opisem przedstawionym w punkcie 2.2.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
	niebadane	*niebadane przekształcone**
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	**371 817**	**544 634**
Korekty	*683 319*	*701 749*
Amortyzacja	568 932	616 147
(Odwrócenie)/Utworzenie odpisów aktualizujących	(998)	23 189
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1 171	1 237
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	(453)	(478)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(11 298)	(9 286)
Odsetki, różnice kursowe	123 013	67 976
Dywidendy	(127)	(159)
Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	3 079	3 123
	1 055 136	***1 246 383***
Zmniejszenie/(Zwiększenie) stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	149 355	(13 951)
Zmniejszenie/(Zwiększenie) stanu zapasów i praw majątkowych	286 384	(129 361)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	314 678	(187 544)
Zwiększenie stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	26 427	286 299
Inne korekty	(4 677)	12 316
Przepływy pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	***1 827 303***	***1 214 142***
Zapłacony podatek dochodowy	(43 069)	(35 872)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**1 784 234**	**1 178 270**

* Zgodnie z opisem przedstawionym w punkcie 2.2.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
	niebadane	*niebadane przekształcone**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	14 650	6 525
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(1 879 660)	(748 694)
Otrzymane dywidendy	7	11
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(80 669)	(415 252)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	253 844	101 564
Odsetki otrzymane	17 866	16 858
Dotacje	680	754
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek	86	82
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(27 427)	(1 652)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(1 700 623)**	**(1 039 804)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto od akcjonariuszy niekontrolujących z tytułu emisji akcji jednostki zależnej	205 175	-
Dywidendy wypłacone	(9 447)	(2 717)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	769 482	383 668
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(245 116)	(171 084)
Odsetki zapłacone	(143 507)	(74 797)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(48 154)	(52 269)
Spłata faktoringu odwrotnego	(825 578)	(499 109)
Pozostałe wpływy finansowe	7 745	6 394
Pozostałe wydatki finansowe	(2 508)	(35 125)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**(291 908)**	**(445 039)**
Przepływy pieniężne netto, razem	**(208 297)**	**(306 573)**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	**770 087**	**846 532**
Wpływ zmian kursów walut	14 347	12 031
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	**576 137**	**551 990**

* Zgodnie z opisem przedstawionym w punkcie 2.2.

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie Azoty

1.1. Opis organizacji Grupy Azoty

Na dzień 30 września 2020 roku Grupę Kapitałową Grupa Azoty (dalej: Grupa Azoty, Grupa Kapitałowa, Grupa) tworzyły: spółka Grupa Azoty Spółka Akcyjna (dalej: Jednostka Dominująca, Grupa Azoty S.A.), spółki bezpośrednio zależne:

- COMPO EXPERT Holding GmbH (dalej: COMPO EXPERT)– 100% udziałów,
- Grupa Azoty ATT Polymers GmbH – 100% posiadanych udziałów,
- Grupa Azoty „Compounding" Sp. z o.o. – 100% posiadanych udziałów,
- Grupa Azoty „Folie" Sp. z o.o. w likwidacji – 100% posiadanych udziałów,
- Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol" S.A. (dalej: Grupa Azoty SIARKOPOL) – 99,56% posiadanych akcji,
- Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. (dalej: Grupa Azoty PUŁAWY) – 95,98% posiadanych akcji,
- Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. (dalej: Grupa Azoty KĘDZIERZYN) – 93,48% posiadanych akcji,
- Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. (dalej: Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.) – 63,27% posiadanych udziałów, 36,73% udziałów posiada Grupa Azoty KĘDZIERZYN,
- Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police" S.A. (dalej: Grupa Azoty POLICE) – 62,86% posiadanych akcji,
- Grupa Azoty „Koltar" Sp. z o.o. (dalej: Grupa Azoty KOLTAR) – 60% posiadanych udziałów, 20% udziałów posiada Grupa Azoty PUŁAWY, a 20% udziałów posiada Grupa Azoty KĘDZIERZYN,

oraz jednostki pośrednio zależne i stowarzyszone przedstawione na schematach graficznych Grupy Azoty ujętych na następnych stronach.

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 nazwą Grupa Azoty Spółka Akcyjna (nazwa skrócona Grupa Azoty S.A.).

Podstawowym przedmiotem działalności spółek wchodzących w skład Grupy Azoty jest w szczególności:

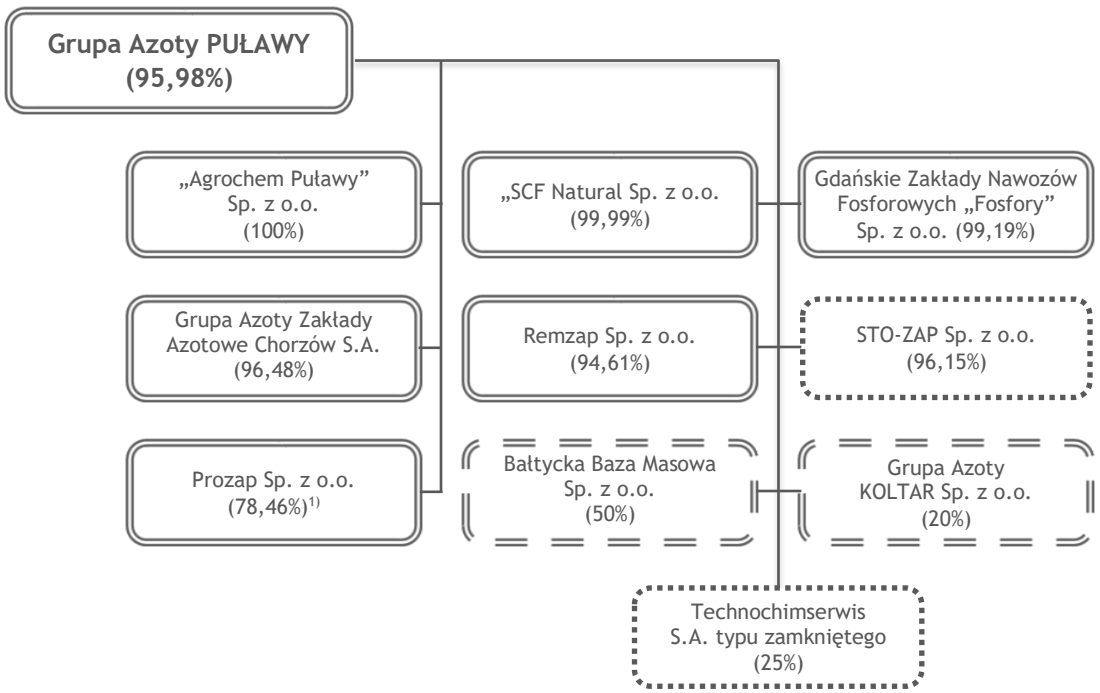
- przetwarzanie produktów azotowych,
- produkcja i sprzedaż nawozów mineralnych,
- produkcja i sprzedaż wyrobów z tworzyw sztucznych,
- produkcja i sprzedaż alkoholi oxo,
- produkcja i sprzedaż bieli tytanowej,
- produkcja i sprzedaż melaminy,
- wydobycie siarki i przetwórstwo produktów pochodzenia siarkowego.

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 18 listopada 2020 roku.

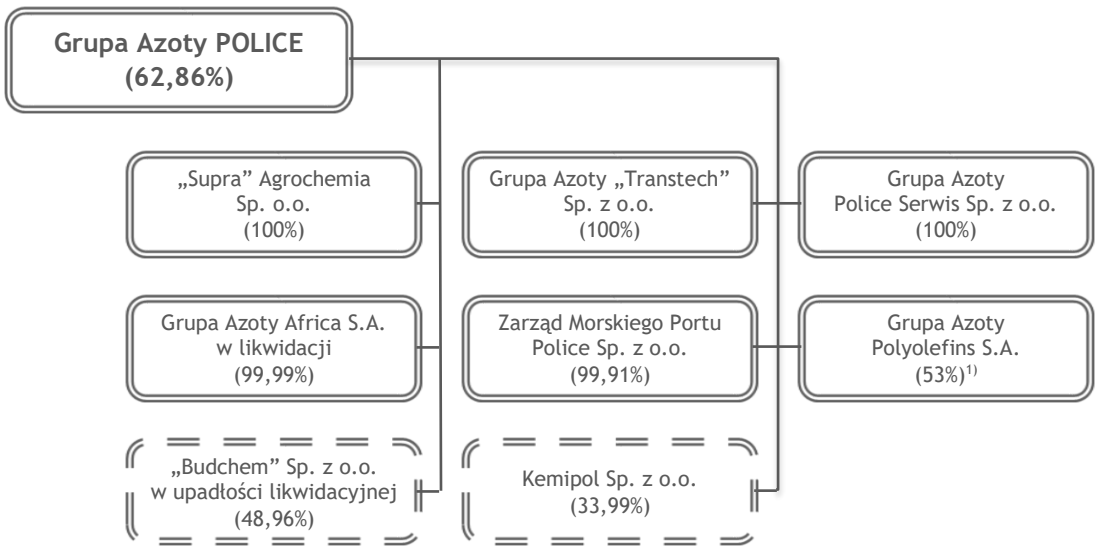
Strukturę grup kapitałowych spółek zależnych Jednostki Dominującej przedstawiono na schematach zamieszczonych na kolejnych stronach niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Schemat graficzny Grupy Azoty PUŁAWY na dzień 30 września 2020 roku



[1)] Grupa Azoty POLICE posiada 7,35% udziałów.

Schemat graficzny Grupy Azoty POLICE na dzień 30 września 2020 roku



[1)] Jednostka Dominująca posiada 47% akcji spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. (dalej: Grupa Azoty POLYOLEFINS)

Legenda:

Jednostki konsolidowane metodą pełną

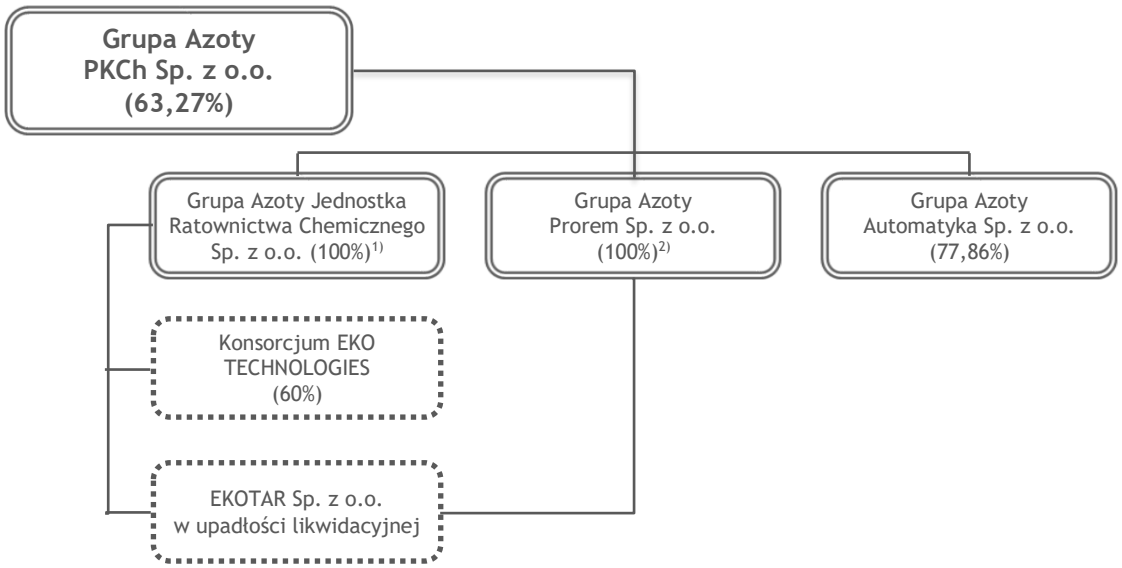
Jednostki konsolidowane metodą praw własności

Jednostki nieobjęte konsolidacją

Schemat graficzny Grupy Azoty KĘDZIERZYN na dzień 30 września 2020 roku

1) Grupa Azoty „KOLTAR" Sp. z o.o. posiada 0,783% akcji spółki ZAKSA S.A.

Schemat graficzny Grupy Azoty PKCh Sp. z o.o. na dzień 30 września 2020 roku



1) Grupa Azoty Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o. posiada 12% udziałów w Spółce „EKOTAR" Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej.
2) Grupa Azoty Prorem Sp. z o.o. posiada 12% udziałów w Spółce „EKOTAR" Sp. z o.o. w upadłości Likwidacyjnej.

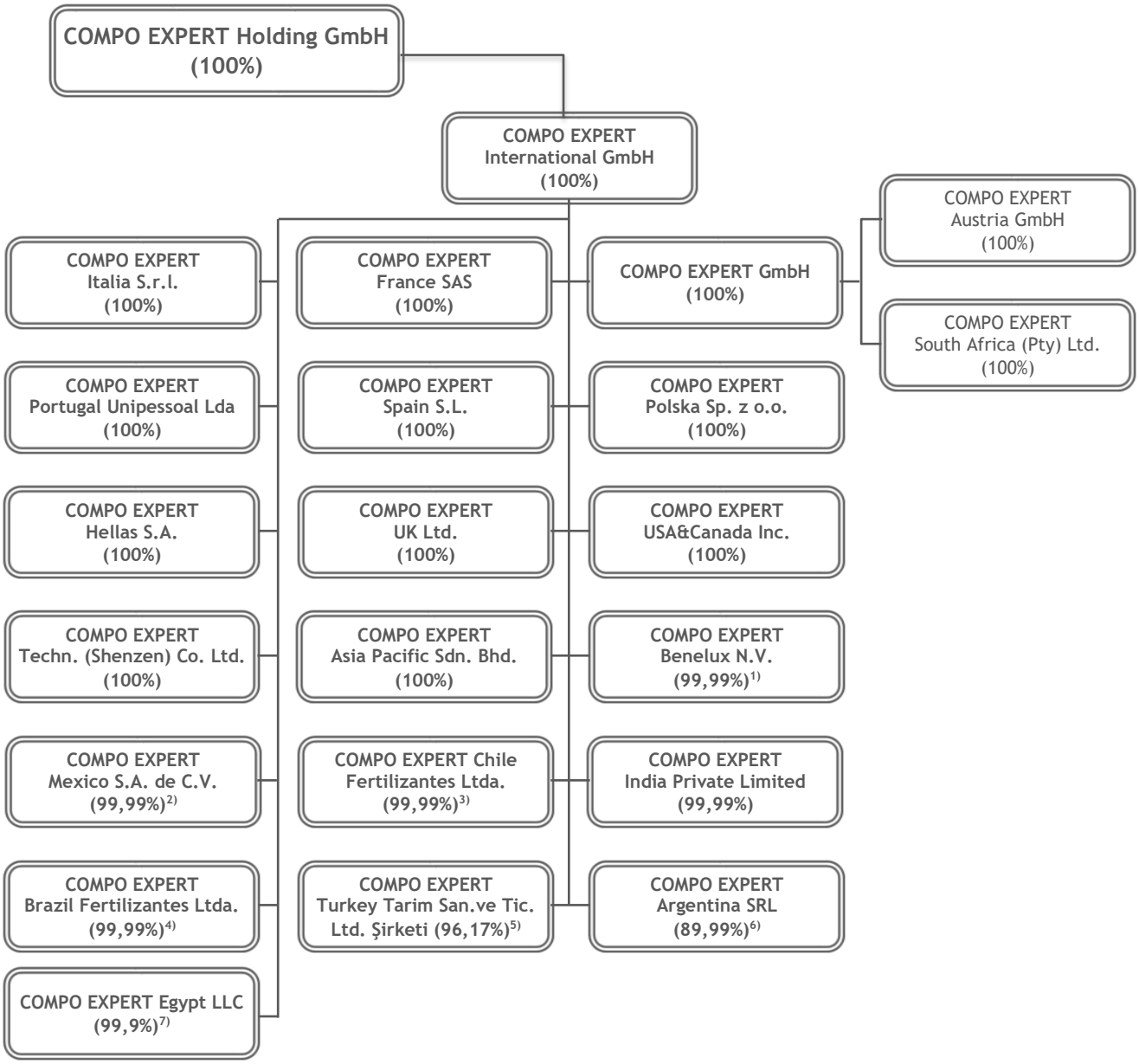
Legenda:

Jednostki konsolidowane metodą pełną

Jednostki konsolidowane metodą praw własności

Jednostki nieobjęte konsolidacją

Schemat graficzny Grupy COMPO EXPERT na dzień 30 września 2020 roku



[1] COMPO EXPERT Benelux N.V. - COMPO EXPERT GmbH posiada 0,0103% udziałów.
[2] COMPO EXPERT Mexico S.A. de C.V. - COMPO EXPERT GmbH posiada 0,000311% udziałów.
[3] COMPO EXPERT Chile Fertilizantes Ltda. - COMPO EXPERT GmbH posiada 0,01% udziałów
[4] COMPO EXPERT Brazil Fertilizantes Ltda. - COMPO EXPERT GmbH posiada 0,000003% udziałów.
[5] COMPO EXPERT Turkey Tarim San.ve Tic. Ltd. Şirketi - COMPO EXPERT GmbH posiada 3,83% udziałów.
[6] COMPO EXPERT Argentina SRL - COMPO EXPERT GmbH posiada 10,000024% udziałów.
[7] COMPO EXPERT Egypt LLC - COMPO EXPERT GmbH posiada 0,1% udziałów.

Legenda:

Jednostki konsolidowane metodą pełną

Jednostki konsolidowane metodą praw własności

Jednostki nieobjęte konsolidacją

1.2. Opis zmian w organizacji Grupy Azoty

Poniżej zaprezentowane zostały zmiany w strukturze Grupy Azoty w III kwartale 2020 roku.

Umorzenie udziałów w spółce Remzap Sp. z o.o.
W okresie od 1 lipca 2020 roku do 30 września 2020 roku w spółce Remzap Sp. z o.o. zostały umorzone 42 udziały po byłych pracownikach spółki. W związku z tym procentowy udział głosów Grupy Azoty PUŁAWY na Zgromadzeniu Wspólników spółki Remzap Sp. z o.o. zwiększył się z 96,89% do 97,05%.

Rejestracja podwyższenia kapitału w Grupie Azoty POLYOLEFINS
W dniu 3 sierpnia 2020 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS z kwoty 467 339 000,00 zł do kwoty 599 283 310,00 zł w wyniku objęcia emisji akcji serii F przez dotychczasowych akcjonariuszy. Udział procentowy w kapitale zakładowym dotychczasowych Akcjonariuszy tj. Jednostki Dominującej i Grupy Azoty POLICE pozostał bez zmian, odpowiednio 47% i 53%. Spółka realizuje strategiczną inwestycję Grupy Kapitałowej Grupa Azoty – projekt „Polimery Police".

Rejestracja spółki COMPO EXPERT Egypt LLC
W dniu 10 sierpnia 2020 roku została zarejestrowana spółka COMPO EXPERT Egypt LLC, z kapitałem zakładowym 100 000,00 EGP, gdzie 99,9% udziałów posiada COMPO EXPERT International GmbH, a 0,1% COMPO EXPERT GmbH. Celem tej spółki jest wzmocnienie obecności na rynku egipskim i ochrona własności intelektualnej.

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

2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 7 kwietnia 2020 roku.
Śródroczny skonsolidowany wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania skonsolidowanego 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.
Informacje dotyczące wpływu pandemii choroby zakaźnej COVID-19 na działalność spółek Grupy Azoty przedstawiono w nocie 3.11. niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

a) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

Poniższe zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF"), zostały zastosowane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, przy czym nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane dane:

- *Zmiany do Odniesień do Założeń Koncepcyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej* (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 3 *Połączenia jednostek* (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: *Definicja istotności* (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7: *Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych* (opublikowano dnia 26 września 2019 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

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 zatwierdzania 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 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 rou lub później,
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe* (opublikowano dnia 23 stycznia 2020 roku) – oczekiwana data zastosowania dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku.
- Zmiana w MSSF 16 *Leasing: Ulgi związane z Covid-19* (opublikowana dnia 28 maja 2020 roku) i ma zastosowanie od 1 czerwca 2020 roku. Zmiana wprowadza w MSSF 16 uproszczenie, pozwalające nie ujmować modyfikacji umowy leasingu w przypadku, gdy nastąpiły np. zmiany w płatnościach związane z pandemią Covid-19.
- Zmiany w MSSF 3, MSR 16, MSR 37 oraz coroczne poprawki do standardów 2018-2020 (Annual improvements). Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 14 maja 2020 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Wśród zmian jest m.in. wprowadzenie zakazu pomniejszania kosztu wytworzenia środków trwałych o przychody ze sprzedaży produktów testowych powstałych w procesie tworzenia/uruchamiania środka trwałego.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia danego standardu do stosowania przez Unię Europejską.

Grupa nie przewiduje, aby proponowane zmiany do MSSF miały istotny wpływ na jej sprawozdawczość finansową.

2.2. Korekty błędów lub prezentacji danych porównawczych

W III kwartale 2020 roku Grupa nie zidentyfikowała nowych błędów lub konieczności zmian prezentacji danych porównywalnych. Korekty prezentowane w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są następstwem korekt zidentyfikowanych w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2020 roku i dotyczą następujących obszarów:

a) Korekta rozliczenia nieodpłatnie otrzymanych praw do emisji CO_2.

W okresach poprzednich rozliczenie dotacji z tytułu nieodpłatnie otrzymanych praw do emisji CO_2 w spółce zależnej Grupa Azoty PUŁAWY, ujmowane było w śródrocznych okresach sprawozdawczych w oparciu o rzeczywiste emisje w danym okresie, aż do wyczerpania kwoty dotacji wynikającej z nieodpłatnie przyznanych praw do emisji CO_2 na dany rok. W sprawozdaniu za III kwartał 2020 roku ujęcie rozliczenia dotacji Grupy Azoty PUŁAWY zostało dokonane spójnie z polityką rachunkowości Grupy, tj. dotacja z tytułu przyznanych nieodpłatnie praw do emisji CO_2 na rok 2020 została rozliczona w odniesieniu do rzeczywistych emisji z instalacji, dla których prawa te zostały przyznane, proporcjonalnie do emisji planowanych na cały rok dla tych instalacji. Zarówno przed zmianą, jak i po zmianie, rozliczenie dotacji ujmowane jest jako pomniejszenie kosztów emisji. Wprowadzona zmiana zasady rozliczania dotacji nie ma wpływu na wyniki Grupy w okresie rocznym – zmiana dotyczy rozliczenia dotacji w trakcie roku.

W związku z powyższym dokonano korekty danych porównawczych.

Zmiana sposobu rozliczenia dotacji w odniesieniu do danych porównywalnych została przedstawiona jako Korekta 1.

b) Zmiana prezentacji faktoringu odwrotnego w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

W związku ze zmianą prezentacji ujmowania faktoringu odwrotnego w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za rok 2019 dokonano odpowiedniego przekształcenia danych porównawczych za III kwartał 2019 roku.

Zmiana polegała na przesunięciu w działalności operacyjnej zaciągnięcia faktoringu odwrotnego z pozycji „Inne korekty" do pozycji „Zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych".

Natomiast w działalności finansowej wyodrębniono osobną pozycję pokazującą wysokość spłaty faktoringu odwrotnego w danym okresie sprawozdawczym.

Zarówno przed, jak i po zmianie prezentacji faktoring odwrotny prezentowany jest w szyku rozwartym, tj. zaciągniecie w działalności operacyjnej, a spłata w działalności finansowej.

Zmiana sposobu prezentacji faktoringu odwrotnego w odniesieniu do danych porównywalnych została przedstawiona jako Korekta 2.

Poniżej przedstawiono wpływ powyższych korekt i zmian prezentacji na wyniki poszczególnych okresów sprawozdawczych oraz ich danych porównawczych.

Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 roku

	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 *niebadane*	Korekta 1 (rozliczenie dotacji - nieodpłatnych praw do emisji CO_2)	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 *niebadane (przekształcone)*
Zyski i straty			
Przychody ze sprzedaży	8 666 404	-	8 666 404
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(6 686 873)	(49 421)	(6 736 294)
Zysk brutto ze sprzedaży	**1 979 531**	**(49 421)**	**1 930 110**
Koszty sprzedaży	(668 228)	-	(668 228)
Koszty ogólnego zarządu	(636 660)	-	(636 660)
Pozostałe przychody operacyjne	43 119	-	43 119
Pozostałe koszty operacyjne	(76 645)	-	(76 645)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	**641 117**	**(49 421)**	**591 696**
Przychody finansowe	14 508	-	14 508
Koszty finansowe	(70 856)	-	(70 856)
Koszty finansowe netto	**(56 348)**	**-**	**(56 348)**
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	9 286	-	9 286
Zysk przed opodatkowaniem	**594 055**	**(49 421)**	**544 634**
Podatek dochodowy	(138 130)	9 390	(128 740)
Zysk/(Strata) netto	**455 925**	**(40 031)**	**415 894**
Inne całkowite dochody			
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat			
Straty aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	(12 249)	-	(12 249)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat	2 328	-	2 328
	(9 921)	**-**	**(9 921)**
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat			
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych – efektywna część zmian wartości godziwej	(18 537)	-	(18 537)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	19 228	-	19 228
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	3 521	-	3 521
	4 212	**-**	**4 212**
Suma innych całkowitych dochodów	**(5 709)**	**-**	**(5 709)**
Całkowity dochód za okres	**450 216**	**(40 031)**	**410 185**
Zysk netto przypadający dla:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej	422 483	(38 422)	384 061
Udziałowców niesprawujących kontroli	33 442	(1 609)	31 833
Całkowity dochód za okres przypadający dla:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej	417 473	(38 422)	379 051
Udziałowców niesprawujących kontroli	32 743	(1 609)	31 134
Zysk na jedną akcję:			
Podstawowy(zł)	4,26	(0,39)	3,87

Rozwodniony(zł)		4,26	(0,39)	3,87

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 roku

	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 *niebadane*	Korekta 1 (rozliczenie dotacji)	Korekta 2 (prezentacja faktoringu odwrotnego)	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 *niebadane (przekształcone)*
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	**594 055**	**(49 421)**	-	**544 634**
Korekty	*701 749*	-	-	*701 749*
Amortyzacja	616 147	-	-	616 147
Utworzenie odpisów aktualizujących	23 189	-	-	23 189
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1 237	-	-	1 237
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	(478)	-	-	(478)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(9 286)	-		(9 286)
Odsetki, różnice kursowe	67 976	-	-	67 976
Dywidendy	(159)	-	-	(159)
Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	3 123	-	-	3 123
	1 295 804	***(49 421)***	**-**	***1 246 383***
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(13 951)	-	-	(13 951)
Zwiększenie stanu zapasów i praw majątkowych	(129 361)	-	-	(129 361)
Zmniejszenie zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(551 528)	-	363 984	(187 544)
Zwiększenie stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	236 878	49 421	-	286 299
Inne korekty	376 300	-	(363 984)	12 316
Przepływy pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	***1 214 142***	**-**	**-**	***1 214 142***
Zapłacony podatek dochodowy	(35 872)	-	-	(35 872)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**1 178 270**	**-**	**-**	**1 178 270**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	6 525	-	-	6 525
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(748 694)	-	-	(748 694)
Otrzymane dywidendy	11	-	-	11
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(415 252)	-	-	(415 252)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	101 564	-	-	101 564
Odsetki otrzymane	16 858	-	-	16 858
Dotacje	754	-	-	754
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek	82	-	-	82
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(1 652)	-	-	(1 652)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(1 039 804)**	-	-	**(1 039 804)**

	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 *niebadane*	Korekta 1 (rozliczenie dotacji)	Korekta 2 (prezentacja faktoringu odwrotnego)	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 *niebadane (przekształcone)*
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Dywidendy wypłacone	(2 717)	-	-	(2 717)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	383 668	-	-	383 668
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(171 084)	-	-	(171 084)
Odsetki zapłacone	(74 797)	-	-	(74 797)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(52 269)	-		(52 269)
Spłata faktoringu odwrotnego	-	-	(499 109)	(499 109)
Pozostałe wpływy finansowe	-		6 394	6 394
Pozostałe wydatki finansowe	(527 840)	-	492 715	(35 125)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**(445 039)**	**-**	**-**	**(445 039)**
Przepływy pieniężne netto, razem	**(306 573)**	**-**	**-**	**(306 573)**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	**846 532**	**-**	**-**	**846 532**
Wpływ zmian kursów walut	12 031	-	-	12 031
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	**551 990**	**-**	**-**	**551 990**

Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres od 1 lipca do 30 września 2019 roku

	za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019 *niebadane*	Korekta 1 (rozliczenie dotacji - nieodpłatnych praw do emisji CO_2)	za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019 *niebadane (przekształcone)*
Zyski i straty			
Przychody ze sprzedaży	2 563 895	-	2 563 895
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(2 036 968)	15 480	(2 021 488)
Zysk brutto ze sprzedaży	**526 927**	**15 480**	**542 407**
Koszty sprzedaży	(210 685)	-	(210 685)
Koszty ogólnego zarządu	(209 758)	-	(209 758)
Pozostałe przychody operacyjne	14 462	-	14 462
Pozostałe koszty operacyjne	(15 317)	-	(15 317)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	**105 629**	**15 480**	**121 109**
Przychody finansowe	1 207	-	1 207
Koszty finansowe	(27 115)	-	(27 115)
Koszty finansowe netto	**(25 908)**	**-**	**(25 908)**
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	3 159	-	3 159
Zysk przed opodatkowaniem	**82 880**	**15 480**	**98 360**
Podatek dochodowy	(21 909)	(2 941)	(24 850)
Zysk/(Strata) netto	**60 971**	**12 539**	**73 510**

	za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019	Korekta 1 (rozliczenie dotacji - - nieodpłatnych praw do emisji CO_2)	za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019
Inne całkowite dochody			
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat			
Straty aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	739	-	739
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat	(140)	-	(140)
	599	**-**	**599**
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat			
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych – efektywna część zmian wartości godziwej	(26 604)	-	(26 604)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	30 167	-	30 167
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	5 054	-	5 054
	8 617	**-**	**8 617**
Suma innych całkowitych dochodów	**9 216**	**-**	**9 216**
Całkowity dochód za okres	**70 187**	**12 539**	**82 726**
Zysk netto przypadający dla:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej	59 701	12 035	71 736
Udziałowców niesprawujących kontroli	1 270	504	1 774
Całkowity dochód za okres przypadający dla:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej	68 873	12 035	80 908
Udziałowców niesprawujących kontroli	1 314	504	1 818
Zysk na jedną akcję:			
Podstawowy (zł)	0,60	0,12	0,72
Rozwodniony (zł)	0,60	0,12	0,72

2.3. Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu dokonania 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 ujmowana 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.

W zakresie kluczowych osądów oraz szacunków dokonanych przez Zarząd przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w szczególności w odniesieniu do okresów amortyzacji, analiz utraty wartości oraz rezerw, nie zaistniały istotne zmiany w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

3. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

3.1. Sprawozdawczość segmentów działalności

Segmenty operacyjne
Grupa 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 i sprzedaż następujących produktów:
  - produkty (nawożące/nawozowe) specjalistyczne (nawozy ciekłe dolistne i do fertygacji, biostymulanty, nawozy SRF (*Slow-Release Fertilisers*) i CRF (*Controlled Release Fertilisers*) do precyzyjnego nawożenia, nawozy NPK dedykowane),
  - nawozy wieloskładnikowe (NPK: Polifoski® i Amofoski®; NP: DAP; PK),
  - nawozy azotowe z siarką (stałe: siarczan amonu, siarczanoazotan amonu, siarczan mocznikowo-amonowy, saletrzak z siarką; ciekłe: RSM® - roztwór saletrzano-mocznikowy, roztwór mocznika i siarczanu amonu),
  - nawozy fosforowe,
  - amoniak,
  - kwas azotowy techniczny i stężony,
  - gazy techniczne.
- Segment Tworzywa obejmujący wytwarzanie i sprzedaż produktów:
  - kaprolaktam (półprodukt do produkcji poliamidu 6 (PA6),
  - tworzywa inżynieryjne naturalne (PA 6, POM - poliacetal),
  - tworzywa modyfikowane (PA 6, PA66, POM, PPC- polipropylen, PPH, PBT- politeraftalan butylenu),
  - wyroby z tworzyw (rurki z PA, rurki z PE, osłonki poliamidowe).
- Segment Chemia obejmujący wytwarzanie i sprzedaż produktów:
  - melamina,
  - produkty OXO (alkohole OXO, plastyfikatory),
  - siarka
  - 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 i cieplnej. Segment w ramach swojej działalności obejmuje również zakup gazu ziemnego i jego dystrybucję na potrzeby technologiczne.

- Segment Pozostałe obejmujący pozostałą działalność:
  - Centrum Badawcze,
  - usługi laboratoryjne,
  - Wytwórnię Katalizatorów (katalizator żelazowo-chromowy, katalizatory miedziowe, katalizatory żelazowe),
  - wynajem nieruchomości oraz
  - inną działalność nieprzypisaną do poszczególnych segmentów.

Segmenty operacyjne

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 roku (*niebadane*)

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	4 769 173	836 727	1 827 799	179 905	175 059	7 788 663
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	1 419 491	231 042	577 140	1 904 765	654 155	4 786 593
Przychody ze sprzedaży razem	6 188 664	1 067 769	2 404 939	2 084 670	829 214	12 575 256
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(5 824 770)	(1 152 223)	(2 313 675)	(2 105 451)	(831 951)	(12 228 070)
koszty sprzedaży(-)	*(524 089)*	*(46 324)*	*(111 435)*	*(148)*	*(1 071)*	*(683 067)*
koszty zarządu(-)	*(290 286)*	*(91 396)*	*(131 196)*	*(14 229)*	*(58 552)*	*(585 659)*
Pozostałe przychody operacyjne	55 359	11 000	32 115	12 840	15 959	127 273
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(8 823)	(1 154)	(1 488)	(12 637)	(16 391)	(40 493)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej (EBIT)**	**410 430**	**(74 608)**	**121 891**	**(20 578)**	**(3 169)**	**433 966**
Przychody finansowe	-	-		-	-	11 653
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(85 100)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	11 298
Zysk przed opodatkowaniem	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**371 817**
Podatek dochodowy	-	-		-	-	(108 732)
Zysk netto	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**263 085**
EBIT*	410 430	(74 608)	121 891	(20 578)	(3 169)	433 966
Amortyzacja	242 240	54 608	80 909	82 470	84 094	544 321
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	24 611
EBITDA**	**652 670**	**(20 000)**	**202 800**	**61 892**	**80 925**	**1 002 898**

* 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 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 roku (*niebadane*) przekształcone*

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	5 190 674	1 129 130	2 008 064	206 228	132 308	8 666 404
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	1 522 191	270 690	638 727	2 017 058	667 506	5 116 172
Przychody ze sprzedaży razem	6 712 865	1 399 820	2 646 791	2 223 286	799 814	13 782 576
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(6 169 172)	(1 371 173)	(2 538 595)	(2 224 611)	(853 803)	(13 157 354)
koszty sprzedaży(-)	*(491 658)*	*(49 250)*	*(125 683)*	*(359)*	*(1 278)*	*(668 228)*
koszty zarządu(-)	*(288 207)*	*(103 205)*	*(136 846)*	*(13 792)*	*(94 610)*	*(636 660)*
Pozostałe przychody operacyjne	14 473	2 140	4 409	8 576	13 521	43 119
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(8 360)	(2 647)	(15 833)	(19 363)	(30 442)	(76 645)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej (EBIT)**	**549 806**	**28 140**	**96 772**	**(12 112)**	**(70 910)**	**591 696**
Przychody finansowe	-	-		-	-	14 508
Koszty finansowe(-)	-	-		-	-	(70 856)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	9 286
Zysk przed opodatkowaniem	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**544 634**
Podatek dochodowy	-	-		-	-	(128 740)
Zysk netto	**-**	**-**		**-**	**-**	**415 894**
EBIT**	549 806	28 140	96 772	(12 112)	(70 910)	591 696
Amortyzacja	252 027	48 958	85 367	84 504	80 715	551 571
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	64 576
EBITDA***	**801 833**	**77 098**	**182 139**	**72 392**	**9 805**	**1 207 843**

* Zgodnie z opisem przedstawionym w punkcie 2.2.
** 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 września 2020 roku (*niebadane*)

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 441 281	245 259	611 681	56 195	61 629	2 416 045
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	446 367	70 993	161 502	591 406	223 129	1 493 397
Przychody ze sprzedaży razem	1 887 648	316 252	773 183	647 601	284 758	3 909 442
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(1 771 888)	(343 305)	(802 972)	(653 719)	(282 015)	(3 853 899)
koszty sprzedaży(-)	*(140 332)*	*(14 506)*	*(48 016)*	*(52)*	*(37)*	*(202 943)*
koszty zarządu(-)	*(87 896)*	*(24 373)*	*(43 270)*	*(3 747)*	*(19 389)*	*(178 675)*
Pozostałe przychody operacyjne	7 643	1 143	2 904	2 791	4 490	18 971
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(4 495)	(186)	-	(5 472)	(2 762)	(12 915)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej (EBIT)**	**118 908**	**(26 096)**	**(26 885)**	**(8 799)**	**4 471**	**61 599**
Przychody finansowe	-	-		-	-	2 121
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(13 126)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	4 218
Zysk przed opodatkowaniem	**-**	**-**		**-**	**-**	**54 812**
Podatek dochodowy	-	-		-	-	(13 832)
Zysk netto	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**40 980**
EBIT*	118 908	(26 096)	(26 885)	(8 799)	4 471	61 599
Amortyzacja	79 971	17 945	27 383	27 524	28 568	181 391
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	7 117
EBITDA**	**198 879**	**(8 151)**	**498**	**18 725**	**33 039**	**250 107**

* 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 września 2019 roku (*niebadane*) przekształcone*

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 521 682	338 568	573 944	80 622	49 079	2 563 895
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	386 103	83 079	146 955	559 668	235 344	1 411 149
Przychody ze sprzedaży razem	1 907 785	421 647	720 899	640 290	284 423	3 975 044
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(1 782 296)	(431 380)	(717 826)	(628 410)	(293 168)	(3 853 080)
koszty sprzedaży(-)	*(154 039)*	*(15 215)*	*(40 735)*	*(31)*	*(665)*	*(210 685)*
koszty zarządu(-)	*(98 253)*	*(31 319)*	*(44 355)*	*(4 756)*	*(31 075)*	*(209 758)*
Pozostałe przychody operacyjne	3 403	1 443	2 088	2 698	4 830	14 462
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(4 426)	(1 165)	(484)	(4 184)	(5 058)	(15 317)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej (EBIT)**	**124 466**	**(9 455)**	**4 677**	**10 394**	**(8 973)**	**121 109**
Przychody finansowe	-	-		-	-	1 207
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(27 115)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	3 159
Zysk przed opodatkowaniem	**-**	**-**		**-**	**-**	**98 360**
Podatek dochodowy	-	-		-	-	(24 850)
Zysk netto	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**73 510**
EBIT**	124 466	(9 455)	4 677	10 394	(8 973)	121 109
Amortyzacja	90 092	15 913	29 160	28 079	28 451	191 695
Amortyzacja nieprzypisana	-	-		-	-	19 003
EBITDA***	**214 558**	**6 458**	**33 837**	**38 473**	**19 478**	**331 807**

* Zgodnie z opisem przedstawionym w punkcie 2.2.
** 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.

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 30 września 2020 roku (niebadane)

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	6 368 762	1 362 773	1 530 760	1 950 793	3 507 770	14 720 858
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	-	1 667 190
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-	87 910
Aktywa ogółem	**6 368 762**	**1 362 773**	**1 530 760**	**1 950 793**	**3 507 770**	**16 475 958**
Zobowiązania segmentu	2 768 560	332 100	283 886	977 097	1 385 512	5 747 155
Nieprzypisane zobowiązania	-	-	-	-	-	2 581 659
Zobowiązania ogółem	**2 768 560**	**332 100**	**283 886**	**977 097**	**1 385 512**	**8 328 814**

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2019 roku (badane)

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	6 477 774	1 414 573	1 524 812	1 855 654	1 945 846	13 218 659
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	-	2 171 123
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-	88 909
Aktywa ogółem	**6 477 774**	**1 414 573**	**1 524 812**	**1 855 654**	**1 945 846**	**15 478 691**
Zobowiązania segmentu	2 589 279	332 759	333 591	793 075	758 895	4 807 599
Nieprzypisane zobowiązania	-	-	-	-	-	2 977 145
Zobowiązania ogółem	**2 589 279**	**332 759**	**333 591**	**793 075**	**758 895**	**7 784 744**

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

Przychody

	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019
	niebadane	*niebadane*	*niebadane*	*niebadane*
Polska	3 784 246	4 242 994	1 240 335	1 300 316
Niemcy	594 960	717 926	189 295	239 367
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	2 010 439	2 411 979	534 670	660 654
Kraje Azji	303 067	328 778	106 673	84 911
Kraje Ameryki Południowej	199 818	238 599	94 077	86 316
Pozostałe kraje	896 133	726 128	250 995	192 331
Razem	**7 788 663**	**8 666 404**	**2 416 045**	**2 563 895**

Żaden pojedynczy kontrahent nie odpowiadał za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży zarówno w III kwartale roku 2020 jak i w III kwartale 2019 roku.

3.2. Testy na utratę wartości

Na dzień 30 września 2020 roku w odniesieniu do całości aktywów trwałych Grupy wystąpiła jedna z przesłanek zewnętrznych utraty wartości wymienionych w par. 12d MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, tj. wartość bilansowa aktywów netto Grupy była wyższa od kapitalizacji rynkowej Jednostki Dominującej. W związku z powyższym, Jednostka Dominująca oraz kluczowe spółki zależne dokonały analizy aktualności założeń przyjętych do przeprowadzanych uprzednio, tj. na dzień 31 grudnia 2019 roku, testów na utratę wartości oraz wyników tych testów. W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że:

- przyjęta strategia działalności oraz kluczowe jej założenia nie uległy zmianom,
- określenie ośrodków wypracowujących środki pieniężne („**OWŚP**") w ramach Grupy oraz wartość majątku poszczególnych OWŚP nie uległy istotnym zmianom w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2019 roku, z wyjątkiem wartości nakładów na projekt „Polimery Police", który podlega analizie w odrębnym trybie,
- osiągnięte przez Grupę wyniki operacyjne na poziomie EBITDA oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy 2020 roku dla większości testowanych OWŚP kształtują się na poziomach nie odbiegających znacząco od poziomów planowanych przyjętych w testach na utratę wartości na koniec 2019 roku, przy czym część OWŚP wykazuje odchylenia pozytywne, a część negatywne,
- prognozowane wyniki finansowe na 2020 rok dla większości OWŚP Grupy kształtują się na poziomie nie odbiegającym znacząco od planowanych wyników za ten okres stanowiących podstawę testów na utratę wartości sporządzonych na koniec 2019 roku,
- obserwowane jest pogorszenie perspektyw makroekonomicznych i warunków rynkowych, w szczególności na skutek pandemii koronawirusa COVID-19 przede wszystkim w segmencie tworzyw wykorzystywanych w przemyśle samochodowym, niemniej w dłuższym terminie sytuacja segmentu tworzyw i pozostałych segmentów powinna ulec poprawie,
- stopa procentowa wolna od ryzyka (rentowność 10-letnich obligacji Skarbu Państwa) uległa obniżeniu z 2,11% na koniec 2019 roku do 1,30% na koniec września 2020 roku, a stopa referencyjna NBP uległa w tym okresie obniżeniu z 1,5% do 0,1%. W ślad za powyższym obniżeniu uległ również średni ważony koszt kapitału dla Grupy Azoty.

Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności uznano, że szacunki wartości odzyskiwalnej wynikające z uprzednio przeprowadzonych testów pozostają aktualne na dzień 30 września 2020 roku, w związku z czym nie jest konieczne dokonywanie dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości, jak również nie ma przesłanek do rozwiązywania odpisów z tytułu utraty wartości majątku dokonanych we wcześniejszych okresach.

Należy zwrócić uwagę, że skutki pandemii COVID-19 będą dalekosiężne dla wszystkich obszarów działalności gospodarczej i w dalszym ciągu nie jest możliwe dokładne określenie ich wpływu na przyszłą działalność i sytuację spółek Grupy Kapitałowej Grupa Azoty. Obszary ryzyka związane ze skutkami choroby wywołanej wirusem COVID-19 oraz podejmowane przez spółki Grupy działania zaradcze opisano w nocie 3.11. niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Szczegółowe informacje dotyczące testów na utratę wartości i ich wyników zamieszczono w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku w nocie 10. Jednocześnie w spółkach Grupy trwają prace związane z opracowaniem planów rzeczowo-finansowych na rok 2021 i lata kolejne. W oparciu o wyniki tych prac zostanie przeprowadzona aktualizacja testów na utratę wartości na koniec 2020 roku.

Spółka zależna Grupa Azoty POLYOLEFINS realizująca strategiczny projekt inwestycyjny „Polimery Police" monitoruje prognozowaną rentowność tej inwestycji przy wykorzystaniu modelu finansowego stworzonego przy współpracy z renomowanymi firmami doradczymi. Kluczowe założenia opracowane na potrzeby ww. modelu finansowego, w tym założenia technologiczne i dotyczące prognoz rynkowych, bazują na niezależnych opracowaniach takich jak dokumentacja techniczna dostarczona przez uznane firmy inżynieryjne (w tym licencjodawców technologii) oraz raporty doradców rynkowych.

Grupa Azoty POLYOLEFINS na bieżąco rozpatruje konieczność aktualizacji kluczowych założeń i parametrów modelu. W I połowie 2020 roku zakres przeprowadzonych aktualizacji dotyczył przede wszystkim wybranych aspektów założeń finansowych, w tym wynikających z bieżących ustaleń z konsorcjum podmiotów finansujących oraz trwającego procesu pozyskiwania zgód korporacyjnych w celu spełnienia warunków zawieszających wymaganych przez współsponsorów projektu oraz instytucje finansujące. W III kwartale 2020 roku uwzględniono w modelu wynegocjowane warunki podpisanego w dniu 9 października 2020 roku aneksu do Umowy EPC, w tym zwiększenia kwoty wynagrodzenia Generalnego Wykonawcy o 33,2 mln EUR oraz wydłużenia harmonogramu realizacji projektu o 3 miesiące.

Opis statusu realizacji projektu „Polimery Police" przedstawiono w Komentarzu Zarządu. Na podstawie przeprowadzonych analiz uwzględniających ryzyka wynikające z zaistniałych okoliczności nie stwierdzono konieczności dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości. W związku z tym na dzień 30 września 2020 roku podtrzymano konkluzję analiz z końca 2019 roku, tj. że nie występuje konieczność dokonywania odpisów wartości aktywów Grupy związanych z realizacją projektu „Polimery Police".

3.3. Pozostałe istotne zmiany pozycji bilansowych

Wzrost poziomu długoterminowych **Pozostałych należności** o kwotę 503 295 tys. zł to w większości efekt zwiększenia zaliczek na dostawy aktywów trwałych w związku z realizacją strategicznego projektu inwestycyjnego „Polimery Police" realizowanego przez spółkę Grupa Azoty POLYOLEFINS.

Zmniejszenie stanu **Zapasów** o kwotę 302 215 tys. zł to efekt spadku cen zakupu podstawowych surowców (gaz, ropopochodne) oraz sezonowego spadku zapasów produktów Segmentu Nawozy, przy jednocześnie mniejszej produkcji Segmentu Tworzy i Chemii.

Spadek poziomu **Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe** o kwotę 171 647 tys. zł to głównie efekt rozliczenia objęcia emisji akcji spółki zależnej Grupa Azoty POLICE przez Spółkę Dominującą w kwocie 291 mln zł, przy jednoczesnym spadku wartości należności handlowych z tytułu niższych cen i niższego poziomu sprzedaży w Segmencie Tworzyw, posezonowego obniżenia się wartości sprzedaży w Segmencie Nawozów wraz z efektem ujęcia rekompensat dla przedsiębiorstw energochłonnych szacowanych do uzyskania za 9 miesięcy 2020 roku.

Zmniejszenie poziomu pozycji **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty** o kwotę 193 950 tys. zł to głównie efekt ich wykorzystania na finansowanie inwestycji „Polimery Police" i innych zadań inwestycyjnych oraz wynik całokształtu działalności Grupy.

Wzrost poziomu **Zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek** o kwotę 659 181 tys. zł to głównie efekt uruchomienia kredytów długoterminowych na finansowanie inwestycji „Polimery Police".

Spadek poziomu **Pozostałych zobowiązań finansowych** o kwotę 315 068 tys. zł związany jest z mniejszą skalą faktoringu odwrotnego, co wynikało ze spadku łącznej wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług, które były objęte usługą odroczenia płatności.

Wzrost **Dotacji** o kwotę 130 512 tys. zł wynika głównie z otrzymania nieodpłatnych praw do emisji CO_2. Rozliczenie dotacji nastąpi proporcjonalnie do emisji do końca 2020 roku.

3.4. Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Aktywa warunkowe

	na dzień 30.09.2020	na dzień 31.12.2019
	niebadane	*badane*
Należności warunkowe	30 617	114 213

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.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku należności warunkowe obejmowały także szacowane należności z tytułu rekompensat dla przedsiębiorstw energochłonnych za 2019 rok na kwotę 83 399 tys. zł. Uprawnione spółki Grupy uzyskały te świadczenia w sierpniu 2020 roku, dlatego na dzień 30 września 2020 roku pozycja ta nie występuje.

Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

	na dzień 30.09.2020	na dzień 31.12.2019
	niebadane	*badane*
Inne zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje	30 222	31 651

Inne zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje, dotyczą głównie złożonego przez Ciech S.A. w dniu 12 lutego 2013 roku do Sądu Okręgowego w Gdańsku pozwu o zasądzenie od Gdańskich Zakładów Nawozów Fosforowych „Fosfory" Sp. z o.o. (spółka zależna Grupy Azoty PUŁAWY) kwoty 18 884 tys. zł tytułem naprawienia wyrządzonej Ciech S.A. szkody z tytułu złożenia przez pozwanego nieprawdziwych oświadczeń co do stanu prawnego i finansowego pozwanego i jego spółek zależnych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty oraz zasądzenie kosztów postępowania, w tym kosztów zastępstwa procesowego.
Pozostała kwota to zgłoszone przez inne firmy roszczenia wynikające z prowadzonej działalności, dotyczące wzajemnych rozliczeń oraz kwoty gwarancji wynikające z umów handlowych.

Umowa gwarancji udzielenia pożyczki wspierającej
W dniu 31 maja 2020 roku, w związku z umową kredytów na finansowanie projektu inwestycyjnego „Polimery Police" zawartą w tym dniu przez Grupę Azoty POLYOLEIFNS z konsorcjum instytucji finansowych („Umowa Kredytów"), Jednostka Dominująca oraz spółka Grupa Azoty POLICE zawarły z Grupą Azoty POLYOLEFINS, a także Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (działającym jako agent kredytu oraz agent zabezpieczenia) Umowę gwarancji udzielenia pożyczki wspierającej (w formule pożyczki podporządkowanej) w kwocie do 105 mln EUR, której głównym celem jest pokrycie potencjalnego deficytu płynnościowego, przekroczonych kosztów budowlanych, kosztów operacyjnych oraz obsługi długu w okresie operacyjnym projektu „Polimery Police".
Wykorzystanie tej gwarancji będzie możliwe po spełnieniu warunków zawieszających Umowy Kredytów. Do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie nastąpiło spełnienie tych warunków, w związku z czym okres udostępnienia udzielonej gwarancji nie został rozpoczęty.

3.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi:

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

W okresach 3 i 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2020 roku w Grupie Azoty nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresach 3 i 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2020 roku Grupa Azoty nie udzieliła osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do realizacji świadczeń na rzecz spółek Grupy.

3.6. Zobowiązania inwestycyjne

W okresie zakończonym dnia 30 września 2020 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. Szacowana wartość kontraktowych zobowiązań inwestycyjnych na dzień 30 września 2020 roku wynosi 4 880 446 tys. zł (31 grudnia 2019 roku: 5 537 548 tys. zł).

Do największych kontraktowych zobowiązań inwestycyjnych zaliczają się:

	na dzień 30.09.2020	na dzień 31.12.2019
Instalacja do produkcji propylenu metodą PDH oraz polipropylenu w Policach	3 311 062	3 868 889
Budowa Elektrociepłowni w Grupie Azoty PUŁAWY	986 251	1 159 900
Projekt budowy instalacji kwasu azotowego w Grupie Azoty PUŁAWY	112 535	144 243

3.7. Szacunki księgowe i założenia

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego

	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019
	niebadane	*niebadane*	*niebadane*	*niebadane*
Stan na początek okresu	**333 085**	**351 730**	**332 884**	**353 096**
Utworzenie	1 023	4 506	**12**	**78**
Rozwiązanie(-)	(348)	(9)	**(135)**	**(9)**
Wykorzystanie(-)	(1 250)	(3 213)	**(251)**	**(151)**
Stan na koniec okresu	**332 510**	**353 014**	**332 510**	**353 014**

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019
	niebadane	*niebadane*	*niebadane*	*niebadane*
Stan na początek okresu	**59 731**	**48 739**	**63 334**	**46 012**
Utworzenie	34 573	36 713	12 078	22 514
Rozwiązanie(-)	(10 740)	(9 133)	(5 825)	(5 256)
Wykorzystanie(-)	(24 017)	(20 276)	(9 712)	(7 247)
Różnice kursowe	446	211	118	231
Stan na koniec okresu	**59 993**	**56 254**	59 993	56 254

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019
	niebadane	*niebadane*	*niebadane*	*niebadane*
Stan na początek okresu	**84 477**	**82 290**	**90 223**	**95 441**
Utworzenie	14 021	21 765	1 758	1 476
Rozwiązanie(-)	(6 094)	(5 890)	(2 256)	(1 537)
Wykorzystanie(-)	(2 862)	(7 239)	(759)	(4 368)
Różnice kursowe	887	122	1 463	36
Stan na koniec okresu	**90 429**	**91 048**	**90 429**	**91 048**

3.8. Instrumenty finansowe

Transakcje terminowe zawarte przez spółkę Grupa Azoty POLYOLEFINS

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku spółka Grupa Azoty POLYOLEFINS zawarła transakcje terminowe forward na zakup 242 622 tys. EUR za PLN oraz 90 844 tys. EUR za USD, które stanowią zabezpieczenie planowanych płatności w EUR z tytułu umowy o kompleksową realizację projektu „Polimery Police", jakie mają być sfinansowane z wkładów w PLN od Jednostki Dominującej oraz od spółki Grupa Azoty POLICE wniesionych w formie podwyższenia kapitału zakładowego i pożyczek podporządkowanych.

Grupa Azoty POLYOLEFINS nabyła również w okresie 9 miesięcy 2020 roku walutowe opcje kupna 169 603 tys. EUR za PLN na planowany wkład współsponsorów projektu „Polimery Police" w PLN oraz opcje kupna 300 500 tys. EUR za USD na planowany wkład współsponsorów projektu „Polimery Police" w USD oraz częściowo na kredyt uprzywilejowany w USD. Zawarte transakcje pozwalają na ubezpieczenie budżetu projektu „Polimery Police" zgodnie z modelem finansowym inwestycji.

W okresie sprawozdawczym zrealizowano zakup waluty na podstawie zawartych transakcji terminowych forward w kwocie 137 250 tys. EUR. Ponadto wygasły bez realizacji opcje EUR/PLN na kwotę 127 675 tys. EUR oraz zrealizowano opcję EUR/USD na kwotę 112 500 tys. EUR. Na część nominału wygasłych opcji zawarte został kontrakty forward na zakup 90 844 tys. EUR za USD.

Łączna nominalna wartość walutowych kontraktów terminowych forward na dzień 30 września 2020 roku wynosiła 196 053 tys. EUR, natomiast opcji walutowych EUR/PLN 41 928 tys. EUR i EUR/USD 188 000 tys. EUR. Terminy rozliczenia ww. instrumentów przypadają w IV kwartale 2020 roku.

Na dzień 30 września 2020 roku wycena netto w wartości godziwej nierozliczonych transakcji terminowych forward i opcji zawartych przez Grupę Azoty POLYOLEFINS wynosiła 21 579 tys. zł (w tym forward 7 884 tys. zł, opcja call 13 696 tys. zł). Wartość godziwa nierozliczonych walutowych instrumentów pochodnych zawartych przez Grupę Azoty POLYOLEFINS ustalona została w oparciu o modele wyceny instrumentów finansowych stosowanych przez banki, z którymi transakcje te zostały zawarte. Grupa Azoty POLYOLEFINS na dzień 30 września 2020 roku nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

3.9. Dywidenda

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 czerwca 2020 roku podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto Jednostki Dominującej za rok obrotowy 2019 w wysokości 58 249 tys. zł w całości na powiększenie kapitału zapasowego Spółki.

3.10. Sezonowość

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

Nawozy mineralne
Trzeci kwartał każdego roku to okres wzmożonej aktywności sektora rolnego w zakresie prowadzonych prac polowych związanych ze zbiorem plonów. Z tego powodu zapotrzebowanie na produkty nawozowe szczególnie w pierwszej połowie analizowanego okresu osiąga zwykle najniższy w ciągu roku poziom. Sytuacja ulega zmianie dopiero pod koniec kwartału, kiedy to wzrasta zapotrzebowanie na nawozy pod uprawy ozime. Sumarycznie, wielkość zapotrzebowania na nawozy mineralne (głównie azotowe) w okresie jesiennym szacowana jest na niższym poziomie w porównaniu z okresem wiosennym, co wynika z technologii produkcji rolnej. Polityka Grupy Azoty ogranicza 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
Główne, docelowe zastosowanie bieli tytanowej (TiO_2) to produkcja farb i lakierów. Biel tytanowa jest produktem sezonowym ściśle 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. Zwyczajowo pierwszy kwartał jest zaliczany do sezonu niskiego, w oczekiwaniu na powolne wkraczanie i rozpoczęcie szczytu sezonu. Czwarty kwartał to zazwyczaj niski sezon dla głównego sektora farb i powłok.

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

3.11. Informacja o skutkach pandemii choroby zakaźnej COVID-19

W związku z ustawą z dnia 2 marca 2020 roku o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem choroby zakaźnej COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych (Dz. U. z 2020 roku, poz. 374 z późn. zm.) oraz ogłoszoną przez Światową Organizację Zdrowia pandemią związaną z rozprzestrzenianiem się koronawirusa oznaczonego symbolem SARS-CoV-2 wywołującego chorobę COVID-19, Grupa podjęła niezwłoczne działania zabezpieczające jej działalność przed skutkami tego zagrożenia. W celu zapewnienia możliwie niezakłóconego funkcjonowania, w Jednostce Dominującej oraz w pozostałych spółkach Grupy zostały wdrożone procedury gwarantujące natychmiastową reakcję właściwych służb. Dodatkowo wydane zostały zalecenia dotyczące ograniczenia ryzyka zarażenia dla pracowników, obejmujące w szczególności:

- wydanie szczegółowych zarządzeń i wytycznych w zakresie monitorowania stanu zdrowia pracowników spółek Grupy oraz pracowników kontrahentów, którzy kontaktują się fizycznie z pracownikami spółek Grupy,
-
- ograniczenia spotkań oraz podróży służbowych krajowych i zagranicznych i korzystania w jak największym stopniu z tele- i wideokonferencji oraz komunikatorów internetowych,
- wprowadzenia możliwości pracy zdalnej w przypadkach, gdy nie zakłóca to organizacji pracy danej jednostki organizacyjnej,
- zabezpieczenia dodatkowych środków ochronnych i higienicznych dla pracowników spółek Grupy.

Ponadto spółki Grupy na bieżąco monitorują sytuację rynkową w zakresie sprzedaży produktów i dostaw kluczowych surowców, a także sytuacji na rynkach finansowych w kontekście ryzyka walutowego i ryzyka stopy procentowej. Działania takie zostały podjęte w Jednostce Dominującej i wszystkich spółkach zależnych, w tym w Grupie COMPO EXPERT w odniesieniu do działalności we wszystkich lokalizacjach.

Wszystkie wprowadzone ograniczenia pozostają w mocy w związku z II falą epidemii koronawirusa.

Segment Tworzywa
Działalność Grupy Azoty w Segmencie Tworzyw sztucznych jest bezpośrednio związana z przemysłem elektrotechnicznym i motoryzacyjnym, który najmocniej odczuł skutki pandemii. Sytuacja w III kwartale związana z epidemią choroby zakaźnej COVID-19 uległa polepszeniu i w związku z tym wprowadzone pod koniec marca 2020 roku restrykcje administracyjne, zostały złagodzone. Sytuacja rynkowa po stronie popytu polepszyła się, odnotowano niewielkie ożywienie na rynkach zarówno surowcowych jak i produktowych. Pomimo polepszenia sytuacji rynkowej w analizowanym okresie odnotowano niższe przychody o 27,6% względem analogicznego okresu roku ubiegłego. Sytuacja w Segmencie Tworzyw pozostaje pod wpływem ogólnej trudnej sytuacji gospodarczej krajów będących głównymi rynkami zbytu oraz uzależniona jest od dalszego przebiegu działań związanych z wprowadzaniem środków zapobiegania rozpowszechniania się choroby zakaźnej COVID-19.

Segment Nawozy-Agro
Pandemia choroby zakaźnej COVID-19 nie miała istotnego wpływu na realizację III kwartale 2020 roku harmonogramów sprzedaży kontraktowej. W III kwartale 2020 roku nastąpił spadek przychodów w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku o około 5,3%, przy większych wolumenach w efekcie niższych cen.

Segment Chemia
W biznesie produktów OXO po okresie spadkowego trendu notowań propylenu i produktów na bazie propylenu nastąpiło odbicie. Pomimo, że okres letni to czas naturalnego spowolnienia rynkowego to popyt był dobry, generowany czynnikami podażowymi w rejonie europejskim i amerykańskim oraz uzupełnianiem stanów magazynowych u klientów. Przychody w III kwartale 2020 roku w obszarze alkoholi OXO były o 25,6% wyższe niż w analogicznym kwartale roku ubiegłego.

Niższe zapotrzebowanie i poziom cen odnotowano natomiast w przypadku melaminy. Przychody ze sprzedaży melaminy w III kwartale 2020 roku były o 21,8% niższe niż w analogicznym kwartale roku ubiegłego.

W obszarze bieli tytanowej nie stwierdzono znaczącego wpływu COVID-19 w relacji do skali działalności Grupy Azoty. Popyt oceniany był na porównywalnym poziomie w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Grupa Azoty na bieżąco podejmuje działania minimalizujące wpływ skutków pandemii choroby zakaźnej COVID-19 na działalność m.in. poprzez wykorzystanie dostępnych na rynku rozwiązań wspierających zarządzanie kapitałem obrotowym, optymalizację kosztów zaopatrzenia w surowce oraz dostosowanie wolumenu produkcji do możliwości sprzedaży. W związku z odnotowanymi spadkami przychodów Jednostka Dominująca oraz niektóre z jej spółek zależnych podjęły kroki, aby skorzystać z mechanizmów dofinansowania wynagrodzeń dla pracowników ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych. Wysokość wsparcia dla Grupy Azoty wyniosła około 65 mln zł. Środki te wpłynęły do poszczególnych spółek Grupy w większości w III kwartale 2020 roku.

Należy podkreślić, że sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Grupa Azoty jest stabilna. Dodatkową gwarancją płynności są posiadane przez Grupę środki pieniężne, których wartość na dzień 30 września 2020 roku, wraz ze środkami pieniężnymi na lokatach bankowych, wynosiła 576 mln zł, wolne limity kredytowe, których wartość na dzień 30 września 2020 roku wynosiła 2 484 mln zł oraz wolny limit faktoringu odwrotnego na kwotę 461 mln zł. Łącznie suma środków pieniężnych i wolnych limitów finansowania na dzień 30 września 2020 roku wynosiła 3 521 mln zł. Na dzień 31 października 2020 roku wartość posiadanych środków pieniężnych wynosiła 551 mln zł, wartość wolnych limitów kredytowych 2 269 mln zł, a wartość wolnego limitu faktoringu odwrotnego 465 mln zł, tj. łącznie 3 285 mln zł.

Zmniejszenie sumy środków pieniężnych i wolnych limitów finansowania Grupy po dniu bilansowym wynikało w większości z finansowania wydatków na realizację projektów „Polimery Police" oraz „Elektrownia Puławy".

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej podejmowane środki zaradcze zapewniają minimalizację ryzyka zagrożenia ciągłości działalności, niemniej obserwowane efekty pandemii COVID-19 będą miały istotny krótko- i średnioterminowy negatywny wpływ na funkcjonowanie Grupy Azoty, w szczególności w segmencie Tworzyw oraz Chemii. Skutki te nie stanowią jednak zagrożenia dla utrzymania pozycji rynkowej Grupy, jej płynności finansowej oraz zdolności do realizacji strategicznych projektów inwestycyjnych.

Ponadto, w dniu 3 listopada 2020 roku Prezes Rady Ministrów działając na podstawie art. 11h ust. 3 i 4 ustawy z dnia 2 marca 2020 roku o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych (Dz.U. z 2020 roku, poz. 374), w związku z art. 104 ustawy z dnia 14 czerwca 1960 roku - Kodeks postępowania administracyjnego (Dz. U. z 2020 roku, poz. 256 ze zm.) wydał decyzję („**Decyzja**"), w której polecił Grupie Azoty S.A. niezwłoczną realizację działań w zakresie przeciwdziałania COVID-19, polegających na wyborze – w uzgodnieniu z właściwym wojewodą – lokalizacji, niezwłocznym zorganizowaniu i utworzeniu w województwie małopolskim szpitala tymczasowego zgodnie z wytycznymi przekazywanymi przez szpital wyznaczony jako właściwy dla ww. lokalizacji oraz utrzymaniu funkcjonowania tego szpitala.

Finansowanie realizacji działań podjętych w celu wykonania Decyzji nastąpi ze środków Funduszu Przeciwdziałania COVID-19, o którym mowa w art. 65 ustawy z dnia 31 marca 2020 roku o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. poz. 568 ze zm., „**Fundusz**"), na podstawie umowy zawartej przez Skarb Państwa – Ministra Aktywów Państwowych z Jednostką Dominującą.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji uzgodnienia dotyczące lokalizacji, budowy i wyposażenia szpitala tymczasowego oraz umów związanych z wykonaniem Decyzji, w tym umowy ze Skarbem Państwa reprezentowanym przez Ministra Aktywów Państwowych dotyczącej pokrywania kosztów związanych z wykonaniem Decyzji, są w toku. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej realizacja działań wynikających z Decyzji nie będzie skutkowała ponoszeniem istotnych kosztów i nakładów, które nie będą mogły być w przyszłości zrefundowane ze środków Funduszu, a jednocześnie zaangażowanie Jednostki Dominującej w budowę szpitala tymczasowego będzie miało pozytywny wpływ na ograniczenie skutków pandemii choroby zakaźnej COVID-19 oraz wpisuje się w politykę społecznej odpowiedzialności biznesu Grupy Kapitałowej Grupa Azoty.

3.12. Informacje dotyczące finansowania projektu „Polimery Police"

Wniesienie całości wkładów Jednostki Dominującej i Grupy Azoty POLICE do Grupy Azoty POLYOLEFINS

W lipcu 2020 roku Jednostka Dominująca oraz Grupa Azoty POLICE dokonały wniesienia końcowych transz kapitału do spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS w związku z emisją akcji serii F. W dniu 3 sierpnia 2020 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Grupa Azoty POLYOLEFINS. W rezultacie kapitał zakładowy Grupa Azoty POLYOLEFINS został podwyższony z kwoty 467 339 000 zł do kwoty 599 283 310 zł. Łącznie kapitał własny Grupy Azoty POLYOLEFINS został zwiększony o kwotę 525.558.305,24 zł, z czego wartość środków przekazanych przez Jednostkę Dominującą wyniosła 247.012.420,59 zł, a przez Grupę Azoty POLICE – 278.545.884,65 zł. Struktura własności kapitału zakładowego Grupy Azoty POLYOLEFINS nie uległa zmianie – Jednostka Dominująca posiada bezpośrednio 47% udziału w kapitale zakładowym Grupa Azoty POLYOLEFINS, drugim akcjonariuszem Grupa Azoty POLYOLEFINS jest spółka Grupa Azoty POLICE posiadająca 53 % udziału. Dalsze zmiany wysokości kapitału zakładowego i zapasowego Grupy Azoty POLYOLEFINS są wynikiem zamknięcia kapitałowego i objęcia nowej emisji akcji przez Hyundai Engineering Co., Ltd. ("**HEC**"), Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation ("**KIND**") oraz Grupę LOTOS S.A., co zostało opisane poniżej.

Ponadto w sierpniu 2020 roku Jednostka Dominująca oraz Grupa Azoty POLICE dokonały wypłaty na rzecz Grupy Azoty POLYOLEFINS pożyczek podporządkowanych w wysokości odpowiednio 239.283.008,09 zł i 269.829.740,20 zł. Wypłaty te posłużyły m.in. do rozliczenia zadłużenia Grupy Azoty POLYOLEFIN wobec Jednostki Dominującej z tytułu cash-poolingu. Z końcem sierpnia br. Grupa Azoty POLYOLEFINS została wyłączona ze struktur cash-poolingu Grupy.

Pozostałe kwoty pożyczek podporządkowanych zostały wypłacone przez Jednostkę Dominującą oraz Grupę Azoty POLICE na rzecz Grupy Azoty POLYOLEFINS w kwotach odpowiednio 105.180.729,91 zł i 118.608.041,80 zł na początku października 2020 roku. W wyniku powyższych transakcji Jednostka Dominująca oraz Grupa Azoty POLICE zakończyły wnoszenie środków do spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS. Kolejne etapy projektu „Polimery Police" będą finansowane ze środków współsponsorów, tj. HEC, KIND oraz Grupy LOTOS S.A., a następnie z kredytów bankowych.

Umowa pomiędzy wierzycielami GA POLYOLEFINS
W celu realizacji strategicznego dla Grupy Azoty projektu inwestycyjnego „Polimery Police", po dniu bilansowym w dniu 7 października 2020 r. zawarta została umowa pomiędzy wierzycielami (ang. *Intercreditor Agreement*) („**Umowa Pomiędzy Wierzycielami**") pomiędzy Jednostką Dominującą, Grupą Azoty POLICE, spółką Grupa Azoty POLYOLEFINS S.A., konsorcjum instytucji finansowych, w skład którego wchodzą: Alior Bank S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego, Bank Ochrony Środowiska S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A. („**Bank Pekao**"), BNP Paribas Bank Polska S.A., Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. Oddział w Polsce, mBank S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A., Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie S.A., PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2 oraz Santander Bank Polska S.A. („**Konsorcjum**") oraz ICBC Standard Bank PLC (jako pierwotnym uczestnikiem zabezpieczeń), HEC, KIND oraz Grupą LOTOS S.A.

Zawarcie Umowy Pomiędzy Wierzycielami było jednym z warunków udostępnienia uprzywilejowanego finansowania dłużnego na realizację projektu inwestycyjnego „Polimery Police" („**Projekt**") w formule *project finance*. Finansowanie dłużne na realizację Projektu w formie: (i) kredytu terminowego w EUR w maksymalnej kwocie 487.800.000 EUR; (ii) kredytu terminowego w USD w maksymalnej kwocie 537.700.000 USD; (iii) kredytu obrotowego VAT w maksymalnej kwocie 150.000.000 PLN oraz (iv) kredytu obrotowego w maksymalnej kwocie 180 000 000 USD, które ma być udostępnione Grupie Azoty POLYOLEFINS zostało udzielone przez Konsorcjum na podstawie umowy kredytów z dnia 31 maja 2020 roku („**Umowa Kredytów**").

Zabezpieczenia wynikające z Umowy Kredytów na finansowanie projektu „Polimery Police"
Warunkiem uruchomienia środków przez Konsorcjum jest między innymi zawarcie odpowiednich dokumentów zabezpieczeń przewidzianych w Umowie Kredytów. W związku z tym w dniu 7 października 2020 roku w wykonaniu odpowiednich postanowień Umowy Kredytów spółka Grupa Azoty POLYOLEFINS oraz inne podmioty zobowiązane (w tym Jednostka Dominująca i Grupa Azoty POLICE) zawarły umowy i inne dokumenty w celu ustanowienia następujących zabezpieczeń na rzecz Konsorcjum:

i. zastawów rejestrowych i finansowych na wszystkich akcjach spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS należących do Jednostki Dominującej i Grupy Azoty POLICE;
ii. zastawów rejestrowych na zbiorze rzeczy ruchomych i praw majątkowych o zmiennym składzie, wchodzących w skład przedsiębiorstwa spółki zależnej Grupa Azoty POLYOLEFINS;
iii. zastawów rejestrowych i finansowych na wierzytelnościach z tytułu rachunków bankowych spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS;
iv. pełnomocnictw do rachunków bankowych spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS;
v. hipoteki umownej na nieruchomościach;
vi. oświadczeń spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS, Jednostki Dominującej i Grupa Azoty POLICE o poddaniu się egzekucji w formie aktów notarialnych;
vii. przelewów na zabezpieczenie praw z umów ubezpieczenia oraz odpowiednych kontraktów spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS; oraz
viii. przelewów na zabezpieczenie praw z pożyczek podporządkowanych udzielonych spółce Grupa Azoty POLYOLEFINS (w tym z pożyczek podporządkowanych udzielonych przez Jednostkę Dominującą i Grupa Azoty POLICE) oraz z umowy gwarancji udzielenia pożyczki wspierającej zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą, Grupa Azoty POLICE, spółką zależną Grupa Azoty POLYOLEFINS oraz Bankiem Pekao).

Zabezpieczenia zostały ustanowione na rzecz Banku Pekao, pełniącego funkcję agenta ds. zabezpieczeń. Stosowne dokumenty związane z ustanowieniem zabezpieczeń zostały zdeponowane w Banku Pekao lub podlegają sukcesywnej rejestracji w odpowiednich rejestrach sądowych.

Zamknięcie kapitałowe projektu „Polimery Police"
W dniu 16 listopada 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS podjęło uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Grupy Azoty POLYOLEFINS poprzez emisję akcji zwykłych serii G oraz pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru w całości w stosunku do wszystkich akcji serii G.
Kapitał zakładowy Grupy Azoty POLYOLEFINS został podwyższony o kwotę 323 684 990,00 zł poprzez emisję 32 368 499 nowych akcji imiennych serii G o wartości nominalnej 10 zł do kwoty 922 968 300,00 zł.
W wykonaniu swoich zobowiązań w dniu 16 listopada 2020 roku współsponsorzy zawarli z Grupą Azoty POLYOLEFINS umowy subskrypcyjne, na podstawie których:

- HEC objął 15 348 963 akcji serii G,
- KIND objął 1 052 184 akcji serii G,
- Grupa LOTOS S.A. objęła 15 967 352 akcji serii G.

W wyniku zawarcia umów subskrypcyjnych współsponsorzy wnieśli wkłady pieniężne na pokrycie akcji nowej emisji Grupy Azoty POLYOLEFINS:

- HEC dokonał wpłaty kwoty 73 mln USD (co odpowiada cenie emisyjnej 275 808,6 tys. zł),
- KIND dokonał wpłaty kwoty 5 mln USD (co odpowiada cenie emisyjnej 18 891 tys. zł),
- Grupa Lotos dokonała wpłaty kwoty 300 000 tys. zł (co odpowiada cenie emisyjnej).

Nadwyżka wartości ceny emisyjnej akcji serii G nad ich wartością nominalną (agio) w łącznej wysokości 271 014,6 tys. zł po pomniejszeniu o koszty związane z emisją zostanie przeznaczona na podwyższenie kapitału zapasowego Grupy Azoty POLYOLEFINS.
W konsekwencji, po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, struktura akcjonariatu Grupy Azoty POLYOLEFINS będzie kształtować się następująco:

- Jednostka Dominująca będzie posiadać bezpośrednio 30,52% akcji,
- Grupa Azoty POLICE będzie posiadać 34,41% akcji,
- Lotos będzie posiadać 17,3% akcji,
- HEC będzie posiadać 16,63% akcji,
- KIND będzie posiadać 1,14% akcji.

Powyższe udziały procentowe odpowiadają udziałowi zarówno w kapitale zakładowym, jak i łącznej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Grupy Azoty POLYOLEFINS.

Informacje o stanie realizacji projektu „Polimery Police" przedstawiono w punkcie 3.1. Komentarza Zarządu spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna do wyników za III kwartał 2020 roku.

3.13. Zdarzenia po dniu bilansowym

Za wyjątkiem kwestii dotyczących finansowania projektu „Polimery Police" opisanych w nocie 3.12. powyżej nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2020 roku

Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019
Zyski i straty	*niebadane*	*niebadane*	*niebadane*	*niebadane*
Przychody ze sprzedaży	1 207 548	1 511 188	382 392	494 745
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(984 238)	(1 199 705)	(314 638)	(398 534)
Zysk brutto ze sprzedaży	**223 310**	**311 483**	**67 754**	**96 211**
Koszty sprzedaży	(74 862)	(78 062)	(26 176)	(27 544)
Koszty ogólnego zarządu	(127 829)	(132 635)	(40 112)	(46 645)
Pozostałe przychody operacyjne	21 679	10 818	4 390	3 481
Pozostałe koszty operacyjne	(14 024)	(18 602)	(3 256)	(5 708)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	**28 274**	**93 002**	**2 600**	**19 795**
Przychody finansowe	204 401	105 701	13 712	45 214
Koszty finansowe	(102 210)	(56 444)	(29 875)	(22 813)
Przychody finansowe netto	**102 191**	**49 257**	**(16 163)**	**22 401**
Zysk przed opodatkowaniem	**130 465**	**142 259**	**(13 563)**	**42 196**
Podatek dochodowy	(13 667)	(21 686)	743	(3 912)
Zysk netto	**116 798**	**120 573**	**(12 820)**	**38 284**
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat				
(Straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	(2 052)	(6 054)	5	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat	390	1 151	(1)	-
	(1 662)	**(4 903)**	**4**	**-**

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019
	niebadane	*niebadane*	*niebadane*	*niebadane*
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat				
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych – efektywna część zmian wartości godziwej	(51 757)	(18 537)	(11 601)	(26 604)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	9 834	3 521	2 204	5 054
	(41 923)	**(15 016)**	**(9 397)**	**(21 550)**
Suma innych całkowitych dochodów	**(43 585)**	**(19 919)**	**(9 393)**	**(21 550)**
Całkowity dochód za okres	**73 213**	**100 654**	**(22 213)**	**16 734**
Zysk na jedną akcję:				
Podstawowy (zł)	1,18	1,22	(0,13)	0,39
Rozwodniony (zł)	1,18	1,22	(0,13)	0,39

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 30.09.2020	na dzień 31.12.2019
	niebadane	*badane*
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 641 899	1 661 561
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	43 216	47 411
Wartości niematerialne	50 764	50 838
Nieruchomości inwestycyjne	21 841	23 049
Udziały i akcje	5 707 689	5 410 006
Pozostałe aktywa finansowe	795 142	292 001
Pozostałe należności	13 604	5 855
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 485	-
Aktywa trwałe razem	**8 277 640**	**7 490 721**
Aktywa obrotowe		
Zapasy	187 459	251 022
Prawa majątkowe	60 291	45 513
Pochodne instrumenty finansowe	-	1 025
Pozostałe aktywa finansowe	84 149	61 409
Należności z tytułu podatku dochodowego	850	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	222 102	232 229
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 046 703	1 158 379
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	95	95
Aktywa obrotowe razem	**1 601 649**	**1 749 672**
Aktywa razem	**9 879 289**	**9 240 393**

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 30.09.2020	na dzień 31.12.2019
	niebadane	*badane*
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	(36 051)	5 872
Zyski zatrzymane, w tym:	2 035 647	1 920 511
Zysk netto bieżącego okresu	*116 798*	*58 249*
Kapitał własny razem	**4 913 843**	**4 840 630**
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	2 885 225	2 413 532
Zobowiązania z tytułu leasingu	34 149	38 962
Pozostałe zobowiązania finansowe	15 966	19 042
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	67 922	64 080
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	32
Rezerwy	31 259	31 619
Dotacje	45 687	47 048
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	1 426
Zobowiązania długoterminowe razem	**3 080 208**	**2 615 741**
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1 399 551	1 118 985
Zobowiązania z tytułu leasingu	13 249	13 199
Pochodne instrumenty finansowe	1 848	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	190 230	262 879
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 719	4 678
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	1 168
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	253 636	378 443
Rezerwy	2 606	2 251
Dotacje	19 399	2 419
Zobowiązania krótkoterminowe razem	**1 885 238**	**1 784 022**
Zobowiązania razem	**4 965 446**	**4 399 763**
Pasywa razem	**9 879 289**	**9 240 393**

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres zakończony 30 września 2020 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku	**495 977**	**2 418 270**	**5 872**	**1 920 511**	**4 840 630**
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody					
Zysk netto	-	-	-	116 798	116 798
Inne całkowite dochody	-	-	(41 923)	(1 662)	(43 585)
Całkowity dochód za okres	**-**	**-**	**(41 923)**	**115 136**	**73 213**
Stan na 30 września 2020 roku (niebadane)	**495 977**	**2 418 270**	**(36 051)**	**2 035 647**	**4 913 843**

Za okres zakończony 30 września 2019 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku	**495 977**	**2 418 270**	**1 861**	**1 872 080**	**4 788 188**
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody					
Zysk netto	-	-	-	120 573	120 573
Inne całkowite dochody	-	-	(15 016)	(4 903)	(19 919)
Całkowity dochód za okres	**-**	**-**	**(15 016)**	**115 670**	**100 654**
Stan na 30 września 2019 roku (niebadane)	**495 977**	**2 418 270**	**(13 155)**	**1 987 750**	**4 888 842**

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
	niebadane	*niebadane przekształcone**
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	**130 465**	**142 259**
Korekty	*10 503*	*46 357*
Amortyzacja	103 248	96 238
Utworzenie odpisów aktualizujących	1 026	764
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1 486	1 114
Odsetki, różnice kursowe	82 579	34 906
Dywidendy	(182 116)	(87 267)
Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	4 280	602
	140 968	***188 616***
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	13 151	(54 343)
Zwiększenie stanu zapasów i praw majątkowych	48 786	(3 457)
(Zmniejszenie)/Zwiększenie zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	186 694	169 510
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	(26 150)	29 956
Inne korekty	(3 500)	(3 500)
Przepływy pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	***359 949***	***326 782***
Zapłacony podatek dochodowy	(10 373)	(21 654)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**349 576**	**305 128**

* Zgodnie z opisem przedstawionym w punkcie 1.2.

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
	niebadane	*niebadane przekształcone**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	4 598	647
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(100 869)	(119 619)
Otrzymane dywidendy	179 108	87 267
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(297 712)	(107 543)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	30	-
Odsetki otrzymane	14 169	12 976
Pożyczki udzielone	(573 400)	(40 260)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	45 013	36 737
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(2 042)	(1 510)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(731 105)**	**(131 305)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	742 117	313 750
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(88 047)	(50 151)
Odsetki zapłacone	(53 737)	(41 909)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(9 950)	(4 054)
Spłata faktoringu odwrotnego	(314 271)	(260 816)
Pozostałe wpływy finansowe	1 307	5 830
Pozostałe wydatki finansowe	(9 256)	(33 426)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**268 163**	**(70 776)**
Przepływy pieniężne netto, razem	**(113 366)**	**103 047**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	**1 158 379**	**1 000 980**
Wpływ zmian kursów walut	1 690	9 649
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	**1 046 703**	**1 113 676**

* Zgodnie z opisem przedstawionym w punkcie 1.2.

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Grupa Azoty S.A. („**Spółka**") jest spółką akcyjną z siedzibą w Tarnowie, ul. Kwiatkowskiego 8, 33-101 Tarnów. Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku.
Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000075450. Spółce nadano numer statystyczny REGON 850002268.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest w szczególności:
- produkcja podstawowych chemikaliów,
- produkcja nawozów i związków azotowych,
- produkcja tworzyw sztucznych i kauczuku syntetycznego w formach podstawowych,
- produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2020 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 18 listopada 2020 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2020 roku, które dnia 18 listopada 2020 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 7 kwietnia 2020 roku.

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. Informacje dotyczące wpływu pandemii choroby zakaźnej COVID-19 na działalność Spółki przedstawiono w nocie 3.11 w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2020 roku.

1.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku.

a) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

Poniższe zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (**„MSSF"**), zostały zastosowane w niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, przy czym nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane dane:

- *Zmiany do Odniesień do Założeń Koncepcyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej* (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 3 *Połączenia jednostek* (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: *Definicja istotności* (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7: *Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych* (opublikowano dnia 26 września 2019 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

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 zatwierdzania 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 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe* (opublikowano dnia 23 stycznia 2020 roku) – oczekiwana data zastosowania dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku.
- Zmiana w MSSF 16 *Leasing: Ulgi związane z Covid-19* (opublikowana dnia 28 maja 2020 roku) i ma zastosowanie od 1 czerwca 2020 roku. Zmiana wprowadza w MSSF 16 uproszczenie, pozwalające nie ujmować modyfikacji umowy leasingu w przypadku, gdy nastąpiły np. zmiany w płatnościach związane z pandemią Covid-19.
- Zmiany w MSSF 3, MSR 16, MSR 37 oraz coroczne poprawki do standardów 2018-2020 (Annual improvements). Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 14 maja 2020 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Wśród zmian jest m.in. wprowadzenie zakazu pomniejszania kosztu wytworzenia środków trwałych o przychody ze sprzedaży produktów testowych powstałych w procesie tworzenia/uruchamiania środka trwałego.
  Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia danego standardu do stosowania przez Unię Europejską.

Spółka nie przewiduje, aby proponowane zmiany do MSSF miały istotny wpływ na jej sprawozdawczość finansową.

c) Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie śródrocznego jednostkowego i 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 jednostkowego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku.

d) Zmiana prezentacji danych porównawczych

W związku ze zmianą prezentacji ujmowania faktoringu odwrotnego w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za rok 2019 dokonano odpowiedniego przekształcenia danych porównawczych za III kwartał 2019 roku.

Zmiana polegała na przesunięciu w działalności operacyjnej zaciągnięcia faktoringu odwrotnego z pozycji „Inne korekty" do pozycji „Zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych".

Natomiast w działalności finansowej wyodrębniono osobną pozycję pokazującą wysokość spłaty faktoringu odwrotnego w danym okresie sprawozdawczym.

Zarówno przed, jak i po zmianie prezentacji faktoring odwrotny prezentowany jest w szyku rozwartym, tj. zaciągniecie w działalności operacyjnej, a spłata w działalności finansowej.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 roku

	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	Korekta	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
	niebadane		*niebadane przekształcone**
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem	**142 259**	**-**	**142 259**
Korekty	*46 357*	-	*46 357*
Amortyzacja	96 238	-	96 238
Utworzenie odpisów aktualizujących	764	-	764
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1 114	-	1 114
Odsetki, różnice kursowe	34 906	-	34 906
Dywidendy	(87 267)	-	(87 267)
Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	602	-	602
	188 616	**-**	***188 616***
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(54 343)	-	(54 343)
Zwiększenie stanu zapasów i praw majątkowych	(3 457)	-	(3 457)
(Zmniejszenie)/Zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(44 930)	214 440	169 510
Zwiększenie stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	29 956	-	29 956
Inne korekty	210 940	(214 440)	(3 500)
Przepływy pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	***326 782***	**-**	***326 782***
Zapłacony podatek dochodowy	(21 654)	-	(21 654)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**305 128**	**-**	**305 128**

	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	Korekta	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
	niebadane		*niebadane przekształcone**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	647	-	647
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(119 619)	-	(119 619)
Otrzymane dywidendy	87 267		87 267
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(107 543)	-	(107 543)
Odsetki otrzymane	12 976	-	12 976
Pożyczki udzielone	(40 260)	-	(40 260)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	36 737	-	36 737
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(1 510)	-	(1 510)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(131 305)**	**-**	**(131 305)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	313 750	-	313 750
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(50 151)		(50 151)
Odsetki zapłacone	(41 909)	-	(41 909)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(4 054)	-	(4 054)
Spłata faktoringu odwrotnego	-	(260 816)	(260 816)
Pozostałe wpływy finansowe	-	5 830	5 830
Pozostałe wydatki finansowe	(288 412)	254 986	(33 426)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**(70 776)**	**-**	**(70 776)**
Przepływy pieniężne netto, razem	**103 047**	**-**	**103 047**
		-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	**1 000 980**	**-**	**1 000 980**
Wpływ zmian kursów walut	9 649	-	9 649
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	**1 113 676**	**-**	**1 113 676**

2. Informacje objaśniające

2.1. Testy na utratę wartości

Na dzień 30 września 2020 roku w odniesieniu do całości aktywów trwałych Spółki wystąpiła jedna z przesłanek zewnętrznych utraty wartości wymienionych w par. 12d MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, tj. wartość bilansowa aktywów netto Spółki była wyższa od jej kapitalizacji rynkowej. W związku z powyższym, Spółka dokonała analizy aktualności założeń przyjętych do przeprowadzanych uprzednio, tj. na dzień 31 grudnia 2019 roku, testów na utratę wartości oraz wyników tych testów. W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że:

- przyjęta strategia działalności oraz kluczowe jej założenia nie uległy zmianom;
- określenie ośrodków wypracowujących środki pieniężne (**„OWŚP”**) w ramach Spółki oraz wartość majątku poszczególnych OWŚP nie uległy istotnym zmianom w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2019 roku,
- osiągnięte przez Spółkę wyniki operacyjne na poziomie EBITDA oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy 2020 roku kształtują się na poziomach wyższych od poziomów planowanych dla testowanych OWŚP (Nawozy, Tworzywa), przyjętych w testach na utratę wartości na koniec 2019 roku,
- prognozowane wyniki finansowe na 2020 rok dla OWŚP Spółki wykazują odchylenia w stosunku do planowanych wyników za ten okres stanowiących podstawę testów na utratę wartości sporządzonych na koniec 2019 roku, niemniej przy ich analizie należy mieć na względzie w znacznej mierze trudny do przewidzenia charakter działalności w okresie pandemii,
- obserwowane jest pogorszenie perspektyw makroekonomicznych i warunków rynkowych, w szczególności na skutek pandemii choroby COVID-19 przede wszystkim w segmencie tworzyw wykorzystywanych w przemyśle samochodowym, niemniej w dłuższym terminie sytuacja segmentu powinna ulec poprawie,
- stopa procentowa wolna od ryzyka (rentowność 10-letnich obligacji Skarbu Państwa) uległa obniżeniu z 2,11% na koniec 2019 roku do 1,30% na koniec września 2020 roku, a stopa referencyjna NBP uległa w tym okresie obniżeniu z 1,5% do 0,1%. W ślad za powyższym, obniżeniu uległ również średni ważony koszt kapitału dla Grupy Azoty.

Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności uznano, że szacunki wartości odzyskiwalnej wynikające z uprzednio przeprowadzonych testów w odniesieniu do majątku trwałego oraz akcji i udziałów w spółkach zależnych pozostają aktualne na dzień 30 września 2020 roku, w związku z czym nie jest konieczne dokonywanie dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości, jak również nie ma przesłanek do rozwiązywania odpisów z tytułu utraty wartości majątku dokonanych we wcześniejszych okresach. Na dzień 30 września 2020 roku nie wystąpiły przesłanki do rozwiązania odpisu aktualizującego utworzonego na majątek ośrodka generującego przepływy pieniężne Tarnoform. Odpis ten został początkowo ujęty w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2013 roku.
Należy zwrócić uwagę, że skutki pandemii COVID-19 będą dalekosiężne dla wszystkich obszarów działalności gospodarczej i w dalszym ciągu nie jest możliwe określenie ich pełnego wpływu na przyszłą działalność i sytuację Spółki oraz pozostałych spółek Grupy Kapitałowej Grupa Azoty. Obszary ryzyka związane ze skutkami choroby COVID-19 oraz podejmowane przez Spółki Grupy działania zaradcze opisano w nocie 3.11 niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Szczegółowe informacje dotyczące testów na utratę wartości i ich wyników, w tym analizy wrażliwości, zamieszczono w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku w nocie 10. Jednocześnie w Spółce trwają prace związane z opracowaniem planów rzeczowo-finansowych na rok 2021 i lata kolejne. W oparciu o wyniki tych prac zostanie przeprowadzona aktualizacja testów na utratę wartości na koniec 2020 roku.

2.2. Informacja o skutkach pandemii choroby zakaźnej COVID-19

Wpływ pandemii choroby zakaźnej COVID-19 na Spółkę i Grupę opisany został w nocie 3.11. w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2020 roku.

2.3. Dywidenda

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 czerwca 2020 roku podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto Spółki za rok obrotowy 2019 w wysokości 58 249 tys. zł w całości na powiększenie kapitału zapasowego Spółki.

2.4. Dodatkowe informacje

Informacje dotyczące zaangażowania finansowego Spółki w projekt „Polimery Police" przedstawiono w nocie 3.12. Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za .okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2020 roku.

Ponadto Spółka w sierpniu 2020 roku dokonała wypłaty pożyczki dla spółki Grupa Azoty POLICE w wysokości 249 046 984,87 zł z przeznaczeniem na sfinansowanie wkładu tej spółki w projekt „Polimery Police". Pozostała część pożyczki w kwocie 48 953 015,13 zł została wypłacona spółce Grupa Azoty POLICE w październiku 2020 roku. Łączna kwota udzielonej pożyczki wynosi 298 mln zł. W związku z powyższym na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Spółka nie posiada zobowiązań bezpośrednio lub pośrednio dotyczących projektu „Polimery Police" za wyjątkiem zobowiązania warunkowego wynikającego z udzielenia, wspólnie ze spółką Grupa Azoty POLICE, na rzecz spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS gwarancji udzielenia pożyczki wspierającej w wysokości do 105 mln EUR.

Informacje o stanie realizacji projektu „Polimery Police" przedstawiono w punkcie 3.1. Komentarza Zarządu spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna do wyników za III kwartał 2020 roku.

Komentarz Zarządu
spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna
do wyników za III kwartał 2020 roku

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Azoty

1.1. Organizacja oraz struktura

Grupa Azoty to jedna z kluczowych grup branży chemicznej w Europie Centralnej, działająca w sektorze nawozów mineralnych, tworzyw inżynieryjnych, a także produktów OXO i innych chemikaliów.
Grupa Azoty zgromadziła komplementarne spółki o różnych tradycjach i specjalizacjach, aby wykorzystać ich potencjał do realizacji wspólnej strategii. W ten sposób powstał największy w Polsce i jeden z liczących się w Europie koncern chemiczny. Dzięki przemyślanej strukturze Grupa może proponować swoim klientom zdywersyfikowany portfel produktów – od nawozów azotowych i wieloskładnikowych, tworzyw inżynieryjnych przez produkty OXO po melaminę.
Na dzień 30 września 2020 roku Grupę Kapitałową Grupa Azoty tworzyły: Grupa Azoty S.A. – Jednostka Dominująca oraz 10 spółek bezpośrednio zależnych, wraz ze spółkami wchodzącymi w skład ich grup kapitałowych.

Jednostka Dominująca

Grupa Azoty S.A. jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty. Domeną Spółki jest działalność produkcyjna, usługowa i handlowa w zakresie tworzyw inżynieryjnych, półproduktów do ich wytwarzania oraz nawozów azotowych.
Spółka dysponuje własnym zapleczem badawczym. Koncentruje się zarówno na badaniach nad nowymi wyrobami i technologiami, jak i na rozwoju istniejących produktów.
Siedziba Spółki mieści się w Tarnowie, przy ul. Eugeniusza Kwiatkowskiego 8. Od dnia 22 kwietnia 2013 roku Spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Spółka Akcyjna. Spółka jest spadkobierczynią uruchomionej w 1927 roku Państwowej Fabryki Związków Azotowych w Mościcach, które później zostały włączone do Tarnowa. Budowa tej fabryki była jedną z największych inwestycji Rzeczypospolitej Polskiej od momentu odzyskania niepodległości w 1918 roku.

Spółki zależne Jednostki Dominującej

Grupa Azoty PUŁAWY
Siedziba spółki mieści się w Puławach.
Spółka Grupa Azoty PUŁAWY (pełna nazwa: Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" Spółka Akcyjna) specjalizuje się w produkcji nawozów azotowych, a także jest jednym z największych na świecie producentów melaminy.

Grupa Azoty POLICE
Siedziba spółki mieści się w Policach.
Spółka Grupa Azoty POLICE (pełna nazwa: Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police" Spółka Akcyjna) jest znaczącym producentem nawozów wieloskładnikowych, azotowych oraz bieli tytanowej.

Grupa Azoty KĘDZIERZYN
Siedziba spółki mieści się w Kędzierzynie-Koźlu.
Spółka Grupa Azoty KĘDZIERZYN (pełna nazwa: Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn Spółka Akcyjna) swoją działalność opiera na dwóch głównych filarach działalności: nawozach azotowych oraz produktach OXO (alkoholach OXO i plastyfikatorach).

COMPO EXPERT
Siedziba spółki mieści się w Münster (Niemcy). Spółka (pełna nazwa: COMPO EXPERT Holding GmbH) jest spółką holdingową dla spółek zależnych, w tym głównej spółki operacyjnej COMPO EXPERT GmbH, jednego z największych na świecie producentów nawozów specjalistycznych, skierowanych do odbiorców profesjonalnych. Grupa sprzedaje swoje produkty w wielu krajach Europy, Azji, Afryki, Ameryki Północnej i Południowej.

Grupa Azoty ATT Polymers GmbH
Siedziba spółki mieści się w Guben (Niemcy). Spółka jest producentem poliamidu 6 (PA6).

Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.
Siedziba spółki mieści się w Tarnowie. Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o. (pełna nazwa: Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**)** świadczy wielobranżowe usługi projektowe związane z pełną obsługą projektową procesów inwestycyjnych w przemyśle chemicznym – od prac o charakterze studyjnym i koncepcyjnym poprzez projekty procesowe, budowlane i wykonawcze do usług w trakcie budowy, uruchamiania i eksploatacji instalacji.

Grupa Azoty „Koltar" Sp. z o.o.
Siedziba spółki mieści się w Tarnowie.
Spółka jest dostawcą usług z branży kolejowej na terenie całego kraju. Jako jedna z nielicznych w Polsce posiada wymagane uprawnienia do wykonywania kompleksowych napraw podwozi wagonowych oraz zbiorników cystern dostosowanych do przewozu materiałów niebezpiecznych wg RID.

Grupa Azoty SIARKOPOL
Siedziba spółki mieści się w Grzybowie.
Grupa Azoty SIARKOPOL (pełna nazwa: Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol" Spółka Akcyjna) jest największym producentem siarki płynnej w Polsce.

Grupa Azoty „Compounding" Sp. z o.o.
Siedziba spółki mieści się w Tarnowie. Model biznesowy spółki Grupa Azoty Compounding Sp. z o.o. obejmuje portfel wyspecjalizowanych tworzyw inżynieryjnych powstałych w wyniku uszlachetniania tworzyw sztucznych, przy zastosowaniu innowacyjnych rozwiązań technologicznych.
Spółka prowadzi działalność operacyjną w zakresie produkcji i sprzedaży tworzyw modyfikowanych.

Grupa Azoty „Folie" Sp. z o.o. w likwidacji
W dniu 31 grudnia 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwały o rozwiązaniu Spółki Grupa Azoty „Folie" Sp. z o.o. oraz o postawieniu spółki w stan likwidacji, odwołaniu Zarządu Spółki i ustanowieniu Likwidatora spółki.

Udział Jednostki Dominującej w spółkach zależnych na dzień 30 września 2020 roku

(w jednostkach waluty)

Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	Kapitał zakładowy	% posiadanych akcji/udziałów
COMPO EXPERT	Krögerweg 10 48155, Münster Niemcy	25 000 EUR	100,00
Grupa Azoty ATT Polymers GmbH	Forster Straße 72 03172 Guben Niemcy	9 000 000 EUR	100,00
Grupa Azoty „Compounding" Sp. z o.o.	ul. Chemiczna 118 33-101 Tarnów	72 007 700 PLN	100,00
Grupa Azoty „Folie" Sp. z o.o. w likwidacji	ul. Chemiczna 118 33-101 Tarnów	5 500 000 PLN	100,00
Grupa Azoty SIARKOPOL	Grzybów 28-200 Staszów	60 620 090 PLN	99,56
Grupa Azoty PUŁAWY	al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13 24-110 Puławy	191 150 000 PLN	95,98
Grupa Azoty KĘDZIERZYN	ul. Mostowa 30 A skr. poczt. 163 47-220 Kędzierzyn -Koźle	285 064 300 PLN	93,48
Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.	ul. Kwiatkowskiego 7 33-101 Tarnów	85 630 550 PLN	63,27
Grupa Azoty POLICE	ul. Kuźnicka 1 72-010 Police	1 241 757 680 PLN	62,86
Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o.	ul. Kwiatkowskiego 8 33-101 Tarnów	54 600 000 PLN	60,00

Jednostka Dominująca i podmioty zależne na dzień 30 września 2020 roku

Jednostka Dominująca

- Grupa Azoty „Compounding" Sp. z o.o. 100%
- Grupa Azoty „Folie" Sp. z o.o. w likwidacji 100%
- Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o. 60%
- Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o. 63,27%

2 Grupa Azoty PUŁAWY 95,98%

3 Grupa Azoty POLICE 62,86%

4 Grupa Azoty KĘDZIERZYN 93,48%

5 Grupa Azoty SIARKOPOL 99,56%

6 Grupa Azoty ATT Polymers GmbH 100%

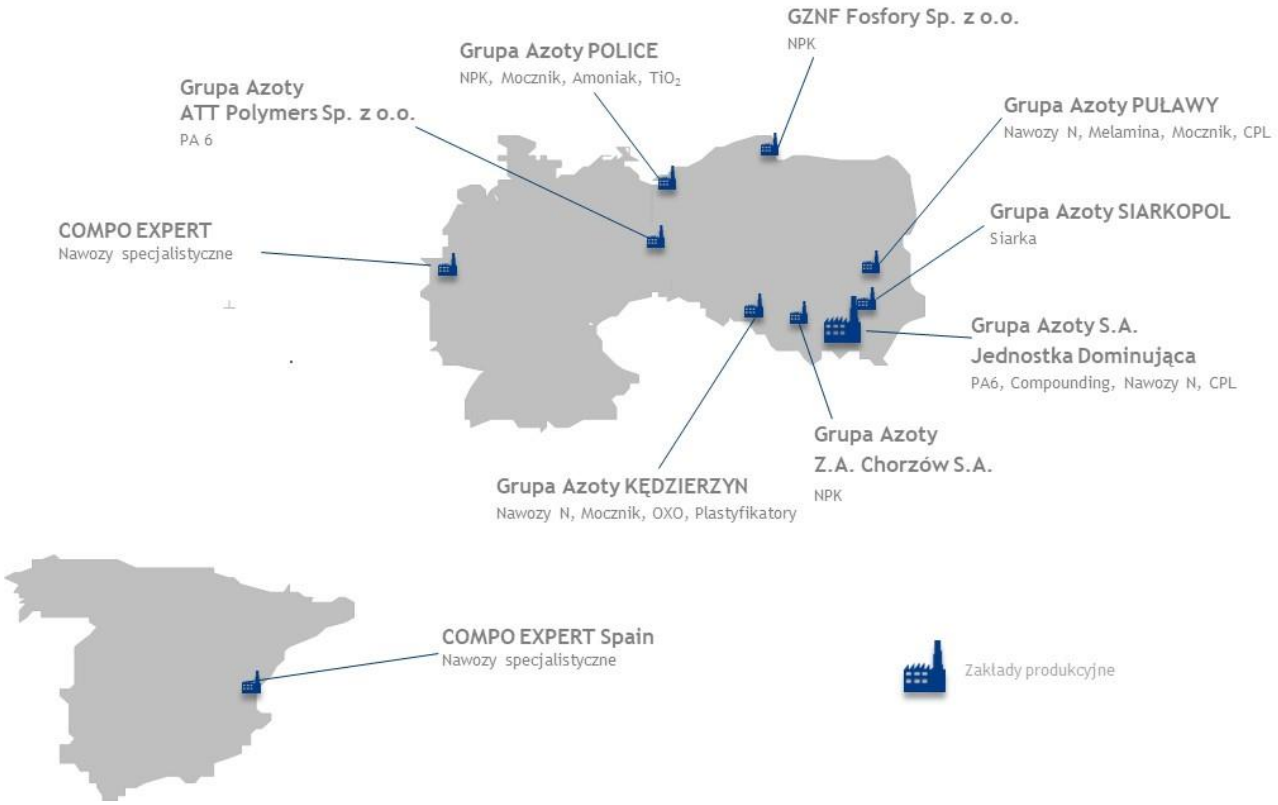
7 COMPO EXPERT Holding GmbH 100%

Źródło: Opracowanie własne

1.2. Obszary działalności

Grupa Azoty jest dominującą grupą chemiczną w Polsce i znaczącą w Europie Centralnej. Posiada w swojej ofercie nawozy mineralne oraz produkty z grupy B2B, w tym m.in. tworzywa inżynieryjne, produkty OXO i melaminę.

Grupa Azoty – główne obszary działalności



Źródło: Opracowanie własne.

Działalność Grupy koncentruje się na następujących segmentach:

- Nawozy – Agro,
- Tworzywa,
- Chemia,
- Energetyka,
- Pozostałe.

Segment Nawozy - Agro

Najważniejszym obszarem biznesu Grupy Azoty są nawozy mineralne. W ofercie tego segmentu znajdują się nawozy azotowe, nawozy wieloskładnikowe oraz nawozy specjalistyczne. Dodatkowo w segmencie tym uwzględniono amoniak oraz inne półprodukty wytwarzane na bazie azotu.
Produkcja w ramach tego segmentu realizowana jest przez spółki w Tarnowie (Jednostka Dominująca), Puławach, Kędzierzynie, Policach, Gdańsku, Chorzowie, a także w Niemczech i Hiszpanii. Grupa Azoty jest liderem na rynku polskim i drugim co do wielkości producentem nawozów mineralnych w Unii Europejskiej.

Segment Tworzywa

W ramach tego segmentu wytwarzane są przede wszystkim tworzywa inżynieryjne (poliamid 6 (PA6) i tworzywa modyfikowane) oraz produkty towarzyszące i półprodukty, jak kaprolaktam, a także inne chemikalia. Produkcja tego obszaru realizowana jest przez cztery spółki: Jednostkę Dominującą i Grupę Azoty Compounding w Tarnowie, Puławach, Guben (Niemcy) . Grupa Azoty jest liderem w produkcji poliamidu 6 w Polsce, a spośród producentów w Unii Europejskiej zajmuje trzecią pozycję.

Segment Chemia
Istotnym obszarem działalności Grupy Azoty pozostaje Segment Chemia, który skupia: alkohole OXO i plastyfikatory, melaminę, mocznik do celów technicznych, biel tytanową, siarkę, AdBlue® i inne.
Główne produkty tego segmentu wytwarzane są w spółkach w Kędzierzynie, Puławach, Policach oraz Grzybowie. Grupa Azoty jest znaczącym producentem melaminy na świecie, a trzecim w Unii Europejskiej. Natomiast w produktach OXO Grupa Azoty jest jedynym producentem w Polsce i piątym w Unii Europejskiej. Grupa Azoty jest także jedynym producentem bieli tytanowej w Polsce.

Segment Energetyka
Energia elektryczna i ciepło wytwarzane w ramach Segmentu Energetyka zużywane są przede wszystkim na własne potrzeby produkcyjne, a niewielkie ilości są sprzedawane lokalnie, w bezpośrednim otoczeniu spółek Grupy.
Zasadniczym odbiorcą segmentu są poszczególne spółki Grupy Azoty. W obszarze działalności zewnętrznej (poza Grupę) należy wymienić rynek energii elektrycznej i wody grzewczej dla odbiorców lokalnych sieci ciepłowniczych i energetycznych. Spółki Grupy Azoty posiadają własne sieci dystrybucyjne mediów energetycznych.

Segment Pozostałe
Dopełnieniem funkcjonowania działalności Grupy Azoty jest obszar usługowy, który skupiony został w segmencie Pozostałe. Podobnie jak w Segmencie Energetyka, większość działań tego obszaru realizowana jest na rzecz Grupy Azoty. W obszarze działalności zewnętrznej świadczone są głównie usługi serwisowe (automatyka, projektowanie, remonty itp.), logistyczne (przewozy samochodowe, kolejowe, porty) i produkcja Wytwórni Katalizatorów. W ramach tego segmentu Grupa Azoty prowadzi również szereg działań w zakresie ochrony środowiska, administrowania, usług badawczych oraz zarządzania infrastrukturą.

1.3. Charakterystyka podstawowych produktów

SEGMENT NAWOZY-AGRO

Nawozy mineralne w Grupie Azoty klasyfikuje się jako azotowe (jednoskładnikowe), wieloskładnikowe, zawierające co najmniej dwa z głównych składników: azot (N), fosfor (P) lub potas (K) oraz specjalistyczne.

Nawozy azotowe
Są substancjami, bądź ich mieszaninami zawierającymi azot jako podstawowy składnik odżywczy roślin. W ofercie Grupy Azoty znajduje się szereg nawozów azotowych: mocznik, nawozy saletrzane (w tym saletra amonowa, saletrzak, RSM), nawozy azotowe z siarką (powstałe w wyniku mieszania nawozów w procesie technologicznym: siarczanoazotanu amonu, mieszaniny mocznika i siarczanu amonu w formie stałej i ciekłej) oraz siarczan amonu. Głównym surowcem do produkcji nawozów azotowych jest gaz ziemny.

Mocznik
Nawóz azotowy zawierający 46% azotu, produkowany w Puławach (PULREA®), Policach (mocznik.pl®) i Kędzierzynie. Jest nawozem uniwersalnym – może być stosowany pod wszystkie rośliny uprawne w różnych okresach wzrostu, zarówno w formie granulowanej, jak i roztworu.
Poza rolnictwem produkt wykorzystywany jest również do celów technicznych, głównie w produkcji żywic klejowych, stosowanych w przemyśle płyt drewnopochodnych. Mocznik może stanowić również bazę do dalszego przetworzenia, w tym na płynny nawóz – roztwór saletrzano-mocznikowy RSM® oraz na melaminę.

Nawozy saletrzane
- Saletra amonowa to nawóz azotowy o bardzo dobrej rozpuszczalności w wodzie. Zawiera w swoim składzie od 30% do 34% azotu. Grupa Azoty oferuje szeroką paletę tego produktu w różnych odmianach granulometrycznych, jak granulowany mechanicznie ZAKsan® o znakomitych parametrach wysiewnych, ale też saletrę perełkową PULAN®.
- Saletrzak to nawóz azotowy zawierający azot w ilości do 28%. Jest nawozem uniwersalnym, nadającym się do każdego rodzaju gleby. Odznacza się dobrą rozpuszczalnością, dlatego jest łatwo przyswajalny przez rośliny uprawne. Grupa Azoty oferuje produkty o zróżnicowanej strukturze granul tj. granulowany Salmag® (w tym z dodatkiem siarki czy boru), a także produkty perełkowe jak: Saletrzak 27 standard oraz Saletrzak 27 standard z borem.
- Roztwór saletrzano-mocznikowy (RSM®) to płynny nawóz azotowy. Roztwór produkowany jest w trzech rodzajach o różnych zawartościach azotu: 32%, 30% i 28%. RSM®, ze względu na swą

postać, jest bardzo łatwo przyswajalny przez rośliny. Występuje także w wersji z dodatkiem siarki jako - RSM®S.

Nawozy azotowe z siarką
Są to nawozy poprawiające bilans siarki w glebie, dodatkowo korzystnie wpływają na przyswajalność azotu przez rośliny uprawne, co podnosi jakość i wielkość uzyskiwanych plonów:

- PULGRAN®S - siarczan mocznikowo-amonowy, jest to nawóz azotowy z siarką w postaci białych półsferycznych pastylek. Powstaje w wyniku zmieszania mocznika i siarczanu amonu. Produkowany jest w dwóch rodzajach zawierających inny udział składników tj. 37% azotu, 21% siarki oraz 33% azotu, 31% siarki.
- Saletrosan® - Siarczanoazotan amonu - jest nawozem azotowym z siarką powstałym w wyniku zmieszania saletry amonowej i siarczanu amonu. Saletrosan® 26 zawiera 26% azotu oraz 13% siarki. Produkt ten występuje również pod nazwą handlową Saletrosan® 30, różniąc się zawartością składników – 30% azotu i 6% siarki.
- Polifoska® 21 to nawóz azotowy z siarką, będący mieszaniną siarczanu amonu z mocznikiem (o zawartości 21% azotu, 33% siarki).
- Siarczan amonu sprzedawany pod nazwami handlowymi AS 21 oraz Pulsar®, jest to prosty nawóz azotowy z siarką, zawierający 21% azotu oraz 24% siarki. Jest produktem ubocznym przy produkcji kaprolaktamu lub odsiarczania spalin. Grupa Azoty produkuje szeroką gamę siarczanu amonu o różnej postaci granulometrycznej: selekcjonowany, makro, standard i krystaliczny.
- PULASKA® to ciekły nawóz azotowy z siarką, powstały w wyniku zmieszania mocznika i siarczanu amonu z 20% zawartością azotu i 6% zawartością siarki.

Nawozy wieloskładnikowe (NPK, NP)
Nawozy wieloskładnikowe NPK i NP są to nawozy uniwersalne, które w zależności od składu mogą być stosowane do różnych rodzajów roślin i gleb. Oprócz podstawowych składników: azotu (N), fosforu (P) i potasu (K), nawozy te zawierają drugorzędne składniki pokarmowe: magnez, siarkę, wapń oraz mogą zawierać mikroelementy jak bor i cynk.
Nawozy wieloskładnikowe mogą być stosowane pod wszystkie rośliny uprawne. Aktualna oferta Grupy Azoty zawiera ponad 40 gatunków nawozów wieloskładnikowych, sprzedawanych pod nazwami handlowymi: Polifoska®, Polidap®, Polimag®, Superfosfat, Amofoska® itp. Produkowane są też nawozy o składach dedykowanych na indywidualne potrzeby klientów.

Nawozy specjalistyczne
Nawozy specjalistyczne są to nawozy dostosowane do wymagań stawianych w szczególności przez sektory: owocowo-warzywny, ogrodniczy czy utrzymania terenów zielonych. Oprócz podstawowych składników: azotu (N), fosforu (P) i potasu (K) nawozy te zawierają także drugorzędne składniki pokarmowe jak i mikroelementy. Mogą one także zawierać inhibitory, ograniczające wymywanie składników pokarmowych do gleby.
Występują one w formach: stałej (otoczkowanej bądź nie) i ciekłej. W ofercie dostępne są także produkty przeznaczone do fertygacji i nawożenia dolistnego.
Aktualnie są one sprzedawane pod licznymi nazwami handlowymi między innymi: Blaukorn®, NovaTec®, Hakaphos®, Basfoliar®, Easygreen®, DuraTec®, Basacote®, Floranid®Twin.

Amoniak
Surowiec do produkcji nawozów, otrzymywany w wyniku bezpośredniej syntezy azotu i wodoru. Amoniak jest podstawowym półproduktem do produkcji nawozów azotowych oraz wieloskładnikowych. Stosowany jest również w przemyśle chemicznym m.in. do produkcji kaprolaktamu, polimerów oraz jako czynnik chłodniczy. Głównym surowcem do produkcji amoniaku jest gaz ziemny.

SEGMENT TWORZYWA

Tworzywa inżynieryjne
Stanowią grupę produktów, które charakteryzują się wysoką odpornością termiczną, jak i dobrymi właściwościami mechanicznymi. Posiadają szereg bardzo korzystnych właściwości fizycznych, dzięki którym znalazły zastosowanie między innymi w przemyśle motoryzacyjnym, budownictwie, elektrotechnice, artykułach gospodarstwa domowego oraz przemyśle spożywczym i włókienniczym.
Grupa Azoty produkuje poliamid 6 (PA6) i tworzywa modyfikowane (z dodatkami wpływającymi na zmianę właściwości fizykochemicznych finalnych tworzyw) na bazie poliamidu 6 i innych tworzyw inżynieryjnych (POM, PP, PBT, PA6.6). Produkowane są także tworzywa modyfikowane o składach dedykowanych, na potrzeby indywidualnych klientów.

Poliamid 6 (PA6)
Wysokiej jakości termoplastyczne tworzywo w postaci granulatu do przetwórstwa wtryskowego i wytłaczania. Zajmuje czołowe miejsce wśród inżynieryjnych tworzyw sztucznych. Cenionymi markami Grupy Azoty w tym segmencie są Tarnamid® i alphalon®.

Kaprolaktam
Kaprolaktam, to organiczny związek chemiczny. Jest półproduktem wykorzystywanym przy produkcji poliamidu 6 (PA6). Głównymi surowcami, z których jest produkowany są benzen i fenol. Produktem ubocznym, jaki powstaje przy produkcji kaprolaktamu jest siarczan amonu.

SEGMENT CHEMIA

Produkty OXO

Alkohole OXO wytwarzane w Grupie Azoty: 2-etyloheksanol (2-EH), butanole (n-butanol, izobutanol). Kluczowym alkoholem jest 2-EH.
2-etyloheksanol (2-EH) stosowany jest do produkcji plastyfikatorów, w przemyśle farb i lakierów, tekstylnym oraz rafineryjnym. Stosowany jest również jako rozpuszczalnik dla olejów roślinnych, tłuszczów zwierzęcych, żywic, wosków i produktów petrochemicznych.

Plastyfikatory produkowane w Grupie Azoty:

- DEHT/DOTP. Plastyfikator ten stosowany jest w przemyśle chemicznym jako środek zmiękczający tworzywa, głównie PCW, jako dodatek do farb i lakierów. DEHT/DOTP w ofercie Grupy Azoty występuje pod marką Oxoviflex®. Jest stosowany w przetwórstwie tworzyw sztucznych jako plastyfikator „nieftalanowy" oraz w przemyśle farb i lakierów. Znajduje także szeroką gamę zastosowań od produkcji wykładzin podłogowych i ściennych do zabawek dla dzieci.
- DBTP/DBT. Plastyfikator, który charakteryzuje się szybkim tempem plastyfikacji polimeru, niską migracją oraz nadaje większą elastyczność gotowym produktom. Dzięki tym właściwościom znajduje zastosowanie m.in. w produkcji wykładzin z PCW jako plastyfikator funkcyjny wraz z Oxoviflex®, klejów i uszczelniaczy oraz przy produkcji tuszów i atramentów. DBTP/DBT w ofercie Grupy Azoty występuje pod marką Oxovilen®.
- DEHA/DOA. Wysokiej jakości adypinian bis(2-etyloheksylu), który ze względu na bardzo dobre właściwości plastyfikujące, zachowując swoje właściwości w aplikacjach niskotemperaturowych oraz bezpieczny profil toksykologiczny, rekomendowany jest w produkcji materiałów do kontaktu z żywnością (w szczególności w produkcji folii spożywczych z PCW). DEHA/DOA w ofercie Grupy Azoty występuje pod marką Adoflex® i znajduje również zastosowanie w produkcji węży ogrodowych, kabli oraz tkanin powlekanych. W zależności od aplikacji może być stosowany jako plastyfikator główny lub funkcyjny wraz z Oxoviflex®. Poza przetwórstwem PCW, Adoflex® jest rekomendowany jako rozpuszczalnik w branży kosmetycznej, plastyfikacji nitrocelulozy, syntetycznego kauczuku oraz produkcji lakierów.

Siarka
W ofercie Grupy Azoty surowiec ten jest siarką kopalnianą. Podstawowym zastosowaniem siarki jest produkcja kwasu siarkowego, który ma szerokie zastosowane w chemii m.in. do produkcji nawozu dwuskładnikowego DAP. Produkt oferowany jest w różnych formach. Na potrzeby własne siarka jest też kupowana od innych dostawców, a pozyskana z odsiarczania gazu i ropy naftowej.

Melamina
Jest to nietoksyczny i niepalny produkt w postaci białego proszku. Wykorzystywany jest w wielu aplikacjach: do produkcji żywic syntetycznych, tworzyw sztucznych termoutwardzalnych, klejów, farb, lakierów (w tym piecowych), środków pomocniczych dla przemysłu włókienniczego, środków przeciwzapalnych i innych.

Biel tytanowa
Biel tytanowa (dwutlenek tytanu) to najbardziej rozpowszechniona grupa pigmentów nieorganicznych charakteryzująca się najwyższymi współczynnikami załamania światła. Posiada także zdolności absorbujące szkodliwe promieniowanie ultrafioletowe. W czystej postaci jest bezbarwnym, krystalicznym, nielotnym, niepalnym, nierozpuszczalnym, stabilnym termicznie ciałem stałym. Znajduje zastosowania w przemysłach: farb i lakierów, tworzyw sztucznych, papierniczym, włókien sztucznych, ceramicznym, gumowym, kosmetycznym, farmaceutycznym, spożywczym.
Grupa Azoty sprzedaje biel tytanową pod marką Tytanpol®. Regularnie produkowane jest kilka gatunków bieli tytanowej, uniwersalne: R-001, R-003, R-210 oraz specjalistyczne: R-002, R-211, R-213, RD-5, RS, R-310).

ZAOPATRZENIE W SUROWCE STRATEGICZNE

Grupa Azoty w znacznej części zaopatruje się w materiały do produkcji oraz towary i usługi na rynku krajowym oraz w krajach Unii Europejskiej. Niektóre surowce (fosforyty, szlaka, sól potasowa) kupowane są od dostawców spoza Unii Europejskiej. Ponadto istotny udział mają również surowce dostarczane w ramach Grupy Kapitałowej, tj. amoniak i częściowo siarka.

Amoniak
Strategia zakupowa w tym obszarze bazuje głównie na optymalizacji dostaw wewnątrz Grupy. Dostawy wewnątrzgrupowe realizowane są na zasadach rynkowych. Grupa Azoty jest największym w Polsce i znaczącym regionie Europy Środkowo-Wschodniej producentem amoniaku, który wytwarzany jest na kilku instalacjach. Równolegle Grupa Azoty jest jednym z największych konsumentów tego surowca w regionie i dysponuje znaczącym potencjałem logistycznym.
Grupa Azoty, poza zabezpieczeniem własnych potrzeb, sprzedaje nadwyżki na rynku. Skuteczna realizacja procesu zakupowego jest w dużym stopniu uzależniona od sytuacji na rynku nawozowym i w sektorze gazu ziemnego.

Benzen
Dostawy benzenu realizowane są głównie na bazie kontraktów rocznych, a jako dostawy uzupełniające realizowane są zakupy spotowe. Głównym kierunkiem dostaw są źródła krajowe oraz z regionu Europy Środkowo-Wschodniej. Rynek benzenu jest w dużym stopniu uzależniony od sytuacji na rynku ropy naftowej oraz relacji popytowo-podażowej na rynku globalnym, głównie w zakresie zapotrzebowania na benzen z rynków pozaeuropejskich.

Energia elektryczna
Zakup energii elektrycznej dla spółek Grupy Azoty oparty jest na głównych krajowych sprzedawcach energii, obsługujących dużych klientów. W wyniku przetargów na rok 2020 spółki Grupy Azoty podpisały dedykowane porozumienia transakcyjne w ramach funkcjonujących umów ramowych. Strategia wspólnych zakupów w zakresie energii elektrycznej pozwoliła na uzyskanie konkurencyjnych cen i warunków kontraktu m.in. poprzez wykorzystanie skali zakupowej. Ze względu na zmienność tego rynku jak i zmienność regulacji prawnych z nim związanych, polityka zakupu tego surowca realizowana jest w oparciu o różnej długości kontrakty typu forward oraz zakupy na rynku SPOT, w tym również na Towarowej Giełdzie Energii.

Fenol
Strategia zakupowa w tym obszarze bazuje głównie na dostawach z rynku krajowego i krajów Unii Europejskiej oraz dostawach uzupełniających spoza Europy. Grupa Azoty zabezpiecza własne potrzeby na bazie bezpośrednich umów wieloletnich z największymi producentami fenolu w Europie. Od roku 2019 Grupa Azoty powiększyła wewnętrzne zdolności magazynowe, co wpłynęło na optymalizację łańcucha dostaw fenolu.

Fosforyty
Dostawy fosforytów realizowane są na bazie umów okresowych, w większości od producentów afrykańskich, w tym głównie z rejonu Afryki Północnej oraz Afryki Zachodniej, m.in. ze względu na posiadaną relatywnie dużą dostępność oraz bogatą infrastrukturę w zakresie logistyki morskiej. Sytuacja na rynku fosforytów jest w dużym stopniu związana z sytuacją w sektorze nawozowym. W ramach Grupy Azoty realizowane są wspólne zakupy tego surowca dla Grupy Azoty POLICE i GZNF „Fosfory" Sp. z o.o.

Gaz ziemny
Dostawy gazu wysokometanowego, jak i gazu ze źródeł lokalnych realizował PGNiG S.A. na podstawie umów wieloletnich. Dodatkowo Grupa Azoty bilansowała swoje bieżące potrzeby na Towarowej Giełdzie Energii.

Propylen
Dostawy propylenu dla Grupy Azoty realizowane są głównie na bazie kontraktów rocznych, jako dostawy uzupełniające realizowane są zakupy spotowe. Ceny propylenu są w dużym stopniu uzależnione od poziomu cen ropy naftowej. Grupa Azoty realizuje zdywersyfikowaną strategię zakupową opartą głównie na dostawach z krajów Unii Europejskiej oraz z kierunków wschodnich. Dostawy ze wschodu w istotnym stopniu wpływają na redukcję kosztów zakupu tego surowca.

Siarka
Grupa Azoty jest największym producentem, jak i konsumentem siarki płynnej w Polsce i w regionie. Strategia zakupowa w tym obszarze bazuje na optymalizacji dostaw siarki z zasobów Grupy (Grupa Azoty SIARKOPOL) oraz równoległych dostawach siarki petrochemicznej, co gwarantuje Grupie Azoty dużą elastyczność w zakresie zabezpieczenia dostaw i znacząco obniża ryzyko ograniczeń

podażowych. Ponadto Grupa Azoty dysponuje największym w Polsce zapleczem logistycznym, co stanowi dodatkową przewagę konkurencyjną. Zakupy siarki dla Grupy Azoty są realizowane w ramach scentralizowanej strategii wspólnych zakupów dla całej Grupy, co umożliwia kumulację wolumenów i pozwala na redukcję kosztów zakupu tego surowca.

Sól potasowa
Podstawowymi dostawcami soli potasowej (KCl), z uwagi na bogate źródła surowcowe i konkurencyjne warunki handlowe, są producenci z regionu WNP (Rosja, Białoruś) oraz Kanady i Niemiec. Strategia zakupowa Grupy Azoty opiera się głównie na kwartalnych umowach ramowych. Uzupełniające dostawy są realizowane okresowo z Europy Zachodniej. Grupa Azoty realizuje scentralizowaną strategię zakupową poprzez wspólne zakupy dla Grupy Azoty POLICE i GZNF „Fosfory" Sp. z o.o.

Węgiel
Zakup tego surowca dla Grupy Azoty ogranicza się głównie do zaopatrzenia na rynku krajowym. Dostawy z dalszej odległości przy dużych ilościach i wymaganej jakości są nieopłacalne ze względu na koszty transportu oraz stosowane formuły cenowe (indeks ARA).
Na ceny miałów energetycznych pozyskiwanych w Polsce nie mają bezpośredniego wpływu na ceny międzynarodowe obowiązujące w portach w ARA (Amsterdam, Rotterdam, Antwerpia) i stanowią jedynie punkt odniesienia co do polityki cenowej polskich spółek węglowych.
Strategia spółek z Grupy Azoty w tym obszarze od 2018 roku zakłada realizowanie zakupów w oparciu o umowy wieloletnie z określoną gwarancją zmienności cen. Zawarte kontrakty wieloletnie w całości zabezpieczają główne potrzeby na ten surowiec w Grupie Azoty.

2. Sytuacja finansowa i majątkowa

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

Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy Azoty
W związku z odnotowanymi spadkami przychodów na skutek wystąpienia pandemii COVID-19 Jednostka Dominująca oraz niektóre spółki zależne podjęły kroki, aby skorzystać z mechanizmów dofinansowania w ramach ustawy z dnia 19 czerwca 2020 r. o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19.
W III kwartale Jednostka Dominująca oraz spółki zależne otrzymały dofinansowanie do wynagrodzeń oraz składek ubezpieczeń społecznych w ramach tzw. Tarczy 4.0 w łącznej kwocie 59 mln zł.

Pozostałe informacje dotyczące wpływu pandemii COVID-19 na działalność Grupy Azoty zostały przedstawione w nocie 3.11. Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2020 roku.

Kursy walut
Do czynników i zdarzeń, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy w III kwartale 2020 roku, należy zaliczyć przede wszystkim aktualną sytuację na rynkach finansowych, która związana jest z ekonomicznymi skutkami drugiej fali pandemii COVID 19.
W skali III kwartału 2020 roku nastąpiło osłabienie PLN do EUR o około 1,4%, (przy czym w skali dziewięciu miesięcy 2020 roku, aż o 6,3%), przy jednoczesnym umocnieniu do USD o około 2,9%. Kurs średni PLN do EUR umocnił się III kwartale 2020 roku w mniejszej skali, tj. o około 1,8%, a w odniesieniu do USD o około 3,8%.
Znaczące osłabienie kursu PLN do EUR na dzień 30 września 2020 roku w stosunku do kursu na 31 grudnia 2019 miało negatywny wpływ na wyceny kredytów walutowych posiadanych przez Grupę Azoty w EUR. Sytuacja ta nie ma jednak wpływu na sytuację Grupy w zakresie płynności finansowej, gdyż zapadalność tych kredytów w istotnej części przypada w długim horyzoncie czasowym (do 2028 roku) i Grupa nie przewiduje spłaty tego zadłużenia przy obecnych wysokich poziomach kursu EUR/PLN. Ponadto Grupa dokonuje spłat kredytu z nadwyżek walutowych wypracowywanych w wyniku realizacji sprzedaży na rynki zagraniczne, co w naturalny sposób zabezpiecza ryzyko kursowe.
Oczekuje się, że obserwowana skala II fali pandemii będzie miała istotny negatywny wpływ na światową gospodarkę co najmniej w skali 2020 i 2021 roku.

Grupa ogranicza istniejące ryzyko wynikające z ekspozycji walutowej poprzez stosowanie wybranych instrumentów i działań związanych z zabezpieczeniem przed ryzykiem kursowym w oparciu o bieżącą i planowaną ekspozycję walutową. Grupa wykorzystywała do zabezpieczenia ekspozycji walutowej w okresie sprawozdawczym w pierwszej kolejności hedging naturalny, transakcje faktoringu i dyskonta wierzytelności walutowych, transakcje terminowe forward, zawierane krocząco do maksymalnego poziomu 80 % pozostałej ekspozycji walutowej w horyzoncie do 6 miesięcy oraz do maksymalnego poziomu 50 % pozostałej ekspozycji walutowej w horyzoncie pow. 6 do 12 miesięcy.
Dodatkowo w III kwartale 2020 roku Grupa rozszerzyła zakres stosowanych instrumentów hedgingowych o tzw. korytarze zerokosztowe o symetrycznym profilu ryzyka z datami zapadalności w roku 2021. Korytarz zerokosztowy jest złożeniem dwóch opcji: opcji sprzedaży put i opcji kupna call o tym samym nominale i dacie zapadalności o tak dobranych kursach rozliczeniowych nabytej i wystawionej opcji, aby transakcja w momencie jej zawarcia była bezkosztowa.
Obowiązująca w Grupie struktura cash poolingu rzeczywistego w EUR, pozwala spółkom z Grupy na korzystanie z globalnego limitu płynności Grupy tej walucie. Działania takie dodatkowo ograniczają ekspozycję spółek Grupy na ryzyko walutowe w EUR, korygując potencjalne niedopasowania wpływów i wydatków w czasie.
Grupa zawierała w III kwartale 2020 roku zabezpieczenia w formie transakcji forwardowych wymiany EUR i w USD, m.in. wykorzystując okresy osłabienia PLN na uzupełnienie zabezpieczeń forwardowych na sprzedaż EUR i USD oraz transakcje na parze EUR/USD (Grupa Azoty POLICE na zabezpieczenie zakupu USD), co następowało adekwatnie do poziomu planowanej ekspozycji w obu tych walutach.

Wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających Grupy był ujemny i wyniósł za III kwartał 2020 roku (2 144) tys. zł (narastająco za 9 miesięcy 2020 roku (5 143) tys. zł), przy jednoczesnym ujemnym wyniku za III kwartał (1 490) tys. zł z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczających instrumentów finansowych (narastająco 9 miesięcy 2020 roku (11 462) tys. zł).
Łącznie za III kwartał 2020 roku wynik Grupy na realizacji i wycenie zabezpieczeń walutowych był ujemny i wyniósł (3 634) tys. zł (narastająco za 9 miesięcy 2020 roku (16 606) tys. zł).

Ponadto Grupa Azoty POLYOLEFINS w III kwartale 2020 roku zawierała transakcje forward na zakup EUR, które stanowią zabezpieczenie planowanych wydatków w EUR Grupy Azoty POLYOLEFINS z tytułu płatności kontraktowych na realizację projektu „Polimery Police", które mają zostać pokryte z wpłat kapitału od spółek Grupy w PLN.
Na dzień 30 września 2020 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS posiadała do rozliczenia nabyte opcje walutowe na wymianę około 200 mln PLN na EUR na wydatki planowane do pokrycia z planowanego wkładu spółki Grupa LOTOS S.A. oraz nabyte opcje walutowe na wymianę około 220 mln USD na EUR na wydatki planowane do pokrycia z planowanego wkładu kapitałowego i pożyczek podporządkowanych od KIND i HEC oraz kredytu uprzywilejowanego, w części która zostanie wypłacona w USD, przy zabezpieczeniu kursu z modelu finansowego projektu „Polimery Police" .
Ponadto na dzień 30 września 2020 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS posiadała transakcje forward na wymianę około 464 mln zł PLN na EUR oraz transakcje forward na wymianę około 108 mln USD na EUR zabezpieczające wydatki planowane do pokrycia z pozostałych do wpłaty kwot pożyczek podporządkowanych od Jednostki Dominującej i Grupy Azoty POLICE oraz z pozostałych do wpłaty kwot kapitału i pożyczek podporządkowanych od HEC, KING i Grupy LOTOS S.A.
Na dzień 30 września 2020 roku łączna kwota wyceny otwartych zawartych transakcji typu forward i nabytych opcji walutowych przez Grupę Azoty POLYOLEFINS, po uwzględnieniu kosztów premii opcyjnych, wynosiła 8 473 tys. PLN. Na dzień 30 września 2020 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych. Pozycją zabezpieczaną są przyszłe wysoce prawdopodobne wpływy ze sprzedaży w EUR, które w okresie od października 2020 roku do września 2028 roku zostaną ujęte w rachunku zysków i strat. Zabezpieczanym ryzykiem jest ryzyko walutowe. Pozycją zabezpieczającą są dwa kredyty walutowe w EUR:

- o wartości wynoszącej na dzień 30 września 2020 roku 90 810 tys. EUR, którego spłata następuje od grudnia 2018 do czerwca 2025 roku w 14 równych półrocznych ratach o wartości 9 081 tys. EUR każda,
- o wartości wynoszącej na dzień 30 września 2020 roku 100 000 tys. EUR, którego spłata nastąpi od marca 2021 do września 2028 roku w 15 równych półrocznych ratach o wartości 3 333 tys. EUR każda.

Wartość bilansowa obu w/w kredytów na dzień 30 września 2020 roku wynosi 863 271 tys. PLN. W kapitale z wyceny transakcji zabezpieczających ujęto w III kwartale 2020 roku kwotę 44 507 tys. PLN stanowiącą w całości efektywne zabezpieczenie.

W III kwartale 2020 roku Grupa nie przekwalifikowywała z innych całkowitych dochodów do rachunku zysków i strat żadnych kwot związanych z rachunkowością zabezpieczeń.

Ceny uprawnień do emisji CO_2
Na rynku giełdowym uprawnień do emisji typu EUA III kwartał 2020 roku charakteryzował się bardzo wysoką zmiennością oraz wysokim poziomem cen. W tym okresie uprawnienia do emisji były notowane w zakresie od 24,8 do 30,7 EUR. W dniu 13 lipca padł wieloletni rekord cenowy, cena jednostek EUA ustanowiła szczyt na poziomie 30,75 EUR. Z tego poziomu nastąpiła trwająca miesiąc korekta spadkowa, która sprowadziła notowania w pobliże 25 EUR. Kolejna fala wzrostowa doprowadziła do wyrównania szczytu cenowego z lipca. Aktualne prognozy rynkowe wg. Refinitiv (po odrzuceniu wartości skrajnych) zakładają utrzymanie się cen uprawnień w IV kwartale 2020 roku na poziomie 30,15 EUR/t. wobec średniej 27,41 EUR/t w III kwartale 2020 roku.
Grupa w oparciu o przyjęty korporacyjny model zarządzania uprawnieniami do emisji CO_2 oraz w ramach zatwierdzonego planu zakupowego w III kwartale kontynuowała zakupy uprawnień na zabezpieczenie roku bieżącego i lat 2021-2022.
Na koniec III kwartału Grupa w znaczącym stopniu (około 99%) zabezpieczyła potrzeby bilansowe w zakresie uprawnień do emisji CO_2 na rok 2020 po średnioważonej cenie znacząco niższej od obecnych cen rynkowych.

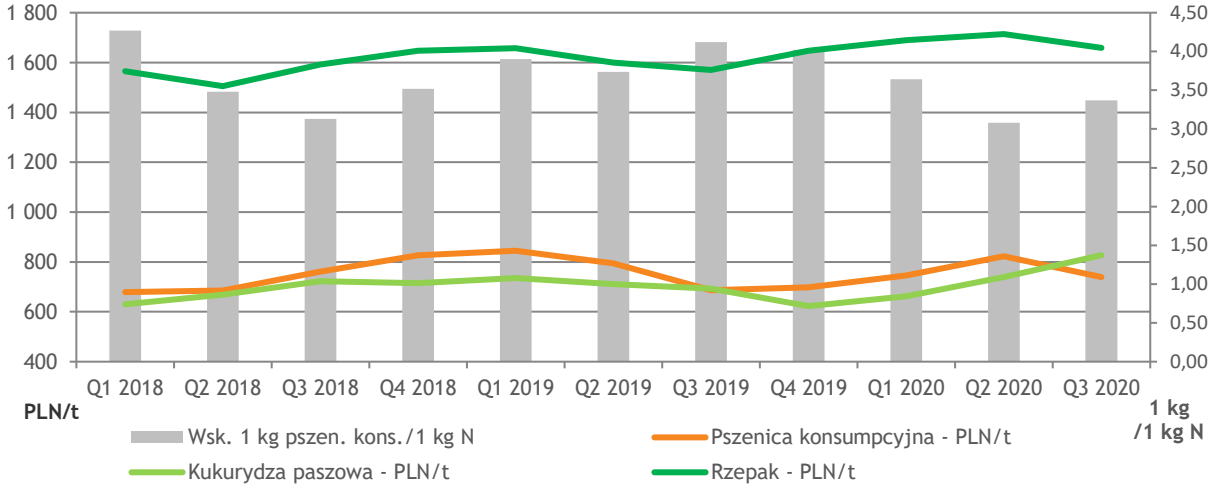
2.2. Otoczenie rynkowe

SEGMENT NAWOZY-AGRO

Koniunktura w rolnictwie

W porównaniu do analogicznego okresu rok wcześniej notowania cen podstawowych płodów rolnych w kraju w III kwartale 2020 roku kształtowały się na wyższym poziomie. Najwyższą różnicę w cenie odnotowano w przypadku kukurydzy, której średni poziom notowań oscylował w granicach 827 PLN i był wyższy w ujęciu rocznym aż o 19,3%. Nieco mniejsze przyrosty cen w porównaniu z ich ubiegłorocznym poziomem odnotowano w przypadku pszenicy 739 PLN/t (+7,5%) oraz rzepaku 1 658 PLN/t (+5,6%). Głównym powodem tak gwałtownego wzrostu cen kukurydzy w ujęciu r/r była niepewność co do wyniku zbiorów tego gatunku w bieżącym sezonie. Kluczowym czynnikiem kształtującym poziom cen w najblizszym okresie będzie dalszy przebieg warunków atmosferycznych.
W III kwartale 2020 roku kondycja ekonomiczna krajowego sektora rolnego, za sprawą wcześniejszych dwóch lat suszy, nadal oceniana była na stosunkowo niskim poziomie. Odnotowano niewielkie pogorszenie koniunktury w rolnictwie - średni syntetyczny wskaźnik koniunktury w rolnictwie (SWKR) wyniósł 100,0 pp. i był niższy w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego o 0,2 pp. Mimo uzyskania nieco lepszego w porównaniu z rokiem ubiegłym wyniku zbiorów zbóż w Polsce szacowanego przez GUS (dane z 30 wrzesnia 2020 roku) na 33,3 mln t (+15% w ujęciu r/r) na brak istotnej poprawy sytuacji w rolnictwie wpływ miały notowane w III kwartale 2020 poziomy cen płodów rolnych. Jest to czynnik, który przełożył się w omawianym okresie na wstrzymywanie się ze sprzedażą zboża przez sektor rolny. Spodziewany w kolejnych miesiącach wzrost cen płodów rolnych (zwłaszcza w obliczu słabych zbiorów zbóż w UE) może przełożyć się na uwalnianie posiadanych stanów magazynowych płodów rolnych i częściowe zniwelowanie poniesionych strat. Jednocześnie według ekspertów w najbliższych miesiącach można spodziewać się utrzymania koniuktury w rolnictwie na dotychczasowym poziomie lub jej niewielkiego pogorszenia się, głównie ze względu na dużą podaż zbóż na rynkach światowych oraz sytuację związaną z drugą falą zakażeń koronawirusem. Opierając się o szacunki Strategie Grains (dane z 15 października 2020 roku) wielkość zbiorów zbóż ogółem w UE szacowana jest na 296,1 mln t, co jest wynikiem gorszym o 5,1% względem wyniku uzyskanego rok wcześniej. Głównym powodem niższego poziomu zbiorów jest znaczny spadek produkcji pszenicy w UE z 154,2 mln t w 2019 roku do 136,7 mln t obecnie (-11,3%). Jednak spadek zbiorów zbóż w Europie zostanie zrekompensowany wzrostem w pozostałych częściach świata, w tym w Australii (wzrost prawie 62%, w wyniku ekstremalnej suszy w poprzednim sezonie) oraz Ameryce Północnej (wzrost o 8,6%). Według Międzynarodowej Rady Zbożowej (IGC) w 2020 roku przewiduje się globalny wzrost zbiorów zbóż do rekordowego poziomu 2 227 mln ton, tj. o 2,1% więcej w relacji do roku ubiegłego.
Z końcem września 2020 roku ustalono wielkość puli środków z tytułu dopłat bezpośrednich za bieżący rok, która z uwagi na wysoki kurs EUR/PLN osiągnęła rekordowy poziom 15,5 mld PLN. 70% tej kwoty ma zasilić konta wnioskujących rolników do końca listopada. Wypłata pozostałej cześci kwoty będzie realizowana w okresie grudzień 2020 - czerwiec 2021.

Notowania cen pszenicy, kukurydzy i rzepaku



Źródło: Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi.

Średnie ceny pszenicy, kukurydzy oraz rzepaku

	Średnia Q3 2019	Średnia Q3 2020	r/r	09-2020	MIN 2020	MAX 2020
	PLN/t	*PLN/t*	*%*	*PLN/t*	*PLN/t*	*PLN/t*
Pszenica konsumpcyjna	687	739	7,5	739	704	829
Kukurydza	693	827	19,3	856	654	856
Rzepak	1 570	1 658	5,6	1 667	1 630	1 719

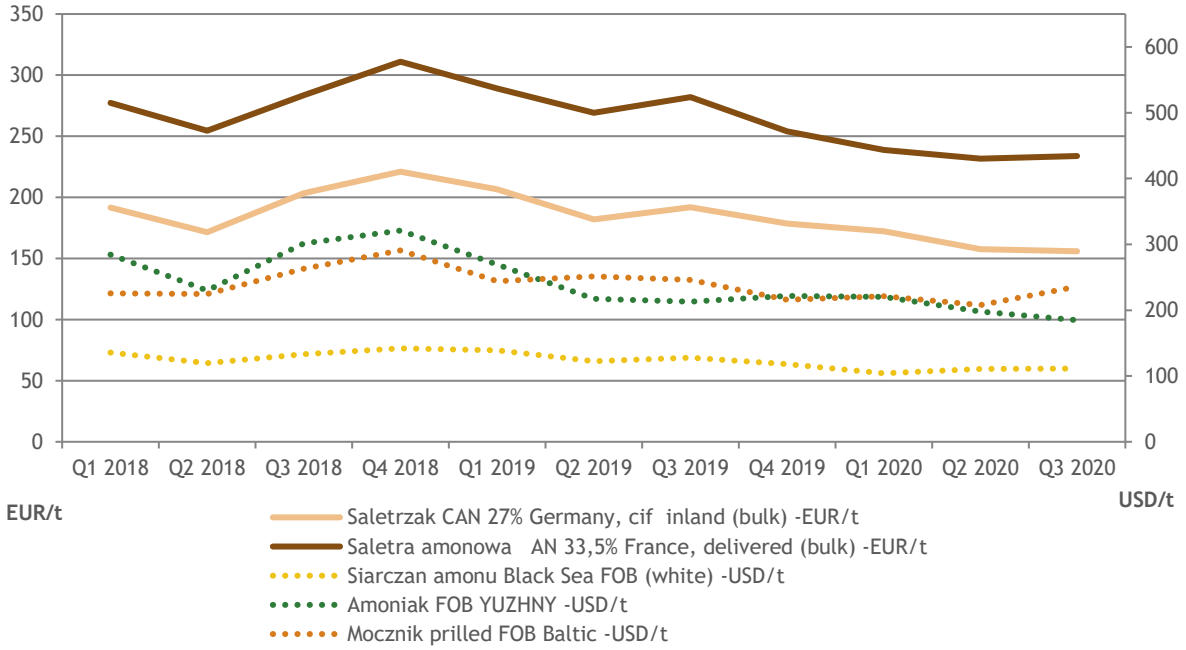
Źródło: Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi.

Rynek nawozów azotowych

W III kwartale 2020 roku ceny nawozów saletrzanych na analizowanych rynkach w ujęciu rok do roku kształtowały się na niższym poziomie. Średnia cena CAN na rynku niemieckim oscylowała w granicach 156 EUR/t CIF Inland, co w porównaniu z analogicznym okresem rok wcześniej było poziomem niższym o 18,8%. Niższy poziom cen w ujęciu rocznym widoczny był również w przypadku AN na rynku francuskim - średnia cena na poziomie 234 EUR/t CPT, tj. niższym o 17,1% w ujęciu r/r. Głównym powodem niższych cen nawozów azotowych w ujęciu r/r była niższa cena gazu ziemnego jako podstawowego surowca do ich produkcji, która umożliwiła producentom nawozowym lepsze dostosowanie cen do panujących w tym okresie realiów rynku.

Popyt na nawozy azotowe z uwagi na trwający w tym okresie sezon żniw, szczególnie w pierwszej połowie III kwartału, osiągnął najniższy poziom w ciągu roku. Jego nieznaczny wzrost, ograniczony do pokrycia bieżącego zapotrzebowania, widoczny był dopiero w dalszej części okresu głównie pod zakładane w tym czasie uprawy odmian ozimych. Kluczowym w tym zakresie był również przebieg warunków atmosferycznych, mający wpływ na terminy wykonywania poszczególnych zabiegów agrotechnicznych związanych z nawożeniem. Czynnikami hamującymi popyt w III kwartale 2020 roku były: utrzymująca się słaba kondycja ekonomiczna krajowego sektora rolnego mająca przełożenie na jego siłę nabywczą, dobra dostępność produktu na rynku oraz wstrzymywanie się z zakupem nawozów azotowych w oczekiwaniu na spadki cen. Istotnym w tym względzie jest również niższy poziom zapotrzebowania na nawozy azotowe w okresie jesiennym względem aplikacji wiosennych, co wynika z technologii produkcji rolnej. Bieżące prognozy na IV kwartał 2020 roku wskazują na możliwość wzrostu popytu ze strony rynku pod kątem pokrycia zapotrzebowania pod aplikację pierwszej dawki azotu w okresie wiosennym. Kluczowymi czynnikami w tym zakresie będą stopień zasilenia sektora rolnego środkami z dopłat bezpośrednich w formie zaliczek, dalsza polityka cenowa graczy rynkowych oraz przebieg warunków atmosferycznych mających wpływ na rozwój i dalszy stan upraw ozimych. Spowolnienie w III kwartale 2020 roku w segmencie nawozów saletrzanych widoczne było również przypadku rynku UE. Trwający sezon żniw oraz nieakceptowalne przez sektor rolny ceny produktów nawozowych sprawiły, że decyzje zakupowe zostały odłożone na okres późniejszy, ograniczając popyt na nawozy jedynie do pokrycia bieżącego zapotrzebowania.

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



Źródło: ICIS, Argus FMB, Profercy.

W III kwartale 2020 roku notowania cen mocznika na analizowanych rynkach utrzymywały się w trendzie spadkowym. Średnie ceny tego produktu w omawianym okresie były niższe w ujęciu r/r o 4,2% i kształtowały się na poziomie 236 USD/t FOB Baltic.
Główna uwaga rynku skupiona była na „kampaniach zakupowych" Indii, gdzie zakupiono łącznie około 3,6 mln t mocznika. Na początku sierpnia widoczne było ożywienie. Odnotowano w tym okresie gwałtowny wzrost cen rzędu 20 USD/t tygodniowo. Miało to miejsce po tym, jak Indie zaskoczyły rynek swoją czwartą z rzędu kampanią zakupową w ciągu dwóch miesięcy. Popyt z Indii w III kwartale był znacznie silniejszy niż oczekiwano. Wyjątkiem był wrzesień, gdzie z uwagi na opóźnienia w ogłoszeniu kampanii dotychczasowe tempo zakupów uległo zmniejszeniu. Prognozy do końca roku przewidują utrzymanie popytu na wysokim poziomie. W przypadku europejskiego rynku mocznika widoczne było spowolnienie. Rynek w analizowanym okresie skoncentrowany był na żniwach, na których poziom wpływ miały ekstremalne warunki pogodowe. Z tego powodu oczekuje się, że popyt na mocznik w niektórych częściach Europy ulegnie obniżeniu. Kupujący nie spieszą się z dokonywaniem zakupów oczekując na niższe ceny.
Notowania cen amoniaku w III kwartale 2020 roku kształtowały się na poziomie 185 USD/t FOB Yuzhny. Był to o 13,1 proc. niższy poziom niż rok wcześniej. Początek trzeciego kwartału nie przyniósł większych zmian na międzynarodowym rynku amoniaku. Ceny ustabilizowały się na Wschodzie, jednak na Zachodzie odnotowano tendencję spadkową.
Przestoje i ograniczenia produkcji na instalacjach na całym świecie na początku sierpnia, jak również ograniczony popyt i nieznaczna nadwyżka podaży w kluczowych regionach doprowadziły do niewielkich zmian cen amoniaku, a także do ograniczenia działalności handlowej.
Nastroje rynkowe pod koniec sierpnia były bardziej optymistyczne niż w poprzednich miesiącach, ale popyt w przemyśle nadal pozostawał na niskim poziomie. Zamknięcia instalacji, zarówno planowane, jak i nieplanowane, wpływały na wzrost cen wrześniowych dostaw. Istotną z rynkowego punktu widzenia informacją było bezterminowe wstrzymanie produkcji amoniaku na jednej z jednostek (600 tt/r) w Trynidadzie. Głównym powodem ograniczenia produkcji były nieakceptowalne przez producenta poziomy cen amoniaku na rynku. Wznowienie produkcji uzależnione będzie od dalszego kształtowania się cen amoniaku.
Na Bliskim Wschodzie w III kwartale 2020 roku sytuacja rynkowa nie uległa istotnej zmianie. Dostępność amoniaku oceniana na stosunkowo niskim poziomie.

Średnie ceny nawozów azotowych

	Średnia Q3 2019	Średnia Q3 2020	r/r	09-2020	MIN 2020	MAX 2020
	EUR/t	*EUR/t*	*%*	*EUR/t*	*EUR/t*	*EUR/t*
CAN 27% Germany CIF inland (bulk)	192	156	18,8↓	163	148	174
AN 33,5% France, delivered (bulk)	282	234	17,1↓	240	228	243
	USD/t	*USD/t*	*%*	*USD/t*	*USD/t*	*USD/t*
Amoniak (FOB Yuzhny)	213	185	13,1↓	192	181	221
Mocznik (FOB Baltic)	246	236	4,2↓	210	198	233
AS (Black Sea FOB white)	128	111	13,1↓	114	99	117

Źródło: ICIS, Argus FMB, Profercy.

Rynek nawozów wieloskładnikowych

Na początku III kwartału 2020 roku na światowych rynkach odnotowano wzrost popytu na DAP i MAP ze strony Indii i Brazylii, przy jednoczesnej ograniczonej dostępności towaru. Sytuacja taka miała przełożenie na umacnianie się cen benchmarków rynkowych w analizowanym okresie. Dodatkowo umacnianiu się cen sprzyjało rosnące zainteresowanie na rynku rosyjskim oraz spodziewany wzrost popytu w Europie. Nie bez znaczenia w tej kwestii było wszczęcie przez USA postępowania antydumpingowego (AD) przeciwko importerom nawozów fosforowych z Maroka i Rosji. Przełożyło się to na spadek napływających wolumenów i w konsekwencji wzrost cen na amerykańskim rynku. Wciąż oczekuje się oficjalnego stanowiska co do dalszych losów postępowania, a jego zakończenie przewidywane jest w I kwartale 2021 roku.

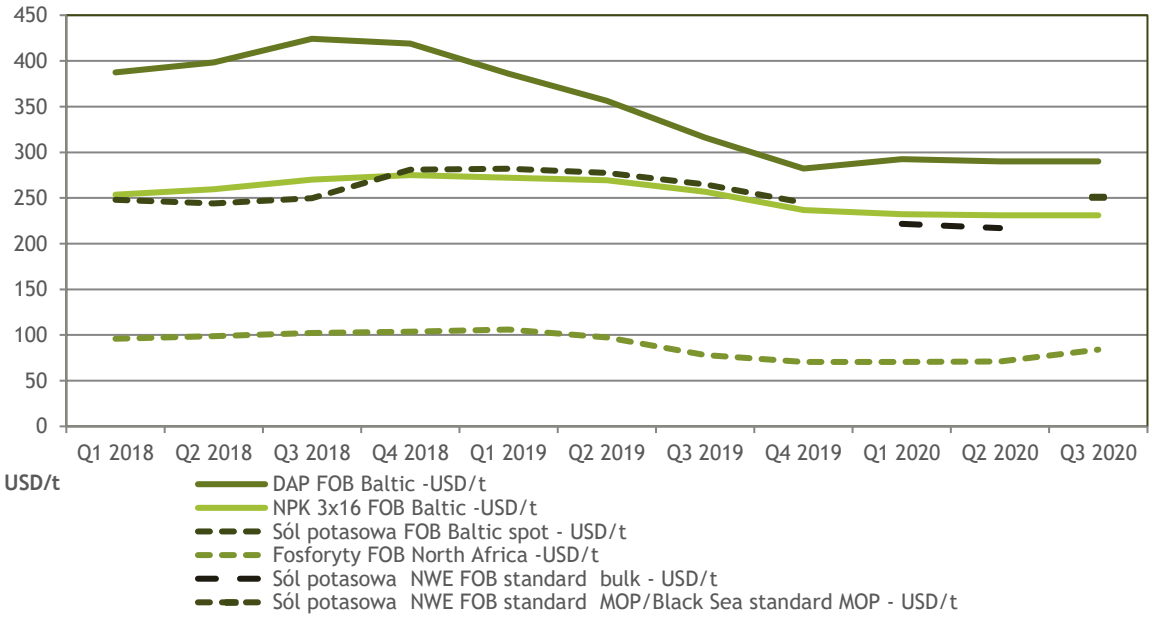
Zgodnie z oczekiwaniami w III kwartale 2020 roku zainteresowanie nawozami fosforowymi w rejonie Europy nie wzrosło, a ceny pozostały stabilne. Po trendzie spadkowym odbicie cen DAP zauważalne jest od początku roku 2020, a aktualnie poziomy cen są zbliżone do poziomów z analogicznego okresu roku ubiegłego.

Rynek nawozów wieloskładnikowych (NPK) w III kwartale 2020 roku pozostawał stabilny z symptomami delikatnego osłabienia. Notowania benchmarków rynkowych pozostały na zbliżonym poziomie względem wcześniejszego kwartału, jednak w relacji r/r ukształtowały się na poziomie blisko 11% niższym. Ograniczona dostępność nawozów fosforowych typu DAP/MAP skutkowała koniecznością uzupełnienia nawożenia w postaci nawozów typu NPK. Zwiększone areały upraw skutkowały wzrostem popytu. W Europie ze względu na niestabilną sytuację agrometeorologiczną nie odnotowano wzrostu popytu. Dodatkowym czynnikiem osłabiającym rynek w analizowanym okresie były prace polowe związane ze żniwami i przygotowywaniem stanowisk pod kolejne uprawy.

W perspektywie najbliższego kwartału, obserwując wzrost cen surowców można oczekiwać większej presji na wzrosty cen w oczekiwaniu poprawy marż producentów. Z drugiej jednak strony słabnący sezonowo popyt może być czynnikiem ostudzającym rynek. Głównym tego powodem są obowiązujące obecnie ograniczenia prawne umożliwiające stosowanie nawozów azotowych na gruntach ornych w okresie jesiennym do 20 października. Wyjątkiem w tym zakresie będzie chęć pokrycia przyszłego zapotrzebowania pod aplikacje wiosenne, na co wpływ będą miały dalsza polityka handlowa graczy rynkowych, dostępność produktu na rynku oraz przebieg warunków atmosferycznych mający wpływ na stan upraw ozimych, a tym samym na dalszy popyt na nawozy w okresie wiosennym.

Ponadto czynnikiem wartym zasygnalizowania jest niepewność co do dalszego rozwoju sytuacji w zakresie pandemii COVID-19 w IV kwartale 2020 roku i okresach późniejszych. Mimo iż dotychczasowy wpływ tego czynnika na ogólnie rozumiane funkcjonowanie segmentu nawozowego, tak w Polsce jak i w UE, oceniany jest jako niewielki, o tyle dopuszcza się możliwość wystąpienia innych czynników, które bardziej istotny wpływ pośrednio będą miały. Są to m.in. częściowe lub całkowite restrykcje w zakresie logistyki tak krajowej jak i międzynarodowej. Z uwagi na rozwojowy charakter samej pandemii wskazanie konkretnych czynników mających wpływ na sytuację rynkową na chwilę obecną nie jest możliwe.

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



Źródło: WFM, FERTECON, Profercy.

Rynek soli potasowej w III kwartale 2020 roku był względnie stabilny, wszystkie rynki dostosowały się do cen nowych kontraktów dla Chin na rok 2020/2021, które aktualnie wynoszą 220 USD/t CFR. Podobnie jak w przeszłości, kontrakt z Chinami nadal jest wyznacznikiem trendu rynkowego. We wrześniu zapasy soli potasowej w chińskich portach wynosiły około 3,7 mln ton, co nie sprzyjało umocnieniu cen w tamtym regionie świata. Natomiast we wrześniu odnotowano wzrost cen na amerykańskim rynku NOLA oraz w Brazylii. Jednocześnie odnotowano spadek importu soli potasowej. Tylko we wrześniu był on niższy o około 30% w porównaniu z poprzednim rokiem, z uwagi głównie na problemy produkcyjne i logistyczne na Białorusi.
Prognozuje się, że od IV kwartału 2020 roku może nastąpić wzrost cen dla odbiorców europejskich i azjatyckich. Głównym czynnikiem, który będzie miał zasadniczy wpływ na rynek soli jest rozwój sytuacji z pandemią koronawirusa i jesienną falą zachorowań. W przypadku wprowadzania ograniczeń, zamykaniu kolejnych rynków, problemów logistycznych w transporcie morskim oraz w transporcie wewnątrzkrajowym, wszystko to może wpłynąć na ograniczenia popytu w IV kwartale 2020 roku. Również sytuacja na Białorusi może mieć wpływ na dostępność soli potasowej. Z bieżących informacji wynika, że na razie produkcja w tym kraju nie jest zagrożona, a wysyłki odbywają się bez zakłóceń. Pozycja Białorusi na rynku soli potasowej jest na tyle istotna, że jakiekolwiek ograniczenia produkcji mogą mieć przełożenie na równowagę popytu/podaży, a co za tym idzie na wzrost cen.
Praktycznie przez cały III kwartał 2020 roku ceny nawozów fosforowych na globalnych rynkach były w trendzie wzrostowym. Odbicie nastąpiło po gwałtownych spadkach cen nawozów fosforowych typu DAP i MAP w II półroczu 2019 roku. Na niektórych rynkach (Tampa-USA) ceny DAP były najniższe od 13 lat. Rynek fosforytów od początku 2020 roku jest stabilny i w III kwartale nie odnotowano zdarzeń, które miałyby wpływ na wyłączenia produkcji u istotnych dostawców.
Natomiast wzrost cen nawozów fosforowych pociągnął za sobą ceny kwasu fosforowego. Pod koniec września producent z Maroka uzgodnił ceny kontraktowe kwasu fosforowego na IV kwartał bieżącego roku z indyjskimi partnerami. Oznacza to wzrost cen kwasu fosforowego o 64 USD/t w stosunku do III kwartału 2020 roku. Tak znaczna podwyżka ceny wskazuje na umocnienie się rynku nawozów fosforowych oraz na i tak niskie wykorzystanie mocy produkcyjnych nawozów fosforowych w Indiach, które obecnie są na poziomie ok. 40-45%. Indie importują gotowy DAP, zamiast koncentrować się na lokalnej produkcji (na bazie kwasu fosforowego z Maroka).
Z uwagi na dużą skalę podwyżek cen kwasu fosforowego od początku roku (blisko 100 USD/t) nie jest wykluczony wzrost cen fosforytów i to jeszcze w IV kwartale 2020 roku. Przewiduje się również dalsze umacnianie cen nawozów fosforowych, głównie z uwagi na znaczny popyt z kierunku obu Ameryk. Nie bez znaczenia może być sytuacja z pandemią koronawirusa i wprowadzanymi obostrzeniami w poszczególnych krajach. Sytuacja z wiosny tego roku pokazała, że wszelkie ograniczenia logistyczne mogą mieć wpływ na sytuację podażowo-popytową na globalnym rynku.

Średnie ceny nawozów wieloskładnikowych i surowców do ich produkcji

	Średnia Q3 2019	Średnia Q32020	r/r	09-2020	MIN 2020	MAX 2020
	USD/t	*USD/t*	*%*	*USD/t*	*USD/t*	*USD/t*
DAP (FOB Baltic)	317	308	3↓	321	275	321
NPK3x16 (FOB Baltic)	258	231	10,8↓	230	224	237
Sól potasowa (NWE MOP FOB standard bulk)*		251		251	249	252
Fosforyty (FOB North Africa)**		84		83	83	86

* *zmiana bazy*
** *zmiana źródła notowań*

Źródło: ICIS, Argus FMB, Profercy.

SEGMENT TWORZYWA

Łańcuch poliamidu 6

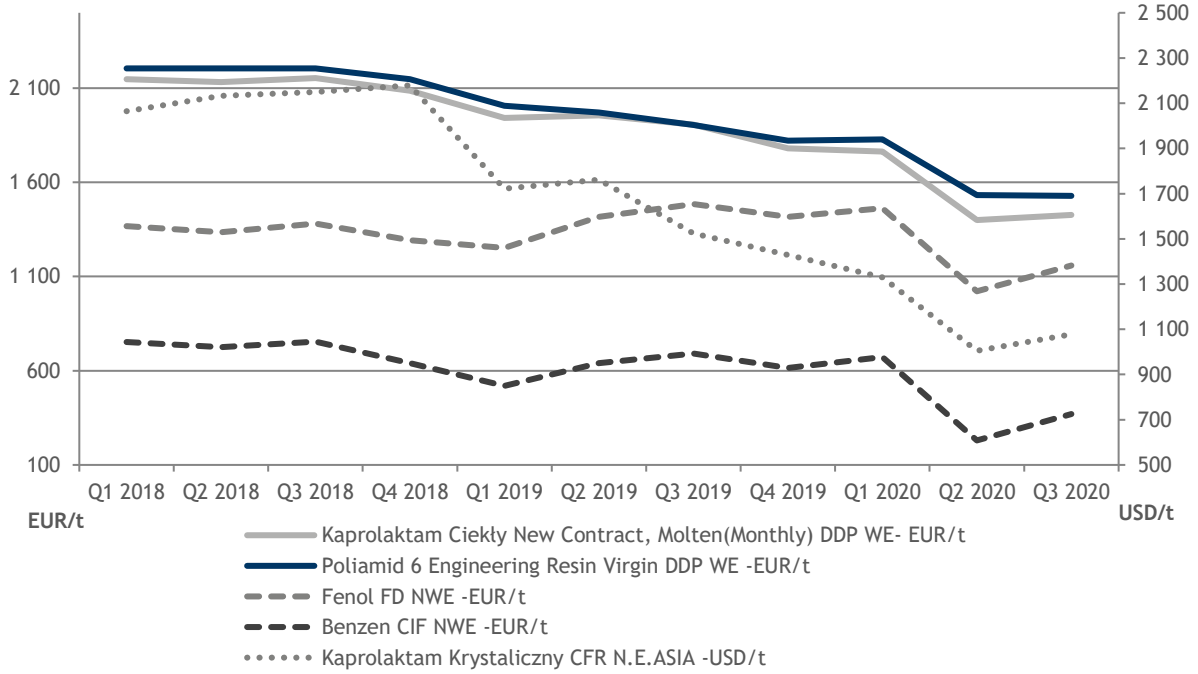
W III kwartale, podobnie jak w poprzednich okresach bieżącego roku, sytuacja rynkowa dla całego łańcucha produktowego pozostawała pod silnym wpływem koniunktury popytowo-podażowej na rynkach zastosowań końcowych oraz wahań notowań ropy naftowej, przekładających się na zmiany cen surowców petrochemicznych. Rynek światowy nadal jest mocno dotknięty ewolucją pandemii COVID-19.

Notowania europejskich cen surowców (benzenu i fenolu), po historycznych minimach na początku II kwartału 2020 roku, od maja do sierpnia utrzymywały się w trendzie rosnącym, by we wrześniu pownownie zanotować niewielki spadek. Rosnące ceny surowców tylko nieznacznie zrekompensowały rekordowy spadek cen zanotowany w kwietniu 2020 roku. Dla porównania sierpniowa cena kontraktowa benzenu (najwyższy poziom w III kwartale 2020 roku) była niższa o ponad 360 EUR/t od ceny lutowej (najwyższy poziom w bieżącym roku). W porównaniu z III kwartałem 2019 roku, średnie kwartalne ceny benzenu w Europie ukształtowały się na poziomie niższym o 46,5% (CIF NWE), a w przypadku fenolu były niższe o 21,9%.

Ceny kaprolaktamu ciekłego w Europie, po gwałtownych spadkach w kwietniu i maju, w czerwcu odzyskały dynamikę wzrostową, wspartą wyższymi cenami surowców. Pomimo dynamiki wzrostowej średnie kwartalne ceny kontraktowe europejskiego kaprolaktamu (Liq. DDP WE) były niższe o 25,2%, w porównaniu z III kwartałem 2019 roku. Średnia kwartalna cena kaprolaktamu na rynku azjatyckim (CFR NE Asia) była niższa o 29,3% od poziomu z III kwartału ubiegłego roku.

W przypadku poliamidu 6, po dużych spadkach w kwietniu i w maju, do sierpnia ceny pozostały stabilne. Na początku III kwartału 2020 roku producentom nie udało się przeforsować podwyżek cen, ponieważ nadal słabe pozostaje zapotrzebowanie na rynkach końcowych zastosowań i niepewne perspektywy odzyskania popytu w krótkim okresie przeważyły rosnące ceny surowców. Dopiero we wrześniu ceny kontraktowe poliamidu 6 wzrosły. W porównaniu z III kwartałem 2019 roku średnie kwartalne ceny kontraktowe poliamidu 6 (PA6, Engineering Resin Virgin, DDP WE) w Europie były niższe o 19,8%.

Notowania cen PA6, kaprolaktamu, benzenu, fenolu



Źródła: TECNON, ICIS.

Po okresie ograniczeń i zamknięć związanych z pandemią COVID-19 ze strony zastosowań końcowych, w III kwartale 2020 roku (głównie we wrześniu) popyt stopniowo wzrastał. Rządowe programy stymulujące gospodarki krajów prowadziły do bardziej pozytywnych nastrojów na rynku. Powolne ożywienie nastąpiło jednak z niskiego poziomu, stąd ogólny popyt był nadal znacznie zmniejszony w porównaniu z poziomem konsumpcji sprzed pandemii koronawirusa oraz r/r.
Tempo odbudowy konsumpcji w Europie różni się w zależności od regionu i producenta. Produkcja motoryzacyjna nie powróciła jeszcze do poziomu sprzed pandemii, a globalna sprzedaż lekkich samochodów w 2020 roku ma zanotować znaczny spadek r/r z powodu zakłóceń w sprzedaży i produkcji związanych z ewolucją koronawirusa. Konsumpcja włókien z przemysłu dywanowego i tekstylnego również się poprawia, a popyt na folie do pakowania żywności nadal jest duży, chociaż na niższym poziomie w stosunku do szczytowego okresu z kwietnia i maja bieżącego roku. W opinii niektórych uczestników rynku, zauważalny wzrost zainteresowania zakupami odnotowano we wrześniu, co może być efektem uzupełniania zapasów po sezonowym spowolnieniu w miesiącach letnich. Podaż oceniana jest jako dobra, pomimo prac konserwacyjnych na kilku instalacjach PA6 i CPL.
Niski popyt na światowych rynkach CPL i PA6, przy dużych zapasach sprawił, że część producentów azjatyckich wykorzystała okres ograniczeń produkcyjnych na przeprowadzenie prac remontowych i modernizacyjnych na swoich instalacjach. Pod koniec kwartału popyt wykazywał tendencję wzrostową, w tym w USA w branży motoryzacyjnej i przemyśle konstrukcyjnym.

Średnie ceny poliamidu 6, kaprolaktamu i surowców do ich produkcji

	Średnia Q3 2019	Średnia Q3 2020	r/r	09-2020	MIN 2020	MAX 2020
	EUR/t	*EUR/t*	*%*	*EUR/t*	*EUR/t*	*EUR/t*
Benzen (CIF, NWE)	692	370	46,5↓	366	171	742
Fenol (FD, NWE)	1 485	1 159	21,9↓	1 155	963	1 534
Kaprolaktam (Liq., DDP, WE)	1 907	1 427	25,2↓	1 437	1 377	1 807
Poliamid 6 (PA6) (DDP, WE)	1 905	1 528	19,8↓	1 555	1 515	1 865
	USD/t	*USD/t*	*%*		*USD/t*	*USD/t*
Kaprolaktam (CFR, NE Asia)	1 524	1 078	29,3↓	1 060	950	1 383
	USD/bbl	*USD/bbl*	*%*	*USD/bbl*	*USD/bbl*	*USD/bbl*
Ropa naftowa (BRENT)	62,38	43,32	30,6↓	42,07	28,89	63,60

Źródło: ICIS, Tecnon, Rzeczpospolita.

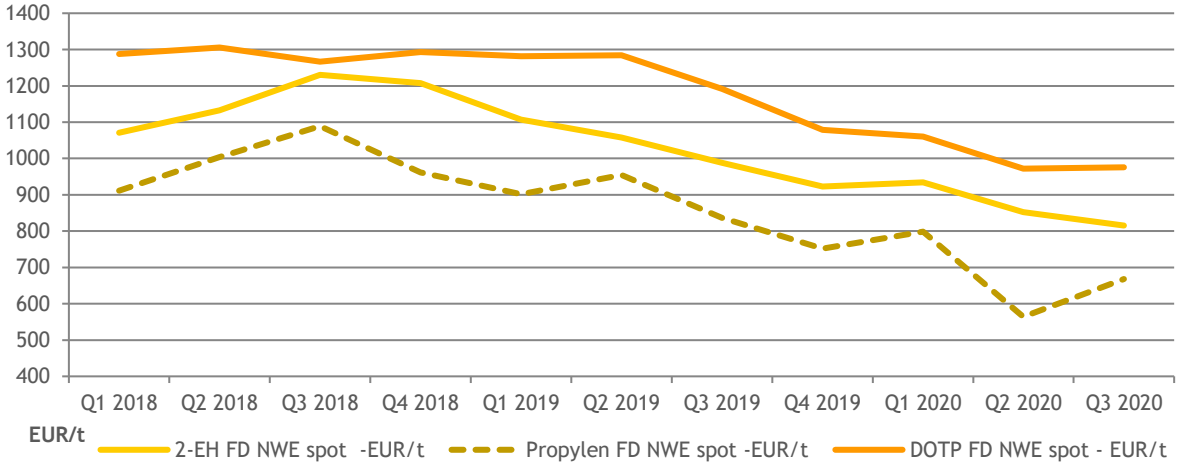
W kolejnym okresie ceny produktów i surowców tego segmentu nadal będą determinowane przez: bilans popytowo-podażowy w sektorze przetwórstwa tworzyw, na który główny wpływ będzie miała sytuacja związana z pandemią COVID-19. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na rynek tego segmentu są notowania surowców petrochemicznych, które wywierają presję na zmiany cen w całym ciągu produktowym.
Ogólnie rzecz biorąc, krótkoterminowe nastroje rynkowe są pozytywne, ale ostrożne. Dostawcy PA6 spodziewają się, że przynajmniej na początku IV kwartału bieżącego roku ożywienie popytu będzie kontynuowane lub stabilne w porównaniu z wrześniem. Na kolejne miesiące roku prognozy poziomu popytu są niejasne z uwagi na ponowny wzrost zakażeń koronawirusem w wielu krajach europejskich i ewentualny wzrost ograniczeń nałożonych przez rządy w całym regionie. Okres przed końcem roku jest zwykle również sezonowo cyklem ze spowolnionym popytem (przerwa świąteczna, ograniczanie zapasów na koniec roku).
Realne obawy związane z drugą falą pandemii koronawirusa i ponownym wprowadzeniem regionalnych środków blokowania nadal powodują, że w konsekwencji ożywienie popytu może być ograniczone, ponieważ konsumenci zachowują ostrożność wobec ciągle zmieniającego się otoczenia.

SEGMENT CHEMIA

Łańcuch produktów OXO

Notowania cen alkoholu 2-EH w III kwartale bieżącego roku były o 17,5% niższe od cen w analogicznym kwartale roku 2019. Niższe ceny tego alkoholu spowodowane były głównie spadkiem cen surowców używanych do jego produkcji, a także niższym niż miało to miejsce w poprzednim roku zapotrzebowaniem spowodowanym panującą pandemią koronawirusa.
Dostępność alkoholi OXO na rynku w drugim kwartale 2020 roku była określana jako bardzo dobra, choć w czasie postojów remontowych u ich producentów pojawiały się informacje o niedoborach alkoholu 2-EH na rynku. Import alkoholi OXO na rynek europejski utrzymywał się na stosunkowo niskim poziomie. Także zapotrzebowanie na alkohole OXO w okresie wakacyjnym utrzymywało się na stosunkowo niskim poziomie, spowodowanym postojami remontowymi u ich przetwórców. Od początku września zapotrzebowanie to zaczęło stopniowo wzrastać.
Notowania cen DOTP w III kwartale 2020 roku były o 18,1% niższe od cen tego plastyfikatora w analogicznym okresie roku 2019.
Dostępność plastyfikatorów na rynku europejskim określana była jako dobra, pomimo mających miejsce w pierwszych miesiącach III kwartału postojach remontowych u części ich producentów. Zapotrzebowanie w miarę upływu kwartału wzrastało, szczególnie w obszarze tworzyw konstrukcyjnych i środków ochrony zdrowia.
Zarówno na rynku alkoholi OXO jak i plastyfikatorów występowały poważne obawy o wystąpienie drugiej fali zachorowań na koronawirusa i związane z tym możliwe wprowadzenie obostrzeń w poszczególnych krajach Europy. Obostrzenia te mogłyby spowodować (podobnie jak miało to miejsce na początku 2020 roku) znaczne spadki zamówień oraz problemy logistyczne, zarówno w obszarze dostaw surowców jak i produktów.

Notowania cen 2-EH, DOTP, propylenu



Źródło: ICIS.

Notowania cen spotowych propylenu w trzecim kwartale 2020 roku były niższe od cen w analogicznym okresie roku 2019 o 20,1 %. W tym samym czasie notowania kontraktowe tego surowca spadły o około 19 %.
Sytuacja popytowo – podażowa na rynku propylenu utrzymywała się na stabilnym poziomie. Dostępność surowca w połowie III kwartału 2020 roku uległa pogorszeniu, co spowodowane było trwającymi postojami remontowymi oraz awariami u części jego producentów oraz wysokimi temperaturami panującymi w Europie, które wymuszały pracę instalacji produkcyjnych pod zmniejszonym obciążeniem. We wrześniu dostępność propylenu uległa znacznej poprawie i określana była jako wystarczająca do pokrycia zapotrzebowania. Zapotrzebowanie na propylen utrzymywało się na stosunkowo dobrym poziomie, szczególnie w obszarze produkcji opakowań do żywności oraz szeroko rozumianych środków ochrony zdrowia.
W najbliższych miesiącach można spodziewać się w miarę stabilnych cen propylenu, bez znacznych wahań. Spowodowane to będzie głównie stabilnymi prognozami notowań ropy i nafty. Na rynku istnieje jednak spora obawa o możliwe obostrzenia wprowadzane przez poszczególne kraje dotknięte pandemią koronawirusa i możliwe w związku z tym spadki zapotrzebowania na propylen oraz problemy z jego transportem.

Średnie ceny 2-EH, DOTP oraz propylenu

	Średnia Q3 2019	Średnia Q3 2020	r/r	09-2020	MIN 2020	MAX 2020
	EUR/t	*EUR/t*	*%*	*EUR/t*	*EUR/t*	*EUR/t*
2-EH (FD NWE spot)	988	815	17,5↓	850	791	968
DOTP (FD NWE spot)	1 191	976	18,1↓	1 000	943	1 073
Propylen (FD NWE spot)	837	668	20,1↓	681	522	808

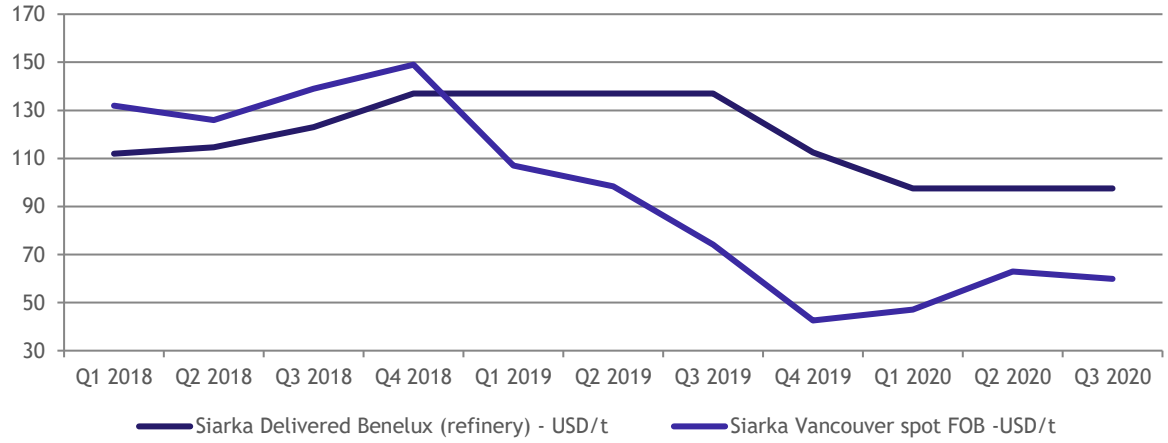
Źródło: ICIS.

Siarka

Znaczne osłabienie rynku nawozów fosforowych na przełomie 2019/2020 roku pociągnęło w dół rynek siarki, który jako surowiec przede wszystkim wykorzystywany jest w produkcji nawozów typu DAP, MAP i NPK.
W III kwartale 2020 roku ceny siarki granulowanej (Vancouver SPOT FOB) spadły o około 19%, w porównaniu do III kwartału 2019 roku. Trzeci kwartał 2020 roku był nieznacznie lepszy na rynku niż kilka poprzednich i nastąpiło odbicie cen siarki granulowanej na wszystkich bazach notowań.
Nieco większa dynamika spadków dotknęła europejski rynek siarki płynnej. Porównując III kwartał 2020 roku do analogicznego okresu 2019 roku, średnia cena siarki płynnej dla bazy Benelux Delivered była niższa o ok. 29%. Pomimo oporów producentów (rafinerie, gazownie) cena siarki płynnej musiała podążać za światowymi cenami siarki granulowanej. Na rynku europejskim w III kwartale 2020 roku nie było dużych zmian, a ceny siarki płynnej pozostawały na tym samym poziomie, co w I półroczu 2020 roku. Pomimo trudnej sytuacji podażowej producenci siarki nie mieli argumentów na podwyżki

cen. Sytuacja zmieniła się w III kwartale 2020 roku, głównie z uwagi na poprawienie sytuacji na rynku nawozów fosforowych oraz ogólny wzrost cen siarki granulowanej.

Notowania cen siarki



Źródło: FERTECON.

Krótkookresowa prognoza dla rynku siarki przewiduje nieznaczne umocnienie cen zarówno dla siarki granulowanej, jak i dla siarki płynnej. Globalny popyt na siarkę pozostaje w ścisłym trendzie z sytuacją na rynku nawozów fosforowych. Obecnie notowane wzrosty na rynku nawozów typu DAP i MAP mogą sprzyjać wzrostom cen siarki granulowanej w IV kwartale 2020 i w I kwartale 2021 roku.

Średnie ceny siarki

	Średnia Q3 2019	Średnia Q3 2020	r/r	09-2020	MIN 2020	MAX 2020
	USD/t	*USD/t*	*%*	*USD/t*	*USD/t*	*USD/t*
Siarka (Delivered Benelux refinery)	137	98	28,8↓	98	98	98
Siarka (Vancouver spot FOB)	74	60	19,3↓	62	42	63

Źródło: FERTECON.

Łańcuch pigmentów

W III kwartale 2020 roku cena bieli tytanowej w Europie spadła o 6% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W omawianym okresie rynek pozostawał dobrze zabezpieczony, a popyt był zróżnicowany w zależności od sektora końcowego. Sytuacja w której znajduje się obecnie Europa, tj. konkurencyjny import z Chin, dobra podaż, spadek popytu oraz odziaływanie koronawirusa, spowodowały spadek cen kontraktowych w Europie. Obniżka cen jest najbardziej wyraźna w przypadku TiO_2 produkowanego na bazie siarczanów, a to właśnie siarczanowy TiO_2 pochodzący z Chin jest dostępny w Europie na konkurencyjnym poziomie cenowym.

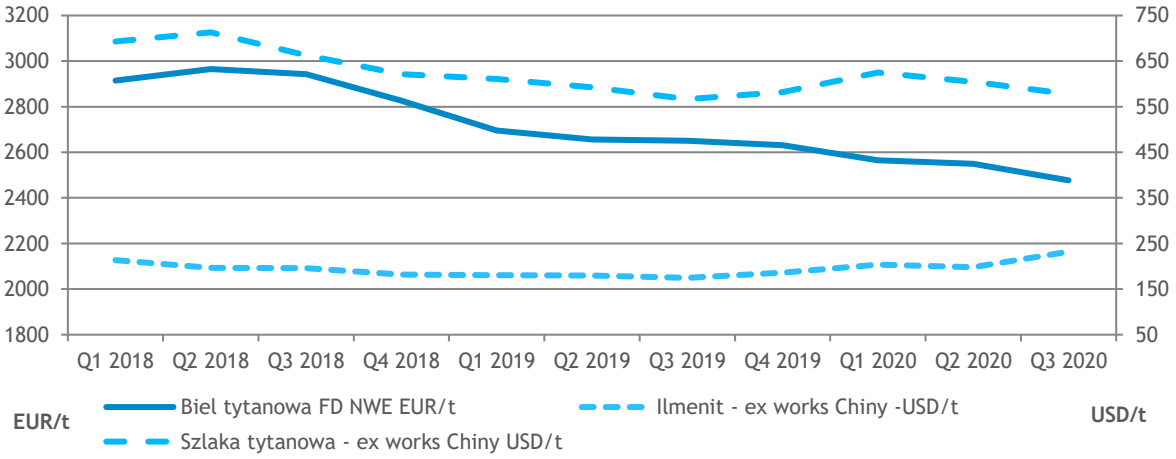
W omawianym kwartale można było obserwować, że po złagodzeniu ograniczeń działalność w dotkniętych przez COVID-19 sektorach zaczęła się poprawiać. Kupujący przyjęli jednak ostrożne podejście do zakupów ze względu na obawy przed drugą falą pandemii koronawirusa.

Przemysł budowlany powoli się odradza, część projektów budowlanych jest w trakcie realizacji, chociaż przyszłe inwestycje w nowe projekty pozostają pod znakiem zapytania z powodu wprowadzonych blokad i obowiązku stosowania dystansu społecznego.

Pandemia zatrzymała ludzi w domach, stąd mogli aktywniej przeprowadzać projekty remontowe, napędzając tym samym popyt ze strony sektora DIY („do it yourself", „zrób to sam"). Zapotrzebowanie na majsterkowanie wzrosło w Europie już wiosną i latem, a w niektórych przypadkach nawet przekroczyło oczekiwania w szczycie sezonu. Sektor motoryzacyjny, przemysłowy i lotniczy znacznie ucierpiały, a ożywienie w tych sektorach prawdopodobnie będzie przebiegać powoli. Jednocześnie groźba Brexitu bez umowy, skutkująca przejściem na zasady handlowe WTO również dodatkowo wpływa na już mocno skomplikowane środowisko biznesowe. Taki scenariusz niesie ze sobą wprowadzenie m.in. stawek celnych na towary oraz kontroli granicznych.

Znaczący pakiet naprawczy UE powinien w pewnym stopniu pomóc w zwiększeniu popytu, chociaż efekt ten będzie prawdopodobnie bardziej widoczny na rynku powłok dopiero w następnym sezonie, tj. w II kwartale 2021 roku. Azjatycki rynek eksportowy jest bacznie obserwowany ze względu na rosnące wolumeny eksportowane do Europy oraz wzrosty cen na tamtejszym rynku wewnętrznym.
Oprócz czynników sezonowych, wysokie bezrobocie i ciągła niepewność w związku z rosnącą liczbą przypadków zachorowań mogą wpłynąć na zaufanie konsumentów oraz wydatki w nadchodzących miesiącach. Niepewne ożywienie popytu, szczególnie w obliczu rozprzestrzeniania się koronawirusa w Europie, nadchodzący niski sezon i dobrze pokryty rynek będą prawdopodobnie kluczowymi aspektami rozmów cenowych na IV kwartał 2020 roku. Zbliża się sezon niski, który zazwyczaj przypada na ostatnie miesiące roku, zatem perspektywy dla TiO_2 pozostają niepewne.

Notowania cen bieli tytanowej, ilmenitu i szlaki



Źródło: ICIS, CCM.

Ceny ilmenitu od początku 2020 roku utrzymywały się na stabilnym wysokim poziomie, jednakże na skutek globalnej eskalacji skutków pandemii koronawirusa pojawiła się istotna presja producentów na zmniejszenie cen zakupu surowców tytanonośnych w obliczu spadku zapotrzebowania na biel tytanową. Ze względu na rosnące zapotrzebowanie na ilmenit kierowane z Chin, przestrzeń do korekty pozostała niewielka, natomiast w samych Chinach średnia cena ilmenitu za 9 miesięcy 2020 roku była o 18,3% wyższa od notowanej w tym samym okresie 2019 roku.
Szlaka tytanowa jest produktem metalurgicznego wytapiania ilmenitu z koksem. Z uwagi na brak inwestycji w nowe piece na rynku szlaki tytanowej panuje odczuwalny niedobór, zwłaszcza dla szlak o zawartości 74%-76% tytanu, wykorzystywanych do produkcji bieli tytanowej metodą siarczanową. Część dotychczasowych producentów surowca zrezygnowała z produkcji szlaki o niższej zawartości tytanu na rzecz produkcji szlak o wyższej, ponad 90% zawartości TiO_2. Jest to związane z uzyskiwaną wyższą marzą sprzedaży w sektorze opartym o produkcję bieli tytanowej metodą chlorkową. Wobec powyższego, mimo trendu spadkowego cen bieli tytanowej, globalna cena szlaki tytanowej utrzymuje się na wysokim poziomie. Średnia cena szlaki tytanowej do produkcji siarczanowej na reprezentatywnym rynku w Chinach za 9 miesięcy 2020 roku była o 2,1% wyższa w odniesieniu do ceny notowanej za ten sam okres 2019 roku.

Średnie ceny bieli tytanowej oraz suowców do jej produkcji

	Średnia Q3 2019	Średnia Q3 2020	r/r	09-2020	MIN 2020	MAX 2020
	EUR/t	*EUR/t*	*%*	*EUR/t*	*EUR/t*	*EUR/t*
Biel tytanowa FD NWE	2 650	2 477	6,5↓	2 425	2 425	2 595
	USD/t	*USD/t*	*%*	*USD/t*	*USD/t*	*USD/t*
Ilmenit ex Works Chiny	175	232	32,8	250	190	250
Szlaka tytanowa ex Works Chiny	567	578	1,9	613	545	642

Źródło: ICIS, CCM.

Ze względu na trwającą pandemię koronawirusa zmiany zachodzące na rynkach obu surowców tytanonośnych są trudne do przewidzenia. Dynamika zmian rynkowych będzie uzależniona od tempa wychodzenia gospodarek światowych z recesji spowodowanej pandemią. Według aktualnych prognoz poziom cen surowców tytanonośnych pozostanie wysoki.

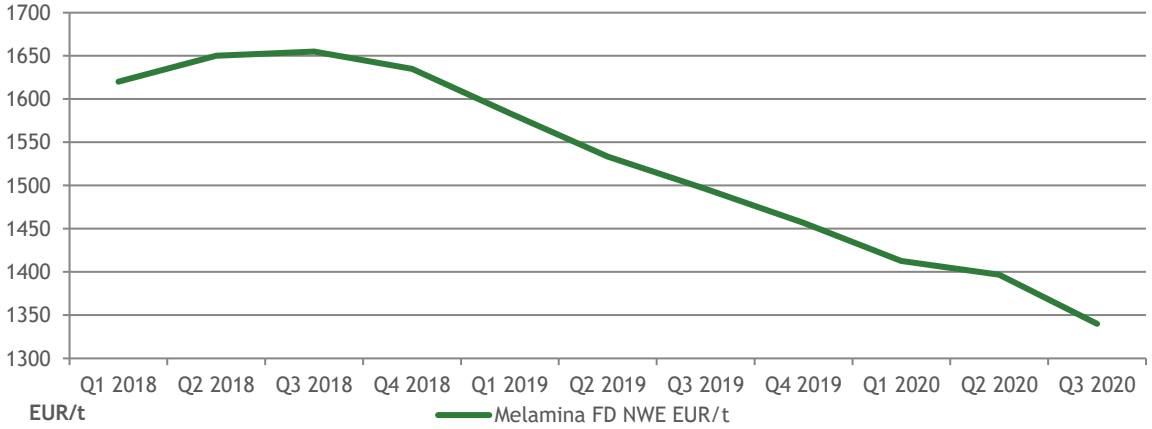
Melamina

W III kwartale 2020 roku światowy rynek melaminy nadal pozostawał pod silnym wpływem rozprzestrzeniającej się pandemii koronawirusa. Na rynku amerykańskim popyt na melaminę nadal pozostawał słaby, co niesie za sobą wizję dalszych prób obniżek cen przez kupujących, pomimo wzrostu popytu w sektorze konstrukcyjnym i motoryzacyjnym. Producenci podjęli próbę podwyżki ceny, jednak nie spotkało się z akceptacją ze strony kupujących, a wręcz było dużym zaskoczeniem w obecnej sytuacji rynkowej. W III kwartale 2020 roku zaobserwowano wzrost podaży melaminy na rynek amerykański, głównie z powodu zwiększonego importu z Holandii oraz Trynidadu i Tobago. W USA ceny melaminy uległy obniżeniu o 73 USD/tonę. W IV kwartale 2020 roku planowany jest postój remontowy na jednej z kluczowych instalacji melaminy na rynku amerykańskim, mający potrwać 4-5 tygodni, co może osłabić podaż w miesiącach zimowych.

Na rynku azjatyckim wzrosły ceny SPOT na bazie FOB Chiny o 63 USD/tonę. Produkcja melaminy była prowadzona na niskich poziomach ze względu na słaby popyt (odbiorcy korzystali ze zgromadzonych w swoich magazynach zapasów melaminy), niekorzystne marże handlowe oraz realizację planów remontowych na instalacjach. Przerwa świąteczna w Chinach pod koniec września 2020 roku zmniejszyła zainteresowanie melaminą w tamtejszym regionie. W Indiach w połowie lipca 2020 roku ponownie odizolowano kraj z powodu pandemii, a w sierpniu wznowiono funkcjonowanie handlu międzynarodowego, co spowodowało wzrost zainteresowania melaminą z Europy, Chin i Japonii. Kilku chińskich producentów melaminy w III kwartale 2020 roku prowadziło prace remontowe na swoich instalacjach. Brak jest informacji o tym, kiedy zakończy się niespodziewany postój instalacji Eurochem w Rosji trwający od sierpnia 2020 roku, skutkujący problemami z produkcją. Inny rosyjski producent Metafrax realizuje projekt amoniak-mocznik-melamina, w ramach którego powstaje m.in. instalacja melaminy o zdolnościach 40 tys. ton/rok.

W III kwartale 2020 roku na rynku europejskim odnotowano wzrost popytu na produkty konstrukcyjne do samodzielnego montażu (DIY), podłóg, mebli, a także na rynku farb i artykułów ogrodowych. Jednak pomimo pozytywnych informacji rynkowych niepewność co do funkcjonowania rynku melaminy w najbliższych miesiącach pozostaje pod presją wzrastającej liczby osób zakażonych koronawirusem.

Notowania cen melaminy



Źródło: ICIS, Global Bleaching Chemicals.

Średnie ceny kontraktowe melaminy na rynku europejskim w III kwartale 2020 roku były niższe, w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego, o 10,4%. Na rynku spotowym również odnotowano spadki o 17% r/r.

Średnie ceny melaminy

	Średnia Q3 2019	Średnia Q3 2020	r/r	09-2020	MIN 2020	MAX 2020
	EUR/t	*EUR/t*	*%*	*EUR/t*	*EUR/t*	*EUR/t*
Melamina	1 496	1 340	10,4↓	1 330	1 330	1 428

Źródło: ICIS, Global Bleaching Chemicals.

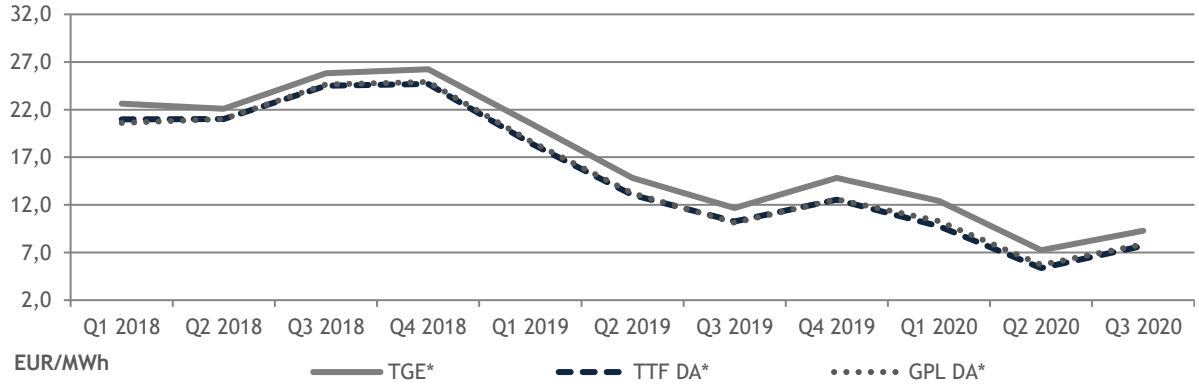
Obecne uwarunkowania rynkowe powodują, że w kolejnym kwartale ceny melaminy mogą utrzymać dotychczasowy poziom lub wzrosnąć, ze względu na presję marżową producentów wynikającą z rosnących cen surowców. Wszystko jednak będzie uzależnione od sytuacji pandemicznej na świecie.

SEGMENT ENERGETYKA

Gaz ziemny

Po trendzie spadkowym w pierwszym półroczu bieżącego roku i okresie najniższych historycznie cen gazu jakie notowano na przełomie maja i czerwca, w III kwartale nastąpiła zmiana otoczenia rynkowego. W lipcu ceny spot na giełdach europejskich gazu poruszały się jeszcze w trendzie bocznym w zakresie 4,5-6,0 €/MWh, bez wyraźnej tendencji i korelacji pomiędzy rynkami. Duże wahania dobowe były wynikiem oczekiwanych dostaw LNG, zmiennej generacji energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii i nieoczekiwanie wysokiego wzrostu zapasów gazu, pomimo postojów remontowych na Jamale i Nord Stream.
W sierpniu 2020 roku nastąpił blisko dwukrotny wzrost notowań spotowych gazu, na który złożyło się kilka czynników. Najważniejszymi były drastyczny spadek dostaw LNG, który zbiegł się w czasie z okresem trwania remontów infrastruktury norweskiej oraz wzrost popytu w związku z falą upałów i problemami z chłodzeniem reaktorów jądrowych, połączony z niską wietrznością. Ceny gazu na rynku były poniżej progu jego rentownej produkcji, co spowodowało spadek wydobycia oraz zmniejszenie o 2/3 eksportu LNG z USA. Także Rosja mocno ograniczyła dostawy w związku z nieopłacalnością eksportu. W rezultacie mocno spadło tempo zatłaczania gazu do magazynów w UE. Notowania umacniały się również na skutek wzrostu cen pozostałych nośników energetycznych oraz cen gazu w Azji, gdzie notowania LNG na JKM (Japan Korea Marker) w trakcie miesiąca także podwoiły swoją wartość.
We wrześniu gaz podrożał jeszcze o połowę. Największy wpływ na to miało wstrzymanie dostaw LNG z USA w wyniku kolejnych huraganów w Zatoce Meksykańskiej, ograniczenie dostaw gazu norweskiego w związku z postojem największego złoża Troll i strajkami na platformach wiertniczych, a także wzrost zapotrzebowania na gaz na skutek upałów na początku miesiąca i silnego ochłodzenia w dalszej jego części. Na dodatek wzrost popytu nastąpił w okresie niskiej produkcji energii ze źródeł jądrowych. We Francji blisko połowa reaktorów była wyłączona z powodu opóźnienia w pracach konserwacyjnych spowodowanych epidemią koronawirusa, a kraj ten z dużego eksportera stał się importerem energii. Ponadto rynek europejski, chcąc pozostać konkurencyjny i przyciągnąć większe dostawy spotowego LNG, zareagował podwyżką notowań na dalszy, silny wzrost cen gazu skroplonego w Azji. W efekcie gaz na giełdach europejskich skończył III kwartał z cenami w okolicach 13 EUR/MWh.

Notowania cen gazu ziemnego



** bez przesyłu*

Źródło: PGNiG Taryfa, ICIS.

W najbliższych miesiącach wraz ze zbliżaniem się zimy można oczekiwać dalszego, choć już dużo wolniejszego i mniejszego wzrostu cen. Poza drugą falą pandemii koronawirusa przekładającą się na spadek popytu na gaz ze strony przemysłu, ceny będą stabilizowane przez wysokie stany wypełnienia magazynów oraz wzrost dostaw dzięki cenom gwarantującym opłacalność produkcji. W okresie zimowym notowania gazu będą kształtowane w większym stopniu przez warunki pogodowe i poziom jego zużycia na cele komunalne oraz tempo wyczerpywania zapasów.

Średnie gazu ziemnego

	Średnia Q3 2019	Średnia Q3 2020	r/r	09-2020	MIN 2020	MAX 2020
	EUR/MWh	*EUR/MWh*	*%*	*EUR/MWh*	*EUR/MWh*	*EUR/MWh*
TTF DA*	10,3	7,7	24,7↓	11,1	4,6	11,3
GPL DA*	10,1	7,9	22,1↓	11,2	5,1	11,8
TGE*	11,7	9,3	20,3↓	12,5	6,3	14,0

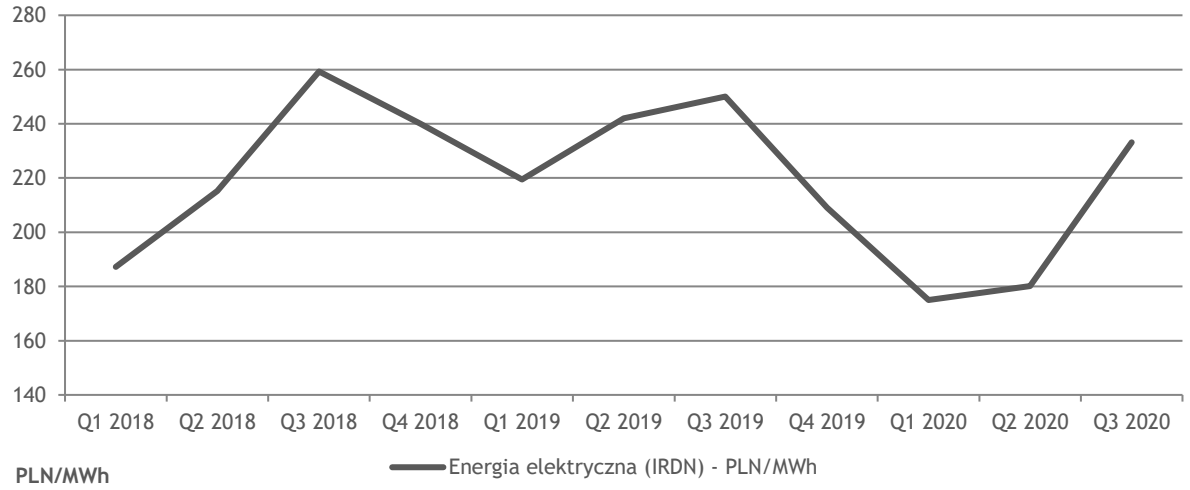
** bez przesyłu*

Źródło: PGNiG Taryfa, ICIS.

Energia elektryczna

W omawianym okresie odnotowano spadek średnich cen energii elektrycznej w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o prawie 7%, natomiast w stosunku do poprzedniego kwartału wzrost ponad 29%. Rynek krajowy podlega istotnym wpływom przepisów klimatycznych, regulacjom prawnym oraz konieczności modernizacji potencjału wytwórczego (niskie normy emisji BAT), utrzymanie rezerwy operacyjnej (wpływ na koszty produkcji).

Notowania cen energii elektrycznej



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

Źródło: TGE.

Na ceny energii elektrycznej wpływać będą między innymi:

- sytuacja w Polsce i na świecie związana z pandemią COVID-19, której skutkiem jest spadek zapotrzebowania na energię elektryczną w związku z ograniczeniami produkcji i usług,
- wahania cenowe na pozostałych rynkach surowcowych,
- zmiany sytemu wsparcia dla OZE
- wrażliwość cen energii elektrycznej na zachowanie się na rynku notowań jednostek emisji CO_2, które właśnie w III kwartale 2020 roku osiągnęły swoje maxima.

Średnie ceny energii elektrycznej

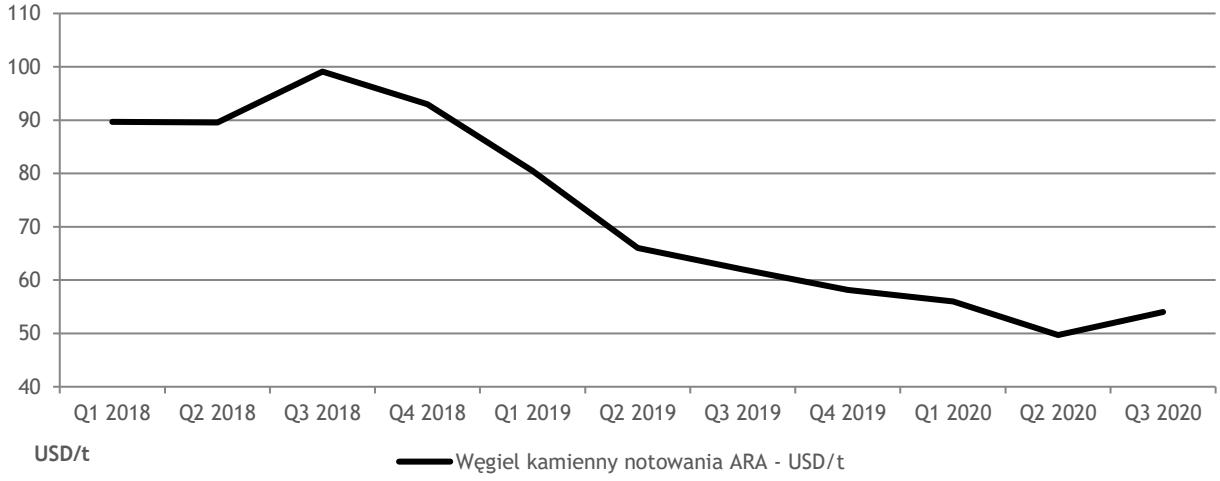
	Średnia Q3 2019	Średnia Q3 2020	r/r	09-2020	MIN 2020	MAX 2020
	PLN/MWh	*PLN/MWh*	*%*	*PLN/MWh*	*PLN/MWh*	*PLN/MWh*
Energia elektryczna	250	233	6,8↓	243,90	76,86	335,66

Źródło: TGE.

Węgiel

W III kwartale 2020 roku mieliśmy do czynienia z niewielkim ożywieniem w trwającym od 2 lat trendzie spadkowym. W stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego skala spadku wyniosła prawie 13%, natomiast stosunku do poprzedniego kwartału zaobserwowano ponad 8% wzrost.

Notowania cen węgla kamiennego



Źródło: Notowania ARA.

Obecną sytuację na rynku międzynarodowym węgla określa się jako wysoce zmienną. Ceny znajdują się pod presją spadkową, na którą min. będzie wpływać:

- panująca pandemia koronowirusa, której skutkiem jest ograniczanie lub zamykanie produkcji i usług,
- słabe prognozy zapotrzebowania na ten surowiec w Europie,
- polityka europejska dążąca do zmniejszenia zużycia węgla na korzyść zielonego miksu,
- wahania cenowe na pozostałych rynkach surowcowych.

Analitycy przewidują średni poziom cen ARA w 2020 roku poniżej 60 USD/t.

Średnie ceny węgla kamiennego

	Średnia Q3 2019	Średnia Q3 2020	r/r	09-2020	MIN 2020	MAX 2020
	USD/t	*USD/t*	*%*	*USD/t*	*USD/t*	*USD/t*
Węgiel	62	54	12,9↓	55,38	47,49	63,10

Źródło: Notowania ARA.

2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

Wyszczególnienie	III kw. 2020	III kw. 2019*	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	2 416 045	2 563 895	(147 850)	(5,8)
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 978 884)	(2 021 488)	42 604	(2,1)
Zysk brutto ze sprzedaży	**437 161**	**542 407**	**(105 246)**	**(19,4)**
Koszty sprzedaży	(202 943)	(210 685)	7 742	(3,7)
Koszty ogólnego zarządu	(178 675)	(209 758)	31 083	(14,8)
Zysk ze sprzedaży	**55 543**	**121 964**	**(66 421)**	**(54,5)**
Zysk/(Strata) na pozostałej działalności operacyjnej	6 056	(855)	6 911	(808,3)
Zysk na działalności operacyjnej	**61 599**	**121 109**	**(59 510)**	**(49,1)**
Koszty finansowe netto	(11 005)	(25 908)	14 903	(57,5)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	4 218	3 159	1 059	33,5
Zysk przed opodatkowaniem	**54 812**	**98 360**	**(43 548)**	**(44,3)**
Podatek dochodowy	(13 832)	(24 850)	11 018	(44,3)
Zysk netto	**40 980**	**73 510**	**(32 530)**	**(44,3)**
EBIT	**61 599**	**121 109**	**(59 510)**	**(49,1)**
Amortyzacja	188 508	210 698	(22 190)	(10,5)
EBITDA	**250 107**	**331 807**	**(81 700)**	**(24,6)**

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 2.2 w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2020 roku.

Źródło: Opracowanie własne.

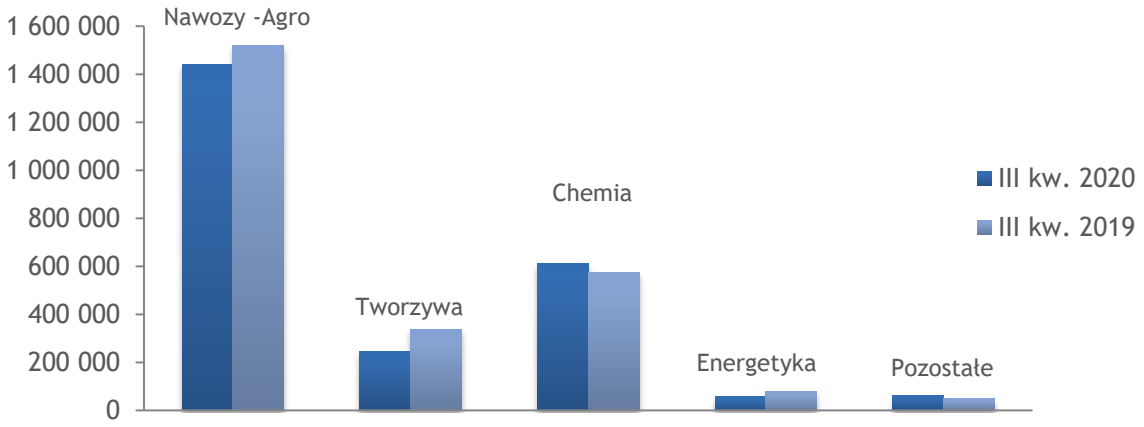
2.3.2. Wyniki finansowe segmentów

EBIT w ujęciu segmentów

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe
Przychody zewnętrzne ze sprzedaży	1 441 281	245 259	611 681	56 195	61 629
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	115 760	(27 053)	(29 789)	(6 118)	2 743
EBIT	118 908	(26 096)	(26 885)	(8 799)	4 471

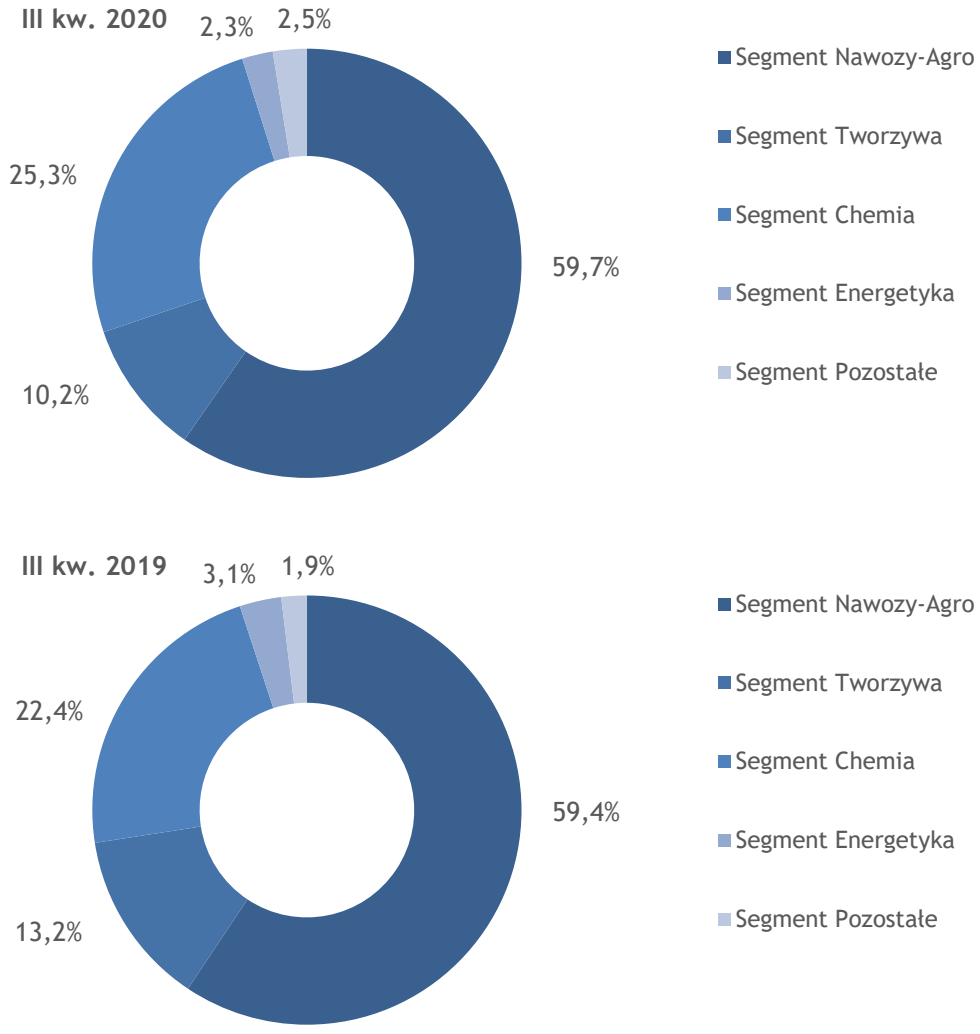
Źródło: Opracowanie własne.

Przychody ze sprzedaży według segmentów operacyjnych



Źródło: Opracowanie własne.

Struktura przychodów ze sprzedaży według segmentów operacyjnych



Źródło: Opracowanie własne.

Segment Nawozy-Agro

W III kwartale 2020 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Nawozy-Agro wyniosły 1 441 281 tys. zł i stanowiły 59,7% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. W porównaniu do III kwartału 2019 roku poziom przychodów uległ zmniejszeniu (o 5,3%), przy jednoczesnym zwiększonym udziale segmentu w przychodach ogółem Grupy.
Na działalności segmentu Nawozy-Agro odnotowano zysk ze sprzedaży oraz dodatni wynik EBIT w wysokości 118 908 tys. zł.
Około 57,7% sprzedaży produktów segmentu Nawozy stanowiła sprzedaż na rynku krajowym.

Segment Tworzywa

Przychody ze sprzedaży w III kwartale 2020 roku w segmencie Tworzywa wyniosły 245 259 tys. zł i stanowiły 10,2% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Wartość przychodów segmentu zmniejszyła się w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 27,6%. Odnotowano na działalności tego segmentu stratę ze sprzedaży oraz ujemny wynik EBIT.
Ponad 83,6% przychodów ze sprzedaży produktów zostało wygenerowanych ze sprzedaży na rynkach zagranicznych.

Segment Chemia

W III kwartale 2020 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Chemia wyniosły 611 681 tys. zł i były wyższe od przychodów uzyskanych w porównywalnym okresie roku poprzedniego o 6,6%. Udział segmentu Chemia w całości osiąganych przychodów kształtuje się na poziomie 25,3%. Odnotowano na działalności tego segmentu stratę ze sprzedaży oraz ujemny wynik EBIT.
Około 57,9% sprzedaży produktów segmentu Chemia stanowiła sprzedaż na rynkach zagranicznych.

Segment Energetyka

Przychody ze sprzedaży w segmencie Energetyka w III kwartale 2020 roku wyniosły 56 195 tys. zł i stanowiły około 2,3% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Przychody tego segmentu zmniejszyły się w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 30,3%. Wygenerowany wynik EBIT segmentu był ujemny.

Segment Pozostałe

W segmencie Pozostałe w III kwartale 2020 roku odnotowano przychody ze sprzedaży na poziomie 61 629 tys. zł, które wzrosły o 25,6% w porównaniu do przychodów uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Stanowią one 2,5% całkowitych przychodów ze sprzedaży. Na działalności tego segmentu odnotowano zysk ze sprzedaży, a wygenerowany wynik EBIT był dodatni w wysokości 4 471 tys. zł.

2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty w układzie rodzajowym

	III kw. 2020	III kw. 2019*	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	187 072	209 570	(22 498)	(10,7)
Zużycie materiałów i energii	1 144 613	1 311 608	(166 995)	(12,7)
Usługi obce	290 413	269 685	20 728	7,7
Wynagrodzenia, narzuty i pozostałe świadczenia	392 160	419 862	(27 702)	(6,6)
Podatki i opłaty	122 782	108 348	14 434	13,3
Pozostałe koszty rodzajowe	29 609	33 636	(4 027)	(12,0)
Razem	**2 166 649**	**2 352 709**	**(186 060)**	**(7,9)**

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 2.2 w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2020 roku.

Źródło: Opracowanie własne.

Struktura kosztów rodzajowych [w %]

	III kw. 2020	III kw. 2019*
Amortyzacja	8,6	8,9
Zużycie materiałów i energii	52,8	55,7
Usługi obce	13,4	11,5
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	18,1	17,8
Podatki i opłaty	5,7	4,6
Pozostałe koszty rodzajowe	1,4	1,4
Razem	**100,0**	**100,0**

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 2.2 w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2020 roku.

Źródło: Opracowanie własne.

2.3.4. Aktywa i pasywa

Struktura aktywów

	III kw. 2020	III kw. 2019*	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	**12 521 870**	**10 553 717**	**1 968 153**	**18,6**
Rzeczowe aktywa trwałe	9 454 357	7 854 025	1 600 332	20,4
Wartości niematerialne	1 011 951	1 020 382	(8 431)	(0,8)
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	817 834	873 248	(55 414)	(6,3)
Pozostałe należności	660 162	250 878	409 284	163,1
Wartość firmy	325 977	316 352	9 625	3,0
Aktywa obrotowe, w tym:	**3 954 088**	**4 317 553**	**(363 465)**	**(8,4)**
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 443 839	1 488 462	(44 623)	(3,0)
Zapasy	1 367 594	1 440 696	(73 102)	(5,1)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	576 137	551 990	24 147	4,4
Prawa majątkowe	499 975	457 665	42 310	9,2
Aktywa razem	**16 475 958**	**14 871 270**	**1 604 688**	**10,8**

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 2.2 w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2020 roku.

Źródło: Opracowanie własne.

Struktura pasywów

	III kw. 2020	III kw. 2019*	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	**8 147 144**	**7 729 473**	**417 671**	**5,4**
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	**4 756 788**	**4 315 011**	**441 777**	**10,2**
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	2 957 075	2 650 811	306 264	11,6
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	503 020	426 783	76 237	17,9
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	500 717	475 050	25 667	5,4
Zobowiązania z tytułu leasingu	347 544	381 837	(34 293)	(9,0)
Rezerwy	211 325	157 982	53 343	33,8
Dotacje	193 296	197 030	(3 734)	(1,9)
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	**3 572 026**	**2 826 786**	**745 240**	**26,4**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 510 928	2 025 084	485 844	24,0
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	454 017	460 873	(6 856)	(1,5)
Pozostałe zobowiązania finansowe	242 182	23 835	218 347	916,1
Dotacje	144 659	129 183	15 476	12,0
Pasywa razem	**16 475 958**	**14 871 270**	**1 604 688**	**10,8**

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 2.2 w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2020 roku.

Źródło: Opracowanie własne.

2.3.5. Wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności [w %]

	III kw. 2020	III kw. 2019*
Rentowność brutto na sprzedaży	18,1	21,2
Rentowność EBIT	2,5	4,7
Rentowność EBITDA	10,4	12,9
Rentowność zysku netto	1,7	2,9
ROA	0,2	0,5
ROCE	0,5	1,0
ROE	0,5	1,0
Rentowność aktywów trwałych	0,3	0,7

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 2.2 w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2020 roku.

Źródło: Opracowanie własne.

Konstrukcje wskaźników:

Rentowność brutto na sprzedaży – zysk (strata) brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży (sprawozdanie z całkowitych dochodów w układzie kalkulacyjnym)
Rentowność EBIT – EBIT / przychody ze sprzedaży
Rentowność EBITDA – EBITDA / przychody netto ze sprzedaży
Rentowność zysku netto - zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży
Rentowność aktywów (ROA) - zysk (strata) netto / aktywa razem
Rentowność kapitału zaangażowanego (ROCE) – EBIT / TALCL, tj. EBIT / aktywa razem pomniejszone o zobowiązania krótkoterminowe
Rentowność kapitałów własnych (ROE) - zysk (strata) netto / kapitał własny
Rentowność aktywów trwałych – zysk (strata) netto / aktywa trwałe

Wskaźniki płynności

	III kw. 2020	III kw. 2019*
Wskaźnik bieżącej płynności	1,1	1,5
Wskaźnik wysokiej płynności	0,7	1,0
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,3	0,4

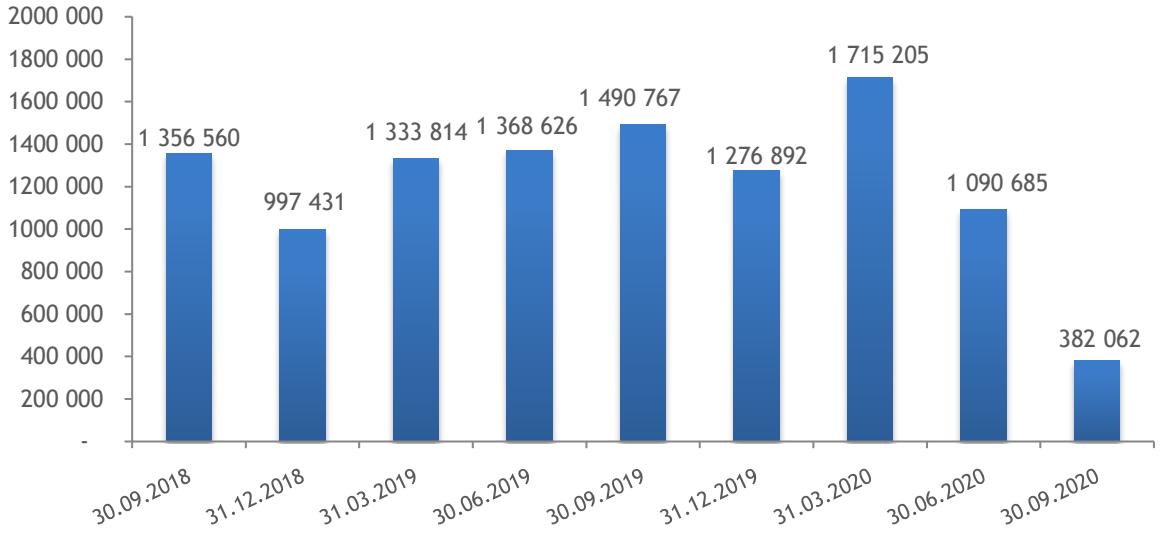
* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 2.2 w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2020 roku.

Źródło: Opracowanie własne.

Konstrukcje wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności – aktywa obrotowe / krótkoterminowe zobowiązania
Wskaźnik wysokiej płynności – [aktywa obrotowe – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe] / krótkoterminowe zobowiązania
Wskaźnik podwyższonej płynności – [środki pieniężne + pozostałe aktywa finansowe] / krótkoterminowe zobowiązania

Kształtowanie się kapitału obrotowego netto*



* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 2.2 w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2020 roku.

Źródło: Opracowanie własne.

Spadek kapitału obrotowego w stosunku do okresów wcześniejszych wynika ze zmniejszenia aktywów obrotowych, które w główniej mierze jest skutkiem dokonanego dokapitalizowania i wypłaty pożyczek do Grupy Azoty POLYOLEFINS (spadek gotówki), przy jednoczesnym spadku przychodów spowodowanym niższymi cenami oraz wolumenem sprzedaży w Segmencie Chemii i Tworzyw (spadek należności). Dodatkowo nastąpiło zmniejszenie wartości praw majątkowych w wyniku umorzenia praw do emisji CO_2 za rok poprzedni, podczas gdy uprawnienia do emisji na rok 2020 oraz lata kolejne nabywane są w większości w transakcjach terminowych z datą rozliczenia i dostawy przed datą umorzenia.

Wskaźniki efektywności zarządzania

	III kw. 2020	III kw. 2019*
Okres rotacji zapasów	62	64
Okres inkasa należności	54	52
Okres spłaty zobowiązań	115	90
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	0	26

Źródło: Opracowanie własne.

Konstrukcje wskaźników:
*Okres rotacji zapasów - zapasy * 180 / koszt własny sprzedaży*
*Okres inkasa należności - należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe * 180 / przychody ze sprzedaży*
*Okres spłaty zobowiązań - zobowiązania z tytułu dostaw i usług * 180 / koszt własny sprzedaży*
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki - okres rotacji zapasów + okres inkasa należności - okres spłaty zobowiązań

Wskaźniki zadłużenia [w %]

Rodzaj wskaźnika	III kw. 2020	III kw. 2019*
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	50,6	48,0
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	28,9	29,0
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	21,7	19,0
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	97,8	108,2
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	462,1	573,3

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją przedstawioną w punkcie 2.2 w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2020 roku.

Źródło: Opracowanie własne.

Konstrukcje wskaźników:
Wskaźnik ogólnego zadłużenia - długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - długoterminowe zobowiązania / aktywa razem
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego - krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym - kapitał własny / długo i krótkoterminowe zobowiązania
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek - [zysk przed opodatkowaniem + koszty odsetek] / koszty odsetek

2.4. Płynność finansowa

Sytuacja finansowa Grupy Azoty, pomimo pozostawania w silnej korelacji ze zdarzeniami generowanymi w otoczeniu rynkowym, charakteryzuje się pełną zdolnością płatniczą oraz kredytową, zarówno w odniesieniu do Jednostki Dominującej, jak również pozostałych spółek wiodących Grupy. Oznacza to zdolność Grupy do terminowego regulowania swoich zobowiązań płatniczych oraz posiadania i generowania nadwyżek z działalności operacyjnej, pozwalających na terminową obsługę zobowiązań. Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych były w III kwartale 2020 roku realizowane terminowo i nie występuje zagrożenie ich dalszej obsługi.
Grupa Azoty zarządza płynnością poprzez utrzymywanie bezpiecznego, odpowiedniego do skali prowadzonej działalności, stanu nadwyżek środków pieniężnych i wolnych limitów kredytowych oraz limitów Umowy o Finansowanie Wewnątrzgrupowe, służącej m.in. ich efektywnej redystrybucji.
Grupa Azoty na bieżąco monitoruje rozwój pandemii COVID-19 oraz jej wpływ na otoczenie gospodarcze Grupy. W Grupie zdiagnozowane zostały obszary potencjalnego ryzyka związanego z pandemią COVID-19, które mogą wpłynąć na płynność finansową w tym m in:

- potencjalne zagrożenie pogorszenia płynności finansowej u niektórych kontrahentów w wyniku zatorów płatniczych,
- zmienność kursów walutowych.

Na moment sporządzania niniejszego raportu Grupa nie odnotowała istotnego wpływu na sytuację finansową. Mając na względzie, iż rzeczywista skala skutków dalszego rozwoju pandemii COVID-19 i ich wpływu na działalność Grupy jest trudna do oszacowania, nie jest możliwe jednoznaczne określenie, jaki dalszy wpływ będzie miała II fala pandemii COVID-19 na sytuację finansową Grupy Azoty.

2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek Grupy Azoty były w III kwartale 2020 roku realizowane terminowo i nie występuje zagrożenie ich dalszej obsługi.
Grupa posiada wolne limity o charakterze parasolowym w ramach kredytów bieżących powiązanych ze strukturami cash-poolingu rzeczywistego w PLN i EUR oraz w ramach kredytu wielocelowego, którymi Jednostka Dominująca może zarządzać w sytuacji zmieniającego się zapotrzebowania na środki w poszczególnych spółkach z Grupy. Uzupełniająco Grupa Azoty posiada wolne limity bilateralnych kredytów bieżących i wielocelowych w spółkach Grupy.
Wartość wolnych limitów kredytów bieżących i wielocelowych Grupy na 30 września 2020 roku wynosiła 786 mln zł. Ponadto Grupa, na dzień bilansowy, dysponowała wolnymi limitami z tytułu kredytów korporacyjnych w wysokości około 1 645 mln zł. Dodatkowo Grupa posiadała wolne limity pożyczek celowych o wartości 53 mln zł. Łącznie na dzień 30 września 2020 roku Grupa dysponowała wolnymi limitami kredytowymi wynikającymi z wyżej wymienionych umów w wysokości około 2 484 mln zł. Ponadto, na dzień 30 września 2020 roku Grupa dysponowała wolnym limitem umowy obsługi płatności na finansowanie zobowiązań wobec dostawców w wysokości 461 mln zł.

Grupa spełnia jednolite kowenanty umów kredytowych, zgodnie z którymi posiada możliwość istotnego zwiększenia skali zobowiązań finansowych, w sytuacji wystąpienia takiego zapotrzebowania.

Należy podkreślić, że sytuacja finansowa Grupy Azoty jest stabilna. Gwarancją płynności są posiadane przez Grupę środki pieniężne, których wartość na dzień 30 września 2020 roku, wraz ze środkami pieniężnymi na lokatach bankowych, wynosiła 576 mln zł, wolne limity kredytowe, których wartość na dzień 30 września 2020 roku wynosiła 2 484 mln zł oraz wolny limit faktoringu odwrotnego na kwotę 461 mln zł. Łącznie suma środków pieniężnych i wolnych limitów finansowania na dzień 30 września 2020 roku wynosiła 3 521 mln zł. Na dzień 31 października 2020 roku wartość posiadanych środków pieniężnych wynosiła 551 mln zł, wartość wolnych limitów kredytowych 2 269 mln zł, a wartość wolnego limitu faktoringu odwrotnego 465 mln zł, tj. łącznie 3 285 mln zł.
Zmniejszenie sumy środków pieniężnych i wolnych limitów finansowania Grupy po dniu bilansowym wynikało w większości z finansowania wydatków na realizację projektów „Polimery Police" oraz „Elektrownia Puławy".

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

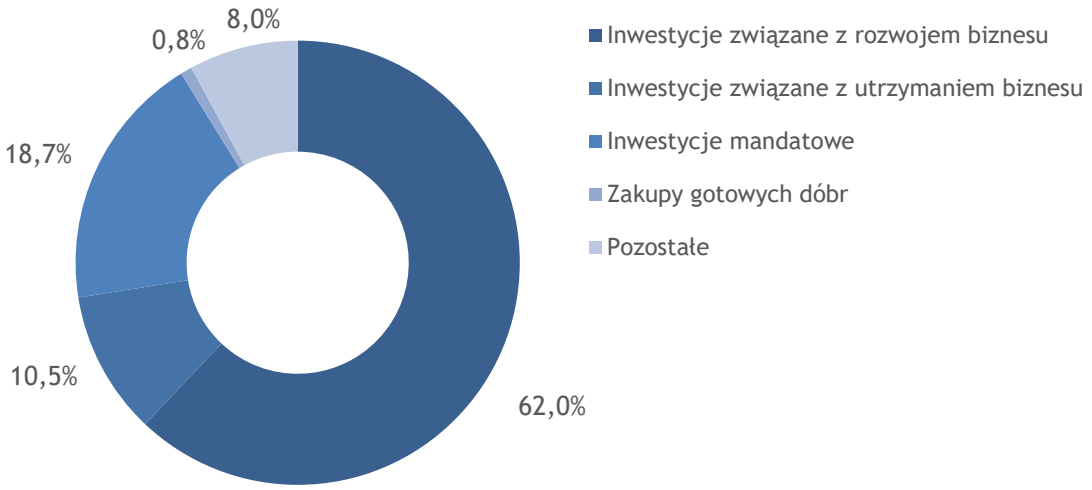
Nie wystąpiły inne nietypowe pozycje w sposób istotny wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych Grupy.

2.7. Realizacja głównych inwestycji

Grupa Azoty w III kwartale 2020 roku na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych poniosła nakłady w wysokości 809 100 tys. zł.
Struktura nakładów inwestycyjnych przedstawiała się następująco:

- Inwestycje związane z rozwojem biznesu 501 972 tys. zł
- Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu 84 552 tys. zł
- Inwestycje mandatowe 151 484 tys. zł
- Zakupy gotowych dóbr 6 754 tys. zł
- Pozostałe (remonty znaczące, komponenty, katalizatory itp.) 64 338 tys. zł

Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty w III kwartale 2020 roku



Źródło: Opracowanie własne.

Poniżej przedstawiono zestawienie wydatków inwestycyjnych Grupy Azoty w III kwartale 2020 roku:

- Jednostka Dominująca 23 840 tys. zł
- Grupa Azoty POLYOLEFINS 415 045 tys. zł
- Grupa kapitałowa Grupy Azoty PUŁAWY 261 083 tys. zł
- Grupa kapitałowa Grupy Azoty KĘDZIERZYN 50 219 tys. zł
- Grupa kapitałowa Grupy Azoty POLICE 44 489 tys. zł
- Grupa COMPO EXPERT 6 396 tys. zł
- Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o. 3 388 tys. zł
- Grupa Azoty SIARKOPOL 2 513 tys. zł
- Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o. 1 461 tys. zł
- Grupa Azoty Compounding Sp. z o.o. 535 tys. zł
- Grupa Azoty ATT Polymers GmbH 131 tys. zł

Najważniejsze realizowane inwestycje Grupy Azoty

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w III kwartale 2020 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Grupa Azoty POLYOLEFINS					
Instalacja do produkcji propylenu metodą odwodornienia propanu (PDH) wraz z infrastrukturą oraz instalacja produkcji polipropylenu (PP)	1 801 109 tys. USD	1 670 311	415 045	Budowa instalacji produkującej propylen metodą odwodornienia propanu (PDH) i instalacji do produkcji polipropylenu wraz z infrastrukturą towarzyszącą, w tym rozbudową Portu Morskiego w Policach o terminal przeładunkowo-magazynowy propanu i etylenu.	2023
Grupa Azoty POLICE					
Uniezależnienie produkcji wody zdemineralizowanej od zmiennego zasolenia w rzece Odrze, zwiększenie możliwości wytworzenia wód specjalnych na instalacjach	108 000	42 595	28 275	Modernizacja i rozbudowa stacji uzdatniania i demineralizacji wody celem zabezpieczenia przed okresowym występowaniem podwyższonego zasolenia rzeki Odry na potrzeby spółek Grupy Azoty POLICE	2022

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w III kwartale 2020 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Grupa Azoty PUŁAWY					
Budowa bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe	1 200 000	177 375	139 610	Dostosowanie energetycznych instalacji wytwórczych do wymagań środowiskowych, przy jednoczesnym zwiększeniu udziału zakładowej elektrociepłowni w zużyciu energii elektrycznej przez instalacje produkcyjne oraz zapewnienie ciągłości dostawy mediów energetycznych	2022
Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego	695 000	337 490	28 469	Zwiększenie efektywności produkcji kwasu azotowego oraz poprawa ekonomiki wytwarzanych na jego bazie nawozów	2028
Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej	430 000*)	377 779	5 563	Poprawa jakości nawozów na skutek zastosowania nowoczesnej granulacji mechanicznej	2021
Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji NOx	93 000	45 368	6 889	Przystosowanie kotła do nowych norm emisji NOx oraz konieczność odtworzenia jego poprawnego stanu technicznego	2021
Wymiana turbozespołu	85 000	14 951	5 513	Zwiększenie sprawności wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w skojarzeniu poprzez wymianę turbozespołu upustowo-kondensacyjnego na nową jednostkę	2021
Grupa Azoty KĘDZIERZYN					
Modernizacja węzła sprężania gazu syntezowego dla potrzeb Wytwórni Amoniaku	140 000	61 435	2 112	Odtworzenie zdolności sprężania gazu syntezowego dla potrzeb Wytwórni Amoniaku poprzez zabudowę nowych kompresorów	2021
Kotły rezerwowo - szczytowe	123 000	130	31	Kotłownia szczytowo-rezerwowa w funkcji źródła szczytowego współpracować będzie z kotłami parowymi, w przypadku postoju kotłów węglowych, kotłownia szczytowo-rezerwowa pełnić będzie samodzielnie funkcję rezerwowego źródła pary	2023
Zakup i zabudowa sprężarki tlenu	72 800	19 462	11 986	Wymiana wyeksploatowanych sprężarek tlenu napędzanych turbina parową na jedną sprężarkę o napędzie elektrycznym	2021

*) W dniu 25 maja 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na dokonanie przez spółkę Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. z siedzibą w Puławach czynności prawnych polegających na nabyciu aktywów trwałych, w celu realizacji projektu inwestycyjnego pn. „Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej" o łącznej wartości zwiększonej z kwoty 385 mln zł do 430 mln zł.

Źródło: Opracowanie własne.

2.8. Czynniki mające wpływ na przewidywane wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego

Kursy walut
W III kwartale 2020 roku kurs PLN podlegał ograniczonemu osłabieniu do EUR z poziomu 4,46 do 4,52 oraz równoczesnemu ograniczonemu umocnieniu do USD z poziomu 3,98 do poziomu 3,87, co było bezpośrednim skutkiem osłabienia skali rozwoju pandemii COVID-19 w Europie w tym okresie i obserwowanego otwarcia gospodarek po wcześniejszym ich zamknięciu w okresie I fali pandemii oraz w efekcie eskalacji osłabienia waluty krajowej, która wystąpiła w marcu 2020 roku i późniejszego stopniowego umacniania się złotówki obserwowanego do końca II kwartału 2020 roku.
Oczekuje się, że obserwowana skala pandemii będzie miała istotny negatywny wpływ na światową gospodarkę w skali 2020 i 2021 roku, wobec czego Grupa spodziewa się, że w IV półroczu 2020 roku PLN nadal będzie pod dominującym wpływem czynników globalnych, związanych z rozwijającą się II falą pandemii na świecie (która skutkowała w październiku 2020 roku II falą umocnienia się EUR do USD, a równocześnie osłabienia PLN do EUR oraz w znacznie mniejszym stopniu do USD) oraz utrzymującego się ryzyka podwyższonej zmienności i okresowego występowania dalszych fal osłabienia waluty krajowej.
W efekcie możliwe jest dalsze okresowe osłabienie pary walutowej EUR/PLN w przedziale 4,50 – 4,70, oraz USD/PLN w przedziale 3,95 -4,30.
Natomiast w perspektywie do końca 2020 roku złoty może się umiarkowanie umocnić, z uwagi na oczekiwane ustalenie do tego czasu faktycznych rozmiarów drugiej fali pandemii COVID 19 oraz ograniczenie jej skutków dalszymi programami i działaniami antykryzysowymi banków i rządów, które winny zapobiegać kryzysowi zadłużenia i ograniczać ryzyka niewypłacalności istotnych gospodarek.
Zakłada się, że prognozowane trendy walutowe nie powinny znacząco wpłynąć na wyniki Grupy Azoty w IV kwartale 2020 roku, zważywszy, że wyniki z dodatniej ekspozycji walutowej w EUR na działalności operacyjnej winny się równoważyć z wynikami z wyceny kredytów walutowych w EUR. Wpływ osłabienia złotego do walut wymienialnych nie powinien znacząco zagrozić osiągnięciu planowanych w IV kwartale 2020 roku wyników w odniesieniu do ekspozycji walutowej Grupy Kapitałowej Grupa Azoty.

Krajowe stopy procentowe
W I półroczu 2020 roku krajowe stopy procentowe zostały przez Radę Polityki Pieniężnej istotnie obniżone: w marcu, w kwietniu oraz maju łącznie o 1,4 punktu procentowego. Tym samym podstawowa stopa bazowa oprocentowania kredytów Grupy (WIBOR 1M/3M), obniżyła się z poziomu około 1,7% do poziomu około 0,3% i oczekuje się, że pozostanie na tym poziomie w dłuższym terminie. Taka sytuacja korzystnie wpływa na stabilizację kosztów finansowania Grupy na bardzo niskim poziomie oraz pozwala na bezpieczną obsługę zadłużenia.
Rada Polityki Pieniężnej w perspektywie kilku kwartałów nie powinna zmieniać parametrów prowadzonej polityki pieniężnej w zakresie stóp procentowych. Wpłynie to korzystnie na utrzymanie niskich kosztów finansowania Grupy oraz bezpieczną obsługę zadłużenia.
Podstawowa stopa bazowa oprocentowania kredytów Grupy (WIBOR 1M) w perspektywie bieżącego oraz przyszłego roku powinna pozostać na poziomie około 0,2%.
Europejski Bank Centralny, jak i amerykański System Rezerwy Federalnej (FED), nie powinny w horyzoncie czasowym do końca bieżącego roku obniżać stóp procentowych z obecnych poziomów, koncentrując się na wdrażaniu niestandardowych instrumentów luzowania polityki pieniężnej i podtrzymywania płynności w sektorze międzybankowym.
Podsumowując, Grupa zakłada brak zmian obecnych niskich stóp procentowych w horyzoncie czasowym do końca 2020 roku, w odniesieniu do walut, w których się finansuje (tj. PLN, EUR). W związku z tym koszty finansowania pozostaną na historycznie niskich poziomach, a tym samym jako niskie należy ocenić ryzyko pogorszenia się sytuacji finansowej lub wyników działalności Grupy z powodu wzrostu kosztów obsługi zobowiązań finansowych.

Obszar Regulacyjny
Nadal prowadzone są prace Komisji Europejskiej dotyczące Nowego Rozporządzenia Nawozowego (Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego I Rady (UE) 2019/1009 z dnia 5 czerwca 2019 roku), a konkretnie w sprawie aktów delegowanych mających na celu doprecyzowanie zapisów rozporządzenia. Pełne obowiązywanie rozporządzenia nastąpi w lipcu 2022 roku po 3-letnim okresie vacatio legis.

Komisja Europejska prowadzi działania mające na celu realizację idei Europejskiego Zielonego Ładu (European Green Deal) prowadzącej do osiągnięcia neutralności klimatycznej do 2050 roku w Unii Europejskiej.

Ponadto podczas szczytu Rady Europejskiej w dniach 17 – 21 lipca 2020 zatwierdzono projekt zasobów własnych opartych na odpadach opakowaniowych wraz ze stawką 0,80 EUR/kg nierecyklingowanych odpadów opakowaniowych z tworzyw sztucznych. Projekt ten znajduje poparcie w przedstawionej przez Komisję Europejską w maju 2018 roku propozycji Wieloletnich Ram Finansowych 2021-2027 wraz z projektem systemu zasobów własnych Unii Europejskiej.

W dniu 27 sierpnia 2020 roku rozpoczęły się publiczne konsultacje w sprawie śladu środowiskowego: „Uzasadnione twierdzenia dotyczące ekologiczności produktów i przedsiębiorstw". Mają one na celu stworzenie powszechnej metodyki służącej do oceny, komunikacji oraz znakowania efektywności środowiskowej produktów, usług i przedsiębiorstw, bazując na ocenie wpływu na środowisko w całym cyklu życia. Dodatkowo ślad środowiskowy powinien zapewnić społeczeństwu dostęp do informacji na temat wpływu konkretnego produktu czy organizacji na środowisko, uwzględniając unikanie wszelkich nieporozumień w tym zakresie oraz udoskonalenie ekoetykiet.

W dniu 17 września 2020 roku Komisja Europejska przedstawiła nowy cel redukcji emisji gazów cieplarnianych do 2030 roku. Mając na celu wprowadzenie Unii Europejskiej na drogę do osiągnięcia neutralności klimatycznej do 2050 roku, w komunikacie zaproponowano ogólnounijny cel redukcji emisji gazów cieplarnianych netto o co najmniej 55% do 2030 roku w porównaniu z poziomem z 1990 roku. Wniosek Komisji opiera się na pełnej ocenie skutków, w której stwierdza się, że ograniczenie emisji o co najmniej 55% do 2030 roku jest realnym i wykonalnym sposobem działania. Komisja przedstawiła również poprawkę do proponowanego europejskiego prawa klimatycznego, aby uwzględnić cel redukcji emisji o co najmniej 55% do 2030 roku. Nowy cel obniżenia emisji o 55% obejmuje zarówno ograniczanie emisji, jak i pochłanianie dwutlenku węgla.

W dniu 21 września 2020 roku Komisja Europejska przyjęła nowe wytyczne w sprawie niektórych środków pomocy państwa w kontekście systemu handlu przydziałami emisji gazów cieplarnianych po 2021 roku - wytyczne wyznaczają zasady przyznawania przez rządy państw Unii Europejskiej pomocy publicznej w formie rekompensat dla sektorów najbardziej narażonych na negatywne konsekwencje na skutek wysokich cen energii z powodu kosztów ponoszonych przez energetykę w ramach europejskiego systemu handlu emisjami ETS, aby takie rekompensaty nie stanowiły zakazanej pomocy publicznej w rozumieniu Traktatu o Funkcjonowaniu Unii Europejskiej. Rekompensata ma na celu minimalizowanie tzw. ryzyka relokacji tych przedsiębiorstw do regionów stosujących mniej ambitne polityki klimatyczne. Nowe wytyczne wchodzą w życie 1 stycznia 2021 roku i dotyczą rekompensat, które dopiero zostaną przyznane w tzw. IV okresie ETS, czyli w latach 2021–2030 oraz nie dotyczą rekompensat już przyznanych sektorom na mocy poprzednich wytycznych w tzw. III okresie ETS, czyli w latach 2012–2020. Te rekompensaty zostały bowiem już notyfikowane w Komisji Europejskiej i zatwierdzone w sierpniu 2019 roku zgodnie z poprzednimi wytycznymi. Na liście nowych wytycznych znalazł się m.in. wodór.

Obszar międzynarodowej polityki handlowej
W związku z opuszczeniem Unii Europejskiej przez Wielką Brytanię (31 stycznia 2020 roku), do końca 2020 roku obowiązuje okres przejściowy, co pozwala na prowadzenie wymiany handlowej pomiędzy UE a Wielką Brytanią na starych zasadach. Wielka Brytania nie złożyła wniosku o przedłużenie okresu przejściowego (było to możliwe wyłącznie do końca czerwca). Negocjacje umowy regulującej przyszłe relacje handlowe UE-Wielka Brytania w lipcu, sierpniu i wrześniu 2020 roku odbywały się w formie bezpośrednich spotkań w Brukseli oraz Londynie, jednak nie przyniosły oczekiwanego przełomu skutkującego konsensusem odnośnie zapisów przyszłej umowy handlowej (od chwili wystąpienia Wielkiej Brytanii z UE odbyło się 9 rund negocjacji). We wrześniu Ministerstwo Rozwoju przeprowadziło konsultacje w zakresie reguł pochodzenia na rynku brytyjskim w celu umożliwienia podjęcia właściwych działań administracji w procesie negocjacji umowy.

Komisja Europejska w dalszym ciągu prowadzi prace w sprawie rozpoczętego we wrześniu 2019 roku przeglądu wygaśnięcia ceł antydumpingowych stosowanych względem przywozu azotanu amonu pochodzącego z Rosji. Okresowe postępowanie zostało uruchomione na wniosek unijnych producentów nawozów. W ciągu maksymalnie 15 miesięcy spodziewana jest decyzja Komisji Europejskiej o zniesieniu lub utrzymaniu cła na kolejne 5 lat – według harmonogramu prawdopodobne ogłoszenie decyzji nastąpi najpóźniej do 22 grudnia 2020 roku. Ostatni przegląd środków antydumpingowych na azotan amonu importowany z Rosji uruchomiony na wniosek unijnych stowarzyszeń rolniczych został zakończony ogłoszeniem stawek celnych w dniu 16 listopada 2018 roku.

Kontynuowane są działania związane z zaskarżeniem decyzji Komisji Europejskiej z 2019 roku o nałożeniu cła antydumpingowego na import UAN z Rosji, USA i Trynidadu i Tobago przez firmę Methanol Holdings (Trinidad i Tobago) oraz firmę Eurochem (Rosja).

W dniu 13 lipca 2020 roku Turcja potwierdziła wycofanie wniosku, który został złożony do Komisji Europejskiej o ustanowienie bezcłowego kontyngentu taryfowego na import 2-ethylhexan-1-ol, produktu będącego w ofercie Grupy Azoty.

W dniu 23 lipca bieżącego WTO ogłosiło orzeczenie na korzyść Rosji w sprawie zaskarżenia przez Rosję decyzji Komisji Europejskiej wydanej w 2014 roku przedłużającej cła antydumpinowe na saletrę amonową. Zgodnie z orzeczeniem WTO, Komisja Europejska zastosowała niewłaściwą metodologię podczas przeglądu w 2014 roku. W dniu 28 sierpnia Komisja Europejska złożyła odwołanie od decyzji do organu odwoławczego WTO.

Kraje Unii Europejskiej dyskutują nad możliwością sankcji wobec Białorusi w związku z brakiem poszanowania standardów i praw człowieka podczas wyborów prezydenckich na Białorusi, które miały miejsce 9 sierpnia bieżącego roku.

3. Pozostałe informacje

3.1. Inne istotne zdarzenia

Informacja o realizacji projektu „Polimery Police"

W III kwartale 2020 roku spółka celowa Grupa Azoty POLYOLEFINS kontynuowała prace nad realizacją kluczowego projektu inwestycyjnego Grupy Azoty pod nazwą „Polimery Police" obejmującego budowę instalacji do produkcji propylenu oraz polipropylenu wraz z instalacjami pomocniczymi i infrastrukturą towarzyszącą, a także terminalu portowego z bazą zbiorników surowcowych.

Obszar techniczny
Obecnie Grupa Azoty POLYOLEFINS realizuje fazę konstrukcyjną Projektu. Wykonano szereg prac związanych z przyłączeniami mediów, budową nadbrzeża, wykonywaniem fundamentów pod zbiorniki, równolegle prowadzone są także prace hydrotechniczne.
W dniu 9 października 2020 roku zawarty został przez Grupę Azoty POLYOLEFINS aneks do umowy o kompleksową realizację projektu „Polimery Police" z dnia 11 maja 2019 roku (dalej: Umowa EPC), zawartej pomiędzy Grupą Azoty POLYOLEFINS i HEC.
Aneks do Umowy EPC przewiduje m.in.: zwiększenie wynagrodzenia HEC o kwotę 33,2 mln EUR oraz wydłużenie harmonogramu realizacji projektu „Polimery Police" o 3 miesiące.

Obszar finansowy
Zagadnienia finansowe dotyczące projektu „Polimery Police" opisano w notach 3.4., 3.8. oraz 3.12. Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2020 roku.

Obszar decyzji i pozwoleń
W dniu 29 września 2020 r. zakończony został proces pozyskiwania pozwoleń na budowę dla projektu „Polimery Police". Tym samym do dnia sporządzenia raport został uzyskany komplet 22 pozwoleń na budowę koniecznych do realizacji projektu „Polimery Police".

Wpływ COVID-19 na realizację projektu „Polimery Police"
W odpowiedzi na otrzymane od Generalnego Wykonawcy HEC propozycje zmian do umowy EPC, wynikające m.in. z wpływu pandemii COVID-19 na realizację projektu „Polimery Police", w miesiącach sierpniu i wrześniu br. Grupa Azoty POLYOLEFINS przystąpiła do negocjacji aneksu nr 2 do kontraktu EPC. Po zakończeniu negocjacji i uzyskaniu niezbędnych zgód instytucji finansujących oraz organów korporacyjnych Grupy Azoty POLYOLEFINS w dniu 9 października 2020 roku został podpisany aneks nr 2 do umowy EPC w wyniku którego wysokość wynagrodzenia Wykonawcy wzrosła o 33,2 mln EUR, a harmonogram realizacji projektu uległ wydłużeniu o 3 miesiące, co powoduje, że zakończenie realizacji projektu „Polimery Police" przewidywane jest na I kwartał 2023 roku.
Dodatkowo HEC poinformował o zidentyfikowanym ognisku koronawirusa na placu budowy. Jednocześnie generalny wykonawca zapewnił Grupę Azoty POLYOLEFINS, że zdarzenie to nie ma istotnego wpływu na realizację kontraktu. Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji znacząca większość odizolowanych pracowników wróciła na plac budowy.
Grupa Azoty POLYOLEFINS na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji nie identyfikuje dodatkowego wpływu pandemii na działalność w IV kwartale 2020 roku. Jednocześnie utrzymanie się stanu pandemii w dalszych miesiącach może mieć wpływ na wzrost prawdopodobieństwa wystąpienia ryzyka dalszego opóźnienia realizacji poszczególnych kamieni milowych projektu „Polimery Police".

Zdarzenia po dniu bilansowym w ramach realizacji projektu „Polimery Police"
W dniu 16 listopada 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS podjęło uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Grupy Azoty POLYOLEFINS poprzez emisję akcji zwykłych serii G oraz pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru w całości w stosunku do wszystkich akcji serii G. Szczegóły zdarzenia zostały opisane w nocie 3.12. Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2020 roku.

Wybór wykonawcy zadania budowy kotłowni szczytowo-rezerwowej
W dniu 18 sierpnia 2020 roku Grupa Azoty KĘDZIERZYN dokonała wyboru wykonawcy zadania pn. „Budowa kotłowni szczytowo-rezerwowej na gaz ziemny w Grupie Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A" - konsorcjum firm: Polimex Energetyka Sp. z o.o. i Polimex Mostostal S.A. Budowa nowej kotłowni jest istotnym elementem tzw. Nowej Koncepcji Energetycznej, której kluczowym założeniem jest wykorzystanie energii cieplnej pochodzącej z procesów produkcyjnych do wytwarzania mediów energetycznych i energii elektrycznej.
Umowa w formule „pod klucz" została zawarta w dniu 5 listopada 2020 roku. Zakończenie realizacji przedmiotowego zadania inwestycyjnego przewidziano w terminie 36 miesięcy od daty wejścia w życie umowy. Wartość umowy opiewa na kwotę 91 568,6 tys. zł.

Wdrożenie nowego systemu komunikacji w obszarze nawozowym
We wrześniu 2020 roku Jednostka Dominująca oficjalnie wdrożyła nowy system komunikacji dla segmentu Agro. Celem rebrandingu jest stworzenie spójnej wizerunkowo, nowoczesnej i rozpoznawalnej marki produktów, nawiązującej jednocześnie do wyzwań, jakie stawia przed rolnictwem Europejski Zielony Ład. Prowadzone działania to kolejny etap w procesie integracji biznesowej spółek Grupy Azoty.

Informacja o skutkach pandemii choroby zakaźnej COVID-19
Informacja o skutkach pandemii choroby zakaźnej COVID-19 została przedstawiona w nocie 3.11. Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2020 roku.

3.2. Umowy znaczące

Umowy zostały ujęte w porządku chronologicznym.
W III kwartale 2020 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu za III kwartał 2020 roku, w Grupie Azoty nie wystąpiły przypadki niespłaconych znaczących umów kredytów i pożyczek lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

Umowy istotne

Umowy i aneksy do umów o charakterze finansowym

Przeniesienie zaangażowania z Santander Bank Polska S.A. na CaixaBank S.A.
W dniu 16 lipca 2020 roku Santander Bank Polska S.A. dokonał przeniesienia na CaixaBank S.A. Oddział w Polsce, części zaangażowania kredytowego w ramach Transzy A Umowy Kredytu z 23 kwietnia 2015 roku (z późn. zm.), zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą a konsorcjum banków (PKO BP S.A., Santander Bank Polska S.A. BGK, ING Bank Śląski S.A.), w kwocie 100 mln zł. Po dokonaniu przeniesienia, zaangażowanie Santander Bank Polska S.A. wynosi 200 mln zł.

Umowa pożyczki zawarta przez COMPO EXPERT Spain S.L.
W dniu 3 sierpnia 2020 r. spółka COMPO EXPERT Spain S.L. zawarła umowę pożyczki z Fondo Europaeo w kwocie 943 tys. EUR, z terminem zapadalności na dzień 27 września 2024 roku. W dniu 14 września 2020 roku spółka COMPO EXPERT Spain S.L. otrzymała transzę w wysokości 471 tys. EUR. Druga połowa kwoty pożyczki zostanie wypłacona najpóźniej w dniu 27 czerwca 2021 roku, w zależności od realizacji poszczególnych etapów projektu wyposażenia dla linii nawozów granulowanych.

Aneks do umowy Cash Poolingu Rzeczywistego z PKO BP
W dniu 10 sierpnia 2020 roku Jednostka Dominująca wraz ze spółkami wchodzącymi w skład Grupy Azoty zawarła z PKO Bankiem Polskim S.A. Aneks nr 10 do w/w Umowy, dotyczący wyłączenia ze struktury cash poolingu rzeczywistego spółki Grupa Azoty Folie Sp. z o.o. w likwidacji oraz spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS.

Umowy ubezpieczeniowe

Ubezpieczenie ryzyk ekologicznych
W II kwartale 2020 roku wiodące spółki Grupy Azoty tj. Jednostka Dominująca., Grupa Azoty PUŁAWY, Grupa Azoty POLICE i Grupa Azoty KĘDZIERZYN dokonały przedłużenia ubezpieczenia odpowiedzialności za szkody w środowisku na okres do dnia 15 września 2021 roku. Ryzyko to zostało ubezpieczone w Colonnade Insurance Societe Anonyme Oddział w Polsce.

Umowy dofinansowania projektów

W dniu 23 lipca 2020 roku Jednostka Dominująca podpisała umowę z Powiatowym Urzędem Pracy w Tarnowie w sprawie dofinansowania szkoleń dla pracowników ze środków z Krajowego Funduszu Szkoleniowego. Wartość projektu wynosi 230,5 tys. zł, w tym dofinansowanie 181 tys. zł.
Grupa Azoty PUŁAWY korzysta z finansowania w formie pożyczek i dotacji w ramach umów zawartych w latach 2011-2019 z: Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, Ministerstwem Inwestycji i Rozwoju oraz Lubelską Agencją Wspierania Przedsiębiorczości.
W III kwartale 2020 roku Grupa Azoty PUŁAWY zawarła nowe umowy na dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020:

- umowa z dnia 4 sierpnia 2020 roku o dofinansowanie projektu pn. „Przyjazne dla środowiska nawozy o spowolnionym uwalnianiu składników"; wartość przyznanego dofinansowania dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe Puławy" S.A. wyniosła 1,4 mln zł, do dnia 30 września 2020 roku nie dokonano wypłat dofinansowania z tej umowy,
- umowa z dnia 29 września 2020 roku o dofinansowanie projektu pn. „Przyjazna dla środowiska technologia otrzymywania kwasu adypinowego na drodze utleniania cykloheksanonu"; wartość przyznanego dofinansowania dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe Puławy" S.A. wyniosła 1,7 mln zł, do dnia 30 września 2020 roku nie dokonano wypłat dofinansowania z tej umowy.

W III kwartale 2020 roku na rachunek Grupy Azoty PUŁAWY wpłynęły dotacje o łącznej wartości 903,4 tys. zł, w tym:

- w ramach umów zawartych z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w kwocie 656,6 tys. zł,
- w ramach umowy zawartej z Lubelską Agencją Wspierania Przedsiębiorczości w Lublinie w kwocie 246,8 tys. zł.

Umowy zawarte po dniu bilansowym

Aneks do umowy Kredytu w Rachunku Bieżącym z PKO BP
W dniu 21 października 2020 roku Jednostka Dominująca wraz ze spółkami wchodzącymi w skład Grupy Azoty zawarła z PKO Bankiem Polskim S.A. Aneks nr 17 do Umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 1 października 2010 roku (wraz z późniejszymi zmianami), dotyczący wyłączenia z umowy kredytu w rachunku bieżącym spółki Grupa Azoty Folie Sp. z o.o. w likwidacji.

Aneksu nr 1 do Umowy Obsługi Płatności z Banco Santander S.A.
W dniu 3 listopada 2020 roku Jednostka Dominująca wraz z Kluczowymi Spółkami Zależnymi oraz COMPO EXPERT GmbH zawarła Aneks nr 1 do Umowy Obsługi Płatności z 14 grudnia 2018 roku z Banco Santander S.A., w brzmieniu ustalonym Umową z 23 września 2019 roku zmieniającą i zastępującą Umowę Obsługi Płatności, z limitem w maksymalnej wysokości 122 mln EUR, w celu przeniesienia obsługi czterech Spółek Kluczowych Grupy Azoty tj. Jednostki Dominującej, Grupy Azoty PUŁAWY, Grupy Azoty POLICE oraz Grupy Azoty KĘDZIERZYN do polskiego podmiotu Grupy Santander tj. Santander Factoring Sp. z o.o. Jednostka Dominująca złożyła wobec Santander Factoring Sp. z o.o. notarialne oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, na podstawie podpisanego Aneksu, do kwoty stanowiącej 120% limitu finansowania, tj. do kwoty 146,4 mln EUR, przy pozostawieniu dotychczasowego oświadczenia o poddaniu się egzekucji, wystawionego na rzecz dotychczasowego faktora - Banco Santander, przy czym łącznie obaj faktorzy nie będą mogli dochodzić roszczeń z obu oświadczeń o poddaniu się egzekucji na kwotę wyższą niż 120% wartości dopuszczonego limitu finansowania.

3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

Grupa Azoty nie wystawiła ani nie aneksowała w III kwartale 2020 roku gwarancji, których łączna wartość byłaby znacząca. Łączna kwota wszystkich gwarancji udzielonych przez spółki z Grupy Azoty w okresie sprawozdawczym wynosiła 2 979 tys. zł.
Gwarancje dotyczące projektu „Polimery Police" opisano w nocie 3.4. Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2020 roku.

Akredytywy

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. zostały otwarte 4 akredytywy dokumentowe na rzecz jednego z dostawców na łączną kwotę 309,1 tys. USD, dla których wyznaczono terminy płatności: 30 września 2020 roku oraz 3 października 2020 roku. Saldo akredytyw na dzień 30 września 2020 roku wynosi 207,2 tys. zł.

Pożyczki w ramach Grupy Azoty

Uruchomienie transzy pożyczki

W ramach umowy o Finansowanie Wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami Jednostka Dominująca:

- w dniu 27 lipca 2020 roku uruchomiła na rzecz Grupy Azoty KĘDZIERZYN kolejną transzę pożyczki na finansowanie zadań realizowanych w Jednostce Produkcyjnej Nawozy w kwocie 14 mln zł oraz po dniu bilansowym, w dniu 16 października 2020 r., transzę w kwocie 7 mln zł,
- w dniu 31 lipca 2020 roku uruchomiła na rzecz Grupy Azoty POLICE transzę pożyczki w kwocie 51 420 tys. zł, z przeznaczeniem na refinansowanie Umowy pożyczki zawartej 5 listopada 2013 roku z NFOŚiGW w kwocie 90 mln zł, na realizację przedsięwzięcia inwestycyjnego pn. „Modernizacja procesu syntezy amoniaku w Zakładach Chemicznych „POLICE" S.A.",
- w dniu 26 sierpnia 2020 roku uruchomiła na rzecz Grupy Azoty POLICE transzę pożyczki w kwocie 249 047 tys. zł oraz w dniu 9 października 2020 roku transzę pożyczki w kwocie 48 953 tys. zł, z przeznaczeniem na finansowanie Projektu Polimery (łącznie 298 000 tys. zł),
- w dniu 16 października 2020 roku uruchomiła na rzecz Grupy Azoty KĘDZIERZYN kolejną transzę pożyczki na realizację przedsięwzięcia inwestycyjnego pn. „Modernizacja węzła półspalania na Wydziale Amoniaku" w kwocie 16 mln zł.

Uruchomienie transz pożyczek dla Grupy Azoty POLYOLEFINS

W ramach Umowy Pożyczki, zawartej 31 maja 2020 roku na kwotę 344 464 tys. zł, pomiędzy Jednostką Dominująca a Grupą Azoty POLYOLEFINS, Jednostka Dominująca wypłaciła Grupie Azoty POLYOLEFINS:

- w dniu 4 sierpnia 2020 roku transzę w wysokości 18 430 tys. zł,
- w dniu 26 sierpnia 2020 roku transzę w wysokości 220 853 tys. zł oraz
- w dniu 9 października 2020 roku transzę w wysokości 105 181 tys. zł.

W ramach Umowy Pożyczki, zawartej 31 maja 2020 roku na kwotę 388 438 tys. zł, pomiędzy Grupą Azoty POLICE a Grupą Azoty POLYOLEFINS, Grupa Azoty POLICE wypłaciła Grupie Azoty POLYOLEFINS:

- w dniu 4 sierpnia 2020 roku transzę w wysokości 20 783 tys. zł,
- w dniu 26 sierpnia 2020 roku transzę w wysokości 249 047 tys. zł,
- w dniu 9 października 2020 roku transzę w wysokości 118 608 tys. zł.

Powyższe transze wypłacono z przeznaczeniem na pokrycie nakładów projektu „Polimery Police".

3.4. Akcje i akcjonariat

Liczba i wartość nominalna akcji na dzień publikacji raportu:

- 24 000 000 akcji serii AA o wartości nominalnej 5 zł każda,
- 15 116 421 akcji serii B o wartości nominalnej 5 zł każda,
- 24 999 023 akcji serii C o wartości nominalnej 5 zł każda,
- 35 080 040 akcji serii D o wartości nominalnej 5 zł każda.

Łączna liczba akcji Jednostki Dominującej wynosi 99 195 484 akcji na okaziciela, oznaczonych kodem ISIN PLZATRM00012.

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

Struktura akcjonariatu na dzień 10 listopada 2020 roku (dzień publikacji ostatniego raportu okresowego)

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Skarb Państwa	32 734 509	33,00	32 734 509	33,00
ING OFE	9 883 323	9,96	9 883 323	9,96
Norica Holding S.à r.l. (pośrednio: 19 657 350 akcji, tj. 19,82%)	406 998	0,41	406 998	0,41
Rainbee Holdings Limited*)	9 820 352	9,90	9 820 352	9,90
Opansa Enterprises Limited*)	9 430 000	9,51	9 430 000	9,51
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	8 530 189	8,60	8 530 189	8,60
Pozostali	28 390 113	28,62	28 390 113	28,62
Razem	**99 195 484**	**100,00**	**99 195 484**	**100,00**

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

Rzeczywisty stan akcjonariatu może odbiegać od prezentowanego, jeżeli nie zaszły zdarzenia nakładające obowiązek na akcjonariusza ujawnienia nowego stanu posiadania lub mimo zajścia takich zdarzeń akcjonariusz nie przekazał stosownych informacji.

W dniu 10 listopada 2020 roku Zarząd Jednostki Dominującej otrzymał informację przekazaną przez pełnomocnika Norica Holding S.à r.l. (dalej: Norica), działającą jako pełnomocnik: Pana Wiaczesława Kantora (dalej: Pan Kantor), Terasta Enterprises Ltd, (dalej: Terasta), Redbrick Holding S.à r.l. (dalej: Redbrick Holding), Redbrick Investments S.à r.l. (dalej: Redbrick Investments) oraz JSC Acronagroservice (dalej: Acronagroservice).
Zgodnie z przekazaną informacją, w wyniku transakcji wewnątrzgrupowej polegającej na wniesieniu przez Redbrick Investments w dniu 5 listopada 2020 roku do Acronagroservice (podmiotu kontrolowanego za pośrednictwem podmiotów zależnych: Terasta, Redbrick Holding i Redbrick Investment przez Pana Kantora), pakietu akcji JSC Acron (dalej: Acron), Acronagroservice stała się podmiotem dominującym Acron (dalej: Transakcja) i tym samym pośrednio, za pośrednictwem swoich podmiotów zależnych, Acron, TrustService Limited Liability Company (dalej: TrustService), Norica, Opansa Enterprises Limited (dalej: Opansa) i Rainbee Holdings Limited (dalej: Rainbee) nabyła 19 657 350 akcji Jednostki Dominującej, stanowiących około 19,8168% wszystkich akcji Jednostki Dominującej uprawniających do wykonywania 19 657 350 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej stanowiących około 19,8168% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, co skutkowało pośrednim przekroczeniem progu 15% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.
W zawiadomieniu doprecyzowano, że Transakcja miała charakter wewnątrzgrupowy i tym samym Pan Kantor pozostaje podmiotem dominującym Terasta, Redbrick Holding, Redbrick Investments, Acronagroservice, Acron, TrustService, Norica, Opansa oraz Rainbee i tym samym nadal pośrednio kontroluje 19 657 350 akcji Jednostki Dominującej reprezentujących około 19,8168% wszystkich akcji Jednostki Dominującej i uprawniających do wykonywania 19 657 350 głosów na Walnym Zgromadzeniu

Jednostki Dominującej stanowiących około 19,8168% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.
Szczegóły Transakcji zostały opisane w Raporcie bieżącym nr 49/2020, zamieszczonym na stronie internetowej Jednostki Dominującej.

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

Na dzień zakończenia okresu raportowania, tj. na dzień 30 września 2020 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu żaden z Członków Zarządu Jednostki Dominującej oraz żadna z osób nadzorujących nie posiadała akcji Jednostki Dominującej.

3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących

Zarząd Jednostki Dominującej
W III kwartale 2020 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.
Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 30 września 2020 roku:
- dr Wojciech Wardacki - Prezes Zarządu,
- Witold Szczypiński - Wiceprezes Zarządu,
- Mariusz Grab – Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Hryniewicz - Wiceprezes Zarządu,
- dr Grzegorz Kądzielawski – Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Łapiński - Wiceprezes Zarządu,
- Artur Kopeć – Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 22 października 2020 roku odwołała ze składu Zarządu:
- dr Wojciecha Wardackiego – Prezesa Zarządu,
- Pawła Łapińskiego – Wiceprezesa Zarządu.

Jednocześnie Rada Nadzorcza postanowiła powierzyć dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu, Mariuszowi Grabowi, funkcję Prezesa Zarządu, do momentu powierzenia pełnienia tej funkcji osobie wyłonionej w wyniku wszczętego postępowania kwalifikacyjnego na Członków Zarządu Spółki. Uchwały Rady Nadzorczej dotyczące zmian w Zarządzie Spółki weszły w życie z dniem podjęcia.

W dniu 13 listopada 2020 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej powołała Tomasza Hinca z dniem 1 grudnia 2020 roku na Członka Zarządu Spółki XI kadencji i powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu. W związku z powołaniem Tomasza Hinca do Zarządu i powierzeniem mu funkcji Prezesa Zarządu, funkcję tę z dniem 30 listopada 2020 roku przestanie pełnić Mariusz Grab. Postępowanie na drugiego Członka Zarządu Jednostki Dominującej zostało zakończone bez rozstrzygnięcia.

W dniu 13 listopada 2020 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej postanowiła o wszczęciu kolejnego postępowania kwalifikacyjnego w celu powołania Członka Zarządu na czas trwania XI kadencji. Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego postępowanie to jest w toku.

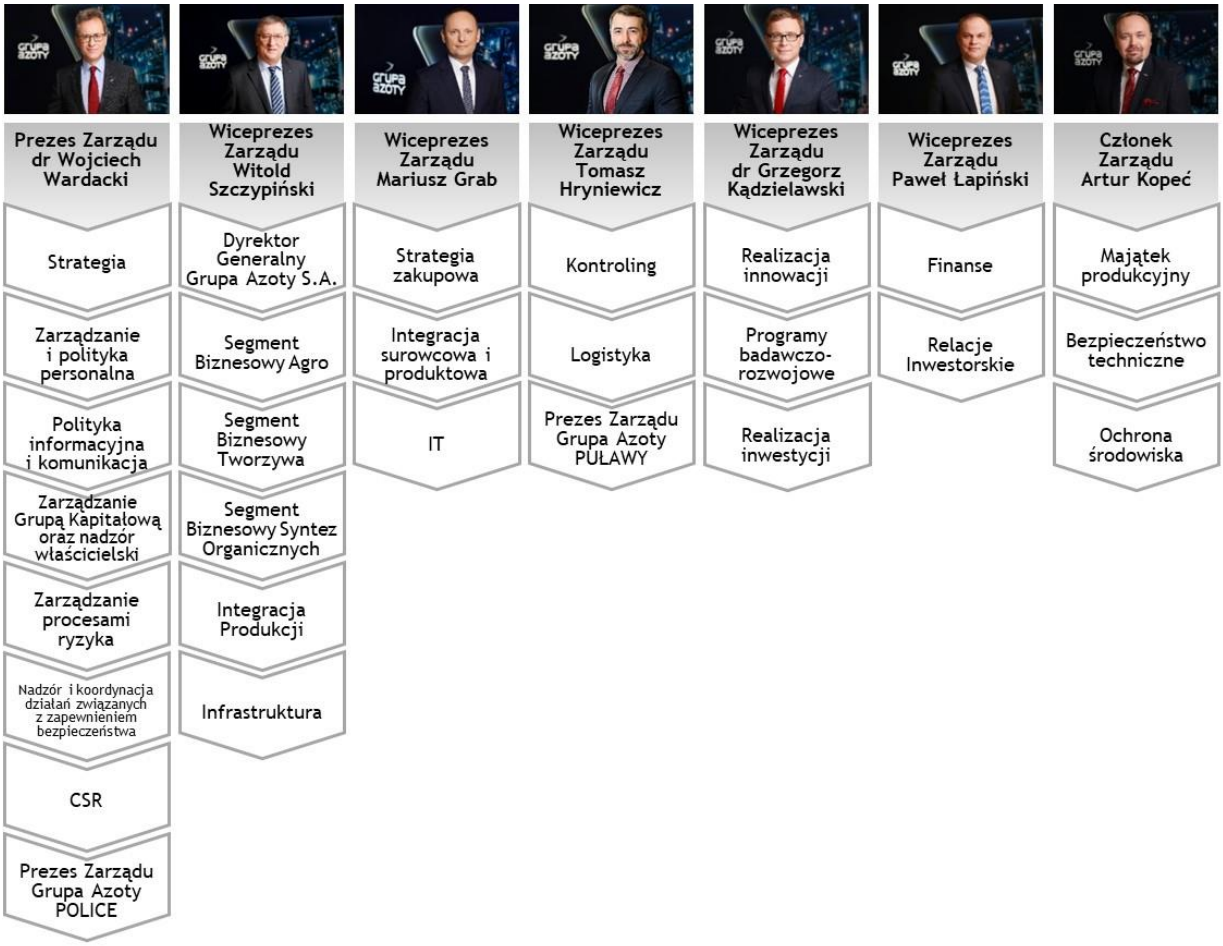
Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:
- Mariusz Grab – Prezes Zarządu,
- Witold Szczypiński - Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Hryniewicz - Wiceprezes Zarządu,
- dr Grzegorz Kądzielawski – Wiceprezes Zarządu,
- Artur Kopeć – Członek Zarządu.

Kompetencje osób zarządzających i nadzorujących Jednostkę Dominującą

W dniu 7 maja 2020 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę, według której ogólny podział kompetencji pomiędzy Członkami Zarządu przedstawiał się następująco:

- dr Wojciech Wardacki – Prezes Zarządu, kierowanie pracami Zarządu, nadzór oraz zarządzanie Grupą Kapitałową, odpowiedzialny za strategię oraz nadzór nad procesami strategicznymi, zarządzanie korporacyjne, w tym nadzór właścicielski, politykę personalną, politykę informacyjną, komunikację i wizerunek (w tym: public relations i CSR), reprezentowanie Jednostki Dominującej wobec jej akcjonariuszy, organów statutowych, władz i instytucji państwowych i samorządowych;
- Witold Szczypiński – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Generalny Jednostki Dominującej, odpowiedzialny za integrację produkcji, nadzoruje Segment Agro, Segment Tworzywa oraz infrastrukturę;
- Mariusz Grab – Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za obszar zakupów, surowców i IT;
- Tomasz Hryniewicz – Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za obszar kontrolingu oraz logistyki;
- dr Grzegorz Kądzielawski – Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za realizację innowacji, programy badawczo–rozwojowe oraz realizację inwestycji;
- Paweł Łapiński – Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za finanse oraz relacje inwestorskie;
- Artur Kopeć – Członek Zarządu, odpowiedzialny za majątek produkcyjny, bezpieczeństwo techniczne, ochronę środowiska.

Podział kompetencji Członków Zarządu na dzień 30 września 2020 roku



Źródło: Opracowanie własne.

W dniu 28 października 2020 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę, według której ogólny podział kompetencji pomiędzy Członkami Zarządu przedstawia się następująco:

- Mariusz Grab – Prezes Zarządu, kierowanie pracami Zarządu, nadzór oraz zarządzanie Grupą Kapitałową, odpowiedzialny za strategię oraz nadzór nad procesami strategicznymi, zarządzanie korporacyjne, w tym nadzór właścicielski, politykę personalną, politykę informacyjną, komunikację i wizerunek (w tym: public relations i CSR), obszar zakupów, surowców i IT, reprezentowanie Jednostki Dominującej wobec jej akcjonariuszy, organów statutowych, władz i instytucji państwowych i samorządowych;
- Witold Szczypiński – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Generalny Jednostki Dominującej, odpowiedzialny za integrację produkcji, nadzoruje Segment Agro, Segment Tworzywa oraz infrastrukturę;
- Tomasz Hryniewicz – Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za obszar logistyki, kontrolingu, finanse oraz relacje inwestorskie;
- dr Grzegorz Kądzielawski – Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za realizację innowacji, programy badawczo–rozwojowe oraz realizację inwestycji;
- Artur Kopeć – Członek Zarządu, odpowiedzialny za majątek produkcyjny, bezpieczeństwo techniczne, ochronę środowiska.

Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2020 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

- Marcin Pawlicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Michał Gabryel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Zbigniew Paprocki – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Paweł Bielski – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Czajkowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Monika Fill – Członek Rady Nadzorczej,
- Robert Kapka – Członek Rady Nadzorczej,
- Bartłomiej Litwińczuk – Członek Rady Nadzorczej,
- Roman Romaniszyn – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 29 czerwca 2020 roku na mocy uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki do składu Rady Nadzorczej Spółki na XI wspólną kadencję, powołane zostały jako jej członkowie następujące osoby:

- Marcin Pawlicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Monika Fill – Członek Rady Nadzorczej,
- Robert Kapka – Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Krysztofik – Członek Rady Nadzorczej,
- Bartłomiej Litwińczuk – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Maziarka – Członek Rady Nadzorczej,
- Zbigniew Paprocki – Członek Rady Nadzorczej,
- Roman Romaniszyn – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 23 lipca 2020 roku Rada Nadzorcza wybrała Wojciecha Krysztofika na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki XI kadencji, a Zbigniewa Paprockiego na Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki XI kadencji.

W tym samym dniu Rada Nadzorcza podjęła uchwały w sprawie oceny niezależności Członków Rady Nadzorczej. Kryteria niezależności na podstawie Zasady II.Z.6 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 („Dobre Praktyki") w zw. z § 32 ust. 1 pkt 21 Statutu Spółki, przy uwzględnieniu Zasady II.Z.3, II.Z.4 oraz II.Z.10.2. Dobrych Praktyk oraz Zalecenia Komisji z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (2005/162/WE) wraz z kryteriami niezależności określonymi w Załączniku nr II do tego dokumentu w opinii Rady Nadzorczej spełniają:

- Marcin Pawlicki,
- Monika Fill,
- Michał Maziarka.

Rada Nadzorcza działa na podstawie:
- przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz.1037 z późn. zmianami),
- ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 roku o komercjalizacji i niektórych uprawnień pracowników,
- ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
- Statutu Spółki,
- Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej
W celu usprawnienia prac Rady Nadzorczej oraz wzmocnienia kontroli nad Jednostką Dominującą i Grupą Kapitałową, Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 4 lipca 2013 roku powołała Komitet Audytu.
W związku z powołaniem w dniu 29 czerwca 2020 roku, na mocy uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki do składu Rady Nadzorczej Spółki na XI wspólną kadencję, nowych osób, skład Komitetu Audytu uległ zmianie.
Skład Komitetu Audytu został ustalony w dniu 23 lipca 2020 roku:
- Marcin Pawlicki - Przewodniczący Komitetu,
- Zbigniew Paprocki - Członek Komitetu,
- Michał Maziarka - Członek Komitetu.

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu skład Komitetu Audytu nie uległ zmianie.

Kompetencje Komitetu Audytu
Komitet Audytu działa w oparciu o Regulamin Komitetu Audytu, przyjęty przez Radę Nadzorczą uchwałą z dnia 4 lipca 2013 roku. Do głównych zadań Komitetu należy:
- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- monitorowanie skuteczności istniejących w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
- monitorowanie badania rocznych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych,
- monitorowanie pracy oraz raportów niezależnego biegłego rewidenta,
- przeprowadzanie badań wybranych wydarzeń gospodarczych istotnych dla funkcjonowania Spółki.

Pozostałe komitety działające w ramach Rady Nadzorczej
W ramach struktury Rady Nadzorczej zostały powołane dwa komitety, Komitet Strategii i Rozwoju oraz Komitet Nominacji i Wynagrodzeń.
Skład Komitetu Strategii i Rozwoju na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:
- Robert Kapka – Przewodniczący Komitetu,
- Zbigniew Paprocki - Członek Komitetu,
- Wojciech Krysztofik - Członek Komitetu.

Skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:
- Michał Maziarka - Przewodniczący Komitetu,
- Wojciech Krysztofik - Członek Komitetu,
- Roman Romaniszyn - Członek Komitetu.

Polityka wynagrodzeń organów zarządzających i nadzorujących Jednostkę Dominującą
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej obradujące w dniu 20 sierpnia 2020 roku podjęło uchwałę o przyjęciu „Polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Grupa Azoty S.A.” Polityka wynagrodzeń określa zasady i warunki wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej Grupa Azoty S.A. w rozumieniu ustawy z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami, jak i w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2019 r. poz. 623 ze zm.) Realizacja Polityki stanowi instrument zapewniający realizację strategii biznesowej, długoterminowych interesów, stabilność i rozwój Spółki oraz wzrost jej wartości.

4. Informacje uzupełniające

Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz
W związku z brakiem publikacji prognoz wyników finansowych na 2020 rok, nie jest prezentowane stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie ich realizacji.

Postępowania sądowe
Spółki z Grupy Azoty nie są stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, o których mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych z dnia z dnia 20 kwietnia 2018 roku (Dz. U. 2018 poz. 757).

Informacje o posiadanych przez Jednostkę Dominującą oddziałach
Spółka nie posiada zamiejscowych oddziałów lub zakładów.

Akcje, emisje akcji
W III kwartale 2020 roku Jednostka Dominująca nie dokonywała żadnych operacji związanych z emisjami, wykupem i spłatą dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Wykorzystywanie środków pozyskanych z ofert publicznych Spółka zakończyła w 2013 roku. Wykorzystanie przebiegało zgodnie z przyjętymi wcześniej celami emisyjnymi.
Spółka nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.
W Spółce nie funkcjonuje system programów akcji pracowniczych.

Podpisy Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Mariusz Grab
Data: 2020.11.18 12:35:02 CET

Mariusz Grab
Prezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Witold Szczypiński
Data: 2020.11.18 12:44:43 CET

Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu Dyrektor Generalny

Tomasz Hryniewicz
Elektronicznie podpisany przez Tomasz Hryniewicz
Data: 2020.11.18 11:31:59 +01'00'

Tomasz Hryniewicz
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Kądzielawski
Elektronicznie podpisany przez Grzegorz Kądzielawski
Data: 2020.11.18 18:59:31 +01'00'

dr Grzegorz Kądzielawski
Wiceprezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Artur Kopeć
Data: 2020.11.18 14:14:27 CET

Artur Kopeć
Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Piotr Kołodziej
Elektronicznie podpisany przez Piotr Kołodziej
Data: 2020.11.18 09:27:58 +01'00'

Piotr Kołodziej
Dyrektor Departamentu Korporacyjnego Finansów

Tarnów, dnia 18 listopada 2020 roku