



Skonsolidowany raport okresowy
Grupy Kapitałowej Grupa Azoty
za I kwartał 2019 roku

Spis treści

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku	4
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
1. Informacje o Grupie Azoty	11
1.1. Opis organizacji Grupy Azoty	11
1.2. Opis zmian w organizacji Grupy Azoty	15
2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	16
2.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	16
3. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające	19
3.1. Noty objaśniające	19
3.2. Rozliczenie ceny nabycia udziałów spółki Goat TopCo GmbH	24
3.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	24
3.4. Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	25
3.5. Dywidenda	25
3.6. Sezonowość	25
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku	26
Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	27
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	28
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	30
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	31
Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego...	33
1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	33
1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	33
1.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	33
Komentarz Zarządu Grupy Azoty S.A. do wyników za I kwartał 2019 roku	36
1. Podstawowe informacje na temat Grupy Azoty	37
1.1. Organizacja oraz struktura	37
1.2. Obszary działalności	40
1.3. Charakterystyka podstawowych produktów	41
2. Sytuacja finansowa i majątkowa	45
2.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Azoty	45
2.2. Otoczenie rynkowe	46
2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	59
2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe	59
2.3.2. Wyniki finansowe segmentów	59
2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych	61
2.3.4. Aktywa i pasywa	62
2.3.5. Wskaźniki finansowe	63
2.4. Płynność finansowa	64
2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	65
2.6. Rodzaj oraz kwoty nietypowych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych	65
2.7. Realizacja głównych inwestycji	65
2.8. Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego	67

3. Pozostałe informacje.....	71
3.1. Inne istotne zdarzenia	71
3.2. Umowy znaczące	72
3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje	74
3.4. Akcje i akcjonariat	74
3.5. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące	75
3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących.....	75
4. Informacje uzupełniające	78



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie
finansowe za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2019 roku

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
Zyski i straty		
Przychody ze sprzedaży	3 364 884	2 497 102
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(2 516 577)	(1 922 628)
Zysk brutto ze sprzedaży	848 307	574 474
Koszty sprzedaży	(235 755)	(148 510)
Koszty ogólnego zarządu	(202 814)	(184 935)
Pozostałe przychody operacyjne	28 216	11 389
Pozostałe koszty operacyjne	(29 867)	(13 988)
Zysk na działalności operacyjnej	408 087	238 430
Przychody finansowe	5 848	6 113
Koszty finansowe	(17 774)	(11 918)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(11 926)	(5 805)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 894	3 895
Zysk przed opodatkowaniem	399 055	236 520
Podatek dochodowy	(76 183)	(48 542)
Zysk netto	322 872	187 978
Inne całkowite dochody		
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych - efektywna część zmian wartości godziwej	(219)	(4 780)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	836	135
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	42	908
Suma innych całkowitych dochodów	659	(3 737)
Całkowity dochód za okres	323 531	184 241
Zysk netto przypadający dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	294 776	171 931
Udziałowców niesprawujących kontroli	28 096	16 047
Całkowity dochód za okres przypadający dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	295 433	168 577
Udziałowców niesprawujących kontroli	28 098	15 664
Zysk netto na jedną akcję:		
Podstawowy (zł)	2,97	1,73
Rozwodniony (zł)	2,97	1,73

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 31.03.2019	na dzień 31.12.2018
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	7 808 801	7 665 639
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	680 878	470 178
Nieruchomości inwestycyjne	39 901	43 799
Wartości niematerialne	741 857	763 064
Wartość firmy	581 224	581 436
Udziały i akcje	9 113	9 113
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	79 455	89 496
Pozostałe aktywa finansowe	2 485	2 377
Pozostałe należności	203 153	185 397
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	96 453	75 579
Pozostałe aktywa	367	363
Aktywa trwałe razem	10 243 687	9 886 441
Aktywa obrotowe		
Zapasy	1 427 132	1 503 897
Prawa majątkowe	717 802	261 767
Pochodne instrumenty finansowe	3 225	2 017
Pozostałe aktywa finansowe	67 006	15 061
Należności z tytułu podatku dochodowego	52 625	67 217
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 840 165	1 553 909
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	604 734	846 532
Pozostałe aktywa	14 493	14 578
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	21 392	9 050
Aktywa obrotowe razem	4 748 574	4 274 028
Aktywa razem	14 992 261	14 160 469

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 31.03.2019	na dzień 31.12.2018
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	495 977	495 977
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 418 270	2 418 270
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	1 684	1 861
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	4 000	3 166
Zyski zatrzymane, w tym:	4 071 711	3 783 764
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	294 776	9 759
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	6 991 642	6 703 038
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	659 288	625 188
Kapitał własny razem	7 650 930	7 328 226
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	2 477 617	2 488 353
Zobowiązania z tytułu leasingu	385 955	16 806
Pozostałe zobowiązania finansowe	21 912	21 930
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	394 366	394 677
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8 193	12 446
Rezerwy	143 511	143 772
Dotacje	147 032	136 002
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	365 053	342 790
Zobowiązania długoterminowe razem	3 943 639	3 556 776
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	412 083	362 620
Pochodne instrumenty finansowe	352	188
Zobowiązania z tytułu leasingu	48 960	8 866
Pozostałe zobowiązania finansowe	52 308	189 272
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	39 347	45 630
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	21 138	18 178
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 514 546	2 598 289
Rezerwy	34 828	44 425
Dotacje	274 130	7 999
Zobowiązania krótkoterminowe razem	3 397 692	3 275 467
Zobowiązania razem	7 341 331	6 832 243
Pasywa razem	14 992 261	14 160 469

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres zakończony 31 marca 2019 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 2019 roku	495 977	2 418 270	1 861	3 166	3 783 764	6 703 038	625 188	7 328 226
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody								
Zysk netto	-	-	-	-	294 776	294 776	28 096	322 872
Inne całkowite dochody	-	-	(177)	834	-	657	2	659
Całkowity dochód za okres	-	-	(177)	834	294 776	295 433	28 098	323 531
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych								
Zmiany w Grupie	-	-	-	-	(7 320)	(7 320)	7 547	227
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	-	(7 320)	(7 320)	7 547	227
Pozostałe	-	-	-	-	491	491	(1 545)	(1 054)
Stan na 31 marca 2019 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	1 684	4 000	4 071 711	6 991 642	659 288	7 650 930

za okres zakończony 31 marca 2018 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 2018 roku	495 977	2 418 270	15 407	(233)	3 918 613	6 848 034	587 248	7 435 282
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody								
Zysk netto	-	-	-	-	171 931	171 931	16 047	187 978
Inne całkowite dochody	-	-	(3 872)	518	-	(3 354)	(383)	(3 737)
Całkowity dochód za okres	-	-	(3 872)	518	171 931	168 577	15 664	184 241
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych								
Zmiany w Grupie	-	-	-	-	(2 889)	(2 889)	427	(2 462)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	-	(2 889)	(2 889)	427	(2 462)
Pozostałe	-	-	-	-	(822)	(822)	303	(519)
Stan na 31 marca 2018 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	11 535	285	4 086 833	7 012 900	603 642	7 616 542

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	399 055	236 520
<i>Korekty</i>	212 785	174 348
Amortyzacja	200 307	164 813
Utworzenie odpisów aktualizujących	392	21
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(211)	171
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	(478)	(101)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenionych metoda praw własności	(2 894)	(3 895)
Odsetki, różnice kursowe	16 774	12 043
(Zysk)/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(1 105)	1 296
	611 840	410 868
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(322 401)	(234 543)
Zwiększenie stanu zapasów	(378 835)	(255 632)
Zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(39 493)	(105 949)
Zwiększenie stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	366 782	133 514
Inne korekty	(13 936)	9 219
Przepływy pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	223 957	(42 523)
Zapłacony podatek dochodowy	(42 910)	(13 705)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	181 047	(56 228)

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	4 042	(1 378)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(245 189)	(192 117)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(59 000)	(74 073)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	3 000	243 350
Odsetki otrzymane	5 318	5 334
Dotacje	40	177
Pożyczki udzielone	-	(650)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	27	1 028
Pozostałe wpływy inwestycyjne	-	209
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(414)	(1 041)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(292 176)	(19 161)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	258 987	109 041
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(226 782)	(85 162)
Odsetki zapłacone	(21 309)	(11 510)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(11 429)	(2 581)
Pozostałe wpływy finansowe	2 210	41 927
Pozostałe wydatki finansowe	(133 778)	(16 373)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(132 101)	35 342
Przepływy pieniężne netto, razem	(243 230)	(40 047)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	846 532	1 085 885
Wpływ zmian kursów walut	1 432	(8 215)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	604 734	1 037 623

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 31 marca 2019 roku Grupę Kapitałową Grupa Azoty S.A. (dalej: Grupa Azoty, Grupa Kapitałowa, Grupa) tworzyły: Grupa Azoty S.A. - Jednostka Dominująca, spółki bezpośrednio zależne:

- Goat TopCo GmbH (dalej: Goat TopCo) - 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. - 100% posiadanych udziałów,
- Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. (dalej: Grupa Azoty SIARKOPOL) - 99,37% 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 Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (dalej: Grupa Azoty POLICE) - 66% posiadanych akcji,
- Grupa Azoty „Koltar” Sp. z o.o. (dalej: Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o.) - 60% posiadanych udziałów, przy czym 20% udziałów posiada Grupa Azoty PUŁAWY, a 20% udziałów posiada Grupa Azoty KĘDZIERZYN,
- 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.

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.

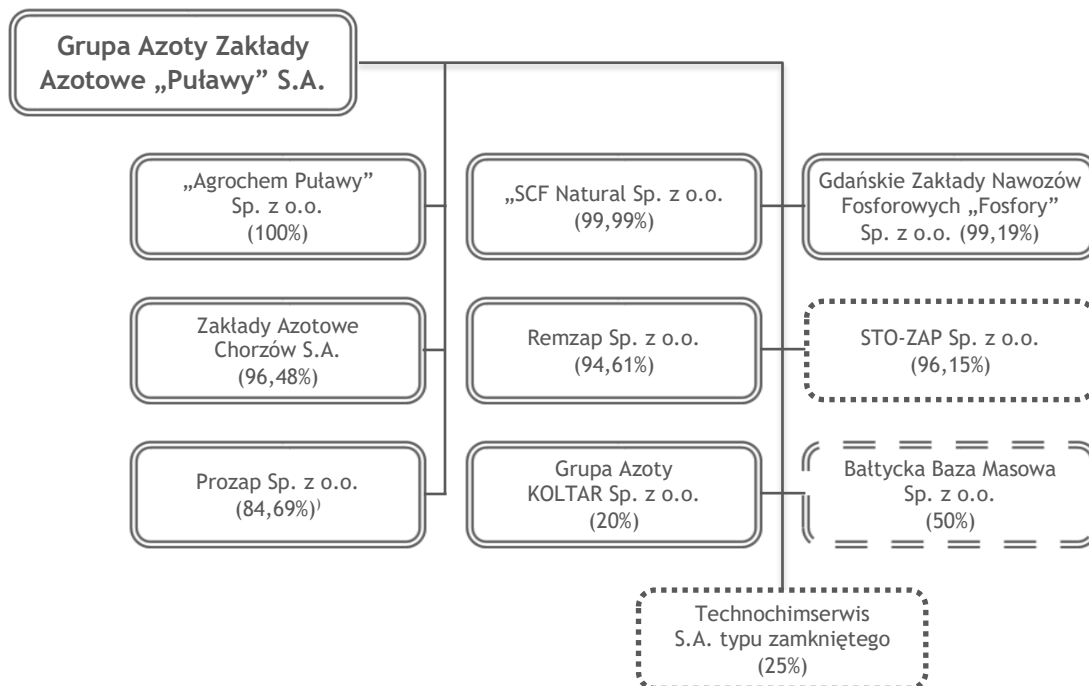
Od dnia 22 kwietnia 2013 roku Jednostka Dominująca działa pod nazwą Grupa Azoty Spółka Akcyjna (nazwa skrócona Grupa Azoty S.A.).

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Azoty jest w szczególności:

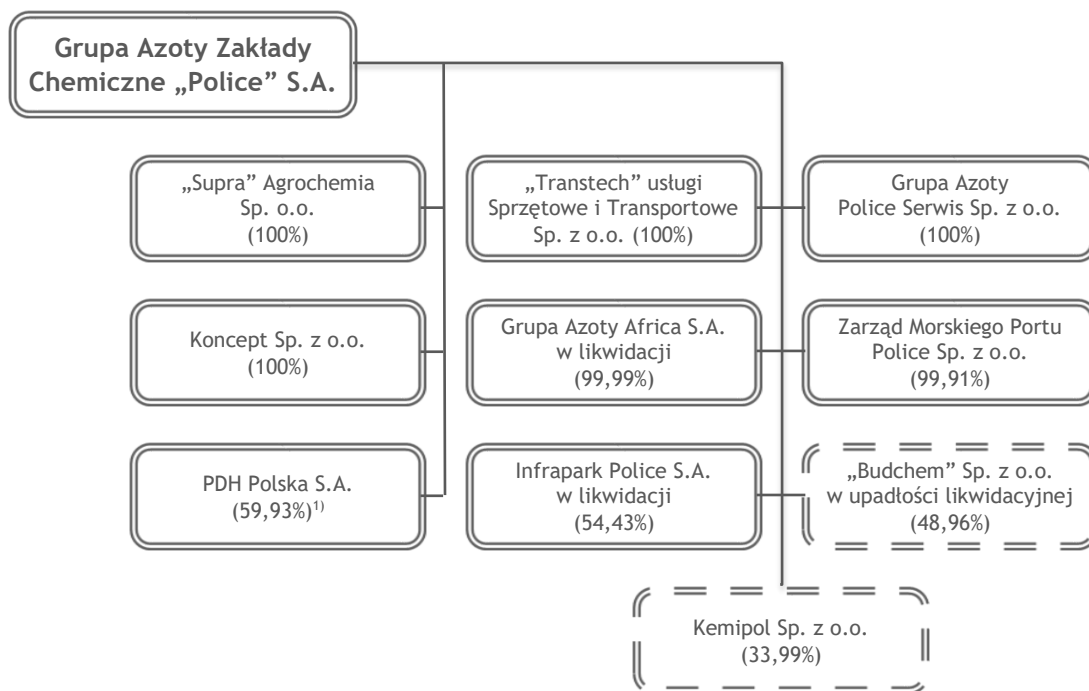
- przetwarzanie produktów azotowych,
- produkcja i sprzedaż nawozów,
- produkcja i sprzedaż wyrobów z tworzyw sztucznych,
- produkcja i sprzedaż alkoholi oxo,
- produkcja i sprzedaż bieli tytanowej,
- produkcja i sprzedaż melaminy,
- wydobywanie siarki i przetwórstwo produktów pochodzenia siarkowego.

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

Schemat graficzny Grupy Azoty PUŁAWY na dzień 31 marca 2019 roku






Schemat graficzny Grupy Azoty POLICE na dzień 31 marca 2019 roku

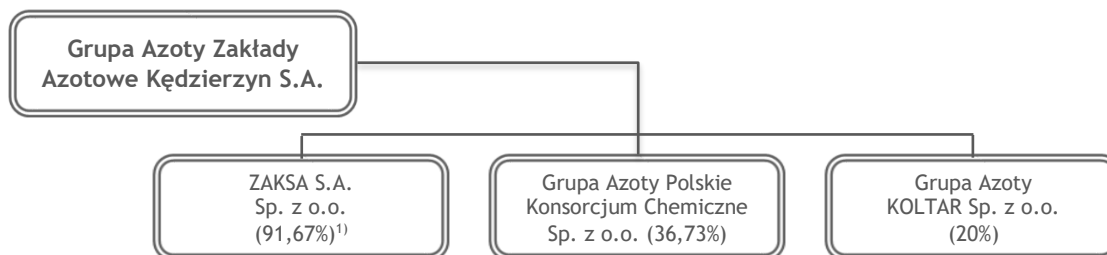


¹⁾ Jednostka Dominująca posiada 40,07% akcji spółki PDH Polska S.A.

Legenda:

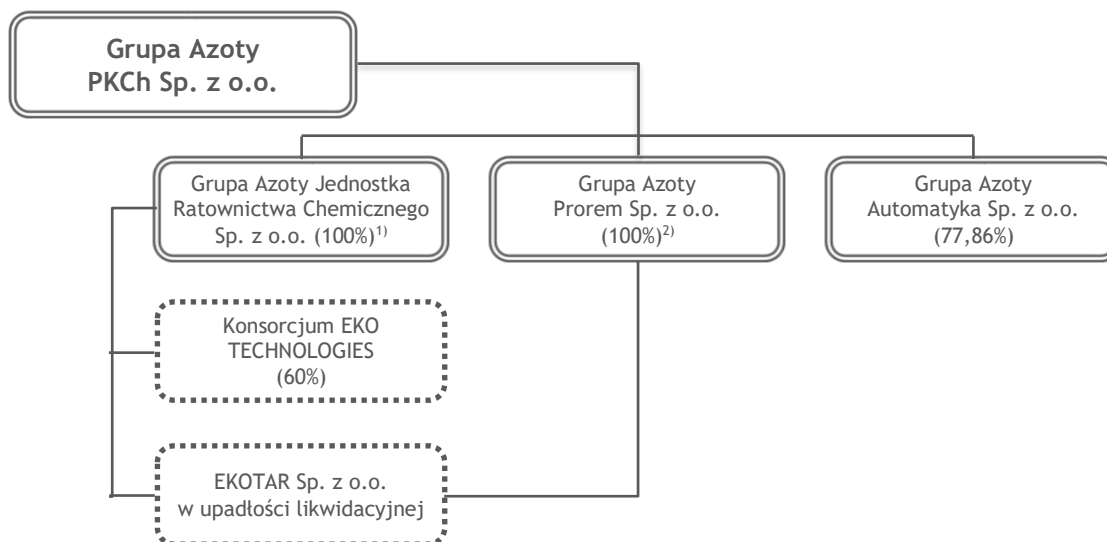
-  Jednostki konsolidowane metodą pełną
-  Jednostki konsolidowane metodą praw własności
-  Jednostki nieobjęte konsolidacją

Schemat graficzny Grupy Azoty KĘDZIERZYN na dzień 31 marca 2019 roku



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




Schemat graficzny Grupy Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. na dzień 31 marca 2019 roku



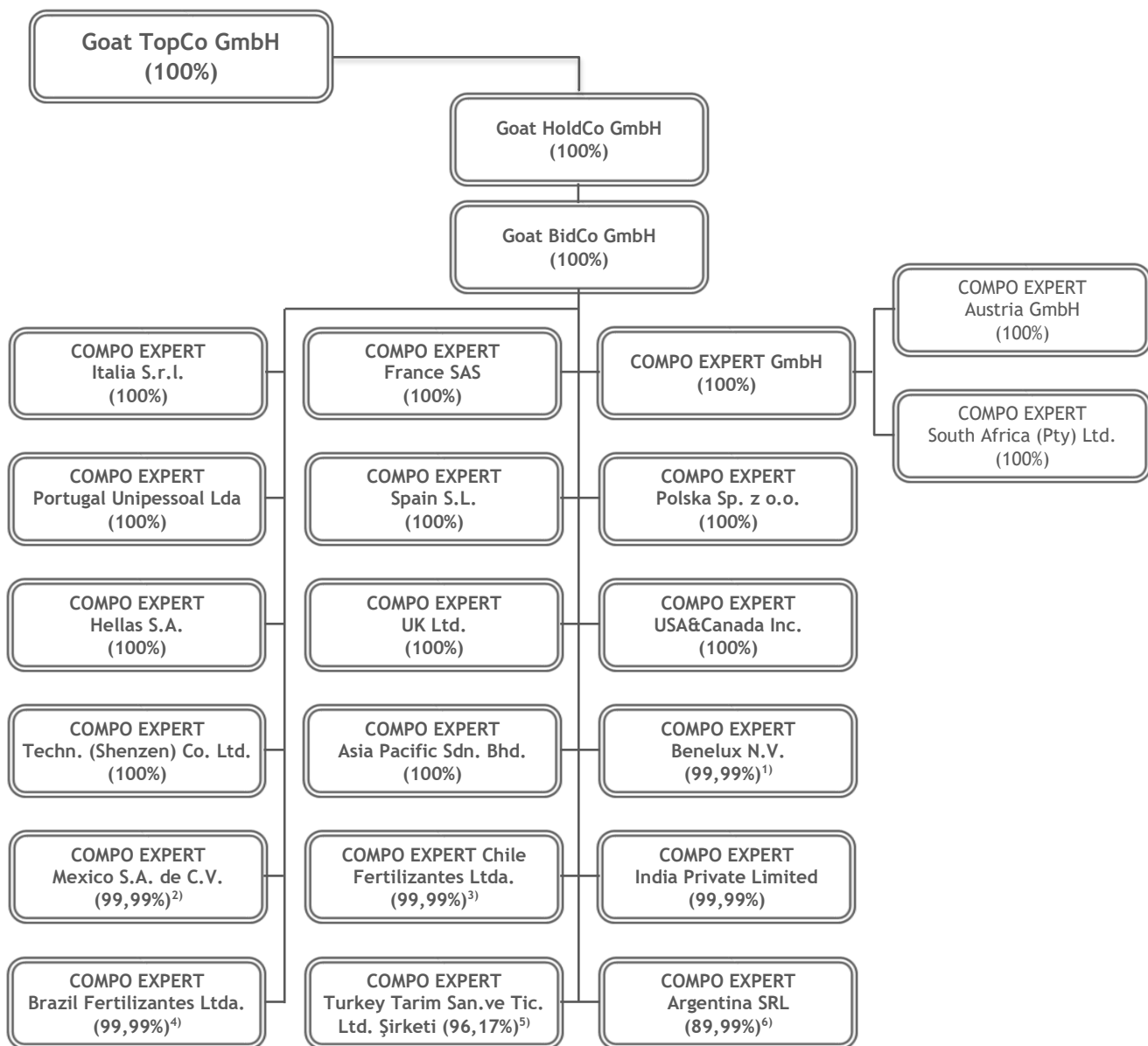
¹⁾ Grupa Azoty Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o. posiada 60% udziałów w Konsorcjum EKO TECHNOLOGIES oraz 12% udziałów w Spółce „EKOTAR” Sp. z o.o. w upadłości Likwidacyjnej.

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 Goat TopCo na dzień 31 marca 2019 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.

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

Rejestracja połączenia grupy Azoty PUŁAWY oraz spółki Elektrownia Puławy Sp. z o.o.

W dniu 2 stycznia 2019 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zarejestrowane zostało połączenie Grupy Azoty PUŁAWY oraz spółki Elektrownia Puławy Sp. z o.o.

Połączenie nastąpiło w trybie uproszczonym, na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KSH (łączenie się przez przejęcie) tj. przeniesienie całego majątku Elektrowni Puławy Sp. z o. o. na spółkę Grupa Azoty PUŁAWY.

Rejestracja podwyższenia kapitału w spółce Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o.

W dniu 8 stycznia 2019 roku zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 54 600 tys. zł.

W związku z powyższym Grupa Azoty S.A. jest obecnie właścicielem 60% udziałów Spółki, po 20% udziałów w kapitale posiadają Grupa Azoty PUŁAWY oraz Grupa Azoty KĘDZIERZYN.

Zmiana udziału głosów w spółce PROZAP Sp. z o. o.

W dniu 26 lutego 2019 roku Zarząd spółki PROZAP Sp. z o.o. umorzył jeden udział wspólnika - osoby fizycznej. Procentowy udział głosów Grupy Azoty PUŁAWY na Zgromadzeniu Wspólników spółki PROZAP Sp. z o.o. zwiększył się z 86,15% do 86,20%.

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki Grupa Azoty POLICE

W dniu 4 marca 2019 roku Zarząd Spółki Grupa Azoty POLICE podjął decyzję w sprawie planowanego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji z prawem poboru oraz zmiany Statutu.

W dniu 26 kwietnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Grupa Azoty POLICE podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego.

Podwyższenie kapitału nastąpi w drodze wtórnej oferty publicznej („SPO”) w kwocie nie wyższej niż 1 100 000 tys. zł skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy (prawo poboru). Podwyższenie kapitału powinno nastąpić nie później niż do końca lipca 2019 roku.

Pozyskanie wpływów z emisji akcji ma na celu wsparcie realizacji Strategii Grupy Azoty na najbliższe lata, w szczególności dywersyfikacji i zwiększenia rentowności przychodów oraz wzmocnienie zaangażowania w rozwój obszarów niezwiązanych z produkcją nawozową. Kluczowym zadaniem w tym zakresie jest realizacja projektu inwestycyjnego „Polimery Police” (dalej: Projekt „Polimery Police”) przez PDH Polska S.A.

Nabycie akcji PDH Polska S.A.

W dniu 27 marca 2019 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę o nabyciu 9 782 808 sztuk akcji nowej emisji spółki PDH Polska S.A. po cenie emisyjnej 10,00 zł, tj. za łączną kwotę 97 828 080,00 zł.

W dniu 28 marca 2019 roku Zarząd Grupy Azoty POLICE podjął uchwałę o nabyciu 6 551 092 sztuk akcji nowej emisji spółki PDH Polska S.A. po cenie emisyjnej 10,00 zł, tj. za łączną kwotę 65 510 tys. zł.

W dniu 8 kwietnia 2019 r. Rada Nadzorcza Grupy Azoty POLICE podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Grupę Azoty POLICE 6 551 092 sztuk akcji spółki PDH Polska S.A.

W dniu 25 kwietnia 2019 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Jednostkę Dominującą 9 782 808 sztuk akcji spółki PDH Polska S.A.

W dniu 26 kwietnia 2019 roku Walne Zgromadzenie spółki PDH Polska S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 163 339 tys. zł poprzez emisję 16 333 900 nowych akcji o wartości nominalnej 10 zł każda.

Objęcie nowych akcji nastąpi w trybie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości przez:

- Jednostkę Dominującą która obejmie akcje o wartości nominalnej 97 828 080 zł.
- spółkę Grupa Azoty POLICE, która obejmie akcje o wartości nominalnej 65 510 920 zł,

Planowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki Grupa Azoty SIARKOPOL

W dniu 15 kwietnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Grupa Azoty SIARKOPOL podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego i związanej z tym zmianą Statutu. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi o kwotę nie niższą niż 1 791 530 zł, ale nie wyższą niż 1 802 810 zł, do kwoty nie niższej niż 60 620 090 zł, ale nie wyższej niż 60 631 370 zł, poprzez emisję nie mniej niż 179 153, ale nie więcej niż 180 281 nowych akcji imiennych serii „C” o wartości nominalnej 10 zł każda. Akcje zostaną objęte w zamian za wkłady pieniężne wpłacone przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału. Cena emisyjna Akcji Nowej Emisji wynosi 53,38 zł za każdą akcję. Akcje Nowej Emisji będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2019 roku na równi z pozostałymi akcjami spółki, tj. uczestniczyć będą w podziale zysku spółki za cały rok 2019. Ustalono dzień 15 kwietnia 2019 roku jako dzień prawa poboru Akcji Nowej Emisji w rozumieniu art. 432 § 2 KSH.

Prawa poboru oznaczone zostały na dzień 29 kwietnia 2019 roku. Termin zakończenia wykonywania prawa poboru oznaczony został na dzień 20 maja 2019 roku. Był to ostatni dzień, w którym przyjmowano zapisy w wykonaniu prawa poboru. Przydział akcji serii C zostanie dokonany w terminie 2 tygodni od dnia przydziału akcji.

W dniu 20 maja 2019 roku Jednostka Dominująca dokonała zapisu na akcje zwykłe imienne serii C Grupy Azoty SIARKOPOL.

Zgodnie z przysługującym prawem poboru Jednostka Dominująca dokonała zapisu na 179 153 akcje serii C.

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 okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku opublikowanym w dniu 25 kwietnia 2019 roku.

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

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

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

2.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku za wyjątkiem przedstawionych poniżej związanych z wejściem w życie MSSF 16 *Leasing*.

a) Wdrożenie MSSF 16

Standard MSSF 16 *Leasing* został wydany przez RMSR w dniu 13 stycznia 2016 roku i zatwierdzony do stosowania w krajach Unii Europejskiej w dniu 31 października 2017 roku. Standard zastępuje MSR 17 *Leasing*.

Nowy standard wprowadza jeden model ujęcia leasingu w księgach rachunkowych leasingobiorcy. Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkownika zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za zapłatę. Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu

leasingu ustalone w wysokości sumy zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest amortyzowane liniowo, natomiast zobowiązanie z tytułu leasingu jest rozliczane efektywną stopą procentową. MSSF 16 zasadniczo powieliła wymogi związane z rachunkowością leasingodawcy zawarte w MSR 17. Tym samym leasingodawca nadal klasyfikuje rodzaje leasingu jako leasing operacyjny lub leasing finansowy.

Grupa podjęła decyzję o wdrożeniu MSSF 16 przyjmując podejście zmodyfikowane retrospektywnie bez korygowania danych porównawczych. W związku z zastosowaniem podejścia zmodyfikowanego, data pierwszego zastosowania MSSF 16 dane porównawcze nie podlegały przekształceniu.

Wpływ na rachunkowość Grupy jako leasingodawcy

MSSF 16 nie zmienia zasadniczo sposobu rozliczania umów leasingowych przez leasingodawcę. Zgodnie z MSSF 16 leasingodawca nadal klasyfikuje umowy leasingowe jako leasing finansowy lub operacyjny i rozlicza te dwa rodzaje leasingu w różny sposób. Przy czym MSSF 16 zmienił i rozszerzył ujawnienia wymagane od leasingodawców, w szczególności w zakresie zarządzania ryzykiem wynikającym z rezydualnego udziału w aktywach będących przedmiotem leasingu.

Wpływ na rachunkowość Grupy jako leasingobiorcy

- Zastosowanie MSSF 16 do umów leasingowych uprzednio sklasyfikowanych jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17 spowodowało rozpoznanie składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania leasingowe.
- Składniki aktywów trwałych z tytułu prawa do użytkowania prezentowane są:
 - dla prawa wieczystego użytkowania gruntów w pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej Prawo wieczystego użytkowania gruntów,
 - dla pozostałych leasingów w pozycji Rzeczowe aktywa trwałe lub Wartości niematerialne.
- Zobowiązania z tytułu leasingu, wcześniej zaklasyfikowane jako umowy leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wcześniej wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach Pozostałe zobowiązania finansowe, ujęte zostały w pozycji w Zobowiązania z tytułu leasingu (krótkoterminowe i długoterminowe).
- Stosując po raz pierwszy MSSF 16 Grupa skorzystała z następujących praktycznych rozwiązań dopuszczonych przez standard:
 - nie ujmowania tych umów leasingu operacyjnego, których okres leasingu kończy się przed upływem 12 miesięcy, od dnia 1 stycznia 2019 roku i nie jest prawdopodobne ich przedłużenie,
 - nie ujmowania leasingów, dla których bazowy składnik aktywów ma niską wartość,
 - zastosowania pojedynczej stopy dyskontowej do portfela leasingów o podobnych cechach,
 - wyłączenia początkowych kosztów bezpośrednich z wyceny składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w dniu pierwszego zastosowania, za wyjątkiem prawa wieczystego użytkowania gruntów,
 - wykorzystania wiedzy zdobytej po fakcie, taką jak w przypadku określenia okresu leasingu, jeżeli umowa przewiduje opcję przedłużenia leasingu lub opcję wypowiedzenia leasingu.

Zastosowana przez Grupę stopa dyskonta dla leasingów rozpoznanych na dzień 1 stycznia 2019 roku w związku wdrożeniem MSSF 16 wynosi: 4,84% dla prawa wieczystego użytkowania gruntów i 3,34% dla pozostałych leasingów w PLN oraz 1,7% dla umów leasingu w EUR.

Dla wyznaczenia krańcowej stopy procentowej Grupa stosuje następującą metodologię:

- prawo wieczystego użytkowania gruntów - wyznaczana jest jako suma rentowności 30 letnich obligacji skarbowych plus marża 30 letniego indeksu CDS Poland,
- dla pozostałych aktywów z tytułu prawa do użytkowania - wyznaczona w oparciu o rynkowe oprocentowanie długoterminowych kredytów korporacyjnych Grupy Kapitałowej Grupa Azoty.

Wpływ wdrożenia MSSF 16 na sprawozdanie finansowe

Na dzień 1 stycznia 2019 roku z tytułu wdrożenia MSSF 16 Grupa zwiększyła aktywa w wysokości 420 517 tys. zł, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 216 202 tys. zł, aktywa trwałe dostępne do sprzedaży w kwocie 11 890 tys. zł oraz pozostałe prezentowane w rzeczowych aktywach trwałych w kwocie 192 425 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku zostały zwiększone o analogiczną kwotę, tj. 420 517 tys. zł.

Dodatkowo wartość zobowiązania z tytułu leasingu finansowego prezentowanego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiła 25 672 tys. zł.

Poniżej przedstawiono zmiany prezentacyjne związane z wdrożeniem MSSF 16

	31.12.2018 badane	Wpływ zmian	31.12.2018 przekształcone
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	16 806	16 806
Pozostałe zobowiązania finansowe	38 736	(16 806)	21 930
Zobowiązania długoterminowe razem	3 556 776	-	3 556 776
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	8 866	8 866
Pozostałe zobowiązania finansowe	198 138	(8 866)	189 272
Zobowiązania krótkoterminowe razem	3 275 467	-	3 275 467
Zobowiązania razem	6 832 243	-	6 832 243
Pasywa razem	14 160 469	-	14 160 469

b) Pozostałe standardy i interpretacje

Poniższe standardy, które weszły w życie w 2019 roku, nie mają istotnego wpływu na działalność Grupy:

- KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSR 28 *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSR 19 *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu* (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017* (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Standardy i interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują ponieważ nie zostały zatwierdzone przez UE, albo zostały zatwierdzone, ale Grupa nie skorzystała z ich wcześniejszego zastosowania:

- 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) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- *Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej* (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 3 *Połączenia jednostek* (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE - mająca 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) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

c) Dokonane osądy i oszacowania

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

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

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku.

3. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

3.1. Noty objaśniające

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 lub sprzedaż następujących produktów:
 - produkty (nawożące/nawozowe) specjalistyczne (nawozy ciekłe dolistne i do fertygacji, biostymulanty, nawozy SRF i CRF 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 siarczaniu 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 inżynierskie 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. 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),
- wynajmem nieruchomości oraz
- inną działalność nieprzypisaną do poszczególnych segmentów.

Żaden z tych segmentów nie spełnił wymogów ilościowych wyodrębnienia segmentów sprawozdawczych w 2019 i 2018 roku.

Informacje odnośnie wyników każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej. Podstawową miarą efektywności każdego segmentu sprawozdawczego są przychody ze sprzedaży, EBIT i EBITDA. Raz na miesiąc Zarząd Grupy dokonuje przeglądu wewnętrznych raportów każdego wyodrębnionego segmentu.

W 2019 roku Grupa na potrzeby wewnętrzne operuje informacją zarządczą skupioną wokół następujących segmentów operacyjnych:

- Nawozy azotowe,
- Nawozy wieloskładnikowe,
- Tworzywa,
- OXO,
- Melamina,
- Pigmenty,
- Chemia,
- Wydobywczy,
- Energetyka,
- Pozostałe.

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

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

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

Przesłanki biznesowe (handlowe i produkcyjne)

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

Przesłanki formalne (wytyczne standardu MSSF 8)

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

Pozostałe przesłanki

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

Segmenty operacyjne

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2019 roku (niebadane)

	Nawozy- Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	2 097 044	409 371	752 439	66 413	39 617	3 364 884
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	634 571	95 651	273 436	791 768	200 153	1 995 579
Przychody ze sprzedaży razem	2 731 615	505 022	1 025 875	858 181	239 770	5 360 463
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(2 398 285)	(466 155)	(952 810)	(861 939)	(271 536)	(4 950 725)
koszty sprzedaży(-)	(177 566)	(17 391)	(40 811)	(30)	43	(235 755)
koszty zarządu(-)	(93 016)	(30 477)	(43 870)	(4 218)	(31 233)	(202 814)
Pozostałe przychody operacyjne	7 917	358	1 927	13 068	4 946	28 216
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(9 035)	(703)	(647)	(12 305)	(7 177)	(29 867)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	332 212	38 522	74 345	(2 995)	(33 997)	408 087
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	5 848
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(17 774)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	2 894
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	399 055
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(76 183)
Zysk netto	-	-	-	-	-	322 872
EBIT*	332 212	38 522	74 345	(2 995)	(33 997)	408 087
Amortyzacja	79 584	15 687	28 032	28 171	26 123	177 597
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	22 710
EBITDA**	411 796	54 209	102 377	25 176	(7 874)	608 394

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

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

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 roku (niebadane)

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 212 439	411 006	768 849	82 883	21 925	2 497 102
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	599 320	89 503	218 737	717 429	196 880	1 821 869
Przychody ze sprzedaży razem	1 811 759	500 509	987 586	800 312	218 805	4 318 971
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(1 695 095)	(455 111)	(889 852)	(792 818)	(245 066)	(4 077 942)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	(86 165)	(16 259)	(45 912)	(70)	(104)	(148 510)
<i>koszty zarządu(-)</i>	(73 544)	(30 367)	(45 225)	(4 709)	(31 090)	(184 935)
Pozostałe przychody operacyjne	1 385	589	1 384	1 638	6 393	11 389
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(1 531)	(5)	(727)	(2 090)	(9 635)	(13 988)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej (EBIT*)	116 518	45 982	98 391	7 042	(29 503)	238 430
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	6 113
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(11 918)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	3 895
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	236 520
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(48 542)
Zysk netto	-	-	-	-	-	187 978
EBIT*	116 518	45 982	98 391	7 042	(29 503)	238 430
Amortyzacja	51 648	14 069	28 296	27 337	22 018	143 368
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	21 445
EBITDA**	168 166	60 051	126 687	34 379	(7 485)	403 243

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

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

Obszary geograficzne

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

Przychody

	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Polska	1 684 205	1 343 945
Niemcy	260 264	207 275
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	946 702	713 478
Kraje Azji	119 899	60 912
Kraje Ameryki Południowej	72 124	6 460
Pozostałe kraje	281 690	165 032
Razem	3 364 884	2 497 102

Żaden pojedynczy kontrahent nie odpowiadał za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży zarówno w I kwartale 2019 roku, jak i w I kwartale 2018 roku.

Nota 1 Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Aktywa warunkowe

	na dzień 31.03.2019	na dzień 31.12.2018
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Należności warunkowe	29 993	30 595

Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

	na dzień 31.03.2019	na dzień 31.12.2018
Gwarancje	444	760
Inne zobowiązania warunkowe	31 156	30 483
	31 600	31 243

Nota 2 Szacunki księgowe i założenia

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego

	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	351 730	343 418
Wpływ nabycia/połączenia spółek	9 113	43
Utworzenie	143	382
Rozwiązanie(-)	-	(357)
Wykorzystanie(-)	(3 061)	(59)
Stan na koniec okresu	357 925	343 427

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	48 739	44 472
Wpływ nabycia spółek	-	7
Utworzenie	3 708	5 903
Rozwiązanie(-)	(720)	(378)
Wykorzystanie(-)	(6 732)	(2 822)
Stan na koniec okresu	44 995	47 182

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	82 290	98 045
Wpływ nabycia spółek	-	164
Utworzenie	2 970	1 963
Rozwiązanie(-)	(2 380)	(1 595)
Wykorzystanie(-)	(139)	(2 251)
Stan na koniec okresu	82 741	96 326

3.2. Rozliczenie ceny nabycia udziałów spółki Goat TopCo GmbH

W sprawozdaniu na dzień 31 marca 2019 roku nie dokonano ostatecznego rozliczenia ceny nabycia Spółki Goat TopCo GmbH ponieważ prace w zakresie wyceny wartości godziwej aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych są w trakcie.

Zgodnie z zapisami MSSF 3 Grupa powinna dokonać rozliczenia nabycia w ciągu 12 miesięcy od daty nabycia. Szczegółowe informacje w zakresie wstępnego (prowizorycznego) rozliczenia ceny nabycia opisane zostały w pkt 1.2.1 skonsolidowanego rocznego sprawozdania Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku.

Wartość firmy na dzień 31 marca 2019 roku wyniosła 127 579 tys. EUR w przeliczeniu na PLN 548 756 tys. zł, która nie jest amortyzowana.

3.3. 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 okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 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 okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku Grupa Azoty nie udzieliła osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim zaliczkom, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarła z nimi innych umów zobowiązujących do świadczenia na rzecz Grupy.

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

Nie odnotowano takich zdarzeń.

3.5. Dywidenda

W I kwartale 2019 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania za I kwartał 2019 roku Jednostka Dominująca nie wypłaciła ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

W dniu 9 maja 2019 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2018, wnioskując o przeznaczenie zysku netto osiągniętego w roku obrotowym 2018 w wysokości 171 064 tys. zł w całości na powiększenie kapitału zapasowego Spółki, pomimo deklarowanej w polityce dywidendowej wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy. Pozostawienie zysku w Spółce będzie stanowić zabezpieczenie realizacji zaplanowanych zamierzeń inwestycyjnych, w szczególności dotyczących zapewnienia finansowania wkładu własnego w projekcie „Polimery Police”.

W dniu 17 maja 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o przeznaczenie zysku netto za rok obrotowy 2018 w całości na powiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy 2018 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

3.6. Sezonowość

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

Nawozy mineralne

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

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

Rynek bieli tytanowej

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

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



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie
finansowe za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2019 roku

Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
Zyski i straty		
Przychody ze sprzedaży	558 146	476 410
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(413 044)	(352 994)
Zysk brutto ze sprzedaży	145 102	123 416
Koszty sprzedaży	(26 601)	(23 375)
Koszty ogólnego zarządu	(40 623)	(38 301)
Pozostałe przychody operacyjne	4 222	2 721
Pozostałe koszty operacyjne	(3 849)	(4 945)
Zysk na działalności operacyjnej	78 251	59 516
Przychody finansowe	6 080	5 878
Koszty finansowe	(14 984)	(10 313)
Przychody finansowe netto	(8 904)	(4 435)
Zysk przed opodatkowaniem	69 347	55 081
Podatek dochodowy	(12 248)	(9 388)
Zysk netto	57 099	45 693
Inne całkowite dochody		
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych - efektywna część zmian wartości godziwej	(219)	(4 780)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	42	908
Suma innych całkowitych dochodów	(177)	(3 872)
Całkowity dochód za okres	56 922	41 821
Zysk na jedną akcję:		
Podstawowy (zł)	0,58	0,46
Rozwodniony (zł)	0,58	0,46

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 31.03.2019	na dzień 31.12.2018
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 648 130	1 650 232
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	26 734	365
Wartości niematerialne	48 611	49 108
Nieruchomości inwestycyjne	15 583	15 885
Udziały i akcje	5 012 908	5 012 908
Pozostałe aktywa finansowe	290 170	285 626
Pozostałe należności	10 341	9 757
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 836	10 277
Aktywa trwałe razem	7 066 313	7 034 158
Aktywa obrotowe		
Zapasy	234 375	246 106
Prawa majątkowe	68 346	35 688
Pochodne instrumenty finansowe	793	720
Pozostałe aktywa finansowe	44 851	47 340
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	314 239	238 558
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	845 797	1 000 980
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	95	95
Aktywa obrotowe razem	1 508 496	1 569 487
Aktywa razem	8 574 809	8 603 645

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 31.03.2019	na dzień 31.12.2018
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	495 977	495 977
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 418 270	2 418 270
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	1 684	1 861
Zyski zatrzymane, w tym:	1 929 179	1 872 080
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	<i>57 099</i>	<i>171 064</i>
Kapitał własny razem	4 845 110	4 788 188
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	2 311 665	2 311 248
Zobowiązania z tytułu leasingu	31 665	1 695
Pozostałe zobowiązania finansowe	22 069	21 930
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	51 289	51 289
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	32	32
Rezerwy	31 069	31 069
Dotacje	40 229	40 666
Zobowiązania długoterminowe razem	2 488 018	2 457 929
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	826 495	893 947
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 347	714
Pozostałe zobowiązania finansowe	51 999	103 122
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 511	3 511
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 375	493
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	309 576	352 908
Rezerwy	1 208	1 205
Dotacje	40 170	1 628
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 241 681	1 357 528
Zobowiązania razem	3 729 699	3 815 457
Pasywa razem	8 574 809	8 603 645

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres zakończony 31 marca 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
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>					
Zysk netto	-	-	-	57 099	57 099
Inne całkowite dochody	-	-	(177)	-	(177)
Całkowity dochód za okres	-	-	(177)	57 099	56 922
Stan na 31 marca 2019 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	1 684	1 929 179	4 845 110

za okres zakończony 31 marca 2018 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 2018 roku po korektach	495 977	2 418 270	15 407	1 828 096	4 757 750
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>					
Zysk netto	-	-	-	45 693	45 693
Inne całkowite dochody	-	-	(3 872)	-	(3 872)
Całkowity dochód za okres	-	-	(3 872)	45 693	41 821
Stan na 31 marca 2018 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	11 535	1 873 789	4 799 571

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	69 347	55 081
<i>Korekty</i>	38 593	32 992
Amortyzacja	29 743	26 514
Utworzenie odpisów aktualizujących	121	4
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	64	196
Odsetki, różnice kursowe	8 798	5 544
(Zysk)/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(133)	734
	107 940	88 073
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(72 746)	(53 777)
Zwiększenie stanu zapasów	(20 926)	(15 069)
(Zmniejszenie)/Zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(24 545)	4 889
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	37 930	(7 870)
Inne korekty	(3 500)	-
Przepływy pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	24 153	16 246
Zapłacony podatek dochodowy	(11 883)	(2 081)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 270	14 165

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	360	220
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(39 566)	(38 498)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	(28 395)
Odsetki otrzymane	4 115	3 246
Pożyczki udzielone	(18 230)	(4 447)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	16 246	17 564
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(221)	(400)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(37 296)	(50 710)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	40 668	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(109 460)	(75 410)
Odsetki zapłacone	(11 642)	(6 268)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 368)	(111)
Pozostałe wpływy finansowe	-	41 424
Pozostałe wydatki finansowe	(47 622)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(130 424)	(40 365)
Przepływy pieniężne netto, razem	(155 450)	(76 910)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 000 980	572 711
Wpływ zmian kursów walut	267	155
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	845 797	495 956

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, której akcje znajdują się w publicznym obrocie.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 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.

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 2018 roku opublikowanym w dniu 25 kwietnia 2019 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.

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 2018 roku za wyjątkiem przedstawionych poniżej związanych z wejściem w życie MSSF 16 *Leasing*.

a) Wdrożenie MSSF 16

Standard MSSF 16 *Leasing* został wydany przez RMSR w dniu 13 stycznia 2016 roku i zatwierdzony do stosowania w krajach Unii Europejskiej w dniu 31 października 2017 roku. Standard zastępuje MSR 17 *Leasing*.

Nowy standard wprowadza jeden model ujęcia leasingu w księgach rachunkowych leasingobiorcy. Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkownika zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za zapłatę. Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu ustalone w wysokości sumy zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest amortyzowane liniowo, natomiast zobowiązanie

z tytułu leasingu jest rozliczane efektywną stopą procentową. MSSF 16 zasadniczo powieliła wymogi związane z rachunkowością leasingodawcy zawarte w MSR 17. Tym samym leasingodawca nadal klasyfikuje rodzaje leasingu jako leasing operacyjny lub leasing finansowy.

Spółka podjęła decyzję o wdrożeniu MSSF 16 przyjmując podejście zmodyfikowane retrospektywnie bez korygowania danych porównawczych. W związku z zastosowaniem podejścia zmodyfikowanego, datą pierwszego zastosowania MSSF 16 dane porównawcze nie podlegały przekształceniu.

Wpływ na rachunkowość Spółki jako leasingodawcy

MSSF 16 nie zmienia zasadniczo sposobu rozliczania umów leasingowych przez leasingodawcę. Zgodnie z MSSF 16 leasingodawca nadal klasyfikuje umowy leasingowe jako leasing finansowy lub operacyjny i rozlicza te dwa rodzaje leasingu w różny sposób. Przy czym MSSF 16 zmienił i rozszerzył ujawnienia wymagane od leasingodawców, w szczególności w zakresie zarządzania ryzykiem wynikającym z rezydualnego udziału w aktywach będących przedmiotem leasingu.

Wpływ na rachunkowość Spółki jako leasingobiorcy

- Zastosowanie MSSF 16 do umów leasingowych uprzednio sklasyfikowanych jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17 spowodowało rozpoznanie składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania leasingowe.
- Składniki aktywów trwałych z tytułu prawa do użytkowania prezentowane są:
 - dla prawa wieczystego użytkowania gruntów w pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej Prawo wieczystego użytkowania gruntów,
 - dla pozostałych leasingów w pozycji Rzeczowe aktywa trwałe lub Wartości niematerialne.
- Zobowiązania z tytułu leasingu, wcześniej zaklasyfikowane jako umowy leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wcześniej wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach Pozostałe zobowiązania finansowe ujęte zostały w pozycji Zobowiązania z tytułu leasingu (krótkoterminowe i długoterminowe).
- Stosując po raz pierwszy MSSF 16 Spółka skorzystała z następujących praktycznych rozwiązań dopuszczonych przez standard:
 - nie ujmowania tych umów leasingu operacyjnego, których okres leasingu kończy się przed upływem 12 miesięcy, od dnia 1 stycznia 2019 roku i nie jest prawdopodobne ich przedłużenie,
 - nie ujmowania leasingów, dla których bazowy składnik aktywów ma niską wartość,
 - zastosowania pojedynczej stopy dyskontowej do portfela leasingów o podobnych cechach,
 - wyłączenia początkowych kosztów bezpośrednich z wyceny składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w dniu pierwszego zastosowania, za wyjątkiem prawa wieczystego użytkowania gruntów,
 - wykorzystania wiedzy zdobytej po fakcie, taką jak w przypadku określenia okresu leasingu, jeżeli umowa przewiduje opcję przedłużenia leasingu lub opcję wypowiedzenia leasingu.

Zastosowana przez Spółkę stopa dyskonta dla leasingów rozpoznanych na dzień 1 stycznia 2019 roku w związku wdrożeniem MSSF 16 wynosi: 4,84% dla prawa wieczystego użytkowania gruntów i 3,34% dla pozostałych leasingów w PLN oraz 1,7% dla umów leasingu w EUR.

Dla wyznaczenia krańcowej stopy procentowej Spółka stosuje następującą metodologię:

- prawo wieczystego użytkowania gruntów - wyznaczana jest jako suma rentowności 30 letnich obligacji skarbowych plus marża 30 letniego indeksu CDS Poland,
- dla pozostałych aktywów z tytułu prawa do użytkowania - wyznaczona w oparciu o rynkowe oprocentowanie długoterminowych kredytów korporacyjnych Grupy Kapitałowej Grupa Azoty.

Wpływ wdrożenia MSSF 16 na sprawozdanie finansowe

Na dzień 1 stycznia 2019 roku z tytułu wdrożenia MSSF 16 Spółka zwiększyła aktywa w wysokości 34 938 tys. zł, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 26 463 tys. zł oraz pozostałe prezentowane w rzeczowych aktywach trwałych w kwocie 8 475 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku zostały zwiększone o analogiczną kwotę, tj. 34 938 tys. zł.

Dodatkowo wartość zobowiązania z tytułu leasingu finansowego prezentowanego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiła 2 409 tys. zł.

Poniżej przedstawiono zmiany prezentacyjne związane z wdrożeniem MSSF 16

	31.12.2018 badane	Wpływ zmian	31.12.2018 przekształcone
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	1 695	1 695
Pozostałe zobowiązania finansowe	23 625	(1 695)	21 930
Zobowiązania długoterminowe razem	2 457 929	-	2 457 929
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	714	714
Pozostałe zobowiązania finansowe	103 836	(714)	103 122
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 357 528	-	1 357 528
Zobowiązania razem	3 815 457	-	3 815 457
Pasywa razem	8 603 645	-	8 603 645

b) Pozostałe standardy i interpretacje

Poniższe standardy, które weszły w życie w 2019 roku, nie mają istotnego wpływu na działalność Spółki:

- KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSR 28 *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSR 19 *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu* (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017* (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Standardy i interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują ponieważ nie zostały zatwierdzone przez UE, albo zostały zatwierdzone, ale Grupa nie skorzystała z ich wcześniejszego zastosowania:

- 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) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- *Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej* (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 3 *Połączenia jednostek* (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE - mająca 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) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.



Komentarz Zarządu Grupy Azoty S.A.
do wyników za I kwartał 2019 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 architekturze Grupa może proponować swoim klientom zdywersyfikowany portfel produktów - od nawozów azotowych i wieloskładnikowych, tworzyw inżynieryjnych przez produkty OXO po melaminę.

Na dzień 31 marca 2019 roku Grupę Kapitałową Grupy Azoty S.A. 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.

Spółki zależne Jednostki Dominującej

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Siedziba spółki mieści się w Puławach. Od dnia 4 kwietnia 2013 roku spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna (nazwa skrócona Grupa Azoty Puławy).

Spółka specjalizuje się w produkcji nawozów azotowych i jest jednym z największych na świecie producentów melaminy.

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna

Siedziba spółki mieści się w Policach. Od dnia 3 czerwca 2013 roku spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna (nazwa skrócona Grupa Azoty Police).

Spółka jest znaczącym producentem nawozów wieloskładnikowych, azotowych oraz bieli tytanowej.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn Spółka Akcyjna

Siedziba spółki mieści się w Kędzierzynie-Koźlu. Od dnia 11 stycznia 2013 roku spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn Spółka Akcyjna (nazwa skrócona Grupa Azoty Kędzierzyn).

Spółka swoją działalność opiera na dwóch głównych filarach działalności: nawozach azotowych oraz produktach OXO (alkoholach OXO i plastyfikatorach).

Goat TopCo GmbH

Siedziba spółki mieści się w Münster (Niemcy).

Spółka jest spółką holdingową dla 22 spółek zależnych, w tym głównej spółki operacyjnej COMPO EXPERT GmbH, jednego z największych na świecie producentów nawozów specjalistycznych, skierowanych do odbiorców profesjonalnych.

Grupa Azoty ATT Polymers GmbH

Siedziba spółki mieści się w Guben (Niemcy). Od dnia 10 lipca 2013 roku spółka działa pod nazwą Grupa Azoty ATT Polymers GmbH.

Spółka jest producentem poliamidu 6 (PA6).

Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie. Od dnia 28 lutego 2013 roku spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (nazwa skrócona Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.).

Grupa Azoty PKCh 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” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie. Od dnia 6 marca 2013 roku spółka działa pod nazwą Grupa Azoty „Koltar” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (nazwa skrócona Grupa Azoty „Koltar” Sp. z o.o.).

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 Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” Spółka Akcyjna

Siedziba spółki mieści się w Grzybowie. Od dnia 11 lutego 2014 roku spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” Spółka Akcyjna (nazwa skrócona Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A.).

Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. jest największym producentem siarki płynnej w Polsce.

Grupa Azoty „Compounding” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie. Model biznesowy Spółki Grupa Azoty Compounding Sp. z o.o. obejmuje portfel wyspecjalizowanych tworzyw inżynierskich (powstałych w wyniku uszlachetniania tworzyw sztucznych), przy zastosowaniu innowacyjnych rozwiązań technologicznych.

Grupa Azoty „Folie” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie badań naukowych oraz prac rozwojowych i badawczych w dziedzinie nauk technicznych.

Udział Jednostki Dominującej w spółkach zależnych na dzień 31 marca 2019 roku

<i>(w jednostkach waluty)</i>			
Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	Kapitał zakładowy	% posiadanych akcji/udziałów
Goat TopCo GmbH	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	36 000 000 PLN	100,00
Grupa Azoty „Folie” Sp. z o.o.	ul. Chemiczna 118 33-101 Tarnów	5 500 000 PLN	100,00
Grupa Azoty SIARKOPOL	Grzybów 28-200 Staszów	58 828 560 PLN	99,37
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 POLICE	ul. Kuźnicka 1 72-010 Police	750 000 000 PLN	66,00
Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.	ul. Kwiatkowskiego 7 33-101 Tarnów	85 630 550 PLN	63,27
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 31 marca 2019 roku



1	Jednostka Dominująca	2	Grupa Azoty PUŁAWY 95,98%	5	Grupa Azoty SIARKOPOL 99,37%
	Grupa Azoty „Compounding” Sp. z o.o. 100%	3	Grupa Azoty POLICE 66%	6	Grupa Azoty ATT Polymers GmbH 100%
	Grupa Azoty „Folie” Sp. z o.o. 100%	4	Grupa Azoty KĘDZIERZYN 93,48%	7	Goat TopCo GmbH 100%
	Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o. 60%				
	Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o. 63,27%				

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.

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 jak kaprolaktam, a także inne chemikalia.

Produkcja tego obszaru realizowana jest przez trzy spółki: w Tarnowie, Puławach oraz 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 jedyną w Polsce i piątą w Unii Europejskiej. Grupa Azoty jest także jedynym producentem bieli tytanowej w Polsce.

Segment Energetyka

Energia elektryczna i ciepło wytwarzane w ramach Segmentu Energetyka sprzedawane są lokalnie, w bezpośrednim otoczeniu Spółek.

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. Spółki Grupy Azoty posiadają własne sieci dystrybucyjne mediów energetycznych i energii.

Segment Pozostałe

Dopetnieniem funkcjonowania działalności Grupy Azoty jest obszar usługowy, który skupiony został w segmencie pozostałe. Podobnie jak w segmencie energetyka, większość działań tego obszaru realizowane jest na rzecz Grupy Azoty. W obszarze działalności zewnętrznej (poza Grupę) głównie są 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

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: siarczanoazotan amonu, mieszaniny mocznika i siarczanu w formie stałej i ciekłej oraz siarczanu amonu). Głównym surowcem do produkcji nawozów azotowych jest gaz ziemny.

Mocznik - to 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®. Grupa Azoty posiada także w ofercie Saletę amonową 30 makro.
- 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% azoty i 6% siarki.
- Polifoska® 21 to nawóz azotowy z siarką, będący mieszaniną siarczanu amonu z mocznikiem (o zawartości 21% azotu, 33% siarki).
- AS 21 (siarczan amonu) 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: selekcyonowany, 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 szczegółowych 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

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) jest wysokiej jakości termoplastycznym tworzywem 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 Alphasol®.

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

Grupa Azoty wytwarza następujące alkohole OXO: 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

Grupa Azoty produkuje plastyfikator: DEHT/DOTP. Plastyfikator ten stosowany jest w przemyśle chemicznym jako środek zmiękczejący 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 oraz zabawek.

Siarka

W ofercie Grupy Azoty surowiec ten jest siarką kopalnianą. Podstawowym zastosowaniem siarki jest produkcja kwasu siarkowego, który ma szerokie zastosowanie 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.

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 regionie Europy Środkowo-Wschodniej producentem amoniaku, który wytwarzany jest w kilku instalacjach. Równolegle Grupa Azoty jest jednym z największych konsumentów tego surowca w regionie.

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, 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 2019 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.

Fosforyty

Dostawy fosforytów realizowane są na bazie umów okresowych, w większości od producentów afrykańskich, w tym głównie z rejonu Afryki Północnej, 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 podaży. 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 byłego ZSRR (Rosja, Białoruś). 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 w pozyskiwanych w Polsce nie mają bezpośredniego wpływu 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 ponad 80% 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

Kursy walut

Do czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Azoty w I kwartale 2019 roku należy wskazać głównie utrzymywanie się wysokiego wzrostu krajowego PKB, przy jednoczesnym spadku bezrobocia, wzrost dochodów gospodarstw domowych i dobrą sytuację finansów publicznych.

Pozytywne fundamentalne czynniki krajowe skutkowały bardzo stabilnym poziomem kursu PLN do EUR, przy zmienności PLN do USD wynikającej z kształtowania się kursu EUR do USD.

W skali I kwartału 2019 roku PLN pozostał na tym samym poziomie w stosunku do EUR oraz osłabił się o ok. 2,0% do USD, w odniesieniu do poziomów notowanych na 31 grudnia 2018 roku. Również kurs średni PLN do EUR był w I kwartale na poziomie średniej z IV kwartału 2018 roku, natomiast kurs średni PLN w odniesieniu do USD kwartał do kwartału osłabił się nieznacznie o ok. 0,6%.

Złotówka osłabiła się nieznacznie do USD, przy stabilizacji kursu do EUR, w którym realizowana jest większa część ekspozycji walutowej Grupy Azoty. W efekcie, nie miały zmiany kursów walut istotnego wpływu na wyniki osiągane przez Grupę w omawianym okresie.

Grupa Azoty ogranicza istniejące ryzyko wynikające z ekspozycji walutowej netto 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 oraz transakcje terminowe forward.

Ponadto w I kwartale 2019 roku Grupa Azoty S.A. włączyła kolejne spółki zależne realizujące obroty w EUR do umowy z PKO BP o świadczenie usługi cash poolingowego w EUR. Struktura cash poolingowego w EUR, pozwala spółkom z Grupy Azoty na korzystanie z globalnego limitu płynności Grupy tej walucie, co dodatkowo ogranicza ekspozycję spółek Grupy na ryzyko walutowe w EUR, korygując potencjalne niedopasowania wpływów i wydatków w czasie.

Grupa Azoty zawierała w I kwartale 2019 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 uzupełniająco nabyła pojedynczą opcję put na zabezpieczenie sprzedaży USD, co następowało adekwatnie do poziomu planowanej ekspozycji w obu tych walutach.

Wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających Grupy Azoty wyniósł za I kwartał 2019 roku 357 tys. zł, przy jednoczesnym dodatnim wyniku 1 046 tys. zł z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczających instrumentów finansowych.

Łącznie za I kwartał 2019 roku wynik Grupy Azoty na realizacji i wycenie zabezpieczeń walutowych był dodatni i wyniósł 1 403 tys. zł.

Od 28 września 2015 roku Grupa Azoty stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych. Pozycją zabezpieczaną są przyszłe wysoce prawdopodobne wpływy ze sprzedaży w EUR, które w okresie od grudnia 2018 do czerwca 2025 roku zostaną ujęte w rachunku zysków i strat. Zabezpieczanym ryzykiem jest ryzyko walutowe. Pozycją zabezpieczającą są dwa kredyty walutowe w EUR zaciągnięte w EBI o wartości wynoszącej na dzień 31 marca 2019 roku 118 053 tys. EUR.

Wartość godziwa w/w kredytu na dzień 31 marca 2019 roku wynosi 510 771 tys. zł. W kapitale z wyceny transakcji zabezpieczających ujęto na 31 marca 2019 roku kwotę: 2 269 tys. zł stanowiącą w całości efektywne zabezpieczenie o wartości wynoszącej na dzień 31 marca 2019 roku 50 000 tys. zł.

Wartość godziwa w/w kredytu na dzień 31 marca 2019 roku wynosi 214 346 tys. zł. W kapitale z wyceny transakcji zabezpieczających ujęto na 31 marca 2019 roku kwotę: (190) tys. zł stanowiącą w całości efektywne zabezpieczenie.

W I kwartale 2019 roku Grupa Azoty nie przekwalifikowywała z innych całkowitych dochodów do rachunku zysków i strat żadnych kwot związanych z rachunkowością zabezpieczeń.

Ceny uprawnień do emisji CO₂

W I kwartale 2019 roku ceny uprawnień do emisji CO₂ typu EUA, były notowane w zakresie 19 - 25 EUR. Na rynku występuje bardzo wysoka zmienność cenowa, co powoduje, że istnieje wysokie ryzyko dalszych wzrostów cen. Grupa realizuje zakupy zgodnie w oparciu o wspólny model zarządzania uprawnieniami do emisji CO₂, przyjęty w Grupie Kapitałowej oraz w ramach zatwierdzonego planu

zakupowego. Grupa Azoty realizuje politykę kroczącego ograniczania niedoboru uprawnień do emisji CO₂ w transakcjach bieżących i terminowych w horyzoncie 3-letnim.

Ponadto Grupa w I kwartale 2019 roku podejmowała działania dostosowawcze, mające na celu ograniczenie negatywnych skutków finansowych wzrostu cen uprawnień poprzez dokupowanie jednostek emisji podczas rynkowych korekt spadkowych, występujących przy dużej zmienności rynku. W II kwartale 2019 roku planuje się kontynuację zakupów uprawnień, przede wszystkim w transakcjach terminowych.

2.2. Otoczenie rynkowe

SEGMENT NAWOZY-AGRO

Koniunktura w rolnictwie

Notowania cen podstawowych płodów rolnych w I kwartale 2019 roku kształtowały się na wyższym poziomie względem analogicznego okresu rok wcześniej. Najwyższy przyrost notowań szacowany był dla pszenicy, której średnia cena w I kwartale 2019 roku oscylowała w granicach 845 PLN/t, tym samym była wyższa o 24,5%. Wzrosty cen widoczne były również w kukurydzy (o 16,7%), do poziomu 736 PLN/t i rzepaku (o 5,8%) do 1 657 PLN/t.

Stan realizacji dopłat bezpośrednich przez Agencję Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa (ARiMR) na koniec lutego (ostatnie dostępne dane w tym zakresie) szacowany był łącznie na 12,3 mld PLN, co oznacza, że na konta rolników trafiło już 85,4% środków z 14,8 mld PLN przeznaczonych na ten cel. W analizowanym okresie miała miejsce również wypłata drugiej transzy płatności suszowych. Na koniec lutego zgodnie z doniesieniami wypłacono łącznie 1,94 mld zł z czego 540 mln zł w 2019 roku. W oparciu o dane ARiMR wielkość strat w uprawach wywołanych ubiegłoroczną suszą (na podstawie złożonych wniosków) szacowana była na 2,2 mld zł.

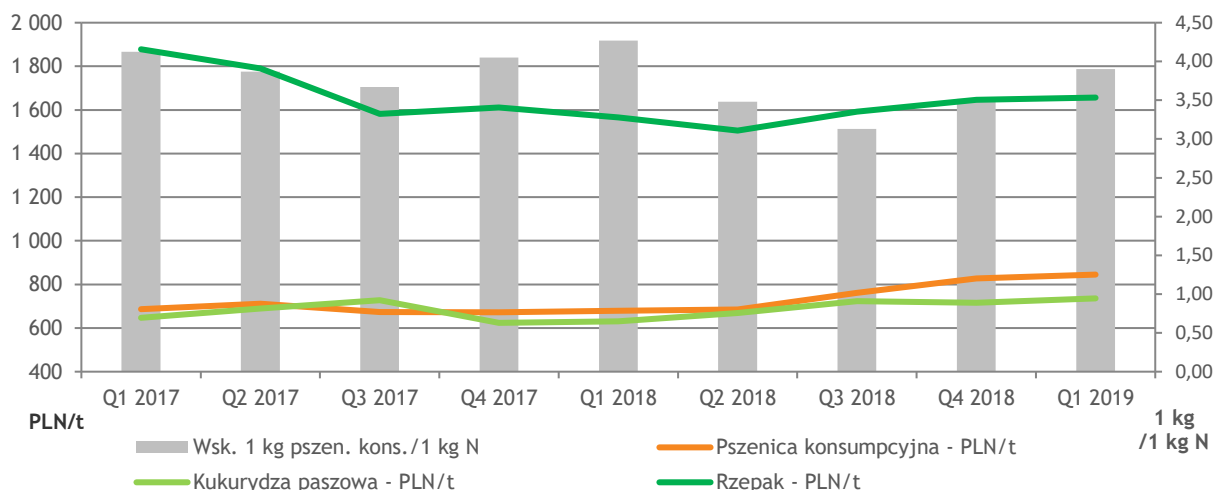
W analizowanym okresie sytuacja ekonomiczna krajowego sektora rolnego nadal oceniana była na stosunkowo niskim poziomie. Głównym tego powodem były straty poniesione w wyniku ubiegłorocznej suszy, których nie zrekompensowały w pełni wyższe względem ubiegłego roku ceny płodów rolnych czy stosunkowo wysoki poziom wypłat dopłat bezpośrednich.

Stan upraw ozimych w Polsce w I kwartale 2019 roku oceniany był na stosunkowo dobrym poziomie. Obserwowane różnice w fazach rozwoju roślin wynikały z różnych terminów ich siewu i wzrostu w okresie jesiennym. Uprawy najstabilniej rokujące były likwidowane, a stanowiska po nich przygotowywane do uprawy innych odmian (głównie kukurydzy). Wielkość strat w uprawach ozimych wywołana wymrożeniami oceniana była na niskim poziomie. Głównym tego powodem były niewielkie mrozy i pokrycie śnieżne w okresie zimowym. Problemem pod koniec analizowanego okresu była zbyt mała ilość opadów deszczu, co stanowi czynnik istotny z punktu widzenia wschodów zakładanych w tym okresie upraw jarych, mogący mieć wpływ na obniżenie generowanego plonu w przyszłości.

Opierając się o dane Strategie Grains z dnia 11 kwietnia 2019 roku jak dotąd nie odnotowano sumarycznych prognoz zbiorów zbóż dla Polski dla sezonu 2019/20. Wstępne szacunki są dosyć optymistyczne, gdzie w rozbiciu na główne uprawy np. dla pszenicy szacowany jest wzrost produkcji do 11,29 mln t w stosunku do 9,82 mln t sezon wcześniej (+14%), kukurydzy do 4,3 mln t w stosunku do 4,1 mln t sezon wcześniej (+4,8%), a jęczmienia odpowiednio 3,73 mln t i 3,05 mln t (+22%). Według danych GUS ubiegły rok w Polsce zakończono wynikiem 26,8 mln t, tj. niższym o 16% względem 2017 roku.

Wzrost produkcji zbóż ogółem w sezonie 2019/20 według Strategie Grains szacowany jest również dla całej Unii Europejskiej. Bieżące prognozy w tym zakresie wskazują na możliwość uzyskania wyniku rzędu 308,3 mln t w porównaniu do 280,4 mln t sezon wcześniej (+10%).

Notowania cen pszenicy, kukurydzy i rzepaku



Źródło: Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi.

Średnie ceny pszenicy, kukurydzy oraz rzepaku

	Średnia Q1 2018	Średnia Q1 2019	r/r	3-2019	MIN 2019	MAX 2019
	PLN/t	PLN/t	%	PLN/t	PLN/t	PLN/t
Pszenica konsumpcyjna	679	845	24,5	829	829	856
Kukurydza	631	736	16,7	731	731	740
Rzepak	1 566	1 657	5,8	1 644	1 644	1 664

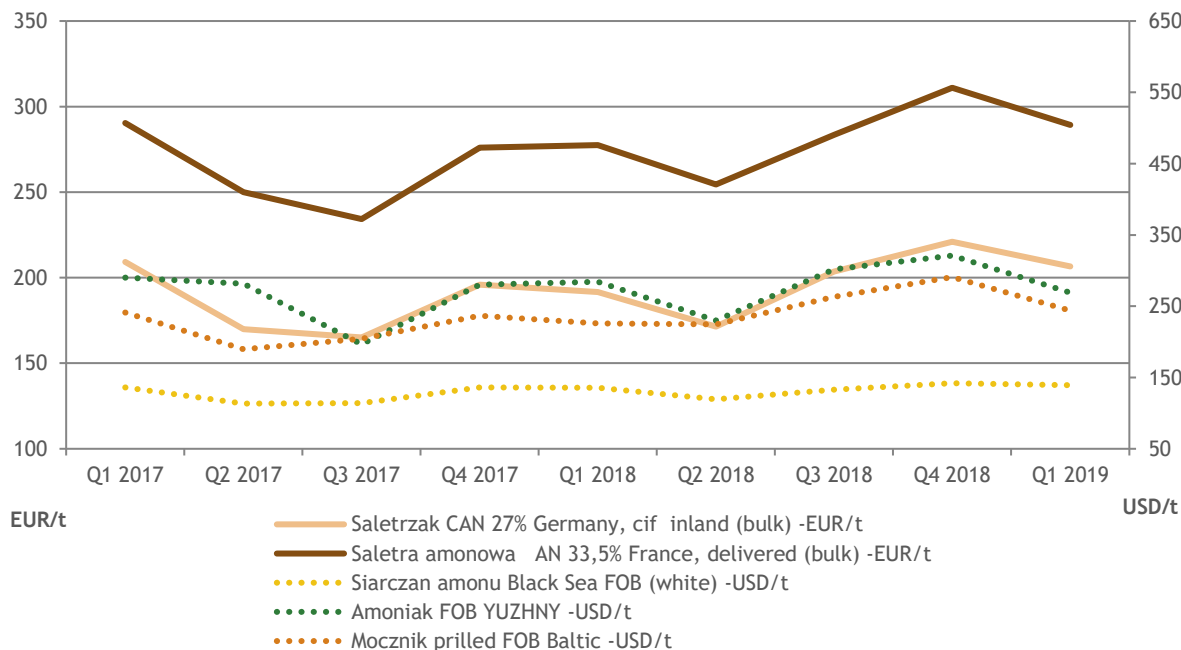
Źródło: Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi.

Rynek nawozów azotowych

Poziom cen nawozów saletranych w ujęciu rok do roku w przypadku CAN był wyższy o 7,7%, zaś w przypadku AN o 4,3%. W I kwartale 2019 roku na analizowanych rynkach za sprawą obserwowanego spowolnienia i pasywnej postawy sektora rolnego ceny utrzymywały się na względnie stałym poziomie z nieznaczną tendencją spadkową w dalszej części okresu.

Kluczowym z punktu widzenia obserwowanego poziomu popytu było znaczne pokrycie zapotrzebowania sektora rolnego pod aplikację pierwszej dawki azotu produktem pozyskanym we wcześniejszych miesiącach, wstrzymywanie się z zakupem w oczekiwaniu na głębsze spadki cen oraz dobra dostępność produktu na rynku, przez co nie czuł on presji zakupowej w analizowanym okresie. Istotnym faktem było również umożliwienie aplikacji nawozów azotowych od 1 marca 2019 roku w świetle Nowej Dyrektywy Azotanowej. Ocenia się, że wielkość popytu w dalszej części okresu wiosennego sezonu nawozowego będzie uzależniona w głównej mierze od przebiegu warunków atmosferycznych oraz dalszej polityki cenowej kluczowych graczy rynkowych w zakresie wprowadzania korekt cen.

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



Źródło: ICIS, Argus FMB, Profercy.

Średnie ceny nawozów azotowych

	Średnia Q1 2018	Średnia Q1 2019	r/r	3-2019	MIN 2019	MAX 2019
	EUR/t	EUR/t	%	EUR/t	EUR/t	EUR/t
CAN 27% Germany CIF inland (bulk)	192	207	7,7	193	193	219
AN 33,5% France, delivered (bulk)	277	289	4,3	275	275	308
	USD/t	USD/t	%	USD/t	USD/t	USD/t
Amoniak (FOB Yuzhny)	284	269	5,4↓	263	263	276
Mocznik (FOB Baltic)	226	244	8,1	229	229	266
AS (Black Sea FOB white)	135	139	2,7	133	133	145

Źródło: ICIS, Argus FMB, Profercy.

Średni poziom cen mocznika w porównaniu z analogicznym okresem rok wcześniej był wyższy o 8,1%. Jednak spowolnienie i nadpodażowy charakter rynku w I kwartale 2019 roku w ujęciu globalnym był widoczny również w tym segmencie. Notowania cen tego produktu w rejonie Bałtyku w poszczególnych miesiącach analizowanego okresu ulegały stopniowemu obniżeniu (styczeń - marzec 2019 o ok. 13,7%). W zakresie globalnego bilansu rynkowego tego produktu istotny był spadek podaży ze strony dotychczasowych kluczowych graczy rynkowych, tj. Chin i Iranu. Z punktu widzenia popytu, pod koniec I kwartału 2019 roku regionem o największym oddziaływaniu na ceny były Indie. Ogłoszone w marcu br. zwiększone zapotrzebowanie na mocznik wyhamowało spadkowy trend notowań w ujęciu globalnym.

Ocenia się, że wpływ na kształtowanie się cen w tym segmencie rynku w kolejnym okresie będzie uzależniony od aktywności rynkowej Indii oraz kształtowania się popytu na mocznik ze strony Europy i USA.

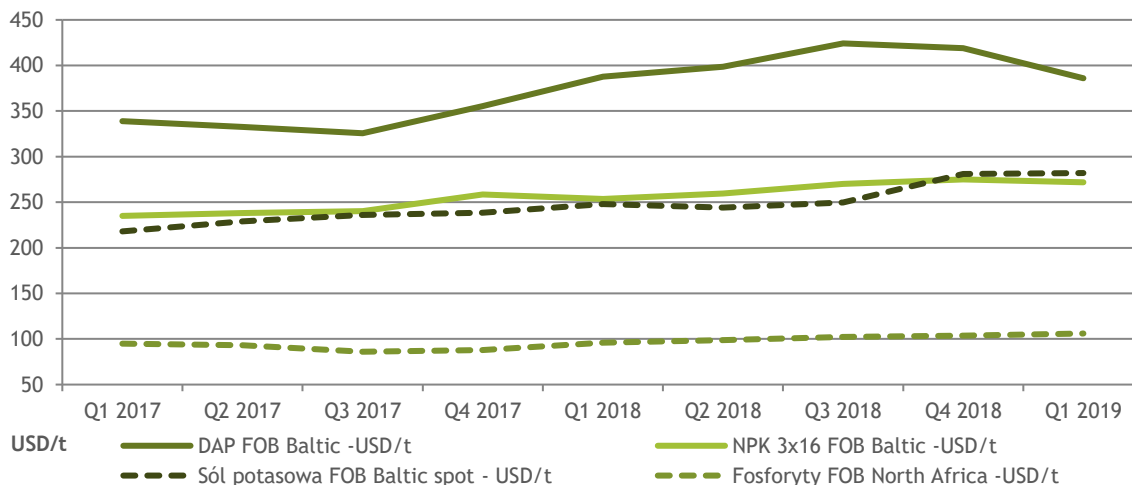
Notowania cen amoniaku w I kwartale 2019 roku mimo względnej stabilizacji, kształtowały się na poziomie niższym o 5,4% w ujęciu rok do roku. Głównymi czynnikami mającymi wpływ na sobniżenie notowań w analizowanym okresie były utrzymujące się spowolnienie oraz nadwyżka produktowa na rynku w ujęciu globalnym. Aktywność rynkowa w głównej mierze ograniczona była do dostaw kontraktowych, okresowo zakłócanych przez niekorzystne warunki atmosferyczne.

Wpływ na światowy bilans miały przesunięcia w czasie zaplanowanych postojów dużych europejskich instalacji (odsunięcie w czasie zaplanowanego postoju instalacji produkującej amoniak w BASF (Niemcy) oraz brak ponownego uruchomienia wytwórni amoniaku przez OPZ (Ukraina)).

W najbliższych miesiącach na poziom globalnych cen wpłynie także uruchomienie pod koniec marca 2019 nowej instalacji amoniaku o zdolnościach produkcyjnych 1 mln t/r.

Rynek nawozów wieloskładnikowych

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



Źródło: WFM, FERTECON, Profercy.

Średnie ceny nawozów wieloskładnikowych i surowców do ich produkcji

	Średnia Q1 2018 USD/t	Średnia Q1 2019 USD/t	r/r %	3-2019 USD/t	MIN 2019 USD/t	MAX 2019 USD/t
DAP (FOB Baltic)	388	386	0,4↓	371	371	402
NPK3x16 (FOB Baltic)	254	272	7,1	270	270	275
Sól potasowa (FOB Baltic spot)	248	282	13,6	278	278	285
Fosforyty (FOB North Africa)	96	106	9,9	106	106	106

Źródło: WFM, FERTECON, Profercy.

Popyt na nawozy DAP w Europie Wschodniej i Centralnej pod koniec I kwartału 2019 roku był słaby, a ceny w tendencji malejącej. Jednak średnie ceny tego okresu nie odbiegały ostatecznie od średnich cen osiągniętych w I kwartale 2018 roku. Aktywni na rynku europejskim byli rosyjscy producenci DAP. Ceny miały również we Włoszech i w Irlandii, a w Wielkiej Brytanii pozostawały bez zmian. Popyt powinien wzrosnąć z początkiem II kwartału 2019 roku.

Marzec to miesiąc bardzo aktywnego popytu na nawozy NPK w Rosji. Spowodowało to spore nasycenie rynku tym nawozem. Od początku stycznia do końca marca ceny pozostawały na zbliżonym poziomie. Średnia kwartalna cena NPK w 2019 była o ok. 7% wyższa niż rok temu. W Europie natomiast popyt był raczej słaby, nieco lepszy tylko w Rumunii, Bułgarii i na Ukrainie, gdzie klienci wykazywali pewną aktywność na rynku. Mimo to niektórzy sprzedawcy obniżali ceny w tych krajach.

W I kwartale 2019 roku popyt na nawozy fosforowe na kluczowych rynkach (Chiny, Indie, Brazylia, USA) był mniejszy niż oczekiwali tego sprzedający.

W II kwartale 2019 roku zmniejszy się prawdopodobnie wielkość produkcji nawozów fosforowych. W Maroku i USA planowane są postoje remontowe, natomiast w Kanadzie trwałe wyłączenie jednej z fabryk. Wzrosnie za to produkcja w Arabii Saudyjskiej, więc ogólny bilans podaży będzie raczej zrównoważony. Po silnym wsparciu popytu na nawozy fosforowe przez Brazylię i Indie w II kwartale 2019 roku, w kolejnych miesiącach prognozuje się stabilizację z możliwą korektą cen zarówno

gotowych wyrobów, jak i surowców do produkcji nawozów fosforowych, tj. fosforytów i kwasu fosforowego.

W I kwartale 2019 roku notowania cen fosforytów nie zmieniły się w stosunku do ostatniego kwartału 2018 roku. Na przełomie III i IV kwartału 2018 roku nastąpiło osłabienie trwającego od końca 2017 roku intensywnego popytu na nawozy DAP oraz MAP - odbiorcy stawili opór na dalszy wzrost cen. To osłabienie popytu miało również swoje przełożenie na surowce, bowiem zatrzymany został dalszy wzrost cen fosforytów i kwasu fosforowego. W stosunku do analogicznego okresu 2018, ceny fosforytów w I kwartale 2019 roku wzrosły o 9,9%. W przypadku dostaw kwasu fosforowego do Europy odnotowano blisko 5% spadek cen w stosunku do 4 kwartału 2018 roku, ale w porównaniu do I kwartału 2018 wzrosły one o ok. 11%. Dynamika wzrostu cen kwasu fosforowego w 2018 roku była tak duża, że większość producentów w Indiach została zmuszona do wstrzymania produkcji nawozu DAP - koszty wytworzenia znacznie przewyższały cenę importowanego nawozu. Warto zaznaczyć, że rok 2018 był rekordowy jeśli chodzi o światową produkcję fosforytów i kwasu fosforowego. W Chinach w w dalszym ciągu przeprowadzane były audyty środowiskowe oraz techniczne wytwórni nawozów oraz kopalni fosforytów, czego efektem było czasowe lub trwałe zamykanie kolejnych jednostek.

Notowania średnich cen soli potasowej w I kwartale 2019 roku były wyższe o ok. 14% niż w analogicznym okresie 2018 roku. Do połowy 2019 roku powinno nastąpić rozliczenie kontraktów z Chinami i Indiami na rok obrotowy 2018/2019 - do tego momentu, nastąpi proces wyrównania cen dla pozostałych odbiorców, w tym z Polski. Wstępne dane wskazują, że I kwartał 2019 roku nie był taki zły, jak pierwotnie planowano, odnotowano znaczną dynamikę importu soli potasowej do Chin, Indii i Brazylii, co zatrzymało spadki cen.

Pomimo pojawienia się dodatkowych mocy produkcyjnych w 2019 roku, nie oczekuje się gwałtownego wzrostu podaży na korzyść kupujących. Wskazuje się, że do momentu dojścia do poziomu cenowego z końca 4 kwartału 2018 roku silny popyt w Brazylii i Azji prawdopodobnie wchłonie cały dodatkowy tonaż.

W II kwartale 2019 roku ceny soli potasowej powinny być stabilne, a popyt najprawdopodobniej będzie wspierany przez dalszy import z Brazylii. Prognozy analityków na 2 półrocze 2019 roku wskazują, że w przypadku negocjacji kontraktów 2019/2020 możliwe jest utrzymanie cen z umów dla Indii i Chin z okresu 2018/2019 (rollover). W przypadku dalszego osłabiania rynku fosforowego, raczej trudno będzie producentom soli potasowej znaleźć podstawy do podwyżek cen w drugim półroczu 2019 roku.

SEGMENT TWORZYWA

Łańcuch poliamidu 6

Sytuacja rynkowa w obszarze całego segmentu produktowego w I kwartale 2019 roku, podobnie jak w poprzednich okresach, pozostawała głównie pod wpływem koniunktury popytowo-podażowej oraz w dalszej kolejności notowań cen ropy naftowej, przekładających się na ceny surowców ropopochodnych. Pomimo utrzymującego się od lutego wzrostowego trendu notowań tych surowców, średnie kwartalne ceny benzenu ukształtowały się na poziomie niższym o 31%, a w przypadku fenolu o 8,5% w porównaniu do I kwartału 2018 roku.

Rosnące w ciągu kwartału notowania benzenu i fenolu nie przełożyły się w całości na zmiany cen kaprolaktamu, które dopiero w marcu zanotowały nieznaczny wzrost. W przypadku poliamidu 6 z uwagi na słaby popyt z rynków przetwórstwa ceny w ciągu kwartału spadały.

Średnia cena kaprolaktamu (CPL) na rynku azjatyckim notowana w I kwartale 2019 roku (CFR, NE Asia) (tj. 1 721 USD/t), była niższa o 16,6% od wartości z analogicznego okresu roku poprzedniego, a średnie notowania europejskiego kaprolaktamu (DDP WE) spadły w tym okresie o 9,6%, do poziomu 1 942 EUR/t.

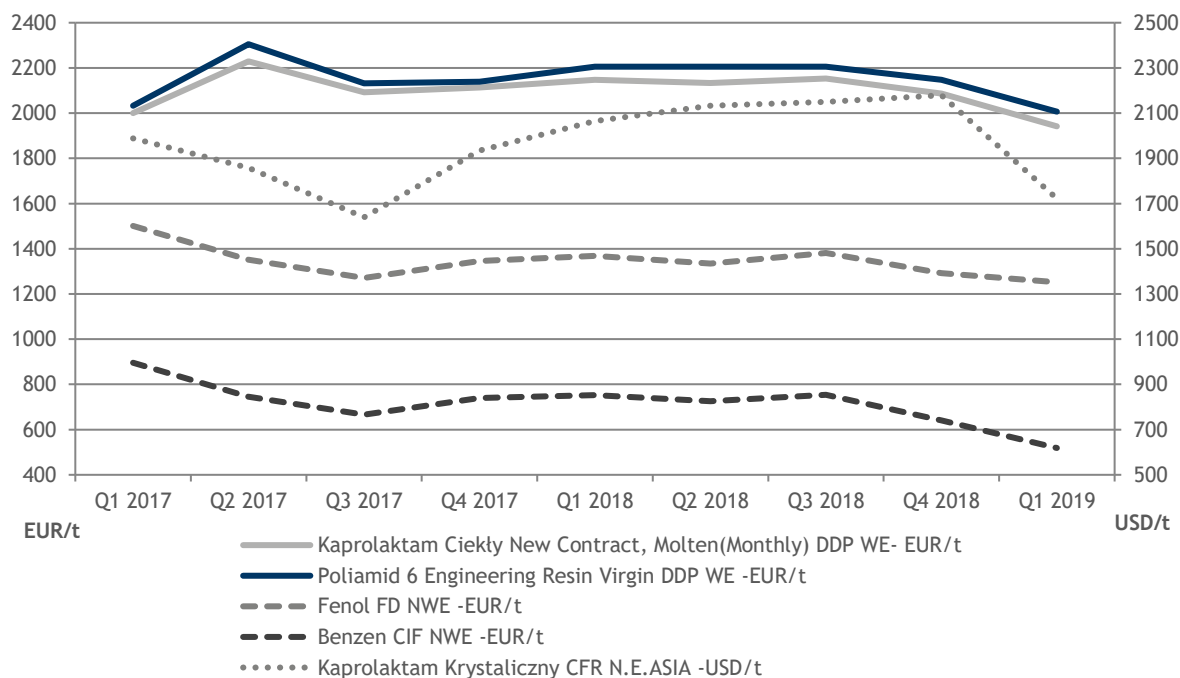
Średnia cena poliamidu 6 (PA6, Engineering Resin Virgin, DDP, WE) ukształtowała się na poziomie 2 007 EUR/t, co w porównaniu z I kwartału 2018 roku stanowiło spadek o 9%.

W I kwartale 2019 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, podaż poliamidu 6 na rynku europejskim utrzymywała się na wysokim poziomie, przy niższym od spodziewanego popycie z sektorów niższego szczebla.

Oslabienie popytu przypisywane było głównie słabej konsumpcji z sektora motoryzacyjnego, obserwowanej od II półrocza 2018 roku. Utrzymanie spowolnienia popytu na rynku motoryzacyjnym przewidywane jest do końca roku. Część uczestników rynku oczekuje jego poprawy jeszcze w tym roku z uwagi na nowe przepisy dotyczące emisji CO₂, chociaż według innych, skutki wprowadzenia przepisów odczuwalne będą dopiero w dłuższym okresie. Zapotrzebowanie z innych branż utrzymywało się na stabilnym poziomie, a osiągnięte wyniki były lepsze niż w sektorze motoryzacyjnym. Konsekwencją spadku popytu było obniżanie stawek operacyjnych niektórych producentów poliamidu

i niższe zapotrzebowanie na kaprolaktam. Planowane w okresie maj - czerwiec postoje remontowe na niektórych instalacjach kaprolaktamu mogą potencjalnie wpłynąć na sytuację podażową w regionie.

Notowania cen PA6, kaprolaktamu, benzenu, fenolu



Źródła: TECNON, ICIS.

Średnie ceny poliamidu 6, kaprolaktamu i surowców do ich produkcji

	Średnia Q1 2018	Średnia Q1 2019	r/r	3-2019	MIN 2019	MAX 2019
	EUR/t	EUR/t	%	EUR/t	EUR/t	EUR/t
Benzen (FOB, NWE)	752	519	31,0↓	574	485	574
Fenol (FD, NWE)	1 368	1 252	8,5↓	1 300	1 218	1 300
Kaprolaktam (Liq., DDP, WE)	2 148	1 942	9,6↓	1 942	1 927	1 957
Poliamid 6 (PA6) (DDP, WE)	2 205	2 007	9,0↓	1 985	1 985	2 040
	USD/t	USD/t	%	USD/t	USD/t	USD/t
Kaprolaktam (CFR, NE Asia)	2 064	1 721	16,6↓	1 681	1 631	1 852
	USD/bbl	USD/bbl	%	USD/bbl	USD/bbl	USD/bbl
Ropa naftowa (BRENT)	67,07	63,70	5,02↓	66,77	59,90	66,77

Źródło: ICIS, Tecnon, Rzeczpospolita.

W następujących okresach dominującym determinantem cen produktów w łańcuchu poliamidowym będzie rozwój sytuacji popytowo-podażowej na rynkach zastosowań końcowych, na które wpływ wywierają także globalne czynniki makroekonomiczne. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na rynek Segmentu Tworzyw są notowania surowców petrochemicznych, wywierające presję na zmiany cen w całym ciągu produktowym. Należy podkreślić, że obecny poziom spreadu pomiędzy notowaniami PA6 oraz CPL jest niski, a tym samym może on sprzyjać eliminowaniu z rynku producentów niezintegrowanych.

W perspektywie długoterminowej korzystne są rokowania dla producentów PA6 wydłużających swój łańcuch produktowy w kierunku produktów o znacząco wyższym stopniu zaawansowania technologicznego.

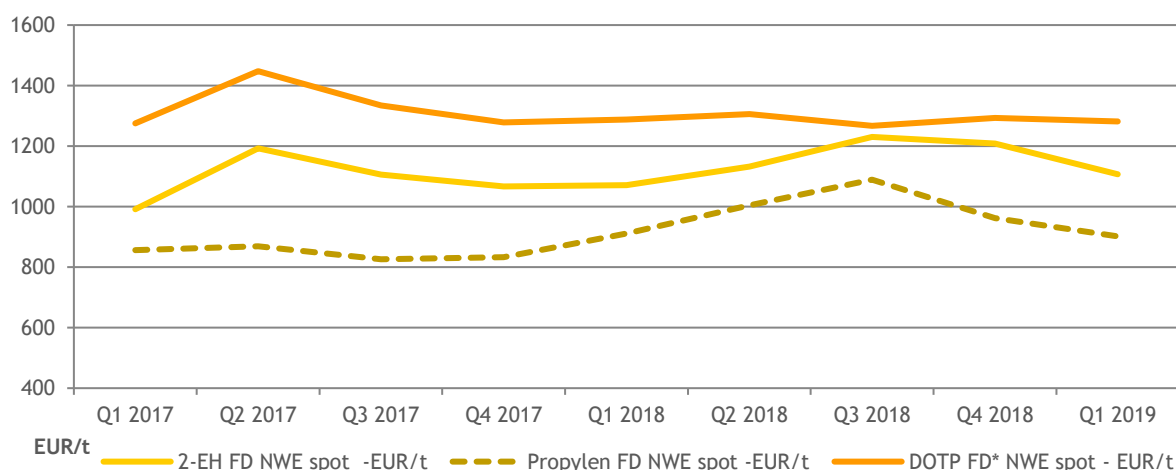
SEGMENT CHEMIA

Łańcuch produktów OXO

Notowania cen alkoholu 2-EH w I kwartale 2019 roku były o 3,4% wyższe od cen w analogicznym okresie roku 2018. Podwyżka spowodowana była głównie przez wzrostem kosztów zakupu surowców używanych do jego produkcji, a także utrzymującym się dobrym popytem na 2-EH.

Początek roku przyniósł ograniczenia w dostępności alkoholi na rynku europejskim. Sytuacja ta w miarę upływu kwartału ulegała stopniowej poprawie. Równocześnie popyt utrzymywał się na stosunkowo niskim poziomie, charakterystycznym dla tej pory roku. Od początku marca zapotrzebowanie na alkohole OXO zaczęło stopniowo wzrastać. W najbliższym czasie, dzięki wzrostowi produkcji plastyfikatora DOTP, można spodziewać się wzrostu zapotrzebowania na 2-EH. Notowania cen DOTP w I kwartale 2019 roku były o 0,5% niższe od cen w analogicznym okresie roku 2018. Na europejskim rynku plastyfikatorów sytuacja podażowa utrzymywała się na stosunkowo dobrym poziomie, choć w przypadku DOTP można było zauważyć okresy, w których produkcja europejska, pomimo wspomaganie importem, nie pokrywała całości zapotrzebowania. Główni odbiorcy plastyfikatorów stopniowo odbudowywali swoje zapasy przed sezonem letnim, w którym tradycyjnie wzrasta zapotrzebowanie na nie dla przemysłu budowlanego i automotive. Na rynku istnieją obawy dotyczące utrzymania prognoz konsumpcji plastyfikatorów (w tym DOTP) w najbliższych miesiącach. W przypadku spowolnienia w przemyśle budowlanym oraz w szczególności w przemyśle automotive, zapotrzebowanie na plastyfikatory może zmaleć. Dodatkowo uruchomiona została nowa wytwórnia DOTP, który ma zostać umiejscowiony na rynku europejskim.

Notowania cen 2-EH, DOTP, propylenu



* 18.01.2017 - Zmiany cen DOTP wynikają ze zmiany metodologii pozyskiwania cen przez ICIS w celu dokładniejszego ukazania faktycznych cen rynkowych i nie powinny być traktowane jako rzeczywista zmiana ceny wyżej wymienionych plastyfikatorów.

Źródło: ICIS.

Średnie ceny 2-EH, DOTP oraz propylenu

	Średnia Q1 2018 EUR/t	Średnia Q1 2019 EUR/t	r/r %	3-2019 EUR/t	MIN 2019 EUR/t	MAX 2019 EUR/t
2-EH (FD NWE spot)	1 071	1 107	3,4	1 073	1 073	1 148
DOTP (FD NWE spot)	1 288	1 282	0,5↓	1 285	1 280	1 285
Propylen (FD NWE spot)	911	901	1,1↓	901	899	904

Źródło: ICIS.

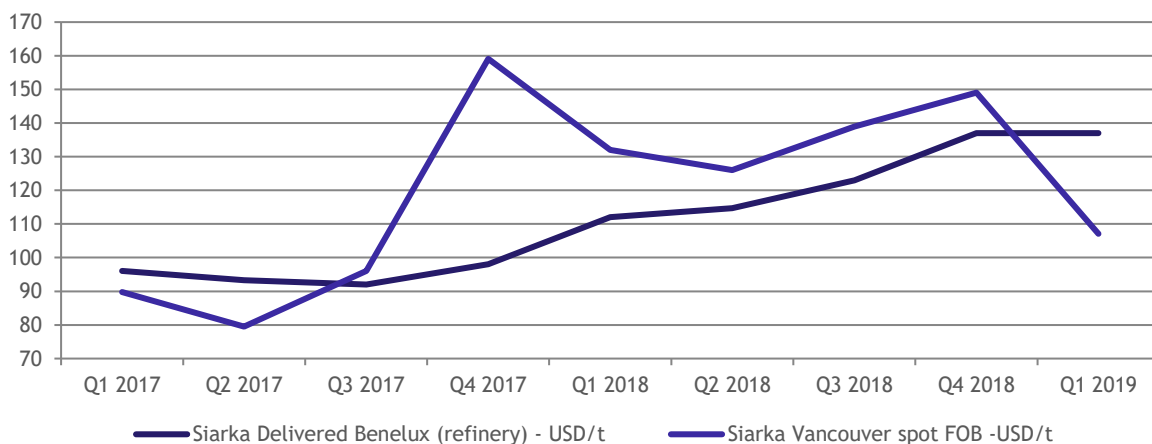
Notowania cen spotowych propylenu w I kwartale 2019 roku były niższe o 1,1% od cen w analogicznym kwartale 2018 roku. Natomiast notowania kontraktowe tego surowca w tych samych przedziałach czasowych wzrosły o ponad 1%.

Sytuacja popytowo - podażowa na rynku propylenu utrzymywała się na stabilnym poziomie. Zapotrzebowanie na ten surowiec, szczególnie w lutym, utrzymywało się poniżej oczekiwań. Przetwórcy propylenu utworzyli, a następnie utrzymywali wysokie zapasy tego surowca, w celu ograniczenia problemów produkcyjnych związanych z ograniczeniem jego dostępności, przed zbliżającym się okresem zwiększonej ilości postojów remontowych krakerów produkcyjnych.

W najbliższych miesiącach można spodziewać się dalszych wzrostów notowań cen propylenu na rynkach. Na przełomie II i III kwartału br. przewiduje się pogorszenie sytuacji popytowo - podażowej, związane z zapowiadanyymi przez producentów propylenu postojami remontowymi. W II półroczu można spodziewać się stopniowej poprawy dostępności propylenu na rynku, co może doprowadzić do spadków cen tego surowca. Zapotrzebowanie na propylen w 2019 roku wzrośnie najprawdopodobniej o około 2,5% w stosunku do roku ubiegłego.

Siarka

Notowania cen siarki



Źródło: FERTECON.

Średnie ceny siarki

	Średnia Q1 2018 USD/t	Średnia Q1 2019 USD/t	r/r %	3-2019 USD/t	MIN 2019 USD/t	MAX 2019 USD/t
Siarka (Delivered Benelux refinery)	112	137	22,3	137	137	137
Siarka (Vancouver spot FOB)	132	107	18,7↓	103	103	115

Źródło: FERTECON.

W I kwartale 2019 roku cena siarki rafineryjnej w Europie wzrosła o około 22%, natomiast siarki granulowanej na rynku północnoamerykańskim spadła o ok. 19%, w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. W styczniu i lutym 2019 roku kontynuowane były rozpoczęte w ostatnim kwartale 2018 roku spadki cen siarki granulowanej. Jednak pod koniec I kwartału 2019 dynamika ta nie była już tak widoczna i doszło do stabilizacji cen - zwłaszcza dla wysyłek z Bliskiego Wschodu. Siarka płynna w I kwartale 2019 roku była pod silną presją podażową - wiele czynników ograniczających produkcję w Europie Zachodniej doprowadziło do sytuacji, w której każda większa awaria była problemem dla kupujących. Granica pomiędzy podażą a popytem na tym rynku jest na tyle mała, że każdorazowe nieplanowane wyłączenie u jednego z większych graczy rynkowych odbija się automatycznie na dostępności siarki płynnej na zachodnioeuropejskich rynkach.

Pomimo wzrostu zainteresowania zakupami ze strony Chin i Indii, zakłada się jednak, że od II kwartału 2019 roku może wystąpić dalsze osłabienie cen. Główne czynniki, które mogą na to wpłynąć to pojawienie się dodatkowych mocy produkcyjnych siarki petrochemicznej (wzrost podaży), oraz pojawienie się w Chinach dodatkowych ilości kwasu siarkowego z przemysłu hutniczego. Analitycy wskazują, że może to spowodować duże zmiany na rynku chińskim, który ograniczy import siarki, co przy i tak dużych dodatkowych mocach produkcyjnych z przemysłu petrochemicznego będzie

skutkowało w dłuższej perspektywie globalną presją na obniżki cen siarki granulowanej praktycznie na każdej bazie notowań (Chiny, Bliski Wschód i Kanada). Ze względu na trudności w prognozowaniu rynku fosforowego, od którego zależny w dużym stopniu jest rynek siarkowy, analitycy wskazują na możliwą niewielką podwyżkę cen w III kwartale 2019 roku i ponowne spadki w IV kwartale. Ceny powinny osiągnąć poziomy zbliżone do tych z notowań z I kwartału.

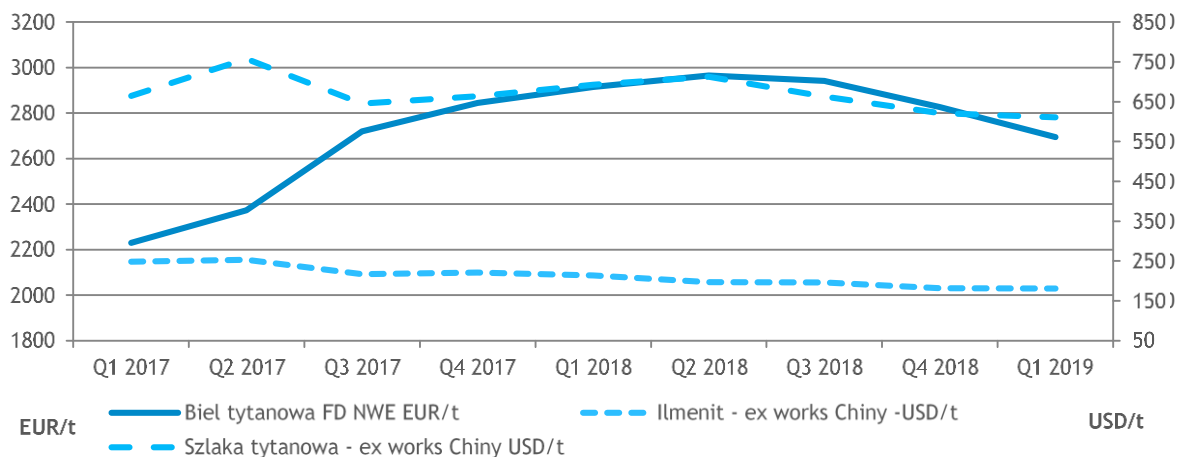
Zupełnie inna sytuacja może wystąpić dla notowań cen siarki płynnej w Europie Zachodniej. Krótkoterminowe prognozy zarówno dla bazy NW Europe jak i Benelux delivered nie wskazują na możliwą obniżkę cen w 2019 roku. Wpłyne na to wyrównany bilans podaży i popytu, brak nowych mocy produkcyjnych, zamknięcie niektórych przestarzałych rafinerii, postoje remontowe oraz zwiększenie przerobu ropy naftowej o niższej zawartości siarki. Zauważalny w Europie wzrost importu słodkiej ropy nastąpił już w 2018 roku, a patrząc na dalsze ograniczenia związane z dyrektywą IMO 2020, wydaje się być dalece prawdopodobne stałe zwiększanie udziału tego rodzaju ropy i tym samym prognozowaną jeszcze mniejszą produkcją siarki płynnej.

Łańcuch pigmentów

W I kwartale 2019 roku na większości rynków światowych notowano spadki cen bieli tytanowej. Był to efekt kontynuacji trendu spadkowego, który rozpoczął się w II półroczu 2018, a związanego z importem dużych ilości pigmentu z Chin do Europy, oraz spadku popytu w wyniku spowolnienia gospodarczego w Unii Europejskiej, co w konsekwencji doprowadziło do wzrostu poziomu zapasów u klientów. Na rynek po dwóch latach nieobecności powróciła sezonowość, która przejawiała się zmniejszonym zapotrzebowaniem na biel tytanową z sektora farb i powłok. Porównując te same okresy w odniesieniu rok do roku, średnia cena bieli tytanowej na rynku europejskim była niższa o 7,5% w stosunku do I kwartału 2018 roku.

Wraz z początkiem II kwartału 2019 roku na europejskim rynku bieli doszło do wzrostu popytu. Zdaniem źródeł rynkowych poziom zapasów bieli u klientów wrócił do normy, a import bieli tytanowej z Chin do Europy nie cieszy się już tak dużym zainteresowaniem, z uwagi na dwie serie podwyżek cen przeprowadzonych na początku 2019 przez tamtejszych producentów, a wymuszonych słabnącym kursem chińskiego juana. Oba czynniki, w połączeniu z wprowadzanymi przez największych globalnych producentów bieli tytanowej programami stabilizacji cen, pozwoliły zahamować dalsze spadki cen bieli w Europie. Oczekuje się rolowania cen kontraktowych na II kwartał, czemu sprzyja rozpoczęcie się sezonu wysokiego.

Notowania cen bieli tytanowej, ilmenitu i szlaki



Źródło: ICIS, CCM.

Średnie ceny bieli tytanowej oraz surowców do jej produkcji

	Średnia Q1 2018	Średnia Q1 2019	r/r	3-2019	MIN 2019	MAX 2019
	EUR/t	EUR/t	%	EUR/t	EUR/t	EUR/t
Biel tytanowa FD NWE	2 915	2 695	7,5↓	2 675	2 675	2 735
	USD/t	USD/t	%	USD/t	USD/t	USD/t
Ilmenit ex Works Chiny	214	181	15,4↓	185	177	185
Szlaka tytanowa ex Works Chiny	693	611	11,8↓	616	602	616

Źródło: ICIS, CCM.

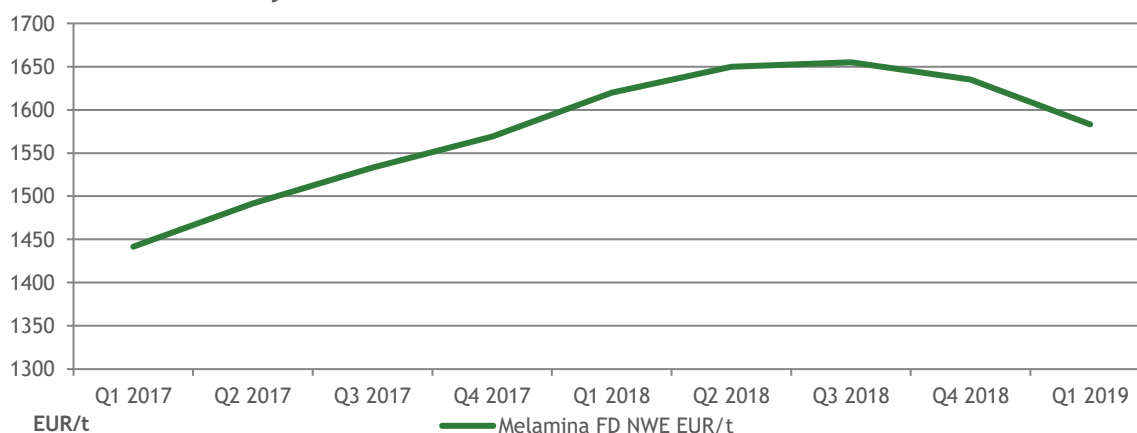
Wraz ze spadkiem cen bieli tytanowej, redukcji uległy także ceny zakupu surowców tytanonośnych. Trend wahań cen ilmenitu ma tendencję do podążania za rynkową ceną bieli tytanowej z zachowaniem około sześciomiesięcznego opóźnienia. Na reprezentatywnym rynku chińskim średnia cena ilmenitu w I kwartale 2019 roku była o 15,4% niższa od ceny odnotowanej w tym samym okresie roku 2018.

Szlaka tytanowa jest produktem metalurgicznego wytopienia ilmenitu z koksem. Z uwagi na brak inwestycji w nowe piece na jej rynku 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 TiO₂. Jest to związane z uzyskiwaną wyższą marżą 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. Cena szlaki w Chinach podlega natomiast dużym wahaniom, ze względu na przeprowadzane rządowe kontrole emisji zanieczyszczeń wprowadzanych do środowiska naturalnego. Ograniczyły one w 2017 i 2018 roku możliwości do uzyskania wolumenu produkcji powodując gwałtowne wzrosty cen szlaki. W I kwartale 2019 roku po obchodach Chińskiego Nowego Roku jej produkcja była wznawiana, a część producentów chcąc zintensyfikować sprzedaż obniżyła ceny. Średnie ceny szlaki tytanowej o zawartości 74% - 76% tytanu, wyniosły w prowincji Sichuan 611 USD/t Ex Works, i były o 11,8% niższe od odnotowanych w tym samym okresie ubiegłego roku.

Melamina

W I kwartale 2019 roku średnie europejskie średnie ceny kontraktowe melaminy w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego (wg. ICIS) spadły o 3,1%, a w relacji do poprzedniego kwartału również średnio o 3,1%. Natomiast średnie ceny na rynku SPOT w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego spadły o 2,3%, a w relacji do poprzedniego kwartału o ok. 7,9%. Obniżka została spowodowana tańszymi ofertami z konkurencyjnych cenowo regionów, szczególnie z Azji (Chiny, Katar, Japonia) oraz dużą nadpodażą.

Notowania cen melaminy



Źródło: ICIS, Global Bleaching Chemicals.

Średnie ceny melaminy

	Średnia Q1 2018	Średnia Q1 2019	r/r	3-2019	MIN 2019	MAX 2019
	EUR/t	EUR/t	%	EUR/t	EUR/t	EUR/t
Melamina	1 620	1 583	2,3↓	1 575	1 575	1 600

Źródło: ICIS, Global Bleaching Chemicals.

W I kwartale 2019 roku:

- Indyjski producent Gujarat State Fertilizer & Chemical (GSFC) uruchomił produkcję na nowej instalacji (40 tys. ton/rok). Do tej pory zdolności produkcyjne w tym kraju wynosiły 15 tys. ton/rok;
- Japoński producent Mitsui Chemical wznowił produkcję na instalacji (40 tys. ton/rok) po jej zatrzymaniu pod koniec 2018 roku z powodów mechanicznych.

W I kwartale 2019 roku sytuacja popytowo-podażowa w Europie była stabilna. Popyt na rynku europejskim był niższy niż w analogicznym okresie roku 2018. Wystąpiły niskie marże osiągnięte na eksporcie melaminy.

Rozpoczęły się rozmowy w sprawie cen melaminy na II kwartał 2019 roku, jednak realne ustalenie ich wysokości planowane jest w połowie kwietnia 2019. Istotną kwestią w ustaleniu wysokości cen będzie światowa sytuacja popytowo-podażowa, ze szczególnym uwzględnieniem Azji, a także poziom presji cenowej ze strony rynku spot w Europie.

Na rynek europejski mogą wpłynąć zaburzenia ekonomiczne związane z Brexitem i napięciami handlowymi na linii USA-Chiny. W 2019 roku może dojść do obniżenia zainteresowania europejską melaminą na rynku indyjskim. Wiąże się to z rozpoczęciem produkcji na nowej instalacji w tym kraju.

Wojna handlowa na linii Chiny-USA jest coraz mocniej odczuwalna w przemyśle chemicznym, szczególnie dla strony chińskiej. Większość chińskich fabryk melaminy pracowało w drugiej części I kwartału 2019 roku z wykorzystaniem 60-70% zdolności nominalnych. Kilka mniejszych chińskich fabryk melaminy zostało zatrzymanych ze względu na coraz bardziej niekorzystne marże generowane przez niską sprzedaż.

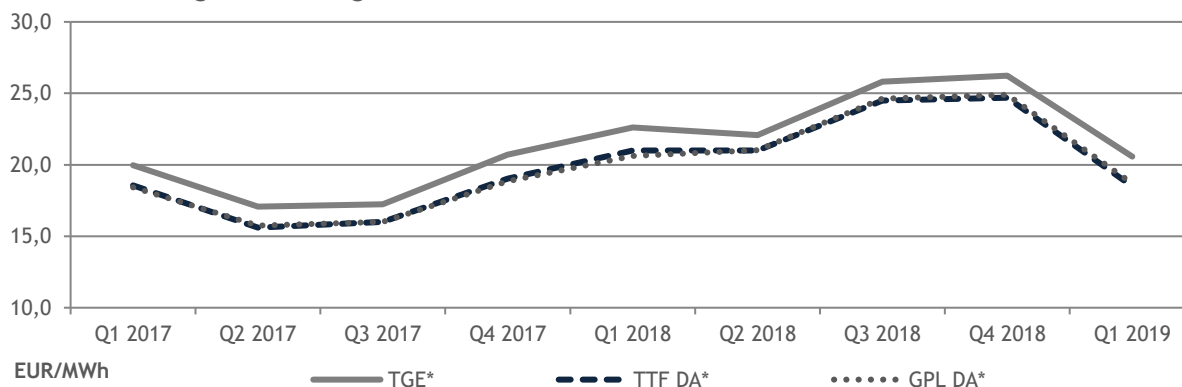
Wejście w życie w dniu 1 lutego 2019 roku porozumienia między Japonią a Unią Europejską w sprawie wolnego handlu, może przynieść wzrost zainteresowania japońską melaminą wśród europejskich odbiorców.

SEGMENT ENERGETYKA

Gaz ziemny

W I kwartale 2019 roku ceny gazu ziemnego spadały na wszystkich obserwowanych rynkach. Notowania spotowe gazu na TTF rozpoczęły kwartał na poziomie powyżej 22 EUR/MWh, a skończyły poniżej 15 EUR/MWh. Ceny spadały ze względu na niższe od normalnego zapotrzebowania będącego efektem temperatur powyżej średnich sezonowych. Czynnikiem wspierającym spadki były także: duża podaż gazu, wysoki poziom wypełnienia magazynów oraz taniejący węgiel. Średnia cena węgla ARA z dostawą w następnym miesiącu spadł w trakcie kwartału o ponad 25%. Z powodu dużej korekty cen LNG na Pacyfiku (nowe moce skraplania i łagodna zima również w Azji) dostawy do Europy były korzystniejsze dla wielu dystrybutorów i utrzymywały się na rekordowo wysokich poziomach. Równocześnie dostawy rurociągami były na normalnym i stabilnym poziomie. Staby popyt i wysoka podaż przełożyły się na zapasy gazu, które zmniejszyły się dużo wolniej niż w ubiegłym roku. Poziom wypełnienia europejskich magazynów na koniec marca wynosił 41% (42 mld m³) i był wyższy o 23% niż w roku ubiegłym oraz o 11% od średniej 5-letniej.

Notowania cen gazu ziemnego



* bez przesyłu

Źródło: PGNiG Taryfa, ICIS.

Średnie ceny gazu ziemnego

	Średnia Q1 2018	Średnia Q1 2019	r/r	3-2019	MIN 2019	MAX 2019
	EUR/MWh	EUR/MWh	%	EUR/MWh	EUR/MWh	EUR/MWh
TTF DA *	21,0	18,5	11,9↓	15,7	15,7	21,6
GPL DA*	20,6	18,7	9,3↓	16,0	16,0	21,7
TGE*	22,6	20,6	9,1↓	17,8	17,8	23,9

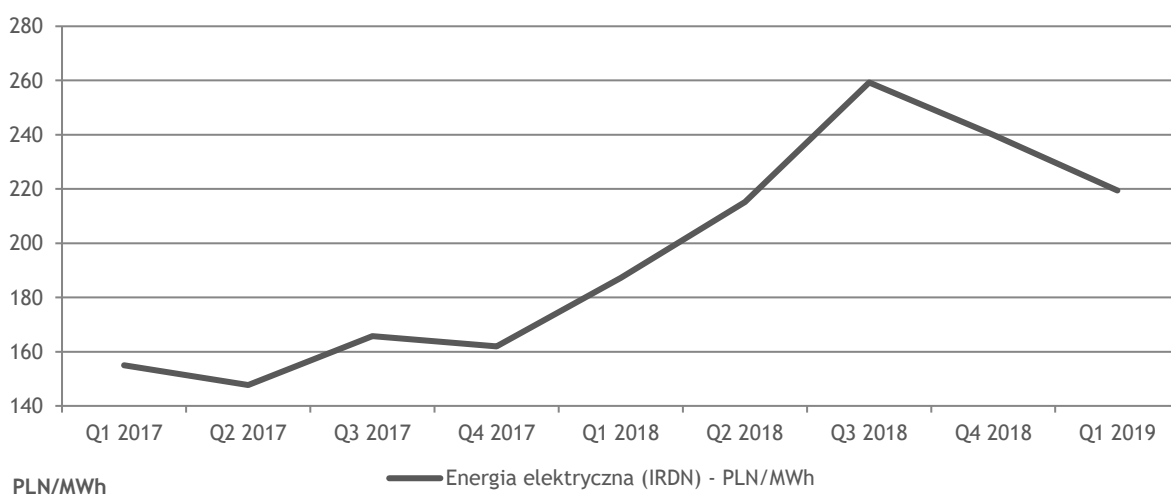
* bez przesyłu

Źródło: PGNiG Taryfa, ICIS.

Bardzo wysoki poziom zapasów gazu i dostaw LNG powinien przetożyć się na nadpodaż gazu na rynku europejskim, a co za tym idzie wywierać presję na jego ceny w dalszej części roku. Jednocześnie kształtowanie się cen będzie teraz w większym stopniu pochodną podaży i popytu niż sytuacji na rynku pozostałych surowców energetycznych.

Energia elektryczna

Odnotowano wzrost średnich cen energii elektrycznej w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o ponad 17%. W stosunku do poprzedniego kwartału mieliśmy do czynienia z kontynuacją spadku o kolejne 9%. Rynek krajowy podlega istotnym wpływom przepisów klimatycznych, regulacjom prawnym oraz konieczności utrzymania modernizacji potencjału wytwórczego (nakłady na nowe moce wytwórcze), a także utrzymanie rezerwy operacyjnej (wpływ na koszty produkcji).



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

Średnie ceny energii elektrycznej

	Średnia Q1 2018	Średnia Q1 2019	r/r	3-2019	MIN 2019	MAX 2019
	PLN/MWh	PLN/MWh	%	PLN/MWh	PLN/MWh	PLN/MWh
Energia elektryczna	187,2	219,4	17,3	198,5	76,9	335,7

Źródło: TGE.

Na ceny energii elektrycznej wpływać będą między innymi:

- zmiany trendu wysokich cen węgla na rynkach światowych i w kraju,
- zmiany systemu wsparcia dla OZE,
- regulacje prawne ukierunkowane na obniżenie cen energii (podatek akcyzowy, rekompensaty z tytułu wzrostu cen jednostek emisji, obniżenie opłaty przejściowej),
- wdrażanie efektywności energetycznej wpływające na obniżenie zużycia energii elektrycznej,
- zmienność ceny jednostek emisji CO₂ (w I kwartale 2019 roku odnotowano spadek cen).

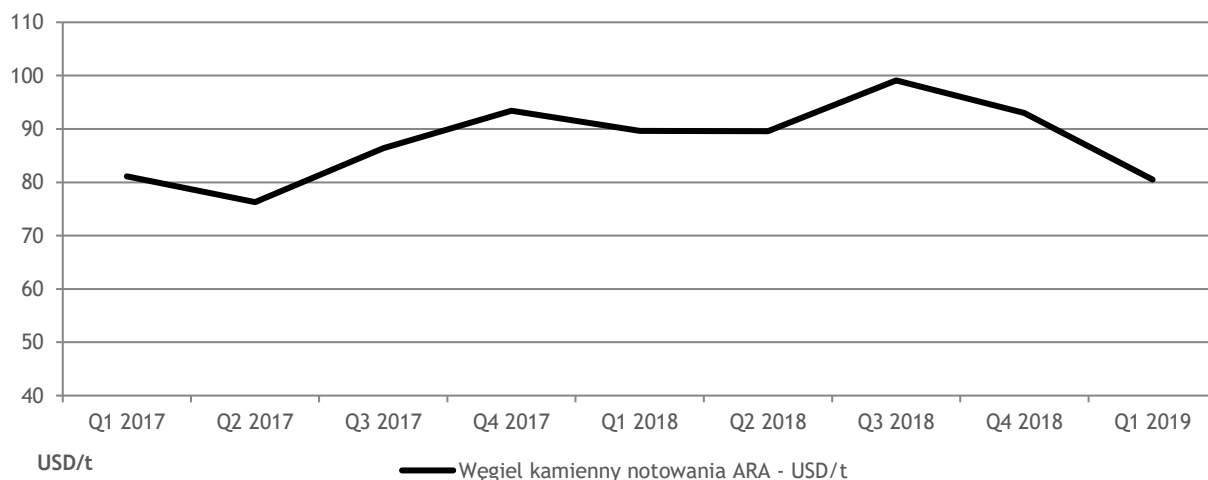
Węgiel

W I kwartale 2019 roku mieliśmy do czynienia z kontynuacją trendu spadkowego rozpoczętego w II półroczu 2019 roku. Średnie ceny węgla spadły o ponad 10% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, osiągając na koniec kwartału swoje minimum dla tego okresu tj. 71,65 USD/t.

Obecną sytuację na rynku międzynarodowym węgla określa się jako wysoce zmienną. Ceny znajdują się pod presją spadkową, na którą wpływ będą miały m. in. poziom zgromadzonych w Europie zapasów, polityka europejska dążąca do zmniejszenia zużycia węgla na korzyść gazu, zwiększający się poziom zakupów na rynkach azjatyckich.

Analicyści przewidują utrzymanie poziomu cen w 2019 roku na poziomie niższym niż 80 USD/t.

Notowania cen węgla kamiennego



Źródło: Notowania ARA.

Średnie ceny węgla

	Średnia Q1 2018	Średnia Q1 2019	r/r	3-2019	MIN 2019	MAX 2019
	USD/t	USD/t	%	USD/t	USD/t	USD/t
Węgiel	89,7	80,5	10,2↓	76,3	71,7	88,6

Źródło: Notowania ARA.

2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

Wyszczególnienie	I kw. 2019	I kw. 2018	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	3 364 884	2 497 102	867 782	34,8
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(2 516 577)	(1 922 628)	(593 949)	30,9
Zysk brutto ze sprzedaży	848 307	574 474	273 833	47,7
Koszty sprzedaży	(235 755)	(148 510)	(87 245)	58,7
Koszty ogólnego zarządu	(202 814)	(184 935)	(17 879)	9,7
Zysk ze sprzedaży	409 738	241 029	168 709	70,0
Strata na pozostałej działalności operacyjnej	(1 651)	(2 599)	948	(36,5)
Zysk na działalności operacyjnej	408 087	238 430	169 657	71,2
Koszty finansowe netto	(11 926)	(5 805)	(6 121)	105,4
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 894	3 895	(1 001)	(25,7)
Zysk przed opodatkowaniem	399 055	236 520	162 535	68,7
Podatek dochodowy	(76 183)	(48 542)	(27 641)	56,9
Zysk netto	322 872	187 978	134 894	71,8
EBIT	408 087	238 430	169 657	71,2
Amortyzacja	200 307	164 813	35 494	21,5
EBITDA	608 394	403 243	205 151	50,9

Źródło: Opracowanie własne.

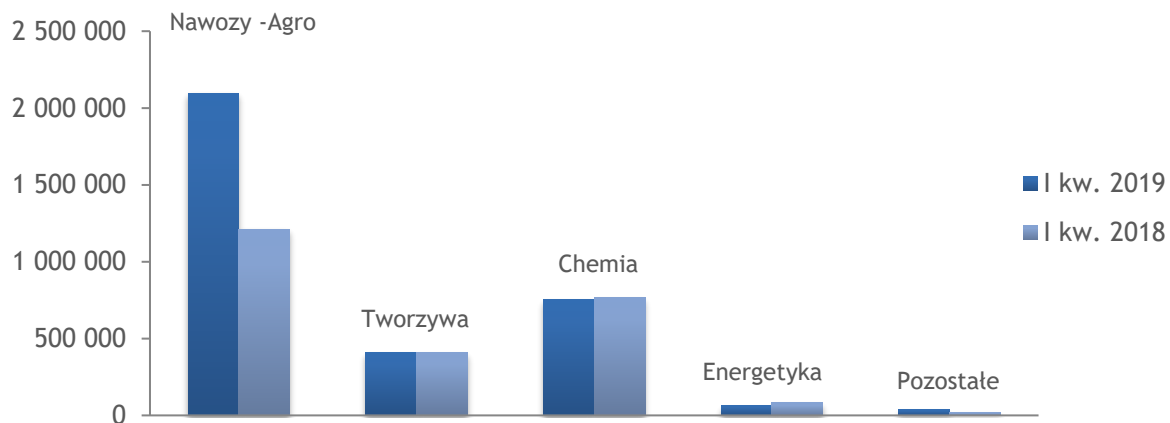
2.3.2. Wyniki finansowe segmentów

EBIT w ujęciu segmentów

	Nawozy- Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe
Przychody zewnętrzne ze sprzedaży	2 097 044	409 371	752 439	66 413	39 617
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	333 330	38 867	73 065	(3 758)	(31 766)
EBIT	332 212	38 522	74 345	(2 995)	(33 997)

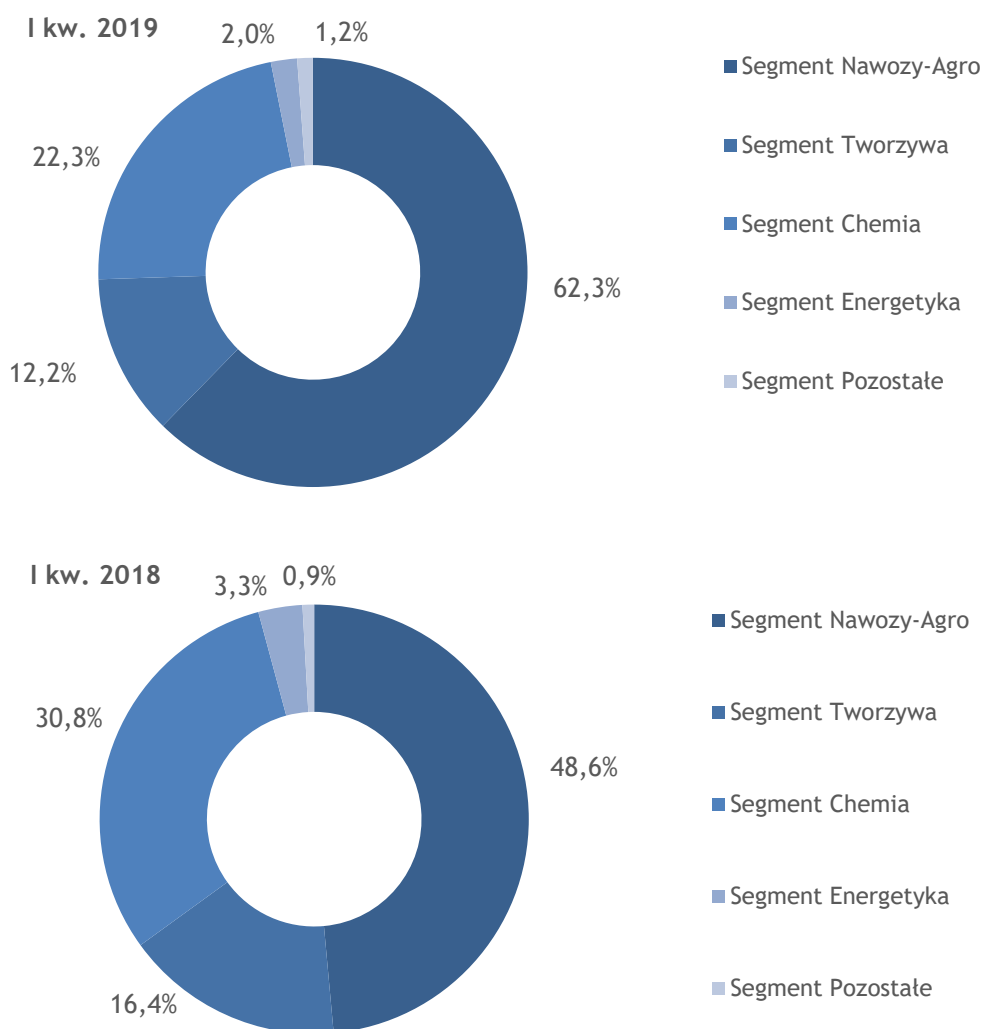
Źródło: Opracowanie własne.

Przychody ze sprzedaży według segmentów operacyjnych



Źródło: Opracowanie własne.

Struktura przychodów ze sprzedaży według segmentów operacyjnych



Źródło: Opracowanie własne.

Segment Nawozy-Agro

W I kwartale 2019 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Nawozy-Agro wyniosły 2 097 044 tys. zł i stanowiły 62,3% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. W porównaniu do I kwartału 2018 roku poziom przychodów uległ zwiększeniu (o 73,0%).

Na działalności segmentu Nawozy-Agro odnotowano dodatni wynik EBIT.
 Około 58,9% sprzedaży produktów segmentu Nawozy stanowiła sprzedaż na rynku krajowym.

Segment Tworzywa

Przychody ze sprzedaży w I kwartale 2019 roku w segmencie Tworzywa wyniosły 409 371 tys. zł i stanowiły 12,2% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Wartość przychodów segmentu uległa zmniejszeniu w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 0,4%. Na działalności segmentu odnotowano dodatni wynik EBIT.

Ponad 88,6% przychodów ze sprzedaży produktów zostało wygenerowanych ze sprzedaży na rynkach zagranicznych.

Segment Chemia

W I kwartale 2019 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Chemia wyniosły 752 439 tys. zł i były niższe od przychodów uzyskanych w porównywalnym okresie roku poprzedniego o 2,1%. Udział segmentu Chemia w całości osiągniętych przychodów kształtuje się na poziomie 22,3%.

Na działalności tego segmentu odnotowano dodatni wynik EBIT.

Około 61,1% sprzedaży produktów segmentu Chemia stanowiła sprzedaż na rynkach zagranicznych.

Segment Energetyka

Przychody ze sprzedaży w segmencie Energetyka w I kwartale 2019 roku wyniosły 66 413 tys. zł i stanowiły około 2,0% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Przychody tego segmentu zmniejszyły się w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 19,9%.

Na działalności tego segmentu odnotowano ujemny wynik EBIT.

Segment Pozostałe

W segmencie Pozostałe w I kwartale 2019 roku odnotowano przychody ze sprzedaży na poziomie 39 617 tys. zł. Stanowią one 1,2% całkowitych przychodów ze sprzedaży, a ich wartość zwiększyła się w porównaniu do I kwartału 2018 roku o 80,7%. Wygenerowany wynik EBIT segmentu był ujemny.

2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty w układzie rodzajowym

	I kw. 2019	I kw. 2018	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	199 348	163 870	35 478	21,7
Zużycie materiałów i energii	1 847 002	1 482 464	364 538	24,6
Usługi obce	276 710	211 116	65 594	31,1
Wynagrodzenia, narzuty i pozostałe świadczenia	428 478	352 218	76 260	21,7
Podatki i opłaty	105 158	86 870	18 288	21,1
Pozostałe koszty rodzajowe	31 950	23 483	8 467	36,1
Razem	2 888 646	2 320 021	568 625	24,5

Źródło: Opracowanie własne.

Struktura innych kosztów rodzajowych [w %]

	I kw. 2019	I kw. 2018
Amortyzacja	6,9	7,1
Usługi obce	9,6	9,1
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	14,8	15,2
Podatki i opłaty	3,6	3,7
Pozostałe koszty rodzajowe	1,1	1,0
Razem	36,1	36,1

Źródło: Opracowanie własne.

2.3.4. Aktywa i pasywa

Struktura aktywów

	I kw. 2019	I kw. 2018	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	10 243 687	8 051 105	2 192 582	27,2
Rzeczowe aktywa trwałe	7 808 801	6 813 292	995 509	14,6
Wartości niematerialne	741 857	376 057	365 800	97,3
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	680 878	475 374	205 504	43,2
Wartość firmy	581 224	32 468	548 756	1 690,1
Pozostałe należności	203 153	147 867	55 286	37,4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	96 453	56 178	40 275	71,7
Aktywa obrotowe, w tym:	4 748 574	3 882 769	865 805	22,3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 840 165	1 353 303	486 862	36,0
Zapasy	1 427 132	1 083 842	343 290	31,7
Prawa majątkowe	717 802	364 988	352 814	96,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	604 734	1 037 623	(432 889)	(41,7)
Pozostałe aktywa finansowe	67 006	11 314	55 692	492,2
Aktywa razem	14 992 261	11 933 874	3 058 387	25,6

Źródło: Opracowanie własne.

Struktura pasywów

	I kw. 2019	I kw. 2018	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	7 650 930	7 616 542	34 388	0,5
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	3 943 639	2 258 701	1 684 938	74,6
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	2 477 617	1 481 269	996 348	67,3
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	394 366	338 337	56 029	16,6
Zobowiązania z tytułu leasingu	385 955	14 451	371 504	2 570,8
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	365 053	178 810	186 243	104,2
Dotacje	147 032	92 760	54 272	58,5
Rezerwy	143 511	127 113	16 398	12,9
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	3 397 692	2 058 631	1 339 061	65,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 514 546	1 609 589	904 957	56,2
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	412 083	149 307	262 776	176,0
Dotacje	274 130	138 469	135 661	98,0
Rezerwy	48 960	7 460	41 500	556,3
Pasywa razem	14 992 261	11 933 874	3 058 387	25,6

Źródło: Opracowanie własne.

2.3.5. Wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności [w %]

	I kw. 2019	I kw. 2018
Rentowność brutto na sprzedaży	25,2	23,0
Rentowność EBIT	12,1	9,5
Rentowność EBITDA	18,1	16,1
Rentowność zysku netto	9,6	7,5
ROA	2,2	1,6
ROCE	3,5	2,4
ROE	4,2	2,5
Rentowność aktywów trwałych	3,2	2,3

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

	I kw. 2019	I kw. 2018
Wskaźnik bieżącej płynności	1,4	1,9
Wskaźnik wysokiej płynności	1,0	1,4
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,2	0,5

Źródło: Opracowanie własne.

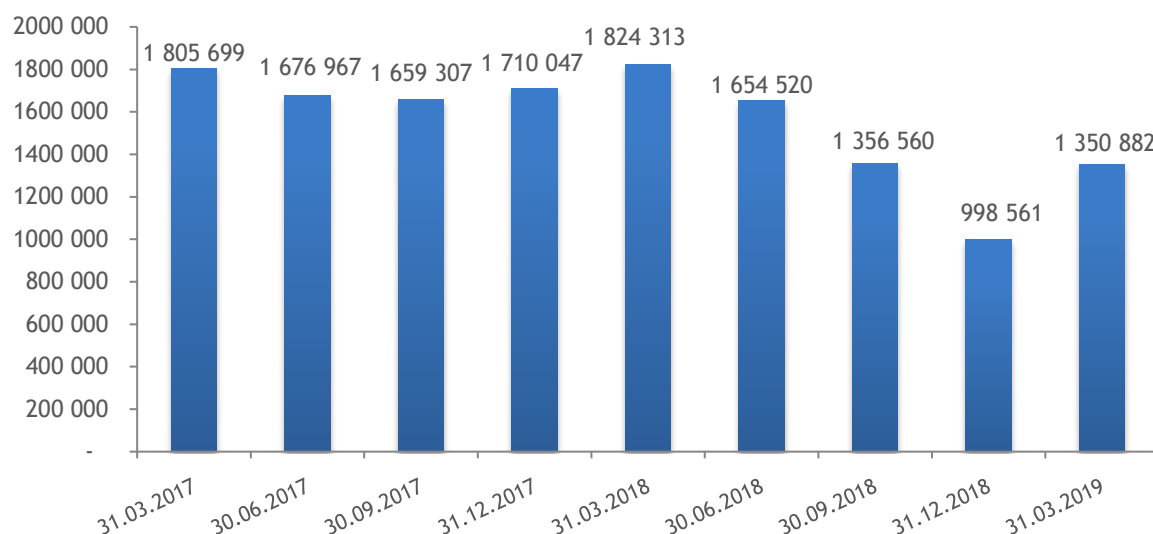
Konstrukcje wskaźników:

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



Źródło: Opracowanie własne.

Wskaźniki efektywności zarządzania

	I kw. 2019	I kw. 2018
Okres rotacji zapasów	51	51
Okres inkasa należności	49	49
Okres spłaty zobowiązań	90	75
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	10	25

Źródło: Opracowanie własne.

Konstrukcje wskaźników:

Okres rotacji zapasów - zapasy * 90 / koszt własny sprzedaży

Okres inkasa należności - należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe * 90 / przychody ze sprzedaży

Okres spłaty zobowiązań - zobowiązania z tytułu dostaw i usług * 90 / koszt własny sprzedaży

Cykl gotówkowy/konwersji gotówki - okres rotacji zapasów + okres inkasa należności - okres spłaty zobowiązań

Wskaźniki zadłużenia [w %]

Rodzaj wskaźnika	I kw. 2019	I kw. 2018
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	49,0	36,2
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	26,3	18,9
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	22,7	17,3
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	104,2	176,4
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	2 498,9	2 334,3

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 charakteryzuje się pełną zdolnością płatniczą oraz kredytową, zarówno w odniesieniu do Jednostki Dominującej, jak również pozostałych spółek Grupy. Oznacza to

zdolność Grupy do terminowego regulowania swoich zobowiązań płatniczych oraz posiadania i generowanie nadwyżek z działalności operacyjnej.

Grupa Azoty zarządza płynnością poprzez utrzymywanie bezpiecznego, odpowiedniego do skali prowadzonej działalności, stanu nadwyżek środków pieniężnych i wolnych limitów kredytowych.

2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek Grupy Azoty były w I kwartale 2019 roku realizowane terminowo i nie występuje zagrożenie ich 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 dzień 31 marca 2019 roku wynosiła 623 mln zł.

Ponadto Grupa, na dzień bilansowy, dysponowała wolnymi limitami z tytułu kredytów korporacyjnych w wysokości około 2 353 mln zł.

Dodatkowo Grupa posiadała wolne limity pożyczek celowych o wartości 52 mln zł.

Łącznie na dzień 31 marca 2019 roku Grupa dysponowała wolnymi limitami kredytowymi wynikającymi z wyżej wymienionych umów w wysokości około 3 028 mln zł.

Standing finansowy Grupy Kapitałowej jest wysoki i nie występują istotne zagrożenia, ani też ryzyka pogorszenia się tego standingu w przyszłości. Grupa Azoty spełnia kowenanty umów kredytowych, zgodnie z którymi posiada możliwość istotnego zwiększenia skali zobowiązań finansowych, w sytuacji wystąpienia takiego zapotrzebowania.

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.

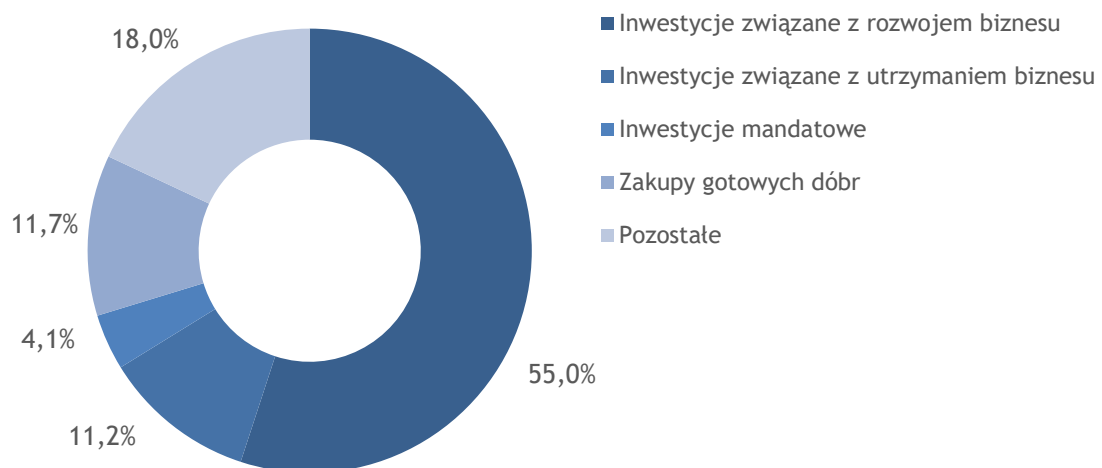
2.7. Realizacja głównych inwestycji

Główne nakłady inwestycyjne poniesione w Grupie Azoty w I kwartale 2019 roku wyniosły 148 148 tys. zł (razem z wydatkami na komponenty, remonty znaczące i ulepszenia).

Struktura głównych nakładów inwestycyjnych przedstawiała się następująco:

- | | |
|--|----------------|
| • Inwestycje związane z rozwojem biznesu | 81 527 tys. zł |
| • Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu | 16 549 tys. zł |
| • Inwestycje mandatowe | 6 035 tys. zł |
| • Zakupy gotowych dóbr | 17 329 tys. zł |
| • Pozostałe (komponenty, remonty znaczące, katalizatory, inne) | 26 708 tys. zł |

Struktura głównych nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty w I kwartale 2019 roku



Źródło: Opracowanie własne.

Poniżej przedstawiono zestawienie głównych nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty w I kwartale 2019 roku:

• Jednostka Dominująca	19 368 tys. zł
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty PUŁAWY	80 090 tys. zł
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty KĘDZIERZYN	15 761 tys. zł
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty POLICE	13 733 tys. zł
• PDH Polska S.A.	5 097 tys. zł
• Grupa Azoty SIARKOPOL	3 376 tys. zł
• Grupa Azoty Compounding Sp. z o.o.	3 366 tys. zł
• Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o.	2 764 tys. zł
• Goat TopCo GmbH	1 893 tys. zł ^{*)}
• Grupa Azoty ATT Polymers GmbH	1 419 tys. zł ^{*)}
• Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.	1 281 tys. zł

^{*)} Nakłady przeliczono po kursie NBP z dnia 29 marca 2019 - 1 EUR - 4,3013 PLN (tabela nr 63/A/NBP/2019).

Najważniejsze realizowane inwestycje Grupy Azoty

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w I kwartale 2019 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Jednostka Dominująca					
Chemiczne Centrum Technologii i Rozwoju	74 100	60 495	8 771	Budowa centrum badawczo-rozwojowego dla Grupy Azoty S.A.	2019
Grupa Azoty PUŁAWY					
Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego	695 000	103 709	18 074	Zwiększenie efektywności produkcji kwasu azotowego oraz poprawa ekonomiki wytwarzanych na jego bazie nawozów	2024
Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej	385 000	312 844	20 432	Poprawa jakości nawozów na skutek zastosowania nowoczesnej granulacji mechanicznej	2020
Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji Nox	93 000	7 309	2 505	Przystosowanie kotła do nowych norm emisji NOx oraz konieczność odtworzenia jego poprawnego stanu technicznego	2020
Grupa Azoty POLICE					
Zmiana technologii produkcji kwasu fosforowego DA-HF	83 350	80 418	-	Poprawa efektywności produkcji oraz jakości produkowanego kwasu fosforowego	2019
Grupa Azoty KĘDZIERZYN					
Modernizacja węzła sprężania gazu syntezowego dla potrzeb Wytwórni Amoniak	180 000	31 538	169	Odtworzenie zdolności sprężania gazu syntezowego dla potrzeb Wytwórni Amoniak poprzez zabudowę nowego kompresora.	2020
PDH Polska S.A.					
Instalacja do produkcji propylenu metodą odwodornienia propanu (PDH) wraz z infrastrukturą oraz instalacja produkcji polipropylenu (PP)	5 276 829	164 471	4 599	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 przetadunkowo-magazynowy propanu i etylenu.	2023
Grupa Azoty Compounding Sp. z o.o.					
Wytwórnia tworzyw modyfikowanych	120 000	13 622	3 366	Budowa instalacji do modyfikacji tworzyw sztucznych	2019

Źródło: Opracowanie własne.

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

Kursy walut

W I kwartale 2019 roku kurs EUR/PLN pozostawał w trendzie bocznym, ograniczonym poziomami 4,26 - 4,35 i również w II kwartale 2019 roku Grupa spodziewa się przedłużenia trendu bocznego na parze walutowej EUR/PLN z tendencją do możliwej ograniczonej deprecjacji złotego.

Grupa nie zakłada natomiast wybicia w górę z trwającej konsolidacji, o ile nie nastąpią zewnętrzne szoki podażowe i/lub dalsze umacnianie dolara do koszyka walut, a w perspektywie średnioterminowej złoty może się umiarkowanie osłabiać.

Odnosnie pary walutowej USD/PLN prognozowane jest dalsze umocnienie dolara w stosunku do EUR, co powinno skutkować pozostawianiem pary USD/PLN na relatywnie wysokich poziomach, pomiędzy 3,75 a 3,90. Pomimo oczekiwanego wstrzymania się przez FED z kolejnymi podwyżkami amerykańskich stóp procentowych w 2019 roku, dolar winien pozostać mocny co najmniej do czasu pojawienia się symptomów wychodzenia gospodarki strefy euro z obecnej fazy spowolnienia.

Zakłada się, że prognozowane trendy walutowe nie powinny znacząco wpłynąć na wyniki Grupy w I półroczu 2019 roku.

Krajowe stopy procentowe

W I kwartale 2019 roku krajowe stopy procentowe utrzymywane były na stałym poziomie i zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami Prezesa NBP nie powinny ulec zmianie do końca 2019 roku. W związku z tym, podstawowa stopa bazowa oprocentowania kredytów Grupy (WIBOR 1M), winna pozostać na poziomie ok. 1,7%, co korzystnie wpływa na stabilizację kosztów finansowania Grupy (na relatywnie niskim poziomie) oraz na bezpieczną obsługę zadłużenia (również w przypadku planowanego zwiększania jego skali na finansowanie działalności inwestycyjnej).

Uwzględniając przeminięcie szczytu wzrostu gospodarczego w krajach strefy EURO oraz ograniczony wzrost inflacji, Europejski Bank Centralny nadal utrzymuje poluzowanie ilościowe polityki pieniężnej oraz politykę ujemnych stóp procentowych. Mając na uwadze, że inflacja bazowa pozostaje na niskim poziomie po długim okresie deflacji stopy procentowe powinny pozostać na obecnym poziomie do końca 2019 roku.

Z kolei amerykański FED w 2019 roku wstrzymuje się z dalszymi podwyżkami stóp procentowych w związku z obawami, co do utrzymania koniunktury gospodarczej w USA, m.in. w następstwie dalszych sporów handlowych z Chinami.

Mając powyższe na uwadze, wydaje się, że relatywnie małe jest prawdopodobieństwo niekorzystnych zmian obecnych niskich stóp referencyjnych w skali do końca 2019 roku, w odniesieniu do walut w których finansuje się Grupa (tj. PLN, EUR). Tym samym jako niskie należy ocenić ryzyko pogorszenia się sytuacji finansowej lub wyników działalności Grupy z powodu wzrostu kosztów obsługi zobowiązań finansowych.

Prawdopodobieństwo ograniczonego podwyższenia stóp WIBOR i/lub EURIBOR, będzie więc wzrastało nie wcześniej jak w 2020 roku, w sytuacji eskalacji zjawisk inflacyjnych.

W stosunku do stawek rynkowych, przewiduje się utrzymanie relatywnie niskiego spreadu pomiędzy marżami kredytów oraz lokat oferowanych Grupie Kapitałowej.

Poziom przychodów finansowych uzyskiwanych w Grupie z oprocentowania nadwyżek w ramach usług cash-poolingu oraz lokat terminowych, kompensować będzie w części koszt zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów i pożyczek.

Obszar regulacyjny

- W I kwartale 2019 roku nadal były kontynuowane prace nad nowym Rozporządzeniem Nawozowym na poziomie Unii Europejskiej. W dniu 27 marca 2019 roku Parlament Europejski przyjął rezolucję legislacyjną w sprawie wniosku dotyczącego rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady ustanawiającego zasady udostępniania na rynku produktów nawozowych z oznakowaniem CE i zmieniającego rozporządzenia (WE) Nr 1069/2009 i (WE) nr 1107/2009 (582 głosy za do 38 przeciw, 7 osób wstrzymało się od głosu). Opublikowanie finalnej wersji rozporządzenia w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej szacowane jest na 2 kwartał 2019 roku, natomiast pełne wejście w życie nastąpi po 3 letnim okresie vacatio legis.
- W marcu bieżącego roku Parlament Europejski przyjął rezolucję legislacyjną w sprawie wniosku dotyczącego dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie ograniczenia wpływu niektórych produktów z tworzyw sztucznych na środowisko (560 głosy za do 35 przeciw, 28 osób wstrzymało się od głosu). W dyrektywie proponuje się różne środki w odniesieniu do konkretnych produktów wykonanych z tworzyw sztucznych jednorazowego użytku, biorąc pod uwagę zachowania, a także potrzeby konsumentów oraz możliwości dla biznesu. Prognozowany termin wejścia w życie Dyrektywy to pierwsza połowa 2019 roku. Następnie dokument przejdzie proces implementacji w krajach członkowskich. Dyrektywa najbardziej dotyczy przemysłu opakowań i produktów jednorazowych z tworzyw sztucznych.
- W Polsce nadal prowadzone są prace nad wdrożeniem unijnej Dyrektywy NEC - nowe zobowiązania dotyczące redukcji krajowych emisji sześciu głównych zanieczyszczeń: dwutlenku siarki, tlenków azotu, lotnych związków organicznych, amoniaku, cząstek stałych (sadzy) i metanu na lata 2020-2030. W obszarze nawozów zarówno mineralnych jak i organicznych kluczowa będzie redukcja

emisji amoniaku. Cel dla Polski w redukcji amoniaku to po 1% od 2020 do 2029 roku oraz 17% od 2030 roku - redukcje w porównaniu z wielkością emisji z 2005 roku. Rząd Polski musi przekazać Komisji Europejskiej swój program kontroli zanieczyszczenia powietrza, informacje z monitoringu oraz bilanse i prognozy emisji. Obecnie na poziomie ministerialnym i doradczym prowadzone są prace w celu opracowania projektów ustaw i rozporządzeń implementujących dokument w kraju. Prawdopodobny termin konsultacji społecznych to druga połowa 2019 roku.

- 6 marca bieżącego roku projekt polskiej Ustawy o nawozach i nawożeniu został skierowany do Sejmu do pierwszego czytania w komisjach (do Komisji Rolnictwa i Rozwoju Wsi). Nowelizacja ma na celu wprowadzenie postanowień krajowego dokumentu dotyczącego kierunków budowy biogazowni rolniczych na lata 2010 - 2020 oraz przepisów dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/28/WE w sprawie promowania stosowania energii ze źródeł odnawialnych, zmieniającej i w następstwie uchylającej dyrektywy 2001/77/WE oraz 2003/30/WE. Ma również wprowadzić centralny wykaz wprowadzanych na rynek krajowy nawozów, środków wspomagających uprawę roślin i produktów pofermentacyjnych w celu pełnej identyfikacji produktów. Grupa Azoty ocenia pozytywnie tę zmianę.
- Po publikacji zmian dyrektywy o systemie handlu uprawnieniami do emisji (EU ETS) w marcu 2018 roku Komisja Europejska kontynuuje prace nad aktami implementacyjnymi dla 4 fazy systemu (2021-2030). Opublikowano Rozporządzenie Wykonawcze Komisji (UE) 2018/2066 z dnia 19 grudnia 2018 roku w sprawie monitorowania i raportowania w zakresie emisji gazów cieplarnianych stosuje się od dnia 1 stycznia 2021 roku z wyjątkiem przepisów przejściowych. Ustanawia ono zasady monitorowania i raportowania w zakresie emisji gazów cieplarnianych oraz danych dotyczących działalności zgodnie z dyrektywą 2003/87/WE w następnych okresach rozliczeniowych. W życie weszło Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2019/331 z dnia 19 grudnia 2018 roku w sprawie ustanowienia przejściowych zasad dotyczących zharmonizowanego przydziału bezpłatnych uprawnień do emisji w całej Unii. Na jego podstawie instalacje objęte ETS miały czas do 31 maja 2019 roku na składanie wniosków o darmową alokację na kolejny okres rozliczeniowy. Krajowe środki wykonawcze mają trafić do Komisji Europejskiej do 30 września 2019 roku i będą wykorzystane do prac nad aktualizacją poziomu benchmarków. Na publikację w Dzienniku Urzędowym UE oczekują: Decyzja Delegowana z dnia 15 lutego 2019 roku w zakresie wskazania sektorów i podsektorów uznanych za narażone na ryzyko ucieczki emisji w okresie 2021 - 2030, Rozporządzenie Delegowane w odniesieniu do działania funduszu innowacyjnego. Komisja Europejska rozpoczęła konsultacje w ramach toczącego się przeglądu Wytycznych z zakresu pomocy publicznej w kontekście systemu EU ETS na okres po 2020 roku.
- Rozpoczęła się formalna prenotyfikacja w Komisji Europejskiej projektu ustawy o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych w Polsce, ponadto po przeprowadzeniu dodatkowych uzgodnień międzyresortowych, projekt oczekuje na ponowne skierowanie pod obrady Komitetu Stałego Rady Ministrów. Ustawa dotyczy mechanizmów rekompensujących dla sektorów narażonych na znaczące ryzyko ucieczki emisji z powodu przenoszenia kosztów związanych z emisją gazów cieplarnianych w ceny energii (pośrednie koszty CO₂).
- W dniu 15 kwietnia 2019 roku Komisja Europejska przyjęła decyzję o niezgłaszaniu zastrzeżeń do systemu wsparcia kogeneracji oraz ulg w opłacie kogeneracyjnej, wprowadzonych w Ustawie z dnia 14 grudnia 2018 roku o promowaniu energii elektrycznej (Rozwiązanie redukujące koszt energii elektrycznej dla przemysłów energochłonnych). Toczy się proces notyfikacji obniżonych stawek opłaty mocowej, przewidzianych w Ustawie z dnia 8 grudnia 2017 roku o rynku mocy. Oczekiwana jest decyzja Komisji Europejskiej wszczynająca formalne postępowanie dochodzeniowe w tej sprawie.
- Kontynuacja prac nad aktami wykonawczymi do ustawy z dnia 14 grudnia 2012 roku o odpadach:
 - Rozporządzenie Ministra Środowiska z dnia 7 lutego 2019 roku w sprawie wysokości stawek zabezpieczenia roszczeń (na podst. art. 48a ust. 22 ustawy o odpadach).
 - Projekt rozporządzenia Ministra Środowiska w sprawie wizyjnego systemu kontroli miejsc magazynowania lub składowania odpadów (na podst. art. 25 ust. 8a ustawy o odpadach; projekt na etapie notyfikacji Komisji Europejskiej).Wyżej wymienione akty wykonawcze (projekty) doprecyzowują obowiązki wprowadzone do ustawy o odpadach nowelizacją z 20 lipca 2018 roku, której celem było (zgodnie z uzasadnieniem projektu) rozwiązanie problemu porzucania odpadów w miejscach na ten cel nieprzeznaczonych, jak również w miejscach, w których zakończono działalność w zakresie gospodarki odpadami niezgodnie z przepisami obowiązującego prawa, w tym również nasilającego się zwłaszcza w maju 2018 roku zjawiska pożarów nagromadzonych odpadów.
- Projekt rozporządzenia Ministra Środowiska w sprawie szczegółowych wymagań dla magazynowania odpadów (projekt przekazany do konsultacji publicznych w pierwszej połowie lutego bieżącego roku; obecnie na etapie analizy zgłoszonych uwag przez projektodawcę)

Wyżej wymieniony projekt wykorzystuje możliwość przewidzianą w art. 25 ust. 7 i 8 ustawy o odpadach. Zgodnie z Oceną Skutków Regulacji projektu konieczność wydania nowego rozporządzenia wiąże się z nasilającym się w ostatnim czasie zjawiskiem nielegalnego gospodarowania odpadami, w szczególności gospodarowania odpadami w sposób naruszający prawomocne zezwolenia na zbieranie lub na przetwarzanie odpadów. Niektóre z tych działań miały być, w opinii Ministerstwa, powiązane z występowaniem pożarów miejsc magazynowania lub składowania odpadów.

- Kontynuowane są prace nad projektem ustawy o zmianie ustawy o odpadach oraz niektórych innych ustaw, które zgodnie z Oceną Skutków Regulacji projektu, wynikają z konieczności doprecyzowania przepisów odnoszących się do funkcjonowania jako systemu elektronicznego, Bazy danych o produktach i opakowaniach oraz o gospodarce odpadami (BDO). Po akceptacji Komisji Prawniczej w marcu bieżącego roku i Komitetu Stałego Rady Ministrów projekt został skierowany do Sejmu 29 kwietnia 2019 roku.

Obszar międzynarodowej polityki handlowej

- W Chinach nadal obowiązują cła antydumpingowe (AD) na kaprolaktam importowany z Unii Europejskiej i Stanów Zjednoczonych (przedłużone w październiku 2017 roku na okres 5 lat) oraz poliamid 6 importowany z Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych, Rosji i Tajwanu (ostatnia decyzja o przedłużeniu ceł miała miejsce w kwietniu 2016 roku i ma obowiązywać przez kolejne 5 lat). W grupie przedsiębiorstw objętych celem na kaprolaktam znajdują się spółki w Puławach oraz Tarnowie dla których ustalono stawki na poziomie odpowiednio 4,4% oraz 4,9%. Natomiast stawka celna w przypadku poliamidu 6 dla spółki tarnowskiej ustanowiona na poziomie 9,7%.
- Nadal obowiązuje cło antydumpingowe na przywóz melaminy pochodzącej z Chin. Środki przyjęły formę stałej stawki cła w wysokości 415 EUR/tonę z wyjątkiem trzech współpracujących chińskich producentów eksportujących, którym przyznano minimalną cenę importową w wysokości 1 153 EUR/tonę. Środki zostały nałożone na okres 5 lat czyli do 2 lipca 2022 roku.
- Nadal obowiązuje cło AD na saletrę amonową importowaną z Rosji ze stawką ogłoszoną 16 listopada 2018 roku po przeglądzie na wniosek unijnych stowarzyszeń rolniczych. Natomiast pięcioletni okres od ostatniego przedłużenia ceł AD w 2014 roku mija we wrześniu 2019 roku. Producenci unijni będą mogli w II kwartale 2019 roku składać wnioski do KE o przedłużenie cła AD na saletrę amonową z Rosji na kolejne 5 lat. Po złożeniu wniosku KE będzie miała maksymalnie 15 miesięcy na dokonanie przeglądu i decyzje o utrzymaniu lub zniesieniu cła. W trakcie tego czasu cła są utrzymane.
- Trwa postępowanie AD dotyczące importu mieszanek mocznika i saletry amonowej (UAN) pochodzących z Rosji, Trynidadu i Tobago oraz USA - wprowadzenie w życie finalnych ustaleń Komisji Europejskiej oczekiwane jest we wrześniu 2019 roku. Natomiast od 12 kwietnia 2019 roku na okres 6 miesięcy decyzją Komisji obowiązuje tymczasowe cło antydumpingowe na przywóz mieszanin mocznika i azotanu amonu wynoszące od 16,3% do 34% w zależności od kraju pochodzenia produktu lub producenta.
- Nadal na Ukrainie obowiązują cła antydumpingowe na nawozy azotowe z Rosji w wysokości około 32%. Cło antydumpingowe na azotan amonu dla firmy Dorogobuzh zostało ustalone na poziomie 29,25%, natomiast dla pozostałych rosyjskich eksporterów w wysokości 42,96% (wcześniejsze cło AD wynosiło 31,84%). Cła te zostały wprowadzone w 2014 roku i mają wygasnąć w 2019 roku. Sytuację może zmienić werdykt WTO w związku z prośbą Rosji z 2015 roku o konsultacje, twierdząc, że stawki celne naruszają porozumienie antydumpingowe WTO - sprawa w toku.
- W dalszym ciągu brak porozumienia w brytyjskim rządzie oraz z Komisją Europejską w zakresie wyjścia Wielkiej Brytanii ze struktur Unii Europejskiej (Brexit) - termin na uzyskanie porozumienia został przełożony do 31 października 2019 roku.
- Kontynuacja negocjacji umów handlowych Unii Europejskiej z krajami trzecimi: Wietnamem (wejście w życie w 2019 roku), Singapurem (oczekuje na przyjęcie przez Radę), Mercosur (Argentyna, Brazylia, Paragwaj, Urugwaj - etap negocjacji), Meksykiem (teksty są obecnie poddawane przeglądowi prawnemu), Chile (etap negocjacji), Australią i Nową Zelandią (etap negocjacji).

3. Pozostałe informacje

3.1. Inne istotne zdarzenia

Zatwierdzenie wstępnie wybranego oferenta w przetargu na realizację Projektu „Polimery Police”

W dniu 19 marca 2019 roku Zarząd Spółki PDH Polska S.A. podjął uchwałę w sprawie zatwierdzenia/zakwalifikowania oferenta - Hyundai Engineering Co., Ltd. jako wstępnie wybranego oferenta w ramach przetargu na zawarcie umowy o kompleksową realizację Projektu „Polimery Police” według formuły „pod klucz” za cenę ryczałtową.

Analiza otrzymanych ofert wskazywała na to, że wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji umowy na generalne wykonawstwo w ramach Projektu „Polimery Police” w zakresie podstawowym nie przekroczy 1 mld EUR. W konsekwencji, całkowita wartość nakładów inwestycyjnych (CAPEX) na realizację projektu według szacunków na dzień 19 marca 2019 roku nie powinna przekroczyć 1,2 mld EUR. Kwota ta obejmuje oprócz wynagrodzenia z tytułu realizacji umowy na generalne wykonawstwo, w szczególności poniesione dotychczas nakłady inwestycyjne, przygotowanie terenu budowy, opłacenie licencji technologicznych oraz nabycie katalizatorów. Całkowity budżet związany z realizacją Projektu, łącznie m.in. z kosztami finansowania w okresie budowy wraz z rezerwami wymaganymi w formule project finance nie powinien przekroczyć 1,5 mld EUR. Ponadto, wedle obecnych założeń, spółka PDH Polska S.A. w fazie eksploatacji wymagać będzie dodatkowego finansowania obrotowego na kwotę 176 mln EUR.

Wydarzenia pod dacie bilansowej

Listy intencyjne w sprawie finansowania Projektu „Polimery Police”

W dniu 12 kwietnia 2019 roku PDH Polska S.A. otrzymała listy intencyjne od Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation oraz od Hyundai Engineering Co, Ltd. w sprawie potencjalnego udziału w finansowaniu Projektu „Polimery Police”, poprzez wniesienie wkładu na kapitał zakładowy PDH Polska S.A. do kwoty 50 mln USD przez Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation oraz do kwoty 80 mln USD przez Hyundai Engineering Co, Ltd.

W dniu 18 kwietnia 2019 roku zarząd spółki PDH Polska S.A. podjął uchwałę w sprawie definitywnego wyboru oferenta - Hyundai Engineering Co., Ltd., jako generalnego wykonawcy w ramach przetargu na zawarcie umowy o kompleksową realizację Projektu „Polimery Police”, według formuły „pod klucz” za cenę ryczałtową w kwocie 992 811 tys. EUR netto w zakresie podstawowym.

Dodatkowo w związku z realizacją Projektu po stronie Grupy Azoty POLICE pojawi się konieczność poniesienia nakładów inwestycyjnych w celu m.in. dostosowania infrastruktury energetycznej, podniesienia bezpieczeństwa w zakresie środków ochrony przeciwpożarowej oraz ograniczenia negatywnego oddziaływania na środowisko istniejących i planowanych instalacji w kwocie, według obecnej oceny Zarządu Grupy Azoty POLICE, nie przekraczającej 100 mln zł.

Jednocześnie Rada Nadzorcza PDH Polska S.A. w dniu 18 kwietnia 2019 roku pozytywnie zaopiniowała zawarcie umowy z wyłonionym generalnym wykonawcą.

Wstępne przyjęcie oferty na wybór Generalnego Realizatora Inwestycji

Zarząd spółki Grupa Azoty PUŁAWY w dniu 16 kwietnia 2019 roku podjął uchwałę w sprawie wstępnego przyjęcia oferty Konsorcjum w składzie: Polimex-Mostostal S.A., Polimex Energetyka Sp. z o.o. i SBB ENERGY S.A. - w postępowaniu przetargowym na wybór Generalnego Realizatora Inwestycji dla projektu pn. „Budowa Bloku Energetycznego w oparciu o paliwo węglowe w Puławach” jako podstawy do dalszych działań związanych z Projektem.

Projekt wg szacunków Zarządu Grupy Azoty PUŁAWY nie powinien przekroczyć kwoty 1,2 mld zł.

Ostateczny wybór oferty w postępowaniu przetargowym na wybór Generalnego Realizatora Inwestycji dla Projektu i zawarcie umowy na pełnienie funkcji Generalnego Realizatora Inwestycji planowane jest w III kwartale 2019 roku. Realizacja Projektu ma potrwać 36 miesięcy.

Nowy blok energetyczny na węgiel kamienny o mocy 100 MWe zostanie wybudowany na terenie zakładowej elektrociepłowni w Grupie Azoty PUŁAWY. Jego realizacja zapewni bezpieczeństwo energetyczne z uwzględnieniem przyszłych inwestycji nawozowo-chemicznych.

Nowy blok energetyczny będzie zasilany z istniejącej gospodarki węglowej Spółki. Będzie to blok ciepłowniczo-kondensacyjny z kotłem pyłowym węglowym o mocy nominalnej w paliwie do 300 MWt, z zamkniętym układem chłodzenia z chłodniami wentylatorowymi mokrymi.

Ponadto kocioł będzie posiadał zintegrowaną instalację SCR dla redukcji tlenków azotu. Założono też zastosowanie układu odsiarczania spalin metodą mokrą wapienną.

Inwestycja spełni unijne normy w zakresie ochrony środowiska zgodnie z tzw. konkluzją BAT.

Podpisanie listu intencyjnego w sprawie finansowania Projektu „Polimery Police”

W dniu 26 kwietnia 2019 roku Jednostka Dominująca, Grupa Azoty POLICE i PDH Polska S.A. oraz spółka Grupa Lotos S.A. podpisały list intencyjny stanowiący podstawę do rozpoczęcia rozmów w sprawie potencjalnego udziału Grupy Lotos w finansowaniu planowanego przez PDH Polska S.A. Projektu „Polimery Police” poprzez objęcie przez Grupę Lotos nowych akcji w kapitale zakładowym PDH i wniesienie wkładu na kapitał zakładowy PDH w kwocie do 500 mln złotych.

Zgodnie z postanowieniami Listu Intencyjnego Strony będą prowadziły rozmowy zmierzające do uzgodnienia wszystkich istotnych elementów udziału Grupy Lotos w finansowaniu Projektu „Polimery Police”. List Intencyjny nie stanowi wiążącego zobowiązania Stron do przeprowadzenia Transakcji. List Intencyjny obowiązuje do dnia 31 października 2019 roku.

Podpisanie porozumienia o współpracy inwestycyjnej

W dniu 10 maja 2019 roku Jednostka Dominująca, Grupa Azoty POLICE i PDH Polska S.A. oraz Hyundai Engineering Co., Ltd i Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation (dalej: „KIND”), podpisały porozumienie o współpracy inwestycyjnej, stanowiące podstawę do prowadzenia dalszych rozmów w sprawie potencjalnego udziału Hyundai i KIND w finansowaniu planowanego przez spółkę PDH Polska S.A. Projektu „Polimery Police” poprzez objęcie przez Hyundai i KIND nowych akcji w kapitale zakładowym PDH i wniesieniu wkładu na kapitał zakładowy PDH Polska S.A. w kwocie, odpowiednio, 80 mln USD oraz 50 mln USD.

Porozumienie nie stanowi wiążącego zobowiązania stron do przeprowadzenia Inwestycji. Realizacja ewentualnej inwestycji uzależniona będzie m.in. od pozytywnego wyniku badania due diligence Inwestycji oraz uzyskania wewnętrznych zgód korporacyjnych przez Hyundai i KIND na przeprowadzenie Inwestycji. Porozumienie obowiązuje do dnia 1 grudnia 2019 roku.

Podpisanie umowy o kompleksową realizację Projektu „Polimery Police”

W dniu 11 maja 2019 roku PDH Polska S.A. oraz Hyundai Engineering Co., Ltd. zawarły umowę o kompleksową realizację Projektu „Polimery Police” według formuły „pod klucz” za cenę ryczałtową. Przedmiotem umowy jest kompleksowa realizacja Projektu „Polimery Police”, tj. nowego kompleksu petrochemicznego w Policach składającego się z pięciu podprojektów:

- instalacji odwodnienia propanu (Instalacja PDH),
- instalacji wytwarzania polipropylenu (Instalacja PP),
- systemu konfekcjonowania, magazynowania, logistyki i spedycji polipropylenu,
- instalacji pomocniczych wraz z połączeniami międzyobiektowymi,
- terminalu przeładunkowo-magazynowego obejmującego urządzenia portowe do rozładunku i magazynowania propanu i etylenu ze statków morskich.

W ramach umowy spółka PDH Polska S.A. ma prawo zlecić wykonanie zakresu opcjonalnego na warunkach i za wynagrodzeniem ściśle określonych w umowie. Łączna wartość wynagrodzenia za zakres opcjonalny wynosi 35 938 tys. EUR.

Całkowity szacowany budżet realizacji Projektu „Polimery Police” wynosi ok. 1,5 mld EUR, z czego ok. 1,2 mld EUR stanowią będą nakłady inwestycyjne. Na pozostałą kwotę składać się będą nieskapitalizowane koszty funkcjonowania spółki PDH Polska S.A., koszty finansowe w okresie budowy oraz zakładane rezerwy na obsługę zadłużenia oraz na przekroczenie kosztów realizacji projektu, wynikające ze specyfiki finansowania Projektu „Polimery Police” w formule project finance.

3.2. Umowy znaczące

Umowy zostały ujęte w porządku chronologicznym.

W I kwartale 2019 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu za I kwartał 2019 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

Aneks do umowy Cash Poolingu Rzeczywistego w EUR (EUR CPR) z PKO BP

W dniu 31 stycznia 2019 roku Jednostka Dominująca wraz ze spółkami wchodzącymi w skład Grupy Azoty zawarła z PKO Bankiem Polskim S.A. Aneks nr 2 do Umowy o świadczenie usługi cash pooling rzeczywisty w walucie EUR z 2 listopada 2018 roku z późniejszymi zmianami, w zakresie włączenia

nowych spółek z Grupy Azoty (GZNF „Fosfory” Sp. z o.o., Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o., Grupa Azoty „Compounding” Sp. z o.o., Grupa Azoty ATT Polymers GmbH, Grupa Azoty SIARKOPOL, Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o., „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o., Grupa Azoty Automatyka Sp. z o.o.) do ww. umowy.

Aneks do umowy Cash Poolingu Rzeczywistego w PLN (PLN CPR) z PKO BP

W dniu 5 marca 2019 roku Jednostka Dominująca wraz ze spółkami wchodzącymi w skład Grupy Azoty zawarła z PKO Bankiem Polskim S.A. Aneks nr 5 do Umowy o świadczenie usługi cash pooling rzeczywisty w walucie PLN z 20 września 2016 roku z późniejszymi zmianami, w zakresie włączenia nowej spółki z Grupy Azoty (SCF Natural Sp. z o.o.) do ww. umowy.

Oświadczenie o przyłączeniu Compo Expert GmbH do Umowy Obsługi Płatności z Banco Santander S.A.

W dniu 25 marca 2019 roku spółka zależna Compo Expert GmbH podpisała oświadczenie o przyłączeniu do Umowy Obsługi Płatności z Banco Santander S.A., zawartej wcześniej z dniem 14 grudnia 2018 roku przez Jednostkę Dominującą wraz z Kluczowymi Spółkami Zależnymi, z limitem w maksymalnej wysokości 250 mln zł, a służącej zapewnieniu finansowania transakcji handlowych z dostawcami spółki i innych spółek z Grupy Azoty.

Umowy ubezpieczeniowe

Skonsolidowany Program Ubezpieczeniowy Grupy w TUV PZUW

Z dniem 28 lutego 2019 r. spółki Grupy Azoty wchodzące w skład Związku Wzajemności Członkowskiej Grupa Azoty w TUV PZUW, zawarły z TUV PZUW nową Umowę Generalną Skonsolidowanego Programu Ubezpieczeń Majątkowych na okres 3 lat, tj. od 1 marca 2019 roku do 28 lutego 2022 roku, na podstawie której wystawione zostały polisy na okres pierwszego roku tj. od 1 marca 2019 roku do 28 lutego 2020 roku obejmujące następujące linie:

- ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk (ALLR),
- ubezpieczenia sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk (EEI),
- ubezpieczenia utraty zysku wskutek szkody objętej ubezpieczeniem ALLR (BI),
- ubezpieczenia maszyn od uszkodzeń w zakresie wszystkich ryzyk (MB).

Ubezpieczenie ryzyka kredytu kupieckiego w Grupie Azoty PUŁAWY

W styczniu 2019 roku została podpisana przez Grupę Azoty PUŁAWY nowa globalna Umowa Ubezpieczenia Ryzyka Kredytu Kupieckiego z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. (TUEH), zawarta na okres od 1 lutego 2019 roku do 31 stycznia 2020 roku.

Umowy dofinansowania projektów

- W dniu 12 marca 2019 roku Grupa Azoty PUŁAWY zawarła z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowę o dofinansowanie projektu „Opracowanie technologii wytwarzania nowego typu nawozów płynnych w oparciu o surowce fosforonośne pochodzenia osadowego” realizowanego w ramach Konsorcjum z Grupą Azoty POLICE. Wartość przyznanego dofinansowania dla konsorcjum 7,4 mln zł. Do dnia 31 marca 2019 roku nie wypłacono dofinansowania.
- W dniu 31 stycznia 2019 roku Grupa Azoty PUŁAWY zawarła z Ministrem Inwestycji i Rozwoju umowę o dofinansowanie projektu pn. „Wzmocnienie potencjału GA Zakładów Azotowych „Puławy” SA w zakresie prowadzenia działalności B+R+I” w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój. Wartość przyznanego dofinansowania dla Grupy Azoty PUŁAWY wyniosła 20,6 mln zł. Do dnia 31 marca 2019 roku nie wypłacono dofinansowania.

Umowy handlowe

Zawarcie umowy z JSC „Belarusian Potash Company”

W dniu 24 stycznia 2019 roku, spółka zależna Jednostki Dominującej - Grupa Azoty POLICE, zawarła z JSC „Belarusian Potash Company” z siedzibą w Mińsku, Białoruś, umowę dotyczącą zakupu soli potasowej.

Wartość umowy szacowana jest na kwotę około 130 000 tys. zł. Umowa zawarta została na czas określony od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku. Umowa przewiduje realizację dostaw według ustalonego harmonogramu i warunków handlowych.

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych do tego typu umów.

Zawarcie umowy zakupu fosforytów

W dniu 5 lutego 2019 roku, spółka zależna Jednostki Dominującej - Grupa Azoty POLICE, zawarła z Ameropa AG z siedzibą w Binningen, Szwajcaria (jako sprzedającym) oraz z Somiva SA z siedzibą w Dakar-Yoff, Senegal (jako producentem), trójstronną umowę dotyczącą zakupu niskokadmowych fosforytów pochodzenia senegalskiego.

Umowa zawarta została na czas określony od dnia 1 lutego 2019 roku do dnia 28 lutego 2021 roku i przewiduje realizację dostaw według ustalonego harmonogramu i warunków handlowych. Szacunkowa wartość świadczeń wynikających z umowy wynosi około 240 000 tys. zł.

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych do tego typu umów.

3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

Grupa Azoty nie wystawiła w I kwartale 2019 roku gwarancji, których łączna wartość byłaby znacząca. W I kwartale 2019 roku Grupa nie aneksowała gwarancji, których łączna wartość byłaby znacząca. Grupa Azoty nie udzielała w I kwartale 2019 roku poręczeń.

Pożyczki w ramach Grupy Azoty

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

- w dniu 25 lutego 2019 roku uruchomiła na rzecz Grupy Azoty KĘDZIERZYN kolejną transzę pożyczki na finansowanie zadania inwestycyjnego pn. „Kompresor gazu surowego (GHH)” w kwocie 8 430 tys. zł,
- w dniu 28 marca 2019 roku uruchomiła na rzecz Grupy Azoty KĘDZIERZYN transzę pożyczki na finansowanie zadań realizowanych w Jednostce Produkcyjnej Nawozy w kwocie 5 500 tys. zł oraz w Jednostce Biznesowej Oxoplast w kwocie 4 300 tys. zł,
- w dniu 15 kwietnia 2019 roku uruchomiła na rzecz Grupy Azoty KĘDZIERZYN transzę pożyczki na finansowanie zadań realizowanych w Jednostce Produkcyjnej Nawozy w kwocie 4 380 tys. zł.

Akredytywy

W dniu 13 marca 2019 roku z akredytywy otwartej w dniu 11 września 2018 roku w PKO BP S.A. na zlecenie Grupy Azoty PUŁAWY, w ramach Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego nastąpiła płatność kwoty 1 056 tys. EUR na rzecz dostawcy urządzeń bębnowych dla instalacji granulacji mechanicznej. Saldo akredytywy na dzień 31 marzec 2019 roku wynosi 0 EUR.

3.4. Akcje i akcjonariat

Liczba i wartość nominalna akcji na dzień publikacji raportu kwartalnego:

- 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 25 kwietnia 2019 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.

Od dnia 25 kwietnia 2019 roku do daty przekazania niniejszego raportu Jednostka Dominująca nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji. 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.

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

Na dzień zakończenia okresu raportowania, tj. na dzień 31 marca 2019 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 I kwartale 2019 roku w składzie Zarządu nie zaszły żadne zmiany.

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

- dr Wojciech Wardacki - Prezes Zarządu,
- Witold Szczypiński - Wiceprezes Zarządu,
- Mariusz Grab - Wiceprezes Zarządu,
- dr Grzegorz Kądzielawski - Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Łapiński - Wiceprezes Zarządu,
- Artur Kopeć - Członek Zarządu.

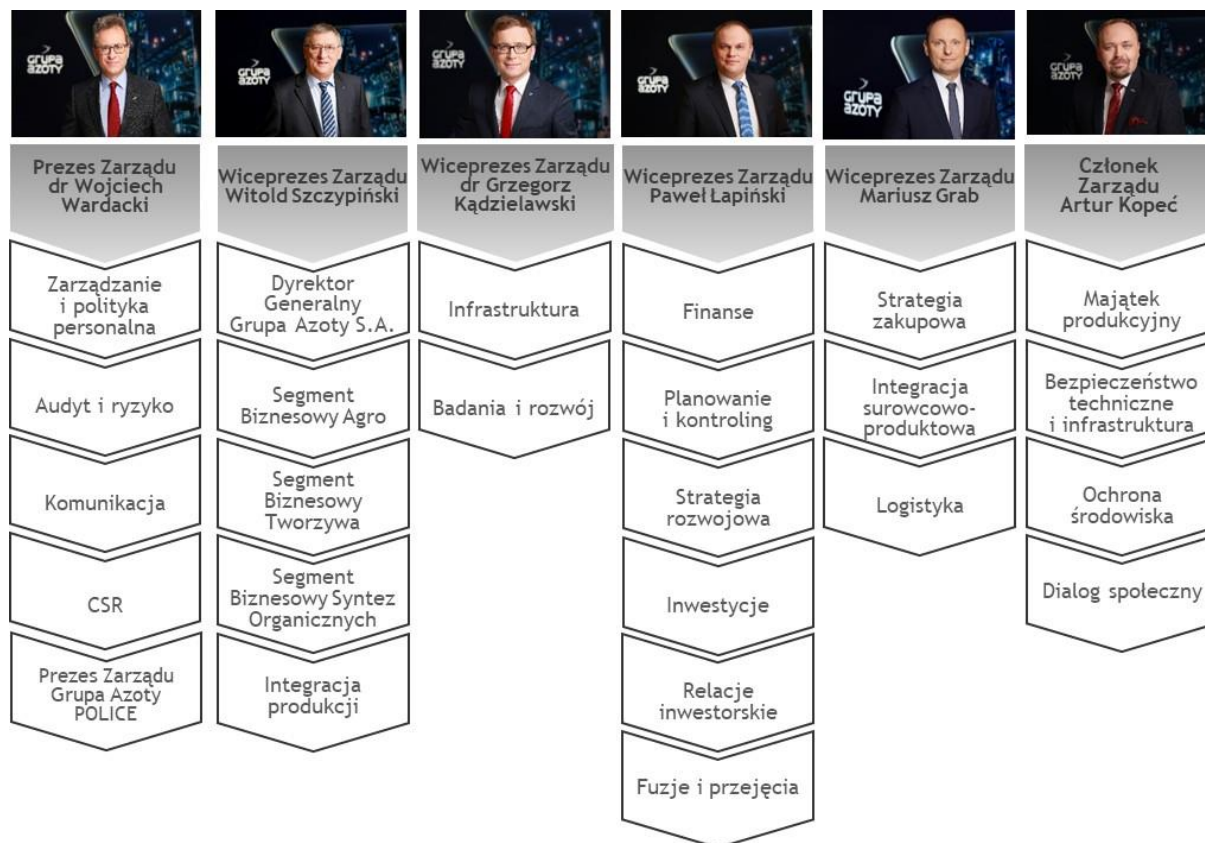
Kompetencje osób zarządzających i nadzorujących Jednostkę Dominującą

W dniu 28 czerwca 2018 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę, według której podział kompetencji pomiędzy Członkami Zarządu przedstawiał się następująco:

- dr Wojciech Wardacki - Prezes Zarządu, całościowy nadzór oraz zarządzanie Grupą Kapitałową, odpowiedzialny za strategię, zarządzanie korporacyjne, w tym nadzór właścicielski, zarządzanie zasobami ludzkimi, komunikacją i wizerunkiem (w tym: public relations i CSR),
- Witold Szczypiński - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Generalny Jednostki Dominującej, odpowiedzialny za obszar integracji produkcji, Segment Agro, Segment Tworzyw oraz Segment Syntez Organicznych,
- Mariusz Grab - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za formułowanie i realizację strategii zakupowej, logistykę, integrację surowcową i produktową,
- dr Grzegorz Kądzielawski - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za realizację infrastruktury oraz programów badawczo-rozwojowych,

- Paweł Łapiński - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za finanse, kontroling, IT oraz relacje inwestorskie, M&A, formułowanie strategii rozwojowej, nadzór nad realizacją projektów inwestycyjnych,
- Artur Kopeć - Członek Zarządu, odpowiedzialny za majątek produkcyjny, bezpieczeństwo techniczne, ochronę środowiska, infrastrukturę krytyczną oraz dialog społeczny.

Podział kompetencji Członków Zarządu



Źródło: Opracowanie własne.

Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

- Tomasz Karusewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Michał Gabryel - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Zbigniew Paprocki - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Piotr Czajkowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Monika Fill - Członek Rady Nadzorczej,
- Robert Kapka - Członek Rady Nadzorczej,
- Bartłomiej Litwińczuk - Członek Rady Nadzorczej,
- Ireneusz Purgacz - Członek Rady Nadzorczej,
- Roman Romaniszyn - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 26 lutego 2019 roku otrzymano rezygnację Tomasza Karusewicza z pełnienia funkcji Przewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej. Przyczyny rezygnacji nie zostały podane. W tym samym dniu, uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej, ze składu Rady Nadzorczej odwołany został Ireneusz Purgacz. Jednocześnie uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej w skład Rady Nadzorczej powołani zostali:

- Paweł Bielski,
- Marcin Pawlicki.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

- 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,
- Marcin Pawlicki - Członek Rady Nadzorczej,
- Roman Romaniszyn - Członek Rady Nadzorczej.

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 w dniu 4 lipca 2013 roku uchwałą powołała Komitet Audytu.

Skład Komitetu Audytu na dzień 1 stycznia 2019 roku:

- Ireneusz Purgacz - Przewodniczący Komitetu,
- Michał Gabryel - Członek Komitetu,
- Tomasz Karusewicz - Członek Komitetu.

W związku dokonanymi w dniu 26 lutego 2019 roku zmianami w składzie Rady Nadzorczej, w dniu 7 marca 2019 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie uzupełnienia składu Komitetu Audytu oraz powołania jego Przewodniczącego.

Rada Nadzorcza powołała w skład Komitetu Audytu Marcina Pawlickiego oraz Pawła Bielskiego. Ponadto powołała Michała Gabryela na funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu.

W związku z powyższym, od dnia 7 marca 2019 roku, skład Komitetu Audytu przedstawia się następująco:

- Michał Gabryel - Przewodniczący Komitetu,
- Marcin Pawlicki - Członek Komitetu,
- Paweł Bielski - Członek Komitetu.

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 dniu 1 lutego 2018 roku uchwałą Rady Nadzorczej został powołany Komitet Strategii i Rozwoju oraz Komitet Nominacji i Wynagrodzeń.

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Komitet Strategii i Rozwoju działał w składzie:

- Robert Kapka - Przewodniczący Komitetu,
- Piotr Czajkowski - Członek Komitetu,
- Zbigniew Paprocki - Członek Komitetu.

W dniu 29 marca 2019 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Komitetu Strategii i Rozwoju Pawła Bielskiego.

W związku z powyższym skład Komitetu przedstawia się następująco:

- Robert Kapka - Przewodniczący Komitetu,
- Paweł Bielski - Członek Komitetu,
- Piotr Czajkowski - Członek Komitetu,
- Zbigniew Paprocki - Członek Komitetu.

Na dzień sporządzenia raportu Komitet Nominacji i Wynagrodzeń działa w składzie:

- Bartłomiej Litwińczuk - Przewodniczący Komitetu,
- Piotr Czajkowski - Członek Komitetu,
- Monika Fill - Członek Komitetu,
- Roman Romaniszyn - Członek Komitetu.

4. Informacje uzupełniające

Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz

W związku z brakiem publikacji prognoz wyników finansowych na 2019 rok, nie jest prezentowane stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie ich realizacji.

W dniu 25 kwietnia 2019 roku Zarząd Jednostki Dominującej przekazał do publicznej wiadomości szacunkowe wybrane skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Azoty za I kwartał 2019 roku.

Zarząd uznał powyższą informację za istotną, z uwagi na wyższy poziom wyników finansowych wypracowanych w I kwartale 2019 roku w stosunku do wyników osiągniętych w analogicznych okresach trzech lat poprzednich; jednocześnie wyniki odbiegają od oczekiwań rynkowych.

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 I kwartale 2019 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 kontroli programów akcji pracowniczych.

Skonsolidowany raport okresowy Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za I kwartał 2019 roku
zawiera 79 stron.

Podpisy członków Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

.....
dr Wojciech Wardacki
Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

.....
Paweł Łapiński
Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

.....
Mariusz Grab
Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

.....
Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu Dyrektor Generalny

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

.....
dr Grzegorz Kądziałowski
Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

.....
Artur Kopeć
Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

.....
Piotr Kołodziej
Dyrektor Departamentu
Korporacyjnego Finansów

Tarnów, dnia 22 maja 2019 roku