



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

Spis treści

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku	4
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
1. Informacje o Grupie Azoty	13
1.1. Opis organizacji Grupy Azoty	13
1.2. Opis zmian w organizacji Grupy Azoty	17
2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18
2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	18
2.2. Zasady rachunkowości i prezentacji danych	18
3. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające	19
3.1. Noty objaśniające	19
Sprawozdawczość segmentów działalności	19
Nota 1 Testy na utratę wartości	24
Nota 2 Pozostałe istotne zmiany pozycji bilansowych	25
Nota 3 Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje	25
Nota 4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	26
Nota 5 Szacunki księgowe i założenia	26
3.2. Dywidenda	27
3.3. Sezonowość	27
3.4. Informacja o skutkach pandemii choroby zakaźnej COVID-19	28
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku	30
Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	31
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	32
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	34
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	35
Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego ...	37
1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	37
1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	37
1.2. Zasady rachunkowości i prezentacji danych	37
2. Informacje objaśniające	39
Komentarz Zarządu spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna do wyników za I kwartał 2020 roku	40
1. Podstawowe informacje na temat Grupy Azoty	41
1.1. Organizacja oraz struktura	41
1.2. Obszary działalności	44
1.3. Charakterystyka podstawowych produktów	45
2. Sytuacja finansowa i majątkowa	49
2.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Azoty	49
2.2. Otoczenie rynkowe	50
2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	65
2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe	65
2.3.2. Wyniki finansowe segmentów	65
2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych	67
2.3.4. Aktywa i pasywa	68
2.3.5. Wskaźniki finansowe	69
2.4. Płynność finansowa	70
2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	71
2.6. Rodzaj oraz kwoty nietypowych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych	71
2.7. Realizacja głównych inwestycji	71

2.8. Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego.....	73
3. Pozostałe informacje.....	77
3.1. Inne istotne zdarzenia	77
3.2. Umowy znaczące.....	78
3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje	79
3.4. Akcje i akcjonariat	80
3.5. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące	81
3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących	81
4. Informacje uzupełniające	83



Śródroczne skrócone skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Grupa Azoty
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019 <i>niebadane</i>
Zyski i straty		
Przychody ze sprzedaży	3 103 720	3 364 884
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(2 373 278)	(2 516 577)
Zysk brutto ze sprzedaży	730 442	848 307
Koszty sprzedaży	(254 930)	(235 755)
Koszty ogólnego zarządu	(198 670)	(202 814)
Pozostałe przychody operacyjne	20 308	28 216
Pozostałe koszty operacyjne	(11 069)	(29 867)
Zysk na działalności operacyjnej	286 081	408 087
Przychody finansowe	17 227	5 848
Koszty finansowe	(51 009)	(17 774)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(33 782)	(11 926)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	3 467	2 894
Zysk przed opodatkowaniem	255 766	399 055
Podatek dochodowy	(59 934)	(76 183)
Zysk netto	195 832	322 872
Inne całkowite dochody		
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat		
Zyski aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	5	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat	(1)	-
	4	-
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych - efektywna część zmian wartości godziwej	(58 728)	(219)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	54 806	836
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	11 159	42
	7 237	659
Suma innych całkowitych dochodów	7 241	659
Całkowity dochód za okres	203 073	323 531

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

	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019 <i>niebadane</i>
Zysk netto przypadający dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	180 650	294 776
Udziałowców niesprawujących kontroli	15 182	28 096
Całkowity dochód za okres przypadający dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	187 918	295 433
Udziałowców niesprawujących kontroli	15 155	28 098
Zysk netto na jedną akcję:		
Podstawowy (zł)	1,82	2,97
Rozwodniony (zł)	1,82	2,97

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 31.03.2020 <i>niebadane</i>	na dzień 31.12.2019 <i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	8 230 186	8 142 751
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	842 292	852 075
Nieruchomości inwestycyjne	61 161	62 014
Wartości niematerialne	1 022 541	985 071
Wartość firmy	327 630	308 589
Udziały i akcje	9 198	9 198
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	92 574	88 909
Pozostałe aktywa finansowe	3 514	2 406
Pozostałe należności	535 430	156 867
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	102 147	97 074
Pozostałe aktywa	483	483
Aktywa trwałe razem	11 227 156	10 705 437
Aktywa obrotowe		
Zapasy	1 435 962	1 669 809
Prawa majątkowe	1 005 541	474 133
Pochodne instrumenty finansowe	56 157	5 918
Pozostałe aktywa finansowe	80 383	174 724
Należności z tytułu podatku dochodowego	19 387	26 973
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 866 173	1 615 486
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	935 768	770 087
Pozostałe aktywa	14 546	15 456
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	20 567	20 668
Aktywa obrotowe razem	5 434 484	4 773 254
Aktywa razem	16 661 640	15 478 691

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 31.03.2020 <i>niebadane</i>	na dzień 31.12.2019 <i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	495 977	495 977
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 418 270	2 418 270
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(41 697)	5 872
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	46 581	(8 252)
Zyski zatrzymane, w tym:	4 300 368	4 124 507
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	<i>180 650</i>	<i>372 856</i>
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	7 219 499	7 036 374
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	887 856	657 573
Kapitał własny razem	8 107 355	7 693 947
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	3 107 675	2 546 003
Zobowiązania z tytułu leasingu	359 686	367 482
Pozostałe zobowiązania finansowe	15 043	18 357
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	471 137	469 351
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26 208	27 252
Rezerwy	208 322	204 850
Dotacje	192 605	193 963
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	492 327	461 124
Zobowiązania długoterminowe razem	4 873 003	4 288 382
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	516 781	205 908
Zobowiązania z tytułu leasingu	60 108	59 530
Pochodne instrumenty finansowe	15 697	15
Pozostałe zobowiązania finansowe	166 196	554 305
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	48 033	53 270
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	61 926	44 672
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 461 990	2 516 567
Rezerwy	32 021	37 113
Dotacje	307 889	13 480
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami dostępnymi do sprzedaży	10 641	11 502
Zobowiązania krótkoterminowe razem	3 681 282	3 496 362
Zobowiązania razem	8 554 285	7 784 744
Pasywa razem	16 661 640	15 478 691

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres zakończony 31 marca 2020 roku (*niebadane*)

	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 kontrolę	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku	495 977	2 418 270	5 872	(8 252)	4 124 507	7 036 374	657 573	7 693 947
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody								
Zysk netto	-	-	-	-	180 650	180 650	15 182	195 832
Inne całkowite dochody	-	-	(47 569)	54 833	4	7 268	(27)	7 241
Całkowity dochód za okres	-	-	(47 569)	54 833	180 654	187 918	15 155	203 073
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Emisja akcji, udziałów zwykłych	-	-	-	-	-	-	210 368	210 368
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych								
Zmiany w Grupie	-	-	-	-	(3 774)	(3 774)	3 741	(33)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	-	(3 774)	(3 774)	214 109	210 335
Pozostałe	-	-	-	-	(1 019)	(1 019)	1 019	-
Stan na 31 marca 2020 roku (<i>niebadane</i>)	495 977	2 418 270	(41 697)	46 581	4 300 368	7 219 499	887 856	8 107 355

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Za okres zakończony 31 marca 2019 roku, przekształcone* (niebadane)

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku	495 977	2 418 270	1 861	2 789	3 783 874	6 702 771	625 188	7 327 959
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>								
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
<i>Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych</i>								
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	3 623	4 071 821	6 991 375	659 288	7 650 663

* Zgodnie z informacją opisaną w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku w punkcie 2.1. b.

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019 <i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	255 766	399 055
<i>Korekty</i>	<i>253 050</i>	<i>212 785</i>
Amortyzacja	189 603	200 307
(Odwrócenie)/Utworzenie odpisów aktualizujących	(3 080)	392
Strata/(Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej	1 539	(211)
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	-	(478)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenionych metoda praw własności	(3 467)	(2 894)
Odsetki, różnice kursowe	79 524	16 774
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	(11 069)	(1 105)
	508 816	611 840
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(221 073)	(322 401)
Zwiększenie stanu zapasów	(280 778)	(378 835)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	149 481	(39 493)
Zwiększenie stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	368 203	366 782
Inne korekty	(3 335)	(13 936)
<i>Przepływy pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</i>	521 314	223 957
Zapłacony podatek dochodowy	(15 172)	(42 910)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	506 142	181 047

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019 <i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	648	4 042
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(620 364)	(245 189)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(80 000)	(59 000)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	173 000	3 000
Odsetki otrzymane	9 754	5 318
Dotacje	-	40
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	27	27
Pozostałe wpływy inwestycyjne	449	-
Wydatki związane z nabyciem instrumentów pochodnych	(22 128)	-
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(1 346)	(414)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(539 960)	(292 176)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto od akcjonariuszy niekontrolujących z tytułu emisji akcji jednostki zależnej	205 172	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	647 012	258 987
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(10 512)	(226 782)
Odsetki zapłacone	(36 587)	(21 309)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(16 945)	(11 429)
Pozostałe wpływy finansowe	11 945	2 210
Spłata faktoringu odwrotnego	(612 932)	(132 735)
Pozostałe wydatki finansowe	(669)	(1 043)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	186 484	(132 101)
Przepływy pieniężne netto, razem	152 666	(243 230)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	770 087	846 532
Wpływ zmian kursów walut	13 015	1 432
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	935 768	604 734

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 2020 roku Grupę Kapitałową Grupa Azoty (dalej: Grupa Azoty, Grupa Kapitałowa, Grupa) tworzyły: Grupa Azoty S.A. - Jednostka Dominująca, spółki bezpośrednio zależne:

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

oraz jednostki pośrednio zależne i stowarzyszone przedstawione na schematach graficznych ujętych na następujących 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.).

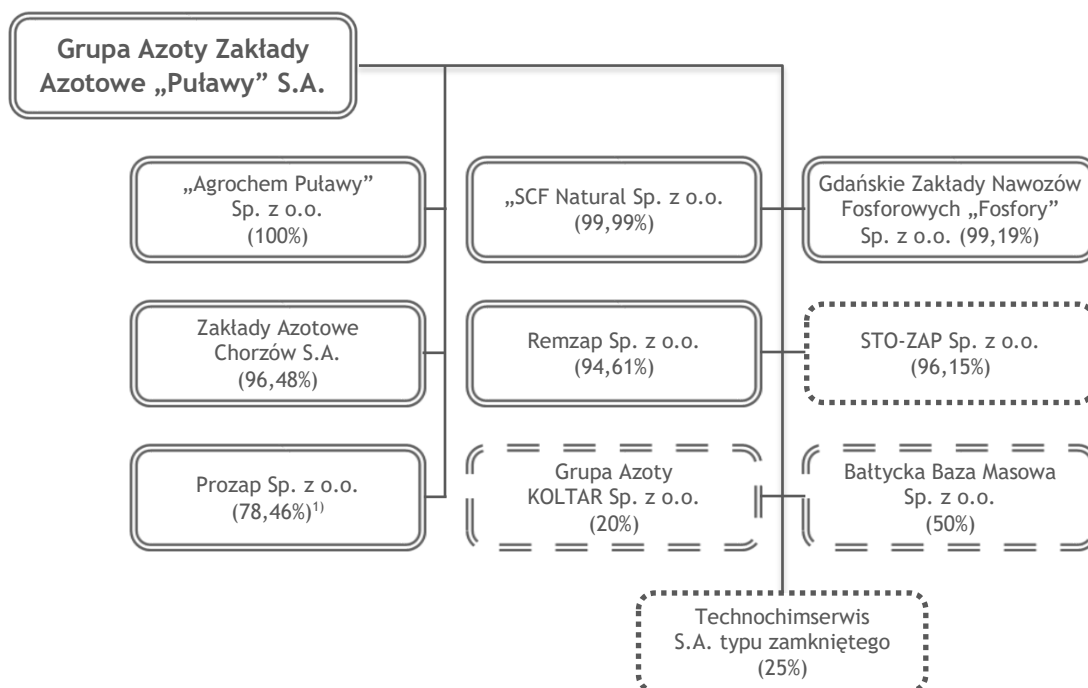
Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Azoty jest w szczególności:

- 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,
- wydobycie siarki i przetwórstwo produktów pochodzenia siarkowego.

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

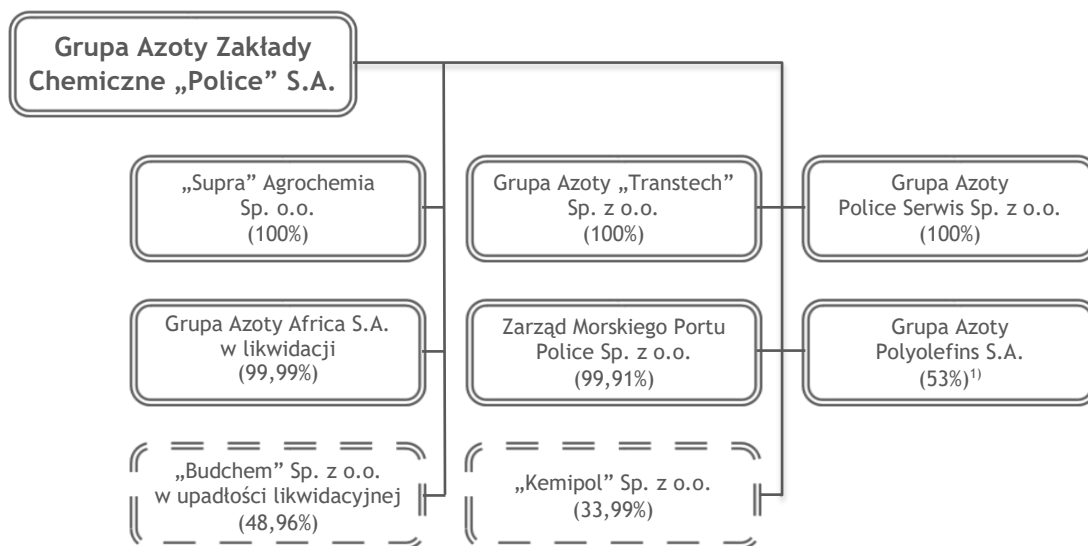
Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 20 maja 2020 roku.

Schemat graficzny Grupy Azoty PUŁAWY na dzień 31 marca 2020 roku






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

Schemat graficzny Grupy Azoty POLICE na dzień 31 marca 2020 roku



¹⁾ Jednostka Dominująca posiada 47% akcji spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A.

Legenda:

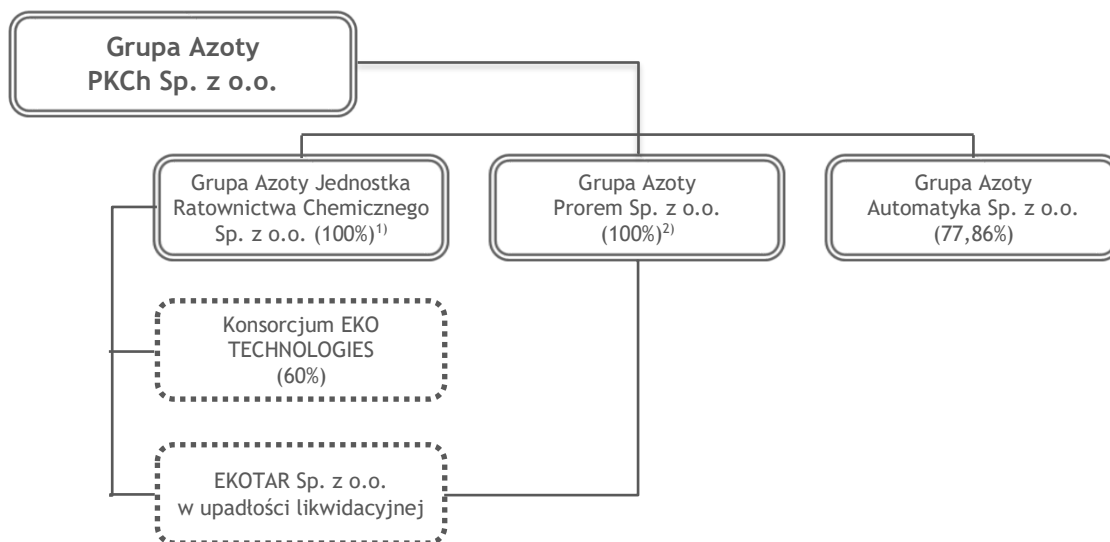
-  Jednostki konsolidowane metodą pełną
-  Jednostki konsolidowane metodą praw własności
-  Jednostki nieobjęte konsolidacją

Schemat graficzny Grupy Azoty KĘDZIERZYN na dzień 31 marca 2020 roku



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




Schemat graficzny Grupy Azoty PKCh Sp. z o.o. na dzień 31 marca 2020 roku



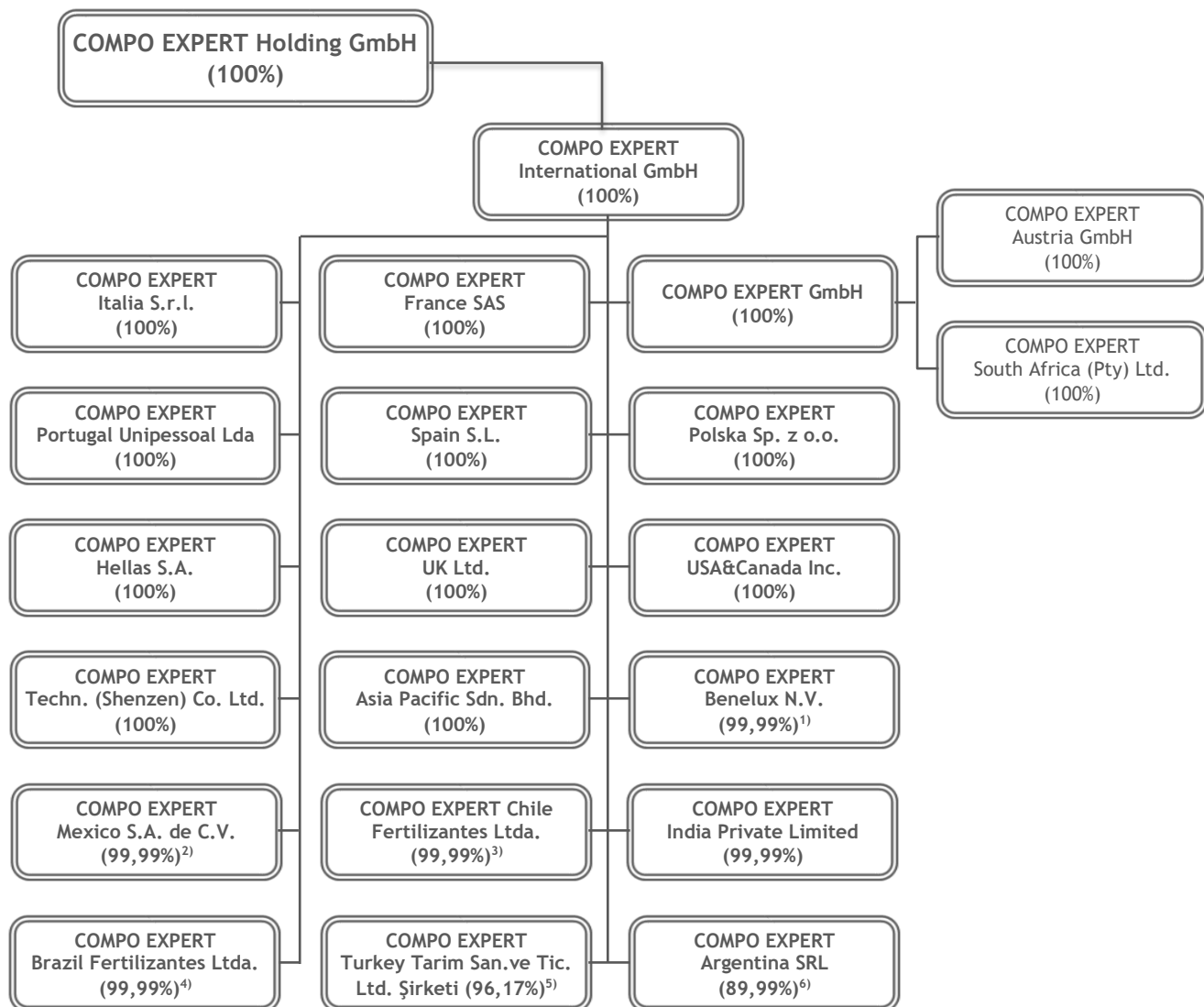
¹⁾ Grupa Azoty Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o. posiada 12% udziałów w Spółce „EKOTAR” Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej.

²⁾ Grupa Azoty Prorem Sp. z o.o. posiada 12% udziałów w Spółce „EKOTAR” Sp. z o.o. w upadłości Likwidacyjnej.

Legenda:

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

Schemat graficzny Grupy COMPO EXPERT na dzień 31 marca 2020 roku



¹⁾ COMPO EXPERT Benelux N.V. - COMPO EXPERT GmbH posiada 0,0103% udziałów.

²⁾ COMPO EXPERT Mexico S.A. de C.V. - COMPO EXPERT GmbH posiada 0,000311% udziałów.


³⁾ COMPO EXPERT Chile Fertilizantes Ltda. - COMPO EXPERT GmbH posiada 0,01% udziałów

⁴⁾ COMPO EXPERT Brazil Fertilizantes Ltda. - COMPO EXPERT GmbH posiada 0,000003% udziałów.

⁵⁾ COMPO EXPERT Turkey Tarim San.ve Tic. Ltd. Şirketi - COMPO EXPERT GmbH posiada 3,83% udziałów.

⁶⁾ COMPO EXPERT Argentina SRL - COMPO EXPERT GmbH posiada 10,000024% udziałów.

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 Grupy Azoty w I kwartale 2020 roku.

Wykreślenie z rejestru spółki „Infrapark Police” S.A. w likwidacji

W dniu 9 stycznia 2020 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wykreślenia spółki „Infrapark Police” S.A. w likwidacji z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Ponieważ spółka ta nie podlegała konsolidacji, a wartość akcji spółki wynosiła zero, zdarzenie to nie miało wpływu finansowego na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Grupy Azoty POLICE

W dniu 10 stycznia 2020 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmian statutu Grupy Azoty POLICE. Kapitał został podwyższony z kwoty 750 000 000 zł do kwoty 1 241 757 680 zł w drodze emisji 49 175 768 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 10,00 zł każda.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitał zakładowy Grupy Azoty POLICE wynosi 1 241 757 680 zł i dzieli się na 124 175 768 akcji o wartości nominalnej 10,00 zł każda, na co składa się:

- 60 000 000 akcji serii A,
- 15 000 000 akcji serii B,
- 49 175 768 akcji serii C.

Ogólna liczba głosów wynikających ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 124 175 768.

W wyniku udziału w ofercie publicznej akcji nowej emisji Grupy Azoty POLICE, Jednostka Dominująca nabyła 28 551 500 szt. akcji i jest właścicielem łącznej liczby 78 051 500 sztuk akcji tej spółki, co stanowi 62,86% kapitału zakładowego, podczas gdy przed emisją udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym Grupy Azoty POLICE kształtował się na poziomie 66%. Zmniejszenie to nie miało wpływu na wynik finansowy Grupy, lecz skutkowało zwiększeniem kapitału udziałowców mniejszościowych o kwotę 3 764 tys. zł.

Podwyższenie kapitału zakładowego Grupy Azoty Polyolefins S.A.

W dniu 24 stycznia 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy Azoty POLICE, a w dniu 17 lutego 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej wyraziły zgodę na objęcie przez te spółki akcji w ramach emisji za określoną przez Walne Zgromadzenie Grupy Azoty Polyolefins S.A. (dalej: Grupa Azoty POLYOLEFINS) cenę emisyjną, w drodze subskrypcji prywatnej, w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH, w wysokości zapewniającej utrzymanie obecnego udziału procentowego spółek w kapitale zakładowym Grupa Azoty POLYOLEFINS.

W dniu 18 lutego 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy Azoty POLYOLEFINS podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 131 944 310,00 zł poprzez emisję 13 194 431 nowych akcji imiennych serii F o wartości nominalnej 10,00 zł każda. Cena emisyjna każdej akcji serii F wynosi 47,90 zł.

Objęcie nowych akcji miało nastąpić w trybie subskrypcji prywatnej przez Grupę Azoty POLICE, która miała objąć 6 993 048 akcji za łączną cenę emisyjną 334 968 tys. zł oraz Jednostkę Dominującą, która miała objąć 6 201 383 akcje za łączną cenę emisyjną 297 047 tys. zł.

W dniu 18 marca 2020 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę o nabyciu 6 201 383 akcji Grupy Azoty POLYOLEFINS w ramach emisji akcji serii F, po cenie emisyjnej 47,90 zł za akcję (łączna kwota nabycia: 297 046 245,70 zł). W celu realizacji postanowień powyżej uchwały, Zarząd wystąpił do Rady Nadzorczej o wyrażenie zgody na dokonanie powyższych czynności.

W dniu 7 kwietnia 2020 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej wyraziła stosowną zgodę na zawarcie umowy objęcia akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS.

Ze względu na przesunięcia czasowe w zapotrzebowaniu na środki finansowe przez Grupę Azoty POLYOLEFINS powyższe wpłaty kapitału nie były dokonywane i w dniu 30 kwietnia 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS podjęło decyzję o zmianie ww. uchwał i przesunięciu terminu opłacenia emisji Grupy Azoty POLYOLEFINS do dnia 31 lipca 2020 roku.

Rejestracja połączenia spółek Koncept Sp. z o.o. i Prozap Sp. z o.o.

Połączenie spółek zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29 stycznia 2020 roku. W wyniku połączenia Grupa Azoty POLICE, w zamian za 1 023 udziały Koncept Sp. z o.o., uzyskała 131 udziałów Prozap Sp. z o.o.

Po połączeniu spółek Grupa Azoty PUŁAWY posiada 78,46% udziałów w Prozap Sp. z o.o., a Grupa Azoty POLICE - 7,35%.

Wykup akcji spółki Grupa Azoty SIARKOPOL od akcjonariuszy mniejszościowych

W dniu 26 marca 2020 roku dokonano wpisu w księdze akcyjnej dotyczącego nabycia przez Jednostkę Dominującą 2 159 sztuk akcji w drodze odkupu zgodnie z art. 418¹ KSH.

W dniu 27 marca 2020 roku wpłynęło do Jednostki Dominującej oświadczenie o przyjęciu przez Skarb Państwa oferty odkupu 7 604 akcji pracowniczych spółki Grupa Azoty SIARKOPOL, nie nabytych przez uprawnionych pracowników spółki i ich spadkobierców. Wpłata należności za akcje została dokonana w dniu 30 kwietnia 2020 roku. W dniu 8 maja 2020 roku protokolarnie wydano odcinek zbiorowy akcji, tym samym udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym Grupy Azoty SIARKOPOL wzrósł do 99,56%.

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 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku przygotowanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 7 kwietnia 2020 roku.

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Informacje dotyczące wpływu pandemii choroby zakaźnej COVID-19 na sytuację Grupy przedstawiono w punkcie 3.4 *Informacja o skutkach pandemii choroby zakaźnej COVID-19*. Biorąc pod uwagę okoliczności opisane w tym punkcie, Zarząd Jednostki Dominującej stwierdza, że kwestie te nie wskazują na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę Dominującą i istotne spółki zależne.

2.2. Zasady rachunkowości i prezentacji danych

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku.

a) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

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

- *Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej* (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- *Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek* (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;

- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: *Definicja istotności* (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7: *Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych* (opublikowano dnia 26 września 2019 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;

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

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

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) - zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) - prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe* (opublikowano dnia 23 stycznia 2020 roku) - oczekiwana data zastosowania dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku.

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

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

c) Dokonane osady 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 osady 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 2019 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 azotowe (stałe: saletrzak, saletra amonowa, mocznik; ciekłe: RSM[®] - roztwór saletrzano-mocznikowy),
 - nawozy azotowe z siarką (stałe: siarczan amonu, siarczanoazotan amonu, siarczan mocznikowo-amonowy, saletrzak z siarką; ciekłe: RSMS[®] - roztwór saletrzano-mocznikowy, roztwór mocznika i siarczanu amonu),
 - nawozy wieloskładnikowe (NPK: Polifoski[®] i Amofoski[®]; NP: DAP),
 - nawozy fosforowe,
 - amoniak,
 - kwas azotowy techniczny i stężony,
 - gazy techniczne;
- Segment Tworzywa obejmujący wytwarzanie i sprzedaż produktów:
 - 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),
 - wynajem nieruchomości oraz
 - inną działalność nieprzypisaną do poszczególnych segmentów.

Segmenty operacyjne

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2020 roku (niebadane)

<i>Działalność kontynuowana</i>	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 927 296	373 252	685 460	65 895	51 817	3 103 720
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	551 829	85 408	245 879	720 972	202 673	1 806 761
Przychody ze sprzedaży razem	2 479 125	458 660	931 339	786 867	254 490	4 910 481
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(2 254 920)	(471 344)	(854 451)	(791 420)	(261 504)	(4 633 639)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	(197 983)	(18 989)	(37 322)	(235)	(401)	(254 930)
<i>koszty zarządu(-)</i>	(100 863)	(33 442)	(41 806)	(4 364)	(18 195)	(198 670)
Pozostałe przychody operacyjne	7 689	2 009	1 396	4 700	4 514	20 308
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(899)	(147)	(395)	(2 668)	(6 960)	(11 069)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	230 995	(10 822)	77 889	(2 521)	(9 460)	286 081
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	17 227
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(51 009)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	3 467
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	255 766
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(59 934)
Zysk netto	-	-	-	-	-	195 832
EBIT*	230 995	(10 822)	77 889	(2 521)	(9 460)	286 081
Amortyzacja	81 654	18 351	26 666	27 615	26 968	181 254
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	8 349
EBITDA**	312 649	7 529	104 555	25 094	17 508	475 684

* 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 2019 roku (niebadane)

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
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.

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 marca 2020 roku (niebadane)

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	6 596 039	1 428 453	1 611 228	1 972 163	2 318 784	13 926 667
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	-	2 645 630
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-	89 343
Aktywa ogółem	6 596 039	1 428 453	1 611 228	1 972 163	2 318 784	16 661 640
Zobowiązania segmentu	2 623 931	370 814	303 500	921 526	914 287	5 134 058
Nieprzypisane zobowiązania	-	-	-	-	-	3 420 227
Zobowiązania ogółem	2 623 931	370 814	303 500	921 526	914 287	8 554 285

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

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

Obszary geograficzne

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

Przychody

	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Polska	1 480 533	1 684 205
Niemcy	230 276	260 264
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	913 890	946 702
Kraje Azji	82 151	119 899
Kraje Ameryki Południowej	50 087	72 124
Pozostałe kraje	346 783	281 690
Razem	3 103 720	3 364 884

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

Nota 1 Testy na utratę wartości

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

- przyjęta strategia oraz kluczowe założenia nie uległy zmianom;
- określenie ośrodków wypracowujących środki pieniężne („OWŚP”) w ramach spółek Grupy oraz wartość majątku poszczególnych OWŚP nie uległy istotnym zmianom w stosunku do wartości na dzień 31.12.2019 roku,
- osiągnięte wyniki na poziomie EBITDA za 3 miesiące 2020 roku są w zdecydowanej większości przypadków wyższe od planowanych, wyższy jest także skonsolidowany wynik EBITDA,
- obserwowane są symptomy ryzyka pogorszenia perspektyw makroekonomicznych i warunków rynkowych, w szczególności spowodowanych rozprzestrzenieniem się pandemii koronawirusa SARS CoV-2, jednak Grupa ocenia ten wpływ jako ograniczony i nie dający podstaw do istotnej korekty wyników finansowych w średnim- i długim terminie stosunku do poziomów zakładanych w testach,
- stopa procentowa wolna od ryzyka uległa obniżeniu w wyniku obniżenia referencyjnej stopy procentowej NBP w dniu 18 marca 2020 roku 0,5 punktu procentowego do poziomu 1,0%, a średnioważony koszt kapitału nie uległ zwiększeniu. Kolejna obniżka referencyjnej stopy procentowej NBP do poziomu 0,5% nastąpiła po dniu bilansowym, tj. z dniem 09.04.2020 r., co skutkuje dalszym obniżeniem stopy wolnej od ryzyka, co ma wpływ na poziom średnioważonego kosztu kapitału Grupy.

Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności uznano, że szacunki wartości odzyskiwalnej wynikające z uprzednio przeprowadzonych testów pozostają aktualne na dzień 31 marca 2020 roku i nie jest konieczne dokonywanie dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości, jak również nie ma przesłanek do rozwiązywania odpisów z tytułu utraty wartości majątku dokonanych we wcześniejszych okresach.

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

Grupa Azoty POLYOLEFINS na bieżąco rozpatruje konieczność aktualizacji kluczowych założeń i parametrów modelu. W I kwartale 2020 roku zakres przeprowadzonych aktualizacji dotyczył przede wszystkim wybranych aspektów założeń finansowych, w tym wynikających z bieżących ustaleń z konsorcjum podmiotów finansujących.

W związku z zaawansowanym statusem procesu pozyskiwania finansowania dla projektu „Polimery Police” mając na uwadze zaktualizowane, pozytywne wyniki analizy opłacalności wynikającej z ww. modelu finansowego, które spółka zależna traktuje jako szacunek wartości odzyskiwalnej w ramach testu na utratę wartości aktywów, podtrzymano konkluzję o braku utraty wartości aktywów projektu „Polimery Police” na dzień 31 marca 2020 roku.

Szczegółowe informacje dotyczące testów na utratę wartości i ich wyników zamieszczono w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku w nocie 10.

Nota 2 Pozostałe istotne zmiany pozycji bilansowych

Wzrost poziomu długoterminowych **Pozostałych należności** o kwotę 378 563 tys. zł to w większości efekt zwiększenia zaliczek na dostawy aktywów trwałych w związku z realizacją strategicznego projektu inwestycyjnego „Polimery Police” realizowanego przez spółkę Grupa Azoty POLYOLEFINS.

Zmniejszenie stanu **Zapaspów** o kwotę 233 847 tys. zł związane jest ze sprzedażą zgromadzonych zapaspów produktów w związku z początkiem sezonu nawozowego.

Wzrost poziomu **Praw majątkowych o kwotę** 531 408 tys. zł związany jest głównie z corocznym nieodpłatnym przyznaniem praw do emisji CO₂. Z analogicznego powodu zwiększeniu uległy dotacje krótkoterminowe (o 294 409 tys. zł) będące drugostronnym ujęciem przyznanych nieodpłatnych praw do emisji CO₂. Pozostała część zwiększenia wynika głównie z rozliczenia transakcji terminowego nabycia uprawnień do emisji CO₂, podczas gdy umorzenie tych uprawnień w związku z rozliczeniem emisji za 2019 rok nastąpiło w przypadku części spółek w kwietniu 2020 roku.

Wzrost poziomu **Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe** o kwotę 250 687 tys. zł ma związek z większym poziomem sprzedaży z odroczonym terminem płatności.

Wzrost poziomu **Zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek** o kwotę 872 545 tys. zł to głównie efekt uruchomienia kredytów długoterminowych na finansowanie inwestycji „Polimery Police” oraz z uruchomieniem kredytu w rachunku bieżącym w celu zmniejszenia zobowiązań faktoringowych.

Splata zobowiązań z tytułu faktoringu odwrotnego wpłynęła na zmniejszenie stanu **Pozostałych zobowiązań finansowych** o kwotę 388 109 tys. zł.

Nota 3 Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Aktywa warunkowe

	na dzień 31.03.2020	na dzień 31.12.2019
	<i>niebadane</i>	<i>Badane</i>
Należności warunkowe	119 601	114 213

W związku z ustawą o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych z dnia 19 lipca 2019 roku podmioty z tych sektorów mają możliwość otrzymania pomocy publicznej z tytułu przenoszenia kosztów zakupu uprawnień do emisji na ceny energii elektrycznej zużywanej do wytwarzania produktów w sektorach lub podsektorach energochłonnych. Wniosek o przyznanie rekompensat kosztów pośrednich wymaga pozytywnej weryfikacji akredytowanego weryfikatora emisji gazów cieplarnianych, a następnie pozytywnej decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki. Wypłata rekompensaty powinna nastąpić w III kw. 2020 roku.

Dla Polski przyznawany jest określony limit wydatków przeznaczonych na wypłatę rekompensat z Funduszu Rekompensat Pośrednich Kosztów Emisji, w związku z tym oszacowana kwota rekompensaty może zostać zredukowana w przypadku przekroczenia przez wszystkich polskich wnioskodawców ustalonego limitu.

Stan aktywów warunkowych Grupy z tego tytułu wynosi 88 764 tys. zł i dotyczy rekompensat przewidywanych do otrzymania za 2019 rok. Pozostałe należności warunkowe stanowią głównie sporne

sprawy budżetowe wynikające z kwestionowania przez organ podatkowy złożonych przez Grupę Azoty PUŁAWY korekt deklaracji podatku od nieruchomości za lata 2012-2018 wraz z wnioskami o stwierdzenie nadpłaty w wysokości 10 566 tys. zł oraz pozew Grupy Azoty PUŁAWY w sprawie zasądzenia kwoty 18 864 tys. zł z tytułu naruszenia przez Ciech S.A. zapewnień wynikających z umowy sprzedaży udziałów Spółki GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. złożony do sądu w dniu 30 października 2012 roku.

Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

	na dzień 31.03.2020	na dzień 31.12.2019
	<i>Niebadane</i>	<i>Badane</i>
Inne zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje	25 190	31 651

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

Nota 4 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 2020 roku w Grupie Azoty nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku Grupa Azoty nie udzieliła osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do realizacji świadczeń na rzecz spółek Grupy.

Nota 5 Szacunki księgowe i założenia

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego

	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	333 085	351 730
Wpływ nabycia/połączenia spółek	-	9 113
Utworzenie	-	143
Rozwiązanie(-)	(213)	-
Wykorzystanie(-)	(365)	(3 061)
Stan na koniec okresu	332 507	357 925

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	59 731	48 739
Utworzenie	3 364	3 708
Rozwiązanie(-)	(2 717)	(720)
Wykorzystanie(-)	(3 695)	(6 687)
Różnice kursowe	32	(45)
Stan na koniec okresu	56 715	44 995

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	84 477	82 290
Utworzenie	5 549	2 970
Rozwiązanie(-)	(1 029)	(2 380)
Wykorzystanie(-)	(745)	(255)
	(1 044)	116
Stan na koniec okresu	87 208	82 741

3.2. Dywidenda

W I kwartale 2020 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania za I kwartał 2020 roku Jednostka Dominująca nie wypłaciła ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

3.3. Sezonowość

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

Nawozy mineralne

Przebieg I kwartału 2020 roku w segmencie nawozowym miał typowy charakter. Najwyższy poziom zapotrzebowania na nawozy w ciągu roku przypada właśnie na ten okres. Kluczowym w tym zakresie pozostaje przebieg warunków atmosferycznych, który z początkiem 2020 roku nie należał do typowych, ze względu na wysokie temperatury oraz niewielki poziom opadów atmosferycznych. Jest to czynnik, który istotnie wpływa na poziom popytu na produkty nawozowe. Polityka Grupy Azoty ogranicza wpływ sezonowości na wynik poprzez optymalną alokację wolumenu:

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

Rynek bieli tytanowej

Z uwagi na swoje główne docelowe zastosowanie (produkcja farb i lakierów), biel tytanowa jest produktem sezonowym związanym z budownictwem konstrukcyjnym. Koniunkturalny popyt uzależniony od rynków aplikacji, zwłaszcza budownictwa zaczyna rosnąć zwykle pod koniec I kwartału i maleje jesienią, wraz ze spowolnieniem robót budowlanych. Pierwszy kwartał jest zaliczany do sezonu niskiego, w oczekiwaniu na powolne wkraczanie i rozpoczęcie sezonu wysokiego.

Dla pozostałych produktów Grupy Azoty sezonowość, z uwagi na niewielki jej zakres, nie ma istotnego wpływu na osiągnięte wyniki.

3.4. Informacja o skutkach pandemii choroby zakaźnej COVID-19

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

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

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

W okresie sprawozdawczym oraz po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji zidentyfikowano szereg istotnych obszarów ryzyka związanego z pandemią COVID-19, które mogą istotnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy. Do tych obszarów ryzyka zaliczono:

1. Zakłócenia w łańcuchach dostaw surowców i sprzedaży produktów poprzez zakłócenia w transporcie, w tym w szczególności do obszarów o wysokim ryzyku epidemicznym, spowodowane problemami leżącymi po stronie firm transportowych, zmniejszeniem liczby i formy dostępnych środków transportu, zwiększeniem kosztów dostaw w związku z podniesieniem stawek transportowych, szczególnie w kierunkach eksportowych, czasowym zamknięciem granic lub innymi ograniczeniami z tym związanymi. W związku z opanowaniem narastania rozprzestrzeniania się choroby COVID-19 po dniu bilansowym zauważalne jest stopniowe zmniejszanie się tych ograniczeń.
2. Potencjalne przejściowe zakłócenia w terminowości realizacji projektów inwestycyjnych i prac remontowych w Grupie ze względu na utrudnienia lub ograniczoną dostępność wykonawców, możliwe opóźnienia dostaw materiałów i urządzeń oraz opóźnione działania organów administracji publicznej w zakresie wydawania decyzji w procesach administracyjnych.
3. Zakłócenia w ciągłości procesów produkcyjnych w przypadku wystąpienia zmniejszonej dostępności pracowników.
4. Potencjalne zagrożenie pogorszenia płynności finansowej u niektórych kontrahentów w wyniku zatorów płatniczych.
5. Wyższa zmienność kursów walutowych.

Możliwe ryzyka zakłócenia realizacji sprzedaży w poszczególnych segmentach działalności na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego opisano poniżej.

Segment Nawozy Agro

Niezależnie od dużego napięcia wokół potencjalnych ryzyk wynikających z pandemii COVID 19, w segmencie Nawozy Agro pandemia nie była znaczącym czynnikiem determinującym poziom sprzedaży nawozów Grupy Azoty. Nie odnotowano istotnych ograniczeń popytu na rynku nawozowym. Natomiast jednym z efektów pandemii jest ograniczona dostępność nawozów importowanych w Polsce, wynikająca min. z ograniczeń w transporcie drogowym, jakie obserwowano w marcu i kwietniu oraz fakt, że nawozy importowane stały się mniej konkurencyjne z uwagi na relacje kursów walut.

W pierwszej dekadzie kwietnia obserwowano wzmożone zainteresowanie i presję terminową w zakupach nawozów na rynku krajowym, co można interpretować, jako starania kupujących o zabezpieczenie dostępu do nawozów na wypadek ewentualnych perturbacji z dostępem do punktów

sprzedaży. W analizowanym okresie nie wystąpiły ograniczenia w dostępie do punktów handlowych i do produktów.

Segment Tworzywa

Obserwowane jest ograniczenie zamówień niektórych klientów w zakresie dostaw na II kwartał 2020 roku, odnotowane zostały także spadki cen niektórych produktów. Największe zmniejszenia dotyczą branży motoryzacyjnej. Ogłoszone przez czołowych producentów tego sektora czasowe zatrzymanie większości fabryk w Europie skutkuje spadkiem zamówień w całym łańcuchu dostaw, co jest widoczne w planach sprzedaży spółek Grupy na kolejne miesiące. Ponadto istotnemu obniżeniu ulegają ceny sprzedaży, co jednak jest kompensowane istotnie niższymi cenami surowców na skutek znacznego obniżenia cen ropy naftowej.

Segment Chemia

Zidentyfikowano przypadki ograniczania możliwości realizacji dostaw alkoholi oxo i plastyfikatorów na rynki państw o wysokim stopniu zagrożenia epidemicznego z uwagi zarówno na ograniczenia produkcyjne kontrahentów, jak i ograniczenia transportowe. Na rynki szczególnie zagrożone pandemią COVID-19 kierowane jest aktualnie około 1/4 wolumenu alkoholi oxo i plastyfikatorów.

Ponadto otrzymano informacje od kilku odbiorców melaminy o czasowym ograniczeniu produkcji. Skala tego zjawiska nie wpłynęła znacząco na wysokość sprzedaży w I kwartale 2020 roku, niemniej spodziewane jest istotne zmniejszanie zapotrzebowania w kolejnych miesiącach.

Spowolnienie działalności firm transportowych przekłada się na niższe zakupy paliwa i dodatków do paliw pozwalających zredukować ilość spalin (NOx[®]).

Zidentyfikowano także negatywny wpływ sytuacji na rynek pigmentów w Europie. Włochy jako pierwszy kraj zastosowały przepisy mówiące o całkowitym zamknięciu tych segmentów przemysłu, które nie są związane z bezpieczeństwem ludności, w związku z czym sprzedaż bieli na rynku włoskim została wstrzymana. Z płynących z rynku informacji wynika, że wpływ pandemii na rynek bieli tytanowej będzie miał znaczenie w II kwartale 2020 roku. Bardzo duża podaż towaru na rynku spowodowała erozję cen. Sytuacja ta wskazuje na nasilenie się wpływu pandemii na sprzedaż pigmentów, nie jest on jednak obecnie znaczący w relacji do skali działalności całej Grupy.

Jednocześnie, poza opisanymi powyżej wzmocnionymi procedurami fizycznego zabezpieczenia pracowników i kontrahentów spółek Grupy, w celu minimalizacji ryzyka zakażenia podjęte zostały intensywne działania mające na celu zabezpieczenie sytuacji ekonomicznej. Działania te obejmują w szczególności:

- ścisłe monitorowanie realizacji sprzedaży, standingu kontrahentów i windykacji należności,
- wdrożenie zasad zarządzania kryzysowego, w szczególności w odniesieniu do realizacji działań remontowo-inwestycyjnych, w celu ograniczenia ich zakresu do zadań obligatoryjnych ze względów technicznych lub prawnych,
- współdziałanie z organami administracji państwowej w celu wypracowania odpowiednich regulacji dla złagodzenia następstw ekonomicznych pandemii COVID-19 dla gospodarki.

Należy podkreślić, że ze względu na dobre wyniki finansowe za 2019 rok oraz I kwartał 2020 roku, sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Grupa Azoty jest stabilna. Dodatkową gwarancją płynności są posiadane przez Grupę środki pieniężne, których wartość na dzień 31 marca 2020 roku (wraz ze środkami pieniężnym na lokatach bankowych) wynosiła 1 016 mln zł, wolne limity kredytowe, których wartość na dzień 31 marca 2020 roku wynosiła 2 411 mln zł oraz wolny limit faktoringu odwrotnego na kwotę 507 mln zł, tj. łącznie 3 934 mln zł. Na dzień 30 kwietnia 2020 roku wartość posiadanych środków pieniężnych wynosiła 981 mln zł, wartość wolnych limitów kredytowych 2 402 mln zł, a wartość wolnego limitu faktoringu odwrotnego 506 mln zł, tj. łącznie 3 889 mln zł.

W aktualnej sytuacji Grupie sprzyjają niskie ceny surowców, w szczególności gazu ziemnego, obserwowane osłabienie PLN względem EUR i USD ze względu na znaczącą sprzedaż eksportową, jak również trwający sezon aplikacji nawozów.

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



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie
finansowe spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku

Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019 <i>niebadane</i>
Zyski i straty		
Przychody ze sprzedaży	521 380	558 146
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(416 027)	(413 044)
Zysk brutto ze sprzedaży	105 353	145 102
Koszty sprzedaży	(29 057)	(26 601)
Koszty ogólnego zarządu	(42 235)	(40 623)
Pozostałe przychody operacyjne	5 485	4 222
Pozostałe koszty operacyjne	(4 029)	(3 849)
Zysk na działalności operacyjnej	35 517	78 251
Przychody finansowe	9 023	6 080
Koszty finansowe	(63 903)	(14 984)
Przychody finansowe netto	(54 880)	(8 904)
Zysk przed opodatkowaniem	(19 363)	69 347
Podatek dochodowy	(11 364)	(12 248)
Zysk netto	(30 727)	57 099
Inne całkowite dochody		
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat		
Zyski aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	5	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat	(1)	-
	4	-
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych - efektywna część zmian wartości godziwej	(58 728)	(219)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	11 159	42
	(47 569)	(177)
Suma innych całkowitych dochodów	(47 565)	(177)
Całkowity dochód za okres	(78 292)	56 922
Zysk na jedną akcję:		
Podstawowy (zł)	(0,31)	0,58
Rozwodniony (zł)	(0,31)	0,58

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 31.03.2020 <i>niebadane</i>	na dzień 31.12.2019 <i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 650 748	1 661 561
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	44 611	47 411
Wartości niematerialne	52 028	50 838
Nieruchomości inwestycyjne	22 647	23 049
Udziały i akcje	5 409 976	5 410 006
Pozostałe aktywa finansowe	292 145	292 001
Pozostałe należności	5 866	5 855
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 572	-
Aktywa trwałe razem	7 484 593	7 490 721
Aktywa obrotowe		
Zapasy	209 098	251 022
Prawa majątkowe	60 709	45 513
Pochodne instrumenty finansowe	-	1 025
Pozostałe aktywa finansowe	63 971	61 409
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	308 212	232 229
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 536 276	1 158 379
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	95	95
Aktywa obrotowe razem	2 178 361	1 749 672
Aktywa razem	9 662 954	9 240 393

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 31.03.2020 <i>niebadane</i>	na dzień 31.12.2019 <i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	495 977	495 977
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 418 270	2 418 270
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(41 697)	5 872
Zyski zatrzymane, w tym:	1 889 788	1 920 511
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	<i>(30 727)</i>	<i>58 249</i>
Kapitał własny razem	4 762 338	4 840 630
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	2 981 914	2 413 532
Zobowiązanie z tytułu leasingu	32 332	38 962
Pozostałe zobowiązania finansowe	15 695	19 042
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	64 328	64 080
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	32	32
Rezerwy	31 619	31 619
Dotacje	46 783	47 048
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	1 426
Zobowiązania długoterminowe razem	3 172 703	2 615 741
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1 243 209	1 118 985
Pochodne instrumenty finansowe	2 917	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu	15 855	13 199
Pozostałe zobowiązania finansowe	117 285	262 879
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 678	4 678
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 193	1 168
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	298 772	378 443
Rezerwy	2 251	2 251
Dotacje	41 753	2 419
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 727 913	1 784 022
Zobowiązania razem	4 900 616	4 399 763
Pasywa razem	9 662 954	9 240 393

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres zakończony 31 marca 2020 roku (*niebadane*)

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku	495 977	2 418 270	5 872	1 920 511	4 840 630
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody					
Zysk netto	-	-	-	(30 727)	(30 727)
Inne całkowite dochody	-	-	(47 569)	4	(47 565)
Całkowity dochód za okres	-	-	(47 569)	(30 723)	(78 292)
Stan na 31 marca 2020 roku (<i>niebadane</i>)	495 977	2 418 270	(41 697)	1 889 788	4 762 338

Za okres zakończony 31 marca 2019 roku (*niebadane*)

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku	495 977	2 418 270	1 861	1 872 080	4 788 188
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody					
Zysk netto	-	-	-	57 099	57 099
Inne całkowite dochody	-	-	(177)	-	(177)
Całkowity dochód za okres	-	-	(177)	57 099	56 922
Stan na 31 marca 2019 roku (<i>niebadane</i>)	495 977	2 418 270	1 684	1 929 179	4 845 110

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019 <i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	(19 363)	69 347
<i>Korekty</i>	<i>103 377</i>	<i>38 593</i>
Amortyzacja	33 523	29 743
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	121
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	52	64
Odsetki, różnice kursowe	64 304	8 798
Strata/(Zysk) z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	5 498	(133)
	84 014	107 940
Zwiększenia stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(70 651)	(72 746)
Zmniejszenie/(Zwiększenie) stanu zapasów i praw majątkowych	26 728	(20 926)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	41 731	(24 545)
(Zmniejszenie)/Zwiększenie stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	(30 132)	37 930
Inne korekty	(3 500)	(3 500)
Przepływy pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	48 190	24 153
Zapłacony podatek dochodowy	(8 178)	(11 883)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	40 012	12 270

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019 <i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	110	360
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(45 731)	(39 566)
Odsetki otrzymane	7 338	4 115
Pożyczki udzielone	(19 400)	(18 230)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	14 168	16 246
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(995)	(221)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(44 510)	(37 296)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	618 530	40 668
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(35 979)	(109 460)
Odsetki zapłacone	(20 182)	(11 642)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(4 317)	(2 368)
Pozostałe wpływy finansowe	9 780	-
Spłata faktoringu odwrotnego	(185 304)	(47 232)
Pozostałe wydatki finansowe	-	(390)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	382 528	(130 424)
Przepływy pieniężne netto, razem	378 030	(155 450)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 158 379	1 000 980
Wpływ zmian kursów walut	(133)	267
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 536 276	845 797

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 na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000075450. Spółce nadano numer statystyczny REGON 850002268.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest w szczególności:

- produkcja podstawowych chemikaliów,
- produkcja nawozów i związków azotowych,
- produkcja tworzyw sztucznych w formach podstawowych,
- produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 20 maja 2020 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z Jednostkowym sprawozdaniem finansowym spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku przygotowanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską zatwierdzonym do publikacji w dniu 7 kwietnia 2020 roku.

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

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

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

1.2. Zasady rachunkowości i prezentacji danych

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

a) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane dane:

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

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

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

- *MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) - zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- *Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) - prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczonej przez RMSR na czas nieokreślony,
- *MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- *Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe* (opublikowano dnia 23 stycznia 2020 roku) - oczekiwana data zastosowania dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku.

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

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

2. Informacje objaśniające

Testy na utratę wartości

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

- przyjęta strategia oraz kluczowe założenia nie uległy zmianom;
- określenie ośrodków wypracowujących środki pieniężne („OWŚP”) w ramach Spółki oraz wartość majątku poszczególnych OWŚP nie uległy istotnym zmianom w stosunku do wartości na dzień 31.12.2019 roku,
- osiągnięty wynik na poziomie EBITDA za 3 miesiące 2020 roku jest wyższy od planowanego,
- obserwowane są symptomy ryzyka pogorszenia perspektyw makroekonomicznych i warunków rynkowych, w tym spowodowanych rozprzestrzenianiem się pandemii koronawirusa, jednak Spółka ocenia ten wpływ jako ograniczony i nie dający podstaw do istotnej korekty wyników finansowych w średnim- i długim terminie stosunku do poziomów zakładanych w testach,
- stopa procentowa wolna od ryzyka uległa obniżeniu w wyniku obniżenia referencyjnej stopy procentowej NBP w dniu 18 marca 2020 roku do poziomu 1,0%, a średnioważony koszt kapitału nie uległ zwiększeniu. Kolejna obniżka referencyjnej stopy procentowej NBP do poziomu 0,5% nastąpiła po dniu bilansowym, tj. 09.04.2020 r., co skutkuje dalszym obniżeniem stopy wolnej od ryzyka.

Biorąc pod uwagę powyższe uznano, że szacunki wartości odzyskiwalnej wynikające z uprzednio przeprowadzonych testów pozostają aktualne na dzień 31 marca 2020 roku i nie jest konieczne dokonywanie dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości ponad odpisy ujęte na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Wyniki testów na utratę wartości aktywów trwałych na poziomie skonsolidowanym są odpowiednio uwzględniane przy ocenie utraty wartości akcji i udziałów posiadanych przez Spółkę w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych w sprawozdaniu jednostkowym Spółki, w tym udziałów w spółce Grupa Azoty Polyolefins S.A. Biorąc pod uwagę wyniki weryfikacji aktualności testów na utratę wartości aktywów przez kluczowe spółki zależne uznano, że szacunki wartości odzyskiwalnej wynikające z uprzednio przeprowadzonych testów pozostają aktualne na dzień 31 marca 2020 roku i nie jest konieczne dokonywanie dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości akcji i udziałów w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych ponad odpisy ujęte na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Szczegółowe informacje dotyczące testów na utratę wartości i ich wyników zamieszczono w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku w nocie 10.



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

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Azoty

1.1. Organizacja oraz struktura

Grupa Azoty to jedna z kluczowych grup branży chemicznej w Europie Centralnej, działająca w sektorze nawozów mineralnych, tworzyw inżynieryjnych, a także produktów OXO i innych chemikaliów.

Grupa Azoty zgromadziła komplementarne spółki o różnych tradycjach i specjalizacjach, aby wykorzystać ich potencjał do realizacji wspólnej strategii. W ten sposób powstał największy w Polsce i jeden z liczących się w Europie koncern chemiczny. Dzięki przemyślanej architekturze Grupa oferuje swoim klientom zdywersyfikowany portfel produktów - od nawozów azotowych i wieloskładnikowych, tworzyw inżynieryjnych przez produkty OXO po melaminę.

Na dzień 31 marca 2020 roku Grupę Kapitałową Grupy Azoty tworzyły: Grupa Azoty S.A. - Jednostka Dominująca oraz 10 spółek bezpośrednio zależnych, wraz ze spółkami wchodzącymi w skład ich grup kapitałowych.

Jednostka Dominująca

Grupa Azoty S.A. jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty. Domeną Spółki jest działalność produkcyjna, usługowa i handlowa w zakresie tworzyw inżynieryjnych, półproduktów do ich wytwarzania oraz nawozów azotowych.

Spółka dysponuje własnym zapleczem badawczym. Koncentruje się zarówno na badaniach nad nowymi wyrobami i technologiami, jak i na rozwoju istniejących produktów.

Siedziba Spółki mieści się w Tarnowie, przy ul. Eugeniusza Kwiatkowskiego 8. Od dnia 22 kwietnia 2013 roku Spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Spółka Akcyjna.

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, a także 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).

COMPO EXPERT Holding GmbH

Siedziba spółki mieści się w Münster (Niemcy).

Spółka jest spółką holdingową dla 21 spółek zależnych, w tym głównej spółki operacyjnej COMPO EXPERT GmbH, jednego z największych na świecie producentów nawozów specjalistycznych, skierowanych do odbiorców profesjonalnych. Grupa sprzedaje swoje produkty w wielu krajach Europy, Azji, Afryki, Ameryki Północnej i Południowej.

Grupa Azoty ATT Polymers GmbH

Siedziba spółki mieści się w Guben (Niemcy). 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.

Spółka prowadzi działalność operacyjną w zakresie produkcji i sprzedaży tworzyw modyfikowanych.

Grupa Azoty „Folie” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji

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

Udział Jednostki Dominującej w spółkach zależnych na dzień 31 marca 2020 roku

<i>(w jednostkach waluty)</i>			
Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	Kapitał zakładowy	% posiadanych akcji/udziałów
COMPO EXPERT Holding 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	72 007 700 PLN	100,00
Grupa Azoty „Folie” Sp. z o.o. w likwidacji	ul. Chemiczna 118 33-101 Tarnów	5 500 000 PLN	100,00
Grupa Azoty SIARKOPOL	Grzybów 28-200 Staszów	60 620 090 PLN	99,43 ¹⁾
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	1 241 757 680 PLN	62,86
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

¹⁾ Po dniu bilansowym miało miejsce nabycie akcji od akcjonariusza mniejszościowego, w związku z czym na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym Grupy Azoty SIARKOPOL wzrósł do 99,56%.

Jednostka Dominująca i podmioty zależne na dzień 31 marca 2020 roku



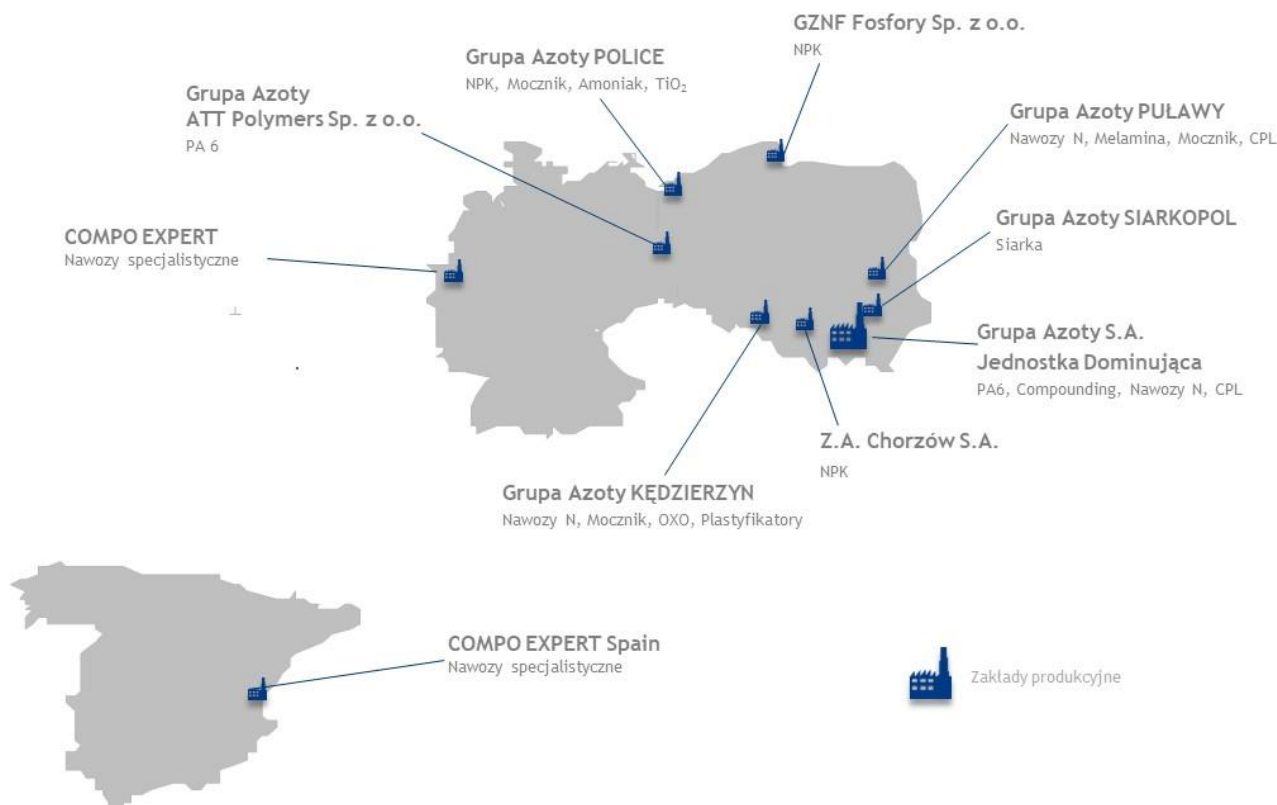
1	Jednostka Dominująca	2	Grupa Azoty PUŁAWY 95,98%	5	Grupa Azoty SIARKOPOL 99,43%
	Grupa Azoty „Compounding” Sp. z o.o. 100%	3	Grupa Azoty POLICE 62,86%	6	Grupa Azoty ATT Polymers GmbH 100%
	Grupa Azoty „Folie” Sp. z o.o. w likwidacji 100%	4	Grupa Azoty KĘDZIERZYN 93,48%	7	COMPO EXPERT Holding GmbH 100%
	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.

Grupa Azoty - główne obszary działalności



Źródło: Opracowanie własne.

Działalność Grupy koncentruje się na następujących segmentach:

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

Segment Nawozy - Agro

Najważniejszym obszarem biznesu Grupy Azoty są nawozy mineralne. W ofercie tego segmentu znajdują się nawozy azotowe, nawozy wieloskładnikowe oraz nawozy specjalistyczne. Dodatkowo w segmencie tym uwzględniono amoniak oraz inne półprodukty wytwarzane na bazie azotu.

Produkcja w ramach tego segmentu realizowana jest przez spółki w Tarnowie (Jednostka Dominująca), Puławach, Kędzierzynie, Policach, Gdańsku, Chorzowie, a także w Niemczech i Hiszpanii. Grupa Azoty jest liderem na rynku polskim i drugim co do wielkości producentem nawozów mineralnych w Unii Europejskiej.

Segment Tworzywa

W ramach tego segmentu wytwarzane są przede wszystkim tworzywa inżynieryjne (poliamid 6 (PA6) i tworzywa modyfikowane) oraz produkty towarzyszące, 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

Dopełnieniem funkcjonowania działalności Grupy Azoty jest obszar usługowy, który skupiony został w segmencie Pozostałe. Podobnie jak w segmencie energetyka, większość działań tego obszaru realizowana jest na rzecz Grupy Azoty. W obszarze działalności zewnętrznej (poza Grupę) głównie świadczone 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

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

Mocznik

Nawóz azotowy zawierający 46% azotu, produkowany w Puławach (PULREA®), Policach (mocznik.pl®) i Kędzierzynie. Jest nawozem uniwersalnym - może być stosowany pod wszystkie rośliny uprawne w różnych okresach wzrostu, zarówno w formie granulowanej, jak i roztworu.

Poza rolnictwem produkt wykorzystywany jest również do celów technicznych, głównie w produkcji żywic klejowych, stosowanych w przemyśle płyt drewnopochodnych. Mocznik może stanowić również bazę do dalszego przetworzenia, w tym na płynny nawóz - roztwór saletrzano-mocznikowy RSM® oraz na melaminę.

Nawozy saletrzone

- 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 perłkową PULAN®.
- Saletrzak to nawóz azotowy zawierający azot w ilości do 28%. Jest nawozem uniwersalnym, nadającym się do każdego rodzaju gleby. Odznacza się dobrą rozpuszczalnością, dlatego jest łatwo przyswajalny przez rośliny uprawne. Grupa Azoty oferuje produkty o zróżnicowanej strukturze granul tj. granulowany Salmag® (w tym z dodatkiem siarki czy boru), a także produkty perłkowe jak: Saletrzak 27 standard oraz Saletrzak 27 standard z borem.
- Roztwór saletrzano-mocznikowy (RSM®) to płynny nawóz azotowy. Roztwór produkowany jest w trzech rodzajach o różnych zawartościach azotu: 32%, 30% i 28%. RSM®, ze względu na swą postać, jest bardzo łatwo przyswajalny przez rośliny. Występuje także w wersji z dodatkiem siarki jako - RSM®S.

Nawozy azotowe z siarką

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

- PULGRAN[®]S - siarczan mocznikowo-amonowy, jest to nawóz azotowy z siarką w postaci białych półsferycznych pastylek. Powstaje w wyniku zmieszania mocznika i siarczanu amonu. Produkowany jest w dwóch rodzajach zawierających inny udział składników tj. 37% azotu, 21% siarki oraz 33% azotu, 31% siarki.
- Saletrosan[®] - Siarczanoazotan amonu - jest nawozem azotowym z siarką powstałym w wyniku zmieszania saletry amonowej i siarczanu amonu. Saletrosan[®] 26 zawiera 26% azotu oraz 13% siarki. Produkt ten występuje również pod nazwą handlową Saletrosan[®] 30, różniąc się zawartością składników - 30% azotu i 6% siarki.
- Polifoska[®] 21 to nawóz azotowy z siarką, będący mieszaniną siarczanu amonu z mocznikiem (o zawartości 21% azotu, 33% siarki).
- Siarczan amonu sprzedawany pod nazwami handlowymi AS 21 oraz Pulsar[®], jest to prosty nawóz azotowy z siarką, zawierający 21% azotu oraz 24% siarki. Jest produktem ubocznym przy produkcji kaprolaktamu lub odsiarczania spalin. Grupa Azoty produkuje szeroką gamę siarczanu amonu o różnej postaci granulometrycznej: 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 wymagań stawianych w szczególności przez sektory: owocowo-warzywny, ogrodniczy czy utrzymania terenów zielonych. Oprócz podstawowych składników: azotu (N), fosforu (P) i potasu (K) nawozy te zawierają także drugorzędne składniki pokarmowe jak i mikroelementy. Mogą one także zawierać inhibitory, ograniczające wymywanie składników pokarmowych do gleby.

Występują one w formach: stałej (otoczkowanej bądź nie) i ciekłej. W ofercie dostępne są także produkty przeznaczone do fertygacji i nawożenia dolistnego.

Aktualnie są one sprzedawane pod licznymi nazwami handlowymi między innymi: Blaukorn[®], NovaTec[®], Hakaphos[®], Basfoliar[®], Easygreen[®], DuraTec[®], Basacote[®], Floranid[®]Twin.

Amoniak

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

SEGMENT TWORZYWA

Tworzywa inżynieryjne

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

Poliamid 6 (PA6)

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

Kaprolaktam

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

SEGMENT CHEMIA

Produkty OXO

Alkohole OXO wytwarzane w Grupie Azoty: 2-etyloheksanol (2-EH), butanole (n-butanol, izobutanol). Kluczowym alkoholem jest 2-EH.

2-etyloheksanol (2-EH) stosowany jest do produkcji plastyfikatorów, w przemyśle farb i lakierów, tekstylnym oraz rafineryjnym. Stosowany jest również jako rozpuszczalnik dla olejów roślinnych, tłuszczów zwierzęcych, żywic, wosków i produktów petrochemicznych.

Plastyfikatory produkowane w Grupie Azoty:

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

Siarka

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

na kilku instalacjach. Równolegle Grupa Azoty jest jednym z największych konsumentów tego surowca w regionie i dysponuje znaczącym potencjałem logistycznym.

Grupa Azoty, poza zabezpieczeniem własnych potrzeb, sprzedaje nadwyżki na rynku. Skuteczna realizacja procesu zakupowego jest w dużym stopniu uzależniona od sytuacji na rynku nawozowym i w sektorze gazu ziemnego.

Benzen

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

Energia elektryczna

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

Fenol

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

Fosforyty

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

Gaz ziemny

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

Propylen

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

Siarka

Grupa Azoty jest największym producentem, jak i konsumentem siarki płynnej w Polsce i w regionie. Strategia zakupowa w tym obszarze bazuje na optymalizacji dostaw siarki z zasobów Grupy (Grupa Azoty SIARKOPOL) oraz równoległych dostawach siarki petrochemicznej, co gwarantuje Grupie Azoty dużą elastyczność w zakresie zabezpieczenia dostaw i znacząco obniża ryzyko ograniczeń 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) oraz Kanady i Niemiec. Strategia zakupowa Grupy Azoty opiera się głównie na kwartalnych umowach ramowych. Uzupełniające dostawy są realizowane okresowo z Europy Zachodniej. Grupa Azoty realizuje

scentralizowaną strategię zakupową poprzez wspólne zakupy dla Grupy Azoty POLICE i GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

Węgiel

Zakup tego surowca dla Grupy Azoty ogranicza się głównie do zaopatrzenia na rynku krajowym. Dostawy z dalszej odległości przy dużych ilościach i wymaganej jakości są nieoptyczne ze względu na koszty transportu oraz stosowane formuły cenowe (indeks ARA).

Na ceny miałówek energetycznych w pozyskiwanych w Polsce nie mają bezpośredniego wpływu na ceny międzynarodowe obowiązujące w portach w ARA (Amsterdam, Rotterdam, Antwerpia) i stanowią jedynie punkt odniesienia co do polityki cenowej polskich spółek węglowych.

Strategia spółek z Grupy Azoty w tym obszarze od 2018 roku zakłada realizowanie zakupów w oparciu o umowy wieloletnie z określoną gwarancją zmienności cen. Zawarte kontrakty wieloletnie w całości zabezpieczają główne potrzeby na ten surowiec w Grupie Azoty.

2. Sytuacja finansowa i majątkowa

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

Kursy walut

Na początku 2020 roku pozytywnie na zachowanie rynków wpływały informacje o zawarciu porozumienia handlowego pomiędzy USA i Chinami, a w kraju informacje o utrzymywaniu stabilnego wzrostu PKB i dobrej sytuacji finansów publicznych. Od lutego 2020 roku nastroje na rynku podlegały istotnemu pogorszeniu i podwyższonej zmienności w następstwie postępującej epidemii koronawirusa w Chinach oraz przeniesienia się jej do Europy i USA. Skala następstw epidemii będzie miała istotny negatywny wpływ na światową gospodarkę co najmniej w skali 2020 roku.

W końcowym okresie I kwartału 2020 roku, w odniesieniu do poziomów notowanych na dzień 31 grudnia 2019 roku, powyższe zdarzenia skutkowały osłabieniem się PLN do EUR o około 6,9% oraz do USD o około 9,2%. Kurs średni PLN do EUR osłabił się w I kwartale 2020 roku w stosunku do IV kwartału 2019 roku w znacznie mniejszej skali, tj. o około 0,9%, a kurs średni PLN w odniesieniu do USD osłabił się kwartał do kwartału o około 1,3%, co wynika z faktu, że gwałtowne osłabienie zanotowano w marcu 2020 roku.

Istotne osłabienie PLN do EUR na 31 marca 2020 roku w stosunku do kursu na 31 grudnia 2019 roku miało negatywny wpływ na wyceny kredytów walutowych Grupy Azoty w EUR. Jednak zapadalność tych kredytów w istotnej części przypada w długim horyzoncie czasu (do 2028 roku), w związku z tym Grupa nie przewiduje spłaty tego zadłużenia przy obecnych wysokich poziomach kursu EUR/PLN, a sama wycena bezpośrednio nie wpływa negatywnie na płynność finansową Grupy.

Ponieważ średnie osłabienie PLN do USD i EUR w I kwartale 2020 roku w stosunku do poprzedniego kwartału było ograniczone, więc nie miało też istotnego wpływu na wyniki osiągnięte przez Grupę w tym okresie (w odniesieniu do ekspozycji walutowej Grupy Azoty w EUR i USD).

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. W okresie sprawozdawczym Grupa wykorzystywała do zabezpieczenia ekspozycji walutowej w pierwszej kolejności hedging naturalny wynikający z realizacji znacznej sprzedaży oraz zakupów w walutach obcych, głównie w EUR. Dodatkowo stosowano transakcje faktoringu i dyskonta wierzytelności walutowych oraz transakcje terminowe forward, zawierane krocząco do maksymalnego poziomu 80 % pozostałej ekspozycji walutowej w horyzoncie do 6 miesięcy oraz do maksymalnego poziomu 50 % pozostałej ekspozycji walutowej w horyzoncie od 6 do 12 miesięcy.

Obowiązująca w Grupie Azoty struktura cash poolingowego rzeczywistego w EUR pozwala spółkom z Grupy Azoty na korzystanie z łącznego limitu płynności Grupy w tej walucie, co dodatkowo ogranicza ekspozycję spółek na ryzyko walutowe w EUR, poprzez korygowanie potencjalnego niedopasowania wpływów i wydatków w czasie.

Grupa zawierała w I kwartale 2020 roku zabezpieczenia w formie transakcji forwardowych wymiany EUR i w USD, w tym uzupełniała zabezpieczenia forwardowe na sprzedaż EUR i USD, co następowało adekwatnie do poziomu planowanej ekspozycji w obu tych walutach.

Wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających Grupy Azoty wyniósł za I kwartał 2020 roku 467 tys. zł, przy jednoczesnym ujemnym wyniku (21 489) tys. zł z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczających instrumentów finansowych, co wynikało z istotnego wzrostu kursu EUR do PLN na koniec kwartału.

Ponadto w I kwartale 2020 roku spółka Grupa Azoty POLYOLEFINS, zawarła transakcje terminowe forward na zakup 159,75 mln EUR za PLN, które stanowią zabezpieczenie planowanych płatności w EUR z tytułu umowy o kompleksową realizację projektu „Polimery Police”, jakie mają być sfinansowane z planowanych wkładów w PLN od spółek Grupa Azoty S.A. oraz Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. wnoszonych w formie podwyższenia kapitału zakładowego i pożyczek podporządkowanych.

Grupa Azoty POLYOLEFINS nabyła również w I kwartale 2020 roku walutowe opcje kupna 104,5 mln EUR za PLN na planowany wkład współsponsorów Projektu w PLN oraz opcje kupna 300,5 mln EUR za USD na planowany wkład współsponsorów Projektu w USD oraz częściowo na kredyt uprzywilejowany w USD. Zawarte transakcje pozwalają na ubezpieczenie budżetu Projektu zgodnie z modelem finansowym inwestycji.

Na koniec I kwartału 2020 roku łączna wycena netto transakcji terminowych forward i opcji zawartych przez Grupę Azoty POLYOLEFINS wynosiła 34 029 tys. zł.

Do ujęcia ww. transakcji nie była stosowana rachunkowość zabezpieczeń, w szczególności ze względu na brak możliwości jej zastosowania dla transakcji zabezpieczających poziom kursu walutowego względem waluty innej, niż waluta funkcjonalna Grupy Azoty POLYOLEFINS, tj. PLN. W związku z tym powyższy efekt netto wyceny instrumentów finansowych na dzień 31 marca 2020 roku został odniesiony na wynik finansowy okresu.

Łącznie za I kwartał 2020 roku wynik Grupy Azoty na realizacji i wycenie zabezpieczeń walutowych był dodatni i wyniósł 13 069 tys. zł.

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

- o wartości wynoszącej na dzień 31 marca 2020 roku 99 891 tys. EUR, którego spłata następuje od grudnia 2018 do czerwca 2025 roku w 14 równych półrocznych ratach o wartości 9 081 tys. EUR każda,
- o wartości wynoszącej na dzień 31 marca 2020 roku 100 000 tys. EUR, którego spłata nastąpi od marca 2021 do września 2028 roku w 15 równych półrocznych ratach o wartości 3 333 tys. EUR każda.

Wartość bilansowa obu w/w kredytów na dzień 31 marca 2020 roku wynosi 909 410 tys. zł. W kapitale z wyceny transakcji zabezpieczających ujęto na 31 marca 2020 roku kwotę (51 478) tys. zł stanowiącą w całości efektywne zabezpieczenie.

W I kwartale 2020 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 2020 ceny uprawnień do emisji CO₂ podlegały znaczącemu obniżeniu, z poziomu powyżej 25 EUR do poziomu poniżej 20 EUR, co bezpośrednio wynika z ograniczenia aktywności gospodarczej na świecie i w efekcie obniżenia poziomów emisji CO₂ wskutek pandemii COVID-19. Na rynku mamy do czynienia z bardzo wysoką zmiennością cenową i możliwością dalszych fal obniżek poziomów cen uprawnień do emisji CO₂.

Grupa Azoty realizuje zakupy w oparciu o wspólny model zarządzania uprawnieniami do emisji CO₂ przyjęty w Grupie oraz w ramach zatwierdzonego planu zakupowego. Grupa realizuje politykę kroczącego ograniczania niedoboru uprawnień do emisji CO₂ w transakcjach bieżących i terminowych w horyzoncie 3-letnim.

W I kwartale 2020 roku Grupa Azoty podejmowała działania mające na celu wykorzystanie znaczącej obniżki cen uprawnień do przyspieszenia realizacji w/w planów zakupowych i zwiększenia skali zabezpieczenia niedoboru uprawnień do emisji w transakcjach terminowych na zakup EUA. W II kwartale 2020 roku planuje się kontynuację zakupów tych uprawnień, zwłaszcza w okresach występowania dalszych obniżek cen.

2.2. Otoczenie rynkowe

SEGMENT NAWOZY-AGRO

Koniunktura w rolnictwie

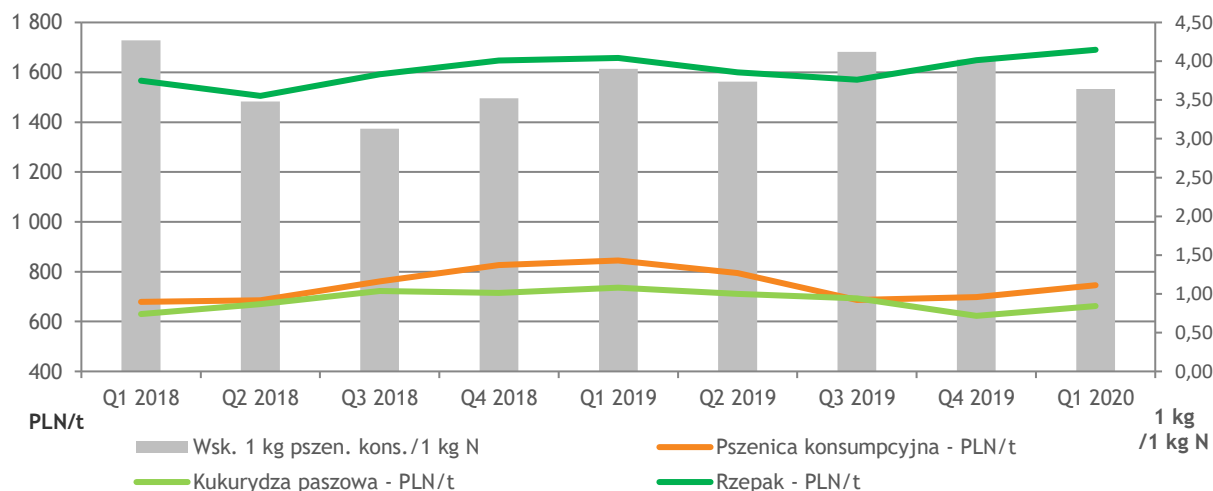
W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, w I kwartale 2020 roku notowania cen podstawowych płodów rolnych w kraju kształtowały się na dużo niższym poziomie. Średnia cena pszenicy oscylowała w granicach 746 PLN/t, czyli na poziomie niższym w ujęciu rocznym aż o 11,8%. Podobną różnicę w cenie dało się zaobserwować w przypadku kukurydzy, której notowania

w analizowanym okresie osiągnęły średni poziom 662 PLN/t, o 10% niższy niż rok wcześniej. Swoistym ewenementem z punktu widzenia notowań był rzepak, którego ceny oscyływały w granicach 1 690 PLN/t i były niewiele wyższe (+2%) względem notowań ubiegłorocznych.

Pomimo ciepłej zimy stan upraw ozimych w analizowanym okresie oceniany był na stosunkowo dobrym poziomie. Sytuacji w tym zakresie nie pogorszyło również ochłodzenie odnotowane na przełomie I i II kwartału. Jak dotąd nie stwierdzono istotnych strat spowodowanych wymrożeniami. Problemem natomiast była zbyt mała ilość opadów deszczu, co po ciepłej i beźśnieźnej zimie poważnie zaburzyło bilans wodny w glebie. Jest to czynnik wysoce niekorzystny z punktu widzenia dalszego rozwoju upraw ozimych i zakładanych w tym okresie upraw jarych. Brak deszczu w dłuższej perspektywie czasowej może istotnie obniżyć potencjał plonowania upraw w bieżącym roku, a tym samym przetożyć się na niższy wynik tegorocznych zbiorów zbóż.

W I kwartale 2020 roku kondycja ekonomiczna krajowego sektora rolnego nadal oceniana była na stosunkowo niskim poziomie. Głównymi tego powodami, oprócz negatywnego wpływu wcześniejszych dwóch lat suszy, było zbyt późne jak na tę porę roku wznowienie wypłat dopłat bezpośrednich przez Agencję Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa (ARiMR). Na koniec I kwartału 2020 roku wypłacono łącznie 14,1 mld zł z 15,2 mld zł przeznaczonych na ten cel. Przy czym w marcu z tego tytułu wypłacono 1,5 mld zł. Zmian względem wcześniejszych miesięcy nie odnotowano w przypadku płatności suszowych. Po ich wstrzymaniu z końcem 2019 roku (kiedy to wypłacono łącznie około 0,7 mld zł) do końca marca bieżącego roku płatności nie zostały wznowione.

Notowania cen pszenicy, kukurydzy i rzepaku



Źródło: Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi.

Średnie ceny pszenicy, kukurydzy oraz rzepaku

	Średnia Q1 2019	Średnia Q1 2020	r/r	03-2020	MIN 2020	MAX 2020
	PLN/t	PLN/t	%	PLN/t	PLN/t	PLN/t
Pszenica konsumpcyjna	845	746	11,8↓	755	731	755
Kukurydza	736	662	10,0↓	671	654	671
Rzepak	1 657	1 690	2,0	1 696	1 681	1 696

Źródło: Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi.

Rynek nawozów azotowych

W I kwartale 2020 roku ceny nawozów saletrzanych na analizowanych rynkach kształtowały się na poziomie niższym niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Średnia cena saletrzaku (CAN) na rynku niemieckim oscyływała w granicach 172 EUR/t CIF Inland, co stanowi spadek o 16,5% względem roku 2019. Niższy poziom cen w ujęciu rocznym widoczny był również w przypadku saletry (AN) na rynku francuskim - średnia cena na poziomie 239 EUR/t CPT, czyli niższym o 17,5% w porównaniu z rokiem poprzednim. Głównym powodem niższych notowań nawozów azotowych względem roku 2019 był spadek cen gazu zimnego, który jest podstawowym surowcem do ich produkcji. Umożliwiło to producentom nawozowym lepsze dostosowanie cen do panujących w tym okresie realiów rynku.

Popyt na nawozy, z uwagi na dobrą dostępność produktu na rynku, miał okresowo dynamiczny charakter. Sektor rolny w oczekiwaniu na spadki cen wstrzymywał się z zakupem nawozów do

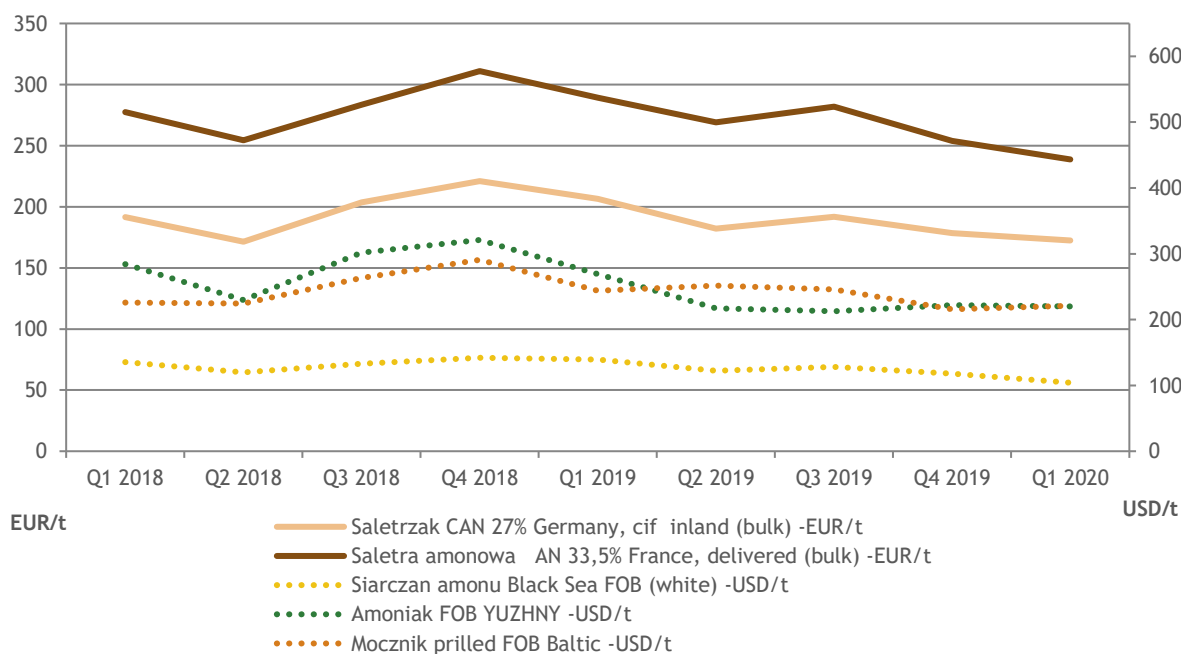
ostatniego momentu, dostosowując wielkość zakupów do poziomu bieżącego zapotrzebowania. Istotnym z punktu widzenia rozkładu popytu w okresie wiosennym w przypadku rynku krajowego była stosunkowo ciepła zima, która sprawiła, że rośliny nie weszły w stan spoczynku zimowego, a kontynuowały wegetację. W konsekwencji tego zjawiska, już w drugiej połowie stycznia niektóre z upraw (np. rzepak) wykazywały pierwsze oznaki niedoboru składników odżywczych. Był to główny powód przyspieszenia przez Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi terminu aplikacji pierwszej dawki azotu w okresie wiosennym, z 1 marca 2020 na 15 lutego 2020, co skutkowało gwałtownym wzrostem popytu na nawozy azotowe już w pierwszej połowie lutego bieżącego roku. Przyspieszony termin aplikacji pierwszej dawki azotu sprawił, że już miesiąc później (w połowie marca) krajowy sektor rolny rozpoczął aplikację drugiej dawki azotu - czynnik, który działał wspierająco na popyt na nawozy saletrzone w tym okresie. Nieznaczne wyhamowanie sprzedaży odnotowano dopiero na przełomie marca i kwietnia, czego powodem była fala przymrozków. W ujęciu rok do roku notowania cen mocznika w I kwartale 2020 roku kształtowały się na poziomie niższym o 9,4%. Przez większość stycznia globalne ceny mocznika były stabilne, choć perspektywy krótkoterminowe były niepewne, biorąc pod uwagę napięcia między Stanami Zjednoczonymi a Iranem. W ramach kampanii zakupowej ogłoszonej w Indiach 27 grudnia 2019 roku w styczniu 2020 roku zakupiono blisko 710 tys. ton mocznika perłkowego i granulowanego, co było ilością mniejszą niż przewidywano wcześniej. Tym samym, Indie zakończyły program zakupów na lata 2019-20, kupując 7,2 mln ton, co oznacza wzrost o 2,4 mln ton (+33%) względem lat 2018-19. Szacuje się, że w latach 2020-21 import do Indii spadnie między innymi wskutek oddania do użytku w II kwartale jednej z nowych instalacji o mocy 1,3 mln ton/rok. Według prognoz wielkość importu do Indii w 2020 roku wyniesie 5,5 mln ton.

Na początku lutego krajem, który dyktował globalne trendy na rynku mocznika były Stany Zjednoczone. Zapotrzebowanie na produkt importowany do USA szacowane było na poziomie 0,8-1 mln ton, z czego około połowa została już dostarczona z regionów takich jak Afryka Północna czy Zatoka Perska. Niektóre szacunki mówią nawet o 1,4 mln ton. W marcu najważniejszym wydarzeniem było ogłoszenie w Indiach kampanii zakupowej na nieokreśloną ilość mocznika. Zbieranie ofert zakończyło się 30 marca, a jednym z kryteriów był termin dostawy przed 5 maja. Z uwagi na pandemię COVID-19, która uderzyła w indyjską produkcję krajową, oczekiwano, że zakupione zostanie około 1 mln ton produktu.

Pod koniec I kwartału istotnym czynnikiem na rynku było ryzyko związane z wysyłką do Indii, gdzie tamtejsze porty ogłosiły wystąpienie siły wyższej lub pracowały poniżej swoich możliwości.

Popyt na mocznik perłkowy w marcu zmalał, zwłaszcza od nabywców przemysłowych w Europie, podczas gdy tylko Kanada i USA oferowały potencjalne rynki zbytu dla mocznika granulowanego.

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



Źródło: ICIS, Argus FMB, Profercy.

Średnie ceny nawozów azotowych

	Średnia Q1 2019	Średnia Q1 2020	r/r	03-2020	MIN 2020	MAX 2020
	EUR/t	EUR/t	%	EUR/t	EUR/t	EUR/t
CAN 27% Germany CIF inland (bulk)	207	172	16,5↓	170	170	174
AN 33,5% France, delivered (bulk)	289	239	17,5↓	243	236	243
	USD/t	USD/t	%	USD/t	USD/t	USD/t
Amoniak (FOB Yuzhny)	269	220	18,2↓	221	219	221
Mocznik (FOB Baltic)	244	221	9,4↓	233	214	233
AS (Black Sea FOB white)	139	104	25,2↓	112	99	112

Źródło: ICIS, Argus FMB, Profercy.

Notowania cen amoniaku w I kwartale 2020 roku kształtowały się na poziomie niższym o 18,2% w ujęciu rok do roku. W stosunkowo spokojnym okresie dla międzynarodowego rynku amoniaku, aktywność spotowa na rynku zmniejszyła się, a na wschód od Kanału Sueskiego pojawiła się niewielka presja wzrostowa cen. Obawy dotyczące wpływu koronawirusa na kluczowe rynki nawozów i chemikaliów wzbudziły pewną ostrożność wśród dostawców. Indyjskie Ministerstwo Żeglugi opublikowało pismo zezwalające portom na uznanie pandemii COVID-19 za ważny powód do ogłoszenia siły wyższej. Wiele z nich podażyło za wskazówkami po tym, jak 25 marca indyjski rząd ogłosił 21-dniową blokadę kraju. Zamknięcia portów, przestoje w zakładach oraz przerwy w dostawach na kluczowy rynek importowy Indii drastycznie ograniczyły popyt na przełomie kwietnia i maja. Sytuacja będzie się najprawdopodobniej utrzymywać także w kolejnych tygodniach. Nie wiadomo w jaki sposób producenci i dostawcy zareagują na tę niekorzystną prognozę, niektórzy z nich mogą próbować przetrwać kryzys zmniejszając wykorzystanie mocy produkcyjnych, przyspieszając remonty lub kierując amoniak na eksport.

W Chinach tamtejsze Ministerstwo Transportu i NDRC (Krajowa Komisja Rozwoju i Reform) obniżyły koszty portowe jako sposób na wsparcie odbudowy przemysłu logistycznego i produkcyjnego po wybuchu koronawirusa. Oczekuje się, że obniżenie kosztów portowych powinno pomóc sektorowi logistycznemu w przywróceniu normalnego funkcjonowania, a tym samym powinno wpłynąć na zwiększenie eksportu nawozów z Chin.

Rynek nawozów wieloskładnikowych

Na początku I kwartału w Europie odnotowano słaby popyt na nawozy DAP, producenci skupiali się na wysyłkach eksportowych głównie do: Indii, Brazylii, Etiopii oraz USA. Wraz z końcem I kwartału wzrósł popyt na rynku europejskim, jednak zmagał się on z zakłóceniami logistycznymi spowodowanymi obostrzeniami związanymi z pandemią COVID-19. Z powodu nałożonych w wielu krajach ograniczeń w przemieszczaniu się brakowało zarówno kierowców jak i samochodów czy kontenerów.

Także w innych regionach świata odnotowano trudności związane z pandemią. W Indiach zamknięta została część zakładów produkcyjnych. Pomimo tego, w marcu 2020 roku, według wstępnych szacunków wielkość produkcji nawozów DAP w Indiach była wyższa niż rok wcześniej. Także w Chinach odnotowano skutki epidemii. Poprzez decyzję chińskiego rządu o zaopatrzeniu w nawozy w pierwszej kolejności krajowych rolników, eksport został bardzo ograniczony.

Ceny DAP w rejonie Morza Bałtyckiego w I kwartale były w trendzie rosnącym, w przeciwieństwie do analogicznego okresu 2019 roku. Odbicie nastąpiło po gwałtownych spadkach cen nawozów fosforowych typu DAP i MAP w II półroczu 2019 roku. Na niektórych rynkach (Tampa-USA) ceny DAP były najniższe od 13 lat. W omawianym okresie bieżącego roku średnie ceny w tamtym regionie wynosiły 292 USD/t i były o 24,2% niższe od średnich cen w I kwartale roku poprzedniego.

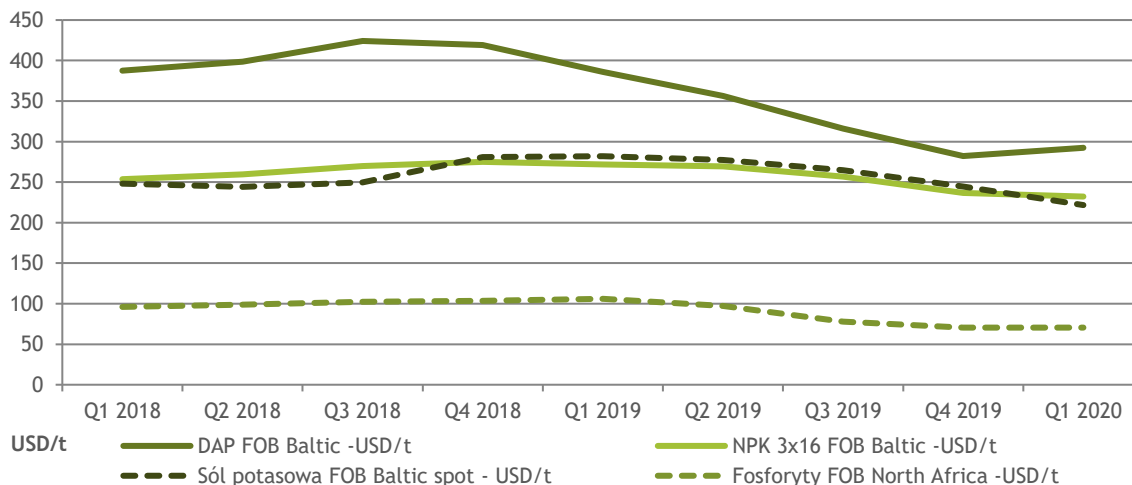
W pierwszych tygodniach I kwartału 2020 roku w wielu krajach europejskich odnotowano znikomy popyt na nawozy typu NPK. Zainteresowanie zakupami widoczne było jedynie w Rosji i na Ukrainie. Jednak pod koniec kwartału popyt pojawił się także na Słowacji, w Irlandii i Wielkiej Brytanii. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego popyt w Rosji pozostał na analogicznym poziomie, natomiast w Irlandii był dużo niższy. W styczniu rosyjski producent wznowił produkcję NPK 13:19:19, którego największe aplikacje miały miejsce w Rosji i krajach bałtyckich. Również na Ukrainie duża fabryka rozpoczęła produkcję NPK 3x16. Według planu miała ona w okresie od końca lutego do końca marca wyprodukować 15 tys. ton nawozów.

Zauważalne były opóźnienia w transporcie samochodowym spowodowane obostrzeniami narzuconymi przez państwa w celu walki z koronawirusem.

Nie odnotowano jednak problemów w transporcie kolejowym. Również porty działały bez większych zakłóceń.

Na Morzu Bałtyckim, tak jak w analogicznym okresie roku poprzedniego, notowania NPK 15:15:15 znajdowały się w trendzie wzrostowym, a średnia cena wyniosła 232 USD/t i była o 14,5% niższa względem roku 2019.

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



Źródło: WFM, FERTECON, Profercy.

Średnie ceny nawozów wieloskładnikowych i surowców do ich produkcji

	Średnia Q1 2019 USD/t	Średnia Q1 2020 USD/t	r/r %	03-2020 USD/t	MIN 2020 USD/t	MAX 2020 USD/t
DAP (FOB Baltic)	386	292	24,2↓	305	275	305
NPK3x16 (FOB Baltic)	272	232	14,5↓	233	231	233
Sól potasowa (FOB Baltic spot)	282	222	21,3↓	212	212	233
Fosforyty (FOB North Africa)	106	71	33,2↓	71	71	71

Źródło: WFM, FERTECON, Profercy.

W I kwartale 2020 roku średnie ceny soli potasowej (Baltic spot FOB) były niższe o około 21% niż w I kwartale 2019 roku. W porównaniu do 1 połowy 2019 roku w 2 połowie roku dynamika na rynku soli potasowej była zdecydowanie słabsza, a główni producenci soli potasowej w już w IV kwartale 2019 roku ograniczyli produkcję o łączny wolumen 2,8 miliona ton.

Z uwagi na pandemię COVID-19 w I kwartale 2020 roku znacznie osłabł popyt na sól potasową, zarówno standardową jak i granulowaną. Zastopowanie chińskiej gospodarki, ograniczenia popytowe w Indiach, a także problemy logistyczne w wielu regionach świata wpłynęły na zwiększenie nadpodaży i spadki cen.

W perspektywie kolejnych miesięcy 2020 roku głównym czynnikiem, który będzie miał zasadniczy wpływ na rynek soli, jest rozwój sytuacji związanej z pandemią COVID-19. W przypadku wprowadzania dalszych ograniczeń, zamykania kolejnych rynków wewnętrznych, problemów logistycznych w transporcie morskim oraz w transporcie wewnątrz krajowym, można się spodziewać dalszego ograniczenia popytu w II kwartale 2020 roku, co może skutkować osłabieniem rynku oraz spadkami cen soli potasowej dla końcowego odbiorcy. Jeśli w II kwartale uda się osiągnąć porozumienie w sprawie umowy dla Chin, która wyznacza dolną granicę cen dla soli potasowej, możliwa jest krótkoterminowa stabilizacja. Prognozy wskazują, że spadek ceny MOP dla Chin w nowej umowie może przekroczyć nawet 50 USD/t CFR w porównaniu do ostatniej umowy z 2018/2019 roku.

Pomimo wzrostu cen nawozów DAP i MAP średnia cena fosforytów FOB North Africa w I kwartale 2020 roku w porównaniu z IV kwartałem 2019 roku pozostała bez zmian. Spadły natomiast (o około 26%) ceny kwasu fosforowego (West Europe, CFR). Podobna korekta cen dotknęła także dostawy kwasu fosforowego do Indii - spadek o około 22% w ujęciu kwartał do kwartału.

Pandemia COVID-19 nie przełożyła się na spadki cen nawozów fosforowych, z uwagi na wyłączenie producentów chińskich, którzy poza produkcją na kraj obsługują znaczną część Azji oraz Australię. Z jednej strony spadał popyt, z drugiej jednak różne ograniczenia logistyczne (jak choćby ogłoszenie siły wyższej w indyjskich portach) oraz ograniczenia podażowe wpłynęły na wzrost benchmarków dla nawozów fosforowych. Niektóre lokalne rządy (Jordania, Peru) nakazały czasowe wyłączenie produkcji nawozów fosforowych oraz fosforytów. Od początku marca stopniowo uruchamiana jest produkcja nawozów w Chinach, głównie w najważniejszej prowincji Hubei, w której zlokalizowane są czołowe zakłady nawozowe oraz kopalnie fosforytów.

W dalszej części 2020 roku rynek nawozów fosforowych oraz głównych surowców do ich produkcji będzie pozostawał w silnym trendzie z bieżącymi wydarzeniami związanymi z pandemią koronawirusa. Z jednej strony aktualna pogoda w wielu rejonach świata sprzyja intensywnemu nawożeniu, a z drugiej mogą wystąpić poważne problemy logistyczne w transporcie produktów. Nawozy są jednak specyficznym towarem i wiele krajów (w tym Chiny) robią wszystko aby dotarły one do docelowego odbiorcy umożliwiając mu osiągnięcie zakładanych poziomów plonów. Sytuacja jest bardzo dynamiczna i nie można wykluczyć, że z uwagi na rozszerzenie pandemii dojdzie do ograniczenia mocy produkcyjnych głównych światowych producentów. Nie można jednak wykluczyć dużych perturbacji w sytuacji podażowo/popytowej. Dużym zagrożeniem może być wystąpienie suszy w wielu regionach świata, co może przełożyć się na zmniejszenie nawożenia, w tym fosforowego.

SEGMENT TWORZYWA

Łańcuch Poliamidu 6

W I kwartale bieżącego roku sytuacja rynkowa w obszarze całego segmentu produktowego, podobnie jak w poprzednich okresach, pozostawała głównie pod wpływem koniunktury popytowo-podażowej oraz w dalszej kolejności cen surowców ropopochodnych.

Ceny surowców ropopochodnych determinowane są przez notowania cen ropy naftowej oraz bilanse popytowo-podażowe w poszczególnych regionach. Notowania cen surowców (benzenu i fenolu) od grudnia 2019 roku do lutego 2020 roku utrzymywały się w trendzie rosnącym. Pomimo odnotowanych w marcu spadków, w I kwartale 2020 roku wystąpił wzrost względem analogicznego okresu roku poprzedniego średnich europejskich cen kontraktowych: benzenu (CIF NWE) o 29,5% oraz fenolu (FD NWE) o 16,9%.

Podobnie w przypadku kaprolaktamu i poliamidu 6, po wzrostach w styczniu i lutym, w marcu ceny kontraktowe w Europie zanotowały spadek. W analizowanym okresie średnie kwartalne ceny kontraktowe europejskiego kaprolaktamu (Liq. DDP WE) były jednak niższe o 9,2%, a ceny poliamidu 6 (PA6, Engineering Resin Virgin, DDP WE) o 8,9%, w porównaniu z I kwartałem 2019 roku. Wyższe notowania benzenu i fenolu nie przełożyły się w całości na zmiany cen, zarówno kaprolaktamu, jak i poliamidu 6. Średnie ceny kaprolaktamu na rynku azjatyckim (CFR NE Asia) notowane w I kwartale 2020 roku była niższe o 22,7% od poziomu z I kwartału 2019 roku. Większość chińskich producentów redukowałą produkcję, z uwagi na utrzymujący się niski popyt na kaprolaktam, związany z rozprzestrzenianiem się pandemii COVID-19 i jej wpływu na ograniczenia produkcyjno-logistyczne. Celem stymulacji rynku eksportowego rząd chiński zwiększył od 20 marca zwrot podatku ze sprzedaży niektórych produktów chemicznych, w tym kaprolaktamu z 10% do 13%.

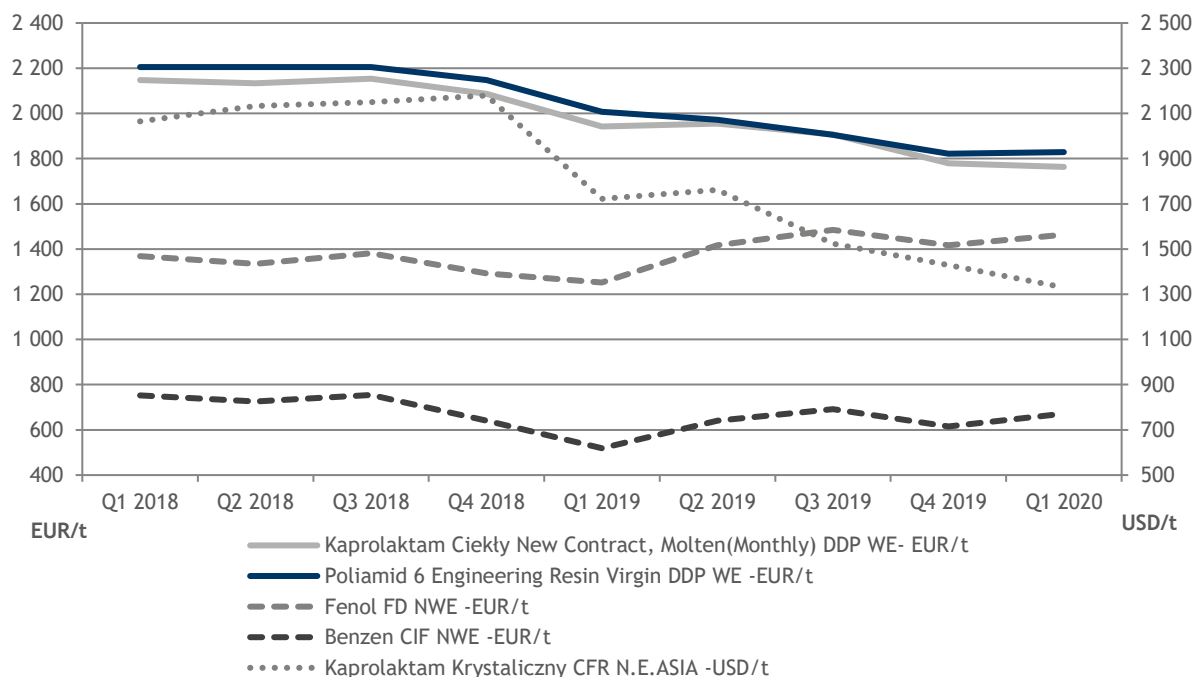
W I kwartale 2020 roku podaż poliamidu 6 na rynku europejskim utrzymywała się na wysokim poziomie, przy niższym od spodziewanego popycie z sektorów niższego szczebla. W styczniu i lutym nie odnotowano jeszcze wpływu rozprzestrzeniania się wirusa COVID-19 na sytuację popytowo-podażową. W kolejnych miesiącach rynek światowy i europejski był coraz mocniej dotknięty rozprzestrzenianiem się pandemii COVID-19, z uwagi na reakcje większości krajów zmierzające do izolacji społeczeństwa i tym samym zmniejszenia ryzyka zarażeń.

Trudna sytuacja spowodowana przez epidemię wpłynęła na kryzys w branży motoryzacyjnej. Pod koniec marca największe spadki produkcji, połączone z zatrzymaniem produkcji koncernów motoryzacyjnych, dotyczyły głównie Azji i Europy, a także w mniejszym stopniu USA.

W marcu sytuacja zmieniała się dynamicznie. W pierwszych jego dniach zanotowano poprawę popytu na PA6 w porównaniu do poprzednich miesięcy ze strony większości odbiorców (z wyjątkiem segmentu motoryzacyjnego). W kolejnych tygodniach sytuacja uległa pogorszeniu, co wiąże się z wprowadzeniem przez kraje europejskie środków bezpieczeństwa związanych z pandemią COVID-19. Z wyjątkiem rynku opakowań i branży medycznej wszystkie segmenty odbierające PA6 zanotowały spadek sprzedaży w różnym stopniu, w zależności od zastosowania i regionu. Producenci w Europie

działają z zachowaniem środków ostrożności, a niektórzy zredukowali stawki operacyjne zarówno w CPL jak i PA6, zgodnie z niższym popytem.

Notowania cen PA6, kaprolaktamu, benzenu, fenolu



Źródła: TECNON, ICIS.

Średnie ceny Poliamidu 6, kaprolaktamu i surowców do ich produkcji

	Średnia Q1 2019	Średnia Q1 2020	r/r	03-2020	MIN 2020	MAX 2020
	EUR/t	EUR/t	%	EUR/t	EUR/t	EUR/t
Benzen (CIF, NWE)	519	672	29,5	595	595	742
Fenol (FD, NWE)	1 252	1 463	16,9	1 387	1 387	1 533
Kaprolaktam (Liq., DDP, WE)	1 942	1 763	9,2↓	1 727	1 727	1 807
Poliamid 6 (PA6) (DDP, WE)	2 007	1 828	8,9↓	1 815	1 805	1 865
	USD/t	USD/t	%	USD/t	USD/t	USD/t
Kaprolaktam (CFR, NE Asia)	1 721	1 330	22,7↓	1 310	1 298	1 383
	USD/bbl	USD/bbl	%	USD/bbl	USD/bbl	USD/bbl
Ropa naftowa (BRENT)	63,70	51,28	19,5↓	34,72	34,72	63,60

Źródło: ICIS, Tecnon, Rzeczpospolita.

W następnych okresach dominującym determinantem cen produktów w łańcuchu poliamidowym będzie rozwój dynamiki popytowo-podażowej na rynkach zastosowań końcowych, na które główny wpływ będzie miała sytuacja związana z pandemią COVID-19. Dodatkowym czynnikiem, wpływającym na rynek tego segmentu, są notowania surowców petrochemicznych, wywierając presję na zmiany cen w całym ciągu produktowym.

Wybuch pandemii COVID-19 w Chinach pod koniec 2019 roku i jej gwałtowne, globalne rozprzestrzenianie, będzie skutkowało spowolnieniem światowego wzrostu gospodarczego. Pandemia COVID-19 i załamanie cen ropy naftowej szczególnie dotknęły rzemysł automotive, gdzie ogłoszone pod koniec marca przez koncerny motoryzacyjne czasowe wstrzymanie produkcji w większości fabryk w Europie, USA i Azji skutkować będzie spadkiem zamówień w całym łańcuchu dostaw. Istnieją pewne

oczekiwania, że jeśli środki blokujące zostaną złagodzone we Włoszech, Niemczech i Hiszpanii, to część zakładów w tym motoryzacyjne, mogłyby powoli ponownie otwierać produkcję. Jednak ożywienie w branży motoryzacyjnej i powrót do normalnych stawek nie jest spodziewany w krótkim czasie. W związku z czym na ten moment trudne jest oszacowanie skali negatywnego wpływu na tę gałąź przemysłu.

Potencjalne ożywienie w kolejnych okresach uzależnione będzie od czasu wygaszenia pandemii oraz skuteczności programów stymulujących rozwój gospodarczy krajów.

SEGMENT CHEMIA

Łańcuch produktów OXO

W I kwartale bieżącego roku notowania cen alkoholu 2-EH były o 15,6% niższe od cen w analogicznym kwartale roku 2019. Niższe ceny tego alkoholu spowodowane były głównie spadkiem cen surowców używanych do jego produkcji, a także dużą dostępnością tego produktu.

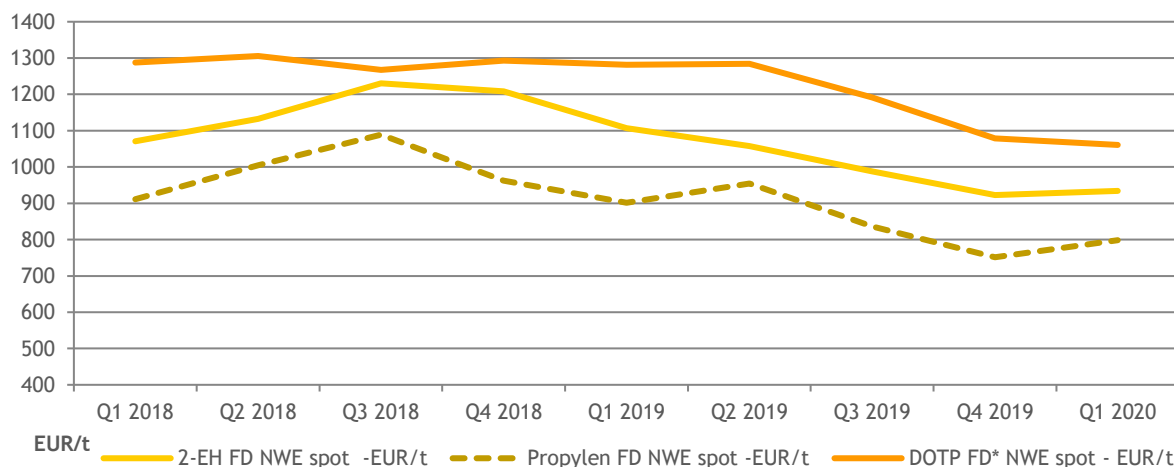
Dostępność alkoholi OXO na rynku europejskim w I kwartale 2020 roku była określana jako bardzo dobra. Pod koniec lutego, po ogłoszeniu siły wyższej w jednej z firm, ilość dostępnego na rynku alkoholu 2-EH oraz n-butanolu uległa pogorszeniu. W stosunku do IV kwartału roku 2019, ze względu na spadki cen tych produktów w Europie, import alkoholi OXO na rynek europejski uległ zmniejszeniu. Zapotrzebowanie na alkohole w miarę upływu kwartału zaczęło wzrastać, osiągając w marcu poziom wyższy niż prognozowano. Pod koniec marca zaczęły pojawiać się informacje o pewnych problemach logistycznych, wynikających z panującej w Europie pandemii COVID-19 i związanych z tym wprowadzaniem ograniczeń powodujących wydłużenie czasu dostaw.

Notowania cen DOTP, w I kwartale tego roku były o 17,2% niższe od cen tego plastyfikatora w analogicznym okresie roku 2019.

Na rynku europejskim sytuacja podażowa plastyfikatorów w I kwartale 2020 roku utrzymywała się na bardzo dobrym poziomie. Produkcja lokalna wspomagana była importem plastyfikatorów z innych regionów świata (Korea, Turcja, USA, Rosja). Pod koniec marca odnotowano spadek dostępności DOTP (głównie na rynku spotowym), spowodowany ogłoszeniem siły wyższej w jednej z firm i ograniczeniem dostępności alkoholu 2-EH. Na rynku obecne były oferty sprzedaży DOTP po cenach znacznie niższych niż notowane według ICIS (szczególnie na początku 2020 roku). Zapotrzebowanie na plastyfikatory na początku roku utrzymywało się na niskim poziomie. Pod koniec stycznia zaczęło ono jednak stopniowo wzrastać, osiągając w marcu poziom wyższy niż prognozowano.

Podobnie jak miało to miejsce na rynku alkoholi OXO, także rynek plastyfikatorów zaczął pod koniec marca odczuwać pewne problemy z terminowością dostaw, związaną z wprowadzaniem przez państwa europejskie ograniczeń w przemieszczaniu się. Znaczne spowolnienie na rynku, także związane z pandemią COVID-19 i wstrzymaniem produkcji w wielu europejskich krajach, może doprowadzić do sytuacji znacznego spadku zapotrzebowania na plastyfikatory w najbliższych miesiącach.

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 2019	Średnia Q1 2020	r/r	03-2020	MIN 2020	MAX 2020
	EUR/t	EUR/t	%	EUR/t	EUR/t	EUR/t
2-EH (FD NWE spot)	1 107	934	15,6↓	968	915	968
DOTP (FD NWE spot)	1 282	1 061	17,2↓	1 073	1 053	1 073
Propylen (FD NWE spot)	901	799	11,4↓	808	782	808

Źródło: ICIS.

Notowania cen spotowych propylenu w I kwartale 2020 roku były niższe od cen w analogicznym okresie roku 2019 o 11,4%. W tym samym czasie notowania kontraktowe tego surowca spadły o około 11%. Sytuacja popytowo-podażowa na rynku propylenu utrzymywała się na stabilnym poziomie. Dostępność surowca (szczególnie polimerowego) uległa w I kwartale bieżącego roku nieznacznemu pogorszeniu w stosunku do IV kwartału roku 2019. Sytuacja taka spowodowana była strajkami we Francji na początku stycznia oraz postojami remontowymi i awaryjnymi u kilku europejskich producentów propylenu. W porównaniu z końcem roku 2019 zapotrzebowanie na propylen wzrosło. Pomimo wzrostu zapotrzebowania i spadku dostępności propylenu, nie odnotowano na rynku problemów z dostawami tego surowca do jego przetwórców. W porównaniu z końcem poprzedniego roku import propylenu na rynek europejski, głównie z USA, zmalał.

W najbliższych miesiącach można spodziewać się spadków notowań cen propylenu na rynkach, związanych ze spadkami cen ropy naftowej i nafty oraz spadkiem zapotrzebowania na ten surowiec w czasie trwania pandemii COVID-19. Rynek odczuwać będzie także problemy logistyczne, związane z wprowadzanymi przez państwa europejskie obostrzeniami w przekraczaniu granic i podróżowaniu, co może negatywnie wpłynąć na terminowość dostaw surowca, jak też wyrobów gotowych.

Siarka

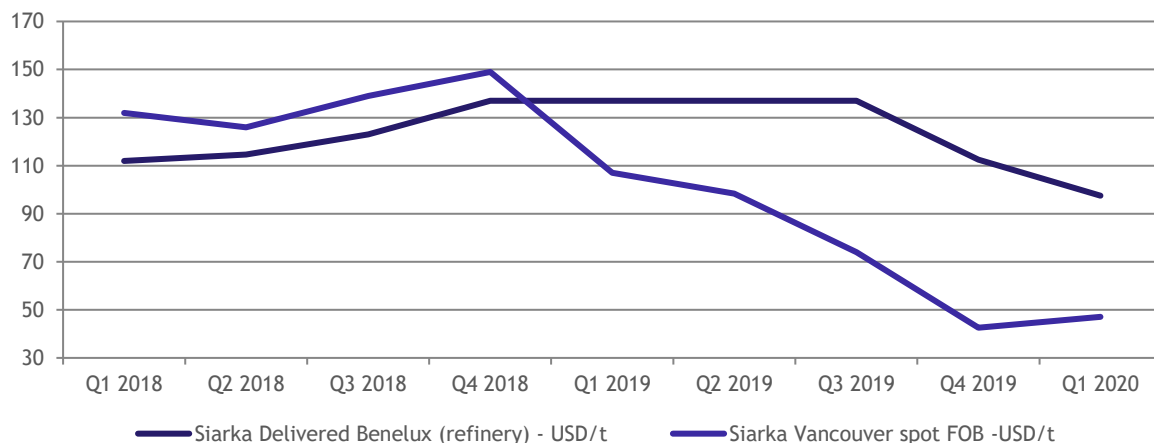
Pierwszy kwartał 2020 roku był w zasadzie kontynuacją słabego trendu, który na rynku siarki utrzymuje się praktycznie od początku 2019 roku. Znaczne osłabienie rynku nawozów fosforowych pociągnęło w dół rynek siarki, która jako surowiec przede wszystkim wykorzystywana jest w produkcji kwasu fosforowego i dalej nawozów typu DAP, MAP i NPK. W I kwartale 2020 roku, w porównaniu do I kwartału roku ubiegłego, ceny siarki granulowanej (Vancouver SPOT FOB) spadły o około 56%. Chiny jako czołowy odbiorca siarki granulowanej, z uwagi na walkę z pandemią COVID-19, przez połowę kwartału mocno ograniczyły produkcję nawozów fosforowych, w tym zapotrzebowanie na siarkę. Przy czym w samych Chinach cena siarki granulowanej uległa nieznacznemu wzmocnieniu, co było efektem znacznych ograniczeń logistycznych.

Nieco mniejsza dynamika spadków dotknęła europejski rynek siarki płynnej. W porównaniu I kwartału 2020 do analogicznego okresu 2019 roku, średnia cena siarki płynnej dla bazy Benelux Delivered była niższa o około 29%. Pomimo oporów producentów (rafinerie, gazownie) cena siarki płynnej musiała podążać za światowymi cenami siarki granulowanej. Na rynku europejskim od strony popytowej w I kwartale 2020 roku nie było gwałtownych zmian. Z uwagi na zamknięcie w marcu granic pomiędzy państwami członkowskimi Unii Europejskiej utrudniona została logistyka.

Pandemia koronawirusa mocno wpłynęła na rynek kwasu siarkowego. W I kwartale 2020 roku doszło do znaczących przecen kwasu, a na rynku spotowym notowano zerowe lub nawet ujemne ceny FOB.

Po obniżkach cen w IV kwartale 2019 roku europejski rynek siarki płynnej znajdował się w trendzie spadkowym. Z uwagi na pandemię COVID-19 w kolejnych kwartałach może dojść do zakłóceń, zarówno na linii podażowej, jak i popytowej. W II kwartale 2020 roku w Europie Zachodniej nastąpił roll-over dla cen na siarkę płynną z I kwartału 2020 roku oraz globalny wzrost cen na siarkę granulowaną. Jednakże, jak podkreślają analitycy, w przypadku siarki granulowanej może być to chwilową reakcją rynku. Potencjalne ograniczenia produkcji sektora nawozów fosforowych, który jest głównym odbiorcą siarki, mogą mocno wpłynąć na stronę podażową siarki. Z drugiej strony może dojść również do ograniczenia przerobu ropy naftowej i spadku produkcji siarki. Na to nakładają się również ogólne problemy logistyczne i wpływ na dostępność oraz stawki frachtu. W tej sytuacji również możliwe są wszystkie scenariusze, mające wpływ na zarówno spadki, jak i wzrosty cen siarki w kolejnych kwartałach 2020 roku.

Notowania cen siarki



Źródło: FERTECON.

Średnie ceny siarki

	Średnia Q1 2019 USD/t	Średnia Q1 2020 USD/t	r/r %	03-2020 USD/t	MIN 2020 USD/t	MAX 2020 USD/t
Siarka płynna (Delivered Benelux refinery)	137	98	28,8↓	98	98	98
Siarka granulowana (Vancouver spot FOB)	107	47	56,0↓	56	42	56

Źródło: FERTECON.

Łańcuch pigmentów

W I kwartale 2020 roku cena bieli tytanowej w Europie spadła o 5% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Spadki cen w Europie odnotowano na początku roku, po czym do końca kwartału ceny utrzymywały się na stałym poziomie.

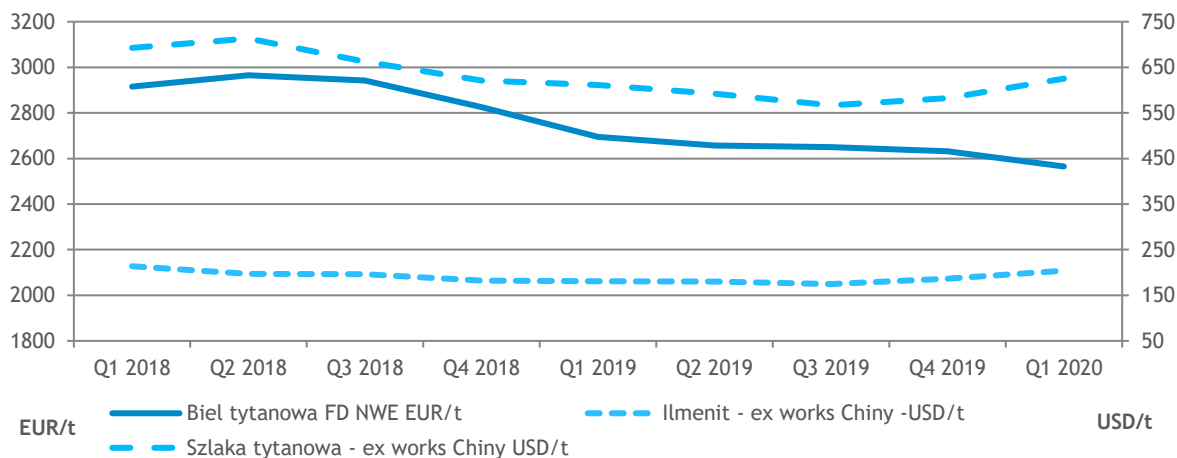
Początek 2020 roku na rynku bieli tytanowej był trudny. Utrzymywały się w czynniki niepewności ograniczające popyt jeszcze w 2019 roku, takie jak wojna handlowa i nierozwiązana kwestia tzw. Brexit-u. Ponadto branża odczuwała spowolnienie w produkcji przemysłowej i chemicznej na rynkach Unii Europejskiej. Zapotrzebowanie ze strony wielu ważnych sektorów znacznie spadło, szczególnie ze strony branży motoryzacyjnej. W styczniu i lutym 2020 roku podaż oraz popyt pozostały zasadniczo zrównoważone. Dostępność produktu była dobra, natomiast aktywność zakupowa pozostawała ograniczona. Istotnym czynnikiem wpływającym na równowagę rynkową pozostawał import konkurencyjnej cenowo bieli tytanowej z Chin do Europy, dodatkowo spotęgowany przez włączenie na tamtejszym rynku nowych mocy produkcyjnych w technologii chlorkowej, o łącznej docelowej wydajności 200 tys. ton/rok. 14 lutego 2020 roku Chiny dokonały obniżki cła na niektóre towary importowane z USA, w tym również TiO₂. Kroki w kierunku zakończenia wojny handlowej między USA a Chinami były bardzo dobrym sygnałem, jednak rozprzestrzenianie się koronawirusa spowodowało zwiększenie obaw gospodarczych, w warunkach już pewnej niestabilności klimatu gospodarczego. W marcu zaczęto odczuwać istotny wpływ wybuchu pandemii COVID-19 w Europie - okres ten przypadł na sezonowy wzrost zapotrzebowania na biel tytanową. Ograniczenia zakupów, odczuwane z jednej strony jako efekt wdrażania rozwiązań walki z wirusem, z drugiej strony były kompensowane przez chęć zabezpieczenia odpowiedniego poziomu zapasów przez kupujących. Wciąż nieznanym jest ostateczny wpływ pandemii COVID-19 na rynek bieli tytanowej, sytuacja zmienia się dynamicznie, jednakże możliwe jest ograniczenie popytu w przypadku utrzymania się pandemii przez dłuższy okres. Chiński eksport dwutlenku tytanu do Europy ulega pewnym opóźnieniom, w związku ze wzrostem problemów logistycznych, ze względu na rygorystyczne kontrole bezpieczeństwa na granicach oraz problemy z dostępnością samochodów ciężarowych i kierowców.

Istotnym czynnikiem, od którego uzależniony będzie trend cenowy w najbliższych miesiącach, jest sytuacja gospodarcza na rynkach globalnych. Spowolnienie gospodarcze, spowodowane pandemią COVID-19, może mieć wpływ na popyt na biel tytanową w 2020 roku, a siła tego wpływu będzie zależna od stopnia eskalacji zagrożenia. Intensywny rozwój rynku chińskiego powoduje, że wzrasta rola tamtejszych producentów bieli tytanowej. Do połowy 2020 roku w Chinach ma zostać oddana kolejna

nowa linia produkcyjna o zdolnościach 100 tys. ton/rok. W takiej sytuacji niewykluczony jest dalszy, wzmożony import chińskiej bieli tytanowej na rynek unijny, co może doprowadzić do naruszenia równowagi, zarówno na unijnym, jak i rodzimym rynku bieli tytanowej.

Zgodnie z cyklem sezonowości popyt powinien w II kwartale 2020 roku nabierać rozpędu, jednak zwiększone obawy ekonomiczne i wybuch pandemii mogą mieć wpływ na sezon wysoki w tym roku. Kupujący unikają długoterminowych zobowiązań, a niepewność makroekonomiczna w dużym stopniu wpływa na zaufanie konsumentów. Ze strony sektora farb i powłok popyt może stopniowo zwiększać się w nadchodzących tygodniach, ponieważ nabywcy zaczynają budować zapasy w ramach przygotowań do szczytu sezonu. Rozmowy na temat cen kontraktowych rozpoczęły się powoli, a nabywcy zdecydowanie przeciwstawiali się wszelkim formom podnoszenia cen.

Notowania cen bieli tytanowej, ilmenitu i szlaki



Źródło: ICIS, CCM.

Średnie ceny bieli tytanowej oraz surowców do jej produkcji

	Średnia Q1 2019	Średnia Q1 2020	r/r	03-2020	MIN 2020	MAX 2020
	EUR/t	EUR/t	%	EUR/t	EUR/t	EUR/t
Biel tytanowa FD NWE	2 695	2 565	4,8↓	2 550	2 550	2 595
	USD/t	USD/t	%	USD/t	USD/t	USD/t
Ilmenit ex Works Chiny	181	204	12,7	224	193	224
Szlaka tytanowa ex Works Chiny	611	625	2,3	642	611	642

Źródło: ICIS, CCM.

Na rynkach surowców tytanonośnych sytuacja jest stabilna. Odnotowano jedynie niewielkie wzrosty cen ilmenitu w Europie, wynoszące od 2,5% do 3,5% i nieco większe w Chinach, co miało związek z lokalnie ograniczoną dostępnością surowca spowodowaną wybuchem pandemii COVID-19. Obecnie nie odnotowano problemów z dostępnością surowca w Europie.

Z uwagi na brak inwestycji w nowe piece na rynku szlaki tytanowej panuje odczuwalny niedobór, zwłaszcza dla surowca o zawartości 74%-76% tytanu, wykorzystywanego do produkcji bieli tytanowej metodą siarczanową. Część dotychczasowych producentów zrezygnowała z produkcji szlaki o niższej zawartości tytanu na rzecz produkcji 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. Średnia cena surowca do produkcji metodą siarczanową w Europie w I kwartale 2020 roku utrzymywała się na stabilnym wysokim poziomie około 625 USD/tonę FOB, co nie stanowiło istotnej zmiany względem cen notowanych w analogicznym okresie roku 2019.

Ze względu na dochodzące sygnały o rosnącym zapotrzebowaniu na ilmenit, zgłaszanym głównie przez chińskich producentów bieli tytanowej oraz niewystarczające inwestycje w sektorze wydobywczym, prognozuje się wzrost cen tego surowca globalnie, w ciągu najbliższych kwartałów. Utrzymujący się brak dostatecznej podaży szlaki tytanowej raczej uniemożliwi spadek cen tego surowca. Wobec powyższego prognozowane jest utrzymanie się ceny szlaki tytanowej na wysokim poziomie.

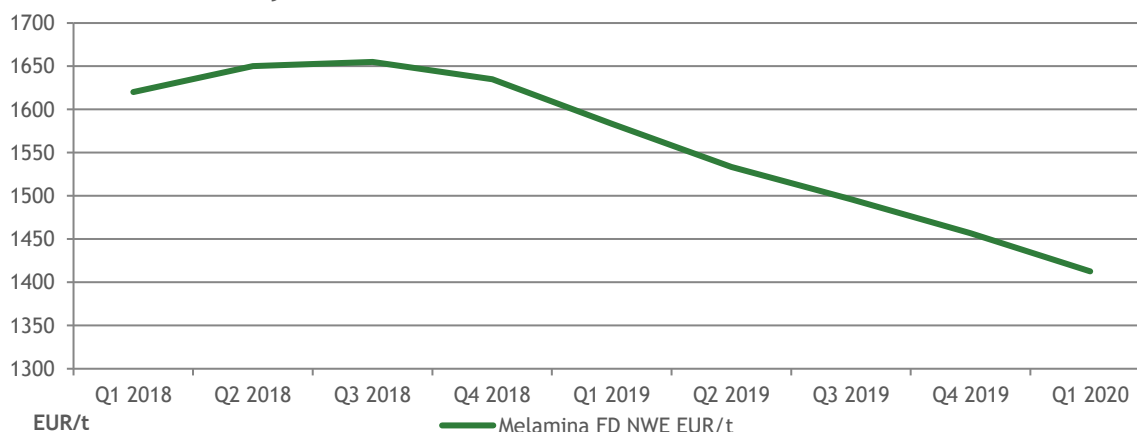
Melamina

W I kwartale 2020 roku światowy rynek melaminy pozostawał pod silnym wpływem rozprzestrzeniającej się pandemii koronawirusa. Na rynku azjatyckim produkcja melaminy pod koniec kwartału spadła do około 63% wykorzystania zdolności produkcyjnych, co miało na celu ochronę marż przy niskim popycie i rosnących stanach magazynowych. Równocześnie najwięksi chińscy eksporterzy rozpoczęli oferowanie dodatkowych zniżek za zakup melaminy, dzięki wprowadzeniu specjalnego rządowego programu rabatowego, oferującego zwrot 13% podatku za sprzedaż produktów na eksport. Żadne z powyższych działań nie zmieniło jednak popytu na melaminę z innych regionów, tym bardziej że wiele krajów zamknęło lub znacznie ograniczyło ruch na przejściach granicznych. Od lutego 2020 roku powoli przetwórcy melaminy z Chin wznawiali produkcję dzięki zmniejszonej absencji pracowników i złagodzeniu restrykcji transportowych przez władze części chińskich miast objętych wysoką zachorowalnością na COVID-19.

W I kwartale 2020 roku średnie ceny kontraktowe melaminy na rynku europejskim spadły o 3,1% w relacji do poprzedniego kwartału i o 10,8% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. W marcu europejscy producenci prowadzili rozmowy mające na celu ustalenie cen melaminy na II kwartał 2020 roku. Na redukcję cen mogą mieć wpływ obniżony popyt, trudności logistyczne, a także ograniczenie produkcji (szczególnie we Włoszech). Z drugiej zaś strony odnotowano wzrost cen produktu kierowanego na eksport do krajów zaopatrywanych zazwyczaj przez Chiny (Indonezja, Indie, Turcja).

Na rynku amerykańskim ceny kontraktowe melaminy obniżono o 22 USD/tonę w relacji do poprzedniego kwartału. Po ogłoszeniu skali obniżek tamtejszy rynek uległ wyciszeniu w związku z czym nie prognozowano znaczących zmian cen w kolejnym kwartale. Mimo to z początkiem marca 2020 roku jedna z amerykańskich firm ogłosiła propozycję podwyższenia ceny melaminy o 110 USD/tonę. Decyzja ta wpłynęła na przebieg rozmów dotyczących cen na kolejny kwartał wśród kontrahentów, którzy zamierzają poszukać kompromisu między przedstawioną propozycją, a obecnymi warunkami na światowym rynku melaminy.

Notowania cen melaminy



Źródło: ICIS, Global Bleaching Chemicals.

Średnie ceny melaminy

	Średnia Q1 2019	Średnia Q1 2020	r/r	03-2020	MIN 2020	MAX 2020
	EUR/t	EUR/t	%	EUR/t	EUR/t	EUR/t
Melamina	1 583	1 413	10,8↓	1 405	1 405	1 428

Źródło: ICIS, Global Bleaching Chemicals.

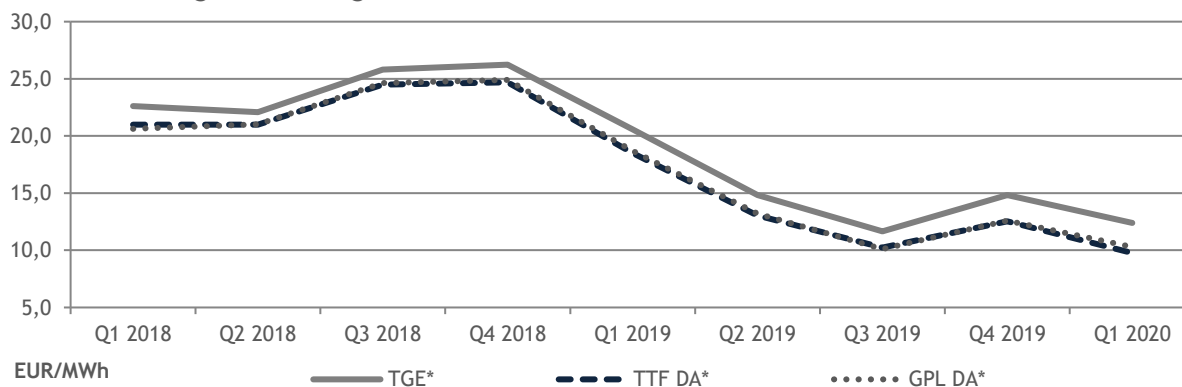
SEGMENT ENERGETYKA

Gaz ziemny

W I kwartale 2020 roku gaz ziemny taniał na wszystkich obserwowanych rynkach. Notowania spotowe gazu na TTF (największym hubie w UE) rozpoczęły kwartał na poziomie około 12 EUR/MWh, a skończyły w okolicach 7 EUR/MWh. Ceny spadały początkowo pod silnym wpływem wyjątkowo ciepłej aury, wysokich stanów magazynowych oraz regularnych dostaw rurociągowych i rosnących dostaw LNG. Łagodna zima w Europie w połączeniu z wysoką wietrznością zmniejszyły

zapotrzebowanie na gaz wykorzystywany na cele grzewcze. To przekładało się na dużo wolniejsze tempo wyczerpywania zapasów. Na koniec marca 2020 roku w Europie było zmagazynowane 600 TWh gazu (54% pojemności), co było o 285 TWh (24%) powyżej średniej pięcioletniej. Z kolei nadpodaż LNG na rynku globalnym spowodowała spadek cen gazu na rynku azjatyckim, gdzie notowanie cen JKM obniżyło się w trakcie analizowanego okresu z poziomu 4,0 do 2,9 USD/MMBtu. W efekcie spotowe dostawy LNG z rejonu Atlantyku kierowane były do Europy, która dawała wyższe stopy zwrotu. W marcu 2020 roku wpływ czynników fundamentalnych został spotęgowany przez pandemię COVID-19, skutkującą znacznym spadkiem zapotrzebowania na energię. Większość przedsiębiorstw wstrzymało lub ograniczyło swoją działalność. Gaz szybko taniał wraz z napływem informacji o rozprzestrzenianiu się pandemii. W ciągu dwóch tygodni ceny gazu w Europie spadły o ponad 2 EUR/MWh. Gaz tracił na wartości także w ślad za obniżką cen węgla, uprawnień do emisji CO₂ oraz ropy. Fiasko rozmów koalicji OPEC+ i wojna cenowa pomiędzy Arabią Saudyjską i Rosją, przy rosnącej nadpodaży ropy doprowadziły do największej przeceny ropy w historii. Ropa Brent na koniec kwartału kosztowała 22,7 USD/bbl, blisko trzykrotnie mniej niż na jego początku. Bardzo wysoki poziom zapasów gazu, dostaw LNG oraz przełożone na okres po pandemii remonty norweskiej infrastruktury wydobywczej i przesyłowej powinny przełożyć się na nadpodaż gazu na rynku europejskim i wywierać silną presję na jego ceny w dalszej części roku. Jednocześnie kształtowanie się cen w Europie będzie w większym stopniu zależne od dalszego wpływu pandemii na gospodarkę, a w szczególności od popytu na LNG w Azji i jego cen w rejonie Pacyfiku.

Notowania cen gazu ziemnego



* bez przesyłu

Źródło: PGNiG Taryfa, ICIS.

Średnie ceny gazu ziemnego

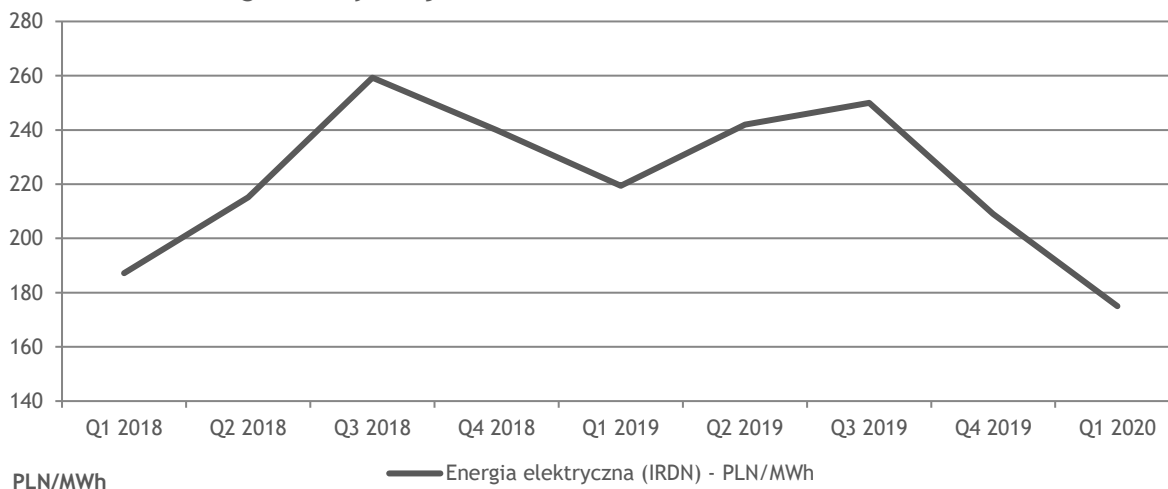
	Średnia Q1 2019	Średnia Q1 2020	r/r	03-2020	MIN 2020	MAX 2020
	EUR/MWh	EUR/MWh	%	EUR/MWh	EUR/MWh	EUR/MWh
TTF DA*	18,5	9,8	47,2↓	8,6	8,6	11,3
GPL DA*	18,7	10,3	44,9↓	9,1	9,1	11,8
TGE*	20,6	12,4	39,7↓	11,1	11,1	14,0

* bez przesyłu

Źródło: PGNiG Taryfa, ICIS.

Energia elektryczna

Notowania cen energii elektrycznej



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 2019	Średnia Q1 2020	r/r	03-2020	MIN 2020	MAX 2020
	PLN/MWh	PLN/MWh	%	PLN/MWh	PLN/MWh	PLN/MWh
Energia elektryczna	219,44	174,79	20,3↓	165,62	82,78	242,04

Źródło: TGE.

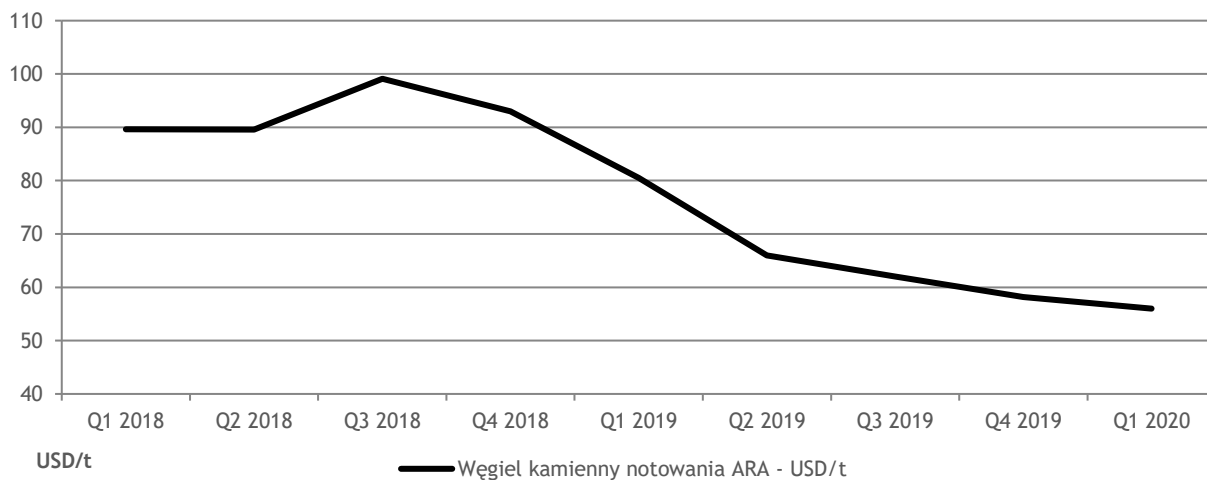
Ceny energii elektrycznej pozostają w trendzie spadkowym. W I kwartale 2020 roku odnotowano ponad 16% spadek średnich cen energii elektrycznej, a w stosunku do analogicznego kwartału roku poprzedniego spadek ten wyniósł ponad 20%.

Rynek krajowy podlega istotnym wpływom przepisów klimatycznych, regulacjom prawnym oraz konieczności utrzymania modernizacji potencjału wytwórczego - nakłady na nowe moce wytwórcze, utrzymanie rezerwy operacyjnej (wpływ na koszty produkcji). Presję na spadek cen wywierał wyższy wolumen importu energii elektrycznej netto i wyższy poziom generacji wiatrowej.

W najbliższych miesiącach na ceny energii elektrycznej wpływać będą między innymi duże wahania cenowe na rynkach surowcowych. Zarówno w Polsce jak i na świecie odczuwalny będzie związany z pandemią COVID-19 spadek zapotrzebowania na energię elektryczną, w związku z ograniczeniami produkcji i usług. Spadek zapotrzebowania na energię może pociągnąć za sobą spadek popytu na podstawowe surowce energetyczne. Ceny energii elektrycznej będą także wrażliwe na zachowanie się na rynku notowań jednostek emisji CO₂, szczególnie w obliczu zbliżającego się terminu na obowiązkowe umorzenia jednostek. Istotnym czynnikiem pozostaje wciąż polityka krajowa, jak i unijna w zakresie wsparcia energetyki.

Węgiel

Notowania cen węgla kamiennego



Źródło: Notowania ARA.

Średnie ceny węgla

	Średnia Q1 2019	Średnia Q1 2020	r/r	03-2020	MIN 2020	MAX 2020
	USD/t	USD/t	%	USD/t	USD/t	USD/t
Węgiel	81,50	56,15	30,7↓	53,50	52,15	63,10

Źródło: Notowania ARA.

W I kwartale 2020 roku odnotowano kontynuację trendu spadkowego, rozpoczętego w 2 połowie poprzedniego roku. W stosunku do poprzedniego kwartału było to kolejne 3,4% spadku cen. Natomiast w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego średnie ceny węgla spadły o ponad 30%, osiągając pod koniec kwartału swoje minimum, tj. 52,15 USD/t.

Obecną sytuację na rynku międzynarodowym węgla określa się jako wysoce zmienną. Ceny znajdują się pod presją spadkową, na którą wpływ ma poziom europejskich zapasów, jak i polityka europejska dążąca do zmniejszenia zużycia węgla kamiennego na korzyść gazu ziemnego. Dodatkowo istotny wpływ na rynek będzie miała pandemia COVID-19, której skutkiem jest zamykanie lub ograniczanie niektórych segmentów usług czy produkcji, w tym istotny wpływ na funkcjonowanie kopalń Górnośląskiego Zagłębia Węglowego w Polsce. Bez wpływu na światowy rynek węgla nie pozostają także duże wahania cenowe na pozostałych rynkach surowcowych.

Analicyści przewidują, że średni poziom cen ARA w 2020 roku utrzyma się poniżej 60 USD/t.

2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

Wyszczególnienie	I kw. 2020	I kw. 2019	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	3 103 720	3 364 884	(261 164)	(7,8)
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(2 373 278)	(2 516 577)	143 299	(5,7)
Zysk brutto ze sprzedaży	730 442	848 307	(117 865)	(13,9)
Koszty sprzedaży	(254 930)	(235 755)	(19 175)	8,1
Koszty ogólnego zarządu	(198 670)	(202 814)	4 144	(2,0)
Zysk ze sprzedaży	276 842	409 738	(132 896)	(32,4)
Zysk/(Strata) na pozostałej działalności operacyjnej	9 239	(1 651)	10 890	(659,6)
Zysk na działalności operacyjnej	286 081	408 087	(122 006)	(29,9)
Koszty finansowe netto	(33 782)	(11 926)	(21 856)	183,3
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	3 467	2 894	573	19,8
Zysk przed opodatkowaniem	255 766	399 055	(143 289)	(35,9)
Podatek dochodowy	(59 934)	(76 183)	16 249	(21,3)
Zysk netto	195 832	322 872	(127 040)	(39,3)
EBIT	286 081	408 087	(122 006)	(29,9)
Amortyzacja	189 603	200 307	(10 704)	(5,3)
EBITDA	475 684	608 394	(132 710)	(21,8)

Źródło: Opracowanie własne.

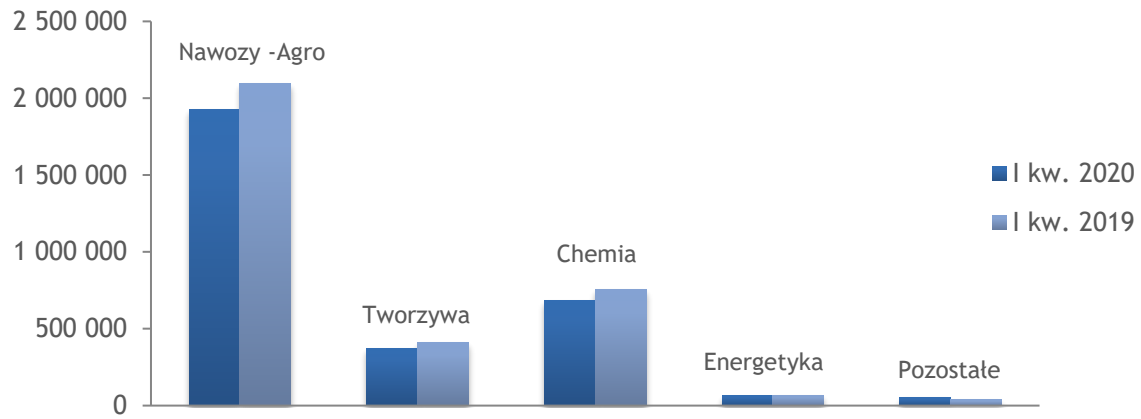
2.3.2. Wyniki finansowe segmentów

EBIT w ujęciu segmentów

	Nawozy- Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe
Przychody zewnętrzne ze sprzedaży	1 927 296	373 252	685 460	65 895	51 817
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	224 205	(12 684)	76 888	(4 553)	(7 014)
EBIT	230 995	(10 822)	77 889	(2 521)	(9 460)

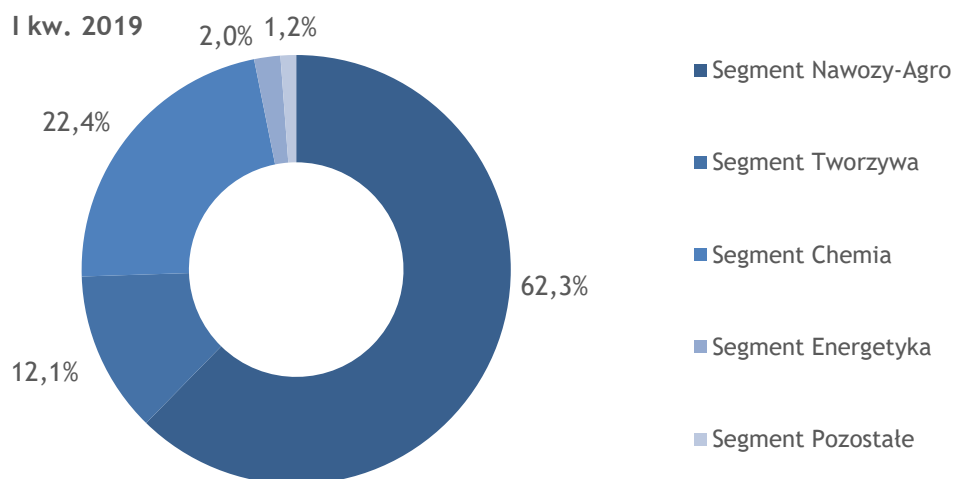
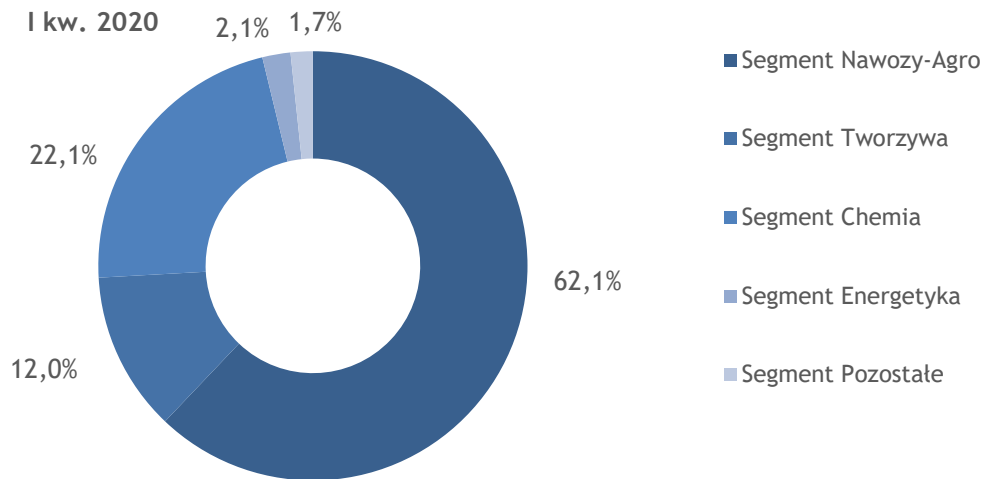
Źródło: Opracowanie własne.

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 2020 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Nawozy-Agro wyniosły 1 927 296 tys. zł i stanowiły 62,1% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. W porównaniu do I kwartału 2019 roku poziom przychodów uległ zmniejszeniu (o 8,1%).

Na działalności segmentu Nawozy-Agro odnotowano dodatni wynik EBIT.

Okolo 54,3% sprzedaży produktów segmentu Nawozy stanowiła sprzedaż na rynku krajowym.

Segment Tworzywa

Przychody ze sprzedaży w I kwartale 2020 roku w segmencie Tworzywa wyniosły 373 252 tys. zł i stanowiły 12,0% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Wartość przychodów segmentu uległa zmniejszeniu w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 8,8%. Na działalności segmentu odnotowano ujemny wynik EBIT.

Ponad 88,2% przychodów ze sprzedaży produktów zostało wygenerowanych ze sprzedaży na rynkach zagranicznych.

Segment Chemia

W I kwartale 2020 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Chemia wyniosły 685 460 tys. zł i były niższe od przychodów uzyskanych w porównywalnym okresie roku poprzedniego o 8,9%. Udział segmentu Chemia w całości osiągniętych przychodów kształtuje się na poziomie 22,1%.

Na działalności tego segmentu odnotowano dodatni wynik EBIT.

Okolo 60,5% sprzedaży produktów segmentu Chemia stanowiła sprzedaż na rynkach zagranicznych.

Segment Energetyka

Przychody ze sprzedaży w segmencie Energetyka w I kwartale 2020 roku wyniosły 65 895 tys. zł i stanowiły okolo 2,1% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Przychody tego segmentu zmniejszyły się w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 0,8%.

Na działalności tego segmentu odnotowano ujemny wynik EBIT.

Segment Pozostałe

W segmencie Pozostałe w I kwartale 2020 roku odnotowano przychody ze sprzedaży na poziomie 51 817 tys. zł. Stanowią one 1,7% całkowitych przychodów ze sprzedaży, a ich wartość zwiększyła się w porównaniu do I kwartału 2019 roku o 30,8%. Wygenerowany wynik EBIT segmentu był ujemny.

2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty w układzie rodzajowym

	I kw. 2020	I kw. 2019	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	188 411	199 348	(10 937)	(5,5)
Zużycie materiałów i energii	1 546 596	1 847 002	(300 406)	(16,3)
Usługi obce	288 870	276 710	12 160	4,4
Wynagrodzenia, narzuty i pozostałe świadczenia	439 354	428 478	10 876	2,5
Podatki i opłaty	100 641	105 158	(4 517)	(4,3)
Pozostałe koszty rodzajowe	41 458	31 950	9 508	29,8
Razem	2 605 330	2 888 646	(283 316)	(9,8)

Źródło: Opracowanie własne.

Struktura innych kosztów rodzajowych [w %]

	I kw. 2020	I kw. 2019
Amortyzacja	7,2	6,9
Usługi obce	11,1	9,6
Wynagrodzenia, narzuty i pozostałe świadczenia	16,9	14,8
Podatki i opłaty	3,9	3,6
Pozostałe koszty rodzajowe	1,6	1,1
Razem	40,6	36,1

Źródło: Opracowanie własne.

2.3.4. Aktywa i pasywa

Struktura aktywów

	I kw. 2020	I kw. 2019* przekształcone	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	11 227 156	10 350 360	876 796	8,5
Rzeczowe aktywa trwałe	8 230 186	7 900 233	329 953	4,2
Wartości niematerialne	1 022 541	1 027 254	(4 713)	(0,5)
Pozostałe należności	535 430	203 153	332 277	163,6
Wartość firmy	327 630	311 068	16 562	5,3
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	102 147	96 453	5 694	5,9
Aktywa obrotowe, w tym:	5 434 484	4 747 444	687 040	14,5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 866 173	1 837 908	28 265	1,5
Zapasy	1 435 962	1 428 259	7 703	0,5
Prawa majątkowe	1 005 541	717 802	287 739	40,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	935 768	604 734	331 034	54,7
Aktywa razem	16 661 640	15 097 804	1 563 836	10,4

* Zgodnie z informacją opisaną w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku w punkcie 2.1. b.

Źródło: Opracowanie własne.

Struktura pasywów

	I kw. 2020	I kw. 2019* przekształcone	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	8 107 355	7 650 663	456 692	6,0
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	4 873 003	4 049 449	823 554	20,3
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	3 107 675	2 477 617	630 058	25,4
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	492 327	470 863	21 464	4,6
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	471 137	394 366	76 771	19,5
Zobowiązania z tytułu leasingu	359 686	385 955	(26 269)	(6,8)
Rezerwy	208 322	143 511	64 811	45,2
Dotacje	192 605	147 032	45 573	31,0
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	3 681 282	3 397 692	283 590	8,3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 461 990	2 514 546	(52 556)	(2,1)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	516 781	412 083	104 698	25,4
Dotacje	307 889	274 130	33 759	12,3
Pozostałe zobowiązania finansowe	166 196	52 308	113 888	217,7
Pasywa razem	16 661 640	15 097 804	1 563 836	10,4

* Zgodnie z informacją opisaną w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku w punkcie 2.1. b.

Źródło: Opracowanie własne.

2.3.5. Wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności [w %]

	I kw. 2020	I kw. 2019
Rentowność brutto na sprzedaży	23,5	25,2
Rentowność EBIT	9,2	12,1
Rentowność EBITDA	15,3	18,1
Rentowność zysku netto	6,3	9,6
ROA	1,2	2,1
ROCE	2,2	3,5
ROE	2,4	4,2
Rentowność aktywów trwałych	1,7	3,1

Źródło: Opracowanie własne.

Konstrukcje wskaźników:

Rentowność brutto na sprzedaży - zysk (strata) brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży

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. 2020	I kw. 2019
Wskaźnik bieżącej płynności	1,5	1,4
Wskaźnik wysokiej płynności	1,1	1,0
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,3	0,2

Źródło: Opracowanie własne.

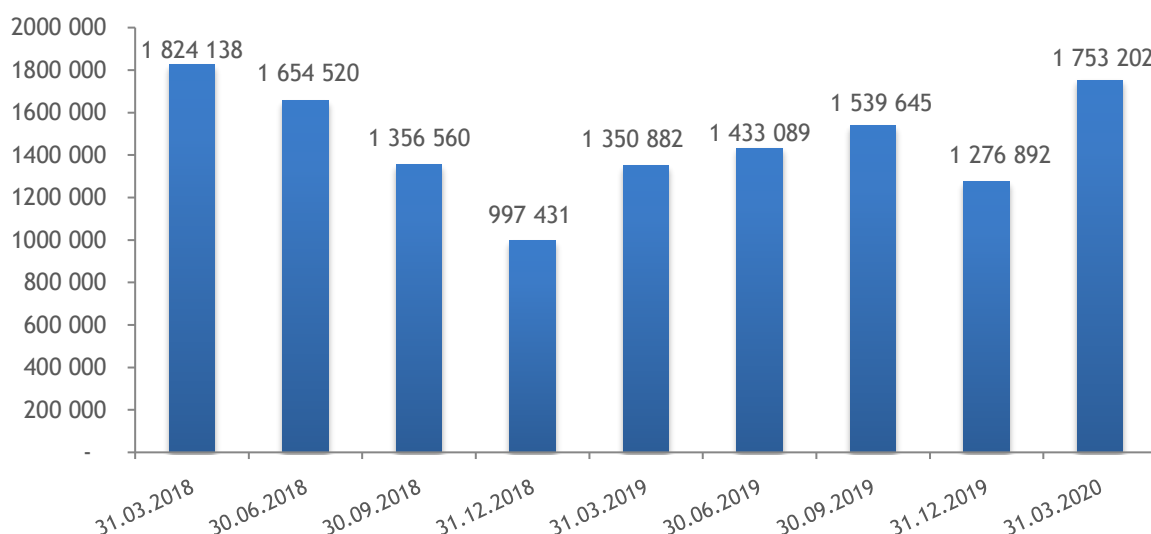
Konstrukcje wskaźników:

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. 2020	I kw. 2019
Okres rotacji zapasów	54	51
Okres inkasa należności	54	49
Okres spłaty zobowiązań	94	90
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	14	10

Źródło: Opracowanie własne.

Konstrukcje wskaźników:

*Okres rotacji zapasów - zapasy * 90 / koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów*

*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 / koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów*

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

Wskaźniki zadłużenia [w %]

Rodzaj wskaźnika	I kw. 2020	I kw. 2019
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	51,3	49,3
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	29,2	26,8
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	22,1	22,5
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	94,8	102,7
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	1 162,8	2 498,9

Źródło: Opracowanie własne.

Konstrukcje wskaźników:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia - długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - długoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego - krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym - kapitał własny / długo i krótkoterminowe zobowiązania

Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek - [zysk przed opodatkowaniem + koszty odsetek] / koszty odsetek

2.4. Płynność finansowa

Sytuacja finansowa Grupy Azoty, pomimo pozostawania w silnej korelacji ze zdarzeniami generowanymi w otoczeniu rynkowym, charakteryzuje się pełną zdolnością płatniczą oraz kredytową, zarówno w odniesieniu do Jednostki Dominującej, jak również pozostałych spółek Grupy. Oznacza to zdolność Grupy do terminowego regulowania swoich zobowiązań płatniczych oraz posiadanie i generowanie nadwyżek z działalności operacyjnej. Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych były w I kwartale 2020 roku realizowane terminowo i nie występuje zagrożenie ich dalszej obsługi.

Grupa zarządza płynnością poprzez utrzymywanie bezpiecznego, odpowiedniego do skali prowadzonej działalności, stanu nadwyżek środków pieniężnych i wolnych limitów kredytowych oraz limitów Umowy o Finansowanie Wewnętrzne, służącej do efektywnej redystrybucji posiadanych źródeł finansowania.

Grupa Azoty na bieżąco monitoruje rozwój pandemii COVID-19 oraz jej wpływ na otoczenie gospodarcze Grupy. Grupa zdiagnozowała obszary potencjalnego ryzyka związanego z pandemią COVID-19, które mogą wpłynąć na płynność finansową w tym m in:

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

Na moment sporządzania niniejszego raportu Grupa nie odnotowała istotnego wpływu pandemii COVID-19 na sytuację finansową, niemniej obserwowane jest istotne spowolnienie w szczególności w segmencie Tworzywa. Mając na względzie fakt, iż rzeczywista skala przyszłych skutków pandemii COVID-19 i ich wpływu na działalność Grupy Azoty jest trudna do oszacowania, nie jest możliwe jednoznaczne określenie, jaki wpływ będzie miała pandemia COVID-19 na oraz sytuację finansową Grupy.

2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek Grupy Azoty były w I kwartale 2020 roku realizowane terminowo i nie występuje zagrożenie ich dalszej obsługi.

Grupa Azoty 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. Uzupelniająco Grupa posiada wolne limity bilateralnych kredytów bieżących i wielocelowych w spółkach Grupy.

Wartość wolnych limitów kredytów bieżących i wielocelowych Grupy na 31 marca 2020 roku wynosiła 717 mln zł. Ponadto Grupa, na dzień bilansowy, dysponowała wolnymi limitami z tytułu kredytów korporacyjnych w wysokości około 1 642 mln zł. Dodatkowo Grupa posiadała wolne limity pożyczek celowych o wartości 52 mln zł.

Łącznie na dzień 31 marca 2020 roku Grupa dysponowała wolnymi limitami kredytowymi wynikającymi z wyżej wymienionych umów w wysokości około 2 411 mln zł.

Ponadto na dzień 31 marca 2020 roku Grupa dysponowała wolnym limitem umowy obsługi płatności na finansowanie zobowiązań wobec dostawców (faktoring odwrotny) w wysokości 507 mln zł.

Standing finansowy Grupy Kapitałowej jest wysoki i nie występują istotne zagrożenia, ani też ryzyka pogorszenia się tego standingu w przyszłości. Grupa Kapitałowa spełnia jednolite 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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły nietypowe pozycje w sposób istotny wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych Grupy.

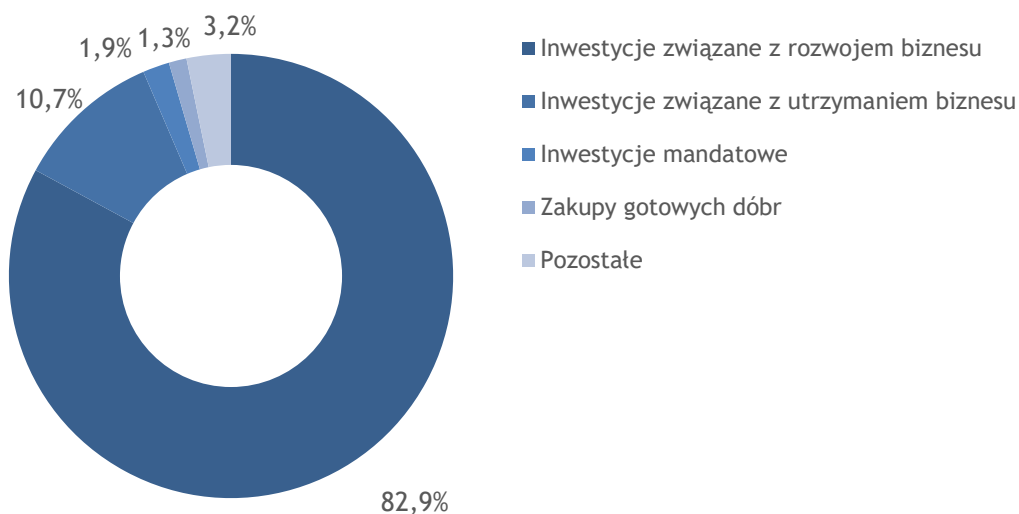
2.7. Realizacja głównych inwestycji

Główne nakłady inwestycyjne poniesione w Grupie Azoty w I kwartale 2020 roku wyniosły 615 148 tys. zł (razem z wydatkami na komponenty, remonty znaczące i ulepszenia).

Struktura głównych nakładów inwestycyjnych przedstawiała się następująco:

• Inwestycje związane z rozwojem biznesu	509 922 tys. zł
• Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu	65 518 tys. zł
• Inwestycje mandatowe	11 940 tys. zł
• Zakupy gotowych dóbr	7 963 tys. zł
• Pozostałe (komponenty, remonty znaczące, katalizatory, inne)	19 805 tys. zł

Struktura głównych nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty w I kwartale 2020 roku



Źródło: Opracowanie własne.

Poniżej przedstawiono zestawienie głównych nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty w I kwartale 2020 roku:

• Jednostka Dominująca	20 051 tys. zł
• Grupa Azoty POLYOLEFINS	444 375 tys. zł
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty PUŁAWY	95 396 tys. zł
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty POLICE	27 949 tys. zł
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty KĘDZIERZYN	14 545 tys. zł
• Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o.	4 226 tys. zł
• Grupa Azoty Compounding Sp. z o.o.	2 783 tys. zł
• COMPO EXPERT	2 295 tys. zł ^{*)}
• Grupa Azoty SIARKOPOL	2 108 tys. zł
• Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.	1 383 tys. zł
• Grupa Azoty ATT Polymers GmbH	37 tys. zł ^{*)}

*) nakłady przeliczono po kursie NBP z dnia 31 marca 2020 - 1 EUR - 4,5523 PLN (tabela nr 63/A/NBP/2020).

Najważniejsze realizowane inwestycje Grupy Azoty

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w I kwartale 2020 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Grupa Azoty POLYOLEFINS					
Instalacja do produkcji propylenu metodą odwodornienia propanu (PDH) wraz z infrastrukturą oraz instalacja produkcji polipropylenu (PP)	1 801 109 tys. USD	733 192	444 375	Budowa instalacji produkującej propylen metodą odwodornienia propanu (PDH) i instalacji do produkcji polipropylenu wraz z infrastrukturą towarzyszącą, w tym rozbudową Portu Morskiego w Policach o terminal przeładunkowo-magazynowy propanu i etylenu.	2022
Grupa Azoty PUŁAWY					
Budowa bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe	1 200 000	14 070	3 375	Dostosowanie energetycznych instalacji wytwórczych do wymagań środowiskowych, przy jednoczesnym zwiększeniu udziału zakładowej elektrociepłowni w zużyciu energii elektrycznej przez instalacje produkcyjne oraz zapewnienie ciągłości dostawy mediów energetycznych	2022
Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego	695 000	277 224	36 232	Zwiększenie efektywności produkcji kwasu azotowego oraz poprawa ekonomiki wytwarzanych na jego bazie nawozów	2024
Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej	385 000	369 586	6 139	Poprawa jakości nawozów na skutek zastosowania nowoczesnej granulacji mechanicznej	2021
Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji NOx	93 000	32 871	2 399	Przystosowanie kotła do nowych norm emisji NOx oraz konieczność odtworzenia jego poprawnego stanu technicznego	2021
Wymiana turbozespołu	85 000	8 604	8 395	Zwiększenie sprawności wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w skojarzeniu poprzez wymianę turbozespołu upustowo-kondensacyjnego na nową jednostkę	2021

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w I kwartale 2020 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Grupa Azoty POLICE					
Uniezależnienie produkcji wody zdemineralizowanej od zmiennego zasolenia w rzece Odrze, zwiększenie możliwości wytworzenia wód specjalnych na instalacjach	108 000	4 648	3 599	Modernizacja i rozbudowa stacji uzdatniania i demineralizacji wody celem zabezpieczenia przed okresowym występowaniem podwyższonego zasolenia rzeki Odry na potrzeby spółek Grupy Azoty POLICE	2022
Grupa Azoty KĘDZIERZYN					
Modernizacja wężła sprężania gazu syntezowego dla potrzeb Wytwórni Amoniak	140 000	59 930	607	Odtworzenie zdolności sprężania gazu syntezowego dla potrzeb Wytwórni Amoniak poprzez zabudowę nowych kompresorów	2021

Źródło: Opracowanie własne.

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

Kursy walut

W I kwartale 2020 roku kurs PLN podlegał istotnemu osłabieniu, w tym do EUR z poziomu 4,25 do 4,55 oraz do USD z poziomu 3,70 do poziomu 4,15, co było bezpośrednim skutkiem rozwoju pandemii COVID-19 i oczekiwań rynku do jej istotnych negatywnych skutków ekonomicznych.

Grupa Azoty spodziewa się, że w II kwartale 2020 roku PLN nadal będzie pod dominującym wpływem czynników globalnych, co wiąże się z prawdopodobieństwem występowania dalszych fal osłabienia do EUR i USD. Prognozuje się, że wychodzenie z najgorszej fali kryzysu gospodarczego spowodowanego pandemią COVID-19 może nastąpić dopiero od III kwartału 2020 roku.

Presję na PLN w krótkim i średnim terminie mogą wywierać zrealizowane w marcu i w kwietniu 2020 roku obniżki stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej, przy jednoczesnym podjęciu działań w obszarze poluzowania ilościowego wprowadzanych przez Narodowy Bank Polski (NBP).

W efekcie możliwe jest dalsze okresowe osłabienie pary walutowej EUR/PLN w przedziale 4,55 - 4,80, oraz USD/PLN w przedziale 4,15 - 4,40.

W perspektywie średnioterminowej, do końca 2020 roku, PLN może się miarowo umacniać wraz wystąpieniem pozytywnych skutków zapowiadanego poluzowania administracyjnych ograniczeń aktywności gospodarczej. Zagrożeniem może być ewentualna druga silna fala zachorowań na COVID-19 lub większa od oczekiwanej skala pogorszenia się kondycji przedsiębiorstw i banków, a także kryzys zadłużenia i ryzyka niewypłacalności istotnych gospodarek.

Zakłada się, że prognozowane trendy walutowe nie powinny znacząco wpłynąć na wyniki Grupy Azoty w II kwartale 2020 roku, zważywszy, że wyniki z dodatniej ekspozycji walutowej w EUR na działalności operacyjnej winny się równoważyć z wynikami z wyceny kredytów walutowych w EUR.

Wpływ osłabienia złotego do walut wymienialnych nie powinien znacząco zagrozić osiągnięciu planowanych w II kwartale 2020 roku wyników w odniesieniu do ekspozycji walutowej Grupy Azoty.

Krajowe stopy procentowe

W marcu i kwietniu 2020 roku krajowe stopy procentowe zostały przez Radę Polityki Pieniężnej istotnie obniżone, łącznie o 1 punkt procentowy. Tym samym podstawowa stopa bazowa oprocentowania kredytów Grupy (WIBOR 1M/3M) obniżyła się z poziomu około 1,7% do poziomu około 0,7%. Oczekuje się, że pozostanie ona na tym poziomie w dłuższym terminie lub może jeszcze podlegać dalszym niewielkim obniżkom o około 0,25%. Sytuacja taka korzystnie wpływa na stabilizację kosztów finansowania Grupy Azoty, które jest na bardzo niskim poziomie oraz pozwala na bezpieczną obsługę zadłużenia, również w przypadku planowanego zwiększania skali na finansowania działalności inwestycyjnej.

Uwzględniając negatywny wpływ pandemii COVID-19 na kraje Strefy Euro, Europejski Bank Centralny nadal utrzymuje poluzowanie ilościowe polityki pieniężnej oraz politykę ujemnych stóp

procentowych. Powinny one pozostać na obecnym poziomie do końca 2020 roku zważywszy, że inflacja bazowa pozostaje na niskim poziomie po długim okresie deflacji.

Również amerykański System Rezerwy Federalnej (FED) w I kwartale 2020 roku przeprowadził szybkie obniżki stóp procentowych do 0%, w celu przeciwdziałania skutkom rozwoju pandemii COVID-19 w USA i co najmniej w średnim terminie nie przewiduje się podwyżek stóp procentowych.

Podsumowując, do końca 2020 roku wydaje się że relatywnie małe jest prawdopodobieństwo niekorzystnych zmian obecnych, bardzo niskich stóp referencyjnych, w odniesieniu do walut w których finansuje się Grupa Azoty (tj. PLN, EUR). W związku z tym jako niskie należy ocenić ryzyko pogorszenia się sytuacji finansowej lub wyników działalności Grupy z powodu wzrostu kosztów obsługi zobowiązań finansowych.

Oczekuje się także, że zarówno Europejski Bank Centralny, FED jak i Rada Polityki Pieniężnej oraz Narodowy Bank Polski w swoich dalszych działaniach będą koncentrowały się na wdrażaniu niestandardowych instrumentów luzowania polityki pieniężnej i podtrzymywania płynności w sektorze międzybankowym.

Prawdopodobieństwo ograniczonego podwyższenia stóp WIBOR i/lub EURIBOR, może wystąpić nie wcześniej jak w 2021 roku, w sytuacji potencjalnej eskalacji zjawisk inflacyjnych lub istotnej poprawy koniunktury gospodarczej w kraju i na świecie po wygaszeniu pandemii COVID-19.

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

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

Obszar regulacyjny

- Kontynuowane są prace Komisji Europejskiej w sprawie aktów delegowanych do Nowego Rozporządzenia Nawozowego (Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1009 z dnia 5 czerwca 2019 roku) w pierwszym kwartale 2020 roku, dotyczących zasad etykietowania produktów nawozowych. W lipcu 2022 roku nastąpi pełna implementacja rozporządzenia, po 3-letnim okresie vacatio legis. W Polsce trwa procedura dostosowania zapisów krajowych do wymogów rozporządzenia, np. w ustawie o nawozach i nawożeniu.
- Nadal prowadzone są działania Komisji Europejskiej dotyczące idei Europejskiego Zielonego Ładu (European Green Deal) mające przekształcić Unię Europejską w sprawiedliwie prosperujące społeczeństwo żyjące w nowoczesnej, zasobooszczędnej i konkurencyjnej gospodarce oraz osiągające w 2050 roku zerowy poziom emisji gazów cieplarnianych netto:
 - 14 stycznia bieżącego roku Komisja Europejska opublikowała komunikat w sprawie sposobu sfinansowania i zmobilizowania 100 bln EUR, które mają zapewnić realizację transformacji gospodarczej, przewidzianej w Europejskim Zielonym Ładzie. Jednym z głównych jego elementów jest Fundusz Sprawiedliwej Transformacji.
 - 4 marca 2020 roku Komisja Europejska opublikowała projekt rozporządzenia w sprawie pierwszego Europejskiego prawa o klimacie (EU Climate Law) oraz Europejskiego Paktu na rzecz Klimatu (EU Climate Pact). Głównym celem opublikowanego prawa jest ustalenie długoterminowego celu redukcji emisji do 2050 roku, a głównym celem Paktu jest zaangażowanie społeczeństwa w opracowywanie działań na rzecz klimatu.
 - 10 marca bieżącego roku ogłoszono adaptację strategii przemysłowej Unii Europejskiej oraz 11 marca adaptację planu dotyczącego Gospodarki o Obiegu Zamkniętym.
 - 20 marca bieżącego roku zakończono wstępne konsultacje mapy drogowej dotyczącej strategii „Od pola do stołu”, mającej na celu zrównoważony rozwój w całym łańcuchu wartości.
 - 25 marca 2020 roku Komisja Europejska rozpoczęła konsultacje dotyczące rewizji dyrektywy w sprawie emisji przemysłowych (Dyrektywa IED). Głównym celem Dyrektywy IED jest zajęcie się wpływem działalności przemysłowej na środowisko i zdrowie, natomiast głównym mechanizmem umożliwiającym osiągnięcie tego celu jest wymóg stosowania BAT przez podmioty przemysłowe.
 - 30 marca 2020 roku 40 posłów Parlamentu Europejskiego podpisało list do Przewodniczącej Komisji Europejskiej, Przewodniczącego Rady Unii Europejskiej oraz Przewodniczącego Parlamentu Europejskiego z intencją zawieszenia na czas nieokreślony prac nad Europejskim Zielonym Ładem w związku z panującą pandemią koronawirusa.
 - 31 marca 2020 roku Komisja Europejska opublikowała informację o konsultacjach publicznych w sprawie podniesienia celu redukcji emisji w Unii Europejskiej do 50 - 55% w 2030 roku w porównaniu do 1990 roku oraz działań sektorowych i przekrojowych w związku z realizacją

Europejskiego Zielonego Ładu. Konsultacje potrwać 12 tygodni i zakończą się w dniu 23 czerwca bieżącego roku.

- W dniu 2 stycznia 2020 roku zostało wydane Rozporządzenie Ministra Klimatu w sprawie katalogu odpadów. Jest to rozporządzenie wydane na podstawie ustawy o odpadach oraz określa katalog odpadów z podziałem na grupy, podgrupy i rodzaje ze wskazaniem odpadów niebezpiecznych.
- 8 stycznia 2020 roku wydano Rozporządzenie Ministra Klimatu, zmieniające rozporządzenie w sprawie rodzajów wyników pomiarów, prowadzonych w związku z eksploatacją instalacji lub urządzenia i innych danych oraz terminów i sposobów ich prezentacji. Jest to rozporządzenie wydane na podstawie ustawy Prawo ochrony środowiska.
- W dniu 15 stycznia 2020 roku Komisja Europejska opublikowała informacje dotyczące przydziałów uprawnień z rezerwy dla nowych instalacji (NER) na lata 2013 - 2020. Do tej pory 169,7 mln uprawnień do emisji (EUA) (z dostępnej puli 480,2 mln) zostało zarezerwowanych do wykorzystania dla 996 instalacji funkcjonujących w ramach systemu EU ETS. Oznacza to, że do końca trwania III okresu rozliczeniowego, do wydania nowym instalacjom pozostanie jeszcze około 65% wielkości rezerwy. Wszystkie niewydane do końca 2020 roku uprawnienia EUA, zostaną przekazane do rezerwy stabilności rynkowej (MSR), z których zostanie jeszcze wydzielona pula 200 mln uprawnień EUA, które zasilą rezerwę NER w okresie 2021-2030.
- 20 stycznia pojawiło się Rozporządzenie Ministra Gospodarki Morskiej i Żeglugi Śródlądowej w sprawie formy i układu przekazywanych wyników pomiarów ilości pobranych wód podziemnych i wód powierzchniowych oraz ilości i jakości ścieków wprowadzanych do wód lub do ziemi. Rozporządzenie wydano na podstawie ustawy Prawo wodne. Rozporządzenie określa m.in., że podmiot korzystający z usług wodnych przekazuje wyniki pomiarów w formie pisemnej, w postaci papierowej lub dokumentu elektronicznego, opatrzonego kwalifikowanym podpisem (elektronicznym, zaufanym albo osobistym) lub uwierzytelnianego, w sposób zapewniający możliwość potwierdzenia pochodzenia i integralności weryfikowanych danych w postaci elektronicznej, za pośrednictwem publicznych sieci telekomunikacyjnych.
- W dniu 23 stycznia 2020 roku ogłoszona została Ustawa o zmianie ustawy o odpadach oraz niektórych innych ustaw. Ustawa wprowadziła możliwość sporządzania dokumentów ewidencji odpadów w formie papierowej w przypadku awarii systemu teleinformatycznego Bazy Danych Odpadowych (BDO). Zmiana wydużyła również możliwość prowadzenia ewidencji odpadów w formie papierowej do 30 czerwca 2020 roku (papierowa wersja kart przekazania odpadów) oraz przesunęła termin składania sprawozdań z zakresu gospodarki odpadami za rok 2019, do Marszałka Województwa do końca czerwca 2020 roku w systemie teleinformatycznym BDO. Natomiast 31 marca 2020 roku weszła w życie ustawa o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw. Ustawa dopuszcza równoległe prowadzenie ewidencji w BDO oraz w formie papierowej w terminie do 31 grudnia 2020 roku, o ile przekazujący odpady wystawi kartę przekazania odpadów lub kartę przekazania odpadów komunalnych w tej formie. Przedsiębiorcy muszą jednak pamiętać, żeby dokumenty wystawione do 31 grudnia 2020 roku w formie papierowej wpisać do systemu BDO najpóźniej do 31 stycznia 2021 roku. Rozwiązanie zawarte w ustawie nie ogranicza możliwości działania przedsiębiorcom, którzy dostosowali już swoje działania do prowadzenia ewidencji w sposób elektroniczny, za pośrednictwem systemu BDO.
- W dniu 12 lutego 2020 roku ukazało się Rozporządzenie Rady Ministrów w sprawie przyjęcia „Programu działań mających na celu zmniejszenie zanieczyszczenia wód azotanami pochodzącymi ze źródeł rolniczych oraz zapobieganie dalszemu zanieczyszczeniu”. Akt ten zastąpił opublikowane w 2018 roku rozporządzenie o tej samej nazwie, a obydwa dokumenty zostały wydane na podstawie ustawy Prawo wodne. Nowe rozporządzenie wskazuje m.in., że termin rozpoczęcia stosowania nawozów w 2020 roku został ustalony wyjątkowo na 15 luty, zamiast wskazanego w dokumencie 1 marca.
- W dniu 18 lutego 2020 roku Unia Europejska opublikowała rozporządzenie delegowane, jako zmiana do rozporządzenia UE (WE) nr 1272/2008 w sprawie klasyfikacji, oznakowania i pakowania (CLP) substancji i mieszanin. Rozporządzenie klasyfikuje dwutlenek tytanu, jako podejrzewany o działanie rakotwórcze (kategoria 2) przez inhalację w niektórych sproszkowanych postaciach, które weszło w życie 9 marca bieżącego roku i będzie obowiązywać po 18-miesięcznym okresie przejściowym tj. od 1 października 2021 roku.
- W dniu 19 lutego ukazało się Rozporządzenie Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji w sprawie wymagań w zakresie ochrony przeciwpożarowej, jakie mają spełniać obiekty budowlane lub ich części oraz inne miejsca przeznaczone do zbierania, magazynowania lub przetwarzania odpadów. Wymagania ochrony przeciwpożarowej określone w niniejszym rozporządzeniu mogą być spełnione przez zastosowanie rozwiązań zamiennych, stosownie do

wskazań ekspertyzy technicznej rzeczoznawcy do spraw zabezpieczeń przeciwpożarowych lub Centrum Naukowo-Badawczego Ochrony Przeciwożarowej - Państwowego Instytutu Badawczego.

- 10 marca bieżącego roku upłynął termin konsultacji przeglądu wytycznych w sprawie niektórych środków pomocy państwa, w kontekście systemu handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych po 2020 roku.
- W dniu 30 marca 2020 roku Unia Europejska przyjęła inicjatywę inwestycyjną w odpowiedzi na koronawirusa, która weszła w życie w dniu 1 kwietnia 2020 roku. Założeniem inicjatywy jest przekazanie 37 mld EUR środków z polityki spójności, które wzmocnią systemy opieki zdrowotnej, wesprą małe i średnie przedsiębiorstwa, programy pracy krótkoterminowej i usługi na poziomie społeczności lokalnych. Ponadto Fundusz Solidarności UE zostanie wykorzystany do wsparcia krajów najbardziej dotkniętych kryzysem.
- 31 marca 2020 roku Prezydent RP podpisał pakiet ustaw wchodzących w skład tzw. tarczy antykryzysowej:
 - ustawę z 31 marca 2020 roku o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw;
 - ustawę z 31 marca 2020 roku o zmianie niektórych ustaw w zakresie systemu ochrony zdrowia związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19;
 - ustawę z 31 marca 2020 roku o zmianie ustawy o systemie instytucji rozwoju.Celem nowych regulacji jest ograniczenie skali niekorzystnych skutków rynkowych, wynikających ze stanu epidemii, w związku z zakażeniami wirusem SARS-CoV-2. Uchwalone regulacje zmieniają zakres praw i obowiązków przedsiębiorców prowadzących działalność w Polsce. Zmiany regulacji dotyczą zagadnień z zakresu między innymi prawa pracy, prawa podatkowego, rynku finansowego, ochrony środowiska, energetyki.
- Dodatkowo mając na uwadze sytuację powstałą, nie tylko w UE, ale na całym świecie na skutek pandemii COVID-19, prowadzony jest monitoring zagrożeń wynikających z niemożności wykonywania prawa oraz wysuwane są postulaty do odpowiednich instytucji o wprowadzenie czasowego odroczenia pewnych kwestii, np. w transporcie i logistyce - zawieszenie pomiaru czasu/wydłużenie pracy kierowców ciężarówek, ze strony bezpieczeństwa - przedłużenie ważności badań medycyny pracy czy szkoleń BHP, ale także różnego rodzaju certyfikatów np. przedłużenia legalizacji urzędów przez Okręgowe Urzędy Miar, przedłużenie badań dozorowanych urzędów technicznych.

Obszar międzynarodowej polityki handlowej

- Kontynuowana jest procedura dwóch postępowań w sprawie importu nawozów do Ukrainy, niezależnie od kraju pochodzenia, wszczętego w dniu 28 sierpnia 2019 roku na podstawie decyzji Międzyresortowej Komisji Ukrainy ds. Handlu Zagranicznego. Sprawa dotyczy nawozów azotowych oraz wieloskładnikowych, wynikiem tego postępowania może być nałożenie cła lub kontyngentów na poszczególne państwa importujące towary na Ukrainę.
- W dalszym ciągu prowadzone są prace Komisji Europejskiej w sprawie przeglądu wygaśnięcia ceł antydumpingowych, stosowanych względem przywozu azotanu amonu pochodzącego z Rosji, wszczętego we wrześniu 2019 roku. Przegląd został uruchomiony na wniosek unijnych producentów nawozów. Natomiast Komisja Europejska w ciągu maksymalnie 15 miesięcy po analizie podejmie decyzje o zniesieniu lub utrzymaniu cła na kolejne 5 lat. Obowiązująca stawka środków antydumpingowego na azotan amonu importowany z Rosji została ogłoszona w dniu 16 listopada 2018 roku, po zakończeniu przeglądu, na wniosek unijnych stowarzyszeń rolniczych.
- W dniu 31 stycznia 2020 roku Wielka Brytania opuściła Unię Europejską zgodnie z ustaloną umową brexitową. Okres przejściowy będzie stosowany do końca 2020 roku, co pozwoli na prowadzenie wymiany handlowej na starych zasadach. Przewiduje się, że przyszłe relacje handlowe UE-UK najprawdopodobniej będą regulowane poprzez umowę o wolnym handlu.
- 12 lutego 2020 roku Parlament Europejski wyraził zgodę na umowę o wolnym handlu (FTA) i umowę o ochronie inwestycji (IPA), pomiędzy Unią Europejską a Wietnamem. Umowa ta została podpisana w czerwcu 2019 roku, natomiast wytyczne negocjacyjne przyjęto w 2007 roku.
- 13 lutego 2020 roku w Dzienniku Urzędowym UE opublikowano informację o zaskarżeniu decyzji Komisji Europejskiej z 2019 roku o nałożeniu cła antydumpingowego na import UAN z Rosji, USA i Trynidadu i Tobago przez firmę Methanol Holdings (Trinidad i Tobago). Natomiast 24 lutego bieżącego roku opublikowano informację o zaskarżeniu wspomnianej decyzji Komisji Europejskiej również przez firmę Eurochem (Rosja).
- Kontynuacja negocjacji umów handlowych Unii Europejskiej z krajami trzecimi, m.in.: Meksykiem (teksty umowy są obecnie poddawane przeglądowi prawnemu), Chile (teksty umów są wypracowywane w procesie negocjacji dwustronnych - szósta runda negocjacyjna planowana jest

na wiosnę 2020 roku w Brukseli), Uzbekistanem (teksty umów są wypracowywane w procesie negocjacji dwustronnych - następna runda negocjacyjna planowana jest na wiosnę 2020 roku w Taszkencie), Australią i Nową Zelandią (teksty umów są wypracowywane w procesie negocjacji dwustronnych) oraz USA.

3. Pozostałe informacje

3.1. Inne istotne zdarzenia

Otrzymanie zgody na dokonanie koncentracji

Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 21 stycznia 2020 roku powziął informację, iż Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na utworzeniu przez Jednostkę Dominującą, Hyundai Engineering Co., Ltd., Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation oraz spółkę Grupę Lotos S.A. wspólnego przedsiębiorcy, który będzie prowadził działalność pod firmą Grupa Azoty POLYOLEFINS, co stanowi spełnienie się jednego z warunków zawieszających porozumień wstępnych.

Grupa Azoty na rynku materiałów do druku 3D

W dniu 5 marca 2020 roku została przekazana informacja o rozpoczęciu przez Grupę Azoty komercyjnej sprzedaży produktów do technologii FDM wytwarzanych w Centrum Materiałów do Druku 3D, które są oferowane pod marką Tarfuse®.

Podstawowym surowcem do produkcji filamentów jest produkowany w Grupie Azoty S.A. wysokiej jakości poliamid 6 i jego modyfikowane odmiany. Tarnowskie Centrum uruchamia też akcję popularyzującą druk 3D skierowaną do przedsiębiorców, naukowców czy entuzjastów technologii przyrostowych.

Rozpoczęcie sprzedaży filamentów do druku 3D w technologii FDM (wytłaczanie warstwowe) oznacza wejście programu badawczo-rozwojowego prowadzonego przez Grupę Azoty od 2017 roku w fazę komercjalizacji. Pod marką Tarfuse® Grupa Azoty oferuje filamenty podstawowe (masowe), techniczne i specjalne. Trwają także badania związane z opracowaniem specjalistycznych proszków polimerowych do druku w technologii SLS i polimerów światłoutwardzalnych do technologii SLA i DLP. Centrum Materiałów do Druku 3D, które prowadzi badania i produkuje filamenty, jest zlokalizowane w Centrum Badawczo-Rozwojowym w Tarnowie.

Grupa Azoty w celu popularyzacji technologii FDM uruchamia Akademię Druku 3D, w ramach której pracownicy Centrum Materiałów do Druku 3D, wraz z partnerami technologicznymi, przeprowadzą szkolenia w kilku miastach w Polsce, skierowane do naukowców, przedsiębiorców i entuzjastów druku 3D. Będą one poświęcone projektowaniu 3D dla technologii przyrostowych, właściwościom polimerów konstrukcyjnych dedykowanych do druku przestrzennego, obejmą też pokaz wydruku: od pomysłu do detalu funkcjonalnego.

Podpisanie listów mandatowych

W dniu 30 marca 2020 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS poinformowała o podpisaniu listów mandatowych z polskimi i międzynarodowymi instytucjami finansowymi potwierdzającymi złożenie ofert finansowania dłużnego dla projektu „Polimery Police”.

W zakresie finansowania dłużnego uprzywilejowanego Zarząd Grupy Azoty POLYOLEFINS podpisał z instytucjami finansowymi listy mandatowe potwierdzające złożenie przez te instytucje ofert popartych zgodami komitetów kredytowych. Do grona instytucji finansujących uczestniczących w Projekcie zaliczają się: PKO BP S.A., Bank Pekao S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego, Alior Bank S.A., PZU S.A., Bank Ochrony Środowiska S.A., Santander Bank Polska S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A., Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, mBank S.A. oraz Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. Oddział w Polsce.

Łączna kwota oferowana przez wspomniane 11 instytucji finansowych w pełni pokrywa zapotrzebowanie Grupy Azoty POLYOLEFINS na finansowanie dłużne uprzywilejowane.

Równoległe trwają intensywne prace ze Współsponsorami projektu „Polimery Police” mające na celu finalizację negocjacji i zawarcie umów dotyczących udziału tych podmiotów w Projekcie

3.2. Umowy znaczące

Umowy zostały ujęte w porządku chronologicznym.

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

Umowy istotne

Umowy i aneksy do umów o charakterze finansowym

Aneksy do umów kredytowych

W dniu 30 stycznia 2020 roku został podpisany aneks nr 4 pomiędzy Europejskim Bankiem Inwestycyjnym a Jednostką Dominującą do umowy finansowej, zawartej w dniu 28 maja 2015 roku z późniejszymi zmianami oraz aneks nr 3 do umowy finansowej zawartej w dniu 25 stycznia 2018 roku. Ze względu na upływający z dniem 25 stycznia 2020 roku termin dostępności kredytu w Europejskim Banku Inwestycyjnym, zawarto aneks do umowy kredytu, przedłużający w/w okres do 25 stycznia 2021 roku, jak również wydłużający o 1 rok terminy realizacji wybranych projektów w ramach programu inwestycyjnego oraz badań i rozwoju.

Aneks do umowy cash poolingowego rzeczywistego z PKO BP

W dniu 19 lutego 2020 roku Jednostka Dominująca wraz ze spółkami z Grupy Azoty zawarła z PKO Bankiem Polskim S.A. aneks nr 7 do Umowy o świadczenie usługi cash pooling rzeczywisty w walucie PLN z 20 września 2016 roku z późniejszymi zmianami, w związku z połączeniem spółek Prozap Sp. z o.o. i „Koncept” Sp. z o.o.

W dniu 25 marca 2020 roku Jednostka Dominująca wraz ze spółkami z Grupy Azoty zawarła z PKO Bankiem Polskim S.A. aneks nr 8 do w/w umowy w zakresie zmiany warunków naliczania odsetek.

Kredyt w rachunku bieżącym Grupy Azoty POLICE w Banku Gospodarstwa Krajowego

W dniu 24 stycznia 2020 roku wygasła umowa kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 80 mln zł w Banku Gospodarstwa Krajowego. W związku z powyższym Grupa Azoty POLICE przeprowadziła postępowanie ofertowe w zakresie udzielenia kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 100 mln zł. Najkorzystniejszą ofertę kredytu przedłożył Bank Gospodarstwa Krajowego, z którym w dniu 05 marca 2020 roku została zawarta umowa kredytu otwartego w rachunku bieżącym na kwotę 100 mln zł, na okres do 23 stycznia 2023 roku.

Umowa na linię kredytową, zawarta przez COMPO EXPERT z Banco Santander

W marcu 2020 roku COMPO EXPERT zwiększyła linię kredytową w Banco Santander, przyznaną w ramach umowy zawartej we wrześniu 2019 roku, z 5 mln EUR do 6 mln EUR.

Umowa ważna jest bezterminowo.

Umowy ubezpieczeniowe

Skonsolidowany Program Ubezpieczeniowy Grupy w TUV PZUW

Na podstawie Umowy Generalnej Skonsolidowanego Programu Ubezpieczeń Majątkowych (zawartej z TUV PZUW przez spółki Grupy Azoty wchodzące w skład Związku Wzajemności Członkowskiej Grupy Azoty w TUV PZUW na okres 3 lat, tj. od 1 marca 2019 roku. do 28 lutego 2022 roku), wystawione zostały polisy na okres drugiego roku tj. od 1 marca 2020 roku do 28 lutego 2021 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 OC D&O

W dniu 16 marca 2020 roku Jednostka Dominująca zawarła z PZU S.A. polisę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej Dyrektorów i Członków Zarządu Spółki Kapitałowej (obejmującą zakresem ubezpieczenia pozostałe spółki z Grupy Azoty), kontynuującą dotychczasowy zakres ochrony (całkowita suma ubezpieczenia wynosi 200 mln zł) na okres od 17 marca 2020 roku do 16 września 2021 roku.

Ubezpieczenie ryzyka kredytu kupieckiego

W styczniu 2020 roku zostały odnowione przez Grupę Azoty PUŁAWY dwie umowy ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. zawarte na okres od 1 lutego 2020 roku do 31 stycznia 2021 roku.

Umowy dofinansowania projektów

Jednostka Dominująca otrzymała w dniu 26 lutego 2020 roku transzę dofinansowania w kwocie 286 tys. zł, w ramach umowy z dnia 2 września 2016 roku, zawartej z Ministrem Rozwoju, pełniącym funkcję Instytucji Zarządzającej, na realizację projektu pn. "Budowa Centrum B+R Grupy Azoty S.A. w Tarnowie", współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Projekt realizowany w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój na lata 2014-2020.

Grupa Azoty Zakłady PUŁAWY korzysta z finansowania w formie pożyczek i dotacji w ramach umów zawartych w latach 2011-2018 z: Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, Ministerstwem Inwestycji i Rozwoju oraz Lubelską Agencją Wspierania Przedsiębiorczości.

W dniu 27 marca 2020 roku na rachunek Grupy Azoty PUŁAWY:

- wpłynęła dotacja w kwocie 1 789 tys. zł dotycząca umowy zawartej z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju dotyczącej „Opracowania technologii innowacyjnych nawozów mineralnych wzbogaconych mikrobiologicznie”;
- wpłynęła płatność z Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa w kwocie 1 062 tys. zł dotycząca jednolitej płatności obszarowej na rok 2019 rok.

Umowy handlowe

Umowa zakupu ilmenitu

W dniu 9 stycznia 2020 roku, spółka zależna Jednostki Dominującej - Grupa Azoty POLICE, zawarła z Titania AS z siedzibą w Hauge i Dalane, Norwegia, umowę dotyczącą zakupu ilmenitu. Umowa zawarta została na czas określony od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku. Szacunkowa wartość świadczeń wynikających z Umowy wynosi około 168 mln zł.

Umowy zawarte po dniu bilansowym

Aneks do umowy Limitu Kredytu Wielocelowego z PKO BP

W dniu 22 kwietnia 2020 roku Jednostka Dominująca oraz spółki z Grupy Azoty zawarły z PKO Bankiem Polskim S.A. aneks nr 6 do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego, zawartej dnia 23 kwietnia 2015 roku (wraz z późniejszymi zmianami) w zakresie zmiany warunków cenowych obsługi gwarancji i akredytyw.

3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

Grupa Azoty nie wystawiła w I kwartale 2020 roku gwarancji, których łączna wartość byłaby znacząca. W I kwartale 2020 roku Grupa nie aneksowała gwarancji, których łączna wartość byłaby znacząca.

Akredytywy

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku na zlecenie Zakładów Azotowych Chorzów S.A. zostały otwarte 3 akredytywy dokumentowe na łączną kwotę 121,6 tys. USD, dla których wyznaczono terminy płatności: 10 kwietnia 2020 roku, 17 kwietnia 2020 roku oraz 24 kwietnia 2020 roku.

Beneficjentem akredytyw jest dostawca siarczanu magnezu siedmiowodnego. Saldo akredytyw na dzień 31 marca 2020 roku wynosi 461,0 tys. zł.

W dniu 11 marca 2020 roku aneksowano akredytywę wystawioną na zlecenie Grupy Azoty KĘDZIERZYN, która została wystawiona w dniu 29 kwietnia 2019 roku na łączną kwotę 2 251 tys. EUR. Akredytywa została otwarta w ramach umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego, zawartej z PKO BP S.A. i stanowi ona zabezpieczenie za dostarczony sprzęt. Beneficjentem akredytywy jest dostawca katalizatorów.

Pożyczki w ramach Grupy Azoty

Umowa pożyczki zawarta pomiędzy Grupą Azoty PUŁAWY a Zakładami Azotowymi Chorzów S.A.
W dniu 8 stycznia 2020 roku została zawarta umowa pożyczki, zgodnie z którą Grupa Azoty PUŁAWY (Pożyczkodawca) udzieliła na rzecz Zakładów Azotowych „Chorzów” S.A. (Pożyczkobiorca) pożyczki na kwotę 5 mln zł. Umowa przewiduje wypłatę pożyczki w pięciu transzach dostępnych do 5 maja 2020 roku. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne na bazie stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę. Wypłata każdej transzy będzie przedmiotem odrębnej decyzji Pożyczkodawcy. Spłata pożyczki ma nastąpić w pięciu ratach, począwszy od stycznia 2021 roku do maja 2021 roku. Do dnia 3 kwietnia 2020 roku wypłacono cztery transze pożyczki w kwocie 4,3 mln zł.

Uruchomienie transzy pożyczki

W ramach umowy o Finansowanie Wewnętrzne z dnia 23 kwietnia 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami Jednostka Dominująca w dniu 27 stycznia 2020 roku uruchomiła na rzecz Grupy Azoty KĘDZIERZYN transzę pożyczki na finansowanie zadań realizowanych w Jednostce Produkcyjnej Nawozy w kwocie 19 400 tys. zł.

3.4. Akcje i akcjonariat

Liczba i wartość nominalna akcji na dzień sporządzenia 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 sporządzenia 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 8 kwietnia 2020 roku (dzień publikacji ostatniego raportu okresowego)

Akcyonariusz	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

^{*)} obecna nazwa: Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny

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

Od dnia 8 kwietnia 2020 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 2020 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu żaden z Członków Zarządu Jednostki Dominującej oraz żadna z osób nadzorujących nie posiadała akcji Jednostki Dominującej.

3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących

Zarząd Jednostki Dominującej

W I kwartale 2020 roku w składzie Zarządu nie zaszły żadne zmiany.

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

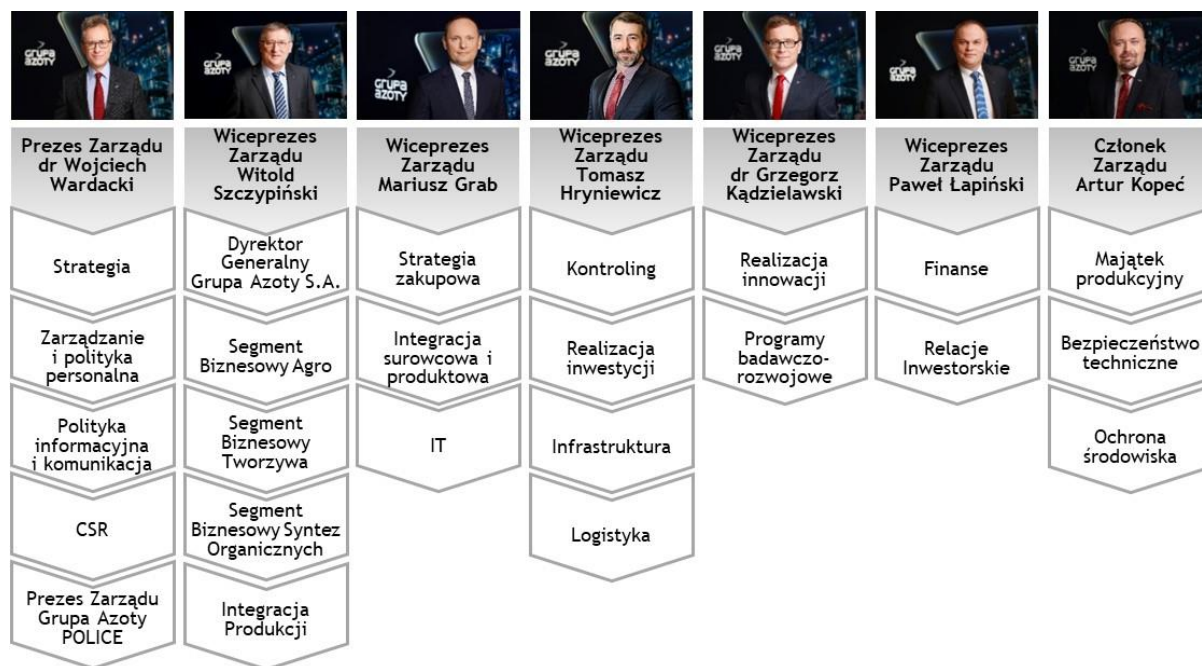
- dr Wojciech Wardacki - Prezes Zarządu,
- Witold Szczypiński - Wiceprezes Zarządu,
- Mariusz Grab - Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Hryniewicz - Wiceprezes Zarządu,
- dr Grzegorz Kądziałowski - Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Łapiński - Wiceprezes Zarządu,
- Artur Kopec - Członek Zarządu.

Kompetencje osób zarządzających

W dniu 19 czerwca 2019 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę, według której podział kompetencji pomiędzy Członkami Zarządu przedstawia 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, integrację surowcową i produktową, nadzór nad IT, zarządzanie obszarem cyberbezpieczeństwa;
- Tomasz Hryniewicz - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za kontroling, zarządzanie logistyką, gospodarką magazynową, nadzór nad gospodarką nieruchomościami, infrastrukturą, nadzór nad realizacją projektów inwestycyjnych;
- dr Grzegorz Kądziałowski - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za realizację programów badawczo-rozwojowych, nadzór na jednostkami badawczo-rozwojowymi, koordynowanie obszaru innowacji technologicznych;
- Paweł Łapiński - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za finanse oraz relacje inwestorskie, zarządzanie ryzykiem finansowym i kredytowym czy polityką kredytową;
- Artur Kopec - Członek Zarządu, odpowiedzialny za majątek produkcyjny, bezpieczeństwo techniczne, ochronę środowiska, infrastrukturę krytyczną oraz dialog społeczny.

Podział kompetencji Członków Zarządu na dzień 31 marca 2020 roku



Źródło: Opracowanie własne.

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

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

Rada Nadzorcza

W I kwartale 2020 roku w składzie Rady Nadzorczej nie zaszły żadne zmiany.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

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

Rada Nadzorcza działa na podstawie:

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

Komitet Audytu Rady Nadzorczej

W celu usprawnienia prac Rady Nadzorczej oraz wzmocnienia kontroli nad Jednostką Dominującą i Grupą Kapitałową, Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 4 lipca 2013 roku powołała Komitet Audytu.

W I kwartale 2020 roku w składzie Komitetu Audytu nie zaszły żadne zmiany.

Skład Komitetu Audytu na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu 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.

Skład Komitetu Strategii i Rozwoju na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

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

Skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

- 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 za I kwartał 2020 roku, nie jest prezentowane stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie ich realizacji.

Postępowania sądowe

Spółki z Grupy Azoty nie są stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, o których mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych z dnia 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 2020 roku Jednostka Dominująca nie dokonywała żadnych operacji związanych z emisjami, wykupem i spłatą dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Wykorzystywanie środków pozyskanych z Ofert Publicznych Spółka zakończyła w 2013 roku. Wykorzystanie przebiegało zgodnie z przyjętymi wcześniej celami emisyjnymi.

Spółka nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

W Spółce nie funkcjonuje system kontroli programów akcji pracowniczych.

Podpisy członków Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

.....
dr Wojciech Wardacki
Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

.....
Mariusz Grab
Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

.....
dr Grzegorz Kądziałowski
Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

.....
Artur Kopec
Członek Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

.....
Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu Dyrektor Generalny

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

.....
Tomasz Hryniewicz
Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

.....
Paweł Łapiński
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

.....
Piotr Kołodziej
Dyrektor Departamentu
Korporacyjnego Finansów

Tarnów, dnia 20 maja 2020 roku