



Skonsolidowany raport okresowy Grupy Kapitałowej  
Grupa Azoty  
za I kwartał 2021 roku

## Spis treści

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2021 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 .....	10
Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
1. Informacje o Grupie Azoty .....	12
1.1. Opis organizacji Grupy Azoty .....	12
1.2. Opis zmian w organizacji Grupy Azoty .....	15
2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	15
2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania .....	15
2.2. Zasady rachunkowości i prezentacji danych .....	16
3. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające .....	20
3.1. Sprawozdawczość segmentów działalności .....	20
3.2. Testy na utratę wartości .....	25
3.3. Pozostałe istotne zmiany pozycji bilansowych i wynikowych .....	26
3.4. Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje .....	27
3.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	27
3.6. Szacunki księgowe i założenia .....	27
3.7. Dywidenda .....	28
3.8. Sezonowość .....	28
3.9. Informacja o skutkach pandemii choroby zakaźnej COVID-19 .....	29
3.10. Zdarzenia po dniu bilansowym .....	31
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna za okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2021 roku .....	32
Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody .....	33
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	34
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	36
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	37
Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego ...	38
1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego .....	38
1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania .....	38
1.2. Zasady rachunkowości i prezentacji danych .....	38
2. Informacje objaśniające .....	43
2.1. Testy na utratę wartości .....	43
2.2. Informacja o skutkach pandemii choroby zakaźnej COVID-19 .....	43
2.3. Dodatkowe informacje .....	44
Komentarz Zarządu spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna do wyników za I kwartał 2021 roku .....	45
1. Podstawowe informacje na temat Grupy Azoty .....	46
1.1. Organizacja oraz struktura .....	46
1.2. Obszary działalności .....	49
1.3. Charakterystyka podstawowych produktów .....	50
1.4. Zaopatrzenie w surowce strategiczne .....	53
2. Sytuacja finansowa i majątkowa .....	54
2.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Azoty .....	54
2.2. Otoczenie rynkowe .....	57
2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe .....	71
2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe .....	71
2.3.2. Wyniki finansowe segmentów .....	71
2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych .....	73
2.3.4. Aktywa i pasywa .....	74
2.3.5. Wskaźniki finansowe .....	75
2.4. Płynność finansowa .....	76
2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek .....	77

2.6. Rodzaj oraz kwoty nietypowych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych .....	77
2.7. Realizacja głównych inwestycji .....	77
2.8. Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego.....	80
3. Pozostałe informacje .....	83
3.1. Inne istotne zdarzenia .....	83
3.2. Umowy znaczące.....	85
3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje .....	87
3.4. Akcje i akcjonariat .....	87
3.5. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	88
3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących .....	88
4. Informacje uzupełniające .....	91



Śródroczne skrócone skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej Grupa Azoty  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku

## Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 <i>niebadane przekształcone*</i>
<b>Zyski i straty</b>		
Przychody ze sprzedaży	3 361 982	3 103 720
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(2 693 871)	(2 411 275)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>668 111</b>	<b>692 445</b>
Koszty sprzedaży	(249 755)	(254 930)
Koszty ogólnego zarządu	(192 651)	(198 670)
Pozostałe przychody operacyjne	8 508	20 308
Pozostałe koszty operacyjne	(20 787)	(11 069)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>213 426</b>	<b>248 084</b>
Przychody finansowe	22 044	17 227
Koszty finansowe	(106 871)	(51 009)
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(84 827)</b>	<b>(33 782)</b>
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	3 475	3 467
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>132 074</b>	<b>217 769</b>
Podatek dochodowy	(46 197)	(52 715)
<b>Zysk netto</b>	<b>85 877</b>	<b>165 054</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
<b>Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat</b>		
Zyski aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	5
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat	-	(1)
	-	4
<b>Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat</b>		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych - efektywna część zmian wartości godziwej	(18 367)	(58 728)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	11 722	54 806
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	1 571	11 159
	(5 074)	7 237
<b>Suma innych całkowitych dochodów</b>	<b>(5 074)</b>	<b>7 241</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>80 803</b>	<b>172 295</b>

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 <i>niebadane przekształcone*</i>
<b>Zysk netto przypadający dla:</b>		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	87 570	151 109
Udziałowców niesprawujących kontroli	(1 693)	13 945
<b>Całkowity dochód za okres przypadający dla:</b>		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	84 517	158 377
Udziałowców niesprawujących kontroli	(3 714)	13 918
<b>Zysk netto na jedną akcję:</b>		
Podstawowy (zł)	0,88	1,52
Rozwodniony (zł)	0,88	1,52

\* zgodnie z informacją w pkt 2.2 b

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 31.03.2021 <i>niebadane</i>	na dzień 31.12.2020 <i>badane</i>
<b>Aktywa</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	11 316 292	10 573 104
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	848 024	834 690
Nieruchomości inwestycyjne	56 806	57 364
Wartości niematerialne	1 029 825	1 027 310
Wartość firmy	334 628	331 683
Udziały i akcje	9 168	9 168
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	94 947	91 461
Pozostałe aktywa finansowe	2 627	2 484
Pozostałe należności	471 069	489 827
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	84 361	94 125
Pozostałe aktywa	509	509
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>14 248 256</b>	<b>13 511 725</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	1 438 375	1 534 011
Prawa majątkowe	715 917	529 199
Pochodne instrumenty finansowe	-	43 471
Należności z tytułu podatku dochodowego	22 337	19 621
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 188 196	1 628 244
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	433 797	923 328
Pozostałe aktywa	15 741	17 456
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	95	95
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>4 814 458</b>	<b>4 695 425</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>19 062 714</b>	<b>18 207 150</b>

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 31.03.2021 <i>niebadane</i>	na dzień 31.12.2020 <i>badane</i>
<b>Pasywa</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
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	(63 349)	(48 540)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	75 067	63 311
Pozostałe kapitały rezerwowe	(17 700)	(17 700)
Zyski zatrzymane	4 515 349	4 427 756
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>7 423 614</b>	<b>7 339 074</b>
<b>Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli</b>	<b>946 100</b>	<b>949 828</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>8 369 714</b>	<b>8 288 902</b>
<b>Zobowiązania</b>		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	3 683 221	3 322 320
Zobowiązania z tytułu leasingu	361 163	355 774
Pochodne instrumenty finansowe	56 776	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	573 050	579 438
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	490 155	490 864
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19 996	18 609
Rezerwy	210 985	211 022
Dotacje	196 651	196 973
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	522 295	529 419
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>6 114 292</b>	<b>5 704 419</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	697 348	193 443
Zobowiązania z tytułu leasingu	63 988	71 422
Pochodne instrumenty finansowe	11 647	6 086
Pozostałe zobowiązania finansowe	389 458	670 459
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	50 901	54 863
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	88 513	70 013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 219 154	3 092 693
Rezerwy	43 278	40 504
Dotacje	14 421	14 346
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>4 578 708</b>	<b>4 213 829</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>10 693 000</b>	<b>9 918 248</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>19 062 714</b>	<b>18 207 150</b>

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 2021 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	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2021 roku	495 977	2 418 270	(48 540)	63 311	(17 700)	4 427 756	7 339 074	949 828	8 288 902
<b>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</b>									
Zysk netto	-	-	-	-	-	87 570	87 570	(1 693)	85 877
Inne całkowite dochody	-	-	(14 809)	11 756	-	-	(3 053)	(2 021)	(5 074)
<b>Całkowity dochód za okres</b>	-	-	(14 809)	11 756	-	87 570	84 517	(3 714)	80 803
Pozostałe	-	-	-	-	-	23	23	(14)	9
Stan na 31 marca 2021 roku ( <i>niebadane</i> )	495 977	2 418 270	(63 349)	75 067	(17 700)	4 515 349	7 423 614	946 100	8 369 714

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 kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku	495 977	2 418 270	5 872	(8 252)	4 124 507	7 036 374	657 573	7 693 947
<b>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</b>								
Zysk netto	-	-	-	-	151 109	151 109	13 945	195 832
Inne całkowite dochody	-	-	(47 569)	54 833	4	7 268	(27)	7 241
<b>Całkowity dochód za okres</b>	-	-	(47 569)	54 833	151 113	158 377	13 918	203 073
<b>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>								
Emisja akcji, udziałów zwykłych	-	-	-	-	-	-	210 368	210 368
<b>Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych</b>								
Zmiany w Grupie	-	-	-	-	(3 774)	(3 774)	3 740	(33)
<b>Transakcje z właścicielami ogółem</b>	-	-	-	-	(3 774)	(3 774)	214 108	210 334
Pozostałe	-	-	-	-	(1 019)	(1 019)	1 020	1
Stan na 31 marca 2020 roku ( <i>niebadane</i> )	495 977	2 418 270	(41 697)	46 581	4 270 827	7 219 499	886 619	8 076 577

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 <i>niebadane przekształcone*</i>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>132 074</b>	<b>217 769</b>
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja	191 660	189 603
Utworzenie/ (Odwrócenie) odpisów aktualizujących	299	(3 080)
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 851)	1 539
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	(1)	-
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenionych metoda praw własności	(3 475)	(3 467)
Odsetki, różnice kursowe	8 334	79 524
(Zysk) z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	(57 414)	(11 069)
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(547 680)	(268 910)
Zwiększenie stanu zapasów i praw majątkowych	(88 075)	(280 778)
Zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	707 300	277 541
Zwiększenie/zmniejszenie stanu rezerw	3 706	(1 620)
Zmniejszenie stanu świadczeń pracowniczych	(11 672)	(3 451)
Zmniejszenie/zwiększenie stanu dotacji	(2 540)	331 048
Inne korekty	2 731	(3 335)
Zapłacony podatek dochodowy	(27 731)	(15 172)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>305 665</b>	<b>506 142</b>

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 <i>niebadane przekształcone*</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	14 594	648
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(1 021 002)	(620 364)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	(80 000)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	173 000
Odsetki otrzymane	368	9 754
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	9	27
Pozostałe wpływy (wydatki) inwestycyjne	(1 326)	(23 025)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 007 357)</b>	<b>(539 960)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	205 172
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	873 623	647 012
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(7 093)	(10 512)
Odsetki zapłacone	(18 309)	(36 587)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(17 220)	(16 945)
Spłata faktoringu odwrotnego	(619 660)	(612 932)
Pozostałe wpływy (wydatki) finansowe	2 703	11 276
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>214 044</b>	<b>186 484</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(487 648)</b>	<b>152 666</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>923 328</b>	<b>770 087</b>
Wpływ zmian kursów walut	(1 883)	13 015
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>433 797</b>	<b>935 768</b>

\*zgodnie z informacją w pkt 2.2 b

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 2021 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) - 100% posiadanych udziałów,
- Grupa Azoty ATT Polymers GmbH - 100% posiadanych udziałów,
- Grupa Azoty „Compounding” Sp. z o.o. (dalej: Grupa Azoty COMPOUNDING)- 100% posiadanych udziałów,
- Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. (dalej: Grupa Azoty SIARKOPOL) - 99,56% posiadanych akcji,
- Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (dalej: Grupa Azoty PUŁAWY) - 95,98% posiadanych akcji,
- Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. (dalej: Grupa Azoty KĘDZIERZYN) - 93,48% posiadanych akcji,
- Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. (dalej: Grupa Azoty PKCh) - 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 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.). W 2020 roku nie wystąpiła zmiana nazwy.

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 12 maja 2021 roku.

### Grupa Azoty PUŁAWY

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Wysokość kapitału zakładowego
„Agrochem Puławy” Sp. z o.o.	100,00	68 639 tys. zł
SCF Natural Sp. z o.o.	99,99	15 001 tys. zł
Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.	99,19	59 003 tys. zł
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	96,48	94 700 tys. zł
STO-ZAP Sp. z o.o.	96,15	1 117 tys. zł
Remzap Sp. z o.o.	94,61	1 812 tys. zł
Prozap Sp. z o.o. <sup>1)</sup>	78,86	892 tys. zł
Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o.	50,00	19 500 tys. zł
Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o.	20,00	54 600 tys. zł
Technochimserwis S.A. typu zamkniętego	25,00	800 tys. rubli

1) Grupa Azoty POLICE posiada 7,35% udziałów spółki Prozap Sp. z o.o.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i jej jednostki zależne o udziale powyżej 50% - za wyjątkiem STO-ZAP Sp. z o.o. - są konsolidowane metodą pełną. STO-ZAP Sp. z o.o. i Technochimserwis S.A. typu zamkniętego są wyłączone z konsolidacji ze względu na nieistotność. Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. jest ujmowana metodą praw własności.

### Grupa Azoty POLICE

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Wysokość kapitału zakładowego
„Supra” Agrochemia Sp. z o.o.	100,00	19 721 tys. zł
Grupa Azoty „Transtech” Sp. z o.o.	100,00	9 783 tys. zł
Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	100,00	9 618 tys. zł
Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji	99,99	132 000 tys. XOF <sup>3)</sup>
Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.	99,91	32 642 tys. zł
„Budchem” Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	48,96	1 201 tys. zł
Grupa Azoty Polyolefins S.A. <sup>1)</sup> (dalej Grupa Azoty POLYOLEFINS)	34,41	922 968 tys. zł
Kemipol Sp. z o.o.	33,99	3 445 tys. zł
Prozap Sp. z o.o. <sup>2)</sup>	7,35	892 tys. zł

1) Jednostka Dominująca posiada 30,52% akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS.

2) Grupa Azoty PUŁAWY posiada 78,86% udziałów spółki Prozap Sp. z o.o.

3) XOF oznacza walutę frank Afryki Zachodniej.

Spółki: „Kemipol” Sp. z o.o. oraz „Budchem” Sp. z o.o. są ujmowane metodą praw własności. Pozostałe spółki zależne Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. są konsolidowane metodą pełną.

### Grupa Azoty KĘDZIERZYN

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Wysokość kapitału zakładowego
ZAKSA S.A. <sup>1)</sup>	91,67	6 000 tys. zł
Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	36,73	85 631 tys. zł
Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o.	20,00	54 600 tys. zł

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

Spółka zależna i spółki stowarzyszone Grupy Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. są konsolidowane metodą pełną, gdyż wszystkie te podmioty są spółkami zależnymi Grupy Azoty S.A.

**Azoty PKCh Sp. z o.o.**

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Wysokość kapitału zakładowego
Grupa Azoty Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o. <sup>1)</sup>	100,00	21 749 tys. zł
Grupa Azoty Prorem Sp. z o.o. <sup>2)</sup>	100,00	11 567 tys. zł
Grupa Azoty Automatyka Sp. z o.o.	77,86	4 654 tys. zł

<sup>1)</sup> Grupa Azoty Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o. posiada 60% udziałów w Konsorcjum EKO TECHNOLOGIES oraz 12% udziałów spółki „EKOTAR” Sp. z o.o.

<sup>2)</sup> Grupa Azoty Prorem Sp. z o.o. posiada 12% udziałów spółki „EKOTAR” Sp. z o.o.

Wszystkie spółki zależne Grupy Azoty PKCh są konsolidowane metoda pełną.

**Grupa COMPO EXPERT Holding GmbH**

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Wysokość kapitału zakładowego
COMPO EXPERT International GmbH	100	25 tys. EUR

**COMPO EXPERT International GmbH**

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Wysokość kapitału zakładowego
COMPO EXPERT GmbH	100,00	25 tys. EUR
COMPO EXPERT Italia S.r.l	100,00	10 tys. EUR
COMPO EXPERT Spain S.L.	100,00	3 tys. EUR
COMPO EXPERT Portugal, Unipessoal Lda.	100,00	2 tys. EUR
COMPO EXPERT France SAS	100,00	524 tys. EUR
COMPO EXPERT Polska Sp. z o.o.	100,00	6 tys. PLN
COMPO EXPERT Hellas S.A.	100,00	60 tys. EUR
COMPO EXPERT UK Ltd.	100,00	1 GBP
COMPO EXPERT Techn. (Shenzhen) Co. Ltd.	100,00	2 810 tys. CNY
COMPO EXPERT Asia Pacific Sdn. Bhd.	100,00	500 tys. MYR
COMPO EXPERT USA&CANADA Inc.	100,00	1 USD
COMPO EXPERT Brasil Fertilizantes Ltda. <sup>1)</sup>	99,99	26 199 tys. BRL
COMPO EXPERT Chile Fertilizantes Ltda. <sup>2)</sup>	99,99	1 528 560 tys. CLP
COMPO EXPERT India Private Limited	99,99	2 500 tys. INR
COMPO EXPERT Benelux N.V. <sup>3)</sup>	99,99	7 965 tys. EUR
COMPO EXPERT Mexico S.A. de C.V. <sup>4)</sup>	99,99	100 tys. MXN
COMPO EXPERT Egypt LLC <sup>5)</sup>	99,90	100 tys. EGP
COMPO EXPERT Turkey Tarim Sanai ve Ticaret Ltd. Şirketi <sup>6)</sup>	96,17	264 375 TRY
COMPO EXPERT Argentina SRL <sup>7)</sup>	90,00	41 199 tys. ARS

<sup>1)</sup> 0,000003% w kapitale posiada COMPO EXPERT GmbH

<sup>2)</sup> 0,01% w kapitale posiada COMPO EXPERT GmbH

<sup>3)</sup> 0,0103% w kapitale posiada COMPO EXPERT GmbH

<sup>4)</sup> 0,000311% w kapitale posiada COMPO EXPERT GmbH

<sup>5)</sup> 0,1% w kapitale posiada COMPO EXPERT GmbH

<sup>6)</sup> 3,83% w kapitale posiada COMPO EXPERT GmbH

<sup>7)</sup> 10,000024% w kapitale posiada COMPO EXPERT GmbH

Ponadto spółka COMPO EXPERT GmbH posiada udziały w:

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Wysokość kapitału zakładowego
COMPO EXPERT South Africa (Pty) Ltd.	100,00	100 ZAR
COMPO EXPERT Austria GmbH	100,00	35 tys. EUR

Wszystkie spółki Grupy COMPO EXPERT Holding GmbH są konsolidowane metodą pełną.

## 1.2. Opis zmian w organizacji Grupy Azoty

Poniżej zaprezentowane zostały zmiany w strukturze jednostek Grupy Azoty w I kwartale 2021 roku.

### Umorzenie udziałów Prozap Sp. z o.o.

W dniu 9 lutego 2021 roku zostały umorzone 2 udziały Prozap Sp. z o.o. po zmarłym wspólniku pracowniku spółki.

W związku z powyższym procentowy udział głosów Grupy Azoty PUŁAWY na Zgromadzeniu Wspólników spółki Prozap Sp. z o.o. zwiększył się z 80,30% na 80,39%. Udział kapitałowy nie uległ zmianie.

### Umorzenie udziałów Remzap Sp. z o.o.

W dniu 29 marca 2021 roku umorzono 18 udziałów po byłych pracownikach spółki - w związku z tym procentowy udział głosów Grupy Azoty PUŁAWY na Zgromadzeniu Wspólników Remzap Sp. z o.o. zwiększył się do 97,12% (z 97,05%).

### Wydarzenia po dacie bilansowej

#### Plan połączenia spółek zależnych

Spółki Grupa Azoty POLICE oraz „Supra” Agrochemia Sp. z o.o. opublikowały na swoich stronach internetowych plan połączenia.

Połączenie w/w spółek nastąpi w trybie art. 492 §1 pkt 1) KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej („Supra” Agrochemia Sp. z o.o.) na spółkę przejmującą (Grupa Azoty POLICE) - łączenie się przez przejęcie, bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej (zakaz obejmowania własnych udziałów wynikający z art. 514 KSH). Aktualnie spółka przejmująca jest jedynym wspólnikiem spółki przejmowanej.

Połączenie spółek wymagać będzie podjęcia uchwał przez Walne Zgromadzenie/Zgromadzenie Wspólników łączących się spółek. Spółka przejmowana zostanie rozwiązana, bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego, w trybie przewidzianym w art. 493 §1 KSH, w dniu wykreślenia z rejestru przedsiębiorców KRS.

## 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 2021 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 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 2020 roku przygotowanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Sprawozdanie finansowe za 2020 rok zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 12 kwietnia 2021 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 2020 roku.

### a) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

Poniższe standardy, które weszły w życie w 2021 roku, nie mają istotnego wpływu na działalność i sprawozdawczość finansową Grupy:

- Zmiany w MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 Reforma referencyjnych stóp procentowych (stawek referencyjnych) - Faza 2.

Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 27 sierpnia 2020 roku i uzupełniają one pierwszą fazę zmian w sprawozdawczości wynikających z reformy międzybankowych stawek referencyjnych z września 2019 roku. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Zmiany w drugiej fazie koncentrują się na wpływie jaki będzie miało na wycenę, np. instrumentów finansowych, zobowiązań leasingowych, zastąpienie dotychczasowej stopy referencyjnej nową stopą wynikającą z reformy.

### b) Nowe standardy i interpretacje

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- *MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku, a następnie zmieniony w dniu 25 czerwca 2020 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4). W dniu 25 czerwca 2020 roku zmieniono również MSSF 4 - w zakresie wydłużenia okresu zwolnienia ubezpieczycieli z zastosowania MSSF 9 *Instrumenty finansowe* do 1 stycznia 2023 roku.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2023 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiana w MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe*

Zmiana w MSR 1 została opublikowana w dniu 23 stycznia 2020 roku, następnie zmodyfikowano w lipcu 2020 roku datę wejścia w życie i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

Zmiana na nowo definiuje kryteria jakie muszą być spełnione, aby zobowiązanie uznać za krótkoterminowe. Zmiana może wpłynąć na zmianę prezentacji zobowiązań i ich reklasyfikację pomiędzy zobowiązaniami krótko- i długoterminowymi.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2023 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiany w MSSF 3, MSR 16, MSR 37 oraz coroczne poprawki do standardów 2018-2020 (*Annual improvements*)



Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 14 maja 2020 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Wśród zmian jest m.in. wprowadzenie zakazu pomniejszania kosztu wytworzenia środków trwałych o przychody ze sprzedaży produktów testowych powstałych w procesie tworzenia/uruchamiania środka trwałego.

Grupa zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2022 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

- Zmiany w MSR 1 - Ujawnianie zasad (polityki) rachunkowości i MSR 8 - Definicja wartości szacunkowych

Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 12 lutego 2021 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Celem tych zmian jest położenie większego nacisku na ujawnianie istotnych zasad rachunkowości oraz doprecyzowanie charakteru różnic pomiędzy zmianami wartości szacunkowych a zmianami zasad (polityki) rachunkowości.

Grupa zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2023 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem niższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez kraje UE:

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe, opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku, wraz ze zmianami z dnia 25 czerwca 2020 roku,
- Zmiana w MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe opublikowana 23 stycznia 2020 roku, wraz ze zmianami z dnia 15 lipca 2020 roku,
- Zmiany w MSSF 3, MSR 16, MSR 37 oraz coroczne poprawki do standardów 2018-2020 opublikowane w dniu 14 maja 2020 roku,
- Zmiany w MSR 1 - Ujawnianie zasad (polityki) rachunkowości i MSR 8 - Definicja wartości szacunkowych opublikowane w dniu 12 lutego 2021 roku.

Grupa zastosuje zmienione standardy zgodnie z datami ich obowiązywania. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

### c) Zmiany prezentacji sprawozdań

W związku ze zmianami prezentacji danych dotyczących wpływu zmian pozycji bilansowych w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2020 roku dla zapewnienia większej szczegółowości, poniżej Grupa zaprezentowała odpowiednie przekształcenia na dzień 31 marca 2020 roku dotyczące Śródrocznego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Dodatkowo w związku ze zmianą prezentacji w I półroczu 2020 roku rozliczenia nieodpłatnie otrzymanych praw do emisji CO<sub>2</sub>, rachunek zysków i strat za I kwartał 2020 roku zaprezentowany został z uwzględnieniem tej zmiany. Dane przekształcone przedstawiono w sprawozdaniu za I półrocze 2020 roku w pkt 1.3.2.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	Zmiana	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 przekształcone
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>255 766</b>	<b>(37 997)</b>	<b>217 769</b>
<i>Korekty</i>			
Amortyzacja	189 603	-	189 603
Utworzenie/(Odwrócenie) odpisów aktualizujących	(3 080)	-	(3 080)
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1 539	-	1 539
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenionych metoda praw własności	(3 467)	-	(3 467)
Odsetki, różnice kursowe	79 524	-	79 524
(Zysk)/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(11 069)	-	(11 069)
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(221 073)	(47 837)	(268 910)
Zwiększenie stanu zapasów	(280 778)	-	(280 778)
Zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	149 481	128 060	277 541
Zwiększenie stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	368 203	(368 203)	-
Zmniejszenie stanu rezerw	-	(1 620)	(1 620)
Zmniejszenie stanu świadczeń pracowniczych	-	(3 451)	(3 451)
Zwiększenie stanu dotacji	-	331 048	331 048
Inne korekty	(3 335)	-	(3 335)
Zapłacony podatek dochodowy	(15 172)	-	(15 172)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>506 142</b>	<b>-</b>	<b>506 142</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	648	-	648
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(620 364)	-	(620 364)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(80 000)	-	(80 000)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	173 000	-	173 000

	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	Zmiana	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 przekształcone
Odsetki otrzymane	9 754	-	9 754
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	27	-	27
Pozostałe wpływy inwestycyjne	449	(449)	-
Wydatki związane z nabyciem instrumentów pochodnych	(22 128)	22 128	-
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(1 346)	1 346	-
Pozostałe wpływy (wydatki) inwestycyjne	-	-	(23 025)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(539 960)</b>	-	<b>(539 960)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływ netto od akcjonariuszy niekontrolujących z tytułu emisji akcji jednostki zależnej	205 172	-	205 172
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	647 012	-	647 012
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(10 512)	-	(10 512)
Odsetki zapłacone	(36 587)	-	(36 587)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(16 945)	-	(16 945)
Spłata faktoringu odwrotnego	(612 932)	-	(612 932)
Pozostałe wpływy	11 945	(11 945)	-
Pozostałe wydatki	(669)	669	-
Pozostałe wpływy (wydatki) finansowe	-	-	11 276
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>186 484</b>	-	<b>186 484</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>152 666</b>	-	<b>152 666</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>770 087</b>	-	<b>770 087</b>
Wpływ zmian kursów walut	13 015	-	13 015
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>935 768</b>	-	<b>935 768</b>

#### a) Dokonane osądy i oszacowania

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

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

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 roku, z zastrzeżeniem aktualizacji wycen wynikających z upływu czasu lub zmiany parametrów rynkowych. Na chwilę obecną ceny uprawnień CO<sub>2</sub> przekroczyły historyczny poziom 50 EUR/t jednak należy pamiętać, że rynek zrobił się mocno spekulacyjny za sprawą funduszy hedgingowych, które nakręcają wzrosty cen i liczymy, że w najbliższym czasie będzie z tego tytułu korekta.

### 3. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

#### 3.1. Sprawozdawczość segmentów działalności

##### Segmenty operacyjne

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

Działalność operacyjna poszczególnych segmentów sprawozdawczych Grupy jest następująca:

- Segment Nawozy-Agro obejmujący wytwarzanie lub sprzedaż następujących produktów:
  - produkty (nawożące/nawozowe) specjalistyczne (nawozy ciekłe dolistne i do fertygacji, biostymulanty, nawozy SRF i CRF do precyzyjnego nawożenia, nawozy NPK dedykowane)
  - nawozy wieloskładnikowe (NPK: Polifoski® i Amofoski®; NP: DAP; PK),
  - nawozy azotowe z siarką (stałe: siarczan amonu, siarczanoazotan amonu, siarczan mocznikowo-amonowy, saletrzak z siarką; ciekłe: RSM® - roztwór saletrzano-mocznikowy, roztwór mocznika i siarczanu amonu),
  - nawozy fosforowe,
  - amoniak,
  - kwas azotowy techniczny i stężony,
  - gazy techniczne;
- Segment Tworzywa obejmujący wytwarzanie i sprzedaż produktów:
  - Kaprolaktam (półprodukt do produkcji poliamidu 6 (PA6)),
  - tworzywa inżynieryjne naturalne (PA 6, POM - poliacetal),
  - tworzywa modyfikowane na bazie PA6 i innych tworzyw inżynieryjnych (POM, PA66, PPC-polipropylen, PPH, PBT- politeraftalan butylenu),
  - wyroby z tworzyw (rurki z PA, rurki z PE, ostonki poliamidowe);
  - spółka Grupa Azoty Polyolefins
- 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.

**Ujęcie zmiany prezentacji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS z segmentu Pozostałe do segmentu Tworzyw**

Na dzień 31 grudnia 2020 roku działalność spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS została przeniesiona z segmentu Pozostałe do segmentu Tworzyw ze względu na znaczący wzrost zaawansowania projektu „Polimery Police”.

W związku z tym dane za I kwartał 2020 roku zostały odpowiednio przekształcone.

## Segmenty operacyjne

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2021 roku (niebadane)

<i>Działalność kontynuowana</i>	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	2 018 828	386 617	815 294	84 583	56 660	3 361 982
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	761 109	90 292	299 262	905 332	204 451	2 260 446
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>2 779 937</b>	<b>476 909</b>	<b>1 114 556</b>	<b>989 915</b>	<b>261 111</b>	<b>5 622 428</b>
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(2 602 224)	(480 465)	(1 058 913)	(989 872)	(265 249)	(5 396 723)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	(188 026)	(16 793)	(44 124)	(25)	(787)	(249 755)
<i>koszty zarządu(-)</i>	(93 777)	(37 829)	(44 943)	(4 640)	(11 462)	(192 651)
Pozostałe przychody operacyjne	2 305	1 056	2 257	1 101	1 789	8 508
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(1 506)	(8 795)	(2 885)	(1 601)	(6 000)	(20 787)
<b>Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT</b>	<b>178 512</b>	<b>(11 295)</b>	<b>55 015</b>	<b>(457)</b>	<b>(8 349)</b>	<b>213 426</b>
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	22 044
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(106 871)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	3 475
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>132 074</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(46 197)
<b>Zysk netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>85 877</b>
EBIT*	178 512	(11 295)	55 015	(457)	(8 349)	213 426
Amortyzacja	83 023	19 130	24 953	28 023	28 968	184 097
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	7 563
<b>EBITDA**</b>	<b>261 535</b>	<b>7 835</b>	<b>79 968</b>	<b>27 566</b>	<b>20 619</b>	<b>405 086</b>

\* 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 2020 roku (niebadane)-  
przekształcone**

<i>Działalność kontynuowana</i>	<b>Nawozy-Agro</b>	<b>Tworzywa</b>	<b>Chemia</b>	<b>Energetyka</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Ogółem</b>
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 927 296	373 392	685 460	65 895	51 677	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	458 800	931 339	786 867	254 350	4 910 481
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(2 275 283)	(481 344)	(865 287)	(792 071)	(257 651)	(4 671 636)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	(197 983)	(18 989)	(37 322)	(235)	(401)	(254 930)
<i>koszty zarządu(-)</i>	(100 863)	(37 876)	(41 806)	(4 364)	(13 761)	(198 670)
Pozostałe przychody operacyjne	7 689	2 210	1 396	4 700	4 313	20 308
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(899)	(158)	(395)	(2 668)	(6 949)	(11 069)
<b>Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT</b>	<b>210 632</b>	<b>(20 492)</b>	<b>67 053</b>	<b>(3 172)</b>	<b>(5 937)</b>	<b>248 084</b>
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	17 227
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(51 009)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	3 467
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>217 769</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(52 715)
<b>Zysk netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>165 054</b>
EBIT*	210 632	(20 492)	67 053	(3 172)	(5 937)	248 084
Amortyzacja	81 654	18 462	26 666	27 615	26 857	181 254
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	8 349
<b>EBITDA**</b>	<b>292 286</b>	<b>(2 030)</b>	<b>93 719</b>	<b>24 443</b>	<b>20 920</b>	<b>437 687</b>

\* 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 2021 roku (niebadane)**

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	7 433 251	4 539 607	1 591 787	2 835 656	1 439 860	17 840 161
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	-	1 127 606
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-	94 947
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>7 433 251</b>	<b>4 539 607</b>	<b>1 591 787</b>	<b>2 835 656</b>	<b>1 439 860</b>	<b>19 062 714</b>
Zobowiązania segmentu	3 273 013	2 173 289	317 212	1 246 221	540 727	7 550 462
Nieprzypisane zobowiązania	-	-	-	-	-	3 142 538
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>3 273 013</b>	<b>2 173 289</b>	<b>317 212</b>	<b>1 246 221</b>	<b>540 727</b>	<b>10 693 000</b>

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

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	6 830 793	4 280 618	1 518 531	2 311 387	1 366 135	16 307 464
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	-	1 808 225
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-	91 461
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>6 830 793</b>	<b>4 280 618</b>	<b>1 518 531</b>	<b>2 311 387</b>	<b>1 366 135</b>	<b>18 207 150</b>
Zobowiązania segmentu	3 201 045	2 134 096	365 360	1 366 281	552 482	7 619 264
Nieprzypisane zobowiązania	-	-	-	-	-	2 298 984
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>3 201 045</b>	<b>2 134 096</b>	<b>365 360</b>	<b>1 366 281</b>	<b>552 482</b>	<b>9 918 248</b>



## Obszary geograficzne

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

### Przychody

	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Polska	1 633 195	1 480 533
Niemcy	362 349	230 276
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	850 540	913 890
Kraje Azji	87 815	82 151
Kraje Ameryki Południowej	59 053	50 087
Pozostałe kraje	369 030	346 783
<b>Razem</b>	<b>3 361 982</b>	<b>3 103 720</b>

Żaden pojedynczy kontrahent nie odpowiadał za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży zarówno w I kwartale 2021 roku, jak i w I kwartale 2020 roku.

### 3.2. Testy na utratę wartości

Na dzień 31 marca 2021 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 przeprowadzonych uprzednio testów na utratę wartości oraz wyników tych testów. W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że:

- przyjęta strategia oraz kluczowe założenia nie uległy znaczącym 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 grudnia 2020 roku,
- obserwowana dynamika kosztów została w znacznej mierze odzwierciedlona po stronie przychodowej,
- osiągnięte wyniki na poziomie EBITDA za 3 miesiące 2021 roku są dla większości OWŚP wyższe od planowanych, wyższy od planowanego jest także skonsolidowany wynik EBITDA Grupy,
- stopa procentowa wolna od ryzyka (rentowność 10-letnich obligacji Skarbu Państwa) uległa podwyższeniu z 1,23% na koniec 2020 roku do 1,55% na koniec marca 2021 roku. W ślad za powyższym podwyższeniem uległ również średni ważony koszt kapitału dla Grupy Azoty. Jednocześnie wzrost stopy dyskontowej nie wpływa istotnie na obniżenie wartości odzyskiwalnej poszczególnych OWŚP.

Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności uznano, że szacunki wartości odzyskiwalnej wynikające z uprzednio przeprowadzonych testów pozostają aktualne na dzień 31 marca 2021 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 dniu 25 lutego 2021 roku nastąpiło zamknięcie finansowe, na potrzeby którego przekazano instytucjom finansującym zaktualizowany model finansowy. Zakres

przeprowadzonych aktualizacji dotyczył przede wszystkim uwzględnienia wpływu transakcji zabezpieczających ryzyko zmian kursów walutowych oraz stóp procentowych.

Mając na uwadze zaktualizowane, pozytywne wyniki analizy opłacalności wynikającej z ww. modelu finansowego, które Grupa Azoty POLYOLEFINS 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 2021 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 2020 roku w nocie 10.

### 3.3. Pozostałe istotne zmiany pozycji bilansowych i wynikowych

Wzrost poziomu **Rzeczowych aktywów trwałych** o kwotę 743 188 tys. zł to w większości efekt zwiększenia nakładów na aktywa trwałe w związku z realizacją strategicznego projektu inwestycyjnego „Polimery Police” realizowanego przez spółkę Grupa Azoty POLYOLEFINS.

Wzrost poziomu **Praw majątkowych** o kwotę 186 718 tys. zł związany jest głównie z rozliczeniem transakcji terminowego nabycia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, podczas gdy umorzenie tych uprawnień w związku z rozliczeniem emisji za 2020 rok nastąpiło w przypadku części spółek Grupy w kwietniu 2021 roku.

Wzrost poziomu **Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe** o kwotę 559 952 tys. zł ma związek z większym poziomem sprzedaży z odroczonym terminem płatności, przy jednoczesnym wzroście cen sprzedaży oraz rozpoznaniu należności z tytułu planowanych do otrzymania praw do emisji CO<sub>2</sub>, które zostały rozliczone zgodnie z produkcją w I kwartale 2021 roku.

Spadek poziomu **Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów** o kwotę 489 531 tys. zł wynika z łącznego wpływu: rozliczenia transakcji terminowego nabycia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, spłaty zobowiązań z tytułu faktoringu odwrotnego, a także finansowania większego poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz równoległe wzrostu poziomu należności z tytułu dostaw i usług - wynikających z wzrostu cen zakupu surowców i cen sprzedaży produktów w I kwartale br.

Wzrost poziomu **Zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek** o kwotę 864 806 tys. zł to głównie efekt uruchomienia kredytów długoterminowych na finansowanie inwestycji „Polimery Police” oraz budowę nowej elektrociepłowni w Grupie Azoty PUŁAWY i zwiększenia wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym w celu zmniejszenia zobowiązań faktoringowych.

Spłata zobowiązań z tytułu faktoringu odwrotnego wpłynęła na zmniejszenie stanu Pozostałych zobowiązań finansowych krótkoterminowych o kwotę 281 001 tys. zł.

Wzrost pozycji **Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe** o kwotę 126 461 tys. zł wynika w głównej mierze ze wzrostu cen podstawowych surowców oraz zmniejszenia wykorzystania faktoringu odwrotnego.

Istotny wpływ na **Koszty finansowe** za I kwartał 2021 roku miał także efekt wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne projektu „Polimery Police” zawartych zgodnie z wymogami umowy kredytów, a wynikających z pozyskanego finansowania w USD i płatności w EUR, głównie na rzecz generalnego wykonawcy. Wycena tych instrumentów finansowych zwiększyła koszty finansowe Grupy w I kwartale 2021 roku o kwotę 90.140 tys. zł.

### 3.4. Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

#### Aktywa warunkowe

	na dzień 31.03.2021	na dzień 31.12.2020
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Należności warunkowe	30 088	29 960

#### Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

	na dzień 31.03.2021	na dzień 31.12.2020
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Inne zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje	33 851	34 064

Opis aktywów i zobowiązań warunkowych wobec Grupy LOTOS, Hyundai i KIND wynikających z Umowy Akcjonariuszy przedstawiono w nocie 21.6 i 21.7 w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 roku.

### 3.5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi:

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2021 roku w Grupie Azoty nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2021 roku Grupa Azoty nie udzieliła osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do realizacji świadczeń na rzecz spółek Grupy.

### 3.6. Szacunki księgowe i założenia

#### Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego

	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	331 566	333 085
Wpływ nabycia/połączenia spółek	-	-
Utworzenie	635	-
Rozwiązanie(-)	(3)	(213)
Wykorzystanie(-)	(11)	(365)
Stan na koniec okresu	332 187	332 507

### Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>62 619</b>	<b>59 731</b>
Utworzenie	7 235	3 364
Rozwiązanie(-)	(1 939)	(2 717)
Wykorzystanie(-)	(6 109)	(3 695)
Różnice kursowe	151	32
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>61 957</b>	<b>56 715</b>

### Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>86 252</b>	<b>84 477</b>
Utworzenie	1 224	5 549
Rozwiązanie(-)	(1 487)	(1 029)
Wykorzystanie(-)	(74)	(745)
Różnice kursowe	128	(1 044)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>86 043</b>	<b>87 208</b>

### 3.7. Dywidenda

W I kwartale 2021 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania za I kwartał 2021 roku Jednostka Dominująca nie wypłaciła dywidendy. W dniu 5 maja 2021 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o rekomendacji przeznaczenia zysku netto za 2020 rok na powiększenie kapitału zakładowego.

### 3.8. Sezonowość

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

#### Nawozy mineralne

Przebieg sezonowości w segmencie nawozy w I kwartale 2021 roku miał charakter nieco odmienny od typowego, cechujący się wydłużeniem okresu aplikacji oraz istotnymi wzrostami cen surowców i nawozów. Jest to okres, w którym z uwagi na rozpoczynający się w marcu wiosenny sezon nawozowy popyt na nawozy wykazuje tendencję wzrostową. Nadal kluczowym w tym zakresie pozostaje przebieg warunków atmosferycznych, który w I kwartale 2021 roku miał okresowo dynamiczny charakter i wpływał na termin aplikacji pierwszej dawki azotu. Polityka Grupy Azoty ograniczyła wpływ sezonowości na wynik poprzez optymalną alokację wolumenu:

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

#### Rynek bieli tytanowej

Na podstawowych rynkach dla Jednostki Dominującej, to jest w Polsce i Europie, największy popyt na biel tytanową jest w okresie wiosenno-letnim (drugi i trzeci kwartał) i związany jest ze wzrostem zapotrzebowania na farby i lakiery, z branży budowlanej. Okres zimowy, czyli czwarty i pierwszy kwartał roku, są zwykle okresem spadku sprzedaży bieli. Biel tytanowa pozostaje produktem sezonowym, ale z uwagi na swoje rozliczne docelowe zastosowania, popyt na biel zależy przede wszystkim od ogólnej koniunktury rynkowej.

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

### 3.9. Informacja o skutkach pandemii choroby zakaźnej COVID-19

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

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

Sytuacja pandemiczna skutkowałą dokonaniem zmian w systemach organizacji pracy w celu ograniczenia kontaktów fizycznych pracowników dla minimalizowania ryzyka zagrożeń potencjalnymi zakażeniami.

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 także w Grupie COMPO EXPERT w odniesieniu do działalności we wszystkich lokalizacjach.

Przedstawione poniżej opisy i wartości uwzględniają kompleksowy wpływ czynników na działalność Spółki i Grupy Azoty.

#### Segment Tworzywa

Pierwszy kwartał 2021, podobnie jak ostatnie miesiące 2020 roku, upłynęły pod znakiem wzrostu popytu na tworzywa naturalne i modyfikowane. Branże, w których Grupa Azoty ma największy udział sprzedażowy, takie jak motoryzacja, elektrotechnika, budownictwo, dobra konsumenckie i opakowania wyraźnie odbudowują swoje rynki i zwiększają wolumeny. Niestabilna sytuacja związana z pandemią coraz wyraźniej wpływa za to na ceny i dostępność surowców, dodatków i komponentów do produkcji. Dotyczy to zarówno sytuacji w branży tworzyw, jak i w branżach docelowych, powodując okresowe problemy produkcyjne, a w ekstremalnych przypadkach nawet wstrzymanie produkcji i ogłaszanie siły wyższej.

Niestabilność i niepewność pogłębiła dodatkowo blisko tygodniowa blokada Kanału Sueskiego, co może mieć swoje konsekwencje w II kwartale 2021.

Sytuacja w Segmencie Tworzyw pozostaje pod wpływem ogólnej sytuacji gospodarczej, która wygląda aktualnie bardziej optymistycznie pod kątem popytu i cen, jednak wciąż jest bardzo dynamiczna i podatna na zawirowania. Kluczowe dla dalszej poprawy sytuacji będzie tempo wprowadzania środków zapobiegawczych zwalczających pandemię i jej skutki gospodarcze w Polsce i całej Europie, oraz normalizacja sytuacji na rynkach surowców i dodatków.

W I kwartale 2021 roku odnotowano przychody segmentu wyższe o 3,5% względem analogicznego okresu roku ubiegłego.

#### Segment Nawozy-Agro

Pandemia choroby zakaźnej COVID-19 nie miała istotnego wpływu na realizację w I kwartale 2021 roku harmonogramów produkcji i sprzedaży kontraktowej.

Wpływ na wynik EBITDA Segmentu Nawozy-Agro miały przede wszystkim wyższe ceny sprzedaży nawozów azotowych, wieloskładnikowych i specjalistycznych w stosunku do I kwartału 2020 roku, spowodowane wysokim popytem na skutek wysokich cen zbóż oraz niższym importem nawozów. Pozytywny efekt wzrostu cen sprzedaży został ograniczony wzrostem kosztów produkcji, na skutek wyższych cen surowców, głównie gazu ziemnego.

Segment Nawozy odnotował w I kwartale 2021 zwiększenie przychodów około 4.7% w stosunku do I kwartału ubiegłego roku.

### Segment Chemia

W biznesie produktów OXO w I kwartale 2021 roku dużym wyzwaniem było zapewnienie płynnych dostaw surowców z uwagi na ich bardzo ograniczoną podaż, redukcję ilości dostaw uzasadniane problemami technicznymi oraz bardzo wysokie ceny na rynku spot. Jednocześnie po stronie sprzedaży udało się wykorzystać sytuację rynkową, wynikającą z problemów technicznych konkurencji, skutkującą przestojami technicznymi i ogłaszaniem siły wyższej przez kluczowych producentów na rynku europejskim, przy ograniczonych dostawach importowych, powodowanych wysokimi kosztami frachtu, brakami kontenerów i problemami logistycznymi producentów azjatyckich.

Przychody wygenerowane w I kwartale 2021 roku w obszarze alkoholi OXO były o 23% wyższe niż w analogicznym kwartale roku ubiegłego.

Wysoki popyt, szczególnie w USA, ograniczona podaż i podobne trudności logistyczne dotyczyły rynku melaminy, dla której poziom cenowy, zbieżny z notowaniami mocznika wyraźnie odczuwa skutek wzrostu cen gazu.

Przychody ze sprzedaży melaminy w I kwartale 2021 roku były o 12% niższe niż w analogicznym kwartale roku ubiegłego.

W I kwartale 2021 roku notowano wysoką dynamikę wzrostu cen na rynku siarki granulowanej i płynnej, co było wynikiem dużego popytu i ograniczonej podaży ze strony przemysłu petrochemicznego, który działał w ograniczonym zakresie z uwagi na sytuację pandemiczną oraz remonty i wyłączenia.

Popyt na biel tytanową utrzymywał się na wysokim poziomie. Nie zaobserwowano także żadnych znaczących problemów w obszarze dostaw surowców do produkcji, logistyki i obsługi klienta. Europejskie ceny kontraktowe umocniły się w I kwartale w obliczu hossy na rynku chińskim, wysokich kosztów transportu morskiego, zwiększonego popytu, a także wyższych kosztów surowców tytanonośnych. Popyt na TiO<sub>2</sub> pozostaje wyjątkowo wysoki, co jest spowodowane realizowanymi projektami renowacji budownictwa mieszkaniowego. Dostępność towaru pochodzenia chińskiego w Europie jest niewielka, a import z Azji stał się mało opłacalny dla europejskich nabywców ze względów cenowych oraz logistycznych, w tym głównie wysokich kosztów frachtu.

W segmencie Chemia odnotowano wzrost przychodów w raportowanym kwartale o 18,9% w stosunku do I kwartału 2020 roku.

Grupa Azoty na bieżąco podejmuje działania minimalizujące wpływ skutków pandemii choroby zakaźnej COVID-19 na działalność m.in. poprzez wykorzystanie dostępnych na rynku rozwiązań wspierających zarządzanie kapitałem obrotowym, optymalizację kosztów zaopatrzenia w surowce oraz dostosowanie wolumenu produkcji do możliwości sprzedaży.

Należy podkreślić, że sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Grupa Azoty jest stabilna. Dodatkową gwarancją płynności są posiadane przez Grupę środki pieniężne, których wartość na dzień 31 marca 2021 roku wraz ze środkami pieniężnymi na lokatach bankowych wynosiła 434 mln zł (czego środki pieniężne spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS wynosiły 138 mln zł, a pozostałe środki pieniężne Grupy Kapitałowej Grupa Azoty wynosiły 296 mln zł), wolne limity kredytowe, których wartość na dzień 31 marca 2021 roku wynosiła 7 135 mln zł (czego limity kredytów celowych spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS na finansowanie projektu „Polimery Police” wynosiły 5 174 mln zł, a limity pozostałych spółek Grupy Kapitałowej Grupa Azoty wynosiły 1 961 mln zł) oraz wolny limit faktoringu odwrotnego na kwotę 296 mln zł. Łącznie suma środków pieniężnych i wolnych limitów finansowania na dzień 31 marca 2021 roku wynosiła 7 842 mln zł (czego suma środków pieniężnych i wolnych limitów finansowania spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS wynosiła 5 312 mln zł, a suma środków pieniężnych i wolnych limitów finansowania pozostałych spółek Grupy Kapitałowej Grupa Azoty wynosiła 2 530 mln zł).

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

### 3.10. Zdarzenia po dniu bilansowym

#### *Umowy zawarte po dniu bilansowym*

##### **Umowa Faktoringu Odwrotnego z ING Commercial Finance Polska S.A. po dniu bilansowym**

W dniu 29 kwietnia 2021 roku, Jednostka Dominująca podpisała wraz ze spółkami: Grupa Azoty PUŁAWY, Grupa Azoty POLICE oraz Grupa Azoty KĘDZIERZYN z ING Commercial Finance Polska S.A umowę faktoringu w kwocie 500 mln PLN (lub równowartości w EUR lub USD), na czas nieokreślony z rocznym odnowieniem limitu finansowania. Pozostałe istotne informacje dotyczące tej transakcji zostały opisane w raporcie bieżącym Jednostki Dominującej nr 14/2020 z dnia 29 kwietnia 2021 roku.

##### **Umowa o świadczenie usług płatniczych i finansowanie z CaixaBank S.A.**

W dniu 29 kwietnia 2021 roku Jednostka Dominująca podpisała wraz ze spółkami: Grupa Azoty PUŁAWY, Grupa Azoty POLICE oraz Grupa Azoty KĘDZIERZYN z CaixaBank S.A. Oddział w Polsce umowę o świadczenie usług płatniczych i finansowanie w kwocie 500 mln PLN (lub równowartości w EUR lub USD), na czas nieokreślony z rocznym odnowieniem limitu finansowania. Pozostałe istotne informacje dotyczące tej transakcji zostały opisane w raporcie bieżącym Jednostki Dominującej nr 15/2021 z dnia 29 kwietnia 2021 roku.



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie  
finansowe spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku



## Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 <i>niebadane</i>
<b>Zyski i straty</b>		
Przychody ze sprzedaży	521 127	521 380
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(420 237)	(416 027)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>100 890</b>	<b>105 353</b>
Koszty sprzedaży	(27 338)	(29 057)
Koszty ogólnego zarządu	(44 271)	(42 235)
Pozostałe przychody operacyjne	3 512	5 485
Pozostałe koszty operacyjne	(4 377)	(4 029)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>28 416</b>	<b>35 517</b>
Przychody finansowe	22 839	9 023
Koszty finansowe	(19 961)	(63 903)
<b>Przychody/(Koszty) finansowe netto</b>	<b>2 878</b>	<b>(54 880)</b>
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>31 294</b>	<b>(19 363)</b>
Podatek dochodowy	(6 087)	(11 364)
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>25 207</b>	<b>(30 727)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
<b>Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat</b>		
Zyski aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	5
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat	-	(1)
	-	4
<b>Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat</b>		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych - efektywna część zmian wartości godziwej	(8 269)	(58 728)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	1 571	11 159
	<b>(6 698)</b>	<b>(47 569)</b>
<b>Suma innych całkowitych dochodów</b>	<b>(6 698)</b>	<b>(47 565)</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>18 509</b>	<b>(78 292)</b>
<b>Zysk na jedną akcję:</b>		
Podstawowy (zł)	0,25	(0,31)
Rozwodniony (zł)	0,25	(0,31)

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 31.03.2021 <i>niebadane</i>	na dzień 31.12.2020 <i>badane</i>
<b>Aktywa</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 626 706	1 642 695
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	41 442	40 332
Nieruchomości inwestycyjne	20 891	21 911
Wartości niematerialne	50 507	51 307
Udziały i akcje	5 706 230	5 706 230
Pozostałe aktywa finansowe	1 211 644	1 233 971
Pozostałe należności	32 514	32 318
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	3 959
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>8 689 934</b>	<b>8 732 723</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	199 206	201 730
Prawa majątkowe	17 657	67 477
Pozostałe aktywa finansowe	140 631	131 432
Należności z tytułu podatku dochodowego	10 959	10 283
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	363 761	237 628
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	464 226	464 174
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	95	95
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 196 535</b>	<b>1 112 819</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>9 886 469</b>	<b>9 845 542</b>

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 31.03.2021 <i>niebadane</i>	na dzień 31.12.2020 <i>badane</i>
<b>Pasywa</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
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	(54 185)	(47 487)
Zyski zatrzymane	2 067 613	2 042 406
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>4 927 675</b>	<b>4 909 166</b>
<b>Zobowiązania</b>		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	3 187 261	2 861 537
Zobowiązanie z tytułu leasingu	32 128	31 134
Pozostałe zobowiązania finansowe	29 940	35 141
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	69 702	69 917
Rezerwy	31 255	31 255
Dotacje	50 968	51 505
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	556	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>3 401 810</b>	<b>3 080 489</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	997 714	1 199 668
Zobowiązanie z tytułu leasingu	12 435	13 497
Pochodne instrumenty finansowe	2 533	1 810
Pozostałe zobowiązania finansowe	243 631	295 067
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 100	5 100
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	283 298	328 465
Rezerwy	9 608	9 608
Dotacje	2 665	2 672
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 556 984</b>	<b>1 855 887</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>4 958 794</b>	<b>4 936 376</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>9 886 469</b>	<b>9 845 542</b>

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 2021 roku	495 977	2 418 270	(47 487)	2 042 406	4 909 166
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>					
Zysk netto	-	-	-	25 207	25 207
Inne całkowite dochody	-	-	(6 698)	-	(6 698)
<b>Całkowity dochód za okres</b>	-	-	<b>(6 698)</b>	<b>25 207</b>	<b>18 509</b>
Stan na 31 marca 2021 roku ( <i>niebadane</i> )	495 977	2 418 270	(54 185)	2 067 613	4 927 675

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
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>					
Zysk netto	-	-	-	(30 727)	(30 727)
Inne całkowite dochody	-	-	(47 569)	4	(47 565)
<b>Całkowity dochód za okres</b>	-	-	<b>(47 569)</b>	<b>(30 723)</b>	<b>(78 292)</b>
Stan na 31 marca 2020 roku ( <i>niebadane</i> )	495 977	2 418 270	(41 697)	1 889 788	4 762 338

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 <i>niebadane przekształcone*</i>
<b>Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>31 294</b>	<b>(19 363)</b>
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja	35 255	33 523
Utworzenie odpisów aktualizujących	344	-
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(649)	52
Odsetki, różnice kursowe	6 209	64 304
(Zysk)/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	(15 768)	5 498
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(126 134)	(75 983)
Zmniejszenie stanu zapasów i praw majątkowych	52 345	26 728
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	178 539	(22 101)
(Zmniejszenie)/Zwiększenie stanu świadczeń pracowniczych	(215)	248
(Zmniejszenie)/Zwiększenie stanu dotacji	(671)	38 784
Inne korekty	(3 500)	(3 500)
Zapłacony podatek dochodowy	(281)	(8 178)
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>156 768</b>	<b>40 012</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	619	110
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(21 088)	(45 731)
Odsetki otrzymane	3 984	7 338
Pożyczki udzielone	-	(19 400)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	29 456	14 168
Pozostałe wpływy (wydatki) inwestycyjne	(201)	(995)
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>12 770</b>	<b>(44 510)</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	350 000	618 530
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(233 197)	(35 979)
Odsetki zapłacone	(12 304)	(18 437)
Prowizje od kredytów	(1 112)	(1 745)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(2 404)	(4 317)
Spłata faktoringu odwrotnego	(249 067)	(185 304)
Pozostałe wpływy (wydatki) finansowe	(21 074)	9 780
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(169 158)</b>	<b>382 528</b>
<b>Przeptywy pieniężne netto, razem</b>	<b>380</b>	<b>378 030</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>464 174</b>	<b>1 158 379</b>
Wpływ zmian kursów walut	(328)	(133)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>464 226</b>	<b>1 536 276</b>

\* zgodnie z opisem w pkt 1.2 b

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 Spółka Akcyjna („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 2021 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 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 2021 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 12 maja 2021 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 2020 roku przygotowanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską zatwierdzonym do publikacji w dniu 12 kwietnia 2021 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 Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku.

##### a) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

Poniższe standardy, które weszły w życie w 2021 roku, nie mają istotnego wpływu na działalność i sprawozdawczość finansową Spółki:

- Zmiany w MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 Reforma referencyjnych stóp procentowych (stawek referencyjnych) - Faza 2

Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 27 sierpnia 2020 roku i uzupełniają one pierwszą fazę zmian w sprawozdawczości wynikających z reformy międzybankowych stawek referencyjnych z września 2019 roku. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia

2021 roku lub później. Zmiany w drugiej fazie koncentrują się na wpływie jaki będzie miało na wycenę, np. instrumentów finansowych, zobowiązań leasingowych, zastąpienie dotychczasowej stopy referencyjnej nową stopą wynikającą z reformy

## b) Nowe standardy i interpretacje

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- *MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku, a następnie zmieniony w dniu 25 czerwca 2020 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4). W dniu 25 czerwca 2020 roku zmieniono również MSSF 4 - w zakresie wydłużenia okresu zwolnienia ubezpieczycieli z zastosowania MSSF 9 *Instrumenty finansowe* do 1 stycznia 2023 roku.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2023 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- *Zmiana w MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe*

Zmiana w MSR 1 została opublikowana w dniu 23 stycznia 2020 roku, następnie zmodyfikowano w lipcu 2020 roku datę wejścia w życie i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

Zmiana na nowo definiuje kryteria jakie muszą być spełnione, aby zobowiązanie uznać za krótkoterminowe. Zmiana może wpłynąć na zmianę prezentacji zobowiązań i ich reklasyfikację pomiędzy zobowiązaniami krótko- i długoterminowymi.

Spółka zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2023 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- *Zmiany w MSSF 3, MSR 16, MSR 37 oraz coroczne poprawki do standardów 2018-2020 (Annual improvements)*

Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 14 maja 2020 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Wśród zmian jest m.in. wprowadzenie zakazu pomniejszania kosztu wytworzenia środków trwałych o przychody ze sprzedaży produktów testowych powstałych w procesie tworzenia/uruchamiania środka trwałego.

Spółka zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2022 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

- *Zmiany w MSR 1 - Ujawnianie zasad (polityki) rachunkowości i MSR 8 - Definicja wartości szacunkowych*

Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 12 lutego 2021 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Celem tych zmian jest położenie większego nacisku na ujawnianie istotnych zasad rachunkowości oraz doprecyzowanie charakteru różnic pomiędzy zmianami wartości szacunkowych a zmianami zasad (polityki) rachunkowości.

Spółka zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2023 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez kraje UE:

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe, opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku, wraz ze zmianami z dnia 25 czerwca 2020 roku,
- Zmiana w MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe opublikowana 23 stycznia 2020 roku, wraz ze zmianami z dnia 15 lipca 2020 roku,
- Zmiany w MSSF 3, MSR 16, MSR 37 oraz coroczne poprawki do standardów 2018-2020 opublikowane w dniu 14 maja 2020 roku,
- Zmiany w MSR 1 - Ujawnianie zasad (polityki) rachunkowości i MSR 8 - Definicja wartości szacunkowych opublikowane w dniu 12 lutego 2021 roku.

Spółka zastosuje zmienione standardy zgodnie z datami ich obowiązywania. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

#### **c) Zmiany prezentacji sprawozdań**

W związku ze zmianami prezentacji danych dotyczących wpływu zmian pozycji bilansowych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2020 roku dla zapewnienia większej szczegółowości prezentacji poniżej Spółka zaprezentowała odpowiednie przekształcenia na dzień 31 marca 2020 roku.



## Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	Zmiana	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 przekształcone*
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>(19 363)</b>	-	<b>(19 363)</b>
Korekty			
Amortyzacja	33 523	-	33 523
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	52	-	52
Odsetki, różnice kursowe	64 304	-	64 304
(Zysk) z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	5 498	-	5 498
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(70 651)	(5 332)	(75 983)
(Zwiększenie) stanu zapasów i praw majątkowych	26 728	-	26 728
Zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	41 731	(63 832)	(22 101)
Zwiększenie stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	(30 132)	30 132	-
Zwiększenie stanu świadczeń pracowniczych	-	248	248
Zwiększenie stanu dotacji	-	38 784	38 784
Inne korekty	(3 500)	-	(3 500)
Zapłacony podatek dochodowy	(8 178)	-	(8 178)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>40 012</b>	-	<b>40 012</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	110	-	110
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(45 731)	-	(45 731)
Odsetki otrzymane	7 338	-	7 338
Pożyczki udzielone	(19 400)	-	(19 400)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	14 168	-	14 168
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(995)	-	(995)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(44 510)</b>	-	<b>(44 510)</b>

	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	Zmiana	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 przekształcone*
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	618 530	-	618 530
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(35 979)	-	(35 979)
Odsetki zapłacone	(18 437)	-	(18 437)
Prowizje od kredytów	(1 745)	-	(1 745)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(4 317)	-	(4 317)
Pozostałe wpływy finansowe	9 780	-	9 780
Spłata faktoringu odwrotnego	(185 304)	-	(185 304)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>382 528</b>	<b>-</b>	<b>382 528</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>378 030</b>	<b>-</b>	<b>378 030</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>1 158 379</b>	<b>-</b>	<b>1 158 379</b>
Wpływ zmian kursów walut	(133)	-	(133)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>1 536 276</b>	<b>-</b>	<b>1 536 276</b>

## 2. Informacje objaśniające

### 2.1. Testy na utratę wartości

Na dzień 31 marca 2021 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 znaczącym zmianom,
- określenie ośrodków wypracowujących środki pieniężne („OWŚP”) w ramach Spółki oraz wartość majątku poszczególnych OWŚP nie uległy istotnym zmianom w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2020 roku,
- obserwowana dynamika kosztów została w znacznej mierze odzwierciedlona po stronie przychodowej,
- osiągnięty wynik na poziomie EBITDA za 3 miesiące 2021 roku jest wyższy od planowanego na poziomie Spółki i na poziomie poszczególnych OWŚP,
- stopa procentowa wolna od ryzyka (rentowność 10-letnich obligacji Skarbu Państwa) uległa podwyższeniu z 1,23% na koniec 2020 roku do 1,55% na koniec marca 2021 roku. W ślad za powyższym podwyższeniem uległ również średni ważony koszt kapitału dla Grupy Azoty. Jednocześnie wzrost stopy dyskontowej nie wpływa istotnie na obniżenie wartości odzyskiwalnej poszczególnych OWŚP.

Biorąc pod uwagę powyższe uznano, że szacunki wartości odzyskiwalnej wynikające z uprzednio przeprowadzonych testów pozostają aktualne na dzień 31 marca 2021 roku i nie jest konieczne dokonywanie dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości ponad odpisy ujęte na dzień 31 grudnia 2020 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 akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS. 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 2021 roku i nie jest konieczne dokonywanie dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości akcji i udziałów w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, jak również odwracanie odpisów utworzonych w okresach ubiegłych.

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 2020 roku w nocie 10.

### 2.2. Informacja o skutkach pandemii choroby zakaźnej COVID-19

Wpływ pandemii choroby zakaźnej COVID-19 na Spółkę i Grupę opisany został w nocie 3.9. w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okresy 3 miesięcy zakończone 31 marca 2021 roku.

### 2.3. Dodatkowe informacje

Na dzień 31 marca 2021 roku Spółka dokonała umorzenia praw do emisji CO<sub>2</sub> za rok 2020, co jest przyczyną obniżenia wartości pozycji **Prawa majątkowe**.

Wartość prawa oraz zobowiązanie do odkupu akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS od akcjonariuszy niekontrolujących - opcja kupna (call) i opcja sprzedaży (put) na dzień 31 marca 2021 roku wyniosły odpowiednio:

Instrument	Wycena łączna	Udział Spółki (47%)	Udział spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (53%)
Opcja kupna (aktywo finansowe)	111 066	52 201	58 865
Opcja sprzedaży (zobowiązanie finansowe)	35 062	16 479	18 583

Wpływ wyceny ww. instrumentów finansowych na wynik finansowy brutto Spółki w I kwartale 2021 roku wyniósł 11 418 tys. zł.

Szczegółowy opis transakcji przedstawiony został w nocie 30.6 Instrumenty pochodne w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 roku.



Komentarz Zarządu spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna  
do wyników za I kwartał 2021 roku

## 1. Podstawowe informacje na temat Grupy Azoty

### 1.1. Organizacja oraz struktura

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

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

Na dzień 31 marca 2021 roku Grupę Kapitałową Grupy Azoty tworzyły: Grupa Azoty S.A. - Jednostka Dominująca oraz 9 spółek bezpośrednio zależnych, wraz ze spółkami wchodzącymi w skład ich grup kapitałowych.

#### Jednostka Dominująca

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

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

Siedziba Spółki mieści się w Tarnowie, przy ul. Eugeniusza Kwiatkowskiego 8. Od dnia 22 kwietnia 2013 roku Spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Spółka Akcyjna. Spółka jest spadkobierczynią uruchomionej w 1927 roku Państwowej Fabryki Związków Azotowych w Mościcach, które później zostały włączone do Tarnowa. Budowa tej fabryki była jedną z największych inwestycji Rzeczypospolitej Polskiej od momentu odzyskania niepodległości w 1918 roku.

#### Spółki bezpośrednio zależne Jednostki Dominującej

##### Grupa Azoty PUŁAWY

Siedziba spółki mieści się w Puławach.

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

##### Grupa Azoty POLICE

Siedziba spółki mieści się w Policach.

Spółka Grupa Azoty POLICE (pełna nazwa: Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna) jest znaczącym producentem nawozów wieloskładnikowych, azotowych oraz bieli tytanowej.

##### Grupa Azoty KĘDZIERZYN

Siedziba spółki mieści się w Kędzierzynie-Koźlu.

Spółka Grupa Azoty KĘDZIERZYN (pełna nazwa: Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn Spółka Akcyjna) swoją działalność opiera na dwóch głównych filarach działalności: nawozach azotowych oraz produktach OXO (alkoholach OXO i plastyfikatorach).

##### COMPO EXPERT

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

##### Grupa Azoty ATT Polymers GmbH

Siedziba spółki mieści się w Guben (Niemcy). Spółka jest producentem poliamidu 6 (PA6).

##### Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.

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

**Grupa Azoty „Koltar” Sp. z o.o.**

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie.

Spółka jest dostawcą usług z branży kolejowej na terenie całego kraju. Jako jedna z nielicznych w Polsce posiada wymagane uprawnienia do wykonywania kompleksowych napraw podwozi wagonowych oraz zbiorników cystern dostosowanych do przewozu materiałów niebezpiecznych wg RID.

**Grupa Azoty SIARKOPOL**

Siedziba spółki mieści się w Grzybowie.

Grupa Azoty SIARKOPOL (pełna nazwa: Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” Spółka Akcyjna) jest największym producentem siarki płynnej w Polsce.

**Grupa Azoty „Compounding” Sp. z o.o.**

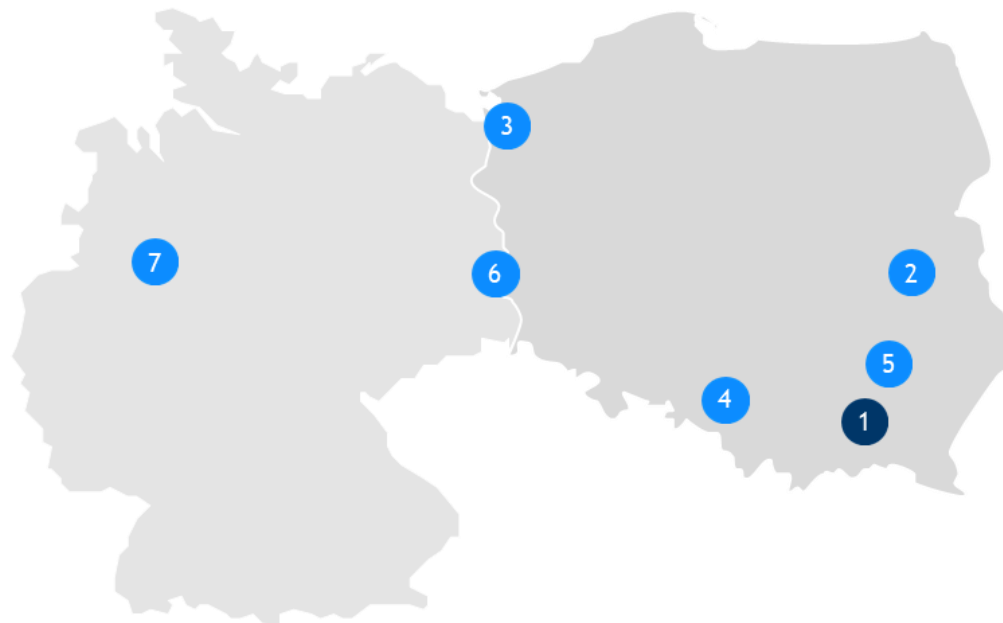
Siedziba spółki mieści się w Tarnowie. Model biznesowy spółki Grupa Azoty Compounding Sp. z o.o. obejmuje portfel wyspecjalizowanych tworzyw inżynierskich powstałych w wyniku uszlachetniania tworzyw sztucznych, przy zastosowaniu innowacyjnych rozwiązań technologicznych.

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

**Udział Jednostki Dominującej w spółkach zależnych na dzień 31 marca 2021 roku**

<i>(w jednostkach waluty)</i>			
Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	Kapitał zakładowy	% akcji/udziałów przypadających bezpośrednio
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 SIARKOPOL	Grzybów 28-200 Staszów	60 620 090 PLN	99,56
Grupa Azoty PUŁAWY	al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13 24-110 Puławy	191 150 000 PLN	95,98
Grupa Azoty KĘDZIERZYN	ul. Mostowa 30 A skr. poczt. 163 47-220 Kędzierzyn -Koźle	285 064 300 PLN	93,48
Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.	ul. Kwiatkowskiego 7 33-101 Tarnów	85 630 550 PLN	63,27
Grupa Azoty POLICE	ul. Kuźnicka 1 72-010 Police	1 241 757 680 PLN	62,86
Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o.	ul. Kwiatkowskiego 8 33-101 Tarnów	54 600 000 PLN	60,00

## Jednostka Dominująca i podmioty zależne na dzień 31 marca 2021 roku



1	<b>Jednostka Dominująca</b>	2	Grupa Azoty PUŁAWY 95,98%	5	Grupa Azoty SIARKOPOL 99,56%
	Grupa Azoty „Compounding” Sp. z o.o. 100%	3	Grupa Azoty POLICE 62,86%	6	Grupa Azoty ATT Polymers GmbH 100%
	Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o. 63,27%	4	Grupa Azoty KĘDZIERZYN 93,48%	7	COMPO EXPERT Holding GmbH 100%
	Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o. 60%				

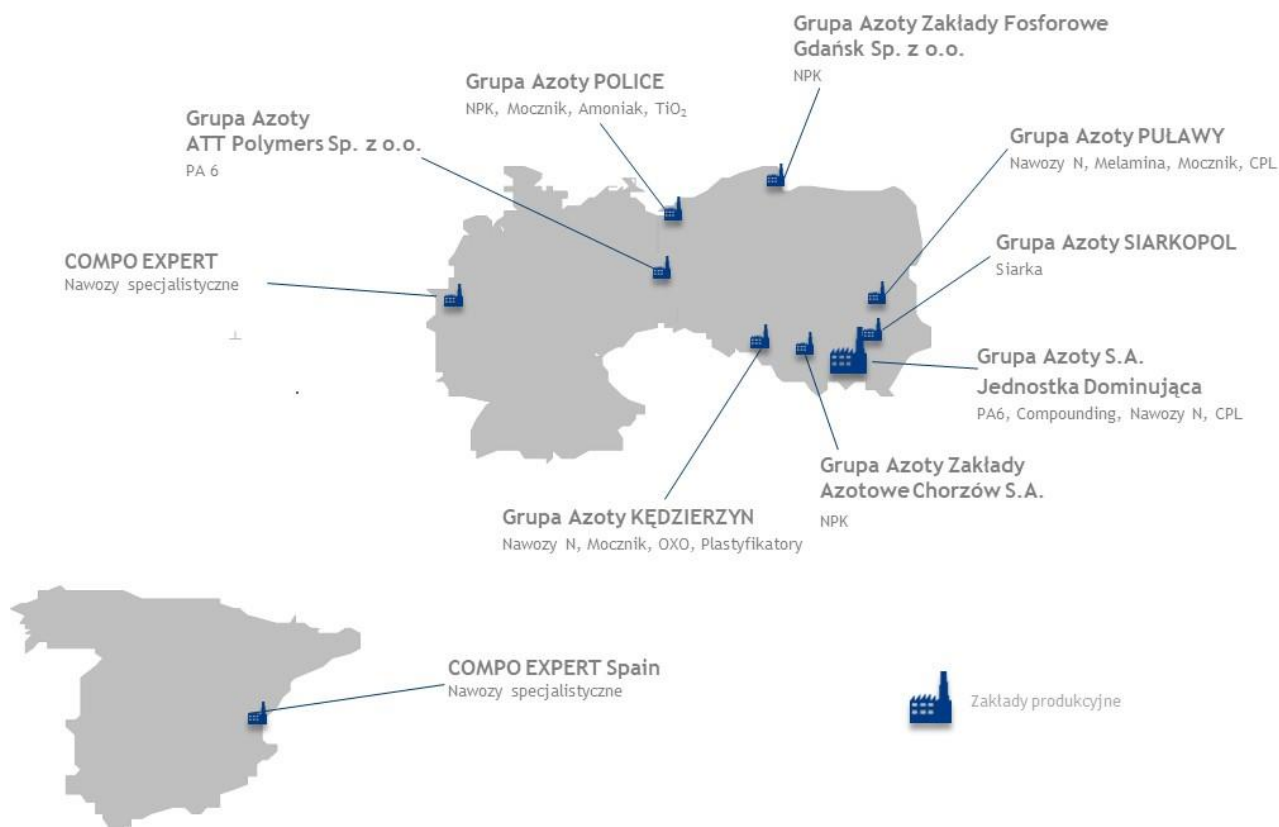
Źródło: Opracowanie własne



## 1.2. Obszary działalności

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

### Grupa Azoty - główne obszary działalności



Źródło: Opracowanie własne.

Działalność Grupy koncentruje się na następujących segmentach:

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

### Segment Nawozy - Agro

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

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

### Segment Tworzywa

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

## Segment Chemia

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

## Segment Energetyka

Energia elektryczna i ciepło wytwarzane w ramach Segmentu Energetyka zużywane są przede wszystkim na własne potrzeby produkcyjne, a niewielkie ilości są sprzedawane lokalnie, w bezpośrednim otoczeniu spółek Grupy.

Zasadniczym odbiorcą segmentu są poszczególne spółki Grupy Azoty. W obszarze działalności zewnętrznej (poza Grupę) należy wymienić rynek energii elektrycznej i wody grzewczej dla odbiorców lokalnych sieci ciepłowniczych i energetycznych. Spółki Grupy Azoty posiadają własne sieci dystrybucyjne mediów energetycznych.

## Segment Pozostałe

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

### 1.3. Charakterystyka podstawowych produktów

#### SEGMENT NAWOZY-AGRO

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

##### Nawozy azotowe

Są substancjami, bądź ich mieszaninami zawierającymi azot jako podstawowy składnik odżywczy roślin. W ofercie Grupy Azoty znajduje się szereg nawozów azotowych: mocznik, nawozy 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 amonu w formie stałej i ciekłej) oraz siarczan amonu. Głównym surowcem do produkcji nawozów azotowych jest gaz ziemny.

##### Mocznik

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

Grupa Azoty w swoim portfolio posiada również Pulrea® +INu, to mocznik z dodatkiem inhibitora ureazy (NBPT), zwiększającego wykorzystanie azotu z nawozu. Nawóz stanowi stabilne źródło azotu dla roślin.

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 perełkową PULAN®.
- Saletrzak to nawóz azotowy zawierający azot w ilości do 28%. Jest nawozem uniwersalnym, nadającym się do każdego rodzaju gleby. Odnacza 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 peretkowe 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: selekjonowany, 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 inżynierskie**

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 inżynierskich (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 zmiękczający tworzywa, głównie PCW, jako dodatek do farb i lakierów. DEHT/DOTP w ofercie Grupy Azoty występuje pod marką Oxoviflex®. Jest stosowany w przetwórstwie tworzyw sztucznych jako plastyfikator „nieftalanowy” oraz w przemyśle farb i lakierów. Znajduje także szeroką gamę zastosowań od produkcji wykładzin podłogowych i ściennych do zabawek dla dzieci.
- DBTP/DBT. Plastyfikator, który charakteryzuje się szybkim tempem plastyfikacji polimeru, niską migracją oraz nadaje większą elastyczność gotowym produktom. Dzięki tym właściwościom znajduje zastosowanie m.in. w produkcji wykładzin z PCW jako plastyfikator funkcyjny wraz z Oxoviflex®, klejów i 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 przeciwzapalnych i innych.

#### **Biel tytanowa**

Biel tytanowa (dwutlenek tytanu) to najbardziej rozpowszechniona grupa pigmentów nieorganicznych charakteryzująca się najwyższymi współczynnikami załamania światła. Posiada także zdolności absorbujące szkodliwe promieniowanie ultrafioletowe. W czystej postaci jest bezbarwnym, krystalicznym, nielotnym, niepalnym, nierozpuszczalnym, stabilnym termicznie ciałem stałym. Znajduje zastosowania w przemysłach: farb i lakierów, tworzyw sztucznych, papierniczym, włókienniczym, ceramicznym, gumowym, kosmetycznym, farmaceutycznym, spożywczym.

Grupa Azoty sprzedaje biel tytanową pod marką Tytanpol®. Regularnie produkowane jest kilka gatunków bieli tytanowej, uniwersalne: R-001, R-003, R-210 oraz specjalistyczne: R-002, R-211, R-213, RD-5, RS, R-310).

#### 1.4. Zaopatrzenie w surowce strategiczne

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

##### Amoniak

Strategia zakupowa w tym obszarze bazuje głównie na optymalizacji dostaw wewnątrz Grupy. Dostawy wewnątrzgrupowe realizowane są na zasadach rynkowych. Grupa Azoty jest największym w Polsce i znaczącym regionie Europy Środkowo-Wschodniej producentem amoniaku, który wytwarzany jest na kilku instalacjach. Równolegle Grupa Azoty jest jednym z największych konsumentów tego surowca w regionie i dysponuje znaczącym potencjałem logistycznym.

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

##### Benzen

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

##### Energia elektryczna

Zakup energii elektrycznej dla spółek Grupy Azoty oparty jest na głównych krajowych sprzedawcach energii, obsługujących dużych klientów. W wyniku przetargów na rok 2021 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 WNP (Rosja, Białoruś) oraz Kanady i Niemiec. Strategia zakupowa Grupy Azoty opiera się głównie na kwartalnych umowach ramowych. Uzupelniające 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 miałow energetycznych pozyskiwanych w Polsce nie mają bezpośredniego wpływu ceny międzynarodowe obowiązujące w portach w ARA (Amsterdam, Rotterdam, Antwerpia) i stanowią jedynie punkt odniesienia co do polityki cenowej polskich spółek węglowych.

Strategia spółek z Grupy Azoty w tym obszarze od 2018 roku zakłada realizowanie zakupów w oparciu o umowy wieloletnie z określoną gwarancją zmienności cen. Zawarte kontrakty wieloletnie w 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 2021 roku pozytywnie na zachowanie rynków wpływały informacje o zatwierdzeniu do stosowania kolejnych szczepionek na COVID, jednakże wydłużenie przewidywanego okresu osiągnięcia zbiorowej odporności i eskalacja kolejnej fali pandemii spowodowały że do końca I kwartału 2021 roku nastroje na rynku ulegały pogorszeniu. W efekcie w marcu 2021 roku zaobserwowano umocnienie się USD do EUR i osłabienie krajowej waluty do USD oraz w mniejszym stopniu do EUR.

Łącznie w skali I kwartału 2021 roku skutkowało to osłabieniem się PLN do EUR o około 1% oraz do USD o około 5,6% w odniesieniu do poziomów notowanych na 31 grudnia 2020 roku. Natomiast kurs średni PLN do EUR pozostał w I kwartale 2021 roku na poziomie kursu z IV kwartału 2020 roku, a kurs średni PLN w odniesieniu do USD kwartał do kwartału osłabił się o około 0,9%.

Nieznaczące osłabienie PLN do EUR na 31 marca 2021 roku w stosunku do kursu na 31 grudnia 2020 roku nie miało w efekcie znaczącego wpływu na wyniki osiągane przez Grupę w tym okresie w odniesieniu do ekspozycji walutowej Grupy w EUR.

Grupa Azoty ogranicza istniejące ryzyko, wynikające z ekspozycji walutowej, poprzez stosowanie wybranych instrumentów i działań związanych z zabezpieczeniem przed ryzykiem kursowym w oparciu o bieżącą i planowaną ekspozycję walutową. Grupa wykorzystywała do zabezpieczenia ekspozycji walutowej w okresie sprawozdawczym w pierwszej kolejności hedging naturalny, transakcje faktoringu i dyskonta wierzytelności walutowych, transakcje terminowe forward, zawierane krocząco do maksymalnego poziomu 80 % pozostałej ekspozycji walutowej w horyzoncie do 6 miesięcy oraz do maksymalnego poziomu 50 % pozostałej ekspozycji walutowej w horyzoncie pow. 6 do 12 miesięcy, do maksymalnego poziomu 25 % pozostałej ekspozycji walutowej w horyzoncie 12 do 24 miesięcy.

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

Grupa Azoty zawierała w I kwartale 2021 roku transakcje FX Forward na sprzedaż EUR i USD, wykorzystując okresy osłabienia PLN na uzupełnienie zabezpieczeń, co następowało adekwatnie do poziomu planowanej ekspozycji w obu tych walutach.

Wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających Grupy (bez Grupy Azoty POLYOLEFINS) wyniósł za I kwartał 2021 roku (415) tys. zł, przy jednoczesnym ujemnym wyniku (4 595) tys. zł z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczających instrumentów finansowych, co wynikało z istotnego wzrostu kursu EUR do PLN na koniec I kwartału 2021 roku.

Łącznie za I kwartał 2021 roku wynik Grupy (bez Grupy Azoty POLYOLEFINS) na realizacji i wycenie zabezpieczeń walutowych był ujemny i wyniósł (5 010) tys. zł.

Ponadto, w I kwartale 2021 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS zawarła transakcje FX Forward na zakup EUR za USD oraz PLN za USD, które stanowią zabezpieczenie planowanych wydatków w EUR i PLN z tytułu płatności kontraktowych wynikających z realizacji projektu „Polimery Police”, które mają zostać pokryte z wypłat posiadanego kredytu terminowego. Zawarte transakcje FX Forward stanowiły docelowe zabezpieczenia wymagane Umową Kredytów, będące kontynuacją zabezpieczeń tymczasowych zawartych w 2020 roku.

Na dzień 31 marca 2021 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS posiadała transakcje:

- FX Forward na zakup około 227 mln EUR za USD (zabezpieczające wydatki planowane do pokrycia z wypłat części terminowej Umowy Kredytów w USD),
- FX Forward na zakup około 229 mln PLN za USD (zabezpieczające wydatki planowane do pokrycia z wypłat części terminowej Umowy Kredytów w USD).

Transakcje FX Forward na zakup PLN za USD, zostały wyznaczone na potrzeby rachunkowości zabezpieczeń.

Na dzień 31 marca 2021 roku łączna kwota wyceny znajdujących się w portfelu Grupy Azoty POLYOLEFINS transakcji typu FX Forward wynosiła (62 349) tys. zł, z czego (17 289) tys. zł stanowiła wycena transakcji wyznaczonych na potrzeby rachunkowości zabezpieczeń.

Łączny wpływ zmiany wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne projektu „Polimery Police” zawartych zgodnie z wymogami umowy kredytów, a wynikających z pozyskanego finansowania w USD i płatności w EUR, głównie na rzecz generalnego wykonawcy, w I kwartale 2021 roku wyniósł (90. 140) tys. zł.

#### **Ryzyko stopy procentowej**

Grupa Azoty POLYOLEFINS w I kwartale 2021 roku zawarła transakcje IRS z opcją Floor 0% zamieniające dodatkowo wartości zmiennych stóp procentowych EURIBOR i LIBOR USD na stałą stopę procentową. Transakcje stanowią zabezpieczenia planowanych kosztów odsetkowych wynikających z części terminowej Umowy Kredytów. Zawarte transakcje stanowiły zabezpieczenia wymagane Umową Kredytów.

Na dzień 31 marca 2021 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS posiadała transakcje:

- IRS z opcją Floor 0% na stopę procentową EURIBOR dla maksymalnego nominalu około 370 mln EUR (nominały transakcji wzrastają, a następnie są amortyzowane zgodnie z przewidywaniami Spółki w zakresie nominalów wynikających z części terminowej Umowy Kredytów w EUR),
- IRS z opcją Floor 0% na stopę procentową LIBOR USD dla maksymalnego nominalu około 408 mln USD (nominały transakcji wzrastają, a następnie są amortyzowane zgodnie z przewidywaniami Spółki w zakresie nominalów wynikających z części terminowej Umowy Kredytów w USD).

Transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej zostały w całości wyznaczone na potrzeby rachunkowości zabezpieczeń.

Na dzień 31 marca 2021 roku łączna kwota wyceny znajdujących się w portfelu Spółki transakcji IRS z opcją Floor 0% wynosiła 5 572 tys. PLN.

#### **Ryzyko towarowe**

Grupa Azoty POLYOLEFINS w I kwartale 2021 roku zawarła transakcje SWAP towarowy zabezpieczające ceny nabycia przez Spółkę metali szlachetnych (platyna i pallad).

Wszystkie posiadane przez Grupę Azoty POLYOLEFINS transakcje zabezpieczające ryzyko towarowe zostały rozliczone w I kwartale 2021 roku.

Transakcje zabezpieczające ryzyko towarowe były w całości wyznaczone na potrzeby rachunkowości zabezpieczeń.

### Walutowe instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

Według stanu na dzień 31 marca 2021 roku wartość nominalna niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych (FX Forward) Grupy Azoty wynosiła 85,1mln EUR (z terminami zapadalności na 2021 rok: kwiecień - 10,3 mln EUR, maj - 12 mln EUR, czerwiec - 10,7 mln EUR, lipiec - 10,8 mln EUR, sierpień - 8,7 mln EUR, wrzesień - 9,8 mln EUR, październik - 6,2 mln EUR, listopad - 6,3 mln EUR, grudzień - 3,7 mln EUR, z terminami zapadalności na 2022 rok: marzec - 1 mln EUR, kwiecień - 0,5 mln EUR, maj - 1,3 mln EUR, lipiec - 0,5 mln EUR, sierpień - 0,5 mln EUR, wrzesień - 1,3 mln EUR, październik - 0,5 mln EUR, listopad - 0,5 mln EUR, grudzień - 0,5 mln EUR) oraz 8,5 mln EUR z tytułu opcji, z terminem zapadalności w okresie od kwietnia do grudnia 2021 roku, zawartych przez Grupę Azoty POLICE.

Łączna wartość niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych Grupy Azoty wynosiła 93,6 mln EUR.

W przypadku USD, wartość nominalna niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych (FX Forward) Grupy Azoty wynosiła 11,3 mln USD (z terminami zapadalności na 2021 rok: kwiecień - 2 mln USD, maj - 1,3 mln USD, lipiec - 6 mln USD, wrzesień - 1 mln USD, grudzień - 1 mln USD).

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

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych. Pozycją zabezpieczaną są przyszłe wysoce prawdopodobne wpływy ze sprzedaży w EUR, które w okresie od kwietnia 2021 roku do września 2028 roku zostaną ujęte w rachunku zysków i strat. Zabezpieczanym ryzykiem jest ryzyko walutowe. Pozycją zabezpieczającą są dwa kredyty walutowe w EUR:

- o wartości wynoszącej na dzień 31 marca 2021 roku 81 729 tys. EUR, którego spłata następuje od grudnia 2018 roku do czerwca 2025 roku w 14 równych półrocznych ratach o wartości 9 081 tys. EUR każda.
- o wartości wynoszącej na dzień 31 marca 2021 roku 100 000 tys. EUR, którego spłata nastąpi od września 2021 roku do września 2028 roku, w 15 równych półrocznych ratach o wartości 6 666 tys. EUR każda.

Wartość bilansowa obu w/w kredytów na dzień 31 marca 2021 roku wynosi 867 268 tys. zł. W kapitale z wyceny transakcji zabezpieczających ujęto na 31 marca 2021 roku kwotę (66 895) tys. zł stanowiącą w całości efektywne zabezpieczenie.

W I kwartale 2021 roku Grupa nie przekwalifikowywała z innych całkowitych dochodów do rachunku zysków i strat żadnych kwot związanych z rachunkowością zabezpieczeń.

### Ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>

W I kwartale 2021 roku ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> typu EUA na rynku giełdowym były notowane w zakresie 31 - 44 EUR, kontynuując silny trend wzrostowy, zapoczątkowany w IV kwartale 2020 roku. Od dołka z marca ubiegłego roku, ceny jednostek EUA wzrosły trzykrotnie do historycznych szczytów, przebijając najwyższe prognozy analityczne. Bezpośrednim impulsem do przyspieszenia trendu wzrostowego było poparcie europejskich przywódców udzielone w grudniu 2020 roku dla propozycji Komisji Europejskiej, bardziej ambitnego celu redukcji emisji w Unii Europejskiej, tj. 55% do roku 2030. W tym samym czasie Parlament Europejski optował za celem 60%.

Ostatecznie w kwietniu 2021 roku został uzgodniony cel redukcji emisji określony jako „co najmniej 55%”.

Utrzymaniu wysokich cen uprawnień do emisji sprzyjają wzrosty na pozostałych rynkach surowców energetycznych, rynkach akcyjnych oraz obecność funduszy hedgingowych, otwierających długoterminowe pozycje pod dalszy wzrost cen. W oparciu o przyjęty w Grupie Azoty wspólny model zarządzania uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub> oraz w ramach zatwierdzonego planu zakupowego, spółki z Grupy realizują zakupy uprawnień na zabezpieczenie roku bieżącego i lat 2022-2023. Na koniec I kwartału 2021 roku spółki Grupy Azoty miały zabezpieczone w znaczącym stopniu potrzeby bilansowe w zakresie uprawnień do emisji typu EUA na rok 2021 z zakupów realizowanych w poprzednich latach.



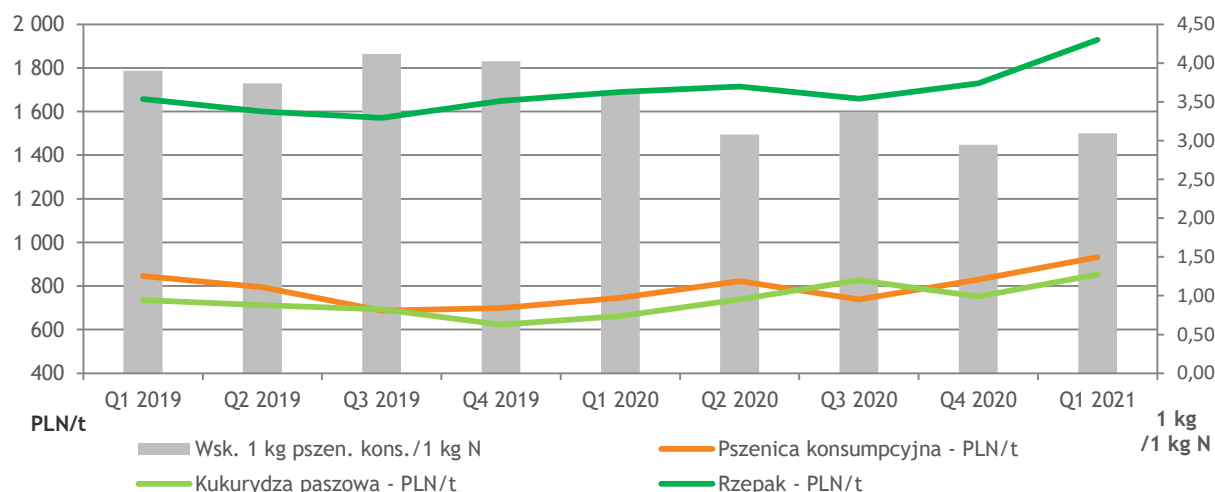
## 2.2. Otoczenie rynkowe

### SEGMENT NAWOZY-AGRO

#### Koniunktura w rolnictwie

Kondycja krajowego sektora rolnego w I kwartale 2021 roku, za sprawą rekordowo wysokich cen płodów rolnych i wysokiego tempa realizacji dopłat bezpośrednich za 2020 rok, uległa nieznacznej poprawie. Średnia cena pszenicy konsumpcyjnej w I kwartale 2021 roku kształtowała się na poziomie 932 PLN/t, a tym samym była wyższa w ujęciu rok do roku o 25%. Równie wysokie poziomy cen dało się zaobserwować w przypadku kukurydzy 662 PLN/t (+28,8% w ujęciu rok do roku) i rzepaku 1 929 PLN/t (+14,1 r/r). Bieżące prognozy w zakresie kształtowania się notowań cen płodów rolnych w 2021 roku wskazują na ich ogólnie wyższy poziom w porównaniu z rokiem 2020. Czynnikiem kluczowym będzie rzeczywisty wynik tegorocznych zbiorów zarówno w kraju, jak i w całej Unii Europejskiej. Prognozy Strategie Grains (SG) dla Polski dla sezonu 2021/22 wskazują na możliwość uzyskania nieco niższego poziomu zbiorów, nie odbiegającego istotnie od średnich jego wielkości rejestrowanych w latach wcześniejszych. Tym samym, w przypadku pszenicy szacowane są zbiory rzędu 11,45 mln t (tj. spadek o 4,6% w ujęciu sezon do sezonu), a jęczmienia 3,73 mln t (-2,6% w ujęciu sezon do sezonu). Wyjątkiem w tym zakresie jest kukurydza w stosunku do której prognozowany jest wzrost produkcji o 0,7% do 4,45 mln ton. Zgoła odmienną sytuację można zaobserwować w przypadku Unii Europejskiej, gdzie w sezonie 2021/22 względem 2020/21 spodziewany jest nieznaczny wzrost produkcji zbóż o 4% tj. z 276,9 mln t do 288,1 mln t (statystyki dla Unii Europejskiej nie uwzględniają już produkcji zbóż w Wielkiej Brytanii). Obecny stan upraw w kraju, tj. po I kwartale 2021 mimo okresowo dynamicznego przebiegu warunków atmosferycznych (gwałtowne spadki temperatur w okresie zimowym) oceniany jest na stosunkowo dobrym poziomie. Wielkość strat w uprawach spowodowanych wymrożeniami w ujęciu arealowym w skali kraju nie przekracza 4-5%, co jest wynikiem bardzo dobrym. Jedynym obecnie problemem w uprawach są zbyt niskie jak na tę porę roku temperatury, co istotnie spowalnia ich rozwój. Prognozowana w dalszej części okresu poprawa pogody powinna pozwolić uprawom na nadrobienie zaległości. Bardzo optymistycznym wskaźnikiem, z punktu widzenia wyniku tegorocznych zbiorów zbóż, jest utrzymujący się obecnie korzystny bilans wodny gleb, co aktualnie znacząco ogranicza ryzyko wystąpienia suszy wiosennej. Mimo perspektyw utrzymania się stosunkowo słabej kondycji ekonomicznej krajowego sektora rolnego w dalszej części okresu, będącej pokłosiem wcześniejszych kilku lat suszy i strat z tym związanych, nadal elementem istotnie wspierającym popyt na produkty nawozowe jako podstawowe środki do produkcji rolnej są dopłaty bezpośrednie. Zgodnie z doniesieniami Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa (ARiMR) z 28 lutego 2021 roku wielkość realizacji dopłat bezpośrednich szacowana jest na 14,2 mld PLN z 15,53 mld PLN przeznaczonych na ten cel. Oznacza to realizację wypłat dopłat bezpośrednich na poziomie 91,4%. Utrzymanie tak wysokiego tempa realizacji wypłat dopłat bezpośrednich daje podstawy by sądzić, że krajowy sektor rolny został istotnie zasilony w środki finansowe, które jak co roku w przeważającej większości przeznaczają na zakup środków produkcji (głównie produkty nawozowe).

#### Notowania cen pszenicy, kukurydzy i rzepaku



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych.

### Średnie ceny pszenicy, kukurydzy oraz rzepaku

	Średnia Q1 2020	Średnia Q1 2021	r/r	03-2021	MIN 2021	MAX 2021
	PLN/t	PLN/t	%	PLN/t	PLN/t	PLN/t
Pszenica konsumpcyjna	746	932	25,0	955	905	955
Kukurydza	691	662	28,8	888	809	888
Rzepak	1 690	1 929	14,1	2 064	1 830	2 064

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych.

### Rynek nawozów azotowych

Ceny nawozów saletrzanych i RSM w I kwartale 2021 roku kształtowały się na dużo wyższym poziomie względem analogicznego okresu rok wcześniej. Średnia cena AN na rynku francuskim osiągnęła poziom aż o 29,5% wyższy w ujęciu rok do roku. Równie wysoki wzrost cen (o 27,9%) odnotowano w odniesieniu do CAN na rynku niemieckim. Głównym powodem wzrostu cen nawozów był w tym okresie gwałtowny wzrost cen gazu ziemnego, co znalazło swoje przełożenie na sferę kosztową produkcji oraz politykę cenową największych graczy na rynku, którzy w ciągu miesiąca kilkakrotnie podwyższali ceny swoich produktów. W kraju popyt na nawozy azotowe w I kwartale 2021 roku miał okresowo dynamiczny charakter z uwagi na obserwowane warunki atmosferyczne oraz obowiązujące ograniczenia legislacyjne. W ujęciu rok do roku szacowany był na nieco wyższym poziomie za sprawą stosunkowo dobrego stanu upraw ozimych, który zachęcał sektor rolny do zwiększania nakładów na produkcję rolną, wzrostu siły zakupowej sektora rolnego spowodowanej wyższymi cenami płodów rolnych oraz wysokim stanem realizacji dopłat bezpośrednich. Mimo że odnotowany z początkiem marca nadmiar wilgoci w glebie nieznacznie opóźnił aplikację pierwszej dawki azotu, to późniejsza poprawa pogody pozwoliła na nadrobienie zaległości w tym zakresie. Ocenia się, że rozkład popytu w dalszej części okresu nadal będzie mocno uzależniony od panujących warunków atmosferycznych, mających wpływ na dalszy stan upraw oraz terminów wykonania poszczególnych zabiegów związanych z nawożeniem w okresie wiosennym. W przeciwieństwie do lat wcześniejszych, kiedy notowano wiosenne susze, obecna sytuacja rynkowa daje podstawy by stwierdzić, że poziom konsumpcji nawozów azotowych w 2021 roku w ujęciu rok do roku ulegnie zwiększeniu.

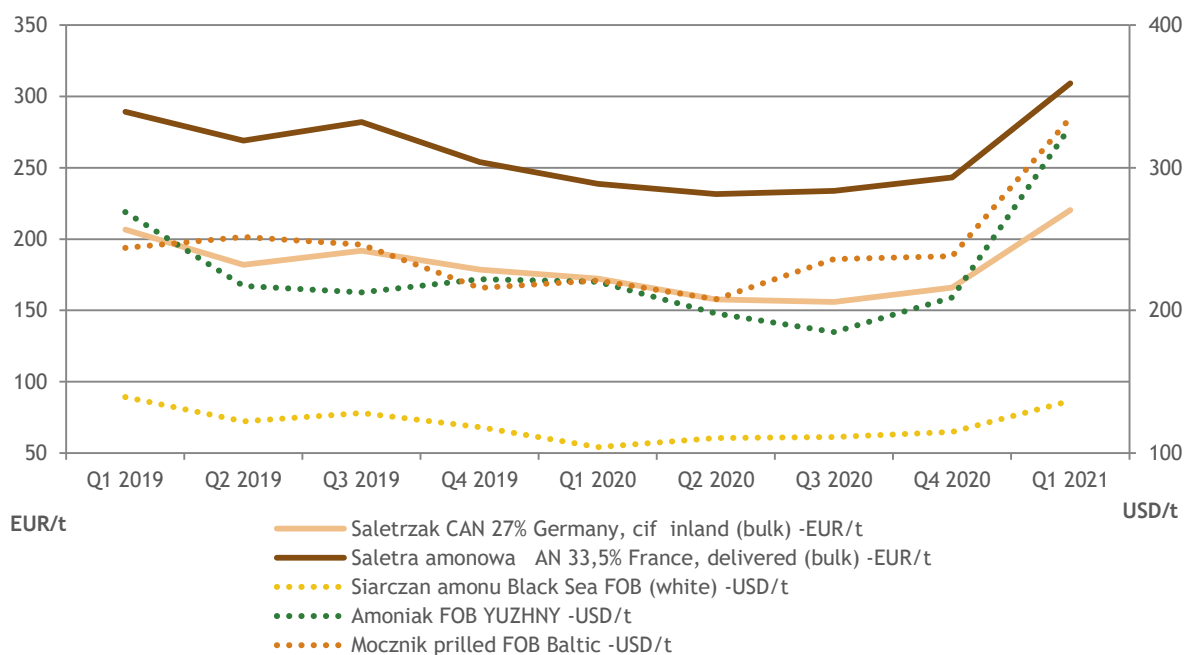
Notowania cen amoniaku w I kwartale 2021 roku kształtowały się na wyższym o 49,5% poziomie w ujęciu rok do roku. Silny popyt na import z Chin spowodowany ograniczeniami w dostawach gazu ziemnego oraz ograniczona dostępność eksportu w kluczowych regionach produkcyjnych były jednymi z czynników powodujących wzrost cen w trzecim tygodniu stycznia. Zamknięcie instalacji na Karaibach i Bliskim Wschodzie spowodowało, że w okresie silnego popytu ze strony producentów nawozów i chemikaliów możliwości zaopatrzenia były ograniczone.

Podwyżka cen kontraktowych na Tampie w 20 tygodniu 2021 roku o 100 USD/t odzwierciedlała ożywienie na międzynarodowym rynku amoniaku. Porozumienie między dwoma kluczowymi producentami było wynikiem silnego popytu na surowce ze strony rynku nawozów i chemikaliów. Ożywienie na rynku utrzymuje się w kwietniu, gdyż postoje na instalacji w trzech kluczowych regionach dostaw nadal ograniczają dostępność spot, a niezakontraktowany tonaż jest oferowany z premią na deficytowym rynku. W rezultacie ceny wzrosły do poziomów nie notowanych od początku 2015 roku.

Notowania cen mocznika w I kwartale 2021 roku kształtowały się na poziomie wyższym o 51,6% w ujęciu rok do roku. Najważniejszym wydarzeniem na europejskich rynkach nawozów był wzrost międzynarodowych cen mocznika. Rynek spodziewał się, że wolumeny produktu dedykowane na sezon wiosenny roku pojawią się w Europie w październiku 2020 roku, jednak w IV kwartale 2020 roku sytuacja ta nadal się pogarszała z powodu niepewności na rynku i ogromnego popytu ze strony dużego importera - Indii. W związku z tym ceny nadal rosły, a w przypadku egipskich ilości sprzedawanych z dostawą marcową odnotowano wzrosty nawet o 15%, głównie na rynku europejskim. Rosnące ceny energii i surowców oraz zbliżający się sezon wiosennej aplikacji na nawozy również przyczyniły się do wzrostu cen. Aktywność graczy na rynku międzynarodowym na początku lutego oceniana była na wysokim poziomie, wspierana przez silny popyt, ograniczoną podaż, wysoką produkcję i koszty gazu. W marcu i kwietniu produkcja w Indiach spadła poniżej poziomu z 2020 roku z powodu postojów i zakłóceń spowodowanych przez COVID-19, co zwiększyło zapotrzebowanie na import. Stawki frachtowe w marcu kształtowały się nadal na wysokim poziomie, co utrudniało producentom - zwłaszcza w regionie Morza Bałtyckiego - sprzedaż ładunków. Dopiero pod koniec marca, po raz pierwszy od wielu miesięcy poziom frachtów zaczął się obniżać, co może w najbliższym czasie ułatwić producentom kontraktowanie ładunków. Na początku marca popyt na europejskim rynku mocznika

uległ spowolnieniu i na niskim poziomie utrzymał się do końca miesiąca. W opinii niektórych graczy spowodowane to było chłódami panującymi w Północno-Zachodniej Europie.

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



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych.

#### Średnie ceny nawozów azotowych

	Średnia Q1 2020	Średnia Q1 2021	r/r	03-2021	MIN 2021	MAX 2021
	EUR/t	EUR/t	%	EUR/t	EUR/t	EUR/t
CAN 27% Germany CIF inland (bulk)	172	220	27,9	243	198	243
AN 33,5% France, delivered (bulk)	239	309	29,5	340	275	340
	USD/t	USD/t	%	USD/t	USD/t	USD/t
Amoniak (FOB Yuzhny)	220	329	49,5	408	250	408
Mocznik (FOB Baltic)	221	335	51,6	351	298	356
AS (Black Sea FOB white)	104	137	31,1	160	113	160

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych.

#### Rynek nawozów wieloskładnikowych

W I kwartale bieżącego roku średnia cena nawozów wieloskładnikowych 3x16 (FOB Baltic) zanotowała wzrost o 24,4% względem analogicznego okresu roku ubiegłego.

Na początku I kwartału ceny nawozów wieloskładnikowych rosły pomimo niewielkiej aktywności handlowej w ślad za cenami surowców i spodziewanym zwiększeniem popytu związanym ze zbliżającą się sezonową (wiosenną) aplikacją w Europie. Dodatkowym wsparciem dla wzrostu cen były rosnące koszty logistyczne, ogłoszenie przetargów na zakup w Afryce i Indiach oraz wzrost popytu w Ameryce Łacińskiej. Fundamenty leżące u podstaw relacji popytowo-podażowych doprowadziły do odnotowania bardziej umiarkowanego tempa wzrostu cen nawozów wieloskładnikowych niż miało to miejsce w przypadku nawozów prostych. Mimo to już końcem stycznia sprzedawcy wahali się, czy nie wstrzymać transakcji dotyczących marcowych wolumenów w związku z dynamicznie rosnącą wartością towaru.

Wraz z początkiem marca ceny w Azji (Indiach, Chinach oraz Azji Południowo-Wschodniej) podniosły się w ślad za nadal rosnącymi cenami surowców. Poprawie uległy warunki związane z pokrywą lodową na Bałtyku, co pomogło zatrzymać dalszy wzrost cen frachtu. Także w trzecim miesiącu bieżącego

roku import do Europy Wschodniej został w dużej mierze wstrzymany w efekcie zbliżającego się zakończenia sezonu aplikacji. W połowie miesiąca utrzymujący się od początku roku trend wzrostowy ustabilizował się. Pod koniec marca globalnie ograniczona podaż wywierała presję na wzrost cen, ale większość notowań pozostało na jednakowym lub zbliżonym poziomie z powodu niewielkiej aktywności handlowej.

W I kwartale bieżącego roku średnia cena DAP (FOB Baltic) zanotowała wzrost o 65,5% względem analogicznego okresu roku ubiegłego. Praktycznie przez cały I kwartał 2021 roku ceny nawozów fosforowych na globalnych rynkach pozostawały w trendzie wzrostowym. Rozpoczęty w III kwartale 2020 roku powolny wzrost cen nawozów typu DAP i MAP zdecydowanie przyspieszył po informacji z USA o wprowadzeniu w 2021 roku ceł wyrównawczych dla nawozów sprowadzanych z Rosji i Maroka. Ta informacja wywołała duże zamieszanie na amerykańskim rynku - silny popyt przy ograniczonej podaży podniósł w I kwartale ceny DAP i MAP do poziomów nie notowanych od 2012 roku.

Z rynkowego punktu widzenia istotnym wydarzeniem I kwartału 2021 roku było nałożenie ceł na import nawozów fosforowych z Rosji i Maroka przez Amerykańską Komisję Handlu Międzynarodowego. Opłaty przegłosowane zostały 11 marca kończąc trwające od ośmiu miesięcy dochodzenie i obowiązując będą przez pięć lat (licząc od 1 kwietnia 2021 roku). Decyzja będąca rezultatem petycji zgłoszonej w czerwcu 2020 roku przez amerykańskiego producenta oznacza, że Stany Zjednoczone pozostaną rynkiem premium dla nawozów fosforowych. Dostawy DAP/MAP z Maroka i Rosji, objęte cłami prawdopodobnie w dalszym ciągu kierowane będą na alternatywne rynki docelowe.

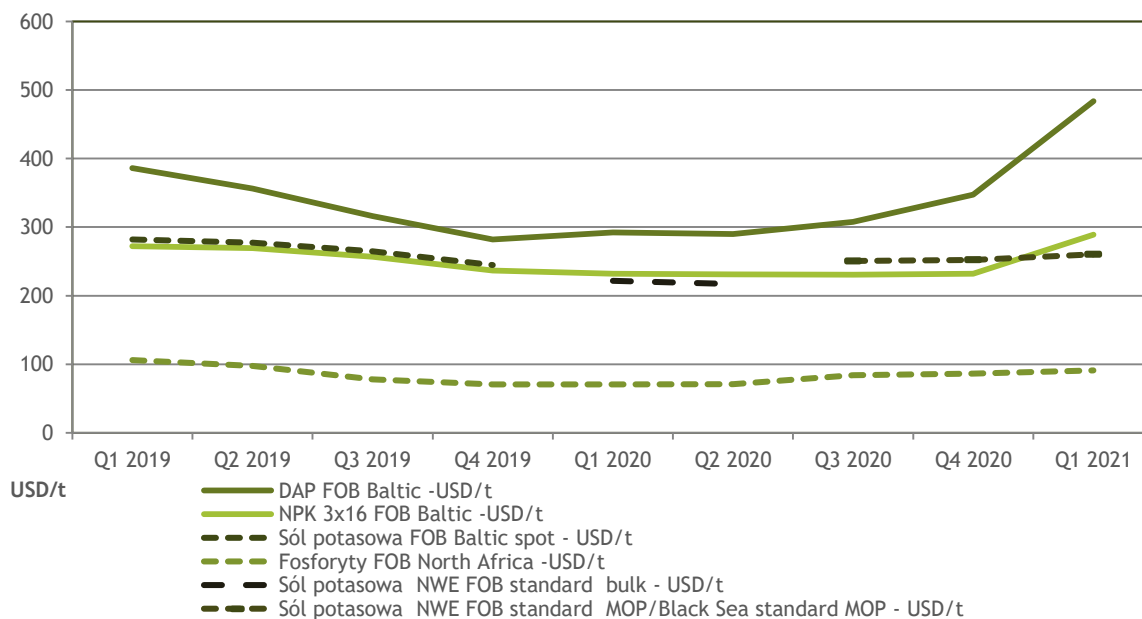
Na przestrzeni I kwartału 2021 roku rynek znajdował się w deficycie podaży. W styczniu ceny DAP odnotowały skokowy wzrost, który przeobraził się w trend wzrostowy trwający cały kwartał. U podstaw tej sytuacji leżał niedobór produktu na rynku amerykańskim oraz popyt ze strony Bangladeszu i Pakistanu, który dodatkowo ograniczył jego dostępność.

W lutym 2021 roku niedostatek towaru na rynku amerykańskim, w połączeniu ze wzrastającym zapotrzebowaniem napływającym z rynków azjatyckich oraz zwróceniem się Chin w stronę rynku wewnętrznego, wspierał dalszy gwałtowny wzrost cen.

Na przestrzeni marca tempo wzrostu cen uległo spowolnieniu. Chiński sezon zakupowy się zakończył i producenci z tego kraju wrócili na rynek eksportowy. Ponadto obserwowano malejące zapotrzebowanie z regionu Azji Południowo-Wschodniej. Popyt sezonowy osłabł także w Europie i Stanach Zjednoczonych. W Rosji przez I kwartał ceny nawozów fosforowych wzrastały w ślad za światowym rynkiem, a zła pogoda oraz nagromadzenie lodu w portach znalazły swoje odzwierciedlenie w wyższych kosztach frachtu.

Oczekuje się, że w II kwartale 2021 roku globalne ceny DAP oscylować będą w okolicach poziomu z marca bieżącego roku, wspierane popytem ze strony subkontynentu indyjskiego oraz wysoką ceną kwasu fosforowego dla Indii. Prognozuje się, że rynek powinien być w tym okresie dobrze zbilansowany.

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



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych.

### Średnie ceny nawozów wieloskładnikowych i surowców do ich produkcji

	Średnia Q1 2020	Średnia Q1 2021	r/r	03-2021	MIN 2021	MAX 2021
	USD/t	USD/t	%	USD/t	USD/t	USD/t
DAP (FOB Baltic)	293	484	65,5	533	416	533
NPK3x16 (FOB Baltic)	232	289	24,4	307	268	307
Sól potasowa NWE FOB Standard MOP/Black Sea FOB standard MOP)*		260		267	256	267
Fosforyty (FOB North Africa)**		91		93	87	93

\* zmiana bazy

\*\*zmiana źródła notowań

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych.

Rynek soli potasowej w I kwartale 2021 roku utrzymywał się w trendzie wzrostowym. Dobra koniunktura na rynku nawozowym, ograniczona podaż, oraz silny popyt spowodował, że ceny soli potasowej na rynkach spot wyraźnie rosły zwłaszcza na amerykańskim rynku NOLA oraz w Brazylii. Oba rynki miały silną dynamikę wzrostową, ceny w I kwartale wzrosły o kilkadziesiąt USD/t, zbliżając się do wartości notowań benchmarkowych z początku 2019 roku. Z uwagi na podwyżki na rynkach spot, ceny soli potasowej wzrosły również w kontraktach dla Chin i Indii.

Prognozy na kolejne miesiące 2021 roku wskazują na możliwy dalszy wzrost cen w Brazylii, Afryce i Azji Południowo-Wschodniej z uwagi na dobre prognozy co do upraw, silny popyt i ograniczoną podaż zgłaszaną przez producentów soli. Amerykański rynek NOLA po intensywnych wzrostach w I kwartale, w kolejnych miesiącach powinien pozostać stabilny bez prognoz wzrostu. Realnie ceny dla chińskiego kontraktu są dość niskie w porównaniu do rynków spot i tu również jest możliwe, że będą nowe ustalenia dotyczące wzrostu cen, ale mało prawdopodobne jest, aby był to poziom cen kontraktu dla Indii.

Dynamiczny wzrost cen objął praktycznie wszystkie rynki nawozowe, co skutkowało również wzrostem cen surowców do produkcji tych nawozów, tj. kwasu fosforowego oraz fosforytów. W I kwartale 2021 roku cena kwasu fosforowego dla Indii wzrosła znacząco w stosunku do ostatniego kwartału 2020 roku. Jeszcze większy zanotowano w II kwartale 2021 roku. Tak znaczące podwyżki cen kwasu fosforowego w umowach dla tego kraju powodują, iż produkcja nawozu DAP w Indiach staje się mało opłacalna. Rynek fosforytów w I kwartale pozostawał względnie stabilny, notowano podwyżki w zakresie od kilku do kilkunastu USD/t, przy czym zarówno producenci nie zgłaszali problemów podaźowych, jak również od strony popytowej nie było czynników, które mogłyby wyraźnie wpłynąć na jeszcze większy wzrost cen. Benchmarki cen fosforytów w I kwartale 2021 roku wzrosły średnio o około 6% w stosunku do IV kwartału 2020 roku i średnio około 10% w porównaniu do I kwartału 2020 roku.

Prognozuje się, że ceny DAP nieznacznie spadną w II i w III kwartale 2021 roku po przekierowaniu sprzedaży, głównie na rynek indyjski. Z uwagi na kończące się sezony aplikacji nawozów, ceny DAP znalazły się pod presją zarówno w Chinach, Azji Południowo-Wschodniej jak i w Europie oraz USA. Poza prognozowanymi okresowymi problemami podaźowymi, co może pociągnąć za sobą wzrost cen DAP czy MAP, przewiduje się, że ostatecznie ceny nawozów fosforowych do końca tego roku spadną. Z uwagi na dużą skalę podwyżki kwasu fosforowego od początku 2021 roku nie są wykluczone wzrosty cen fosforytów o kilka USD i to jeszcze w II kwartale 2021 roku. Z uwagi na silne powiązanie rynku kwasu fosforowego z rynkiem DAP, w przypadku prognozowanych do końca roku obniżek nawozów fosforowych możliwe będą również obniżki cen kwasu fosforowego.

## SEGMENT TWORZYWA

### Łańcuch Poliamidu 6

W I kwartale 2021 roku sytuacja rynkowa w obszarze całego segmentu produktowego pozostawała pod silnym wpływem koniunktury popytowo-podażowej oraz cen surowców petrochemicznych. Rynek globalny nadal odczuwał skutki pandemii COVID-19.

Zapoczątkowane pod koniec 2020 roku wzrosty cen w całym ciągu produktowym były kontynuowane w I kwartale 2021 roku. Notowania europejskich cen surowców (benzenu i fenolu) od IV kwartału 2020 roku pozostawały w trendzie rosnącym. Wyjątkiem był luty, w którym ceny spadły, ale w marcu ponownie gwałtownie wzrosły. W związku z silnym popytem z rynków przetwórstwa i ciągłych zakłóceń w dostawach, europejskie ceny kontraktowe benzenu w marcu osiągnęły najwyższy poziom, nienotowany od II połowy 2018 roku. W porównaniu z I kwartałem 2020 roku, średnie kwartalne ceny benzenu (CIF NWE) w Europie ukształtowały się na poziomie wyższym o 1,8% (CIF NWE), a w przypadku fenolu (FD NWE) niższym o 0,4%.

Równowaga popytu i podaży benzenu w Europie była niestabilna. Po stronie popytu zapotrzebowanie z większości jednostek pochodnych benzenu utrzymywało się na wysokim poziomie, przy ograniczonej dostępności krajowej. Pandemia COVID-19 spowodowała spadek zapotrzebowania na paliwa transportowe, zmuszając rafinerie do pracy po obniżonych stawkach. Spowodowało to spadek dostępności surowców do dalszej produkcji, zwłaszcza w łańcuchach propylenu i olejów bazowych. W związku z silnym wzrostem popytu od drugiego półrocza 2020 roku pandemia doprowadziła również do ciągłego niedoboru kontenerów transportowych i gwałtownego wzrostu cen, zwłaszcza na trasie z Azji do Europy. Sezon huraganów pod koniec 2020 roku w USA, a następnie lutowa burza polarna na Wybrzeżu Zatoki Meksykańskiej wstrzymały na pewien okres produkcję znacznej części sektora chemicznego USA. W Europie planowane i nieplanowane przestoje doprowadziły do sił wyższych i niedoborów dostaw. Tygodniowa blokada Kanału Sueskiego (wiele produktów jest silnie uzależnionych od importu z Bliskiego Wschodu) również wywiera większą presję na podaż skutkując wzrostem cen. Europejski rynek fenolu pozostawał napięty w wyniku ograniczeń podażowych w segmencie upstream - zwłaszcza w przypadku producentów niezintegrowanych, niskiego importu i wysokiego popytu z sektorów przetwórstwa.

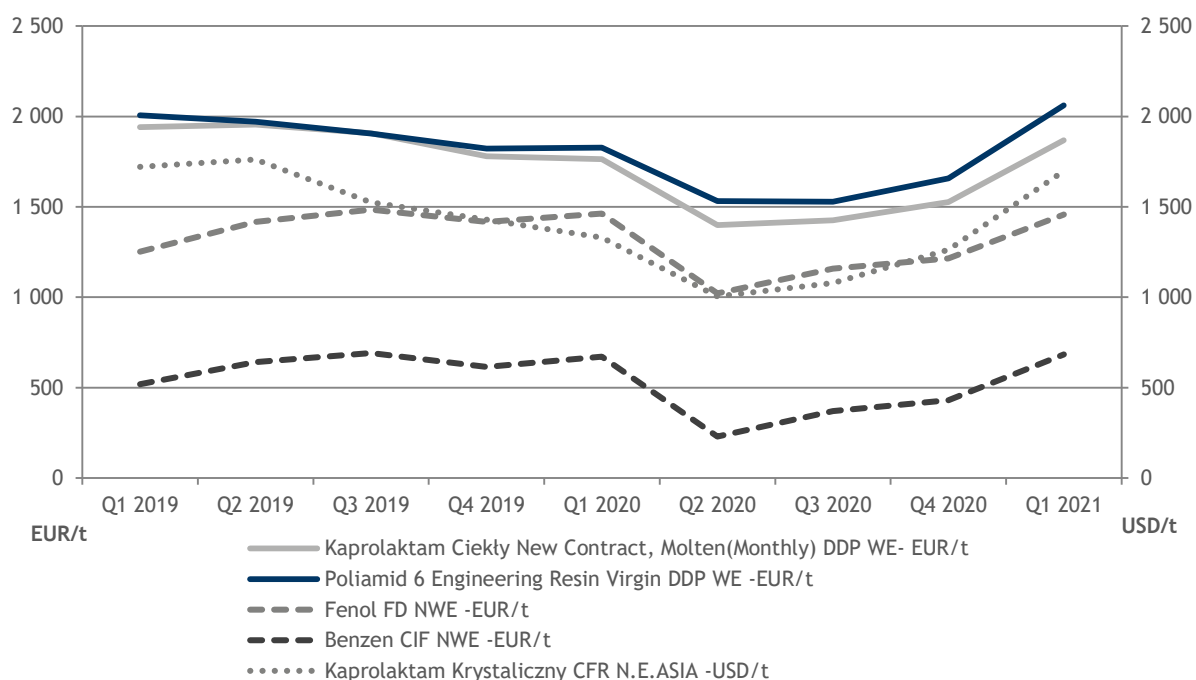
W I kwartale 2021 roku ceny kaprolaktamu ciekłego w Europie kontynuowały zapoczątkowany w II półroczu 2020 roku trend wzrostowy. W lutym zanotowały spadek, częściowo odzwierciedlając niższe ceny benzenu. W marcu ponownie gwałtownie wzrosły o ponad 15% w relacji miesiąc do miesiąca, wsparte silnym popytem z rynku poliamidu 6, zwyżkującymi kosztami surowców i ograniczeniami podażowymi. Średnie, kwartalne ceny kontraktowe europejskiego kaprolaktamu (Liq. DDP WE) wzrosły o 6%, w porównaniu z I kwartałem 2020 roku.

Średnia, kwartalna cena kaprolaktamu na rynku azjatyckim (CFR NE Asia) była wyższa o 17,7% od poziomu z I kwartału ubiegłego roku. Wysoki regionalny popyt z rynków przetwórstwa poliamidu 6 oraz niski import wspierał wzrost cen.

Ceny poliamidu 6 w Europie w ciągu kwartału utrzymywały tendencję wzrostową, osiągając pod koniec kwartału poziom nienotowany od połowy 2017 roku. W porównaniu do I kwartału 2020 roku średnia kwartalna europejska cena kontraktowa poliamidu 6 (Engineering Resin Virgin DDP, WE) ukształtowała się na poziomie wyższym o 12,8%.

I kwartał 2021 roku charakteryzował się utrzymującym się wysokim popytem w praktycznie wszystkich zastosowaniach PA6 oraz ograniczoną podażą. Zapotrzebowanie na PA6 było wysokie we wszystkich głównych sektorach przemysłu, w tym motoryzacyjnym, elektronicznym, sprzętu AGD, budowlanym i opakowaniowym. Konsumpcja z innych zastosowań PA6 pozostawała na stabilnym poziomie. Popyt na poliamid ze strony sektora motoryzacyjnego pozostaje silny, pomimo trwającego niedoboru chipów półprzewodnikowych i innych komponentów oraz niższej sprzedaży pojazdów. W opinii niektórych graczy popyt w najbliższych miesiącach będzie zależał od aktywności konsumentów końcowych. Podaż kaprolaktamu i poliamidu 6 była ograniczona ze względu na niedobór surowców (niskie wskaźniki operacyjne w wielu rafineriach, skutki zimowej burzy w USA, opóźnienia logistyczne, brak kontenerów, blokada Kanału Sueskiego, niedobór półprzewodników, włókna szklanego i innych komponentów). Kilku producentów zarówno w Europie jak i globalnie ogłosiło stan siły wyższej w przypadku poliamidu 6 i 66, a także różnych surowców i ich półproduktów.

## Notowania cen PA6, kaprolaktamu, benzenu, fenolu



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych.

## Średnie ceny Poliamidu 6, kaprolaktamu i surowców do ich produkcji

	Średnia Q1 2020	Średnia Q1 2021	r/r	03-2021	MIN 2021	MAX 2021
	EUR/t	EUR/t	%	EUR/t	EUR/t	EUR/t
Benzen (CIF, NWE)	672	684	1,8	765	602	765
Fenol (FD, NWE)	1 464	1 458	0,4↓	1 539	1 376	1 539
Kaprolaktam (Liq., DDP, WE)	1 763	1 869	6,0	2 035	1 765	2 035
Poliamid 6 (PA6) (DDP, WE)	1 828	2 062	12,8	2 245	1 945	2 245
	USD/t	USD/t	%	USD/t	USD/t	USD/t
Kaprolaktam (CFR, NE Asia)	1 330	1 698	27,7	1 925	1 585	1 925
	USD/bbl	USD/bbl	%	USD/bbl	USD/bbl	USD/bbl
Ropa naftowa (BRENT)	51,28	60,83	18,6	65,82	55,10	65,82

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych.

W II kwartale 2021 roku dominującymi czynnikami determinującymi ceny produktów w łańcuchu poliamidu 6 będzie rozwój sytuacji popytowo-podażowej na rynkach zastosowań PA6 oraz notowania cen surowców petrochemicznych.

W perspektywie krótkoterminowej niedobór CPL i poliamidu 6 nadal będzie się utrzymywał. Wysokie ceny surowców i utrzymujący się dobry poziom popytu z sektorów przetwórstwa, przy ograniczeniach podaży (niskie zapasy, regionalne i globalne siły wyższe niektórych producentów PA6 i PA66) będzie prawdopodobnie skutkowało wzrostem cen CPL i poliamidu 6.

Prognozy na dalszą część roku 2021 rok są ostrożnie optymistyczne. Nadal na sytuację rynkową wpływ będzie miała ewolucja pandemii COVID-19.

## SEGMENT CHEMIA

### Łańcuch produktów OXO

Notowania cen alkoholu 2-EH w I kwartale 2021 roku były o 52,2% wyższe od cen w analogicznym kwartale roku 2020. Znaczny wzrost notowań wynika głównie z bardzo ograniczonej dostępności na rynku europejskim oraz utrzymującego się wysokiego zapotrzebowania na ten alkohol.

Dostępność alkoholi OXO na rynku w I kwartale 2021 roku uległa znacznemu pogorszeniu. Sytuacja taka spowodowana była siłą wyższą ogłoszoną przez dwóch producentów, co znacznie ograniczyło dostępność alkoholi zarówno produkcji lokalnej, jak i pochodzących z importu. Zapotrzebowanie na alkohole OXO utrzymywało się na bardzo dobrym poziomie, szczególnie w ich obszarze przetwórstwa do octanu butylu oraz glikolu. Utrzymujące się wysokie zapotrzebowanie oraz znaczne problemy z dostępnością spowodowały dalsze, znaczne wzrosty cen alkoholi na rynku. Import na rynek europejski był bardzo ograniczony ze względu na wciąż utrzymujące się problemy logistyczne spowodowane wysokimi cenami frachtu oraz ograniczoną ilością kontenerów na rynku.

Notowania cen DOTP w I kwartale 2021 roku były o 46,8% wyższe od cen tego alkoholu w analogicznym kwartale roku 2020. Ze względu na problemy z dostępnością alkoholi OXO, dostępność plastyfikatorów na rynku europejskim także uległa ograniczeniu. Szczególnie widoczne było to w marcu, kiedy siły wyższe ogłosiło trzech kluczowych producentów. Silne opady śniegu oraz niskie temperatury, które panowały w Europie na początku lutego oraz wysokie ceny frachtu i brak kontenerów spowodowały problemy logistyczne, które pociągnęły za sobą także ograniczenie importu plastyfikatorów z innych regionów świata (głównie Korea, ale także Rosja), i pogłębiło ograniczenie w podaży. Szczególnie widoczne było to na rynku DOTP. Zapotrzebowanie na plastyfikatory utrzymywało się na bardzo wysokim poziomie. Spowodowane to było z jednej strony chęcią budowy zapasów tych produktów, z drugiej zwiększonym zapotrzebowaniem na produkty przetwórstwa plastyfikatorów w wyniku przyspieszenia gospodarki po okresie czasowego wstrzymania produkcji na początku roku w wyniku pandemii COVID-19.

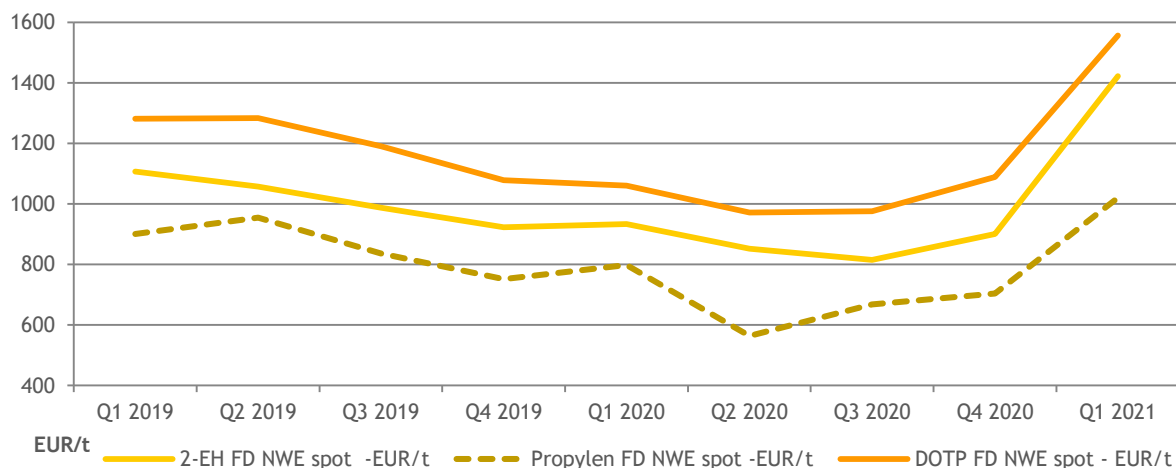
Notowania cen spot propylenu w I kwartale 2021 roku były wyższe od cen tego surowca w analogicznym kwartale roku 2020 o 27,7%. W tym samym czasie notowania kontraktowe tego surowca wzrosły o około 5,5%.

Sytuacja popytowo - podażowa na rynku propylenu w I kwartale 2021 roku uległa pogorszeniu. Dostępność surowca (szczególnie polimerowego) uległa znacznemu pogorszeniu w stosunku do IV kwartału 2020 roku. Sytuacja taka spowodowana była głównie planowanymi i nieplanowanymi postojami krakerów u części europejskich producentów propylenu. Dodatkowo część producentów propylenu informowała o brakach kadrowych wywołanych pandemią koronawirusa i związanym z tym wymuszeniem ograniczenia produkcji. Problemy logistyczne wywołane pandemią spowodowały także ograniczenia w dostawach tego surowca, zarówno pochodzącego z produkcji lokalnej jak i z importu. Sytuacja taka miała miejsce szczególnie w lutym. Pod koniec marca dostępność surowca zaczęła się nieznacznie poprawiać dzięki ponownym uruchomieniom krakerów oraz postojami u części przetwórców propylenu. Zapotrzebowanie na propylen utrzymywało się na bardzo wysokim poziomie, szczególnie w obszarze jego przetwórstwa do polipropylenu i tlenku propylenu.

W najbliższych miesiącach można spodziewać się pewnej stabilizacji notowań propylenu, głównie związanych ze spadkami cen ropy naftowej oraz nafty. Bardzo wiele zależało też będzie od dostępności propylenu na rynku. W przypadku ponownego uruchomienia instalacji u jego przetwórców, przy trwających postojach remontowych na instalacjach propylenu, dostępność tego surowca może zostać znacznie ograniczona. Konsekwencją tego może być kolejny znaczny wzrost cen propylenu (głównie cen spot).



## Notowania cen 2-EH, DOTP, propylenu



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych.

## Średnie ceny 2-EH, DOTP oraz propylenu

	Średnia Q1 2020 EUR/t	Średnia Q1 2021 EUR/t	r/r %	03-2021 EUR/t	MIN 2021 EUR/t	MAX 2021 EUR/t
2-EH (FD NWE spot)	934	1 422	52,2	1 763	1 078	1 763
DOTP (FD NWE spot)	1 061	1 557	46,8	1 950	1 256	1 950
Propylen (FD NWE spot)	799	1 020	27,7	1 071	940	1 071

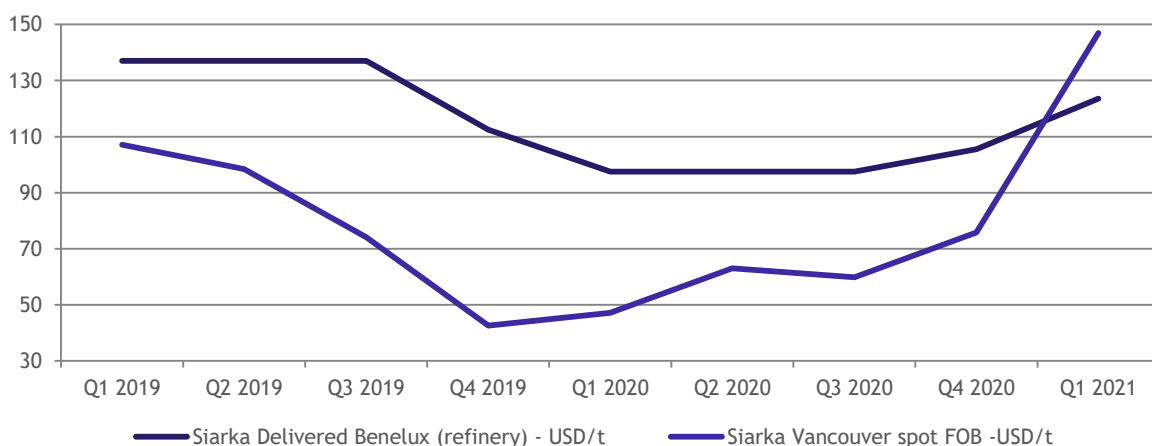
Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych.

## Siarka

Rynek siarki granulowanej w I kwartale 2021 roku charakteryzował się wysoką dynamiką wzrostów cen. Z jednej strony to wynik dobrej koniunktury na rynkach nawozów fosforowych i wysoki popyt na siarkę do produkcji kwasu fosforowego, a z drugiej strony ograniczona podaż siarki z uwagi na pracę przemysłu petrochemicznego w ograniczonym zakresie (pandemia, remonty, wyłączenia). Ceny siarki granulowanej (Vancouver Spot FOB) w I kwartale 2021 roku wzrosły aż o około 200%, w porównaniu do I kwartału 2020 roku. Zanotowano znaczące odbicie cen siarki granulowanej na wszystkich bazach notowań. Dużo mniejszą dynamikę wzrostów zanotował europejski rynek siarki płynnej. W porównaniu I kwartału 2021 do analogicznego okresu 2020 roku, średnia cena siarki płynnej dla bazy Benelux Delivered była wyższa o około 27%. Podwyżkę o 100% zanotowano natomiast w I kwartale dla cen siarki płynnej dla bazy US Tampa, z uwagi na mocno ograniczoną podaż i wysoki popyt.

Prognoza krótkookresowa dla rynku siarki granulowanej wskazuje, że ceny tej siarki w najbliższym kwartale powinny nieznacznie spaść z uwagi na mocno ograniczoną aktywność rynku chińskiego, który korzysta z własnych zapasów magazynowych. W kolejnych kwartałach powinna poprawić się sytuacja podaży na Bliskim Wschodzie i w USA, co również wpłynie na obniżki cen. Jednak najnowsze prognozy wskazują, że do końca roku ceny siarki granulowanej utrzymają się na poziomie powyżej granicy 100 USD/t. Podobnie jak dla rynku siarki granulowanej prognozuje się, że w dalszej części roku nastąpi obniżka cen siarki płynnej, z uwagi na polepszenie wskaźników operacyjnych europejskich rafinerii. W obu przypadkach kwestie podaży/popytu w dużym stopniu będą zależały od tego, czy pojawią się kolejne ograniczenia związane z pandemią koronawirusa. Można wnioskować, że w okresie letnim nastąpi poprawa sytuacji poprzez większą mobilność ludzi (luzowanie obostrzeń związanych z pandemią), zwiększeniem zapotrzebowania na paliwa i większą produkcję siarki rafinerijnej.

## Notowania cen siarki



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych.

## Średnie ceny siarki

	Średnia Q1 2020 USD/t	Średnia Q1 2021 USD/t	r/r %	03-2021 USD/t	MIN 2021 USD/t	MAX 2021 USD/t
Siarka płynna (Delivered Benelux refinery)	98	124	26,7	124	124	124
Siarka granulowana (Vancouver spot FOB)	47	147	212	177	112	177

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych.

## Łańcuch pigmentów

W I kwartale 2021 roku cena bieli tytanowej produkowanej w Europie wzrosła o 0,3% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Na początku roku odnotowano w Europie wzrost cen, po czym do końca kwartału ceny utrzymywały się na stałym poziomie.

W I kwartale 2021 roku europejskie ceny kontraktowe umocniły się w obliczu hossy na rynku chińskim, wysokich kosztów transportu morskiego, zwiększonego popytu, a także wyższych kosztów surowców tytanonośnych. Popyt na TiO<sub>2</sub> pozostaje wyjątkowo wysoki, co jest spowodowane realizowanymi projektami renowacji budownictwa mieszkaniowego. Dostępność towaru pochodzenia chińskiego w Europie jest niewielka, a import z Azji stał się mało opłacalny dla europejskich nabywców ze względów cenowych oraz logistycznych, w tym głównie wysokich kosztów frachtu.

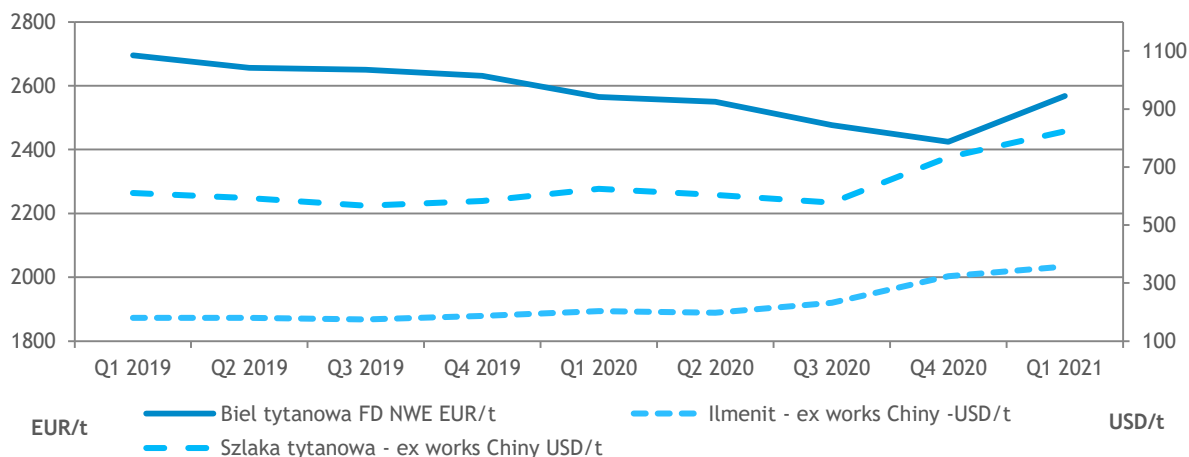
Pozyskiwanie wolumenu poza kontraktami stało się dla klientów trudne, a dostawy podlegają znacznym opóźnieniom. Czas realizacji w przypadku produktów z zachodniej Europy wynosi od 5-8 tygodni, a w przypadku produktów azjatyckich do 3 miesięcy. Przez unieruchomiony kontenerowiec nie odnotowano znaczącego wpływu blokady Kanału Sueskiego na rynek TiO<sub>2</sub>.

Sektor budowlany w 2020 roku odnotował skurczenie rynku o około 6%, natomiast oczekuje się, że w bieżącym roku nastąpi jego znaczne ożywienie, przy rocznej prognozie wzrostu na poziomie około 7%.

Globalny niedobór półprzewodników spowodował spowolnienie przemysłu motoryzacyjnego, a wielu producentów zdecydowało się na wprowadzenie limitowania produkcji.

W chwili obecnej bardzo trudno jest przewidzieć jak będzie kształtował się popyt w najbliższych miesiącach, ponieważ zainteresowanie kupujących było zdecydowanie wyższe niż oczekiwano podczas typowego niskiego sezonu przypadającego na okres zimy. Pomimo blokad związanych z pandemią i zimowej pogody popyt rozwija się zaskakująco dobrze. Jeśli międzynarodowe stawki frachtowe i logistyka ulegną poprawie, to azjatycki produkt może stać się znów interesujący dla europejskich graczy. Wśród kupujących powodem do obaw są głównie wyczerpane zapasy na europejskim rynku, z powodu większego niż oczekiwano popytu podczas tradycyjnie słabych miesięcy zimowych, zbliżający się szczyt sezonu powłokowego oraz wyzwania związane z importem.

### Notowania cen bieli tytanowej, ilmenitu i szlaki



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych.

### Średnie ceny bieli tytanowej oraz surowców do jej produkcji

	Średnia Q1 2020	Średnia Q1 2021	r/r	03-2021	MIN 2021	MAX 2021
	EUR/t	EUR/t	%	EUR/t	EUR/t	EUR/t
Biel tytanowa FD NWE	2 565	2 568	0,1	2 615	2 473	2 615
	USD/t	USD/t	%	USD/t	USD/t	USD/t
Ilmenit ex Works Chiny	204	357	75,3	383	338	383
Szlaka tytanowa ex Works Chiny	625	823	31,7	851	804	851

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych.

Ceny ilmenitu od początku 2021 roku utrzymują się na wysokim poziomie z perspektywą dalszych wzrostów. Z uwagi na dynamiczne wychodzenie gospodarki Chin z kryzysu spowodowanego pandemią już od drugiej połowy 2020 roku, ceny surowców tytanonośnych na tamtejszym rynku gwałtownie rosną. Według szacunków cena ilmenitu w Chinach w I kwartale 2021 roku była o 75% wyższa od poziomu z I kwartału 2020 roku, szlaka tytanowa zdrożała o 32%. Powyższe wzrosty cen skłoniły chińskich producentów bieli tytanowej do wzmożonego importu, co dało pretekst do wzrostu cen surowców także globalnie, przy czym nie są one tak gwałtowne. Cena szlaki tytanowej do produkcji bieli tytanowej metodą siarczanową wykazuje większą stabilność i pewne tendencje do spadków. Jednak z uwagi na wspomniany wzrost zapotrzebowania z rynku chińskiego, prognozowany spadek może zostać skorygowany.

W I połowie 2021 roku spodziewane jest kontynuowanie trendu wzrostowego cen ilmenitu, który może zostać zahamowany najwcześniej w II połowie 2021 roku, na skutek nasycenia rynku i pojawienia się nadpodaży. Cena szlaki tytanowej utrzymuje się na relatywnie wysokim poziomie, jednak z uwagi na mniejsze zainteresowanie surowcem możliwa jest korekta cen w dół.

### Melamina

Na światowych rynkach melaminy w I kwartale 2021 roku odnotowano wysoki popyt, szczególnie w USA.

W I kwartale 2021 roku na rynku europejskim średnie kwartalne ceny kontraktowe melaminy wzrosły w relacji do analogicznego kwartału 2020 roku o 10,6%, a w relacji do IV kwartału 2020 roku były wyższe o 13%. Ceny spot w relacji do poprzedniego kwartału wzrosły o 39,5% i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego o 34,9%. Ponadto na rynku spot istotny wpływ wywierał ograniczony dostęp do kontenerów, co zwiększało opłaty za fracht na całym świecie.

Na rynku amerykańskim odnotowano wzrost kosztów transportu morskiego i osłabienie podaży melaminy. Ceny kontraktowe melaminy w relacji do poprzedniego kwartału pozostawały w trendzie wzrostowym, co wynikało z ograniczonej światowej podaży melaminy (plany remontowe u producentów w innych regionach) i ograniczeń logistycznych (wpływ pandemii COVID-19).

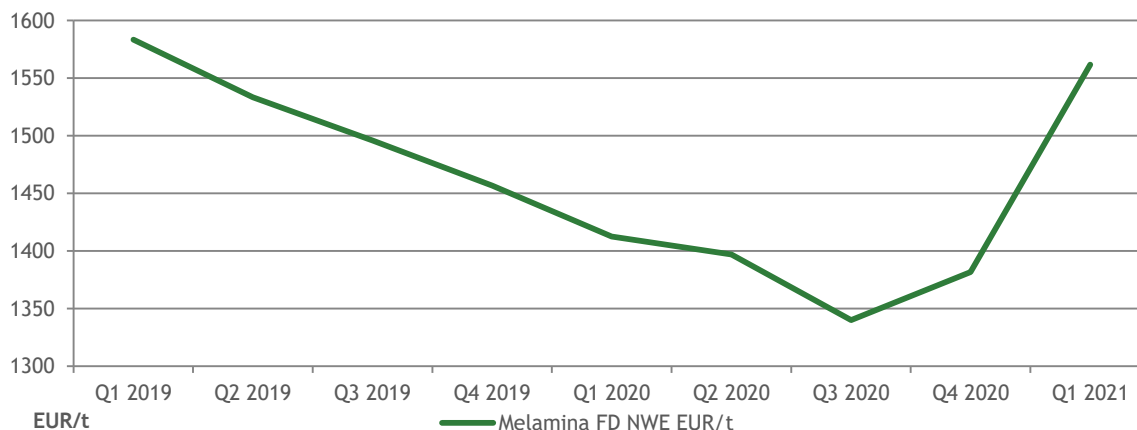
Na rynku azjatyckim produkcja melaminy na koniec marca 2021 roku wzrosła do ponad 75% wykorzystania zdolności produkcyjnych. W I kwartale 2021 roku ceny spot na bazie FOB Chiny w relacji do poprzedniego kwartału wzrosły średnio o ponad 200 USD/t, ze względu na wysoki popyt oraz możliwość wysyłania produktu do Europy.

W związku z problemami z dostępem do kontenerów i tym samym ograniczoną dostępnością produktu z Azji odnotowano niską podaż melaminy w Ameryce Łacińskiej.

W marcu 2021 roku rozpoczęto rozmowy w sprawie cen melaminy na II kwartał 2021 roku.

W II kwartale 2021 roku na rynkach światowych realne są podwyżki cen melaminy na poziomie trzycyfrowym ze względu na wysoki popyt i ograniczoną podaż. Wysoki popyt na melaminę może utrzymać się nawet do III kwartału 2021 roku.

### Notowania cen melaminy



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych.

### Średnie ceny melaminy

	Średnia Q1 2020	Średnia Q1 2021	r/r	03-2021	MIN 2021	MAX 2021
	EUR/t	EUR/t	%	EUR/t	EUR/t	EUR/t
Melamina (FD NWE)	1 413	1 562	10,6	1 595	1 495	1 595

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych.

## SEGMENT ENERGETYKA

### Gaz ziemny

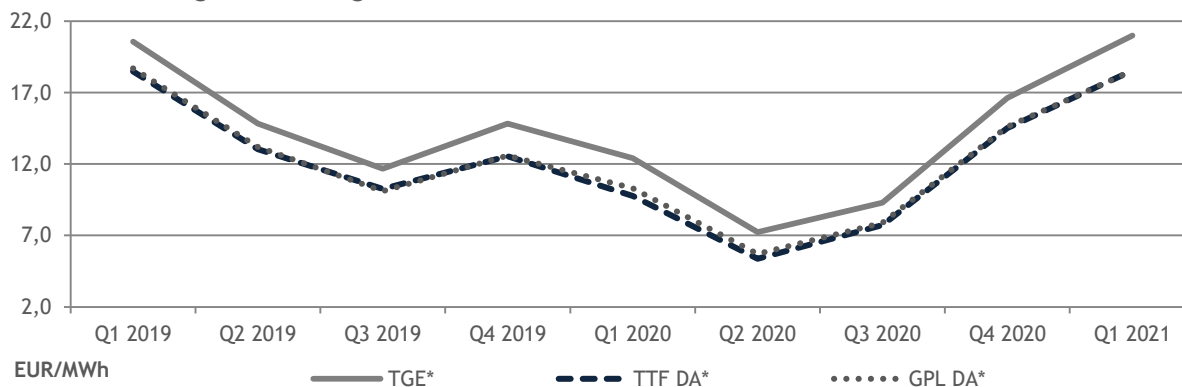
Bieżący rok rozpoczął się z notowaniami spot gazu ziemnego na bazie Gaspool z ceną ok. 19 EUR/MWh. Po początkowym spadku cen, gaz nagle gwałtownie zdrożał w połowie stycznia do blisko 26 EUR/MWh w efekcie nerwowej reakcji rynku na wzrost cen LNG w Azji. Cena spot dostaw LNG w ciągu pół roku wrosła tam ponad 20-krotnie osiągając historyczne maksimum. Za 1 MMBtu LNG trzeba było zapłacić prawie 40 USD (ponad 100 EUR/MWh). Rekord cenowy wynikał z silnych mrozów, które nawiedziły Azję. Poza dostępnością samego gazu problemem okazały się również kwestie transportu (zatory na Kanale Panamskim) oraz problemy z podażą LNG z instalacji w Katarze oraz Australii. Ocieplenie oraz wzrost wietrzności w Europie równie szybko sprawdziły ceny do wcześniejszych poziomów.

Następnie gaz ziemny do połowy lutego systematycznie taniał. Jednocześnie obserwowano duże wahania dobowe notowań gazu spowodowane zmiennością generacji energii z OZE oraz zmianami prognoz pogody. Druga połowa lutego to stabilizacja cen na poziomie około 16 EUR/MWh.

Z kolei pierwsza połowa marca to ciągły i powolny wzrost cen gazu na rynku spot. Najbardziej przyczyniła się do tego pogoda. Temperatury w Europie utrzymywały się poniżej średniej wieloletniej. Nie bez znaczenia był też niski poziom wypełnienia magazynów gazu w UE, do czego oprócz temperatur przyczyniły się w I kwartale słabe dostawy LNG do Europy. Azja pozostała rynkiem bardziej opłacalnym dla dostawców gazu skroplonego. Ceny spot gazu wspierane były także awariami na złożach norweskich oraz wzrostem cen węgla i uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, które przekroczyły psychologiczną granicę 40 EUR/t, zwiększając opłacalność zużycia gazu przez energetykę. W końcówce analizowanego okresu ceny gazu na rynku ustabilizowały się na poziomie, od jakiego rozpoczął się I kwartał.

Wysoki popyt i rosnące od połowy marca ceny LNG w Azji, niekorzystne prognozy pogody na kwiecień, niski poziom wypełnienia magazynów gazu w UE oraz planowane na kwiecień, maj i większość czerwca remonty norweskiej infrastruktury gazowej każą oczekiwać relatywnie wysokich cen gazu w II kwartale.

### Notowania cen gazu ziemnego



\* bez przesyłu

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych.

### Średnie ceny gazu ziemnego

	Średnia Q1 2020	Średnia Q1 2021	r/r	03-2021	MIN 2021	MAX 2021
	EUR/MWh	EUR/MWh	%	EUR/MWh	EUR/MWh	EUR/MWh
TTF DA*	9,8	18,5	89,8	17,7	17,5	20,4
GPL DA*	10,3	18,5	80,0	17,9	17,7	19,9
TGE*	20,6	12,4	39,7↓	11,1	11,1	14,0

\* bez przesyłu

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych.

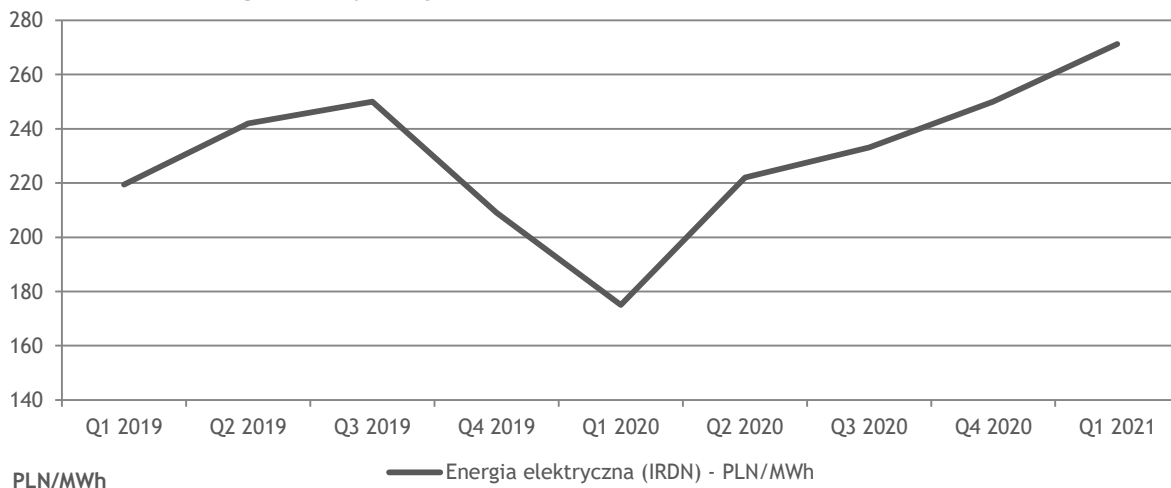
### Energia elektryczna

W stosunku do poprzedniego kwartału odnotowano dalszy wzrost średnich cen energii elektrycznej o 8%, a w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrost ten wyniósł ponad 55%. Wpływ na takie zachowanie się cen miał głównie wzrost cen jednostek do emisji CO<sub>2</sub> (w I kwartale 2021 roku osiągnęły swoje nowe maxima), zmienność zapotrzebowania, zmiana struktury źródeł produkcji (wzrost udziału źródeł odnawialnych).

Na ceny energii elektrycznej wpływać będą między innymi:

- sytuacja w Polsce i na świecie związana z pandemią COVID-19, której skutkiem jest spadek zapotrzebowania na energię elektryczną w związku z ograniczeniami produkcji i usług,
- znaczne wahania cenowe na pozostałych rynkach surowcowych,
- zmiany systemu wsparcia dla OZE, dążenie do osiągnięcia neutralności klimatycznej,
- wrażliwość cen energii elektrycznej na zachowanie się na rynku notowań jednostek emisji CO<sub>2</sub>.

### Notowania cen energii elektrycznej



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

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych.

### Średnie ceny energii elektrycznej

	Średnia Q1 2020	Średnia Q1 2021	r/r	03-2021	MIN 2021	MAX 2021
	PLN/MWh	PLN/MWh	%	PLN/MWh	PLN/MWh	PLN/MWh
Energia elektryczna	175	271	55,0	278	183	325

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych.

### Węgiel

W I kwartale 2021 roku kontynuowany był trend wzrostowy cen. W stosunku do poprzedniego kwartalu zanotowano wzrost średnich cen o ponad 13%, co wynika z dużej zmienności, gdzie w styczniu ceny osiągnęły swoje maxima, w lutym minima, powracając do wysokich cen w marcu. Natomiast w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego średnia cena wzrosła o ponad 18%, powracając do poziomu cen z połowy 2019 roku.

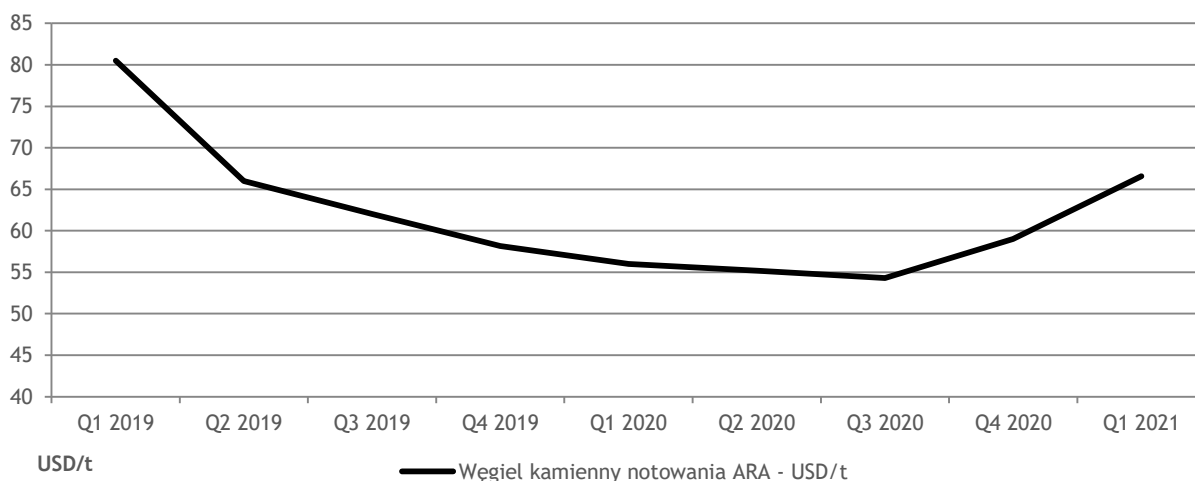
Na rynku europejskim wzrost cen węgla wynikał między innymi ze wzrostu stawek frachtowych oraz utrzymującej się mroźnej pogody i produkcji energii z paliw stałych przy malejącym udziale energii wiatrowej. Nadchodzący okres letni powinien wyhamować ten wzrost.

Na ceny węgla będzie wpływać między innymi:

- polityka europejska dążąca do zmniejszenia zużycia węgla na korzyść zielonego mixu,
- słabnące zapotrzebowanie na ten surowiec w Europie,
- wahania cenowe na pozostałych rynkach surowcowych,

Analitycy przewidują średni poziom cen ARA w 2021 roku na poziomie poniżej 70 USD/t.

### Notowania cen węgla kamiennego



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych.

### Średnie ceny węgla

	Średnia Q1 2020	Średnia Q1 2021	r/r	03-2021	MIN 2021	MAX 2021
	USD/t	USD/t	%	USD/t	USD/t	USD/t
Węgiel	56	67	18,6	67	62,20	73,75

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych.

## 2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

### 2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

Wyszczególnienie	I kw. 2021	I kw. 2020	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	3 361 982	3 103 720	258 262	8,3
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(2 693 871)	(2 411 275)	(282 596)	11,7
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>668 111</b>	<b>692 445</b>	<b>(24 334)</b>	<b>(3,5)</b>
Koszty sprzedaży	(249 755)	(254 930)	5 175	(2,0)
Koszty ogólnego zarządu	(192 651)	(198 670)	6 019	(3,0)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>225 705</b>	<b>238 845</b>	<b>(13 140)</b>	<b>(5,5)</b>
Zysk/(Strata) na pozostałej działalności operacyjnej	(12 279)	9 239	(21 518)	(232,9)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>213 426</b>	<b>248 084</b>	<b>(34 658)</b>	<b>(14,0)</b>
Koszty finansowe netto	(84 827)	(33 782)	(51 045)	151,1
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	3 475	3 467	8	0,2
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>132 074</b>	<b>217 769</b>	<b>(85 695)</b>	<b>(39,4)</b>
Podatek dochodowy	(46 197)	(52 715)	6 518	(12,4)
<b>Zysk netto</b>	<b>85 877</b>	<b>165 054</b>	<b>(79 177)</b>	<b>(48,0)</b>
<b>EBIT</b>	<b>213 426</b>	<b>248 084</b>	<b>(34 658)</b>	<b>(14,0)</b>
Amortyzacja	191 660	189 603	2 057	1,1
<b>EBITDA</b>	<b>405 086</b>	<b>437 687</b>	<b>(32 601)</b>	<b>(7,4)</b>

Źródło: Opracowanie własne.

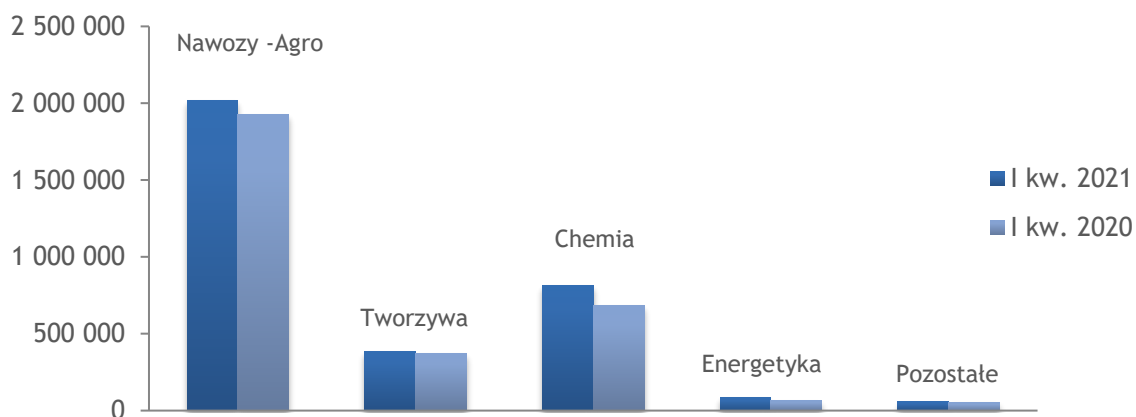
### 2.3.2. Wyniki finansowe segmentów

#### EBIT w ujęciu segmentów

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe
Przychody zewnętrzne ze sprzedaży	2 018 828	386 617	815 294	84 583	56 660
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	177 713	(3 556)	55 643	43	(4 138)
<b>EBIT</b>	<b>178 512</b>	<b>(11 295)</b>	<b>55 015</b>	<b>(457)</b>	<b>(8 349)</b>

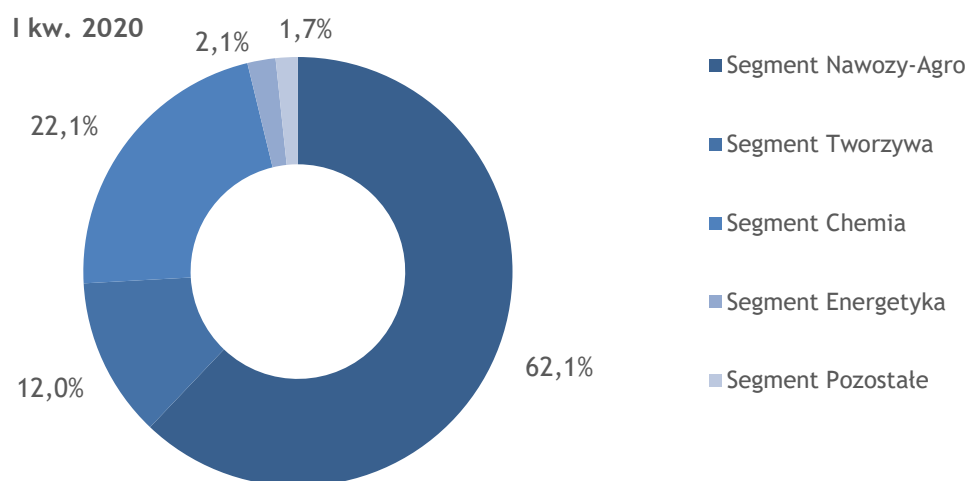
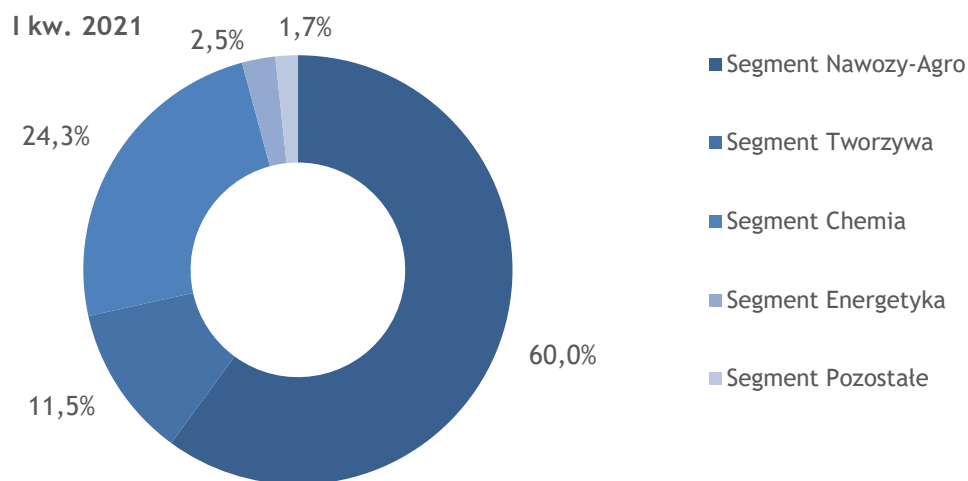
Źródło: Opracowanie własne.

### 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 2021 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Nawozy-Agro wyniosły 2 018 828 tys. zł i stanowiły 60,0% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. W porównaniu do I kwartału 2020 roku poziom przychodów uległ zwiększeniu (o 4,7%).

Na działalności segmentu Nawozy-Agro odnotowano dodatni wynik EBIT.

Okolo 55,5% sprzedaży produktów segmentu Nawozy stanowiła sprzedaż na rynku krajowym.

### Segment Tworzywa

Przychody ze sprzedaży w I kwartale 2021 roku w segmencie Tworzywa wyniosły 386 617 tys. zł i stanowiły 11,5% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Wartość przychodów segmentu uległa zwiększeniu w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 3,5%. Na działalności segmentu odnotowano ujemny wynik EBIT.

Ponad 86,1% przychodów ze sprzedaży produktów zostało wygenerowanych ze sprzedaży na rynkach zagranicznych.

### Segment Chemia

W I kwartale 2021 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Chemia wyniosły 815 294 tys. zł i były wyższe od przychodów uzyskanych w porównywalnym okresie roku poprzedniego o 18,9%. Udział segmentu Chemia w całości osiąganych przychodów kształtuje się na poziomie 24,3%.

Na działalności tego segmentu odnotowano dodatni wynik EBIT.

Okolo 59,6% sprzedaży produktów segmentu Chemia stanowiła sprzedaż na rynkach zagranicznych.

### Segment Energetyka

Przychody ze sprzedaży w segmencie Energetyka w I kwartale 2021 roku wyniosły 84 583 tys. zł i stanowiły okolo 2,5% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Przychody tego segmentu wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 28,4%.

Na działalności tego segmentu odnotowano ujemny wynik EBIT.

### Segment Pozostałe

W segmencie Pozostałe w I kwartale 2021 roku odnotowano przychody ze sprzedaży na poziomie 56 660 tys. zł. Stanowią one 1,7% całkowitych przychodów ze sprzedaży, a ich wartość zwiększyła się w porównaniu do I kwartału 2020 roku o 9,6%. Wygenerowany wynik EBIT segmentu był ujemny.

## 2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych

### Koszty w układzie rodzajowym

	I kw. 2021	I kw. 2020	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	190 514	188 411	2 103	1,1
Zużycie materiałów i energii	1 921 006	1 546 596	374 410	24,2
Usługi obce	309 459	288 870	20 589	7,1
Wynagrodzenia, narzuty i pozostałe świadczenia	446 541	439 354	7 187	1,6
Podatki i opłaty	194 123	145 274	48 849	33,6
Pozostałe koszty rodzajowe	31 154	41 458	(10 304)	(24,9)
<b>Razem</b>	<b>3 092 797</b>	<b>2 649 963</b>	<b>442 834</b>	<b>16,7</b>

Źródło: Opracowanie własne.

### Struktura innych kosztów rodzajowych [w %]

	I kw. 2021	I kw. 2020
Amortyzacja	6,2	7,1
Usługi obce	10,0	10,9
Wynagrodzenia, narzuty i pozostałe świadczenia	14,4	16,6
Podatki i opłaty	6,3	5,5
Pozostałe koszty rodzajowe	1,0	1,6
<b>Razem</b>	<b>37,9</b>	<b>41,6</b>

Źródło: Opracowanie własne.

### 2.3.4. Aktywa i pasywa

#### Struktura aktywów

	I kw. 2021	I kw. 2020	zmiana	zmiana %
<b>Aktywa trwale, w tym:</b>	<b>14 248 256</b>	<b>11 227 156</b>	<b>3 021 100</b>	<b>26,9</b>
Rzeczowe aktywa trwale	11 316 292	8 230 186	3 086 106	37,5
Wartości niematerialne	1 029 825	1 022 541	7 284	0,7
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	848 024	842 292	5 732	0,7
Pozostałe należności	471 069	535 430	(64 361)	(12,0)
Wartość firmy	334 628	327 630	6 998	2,1
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>4 814 458</b>	<b>5 434 484</b>	<b>(620 026)</b>	<b>(11,4)</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 188 196	1 866 173	322 023	17,3
Zapasy	1 438 375	1 435 962	2 413	0,2
Prawa majątkowe	715 917	1 005 541	(289 624)	(28,8)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	433 797	935 768	(501 971)	(53,6)
<b>Aktywa razem</b>	<b>19 062 714</b>	<b>16 661 640</b>	<b>2 401 074</b>	<b>14,4</b>

Źródło: Opracowanie własne.

#### Struktura pasywów

	I kw. 2021	I kw. 2020	zmiana	zmiana %
<b>Kapitał własny</b>	<b>8 369 714</b>	<b>8 076 577</b>	<b>293 137</b>	<b>3,6</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe, w tym:</b>	<b>6 114 292</b>	<b>4 865 784</b>	<b>1 248 508</b>	<b>25,7</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	3 683 221	3 107 675	575 546	18,5
Pozostałe zobowiązania finansowe	573 050	15 043	558 007	3 709,4
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	522 295	485 108	37 187	7,7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	490 155	471 137	19 018	4,0
Zobowiązania z tytułu leasingu	361 163	359 686	1 477	0,4
Rezerwy	210 985	208 322	2 663	1,3
Dotacje	196 651	192 605	4 046	2,1
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>4 578 708</b>	<b>3 719 279</b>	<b>859 429</b>	<b>23,1</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 219 154	2 461 990	757 164	30,8
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	697 348	516 781	180 567	34,9
Pozostałe zobowiązania finansowe	389 458	166 196	223 262	134,3
Dotacje	14 421	345 886	(331 465)	(95,8)
<b>Pasywa razem</b>	<b>19 062 714</b>	<b>16 661 640</b>	<b>2 401 074</b>	<b>14,4</b>

Źródło: Opracowanie własne.

### 2.3.5. Wskaźniki finansowe

#### Wskaźniki rentowności [w %]

	I kw. 2021	I kw. 2020
Rentowność brutto na sprzedaży	19,9	22,3
Rentowność EBIT	6,3	8,0
Rentowność EBITDA	12,0	14,1
Rentowność zysku netto	2,6	5,3
ROA	0,5	1,0
ROCE	1,5	1,9
ROE	1,0	2,0
Rentowność aktywów trwałych	0,6	1,5

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. 2021	I kw. 2020
Wskaźnik bieżącej płynności	1,1	1,5
Wskaźnik wysokiej płynności	0,7	1,1
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,2	0,4

Źródło: Opracowanie własne.

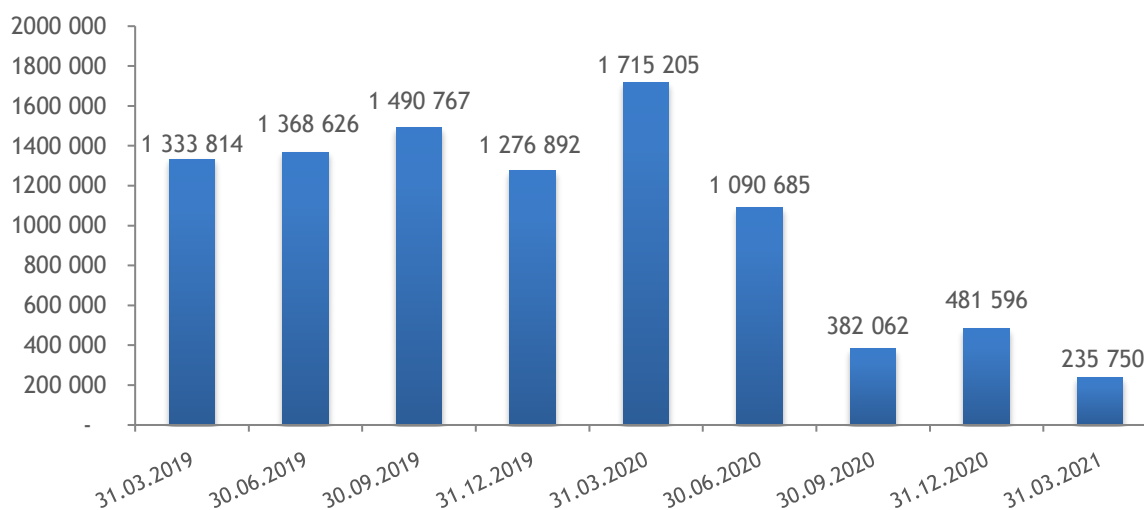
#### Konstrukcje wskaźników:

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.

Spadek kapitału obrotowego w stosunku do okresów wcześniejszych wynika ze zmniejszenia aktywów obrotowych, które w głównej mierze jest skutkiem dokonanego dokapitalizowania i wypłaty pożyczek do Grupy Azoty POLYOLEFINS (spadek gotówki), przy jednoczesnym wzroście krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek wobec pozostałych jednostek.

#### Wskaźniki efektywności zarządzania

	I kw. 2021	I kw. 2020
Okres rotacji zapasów	48	54
Okres inkasa należności	59	54
Okres spłaty zobowiązań	108	93
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	(2)	15

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. 2021	I kw. 2020
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	56,1	51,5
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	32,1	29,2
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	24,0	22,3
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	78,3	94,1
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	934,2	1 004,9

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 pozwalających na dalsze ich regulowanie w terminach płatności. Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych były w I kwartale 2021 roku realizowane terminowo i nie występuje zagrożenie ich dalszej obsługi.

Grupa Azoty zarządza płynnością poprzez utrzymywanie bezpiecznego, odpowiedniego do skali prowadzonej działalności, stanu nadwyżek środków pieniężnych i wolnych limitów kredytowych oraz limitów Umowy o Finansowanie Wewnętrzgrupowe, 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 mieć 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 zauważalnego wpływu na sytuację finansową, a obserwowane relatywne zmniejszenie wpływu kolejnych fali pandemii na krajową gospodarkę, zwiększa perspektywy stopniowej poprawy sytuacji gospodarczej w 2021 roku.

## 2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek Grupy Azoty były w I kwartale 2021 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. Uzupełniająco Grupa Azoty posiada wolne limity bilateralnych kredytów bieżących i wielocelowych w spółkach Grupy.

Wartość wolnych limitów kredytów bieżących i wielocelowych Grupy na 31 marca 2021 roku wynosiła 652 mln zł. Jednocześnie Grupa, na dzień bilansowy, dysponowała wolnymi limitami z tytułu kredytów korporacyjnych w wysokości około 1 279 mln zł oraz pożyczek celowych o wartości 30 mln zł.

Ponadto wartość wolnych limitów Umowy kredytów Grupy Azoty POLYOLEFINS na finansowanie wydzielonego Projektu Polimery Police wynosiła 5 174 mln zł

Łącznie na dzień 31 marca 2021 roku Grupa dysponowała wolnymi limitami kredytowymi wynikającymi z wyżej wymienionych umów w wysokości około 7 135 mln zł (z czego limity kredytów celowych Grupy Azoty POLYOLEFINS na finansowanie projektu Polimery Police wynosiły 5 174 mln zł, a pozostałe limity Grupy Azoty wynosiły 1 961 mln zł).

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

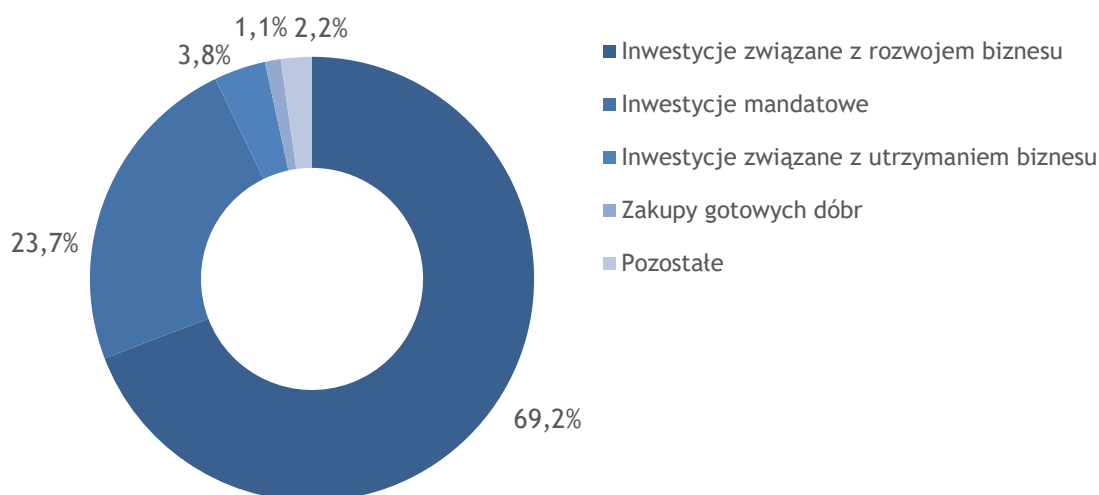
## 2.7. Realizacja głównych inwestycji

Główne nakłady inwestycyjne poniesione w Grupie Azoty w I kwartale 2021 roku wyniosły 914 123 tys. zł (razem z wydatkami na komponenty, remonty znaczące i ulepszenia).

Struktura głównych nakładów inwestycyjnych przedstawiała się następująco:

- |  |                 |
|--|-----------------|
| • Inwestycje związane z rozwojem biznesu                       | 632 389 tys. zł |
| • Inwestycje mandatowe   | 216 244 tys. zł |
| • Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu                    | 34 388 tys. zł  |
| • Zakupy gotowych dóbr   | 10 485 tys. zł  |
| • Pozostałe (komponenty, remonty znaczące, katalizatory, inne) | 20 664 tys. zł  |

### Struktura głównych nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty w I kwartale 2021 roku



Źródło: Opracowanie własne.

Poniżej przedstawiono zestawienie głównych nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty w I kwartale 2021 roku:

• Jednostka Dominująca	11 647 tys. zł
• Grupa Azoty POLYOLEFINS	551 803 tys. zł
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty PUŁAWY	292 488 tys. zł
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty POLICE	30 055 tys. zł
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty KĘDZIERZYN	16 036 tys. zł
• Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o.	4 005 tys. zł
• Grupa Azoty SIARKOPOL	3 177 tys. zł
• COMPO EXPERT Holding GmbH	3 132 tys. zł
• Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.	1 057 tys. zł
• Grupa Azoty Compounding Sp. z o.o.	612 tys. zł
• Grupa Azoty ATT Polymers GmbH	158 tys. zł

### Najważniejsze realizowane inwestycje Grupy Azoty

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w I kwartale 2021 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
<b>Grupa Azoty POLYOLEFINS</b>					
Instalacja do produkcji propylenu metodą odwodornienia propanu (PDH) wraz z infrastrukturą oraz instalacja produkcji polipropylenu (PP)	1 801 109 tys. USD	2 829 147	551 803	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 przeladunkowo-magazynowy propanu i etylenu.	2023
<b>Grupa Azoty POLICE</b>					
Uniezależnienie produkcji wody zdemineralizowanej od zmiennego zasolenia w rzece Odrze, zwiększenie możliwości wytworzenia wód specjalnych na instalacjach	108 000	65 679	5 508	Modernizacja i rozbudowa stacji uzdatniania i demineralizacji wody celem zabezpieczenia przed okresowym występowaniem podwyższonego zasolenia rzeki Odry na potrzeby spółek Grupy Azoty POLICE	2023

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w I kwartale 2021 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
<b>Grupa Azoty PUŁAWY</b>					
Budowa bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe	1 200 000	612 672	200 594	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	380 214	27 743	Zwiększenie efektywności produkcji kwasu azotowego oraz poprawa ekonomiki wytwarzanych na jego bazie nawozów	2028
Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej	430 000	401 102	12 737	Poprawa jakości nawozów na skutek zastosowania nowoczesnej granulacji mechanicznej	2021
Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji NOx	145 000	66 433	6 137	Przystosowanie kotła do nowych norm emisji NOx oraz konieczność odtworzenia jego poprawnego stanu technicznego	2022
Wymiana turbozespołu	85 000	34 977	6 386	Zwiększenie sprawności wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w skojarzeniu poprzez wymianę turbozespołu upustowo-kondensacyjnego na nową jednostkę	2021
<b>Grupa Azoty KĘDZIERZYN</b>					
Modernizacja węzła sprężania gazu syntezowego dla potrzeb Wytwórni Amoniacu	140 000	66 833	225	Odtworzenie zdolności sprężania gazu syntezowego dla potrzeb Wytwórni Amoniacu poprzez zabudowę nowych kompresorów	2023
Kotły rezerwowo - szczytowe	123 000	9318	18	Kotłownia szczytowo-rezerwowa w funkcji źródła szczytowego współpracować będzie z kotłami parowymi, w przypadku postoju kotłów węglowych, kotłownia szczytowo-rezerwowa pełnić będzie samodzielnie funkcję rezerwowego źródła pary	2024
Zakup i zabudowa sprężarki tlenu	72 800	34 363	69	Wymiana wyeksploatowanych sprężarek tlenu napędzanych turbiną parową na jedną sprężarkę o napędzie elektrycznym	2022

Źródło: Opracowanie własne.

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

### Kursy walut

W I kwartale 2021 roku kurs PLN podlegał ponownemu osłabieniu (do EUR z poziomu 4,61 do 4,66 oraz do USD z poziomu 3,76 do poziomu 3,97), co było bezpośrednim skutkiem kolejnej fali pandemii COVID-19, a także równoległego wzrostu niepewności na rynku walutowym w oczekiwaniu na rozstrzygnięcia Sądu Najwyższego dotyczącego kredytów walutowych związanych z kursem franka szwajcarskiego.

Aktualna sytuacja na rynkach finansowych, związana z przyspieszającym programem szczepień, prognozowanym silnym odbiciem gospodarczym po zniesieniu obostrzeń oraz oczekiwanym opanowaniem pandemii, powoduje zwiększanie ekspozycji na aktywa rynkowe, uważane za ryzykowne. W średnim terminie powinno to skutkować umocnieniem PLN.

Grupa spodziewa się, że w II kwartale 2021 roku PLN będzie pozostawał słaby, a presję na krajową walutę w krótkim terminie nadal może wywierać stanowisko NBP związane z utrzymaniem niskiego kursu PLN oraz oczekiwanie na wyrok Sądu Najwyższego dotyczącego kredytów walutowych związanych z kursem franka szwajcarskiego.

Grupa spodziewa się stopniowego umocnienia złotego w II połowie 2021 roku, wraz z oczekiwanym znoszeniem ograniczeń w gospodarce, w następstwie postępującej skali szczepień i nabywaniem zbiorowej odporności na COVID, a także rosnącym optymizmem rynków i konsumentów.

Zakłada się, że prognozowane trendy walutowe nie powinny znacząco wpłynąć na wyniki Grupy w 2021 roku.

### Krajowe stopy procentowe

W I kwartale 2021 roku krajowe stopy procentowe kształtowały się na historycznie niskim poziomie około 0,2% i oczekuje się, że pozostaną na tym poziomie do 2022 roku. Taka sytuacja korzystnie wpływa na stabilizację kosztów finansowania Grupy (bardzo niski poziom) 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 EUR, Europejski Bank Centralny, nadal utrzymuje poluzowanie ilościowe polityki pieniężnej oraz politykę ujemnych stóp procentowych, które powinny pozostać na obecnym poziomie do końca 2021 roku zważywszy, że inflacja bazowa pozostaje na niskim poziomie po długim okresie deflacji.

Również amerykański FED utrzymywał w I kwartale 2021 roku stopy procentowe na poziomie bliskim 0%, mając na celu przeciwdziałanie skutkom pandemii COVID-19 w USA.

Podsumowując, wydaje się że relatywnie małe jest prawdopodobieństwo niekorzystnych zmian obecnych bardzo niskich stóp referencyjnych w skali do końca 2021 roku, w odniesieniu do walut w których finansuje się Grupa (tj. PLN, EUR), a tym samym 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 podtrzymaniu instrumentów luzowania polityki pieniężnej i podtrzymywania płynności w sektorze międzybankowym,

Prawdopodobieństwo ograniczonego podwyższenia stóp WIBOR i/lub EURIBOR, może wystąpić nie wcześniej jak w 2022 roku, w sytuacji eskalacji zjawisk inflacyjnych lub istotnej poprawy koniunktury gospodarczej w kraju i na świecie po wygaszeniu pandemii COVID-19 i nabyciu światowej odporności populacyjnej.

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

### Obszar regulacyjny

- Komisja Europejska kontynuuje prace związane z aktami delegowanymi do Nowego Rozporządzenia Nawozowego (Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1009 z dnia 5 czerwca 2019 roku), które mają za zadanie doprecyzowanie zapisów regulacji. Przypominając, pełne obowiązywanie rozporządzenia nastąpi w lipcu 2022 roku po 3 letnim okresie vacatio legis:
  - Od dnia 4 stycznia do dnia 15 lutego trwały konsultacje publiczne Komisji Europejskiej dotyczące projektów aktów delegowanych wynikających z nowego rozporządzenia nawozowego określających warunki stosowania nawozów wytworzonych z różnych materiałów - nawozy wytworzone z materiałów z pirolizy i zgazowania, z materiałów poddanych



- utlenianiu termicznemu i produktów pochodnych oraz z wytrąconych soli fosforanowych i produktów pochodnych.
- W dniu 14 stycznia 2021 roku Komisja Europejska opublikowała listę potencjalnych praktyk rolniczych, które mogłyby być wspierane w ramach ekoprogramów przyszłej „zielonej” Wspólnej Polityki Rolnej (WPR), która ma się wpisywać w ideę Zielonego Ładu. Według dokumentu, WPR odgrywa zasadniczą rolę w zarządzaniu przejściem na zrównoważony system żywnościowy oraz we wzmacnianiu wysiłków europejskich rolników, aby przyczynić się do realizacji celów klimatycznych UE i ochrony środowiska.
  - W dniach 2 lutego do 16 marca 2021 roku trwały konsultacje publiczne projektu rozporządzenia delegowanego zmieniającego załączniki I, II, III i IV do rozporządzenia (UE) 2019/1009 (aktualizacja techniczna).
  - Polskie Ministerstwo Rozwoju, Pracy i Technologii ogłosiło w dniu 12 lutego nabór szacunków ceny na opracowanie przewodnika dla przedsiębiorców na temat kategoryzacji funkcji produktów nawozowych, kategorii materiałów składowych oraz procedur oceny zgodności produktów nawozowych, który zakończył się 26 lutego bieżącego roku.
  - W dniu 18 lutego 2021 roku Komisja Europejska opublikowała oczekiwany przez przemysł nawozowy dokument zawierający wytyczne do etykietowania produktów nawozowych.
  - W dniu 25 marca 2021 roku został opublikowany komunikat Komisji Europejskiej w sprawie ogłoszenia dokumentu „Rolnictwo ekologiczne - plan działania dotyczący rozwoju produkcji ekologicznej w UE”.
  - W dniu 26 marca bieżącego roku ukazał się projekt aktu prawnego dotyczący rolnictwa ekologicznego - aktualizacja wykazu produktów i substancji dozwolonych w produkcji ekologicznej.
  - Ponadto Wspólne Centrum Badawcze Komisji Europejskiej przedłużyło konsultacje drugiej wersji raportu na temat produktów ubocznych w rozumieniu dyrektywy 2008/98/WE, które zakwalifikują się do kategorii materiałów składowych CMC 11 do 30 marca bieżącego roku.
  - Kontynuowane są prace mające na celu wdrożenie zapisów zawartych w Komunikacie Komisji Europejskiej dotyczącym Europejskiego Zielonego Ładu (European Green Deal) mających na celu dążenie do osiągnięcia neutralności klimatycznej Wspólnoty do 2050 roku:
    - W dniach od 2 lutego do 27 kwietnia 2021 roku trwały konsultacje publiczne w temacie nowej strategii UE na rzecz ochrony gleb, które mają zasadnicze znaczenie w realizacji celów w zakresie klimatu i różnorodności biologicznej w ramach Europejskiego Zielonego Ładu.
    - W dniu 5 lutego 2021 rozpoczęły się konsultacje publiczne Komisji Europejskiej w sprawie nowych przepisów zapobiegających wyciekom metanu w sektorze energetycznym, planowany termin zakończenia 1 maja bieżącego roku. Strategia ta będzie obejmowała wiążące zasady dotyczące monitorowania, raportowania, weryfikacji, wykrywania wycieków i napraw w sektorze energetycznym w 2021 roku oraz przyczyniała się do realizacji ambitniejszych celów klimatycznych UE do 2030 roku oraz celu neutralności klimatycznej do 2050 roku.
    - W dniu 8 lutego 2021 roku zakończyły się konsultacje publiczne KE w sprawie zrównoważonego ładu korporacyjnego. Inicjatywa ma przyczynić się do poprawy ram prawnych UE dotyczących prawa spółek i ładu korporacyjnego.
    - Od 10 lutego do 10 marca 2021 roku Komisja Europejska prowadziła konsultacje publiczne mapy drogowej, a od 26 marca do 18 czerwca 2021 roku konsultacje publiczne propozycji w sprawie rewizji regulacji rynku gazowego, celem dopasowania ich do założeń Europejskiego Zielonego Ładu oraz pakietu „Fit for 55”.
    - W dniach 10 lutego do 5 maja bieżącego roku trwały konsultacje publiczne w sprawie zmiany wytycznych transeuropejskiej sieci transportowej (TEN-T), która ma na celu ułatwiać transport w całej Europie oraz zmniejszać dysproporcje regionalne, gospodarcze i społeczne przez rozwój zintegrowanej infrastruktury transportu lotniczego, drogowego, kolejowego i morskiego.
    - W dniu 17 marca 2021 Komisja Europejska rozpoczęła publiczne konsultacje inicjatywy na rzecz zrównoważonych produktów. Jest ona zgodna z celami Zielonego Ładu Unii Europejskiej i działań związanych z Gospodarką o Obiegu Zamkniętym. Inicjatywa ma na celu rozszerzenie zakresu dyrektywy w sprawie ekoprojektu poza produkt związany z energią. W jej ramach możliwe będzie także ustanowienie zasad dotyczących zrównoważoności produktów i innych sposobów regulowania aspektów związanych ze zrównoważonym rozwojem w odniesieniu do szerokiej gamy produktów.
    - W I kwartale 2021 w organach Unii Europejskiej nadal trwały prace nad ostatecznym kształtem przepisów dotyczących: zapisów Europejskiego Prawa o Klimacie (zwłaszcza ustalenie celu redukcji emisji na 2030), Mechanizmu dostosowywania cen na granicach z uwzględnieniem

emisji CO<sub>2</sub> (Carbon Border Adjustment Mechanism, CBAM), rewizji i rozszerzenia systemu ETS (objęcie systemem sektora transportu oraz budownictwa).

- W dniu 14 stycznia 2021 roku Ministerstwo Klimatu i Środowiska przekazało do 30 dniowych konsultacji społecznych projekt dokumentu Polska Strategia Wodorowa do roku 2030 z perspektywą do 2040 roku.
- W dniu 2 lutego 2021 roku Rada Ministrów zatwierdziła „Politykę energetyczną Polski do 2040 roku” (PEP 2040). Stanowi ona wizję strategii Polski w zakresie transformacji energetycznej. Według jej zapisów w 2040 roku ponad połowę zainstalowanych w kraju mocy stanowić będą źródła zeroemisyjne. Głównymi założeniami PEP 2040 jest systematyczny spadek produkcji energii elektrycznej z węgla z ok. 70% obecnie, do nie więcej niż 56% w 2030 roku - załączniki zawierają także prognozy udziału węgla w produkcji energii elektrycznej po 2030 roku tj. 11 - 28% w 2040 roku (w zależności od poziomu cen emisji dwutlenku węgla po 2030 roku); opracowanie programu energetyki jądrowej o mocy 6 - 9 GW do 2040 roku z uruchomieniem pierwszych bloków do 2033 roku (1 - 1,6 GW); rozwój morskiej energetyki wiatrowej do 5,9 GW w 2030 i 11 GW do 2040 roku; rozwój fotowoltaiki do 5 - 7 GW w 2030 i 10 - 16 GW w 2040 roku oraz minimum 32% udziału OZE w produkcji energii elektrycznej do 2030 roku.
- W dniu 9 lutego 2021 roku postowie głosowali nad poprawkami na posiedzeniu plenarnym zgłoszonymi do projektu rezolucji dotyczącej planu na rzecz Gospodarki Obiegu Zamkniętego przygotowanego przez Komisję Ochrony Środowiska Naturalnego, Zdrowia Publicznego i Bezpieczeństwa Żywności (ENVI) oraz rezolucji ze zmianami. Poprawki zostały przyjęte i tym samym zakończono proces prac nad „Circular Economy Action Plan”. W rezolucji przyjmuje się plan działania i wzywa się Komisję do dopilnowania, by wszystkie inicjatywy, które się nim znajdują, zostały przedstawione zgodnie z datami określonymi w załączniku do komunikatu. Ponadto rezolucja koncentruje się na kilku kluczowych obszarach, a mianowicie opracowanie ram zrównoważonej polityki produktowej; obieg kluczowych łańcuchów wartości produktu, takich jak ICT, baterie, tekstylia i opakowania, tworzywa sztuczne, budownictwo, a także żywność, woda i składniki odżywcze; konieczność zapobiegania powstawaniu odpadów i generowania wartości; rolę podmiotów lokalnych we wdrażaniu planu działania oraz; konieczność przewodnictwa na szczeblu globalnym. Działania mają być wielotorowe, obejmujące środki o charakterze ustawodawczym i nie ustawodawczym.
- W dniu 18 lutego weszła w życie ustawa o promowaniu wytwarzania energii elektrycznej w morskich farmach wiatrowych. Opublikowane rozporządzenie wykonawcze w zakresie ustalenia wysokości kontraktu różnicowego ustala maksymalną cenę za energię elektryczną wytworzoną w morskiej farmie wiatrowej i wprowadzoną do sieci na poziomie 319,60 zł/MWh (wyższa od zakładanej). W procedowaniu (na różnych etapach) są ważne nowelizacje m.in. Prawa energetycznego i ustawy o rynku mocy.
- Od 26 lutego do 2 kwietnia bieżącego roku trwały konsultacje społeczne do projektu Krajowego Planu Odbudowy. Dokument będzie podstawą do skorzystania z Funduszu Odbudowy. Instrument ten dedykowany jest wsparciu reform i inwestycji publicznych, głównie w obszarze zielonej i cyfrowej transformacji.
- W dniu 15 marca bieżącego roku w Dzienniku Urzędowym UE zostało opublikowane rozporządzenie wykonawcze Komisji Europejskiej 2021/447 w sprawie wskaźników emisyjności CO<sub>2</sub> dla przemysłu w latach 2021-2026. Wskaźniki emisyjności (tzw. benchmarki) determinujące poziom darmowych przydziałów dla amoniaku, czy kwasu azotowego uległy obniżeniu w porównaniu do wcześniej obowiązujących, jak w przypadku większości produktów.

#### **Obszar międzynarodowej polityki handlowej**

- W dalszym ciągu trwa postępowanie w sprawie zaskarżenia decyzji Komisji Europejskiej z 2019 roku o nałożeniu ceł antydumpingowych na import UAN z Rosji, USA oraz Trynidadu i Tobago przez firmę Methanol Holdings (Trinidad i Tobago) oraz firmę Eurochem (Rosja).
- W dniu 1 stycznia 2021 roku, w związku z zakończeniem okresu przejściowego związanego z decyzją o wyjściu z Unii Europejskiej, Wielka Brytania opuściła jednolity rynek i unię celną Wspólnoty. Nadal nie został zakończony proces ratyfikacji umowy o handlu i współpracy pomiędzy Unią Europejską a Wielką Brytanią, która gwarantuje bezcłowy i bezkontyngentowy handel. Umowa podpisana w dniu 30 grudnia 2020 roku weszła w życie tymczasowo, a termin jej ratyfikacji został ponownie przesunięty do dnia 30 kwietnia 2021 roku.
- Ponadto, w dniu 15 marca Komisja Europejska uruchomiła procedurę naruszeniową przeciwko Wielkiej Brytanii, w związku z jednostronnym opóźnieniem stosowania kontroli na granicy z Irlandią Północną, co stanowi złamanie ustaleń porozumienia o wyjściu Zjednoczonego Królestwa z Unii Europejskiej.

- W dniu 18 lutego 2021 roku ogłoszona została strategia handlowa UE na nadchodzące lata, która zakłada otwartą, zrównoważoną i asertywną politykę handlową (koncepcja otwartej autonomii strategicznej), a cele ekologiczne stawia w centrum polityki handlowej. Aby zrealizować założone cele Komisja Europejska zamierza skupić się na kwestiach: reformy Światowej Organizacji Handlu, wspierania ekologicznej transformacji i promowania zrównoważonych łańcuchów wartości, wspierania transformacji cyfrowej/handlu usługami, wzmocnienie wpływu regulacyjnego UE, wzmocnienia partnerstwa z państwami sąsiadującymi, w tym będącymi w procesie rozszerzenia, intensyfikacji współpracy z krajami Afryki, a także zwiększenie nacisku UE na wdrażanie/egzekwowanie umów handlowych i zapewnienie równych warunków konkurencji.
- W dniu 1 marca 2021 roku Nagozi Okonjo-Iweala z Nigerii objęła stanowisko dyrektora generalnego Światowej Organizacji Handlu.
- W dniu 1 marca bieżącego roku formalnie weszła w życie Kompleksowa i Wzmocniona Umowa o Partnerstwie z Armenią (CEPA) stosowana tymczasowo od czerwca 2018 roku.
- W dniu 5 marca 2021 roku nastąpiło porozumienie pomiędzy UE a USA w sprawie okresowego zawieszenia taryf celnych na produkty nałożone w kontekście sporów Airbus-Boeing - cła zostaną zawieszane na okres 4 miesięcy. Zmiana w administracji USA tworzy przełomowy moment na wzmocnienie więzi transatlantyckich, a także potencjalną możliwość wspólnej pracy nad reformą organu apelacyjnego WTO, który stracił możliwość rozstrzygnięcia sporów handlowych z powodu blokady nominacji nowych członków przez USA w administracji Donalda Trumpa.
- W dniu 22 marca 2021 roku Rada Unii Europejskiej podjęła decyzję o nałożeniu sankcji na osoby/podmioty odpowiedzialne za poważne naruszenia i pogwałcenie praw człowieka w Chinach. Chiny odpowiedziały nałożeniem własnych kontrsankcji, co pod znakiem zapytania stawia możliwość ratyfikacji Kompleksowego Porozumienia o Inwestycjach (CAI), podpisanego 30 grudnia 2020 roku.
- Decyzją Rady UE z dnia 22 marca bieżącego roku sankcjami objęto również osoby/podmioty z Rosji, Libii, Koreańskiej Republiki Ludowo-Demokratycznej, Sudanu Południowego oraz Erytrei. W ramach globalnego systemu sankcji UE za naruszenia praw człowieka, ustanowionego 7 grudnia 2020 roku, osoby i podmioty umieszczone na liście sankcyjnej podlegają zamrożeniu aktywów w UE, objęte są również zakazem wjazdu na terytorium UE, a także są objęte zakazem udostępniania bezpośrednio lub pośrednio środków finansowych przez osoby i podmioty z UE.
- Kontynuacja negocjacji umów handlowych Unii Europejskiej z krajami trzecimi, m.in.: Australią (dziesiąta runda negocjacyjna odbyła się w dniach 9 - 19 marca 2021 roku poprzez wideokonferencję), Nową Zelandią (dziesiąta runda negocjacyjna odbyła się w dniach 22 - 26 marca 2021 roku), Chile (dziesiąta runda negocjacyjna została zaplanowana na kwiecień 2021 roku poprzez wideokonferencję) czy Indonezją (nie są znane daty kolejnych rund negocjacji) - teksty tych umów są wypracowywane w procesie negocjacji dwustronnych.
- Nadal brak jest znaczących postępów w ratyfikacji umowy handlowej z krajami MERCOSUR, której negocjacje zakończyły się w 2019 roku (Komisja Europejska oczekuje zaangażowania krajów MERCOSUR w Porozumienie Paryskie i problem deforestacji).

### 3. Pozostałe informacje

#### 3.1. Inne istotne zdarzenia

##### **Informacja o realizacji projektu „Polimery Police”**

W I kwartale 2021 roku spółka celowa Grupa Azoty POLYOLEFINS kontynuowała prace nad realizacją kluczowego projektu inwestycyjnego Grupy Azoty pod nazwą „Polimery Police” obejmującego budowę instalacji do produkcji propylenu oraz polipropylenu wraz z instalacjami pomocniczymi i infrastrukturą towarzyszącą, a także terminalu portowego z bazą zbiorników surowcowych. Generalnym wykonawcą projektu jest Hyundai, wybrany w postępowaniu przetargowym na realizację. Rozpoczęcie komercyjnej eksploatacji planowane jest na I kwartał 2023 roku.

##### **Postęp prac budowlanych**

Na dzień raportu ogólny postęp rzeczowy prac realizowanych w ramach kontraktu EPC wyniósł około 57%. Przez ogólny postęp rzeczowy prac rozumie się m.in.: projektowanie, zamówienia i dostawy, dostawy urządzeń wymagających długiego terminu dostaw, wnioskowanie o niezbędne pozwolenia i decyzje administracyjne, prace budowlano-montażowe.

### **Terminal przeładunkowo-magazynowy (morski terminal gazowy; dalej: „HST”)**

W okresie raportowym zakończono montaż poszycia zewnętrznego zbiornika etylenu i zbiorników propanu. Rozpoczęto przygotowanie do prac montażowych blach dennych prostych i obwodowych den wewnętrznych zbiorników. Rozpoczęto montaż konstrukcji kopuł i podwieszanych dachów wszystkich zbiorników. Przystąpiono do montażu elementów dachu zbiorników niezbędnych do ich pneumatycznego podniesienia.

Równolegle prowadzone są prace hydrotechniczne w części morskiej obszaru HST - trwa budowa nabrzeża oraz prace pogłębiarskie. Zakończono prace związane z palowaniem nabrzeża. Zakończeniu uległ montaż konstrukcji części estakad oraz rozpoczęto układanie i spawanie rurociągów. Na dzień sporządzenia raportu trwały prace związane z budową budynku głównego terminala, budynku stacji transformatorowej oraz budynku pompowni wody przeciwpożarowej i chłodniczej.

### **Instalacja PDH i PP wraz z bazą logistyczną**

W pierwszym kwartale 2021 roku prowadzone były dostawy urządzeń i aparatów na plac budowy. Wg stanu na dzień przekazania informacji - dotarli już m.in. wszystkie zbiorniki magazynowe na propylen, transformatory 110kV niezbędne do funkcjonowania przyszłego systemu elektroenergetycznego, reaktory do produkcji propylenu oraz jeden z kluczowych aparatów na instalacji PDH - propan-propylen splitter.

Na instalacji PP ustawiono na konstrukcjach wsporczych silosy blendingowe oraz dwa reaktory PP. Rozpoczęto prefabrykację 30 szt. silosów magazynowych.

Rozpoczęto montaż konstrukcji ciężkiego dźwigu, który będzie wykorzystany do montażu kluczowego dla instalacji PDH propan-propylen splittera.

W I kwartale 2021 roku wykonywano również stropy dla budynków silosów magazynowych, podstacji elektrycznej PP oraz budynku automatyki PP. Dodatkowo prowadzono prace budowlane w budynku Administracyjnym Infrastruktury Logistycznej oraz wykonano podbudowy głównych dróg na obszarze instalacji PP. Nadal prowadzone są prace instalacyjne i spawalnicze w zakresie orurowania podziemnego i naziemnego.

### **Finansowanie projektu „Polimery Police”**

W dniu 29 stycznia 2021 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS złożyła oświadczenie o ustanowieniu na rzecz Agenta Zabezpieczeń (Bank Polska Kasa Opieki S.A.) hipoteki na nabytych w styczniu 2021 roku od Grupy Azoty POLICE nieruchomościach torowych, na których realizowany jest projekt „Polimery Police”. Przedmiotowe ustanowienie hipoteki jest uzupełnieniem pakietu zabezpieczeń wiarygodności z tytułu Umowy Kredytów z dnia 31 maja 2020 roku.

Do dnia 22 lutego 2022 roku zostały zawarte przez wszystkich akcjonariuszy Grupy Azoty POLYOLEFINS (w tym Jednostkę Dominującą i Grupę Azoty POLICE) z Bankiem Pekao S.A. umowy zmieniające do umów zastawów rejestrowych i finansowych na wszystkich akcjach Grupy Azoty POLYOLEFINS, celem umożliwienia przeprowadzenia procesu dematerializacji w/w akcji, która następnie została skutecznie zrealizowana przez Grupę Azoty POLYOLEFINS, a nowe akcje zostały należycie wpisane w rejestrze akcjonariuszy Grupy Azoty POLYOLEFINS do dnia 1 marca 2021 roku.

W dniu 22 lutego 2021 roku podpisano akt notarialny w sprawie ustanowienia służebności na nieruchomościach Grupy Azoty POLICE na rzecz Grupy Azoty POLYOLEFINS.

W dniu 25 lutego 2021 roku spółka Grupa Azoty POLYOLEFINS powzięła informacje z Banku Polska Kasa Opieki S.A. działającego jako Agent Kredytu, o otrzymaniu wszelkich niezbędnych dokumentów i/lub informacji stanowiących warunki zawieszające do osiągnięcia Zamknięcia Finansowego zgodnie z Umową Kredytów, z późniejszymi zmianami, w formie i treści satysfakcjonującej Kredytodawców.

W związku z powyższym osiągnięte zostało Zamknięcie Finansowe, co umożliwiło Grupie Azoty POLYOLEFINS składanie wniosków o wypłatę środków z kredytów, z zastrzeżeniem spełnienia specyficznych warunków do pierwszej wypłaty każdego kredytu oraz dodatkowych warunków do każdego uruchomienia, nieodbiegających od warunków przewidzianych w podobnych typach finansowania.

W dniu 4 marca 2021 roku dokonano sprzedaży przez spółkę Grupa Azoty POLYOLEFINS prawa użytkownika wieczystego gruntu i prawa własności nieruchomości położonych w granicach Portu Morskiego Police na rzecz Zarządu Morskiego Portu Police Sp. z o.o. (dalej: ZMPP). Wraz z wyżej wymienioną umową zawarto umowę dodatkową dotyczącą dalszego utrzymywania już ustanowionego na rzecz podmiotów finansujących zabezpieczenia rzeczowego na przedmiotowych nieruchomościach, a także w życie weszła warunkowa umowa dzierżawy przedmiotowych nieruchomości od ZMPP. Przeprowadzenie przedmiotowych transakcji było wymagane na podstawie Umowy Kredytów.

## **Podpisanie porozumienia o współpracy w zakresie realizacji projektu zintegrowanego LIFE EKOMALOPOLSKA**

W dniu 23 lutego 2021 roku Jednostka Dominująca podpisała z Województwem Małopolskim porozumienie o współpracy w zakresie realizacji projektu zintegrowanego LIFE EKOMALOPOLSKA. Przedmiotem Porozumienia jest zadeklarowanie przez strony podstawowych zasad współpracy w zakresie realizacji polityki ochrony klimatu oraz projektu zintegrowanego LIFE EKOMALOPOLSKA - „Wdrażanie Regionalnego Planu Działań dla Klimatu i Energii”, współfinansowanego ze środków instrumentu finansowego LIFE w ramach środków Unii Europejskiej.

Spółka zadeklarowała:

- dążenie do osiągnięcia w roku 2050 neutralności klimatycznej w obrębie procesów produkcyjnych i działalności prowadzonej w Małopolsce,
- realizację projektów i przedsięwzięć wspierających proces transformacji energetycznej, szczególnie związanych z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii oraz ograniczenia emisyjności emisji gazów cieplarnianych do 2030 roku,
- dążenie do dekarbonizacji działalności przemysłowej oraz minimalizowania śladu węglowego,
- rozwijanie technologii zielonego amoniaku i zielonego wodoru,
- realizację projektów B+R które przyczynią się do osiągnięcia celów środowiskowych i klimatycznych wynikających z postanowień Europejskiego Zielonego Ładu,
- wsparcie merytoryczne przy realizacji projektu zintegrowanego LIFE EKOMALOPOLSKA - „Wdrażanie Regionalnego Planu Działań dla Klimatu i Energii dla województwa małopolskiego”.

Województwo Małopolskie zadeklarowało zaangażowanie własnych środków finansowych i zasobów w celu spełnienia wymagań Projektu oraz osiągnięcia głównych celów tego Projektu.

Strony Porozumienia zadeklarowały współpracę przy wypracowywaniu/przygotowaniu ocen, ekspertyz, planów w zakresie transformacji przemysłu energochłonnego w Województwie Małopolskim, opracowywanych w ramach realizacji Projektu LIFE EKOMALOPOLSKA.

Przedmiotem Porozumienia nie są przepływy finansowe pomiędzy jego stronami, a w ramach ich współpracy nie nastąpi przekazanie środków pieniężnych.

Porozumienie zostało zawarte na czas nieokreślony oraz do momentu zakończenia realizacji Projektu LIFE EKOMALOPOLSKA - „Wdrażanie Regionalnego Planu Działań dla Klimatu i Energii”, zakładając że realizacja Projektu zakończy się w grudniu 2030 roku.

Każda ze stron może odstąpić od Porozumienia poprzez złożenie drugiej stronie pisemnego oświadczenia.

Jednostka Dominująca świadoma występowania zanieczyszczenia powietrza i zmian klimatu oraz nieuniknionej transformacji energetycznej w przemyśle, a także całej gospodarce, chce angażować się we wszelkie inicjatywy sprzyjające osiągnięciu celów klimatycznych i środowiskowych. Jedną z podejmowanych inicjatyw jest przedmiotowy projekt Województwa Małopolskiego.

## **Informacja o skutkach pandemii choroby zakaźnej COVID-19**

Informacja o skutkach pandemii choroby zakaźnej COVID-19 została przedstawiona w punkcie 3.9. Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku.

## **3.2. Umowy znaczące**

Umowy zostały ujęte w porządku chronologicznym.

W I kwartale 2021 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu za I kwartał 2021 roku, w Grupie Azoty nie wystąpiły przypadki niespłaconych znaczących umów kredytów i pożyczek lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

### ***Umowy i aneksy do umów o charakterze finansowym***

#### **Aneksy do Umów Kredytowych z EBI**

W dniu 12 stycznia 2021 roku został podpisany Aneks nr 5 pomiędzy Europejskim Bankiem Inwestycyjnym a Jednostką Dominująca do Umowy Finansowej, zawartej w dniu 28 maja 2015 roku z późniejszymi zmianami (EBI I) oraz Aneks nr 4 do Umowy Finansowej zawartej w dniu 25 stycznia 2018 (EBI II). Aneksy te wyłączyły ze skutkiem od dnia 31 grudnia 2020 roku z obliczania wskaźnika długu netto do EBITDA zdarzenia jednorazowe wynikające potencjalnych odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych. Ponadto, ze względu na upływający z dniem 25 stycznia 2021 roku termin dostępności wykorzystania kredytu EBI II, aneks nr 4 przedłużył ten okres do 25 stycznia 2022 roku, jednocześnie wydłużając o jeden rok terminy realizacji poszczególnych projektów, na których realizację kredyt ten został uzyskany.

### **Umowa wielocelowej linii kredytowej premium z BNP Paribas Bank Polski S.A.**

W dniu 29 grudnia 2020 roku Jednostka Dominująca wraz ze spółkami z Grupy Azoty podpisała z BNP Paribas BP S.A. Umowę wielocelowej linii kredytowej premium z limitem w wysokości 240 mln zł przyznanym na okres 3 lat od daty umowy, z przeznaczeniem na otwieranie i obsługę gwarancji oraz akredytyw.

W dniu 4 lutego 2021 roku, podpisana została Zmiana nr 1 do w/w Umowy, w celu wprowadzenia zmiany, polegającej na wyłączeniu z definicji EBITDA (mającej zastosowanie do Współczynnika Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA) Zdarzeń Jednorazowych, wynikających z dokonywania odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów trwałych lub ich odwracania.

### **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 trzeciego roku tj. od 1 marca 2021 roku do 28 lutego 2022 roku obejmujące następujące linie:

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

#### **Ubezpieczenie ryzyka kredytu kupieckiego w Grupie Azoty PUŁAWY**

W dniu 16 lutego 2021 roku Grupa Azoty PUŁAWY zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. (TUEH) umowy ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego na okres od 1 lutego 2021 roku do 31 stycznia 2022 roku.

### **Umowy dofinansowania projektów**

W I kwartale 2021 roku na rachunek Grupy Azoty PUŁAWY wpłynęły dotacje o łącznej wartości 478 tys. zł, w tym:

- w ramach umowy zawartej z Lubelską Agencją Wspierania Przedsiębiorczości w kwocie 263 tys. zł o dofinansowanie projektu „Rozwój Laboratorium Badawczego Grupy Azoty Puławy”;
- w ramach umowy zawartej z Ministrem Inwestycji i Rozwoju w kwocie 215 tys. zł o dofinansowanie projektu „Wzmocnienie potencjału Grupy Azoty Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.”

### **Umowy zawarte po dniu bilansowym**

#### **Aneks nr 3 do Umowy Obsługi Płatności z Banco Santander S.A.**

W dniu 15 kwietnia 2021 roku Jednostka Dominująca wraz z Kluczowymi Spółkami Zależnymi oraz COMPO EXPERT GmbH zawarła z Banco Santander S.A. oraz Santander Factoring Sp. z o.o. Aneks nr 3 do Umowy Obsługi Płatności z 14 grudnia 2018 roku, w brzmieniu ustalonym Umową z 23 września 2019 roku zmieniającą i zastępującą Umowę Obsługi Płatności, z limitem w maksymalnej wysokości 122 mln EUR, w celu harmonizacji warunków finansowania z innymi umowami o charakterze faktoringowym.

#### **Umowa Faktoringu Odwrotnego z ING Commercial Finance Polska S.A. po dniu bilansowym**

W dniu 29 kwietnia 2021 roku, Jednostka Dominująca podpisała wraz ze spółkami: Grupa Azoty PUŁAWY, Grupa Azoty POLICE oraz Grupa Azoty KĘDZIERZYN z ING Commercial Finance Polska S.A. umowę faktoringu w kwocie 500 mln PLN (lub równowartości w EUR lub USD), na czas nieokreślony. Pozostałe istotne informacje zostały opisane w raporcie bieżącym Jednostki Dominującej nr 14/2020 z dnia 29 kwietnia 2021 roku.

#### **Umowa o świadczenie usług płatniczych i finansowanie z CaixaBank S.A.**

W dniu 29 kwietnia 2021 roku Jednostka Dominująca podpisała wraz ze spółkami: Grupa Azoty PUŁAWY, Grupa Azoty POLICE oraz Grupa Azoty KĘDZIERZYN z CaixaBank S.A. Oddział w Polsce umowę o świadczenie usług płatniczych i finansowanie w kwocie 500 mln PLN (lub równowartości w EUR lub USD), na czas nieokreślony.

Pozostałe istotne informacje zostały opisane w raporcie bieżącym Jednostki Dominującej nr 15/2021 z dnia 29 kwietnia 2021 roku.

### **Umowa Uzupelniająca nr 1 do Umowy Wykupu Wierzytelności Prostego z ING BSK S.A. po dniu bilansowym**

W dniu 30 kwietnia 2021 roku Jednostka Dominująca zawarła z ING BSK S.A. Umowę Uzupelniającą nr 1 do Umowy Wykupu Wierzytelności Prostego z 10 czerwca 2019 roku, z limitem w maksymalnej wysokości 25 mln EUR, w celu harmonizacji warunków finansowania z innymi umowami faktoringowymi.

### **3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje**

Grupa Azoty nie wystawiła ani nie aneksowała w I kwartale 2021 roku gwarancji, których łączna wartość byłaby znacząca. Łączna kwota wszystkich gwarancji udzielonych przez spółki z Grupy Azoty w okresie sprawozdawczym wynosiła 10 059,8 tys. zł.

#### **Pożyczki w ramach Grupy Azoty**

##### **Aneksy do umów pożyczki Grupy Azoty POLYOLEFINS**

W dniu 11 lutego 2021 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS zawarła:

- z Jednostką Dominującą Aneks nr 1 do umowy pożyczki w kwocie 344 463 738 zł, dotyczący kapitalizacji 1/3 prowizji i naliczonych odsetek z dniem 31 grudnia 2020 roku. Zgodnie z niniejszym Aneksem, od dnia 31 grudnia 2020 roku w wyniku kapitalizacji kwota główna pożyczki wynosi 355 119 914,17 zł,
- z Grupą Azoty POLICE Aneks nr 1 do umowy pożyczki w kwocie 388 437 782 zł, dotyczący kapitalizacji 1/3 prowizji i naliczonych odsetek z dniem 31 grudnia 2020 roku. Zgodnie z niniejszym Aneksem, od dnia 31 grudnia 2020 roku w wyniku kapitalizacji kwota główna pożyczki wynosi 400 454 319,54 zł.

##### **Aneks do umowy pożyczki zawartej pomiędzy Grupą Azoty PUŁAWY a Grupą Azoty CHORZÓW**

W dniu 9 lutego 2021 roku podpisany został Aneks nr 1 do Umowy Pożyczki krótkoterminowej z dnia 8 stycznia 2020 roku, udzielonej Grupie Azoty CHORZÓW przez Grupę Azoty PUŁAWY w wysokości 5 mln zł. Aneks dotyczył przesunięcia terminu spłaty pożyczki z dnia 31 maja 2021 roku do dnia 31 maja 2023 roku.

### **3.4. Akcje i akcjonariat**

Liczba i wartość nominalna akcji na dzień publikacji Sprawozdania:

- 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 15 kwietnia 2021 roku (dzień publikacji ostatniego raportu okresowego)**

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Skarb Państwa	32 734 509	33,00	32 734 509	33,00
ING OFE <sup>*)</sup>	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 <sup>**)</sup>	9 820 352	9,90	9 820 352	9,90
Opansa Enterprises Limited <sup>**)</sup>	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
<b>Razem</b>	<b>99 195 484</b>	<b>100,00</b>	<b>99 195 484</b>	<b>100,00</b>

<sup>\*)</sup> obecna nazwa: Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny

<sup>\*\*)</sup> Spółka bezpośrednio zależna od Norica Holding S.à r.l.

Od dnia 15 kwietnia 2021 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 2021 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 2021 roku w składzie Zarządu nie zaszły żadne zmiany.

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2021 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

- Tomasz Hinc - Prezes Zarządu,
- Witold Szczypiński - Wiceprezes Zarządu,
- Mariusz Grab - Wiceprezes Zarządu,
- dr hab. Filip Grzegorzczak - Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Hryniewicz - Wiceprezes Zarządu,
- dr Grzegorz Kądziałowski - Wiceprezes Zarządu,
- Artur Kopeć - Członek Zarządu.

W związku z kończąca się XI kadencją Zarządu Spółki Rada Nadzorcza w dniu 23 lutego 2021 roku podjęła uchwałę o wszczęciu postępowania kwalifikacyjnego na Członków Zarządu XII kadencji.

W dniu 29 marca 2021 roku Zarząd Jednostki Dominującej powziął informację, iż Witold Szczypiński nie będzie ubiegał się o wybór na kolejną kadencję Zarządu Spółki.

W dniu 19 kwietnia 2021 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej podjęła na posiedzeniu uchwały powołujące na Członków Zarządu spółki Grupa Azoty S.A. nowej, XII kadencji, z dniem 18 maja 2021 roku:

- Tomasza Hinc, powierzając mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu,
- Filipa Grzegorzczaka, powierzając mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu,
- Mariusza Graba, powierzając mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu,
- Tomasza Hryniewicza, powierzając mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu,
- Grzegorza Kądziałowskiego, powierzając mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu.



## Kompetencje osób zarządzających

W dniu 16 grudnia 2020 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę, według której ogólny podział kompetencji pomiędzy Członkami Zarządu przedstawia się następująco:

- Tomasz Hinc - Prezes Zarządu, kierowanie pracami Zarządu, odpowiedzialny za strategię, zarządzanie Grupą Kapitałową i nadzór właścicielski, politykę informacyjną, politykę personalną, komunikację i wizerunek (w tym sponsoring i CSR), audyt wewnętrzny, koordynację działań prawnych, compliance oraz reprezentowanie Spółki wobec jej akcjonariuszy, organów statutowych, władz i instytucji państwowych i samorządowych;
- Witold Szczypiński - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Generalny Jednostki Dominującej, odpowiedzialny za Segment Biznesowy Agro, Segment Biznesowy Tworzywa, Segmenty Biznesowy Syntez Organicznych, integrację produkcji oraz infrastrukturę;
- Mariusz Grab - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za strategię zakupową, zakupy strategiczne, przetargi, integrację surowcową i produktową, IT (w tym cyberbezpieczeństwo), RODO;
- dr hab. Filip Grzegorzczak - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za logistykę, public affairs, zarządzanie ryzykiem, przekształcenia strukturalno-kapitałowe, nadzór strategiczny i koordynację spraw związanych z energetyką i serwisem energetycznym oraz uprawnieniami do emisji;
- Tomasz Hryniewicz - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za kontroling, finanse, relacje inwestorskie, Prezes Zarządu Grupy Azoty PUŁAWY;
- dr Grzegorz Kądziałowski - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za realizację innowacji, programy badawczo-rozwojowe, realizację inwestycji oraz zakupy techniczne;
- Artur Kopeć - Członek Zarządu, odpowiedzialny za majątek produkcyjny, bezpieczeństwo techniczne, ochronę środowiska, dialog społeczny.

## Podział kompetencji Członków Zarządu na dzień 31 marca 2021 roku

						
<b>Tomasz Hinc</b> Prezes Zarządu	<b>Witold Szczypiński</b> Wiceprezes Zarządu	<b>Mariusz Grab</b> Wiceprezes Zarządu	<b>dr hab. Filip Grzegorzczak</b> Wiceprezes Zarządu	<b>Tomasz Hryniewicz</b> Wiceprezes Zarządu	<b>dr Grzegorz Kądziałowski</b> Wiceprezes Zarządu	<b>Artur Kopeć</b> Członek Zarządu
Kierowanie pracami Zarządu	Segment Biznesowy Agro	Strategia zakupowa	Regulacje i sprawy publiczne	Kontroling	Realizacja innowacji	Majątek produkcyjny
Strategia	Segment Biznesowy Tworzywa	Zakupy strategiczne	Ryzyko korporacyjne	Finanse	Programy badawczo-rozwojowe	Bezpieczeństwo techniczne
Zarządzanie Grupą Kapitałową i Nadzór Właścicielski	Segment Biznesowy Syntez Organicznych	Przetargi	Europejski Zielony Ład	Zarządzanie ryzykiem finansowym i kredytowym	Realizacja inwestycji	Ochrona środowiska
Polityka informacyjna	Integracja produkcji	Integracja surowcowa i produktowa	Logistyka	Relacje inwestorskie	Zakupy techniczne	Dialog społeczny
Polityka personalna	Infrastruktura	IT (w tym: cyberbezpieczeństwo)		Prezes Grupy Azoty PUŁAWY		
Komunikacja i wizerunek (w tym: sponsoring i CSR)		RODO				
Audyt wewnętrzny						
Koordynacja działań prawnych						
Compliance						
Reprezentowanie Spółki wobec jej akcjonariuszy, organów statutowych, władz i instytucji państwowych i samorządowych						

Źródło: Opracowanie własne.

## Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia 2021 roku przedstawiał się następująco:

- Wojciech Krysztofik - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Zbigniew Paprocki - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Monika Fill - Członek Rady Nadzorczej,
- Robert Kapka - Członek Rady Nadzorczej,
- Bartłomiej Litwińczuk - Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Mauer - Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Maziarka - Członek Rady Nadzorczej,
- Roman Romaniszyn - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 8 stycznia 2021 roku uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w skład Rady Nadzorczej Spółki powołana została dr Magdalena Butrymowicz.

Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało dr Magdalenę Butrymowicz na Przewodniczącą Rady Nadzorczej Spółki XI kadencji. Uchwały weszły w życie z chwilą podjęcia.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- dr Magdalena Butrymowicz - Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Wojciech Krysztofik - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Zbigniew Paprocki - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Monika Fill - Członek Rady Nadzorczej,
- Robert Kapka - Członek Rady Nadzorczej,
- Bartłomiej Litwińczuk - Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Mauer - Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Maziarka - 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.

Skład Komitetu Audytu na dzień 1 stycznia 2021 roku przedstawiał się następująco:

- Michał Maziarka - Członek Komitetu,
- Zbigniew Paprocki - Członek Komitetu.

W dniu 4 stycznia 2021 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Marcina Mauera na funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu.

W dniu 1 lutego 2021 Rada Nadzorcza podjęła uchwały o uzupełnieniu składów Komitetu Audytu w skład którego powołano Monikę Fill.

Skład Komitetu Audytu na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

- Marcin Mauer - Przewodniczący Komitetu,
- Monika Fill - Członek Komitetu,
- Michał Maziarka - Członek Komitetu,
- Zbigniew Paprocki - Członek Komitetu.

## Kompetencje Komitetu Audytu

Komitet Audytu działał w oparciu o Regulamin Komitetu Audytu, przyjęty przez Radę Nadzorczą uchwałą z dnia 4 lipca 2013 roku. W dniu 8 marca 2021 roku Rada Nadzorcza zatwierdziła uchwałą tekst jednolity Regulaminu Komitetu Audytu przyjęty Uchwałą Komitetu Audytu Rady Nadzorczej z dnia 11 lutego 2021 roku.

Komitet realizuje głównie zadania przewidziane dla Komitetu Audytu w ustawie z dnia 1 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym, Statucie Spółki oraz uchwałach Rady Nadzorczej.

Komitet Audytu jest uprawniony do żądania od Zarządu Spółki informacji, materiałów i wyjaśnień niezbędnych do wykonywania swoich zadań.

#### **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 1 stycznia 2021 roku przedstawiał się następująco:

- Robert Kapka - Przewodniczący Komitetu,
- Zbigniew Paprocki - Członek Komitetu,
- Wojciech Krysztofik - Członek Komitetu.

Skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń na dzień 1 stycznia 2021 roku przedstawiał się następująco:

- Michał Maziarka - Przewodniczący Komitetu,
- Wojciech Krysztofik - Członek Komitetu,
- Roman Romaniszyn - Członek Komitetu.

W dniu 1 lutego 2021 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwały o uzupełnieniu składów Komitetów.

W skład Komitetu Strategii i Rozwoju powołano Bartłomieja Litwińczuka, a Wojciechowi Krysztofikowi powierzono funkcję Przewodniczącego Komitetu Strategii i Rozwoju.

Skład Komitetu Strategii i Rozwoju na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

- Wojciech Krysztofik - Przewodniczący Komitetu,
- Robert Kapka - Członek Komitetu,
- Bartłomiej Litwińczuk - Członek Komitetu,
- Zbigniew Paprocki - Członek Komitetu.

W skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń została powołana dr Magdalena Butrymowicz.

Skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

- Michał Maziarka - Przewodniczący Komitetu,
- dr Magdalena Butrymowicz - Członek Komitetu,
- Wojciech Krysztofik - Członek Komitetu,
- Roman Romaniszyn - Członek Komitetu.

Do dnia 7 marca 2021 roku Komitet Strategii i Rozwoju działał w oparciu o Regulamin Komitetu przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 18 lipca 2018 roku. W dniu 8 marca 2021 roku Rada Nadzorcza zatwierdziła uchwałą tekst jednolity Regulaminu Komitetu Strategii i Rozwoju, przyjęty uchwałą Komitetu Strategii i Rozwoju z dnia 2 marca 2021 roku.

W I kwartale 2021 roku Komitet Nominacji i Wynagrodzeń działał w oparciu o Regulamin Komitetu przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 18 lipca 2018 roku. W dniu 19 kwietnia 2021 roku Rada Nadzorcza zatwierdziła Uchwałą tekst jednolity Regulaminu Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń, przyjęty uchwałą Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń z dnia 24 marca 2021 roku.

## **4. Informacje uzupełniające**

### **Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz**

W związku z brakiem publikacji prognoz wyników finansowych za I kwartał 2021 roku, nie jest prezentowane stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie ich realizacji. Wyniki wypracowane w I kwartale 2021 roku są zbieżne z opublikowanymi w dniu 6 maja 2021 roku szacunkowymi wybranymi skonsolidowanymi wynikami finansowymi.

### **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 wiarytelności, o których mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych z dnia 20 kwietnia 2018 roku (Dz. U. 2018 poz. 757).

W dniu 17 kwietnia 2021 roku zamieszczono w portalu informacyjnym Sądu Okręgowego w Krakowie, po rozpoznaniu sprawy w dniu 1 kwietnia 2021 roku na posiedzeniu niejawnym, informację o wydaniu przez Sąd Okręgowy w Krakowie, IX Wydział Gospodarczy wyroku oddalającego powództwo w sprawie wniesienia przez Akcjonariusza pozwu o uchylenie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej z dnia 20 sierpnia 2020 roku, w sprawie wyrażenia zgody na

dokonanie czynności prawnych mogących skutkować rozporządzeniem składnikami aktywów trwałych Jednostki Dominującej. Wyrok nie jest prawomocny.

#### **Informacje o posiadanych przez Jednostkę Dominującą oddziałach**

Spółka nie posiada zamiejscowych oddziałów lub zakładów.

#### **Akcje, emisje akcji**

W I kwartale 2021 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**

---

Tomasz Hinc  
*Prezes Zarządu*

---

Witold Szczypiński  
*Wiceprezes Zarządu Dyrektor Generalny*

---

Mariusz Grab  
*Wiceprezes Zarządu*

---

dr hab. Filip Grzegorzczak  
*Wiceprezes Zarządu*

---

Tomasz Hryniewicz  
*Wiceprezes Zarządu*

---

dr Grzegorz Kądziałowski  
*Wiceprezes Zarządu*

---

Artur Kopec  
*Członek Zarządu*

#### **Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg**

---

Piotr Kołodziej  
*Dyrektor Departamentu  
Korporacyjnego Finansów*

Tarnów, dnia 12 maja 2021 roku