



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

Spis treści

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku	4
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
1. Informacje o Grupie Azoty	13
1.1. Opis organizacji Grupy Azoty	13
1.2. Opis zmian w organizacji Grupy Azoty	17
1.3. Rozliczenie nabycia Goat TopCo GmbH.....	19
2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	21
2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	21
2.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	22
3. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające.....	30
3.1. Noty objaśniające	30
Sprawozdawczość segmentów działalności	30
Nota 1 Przychody z umów z klientami	37
Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe	38
Nota 3 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	41
Nota 4 Pozostałe istotne zmiany pozycji bilansowych	42
Nota 5 Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje	42
Nota 6 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	43
Nota 7 Zobowiązania inwestycyjne.....	43
Nota 8 Szacunki księgowo i założenia.....	44
3.2. Dywidenda	45
3.3. Sezonowość	45
3.4. Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	45
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku	46
Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	47
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	49
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	51
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	52
Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego ...	54
1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	54
1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	54
1.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	54
2. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające.....	58
Nota 1 Rzeczowe aktywa trwałe	58
Nota 2 Udziały i akcje	59
Nota 3 Pozostałe informacje	59
Nota 4 Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje	59
Komentarz Zarządu Grupy Azoty S.A. do wyników za III kwartał 2019 roku	60
1. Podstawowe informacje na temat Grupy Azoty	61
1.1. Organizacja oraz struktura	61
1.2. Obszary działalności	64
1.3. Charakterystyka podstawowych produktów	65
2. Sytuacja finansowa i majątkowa	69
2.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Azoty.....	69
2.2. Otoczenie rynkowe	70

2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	84
2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe	84
2.3.2. Wyniki finansowe segmentów.....	84
2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych	86
2.3.4. Aktywa i pasywa.....	87
2.3.5. Wskaźniki finansowe.....	88
2.4. Płynność finansowa.....	90
2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	90
2.6. Rodzaj oraz kwoty nietypowych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych	90
2.7. Realizacja głównych inwestycji	90
2.8. Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego.....	92
3. Pozostałe informacje.....	94
3.1. Inne istotne zdarzenia	94
3.2. Umowy znaczące.....	97
3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje	98
3.4. Akcje i akcjonariat	99
3.5. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące	100
3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących	100
4. Informacje uzupełniające	102



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie
finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony
30 września 2019 roku

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

		za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019	za okres od 01.07.2018 do 30.09.2018
	Nota				
Zyski i straty		<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	1	8 666 404	7 201 697	2 563 895	2 324 668
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(6 686 873)	(6 074 741)	(2 036 968)	(2 105 594)
Zysk brutto ze sprzedaży		1 979 531	1 126 956	526 927	219 074
Koszty sprzedaży		(668 228)	(466 230)	(210 685)	(156 070)
Koszty ogólnego zarządu		(636 660)	(568 893)	(209 758)	(186 488)
Pozostałe przychody operacyjne		43 119	35 253	14 462	10 923
Pozostałe koszty operacyjne		(76 645)	(56 951)	(15 317)	(13 759)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej		641 117	70 135	105 629	(126 320)
Przychody finansowe		14 508	44 664	1 207	(3 499)
Koszty finansowe		(70 856)	(83 929)	(27 115)	216
Koszty finansowe netto		(56 348)	(39 265)	(25 908)	(3 283)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		9 286	10 016	3 159	2 825
Zysk przed opodatkowaniem		594 055	40 886	82 880	(126 778)
Podatek dochodowy		(138 130)	(33 233)	(21 909)	9 958
Zysk/(Strata) netto		455 925	7 653	60 971	(116 820)
Inne całkowite dochody					
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat					
Straty aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		(12 249)	(13 016)	739	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat		2 328	2 472	(140)	-
		(9 921)	(10 544)	599	-

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Nota	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019	za okres od 01.07.2018 do 30.09.2018
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat				
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych - efektywna część zmian wartości godziwej	(18 537)	(12 777)	(26 604)	11 467
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	19 228	2 406	30 167	(322)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	3 521	2 428	5 054	(2 179)
	4 212	(7 943)	8 617	8 966
Suma innych całkowitych dochodów	(5 709)	(18 487)	9 216	8 966
Całkowity dochód za okres	450 216	(10 834)	70 187	(107 854)
Zysk netto przypadający dla:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	422 483	18 069	59 701	(105 569)
Udziałowców niesprawujących kontroli	33 442	(10 416)	1 270	(11 251)
Całkowity dochód za okres przypadający dla:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	417 473	838	68 873	(98 593)
Udziałowców niesprawujących kontroli	32 743	(11 672)	1 314	(9 261)
Zysk na jedną akcję:				
Podstawowy (zł)	4,26	0,18	0,60	(1,06)
Rozwodniony (zł)	4,26	0,18	0,60	(1,06)

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota/ Punkt	na dzień	na dzień
		30.09.2019	31.12.2018
		<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1	7 854 025	7 757 071
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	2.2	-	470 178
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	2	873 248	-
Nieruchomości inwestycyjne		41 330	43 799
Wartości niematerialne		1 020 382	1 048 461
Wartość firmy	3	316 352	311 280
Udziały i akcje		9 113	9 113
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		85 577	89 496
Pozostałe aktywa finansowe		2 431	2 377
Pozostałe należności		250 878	185 397
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		99 899	75 579
Pozostałe aktywa		482	363
Aktywa trwałe razem		10 553 717	9 993 114
Aktywa obrotowe			
Zapasy		1 440 696	1 505 024
Prawa majątkowe	3	457 665	261 767
Pochodne instrumenty finansowe		28	2 017
Pozostałe aktywa finansowe	3	326 474	15 061
Należności z tytułu podatku dochodowego		13 992	67 217
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		1 488 462	1 551 652
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		551 990	846 532
Pozostałe aktywa		16 127	14 578
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		21 576	9 050
Aktywa obrotowe razem		4 317 010	4 272 898
Aktywa razem		14 870 727	14 266 012

* Zgodnie z informacją opisaną w punkcie 2.2. a i 2.2 c.

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	Nota/ Punkt	na dzień	na dzień
		30.09.2019	31.12.2018
		<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		495 977	495 977
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		2 418 270	2 418 270
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających		(13 155)	1 861
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych		22 011	2 789
Zyski zatrzymane, w tym:		4 188 077	3 783 874
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>		422 483	9 869
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		7 111 180	6 702 771
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli		658 324	625 188
Kapitał własny razem		7 769 504	7 327 959
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		2 650 811	2 488 353
Zobowiązania z tytułu leasingu	2.2	381 837	16 806
Pozostałe zobowiązania finansowe		18 883	21 930
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		426 783	394 677
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		6 635	12 446
Rezerwy		157 982	143 772
Dotacje		197 030	136 002
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		483 897	448 600
Zobowiązania długoterminowe razem		4 323 858	3 662 586
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		460 873	362 620
Zobowiązania z tytułu leasingu	2.2	55 855	8 866
Pochodne instrumenty finansowe		2 119	188
Pozostałe zobowiązania finansowe		23 835	189 272
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		39 287	45 630
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		54 336	18 178
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		2 025 084	2 598 289
Rezerwy		36 214	44 425
Dotacje		79 762	7 999
Zobowiązania krótkoterminowe razem		2 777 365	3 275 467
Zobowiązania razem		7 101 223	6 938 053
Pasywa razem		14 870 727	14 266 012

* Zgodnie z informacją opisaną w punkcie 2.2. a i 2.2 c.

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres zakończony 30 września 2019 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku	495 977	2 418 270	1 861	3 166	3 783 764	6 703 038	625 188	7 328 226
Korekty błędów	-	-	-	(377)	110	(267)	-	(267)
Stan na 1 stycznia 2019 roku po korektach	495 977	2 418 270	1 861	2 789	3 783 874	6 702 771	625 188	7 327 959
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>								
Zysk netto	-	-	-	-	422 483	422 483	33 442	455 925
Inne całkowite dochody	-	-	(15 016)	19 222	(9 216)	(5 010)	(699)	(5 709)
Całkowity dochód za okres	-	-	(15 016)	19 222	413 267	417 473	32 743	450 216
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>								
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(2 695)	(2 695)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	-	-	(2 695)	(2 695)
Zmiany w strukturze Grupy	-	-	-	-	(11 056)	(11 056)	4 319	(6 737)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	-	(11 056)	(11 056)	4 319	(6 737)
Pozostałe	-	-	-	-	1 992	1 992	(1 231)	761
Stan na 30 września 2019 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	(13 155)	22 011	4 188 077	7 111 180	658 324	7 769 504

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

za okres zakończony 30 września 2018 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek z zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	495 977	2 418 270	15 407	(233)	3 918 949	6 848 370	587 238	7 435 608
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>								
Zysk netto	-	-	-	-	18 069	18 069	(10 416)	7 653
Inne całkowite dochody	-	-	(10 349)	2 273	(9 155)	(17 231)	(1 256)	(18 487)
Całkowity dochód za okres	-	-	(10 349)	2 273	8 914	838	(11 672)	(10 834)
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>								
Dywidendy	-	-	-	-	(123 995)	(123 995)	(20 369)	(144 364)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	(123 995)	(123 995)	(20 369)	(144 364)
Zmiany w strukturze Grupy	-	-	-	-	(8 737)	(8 737)	2 589	(6 148)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	-	(132 732)	(132 732)	(17 780)	(150 512)
Utrata kontroli nad spółką zależną	-	-	-	-	-	-	60 889	60 889
Pozostałe	-	-	-	-	(320)	(320)	(12)	(332)
Stan na 30 września 2018 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	5 058	2 040	3 794 811	6 716 156	618 663	7 334 819

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego
 sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	594 055	40 886
<i>Korekty</i>	701 749	547 848
Amortyzacja	616 147	502 918
Utworzenie/(Odwrocenie) odpisów aktualizujących	23 189	(5 202)
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1 237	49 741
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	(478)	(109)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(9 286)	(10 016)
Odsetki, różnice kursowe	67 976	9 970
Dywidendy	(159)	(447)
Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	3 123	993
	1 295 804	588 734
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych (Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu zapasów i praw majątkowych	(13 951)	(190 009)
(Zmniejszenie)/Zwiększenie zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(129 361)	13 990
Zwiększenie stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	(551 528)	121 709
Inne korekty	236 878	66 382
	376 300	(489)
Przepływy pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	1 214 142	600 317
Zapłacony podatek dochodowy	(35 872)	(19 876)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 178 270	580 441

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	6 525	1 514
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(748 694)	(770 708)
Otrzymane dywidendy	11	13 108
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(415 252)	(87 065)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	101 564	247 709
Odsetki otrzymane	16 858	14 464
Dotacje	754	3 808
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek	82	-
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(1 652)	(2 038)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 039 804)	(579 208)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	(2 717)	(144 364)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	383 668	140 010
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(171 084)	(145 561)
Odsetki zapłacone	(74 797)	(53 381)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(52 269)	(7 708)
Pozostałe (wydatki) finansowe	(527 840)	(2 460)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(445 039)	(213 464)
Przepływy pieniężne netto, razem	(306 573)	(212 231)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	846 532	1 085 885
Wpływ zmian kursów walut	12 031	4 056
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	551 990	877 710

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie Azoty

1.1. Opis organizacji Grupy Azoty

Na dzień 30 września 2019 roku Grupę Kapitałową Grupa Azoty S.A. (dalej: Grupa Azoty, Grupa Kapitałowa, Grupa) tworzyły: Grupa Azoty S.A. - Jednostka Dominująca, spółki bezpośrednio zależne:

- COMPO EXPERT Holding GmbH (dalej: COMPO EXPERT, wcześniej: Goat TopCo GmbH) - 100% udziałów,
- Grupa Azoty ATT Polymers GmbH - 100% posiadanych udziałów,
- Grupa Azoty „Compounding” Sp. z o.o. - 100% posiadanych udziałów,
- Grupa Azoty „Folie” Sp. z o.o. - 100% posiadanych udziałów,
- Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. (dalej: Grupa Azoty SIARKOPOL) - 99,39% posiadanych akcji,
- Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (dalej: Grupa Azoty PUŁAWY) - 95,98% posiadanych akcji,
- Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. (dalej: Grupa Azoty KĘDZIERZYN) - 93,48% posiadanych akcji,
- Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (dalej: Grupa Azoty POLICE) - 66% posiadanych akcji,
- Grupa Azoty „Koltar” Sp. z o.o. (dalej: Grupa Azoty KOLTAR) - 60% posiadanych udziałów, 20% udziałów posiada Grupa Azoty PUŁAWY, a 20% udziałów posiada Grupa Azoty KĘDZIERZYN,
- Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. (dalej: Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.) - 63,27% posiadanych udziałów, 36,73% udziałów posiada Grupa Azoty KĘDZIERZYN,

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

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

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

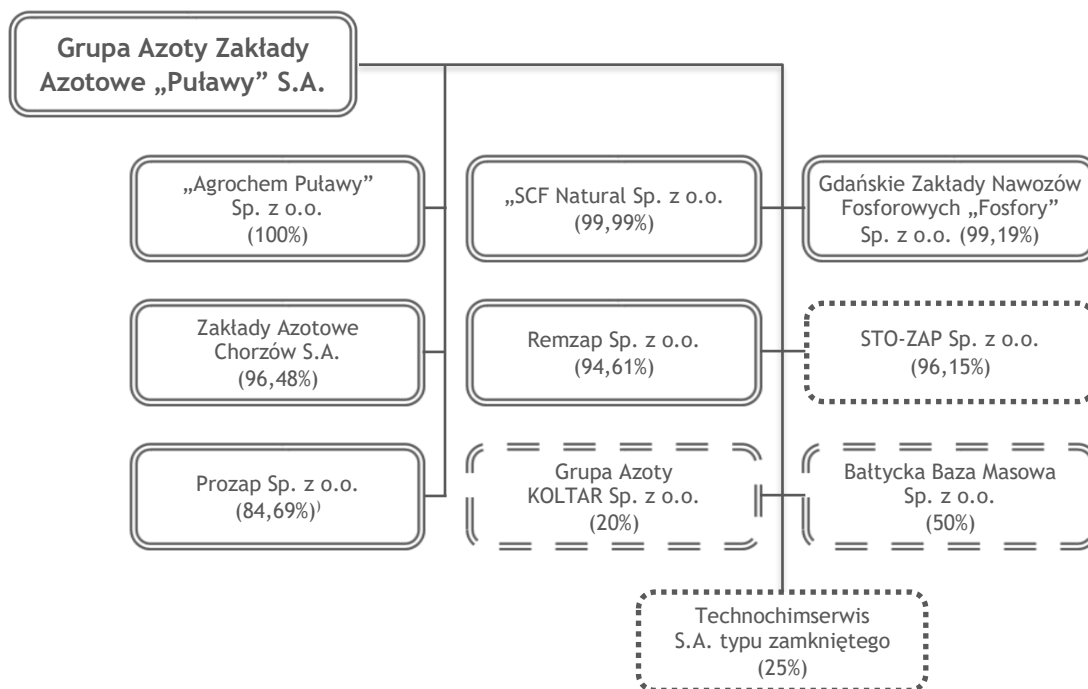
Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Azoty jest w szczególności:

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

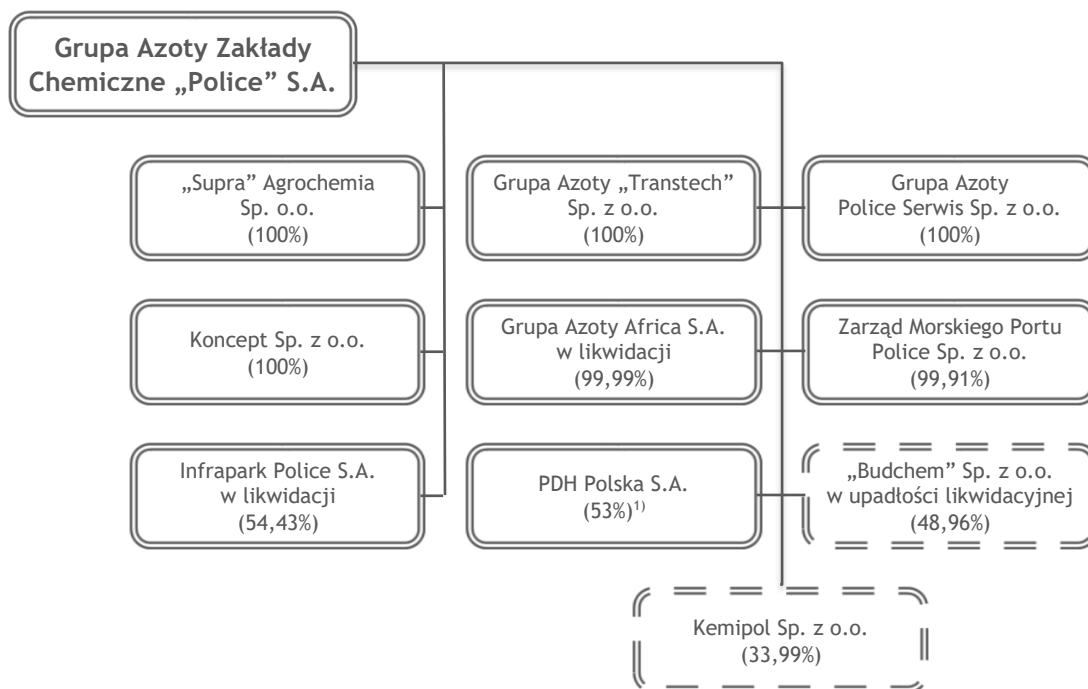
Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Azoty jest nieoznaczony.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 12 listopada 2019 roku.

Schemat graficzny Grupy Azoty PUŁAWY na dzień 30 września 2019 roku






Schemat graficzny Grupy Azoty POLICE na dzień 30 września 2019 roku



¹⁾ Jednostka Dominująca posiada 47% akcji spółki PDH Polska S.A. (od dnia 8 października spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Polyolefins S.A.)

Legenda:

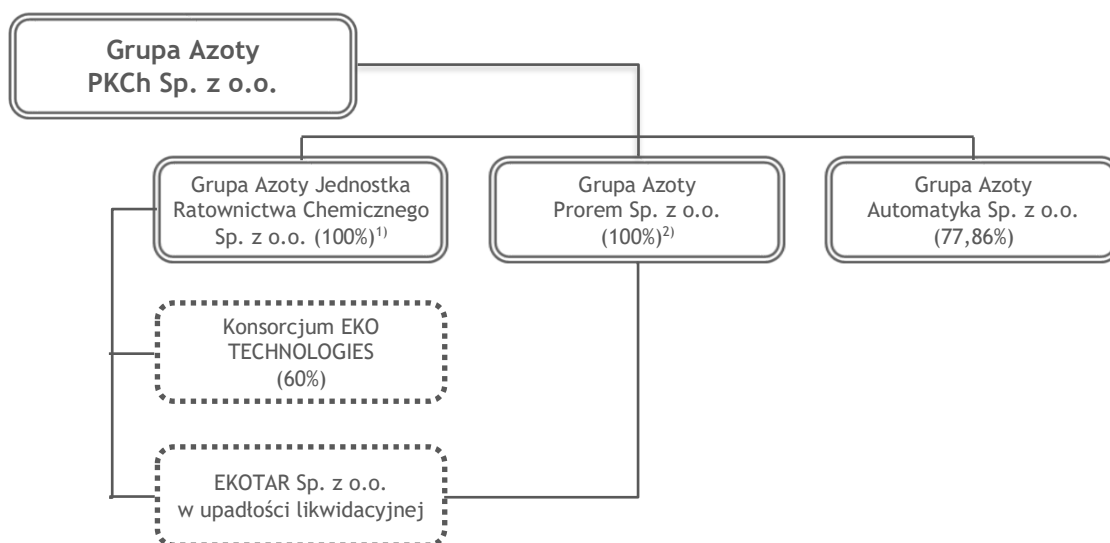
-  Jednostki konsolidowane metodą pełną
-  Jednostki konsolidowane metodą praw własności
-  Jednostki nieobjęte konsolidacją

Schemat graficzny Grupy Azoty KĘDZIERZYN na dzień 30 września 2019 roku



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




Schemat graficzny Grupy Azoty PKCh Sp. z o.o. na dzień 30 września 2019 roku



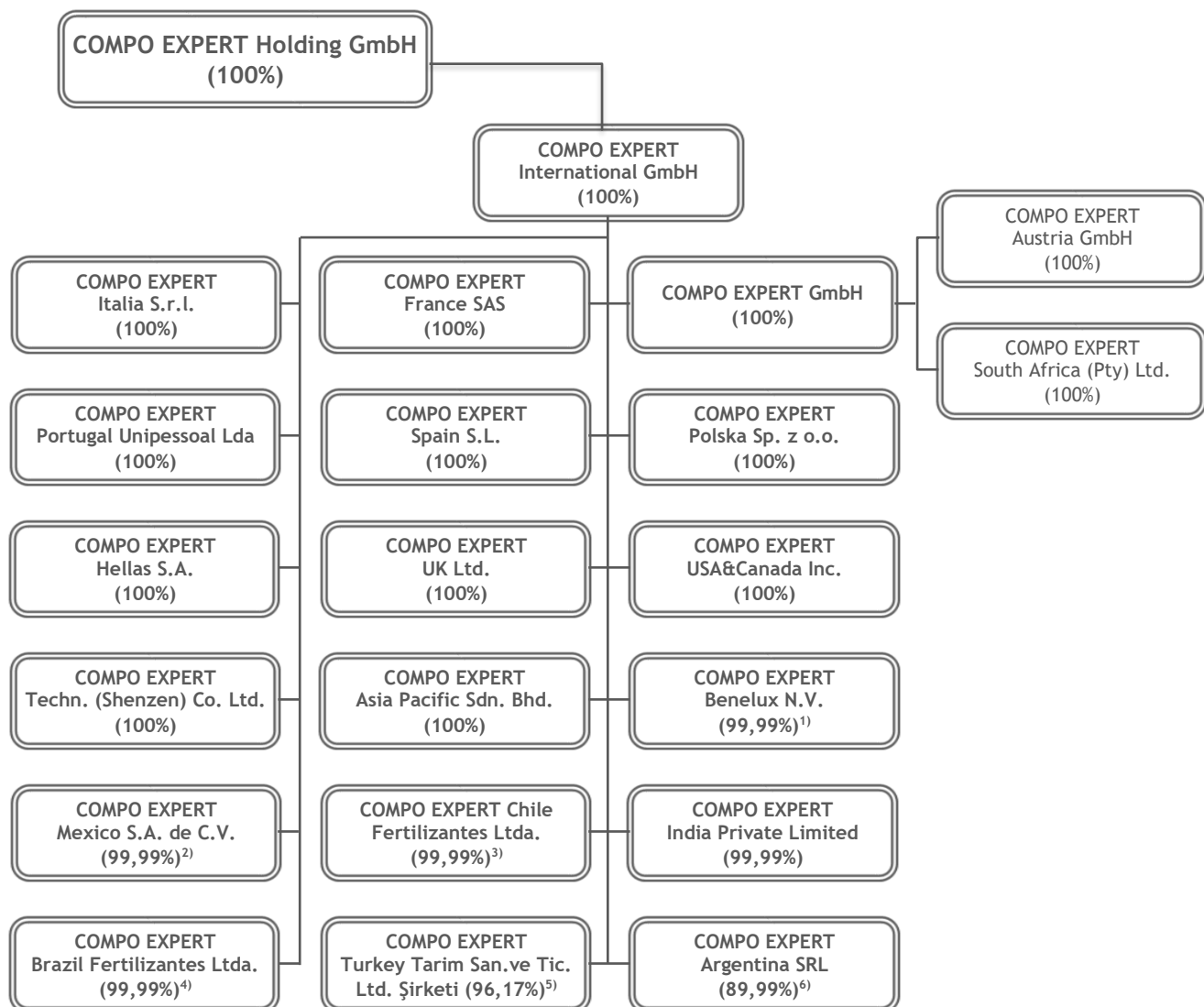
¹⁾ Grupa Azoty Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o. posiada 12% udziałów w Spółce „EKOTAR” Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej.

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

Legenda:

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

Schemat graficzny Grupy COMPO EXPERT na dzień 30 września 2019 roku



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

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

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

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

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

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

Legenda:

 Jednostki konsolidowane metodą pełną

 Jednostki konsolidowane metodą praw własności

 Jednostki nieobjęte konsolidacją

1.2. Opis zmian w organizacji Grupy Azoty

Poniżej zaprezentowane zostały zmiany w strukturze jednostek gospodarczych w III kwartale 2019 roku, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy, spółki, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności w okresie sprawozdawczym.

Rejestracja zmian umów spółek z grupy COMPO EXPERT

W dniu 10 lipca 2019 roku zostały dokonane w niemieckim rejestrze handlowym (HRB) rejestracje zmian umów spółek Goat HoldCo GmbH, Goat BidCo GmbH oraz COMPO EXPERT GmbH dotyczące ustanowienia w tych spółkach Rad Nadzorczych, zmian roku obrotowego (ustanowienie roku obrotowego tożsamego z rokiem kalendarzowym, odpowiednio do zasad obowiązujących w Grupie Azoty), wprowadzenie zapisów wynikających z Ustawy z dnia 16 grudnia 2016 roku o zasadach zarządzania mieniem państwowym.

Jednocześnie dokonano rejestracji zmian firm:

- Goat HoldCo GmbH na COMPO EXPERT Holding GmbH,
- Goat BidCo GmbH na COMPO EXPERT International GmbH.

Likwidacja Infrapark Police S.A. w likwidacji

W dniu 18 lipca 2019 roku, po zakończeniu wszystkich czynności likwidacyjnych, Likwidatorzy spółki Infrapark Police S.A. w likwidacji złożyli w Sądzie Rejonowym wnioski o wykreślenie spółki z Rejestru Przedsiębiorców.

Połączenie spółek COMPO EXPERT Holding GmbH z Goat TopCo GmbH

W dniu 29 lipca 2019 roku podpisany został Akt połączenia Spółek COMPO EXPERT Holding GmbH (wcześniej Goat HoldCo GmbH) z Goat TopCo GmbH. Spółką przejmującą jest COMPO EXPERT Holding GmbH. Spółka przejmowana (Goat TopCo GmbH) przekazała całość swoich aktywów wraz ze wszystkimi prawami i zobowiązaniami w drodze rozwiązania bez likwidacji na rzecz spółki przejmującej w drodze połączenia. Połączenie zostało dokonane na bazie bilansów sporządzonych na dzień 31 grudnia 2018 roku i weszło w życie po jego zarejestrowaniu w rejestrze handlowym (w dniu 6 sierpnia 2019 roku) z mocą obowiązującą na dzień 01 stycznia 2019 roku.

Podwyższenie kapitału zakładowego PDH Polska S.A.*)

W dniu 7 sierpnia 2019 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki PDH Polska S.A.*)

Objęcie nowych akcji nastąpiło w trybie subskrypcji prywatnej przez:

- Grupę Azoty POLICE, która objęła akcje o wartości nominalnej 65 510 920 zł,
- Jednostkę Dominującą, która objęła akcje o wartości nominalnej 97 828 080 zł.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału Grupa Azoty POLICE posiada łącznie 24 768 967 akcji tej spółki, co stanowi 53% kapitału zakładowego, a Jednostka Dominująca posiada łącznie 21 964 933 akcji, co stanowi 47% kapitału zakładowego.

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki Grupa Azoty POLICE

W dniu 26 sierpnia 2019 roku Zarząd spółki Grupa Azoty POLICE zdecydował o wznowieniu procesu wtórnej oferty publicznej i podjął uchwałę w sprawie planowanego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji z prawem poboru nowych akcji oraz zmiany Statutu, uchylając jednocześnie wcześniejszą uchwałę z dnia 4 marca 2019 roku.

Planowane podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi w drodze wtórnej oferty publicznej skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy. Planowane podwyższenie kapitału powinno nastąpić nie później niż do końca 2019 roku.

W dniu 23 września 2019 roku Walne Zgromadzenie Spółki Grupa Azoty POLICE podjęło uchwały dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji z prawem poboru nowych akcji, oferty publicznej akcji nowej emisji, ustalenia dnia 7 listopada 2019 roku jako dnia prawa poboru akcji nowej emisji, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu praw poboru, praw do akcji oraz akcji nowej emisji na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych oraz zmiany statutu.

*) od dnia 8 października spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Polyolefins S.A.

W związku z Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grupa Azoty POLICE z dnia 23 września 2019 roku, Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 10 października 2019 roku podjął uchwałę o wystąpieniu do Walnego Zgromadzenia Spółki o:

- wyrażenie zgody na objęcie przez Spółkę akcji Planowanej Emisji za określoną przez Zarząd spółki Grupa Azoty POLICE cenę emisyjną w drodze subskrypcji zamkniętej, w zakresie prowadzącym do utrzymania kontroli operacyjnej i własnościowej Grupy Azoty S.A. nad Grupą Azoty POLICE z zastrzeżeniem, że w chwili rejestracji przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego Grupy Azoty POLICE w związku z Planowaną Emisją udział Jednostki Dominującej nie powinien przekroczyć 66% w kapitale zakładowym Grupy Azoty POLICE,
- upoważnienie do podjęcia wszelkich czynności formalno-prawnych związanych z obejmowaniem akcji oferowanych w wykonaniu prawa poboru lub w konsekwencji złożenia zapisów dodatkowych na akcje oferowane, lub objęcia akcji oferowanych nieobjętych przez inwestorów w ramach oferty z prawem poboru, w tym określenia ostatecznej liczby akcji oferowanych nabywanych w ramach Planowanej Emisji, a także do ewentualnego zakupu lub sprzedaży przez Spółkę praw poboru lub akcji Grupy Azoty POLICE, z zastrzeżeniem konieczności uzyskania zgody Rady Nadzorczej Spółki na każdą z ww. transakcji, o ile wartość transakcji przekroczy kwotę 6 mln zł.

W dniu 24 października 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki przedkładany Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu w przedmiocie wyrażenia zgody na objęcie przez Spółkę akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Grupy Azoty POLICE.

W dniu 4 listopada 2019 roku Zarząd Grupy Azoty POLICE podjął uchwałę, zgodnie z którą:

- cena emisyjna akcji zwykłych na okaziciela serii C (dalej: Akcje Nowej Emisji) została ustalona w wysokości 10,20 zł za jedną Akcję Nowej Emisji,
- liczba praw poboru uprawniających do objęcia 1 Akcji Nowej Emisji została ustalona na 0,68181818181,
- jedno jednostkowe prawo poboru uprawnia do objęcia 1,46666666667 Akcji Nowej Emisji.

Jednocześnie Zarząd Grupy Azoty POLICE postanowił nie korzystać z upoważnienia do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki, wynikającego z art. 432 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych oraz Uchwały NWZ Grupy Azoty POLICE. W związku z powyższym, ostateczna liczba Akcji Nowej Emisji jest równa maksymalnej liczbie Akcji Nowej Emisji przewidzianej w Uchwale NWZ Spółki, tj. 110 000 000 Akcji Nowej Emisji.

W dniu 5 listopada 2019 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Spółki Grupa Azoty POLICE sporządzony na potrzeby oferty publicznej Spółki.

W dniu 8 listopada 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę o wyrażeniu zgody na objęcie przez Spółkę akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Grupa Azoty POLICE.

Zmiana nazwy spółki „Transtech” Usługi Sprzętowe i Transportowe Sp. z o.o.

W dniu 27 sierpnia 2019 roku Sąd Rejonowy dokonał rejestracji zmiany nazwy spółki „Transtech” Usługi Sprzętowe i Transportowe Sp. z o.o. na Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o. (zgodnie z podjętą uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników).

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki Grupa Azoty SIARKOPOL

W dniu 28 sierpnia 2019 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki Grupa Azoty SIARKOPOL.

Kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 1 791 530 zł do kwoty 60 620 090 zł. Wszystkie akcje nowej emisji zostały objęte przez Jednostkę Dominującą. W związku z tym Grupa Azoty S.A. posiada obecnie 6 025 212 akcji, co stanowi 99,39% kapitału zakładowego Grupy Azoty SIARKOPOL.

Połączenie Spółek Koncept Sp. z o.o. i Prozap Sp. z o.o.

W dniu 30 sierpnia 2019 roku zarządy spółek Koncept Sp. z o.o. oraz Prozap Sp. z o.o. uzgodniły i podpisały plan połączenia przedmiotowych spółek.

Plan połączenia został udostępniony do publicznej wiadomości na stronach internetowych obydwu spółek, począwszy od dnia 30 sierpnia 2019 roku i zakłada, że:

- połączenie spółek nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KSH (łączenie przez przejęcie) tj. przeniesienie całego majątku spółki Koncept Sp. z o.o. (spółka przejmowana) na spółkę Prozap Sp. z o.o. (spółka przejmująca),

- jednocześnie nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego spółki przejmującej o kwotę 65,5 tys. zł poprzez utworzenie nowych udziałów, które spółka przejmująca wyda wspólnikom spółki przejmowanej, według określonego w Planie połączenia parytetu wymiany,
- połączenie spółek wymagać będzie podjęcia uchwał przez Zgromadzenia Wspólników każdej z łączących się spółek, zawierających zgodę na plan połączenia i proponowane zmiany umowy spółki Prozap Sp. z o.o.,
- spółka Prozap Sp. z o.o. wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki spółki Koncept Sp. z o.o.,
- połączenie nastąpi z dniem wpisu połączenia do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego dla spółki przejmującej,
- spółka Koncept Sp. z o.o. zostanie rozwiązana, bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego, w dniu wykreślenia z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 7 października 2019 roku spółka Koncept Sp. z o.o. otrzymała postanowienie sądu o wpisaniu planu połączenia do akt rejestrowych. Jednocześnie Sąd Rejonowy na wniosek spółki Prozap Sp. z o.o. wydał postanowienie o wpisaniu planu połączenia do akt rejestrowych i wyznaczeniu biegłego rewidenta celem zbadania poprawności i rzetelności planu połączenia.

Umorzenie udziałów spółki Remzap Sp. z o.o.

W dniu 30 września 2019 roku zostało umorzone 15 udziałów REMZAP Sp. z o.o. po zmarłych wspólnikach Spółki.

W związku z powyższym procentowy udział głosów Grupy Azoty PUŁAWY na Zgromadzeniu Wspólników Remzap Sp. z o.o. zwiększył się z 96,33% na 96,39%. Udział Grupy Azoty PUŁAWY w kapitale zakładowym spółki Remzap Sp. z o.o. nie zmienił się.

Zdarzenia po dniu bilansowym

Zmiana nazwy PDH Polska S.A. na Grupa Azoty Polyolefins S.A.

W dniu 8 października 2019 roku Sąd Rejonowy dokonał rejestracji zmiany nazwy spółki PDH Polska S.A. Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki z dnia 30 września 2019 roku nowa nazwa spółki brzmi: Grupa Azoty Polyolefins Spółka Akcyjna.

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

W dniu 28 października 2019 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Grupa Azoty „Compounding” Sp. z o.o., które podjęło uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego z dotychczasowej kwoty 36 000 000 zł do kwoty 72 007 700 zł tj. o kwotę 36 007 7000 zł poprzez utworzenie 360 077 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy, które zostaną objęte przez jednego dotychczasowego Wspólnika - Jednostkę Dominującą:

- 190 000 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział za gotówkę w kwocie 19 000 000 zł,
- 170 077 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział, pokrywając je w całości wkładem niepieniężnym o wartości 17 007 740 zł.

Nadwyżka wkładu ponad wartość nominalną udziałów (agio) w kwocie 40 zł zostanie przeznaczona na zwiększenie kapitału zapasowego Grupy Azoty „Compounding” Sp. z o.o.

1.3. Rozliczenie nabycia Goat TopCo GmbH

W dniu 26 listopada 2018 roku Jednostka Dominująca nabyła 100% udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego i reprezentujących 100% praw głosu w Spółce Goat TopCo GmbH (obecnie COMPO EXPERT) z siedzibą w Münster, Niemcy od Goat Netherlands B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia, należącej do chińskiej Grupy XIO.

Tym samym Grupa Azoty przejęła kontrolę nad COMPO EXPERT, której kluczowymi podmiotami zależnymi prowadzącymi działalność operacyjną są podmioty należące do COMPO EXPERT z siedzibą w Münster, Niemcy.

Grupa Azoty za udziały w COMPO EXPERT zapłaciła kwotę 226 637 tys. EUR (973 966 tys. zł). W dniu zamknięcia transakcji tj. 26 listopada 2018 roku, Grupa Azoty dokonała zapłaty całości ceny za udziały oraz przejęła do nich tytuł własności.

Przejęcie rozliczono zgodnie z zapisami MSSF 3 "Połączenie jednostek". Na dzień 31 grudnia 2018 roku do rozliczenia nabycia COMPO EXPERT zastosowano tzw. rozliczenie prowizoryczne nabycia aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych przejętych w ramach nabycia COMPO EXPERT. Rozliczenie to zostało dokonane w oparciu o wartości księgowe wynikające ze skonsolidowanego pakietu

sprawozdawczego COMPO EXPERT na datę 30 listopada 2018 roku, które zostały przyjęte jako najlepsze dostępne przybliżenie wartości godziwej na dzień nabycia.

Poniżej przedstawiono końcowe rozliczenie nabycia COMPO EXPERT:

Dane podano w tys. zł, o ile nie wskazano inaczej

Data nabycia	Wstępne rozliczenie	Korekty	Końcowe rozliczenie
Aktywa netto przejętych jednostek	424 998	269 176	694 174
Aktywa netto przypisanie udziałom niekontrolującym	-	-	-
Wyłączenie zobowiązań	-	-	-
Udział Grupy Azoty w aktywach netto przejętych jednostek	424 998	269 176	694 174
Przekazane środki pieniężne	973 966	-	973 966
Subrogacja zobowiązań	-	-	-
Razem cena nabycia	973 966	-	973 966
Wartość firmy z konsolidacji	548 968	(269 176)	279 792
Wartość firmy w EUR	127 579	(62 739)	64 840
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(1 602)
Wartość firmy prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień nabycia	-	-	278 190

Wykazana powyżej wartość firmy nie będzie podlegać amortyzacji, a ewentualny odpis z tytułu utraty wartości nie będzie stanowić kosztu uzyskania dla celów podatkowych.

Kluczowe korekty dotyczą identyfikacji oraz wyceny do wartości godziwej nabytych aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych COMPO EXPERT według stanu na dzień przejęcia kontroli, tj. na dzień 26 listopada 2018 roku.

W wyniku tego procesu wyceniono:

Rzeczowe aktywa trwałe:

- wartość godziwa rzeczowych aktywów trwałych została wyceniona na kwotę 495 mln zł.

Wartości niematerialne:

- wartość godziwa znaków towarowych, w tym znak COMPO EXPERT oraz znaki 21 innych kluczowych produktów. Wartość znaków towarowych wyceniono na kwotę 300 mln zł,
- wypracowane przez COMPO EXPERT relacje z odbiorcami będącymi zarówno odbiorcami bezpośrednimi bądź nabywającymi produkty COMPO EXPERT za pośrednictwem dystrybutorów. Relacje z odbiorcami wyceniono stosując podejście dochodowe przy użyciu metody alokacji zysku (MEEM) na kwotę 344 mln zł,
- wartość godziwa technologii wyceniono na kwotę 57 mln zł,
- wartość godziwa pozostałych wartości niematerialnych wyceniono na kwotę 8 mln zł.

Zapasy:

- wartość godziwa zapasów wyceniono na kwotę na kwotę 335 mln zł.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe:

- wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe wyceniono na kwotę 336 mln zł.

Ponadto, skorygowano wartość zobowiązania z tytułu podatku odroczonego o wartość 106 mln zł w związku z różnicami przejściowymi wynikającymi z wyceny do wartości godziwej wypracowanych przez COMPO EXPERT relacji z odbiorcami, znaków towarowych, technologii, rzeczowych aktywów trwałych oraz zapasów.

Poniższa tabela prezentuje podsumowanie rozpoznanych aktywów i zobowiązań na dzień objęcia kontrolą:

	Wstępne rozliczenie na 26.11.2018	Korekty	Końcowe rozliczenie na 26.11.2018
Rzeczowe aktywa trwałe	404 186	90 347	494 533
Wartości niematerialne	423 724	285 488	709 212
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	338 049	(2 252)	335 797
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 386	-	14 386
Zapasy	334 286	1 124	335 410
Pozostałe aktywa	9 070	-	9 070
Środki pieniężne i ekwiwalenty	50 931	-	50 931
Aktywa razem	1 574 632	374 707	1 949 339
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	326 950	-	326 950
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	587 411	-	587 411
Pozostałe zobowiązania	42 265	-	42 265
Rezerwy	10 460	-	10 460
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	182 548	105 531	288 079
Zobowiązania razem	1 149 634	105 531	1 255 165
Wartość netto nabytych aktywów	424 998	269 176	694 174

W efekcie wyceny aktywów netto do wartości godziwej i końcowego rozliczenia nabycia, skorygowano wynik netto za okres od 26 listopada do 31 grudnia 2018 roku o kwotę 110 tys. zł. Przekształcenie danych za okres porównawczy zostało zaprezentowane w punkcie 2.2 c do niniejszego sprawozdania.

W poniższej tabeli przedstawiono wyniki COMPO EXPERT za okres 9 miesięcy 2019 roku:

	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
Przychody ze sprzedaży	1 202 219
Koszt własny sprzedaży	(1 135 672)
Zysk na pozostałej działalności operacyjnej	2 124
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	68 671
EBITDA	102 953

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 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku.

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

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

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

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

2.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych

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

a) Wdrożenie MSSF 16 *Leasing*

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

Nowy standard wprowadza jeden model ujęcia leasingu w księgach rachunkowych leasingobiorcy. Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za zapłatę. Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu ustalone w wysokości sumy zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest amortyzowane liniowo, natomiast zobowiązanie z tytułu leasingu jest rozliczane efektywną stopą procentową. MSSF 16 zasadniczo powieliła wymogi związane z rachunkowością leasingodawcy zawarte w MSR 17. Tym samym leasingodawca nadal klasyfikuje rodzaje leasingu jako leasing operacyjny lub leasing finansowy.

Grupa podjęła decyzję o wdrożeniu MSSF 16 przyjmując podejście zmodyfikowane retrospektywnie bez korygowania danych porównawczych. W związku z zastosowaniem podejścia zmodyfikowanego na datę pierwszego zastosowania MSSF 16, tj. 1 stycznia 2019 roku, dane porównawcze nie podlegały przekształceniu.

Wpływ na rachunkowość Grupy jako leasingodawcy

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

Wpływ na rachunkowość Spółki jako leasingobiorcy

- Zastosowanie MSSF 16 do umów leasingowych uprzednio sklasyfikowanych jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17 spowodowało rozpoznanie składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań leasingowych.
- Składniki aktywów trwałych z tytułu prawa do użytkowania prezentowane są w pozycji „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania”.
- Zobowiązania z tytułu leasingu, wcześniej zaklasyfikowane jako umowy leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wcześniej wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe” ujęte zostały w pozycji „Zobowiązania z tytułu leasingu” w podziale na: krótkoterminowe i długoterminowe.
- Stosując po raz pierwszy MSSF 16 Grupa skorzystała z następujących praktycznych rozwiązań dopuszczonych przez standard:
 - nie ujmowania tych umów leasingu operacyjnego, których okres leasingu kończy się przed upływem 12 miesięcy od dnia 1 stycznia 2019 roku i nie jest prawdopodobne ich przedłużenie,
 - nie ujmowania leasingów, dla których bazowy składnik aktywów ma niską wartość, tj. poniżej 10 tys. zł,
 - zastosowania pojedynczej stopy dyskontowej do portfela leasingów o podobnych cechach,
 - wyłączenia początkowych kosztów bezpośrednich z wyceny składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w dniu pierwszego zastosowania, za wyjątkiem prawa wieczystego użytkowania gruntów,

- wykorzystania wiedzy zdobytej po fakcie, takiej jak w przypadku określenia okresu leasingu, jeżeli umowa przewiduje opcję przedłużenia leasingu lub opcję wypowiedzenia leasingu.

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

Dla wyznaczenia krańcowej stopy procentowej Grupa stosuje następującą metodologię:

- prawo wieczystego użytkowania gruntów - wyznaczana w oparciu o rentowność 30 letnich obligacji skarbowych powiększoną o stosowną marżę,
- dla pozostałych aktywów z tytułu prawa do użytkowania - wyznaczona w oparciu o rynkowe oprocentowanie długoterminowych kredytów korporacyjnych Grupy Kapitałowej Grupa Azoty.

Wpływ wdrożenia MSSF 16 na sprawozdanie finansowe

Poniżej przedstawiamy wpływ na dzień 1 stycznia 2019 roku wdrożenia MSSF 16:

	Kwota
Przyszłe minimalne płatności leasingowe z tytułu umów leasingu operacyjnego wykazane w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2018 roku (ujawnienie z MSR 17)	420 469
Przyszłe minimalne płatności leasingowe z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów (PWUG) na dzień 31 grudnia 2018 roku, nie ujęte powyżej	528 702
Wszelkie inne przyszłe minimalne płatności leasingowe nie wykazane w sprawozdaniu na 31 grudnia 2018 roku pod MSR 17, ale ujęte dla celów MSSF 16	17 913
Razem wszystkie przyszłe płatności leasingowe na 31 grudnia 2018 roku	967 084
Zwolnienia z zakresu MSSF 16 z tytułu leasingu krótkoterminowego(-)	(19 098)
Zwolnienia z zakresu MSSF 16 z tytułu leasingu o niskiej wartości(-)	(405)
Zmiana z tytułu zmiany wysokości opłat z tytułu PWUG	21 345
Pozostałe(-/+)	1 501
Przyszłe płatności leasingowe z tytułu umów leasingu operacyjnego ujmowanych zgodnie z MSSF 16 na dzień 1 stycznia 2019 roku	970 427
Dyskonto	(544 258)
Dodatkowe zobowiązania z tytułu leasingu rozpoznane na dzień 1 stycznia 2019 roku	426 169
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego według MSR 17 na dzień 31 grudnia 2018 roku	25 181
Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku	451 350

Poniżej przedstawiono zmiany prezentacyjne związane z wdrożeniem MSSF 16

	31.12.2018*	Wpływ zmian	01.01.2019
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	7 665 639	(18 614)	7 647 025
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	470 178	(470 178)	-
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	903 235	903 235
Aktywa trwałe razem	9 886 441	414 443	10 300 884
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	9 050	11 726	20 776
Aktywa obrotowe razem	4 274 028	11 726	4 285 754
Aktywa razem	14 160 469	426 169	14 586 638

* Dane przed przekształceniem związanym z ostatecznym rozliczeniem ceny nabycia COMPO EXPERT zgodnie z opublikowanym sprawozdaniem za rok 2018.

	31.12.2018*	Zmiany prezentacyjne	31.12.2018* przekształcone	Wpływ zmian	01.01.2019
Zobowiązania					
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	16 806	16 806	383 193	399 999
Pozostałe zobowiązania finansowe	38 736	(16 806)	21 930	-	21 930
Zobowiązania długoterminowe razem	3 556 776	-	3 556 776	383 193	3 939 969
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	8 866	8 866	42 976	51 842
Pozostałe zobowiązania finansowe	198 138	(8 866)	189 272	-	189 272
Zobowiązania krótkoterminowe razem	3 275 467	-	3 275 467	42 976	3 318 443
Zobowiązania razem	6 832 243	-	6 832 243	426 169	7 258 412
Pasywa razem	14 160 469	-	14 160 469	426 169	14 586 638

* Dane przed przekształceniem związanym z ostatecznym rozliczeniem ceny nabycia COMPO EXPERT zgodne z opublikowanym sprawozdaniem za rok 2018.

Uzgodnienia kosztów leasingu

	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
	<i>niebadane</i>
Amortyzacja składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania(-)	(46 697)
Koszty odsetkowe od zobowiązań leasingowych(-)	(11 496)
Koszty związane z leasingiem krótkoterminowym wyłączonym z zakresu MSSF16(-)	(19 529)
Koszty związane z leasingiem aktywów o niskiej wartości wyłączonym z zakresu MSSF16(-)	(129)
Koszty związane ze zmienną opłatą leasingową nieuwzględniona w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu(-)	(111)
Zyski lub straty ze sprzedaży i leasingu zwrotnego(+/-)	195
Pozostałe(+/-)	(5 129)
Razem	(82 896)

b) Pozostałe standardy i interpretacje

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

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

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

- *MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) - zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- *Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) - prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- *MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- *Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej* (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- *Zmiana do MSSF 3 Połączenia jednostek* (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- *Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja istotności* (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

c) Korekty błędów lub prezentacji danych porównawczych

W okresie sprawozdawczym nie stwierdzono błędów wymagających dokonywania korekty poprzednich lat obrotowych.

Jak opisano w punkcie 1.3 niniejszego sprawozdania finansowego w bieżącym okresie Grupa dokonała końcowego rozliczenia nabycia aktywów i zobowiązań COMPO EXPERT. W wyniku wyceny aktywów do wartości godziwej przez zewnętrznych rzeczoznawców, zmianie uległy wartości ze wstępnego rozliczenia nabycia na dzień 26 listopada 2018 roku, a także wynik za okres od 26 listopada do 31 grudnia 2018 roku.

Z powyższych powodów zgodnie z zapisami MSSF 3 dokonano przekształcenia danych porównawczych za poprzednie okresy, które zaprezentowane są w poniższych tabelach:

Korekta nr 1 - dotyczy ujęcia wpływu ostatecznego rozliczenia ceny nabycia COMPO EXPERT.

Korekta nr 2 - dotyczy przeliczenia nowych wartości będących wpływem ostatecznego rozliczenia ceny nabycia COMPO EXPERT.

Korekta nr 3 - dotyczy korekty amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych oraz efektu odroczonego podatku dochodowego będących efektem ostatecznego rozliczenia ceny nabycia COMPO EXPERT.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 publikowane	Korekta nr 1	Korekta nr 2	Korekta nr 3	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 przekształcone
Zyski i straty					
Przychody ze sprzedaży	9 998 967	-	-	-	9 998 967
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(8 406 424)	-	-	153	(8 406 271)
Zysk brutto ze sprzedaży	1 592 543	-	-	153	1 592 696
Koszty sprzedaży	(658 602)	-	-		(658 602)
Koszty ogólnego zarządu	(812 368)	-	-		(812 368)
Pozostałe przychody operacyjne	49 604	-	-		49 604
Pozostałe koszty operacyjne	(90 186)	-	-		(90 186)
Zysk na działalności operacyjnej	80 991	-	-	153	81 144
Przychody finansowe	55 057	-	-	-	55 057
Koszty finansowe	(108 740)	-	-	-	(108 740)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(53 683)	-	-	-	(53 683)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	13 092	-	-	-	13 092
Zysk przed opodatkowaniem	40 400	-	-	153	40 553
Podatek dochodowy	(32 750)	-	-	(43)	(32 793)
Zysk netto	7 650	-	-	110	7 760
Inne całkowite dochody					
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat					
Straty aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	(19 428)	-	-	-	(19 428)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat	3 633	-	-	-	3 633
	(15 795)	-	-	-	(15 795)

	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 publikowane	Korekta nr 1	Korekta nr 2	Korekta nr 3	za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 przekształcone
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat					
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych - efektywna część zmian wartości godziwej	(16 724)	-	-	-	(16 724)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	3 561	-	1 225	-	4 786
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	3 178	-	-	-	3 178
	(9 985)	-	1 225	-	(8 760)
Suma innych całkowitych dochodów	(25 780)	-	1 225	-	(24 555)
Całkowity dochód za okres	(18 130)	-	1 225	110	(16 795)
Zysk netto przypadający dla:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej	9 759	-	-	110	9 869
Udziałowców niesprawujących kontroli	(2 109)	-	-	-	(2 109)
Całkowity dochód za okres przypadający dla:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(15 074)	-	1 225	110	(13 739)
Udziałowców niesprawujących kontroli	(3 056)	-	-	-	(3 056)
Zysk netto na jedną akcję:					
Podstawowy (zł)	0,10	-	-	-	0,10
Rozwodniony (zł)	0,10	-	-	-	0,10

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 31.12.2018 publikowane	Korekta nr 1	Korekta nr 2	Korekta nr 3	na dzień 31.12.2018 przekształcone
Aktywa					
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	7 665 639	90 347	202	883	7 757 071
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	470 178	-	-	-	470 178
Nieruchomości inwestycyjne	43 799	-	-	-	43 799
Wartości niematerialne	763 064	285 488	639	(730)	1 048 461
Wartość firmy	581 436	(270 778)	622	-	311 280
Udziały i akcje	9 113	-	-	-	9 113
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	89 496	-	-	-	89 496
Pozostałe aktywa finansowe	2 377	-	-	-	2 377
Pozostałe należności	185 397	-	-	-	185 397
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	75 579	-	-	-	75 579
Pozostałe aktywa	363	-	-	-	363
Aktywa trwałe razem	9 886 441	105 057	1 463	153	9 993 114
Aktywa obrotowe					
Zapasy	1 503 897	1 124	3	-	1 505 024
Prawa majątkowe	261 767	-	-	-	261 767
Pochodne instrumenty finansowe	2 017	-	-	-	2 017
Pozostałe aktywa finansowe	15 061	-	-	-	15 061
Należności z tytułu podatku dochodowego	67 217	-	-	-	67 217
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 553 909	(2 252)	(5)	-	1 551 652
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	846 532	-	-	-	846 532
Pozostałe aktywa	14 578	-	-	-	14 578
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	9 050	-	-	-	9 050
Aktywa obrotowe razem	4 274 028	(1 128)	(2)	-	4 272 898
Aktywa razem	14 160 469	103 929	1 461	153	14 266 012

Skonsolidowany raport okresowy Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za III kwartał 2019 roku
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku
 (wszystkie dane podano w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej)

	na dzień 31.12.2018 publikowane	Korekta nr 1	Korekta nr 2	Korekta nr 3	na dzień 31.12.2018 przekształcone
Pasywa					
Kapitał własny					
Kapitał zakładowy	495 977	-	-	-	495 977
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 418 270	-	-	-	2 418 270
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	1 861	-	-	-	1 861
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	3 166	(1 602)	1 225	-	2 789
Zyski zatrzymane, w tym:	3 783 764	-	-	110	3 783 874
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	9 759	-	-	110	9 869
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	6 703 038	(1 602)	1 225	110	6 702 771
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	625 188	-	-	-	625 188
Kapitał własny razem	7 328 226	(1 602)	1 225	110	7 327 959
Zobowiązania					
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	2 488 353	-	-	-	2 488 353
Pozostałe zobowiązania finansowe	38 736	-	-	-	38 736
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	394 677	-	-	-	394 677
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12 446	-	-	-	12 446
Rezerwy	143 772	-	-	-	143 772
Dotacje	136 002	-	-	-	136 002
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	342 790	105 531	236	43	448 600
Zobowiązania długoterminowe razem	3 556 776	105 531	236	43	3 662 586
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	362 620	-	-	-	362 620
Pochodne instrumenty finansowe	188	-	-	-	188
Pozostałe zobowiązania finansowe	198 138	-	-	-	198 138
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	45 630	-	-	-	45 630
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	18 178	-	-	-	18 178
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 598 289	-	-	-	2 598 289
Rezerwy	44 425	-	-	-	44 425
Dotacje	7 999	-	-	-	7 999
Zobowiązania krótkoterminowe razem	3 275 467	-	-	-	3 275 467
Zobowiązania razem	6 832 243	105 531	236	43	6 938 053
Pasywa razem	14 160 469	103 929	1 461	153	14 266 012

d) Zmiany szacunków

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.

W okresie bieżącym nie wystąpiły korekty błędów. W I półroczu 2019 roku Jednostka Dominująca dokonała zmiany szacunków dotyczących sposobu wyliczenia aktywa na podatek dochodowy z tytułu działalności w SSE. Zmiana ta wynikała z uzyskanych doświadczeń z rozliczania działalności strefowej, uwzględnienia marż dla ustalenia cen transferowych stosowanych dla celów rozliczeń podatkowych, aktualizacji planów rynkowych i finansowych, a także z wydłużenia okresu prognozy podatkowej dla działalności strefowej z 3 lat do 5 lat. Wpływ tych czynników częściowo skompensował się, dlatego wysokość aktywa podatkowego z tytułu prowadzenia działalności w SSE na dzień 30 czerwca 2019 roku uległa zmniejszeniu o 4,4 mln zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku.

3. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

3.1. Noty objaśniające

Sprawozdawczość segmentów działalności

Segmenty operacyjne

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

Działalność operacyjna poszczególnych segmentów sprawozdawczych Grupy jest następująca:

- Segment Nawozy-Agro obejmujący wytwarzanie lub sprzedaż następujących produktów:
 - produkty (nawożące/nawozowe) specjalistyczne (nawozy ciekłe dolistne i do fertygacji, biostymulanty, nawozy SRF i CRF do precyzyjnego nawożenia, nawozy NPK dedykowane),
 - nawozy azotowe (stałe: saletrzak, saletra amonowa, mocznik; ciekłe: RSM® - roztwór saletrzano-mocznikowy),
 - nawozy azotowe z siarką (stałe: siarczan amonu, siarczanoazotan amonu, siarczan mocznikowo-amonowy, saletrzak z siarką; ciekłe: RSMS® - roztwór saletrzano-mocznikowy, roztwór mocznika i siarczanu amonu),
 - nawozy wieloskładnikowe (NPK: Polifoski® i Amofoski®; NP: DAP),
 - nawozy fosforowe,
 - amoniak,
 - kwas azotowy techniczny i stężony,
 - gazy techniczne;
- Segment Tworzywa obejmujący wytwarzanie i sprzedaż produktów:
 - kaprolaktam (półprodukt do produkcji poliamidu 6 (PA6)),
 - tworzywa inżynieryjne naturalne (PA 6, POM - poliacetal),
 - tworzywa modyfikowane (PA 6, PA66, POM, PPC- polipropylen, PPH, PBT- politeraftalan butylenu),
 - wyroby z tworzyw (rurki z PA, rurki z PE, osłonki poliamidowe);
- Segment Chemia obejmujący wytwarzanie i sprzedaż produktów:
 - melamina,
 - produkty OXO (alkohole OXO, plastyfikatory),
 - siarka
 - biel tytanowa,
 - siarczan żelaza,
 - roztwory na bazie mocznika i amoniaku;
- Segment Energetyka obejmuje działalność związaną z wytwarzaniem mediów energetycznych (energia elektryczna, energia cieplna, woda, powietrze technologiczne i pomiarowe, azot) na potrzeby instalacji chemicznych jak również, w mniejszym zakresie na odsprzedaż odbiorcom zewnętrznym, głównie energii elektrycznej. Segment w ramach swojej działalności obejmuje również zakup gazu ziemnego i jego dystrybucję na potrzeby technologiczne;
- Segment Pozostałe obejmujący pozostałą działalność:
 - Centrum Badawcze,
 - usługi laboratoryjne,
 - Wytwórnię Katalizatorów (katalizator żelazowo-chromowy, katalizatory miedziowe, katalizatory żelazowe),
 - wynajem nieruchomości oraz
 - inną działalność nieprzypisaną do poszczególnych segmentów.

Segmenty operacyjne

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 roku (niebadane)

<i>Działalność kontynuowana</i>	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	5 190 674	1 129 130	2 008 064	206 228	132 308	8 666 404
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	1 522 191	270 690	638 727	2 017 058	667 506	5 116 172
Przychody ze sprzedaży razem	6 712 865	1 399 820	2 646 791	2 223 286	799 814	13 782 576
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(6 154 014)	(1 364 252)	(2 511 441)	(2 224 439)	(853 787)	(13 107 933)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	(491 658)	(49 250)	(125 683)	(359)	(1 278)	(668 228)
<i>koszty zarządu(-)</i>	(288 207)	(103 205)	(136 846)	(13 792)	(94 610)	(636 660)
Pozostałe przychody operacyjne	14 473	2 140	4 409	8 576	13 521	43 119
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(8 360)	(2 647)	(15 833)	(19 363)	(30 442)	(76 645)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	564 964	35 061	123 926	(11 940)	(70 894)	641 117
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	14 508
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(70 856)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	9 286
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	594 055
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(138 130)
Zysk netto	-	-	-	-	-	455 925
EBIT*	564 964	35 061	123 926	(11 940)	(70 894)	641 117
Amortyzacja	252 027	48 958	85 367	84 504	80 715	551 571
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	64 576
EBITDA**	816 991	84 019	209 293	72 564	9 821	1 257 264

* 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 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku (niebadane)

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	3 425 942	1 194 482	2 269 510	195 305	116 458	7 201 697
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	1 843 317	277 914	714 749	2 157 358	719 692	5 713 030
Przychody ze sprzedaży razem	5 269 259	1 472 396	2 984 259	2 352 663	836 150	12 914 727
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(5 401 867)	(1 365 700)	(2 821 024)	(2 360 706)	(873 597)	(12 822 894)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	<i>(280 580)</i>	<i>(49 175)</i>	<i>(135 707)</i>	<i>(237)</i>	<i>(531)</i>	<i>(466 230)</i>
<i>koszty zarządu(-)</i>	<i>(223 837)</i>	<i>(94 703)</i>	<i>(139 339)</i>	<i>(12 722)</i>	<i>(98 292)</i>	<i>(568 893)</i>
Pozostałe przychody operacyjne	3 561	2 266	2 628	7 089	19 709	35 253
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(12 024)	(462)	(1 884)	(7 757)	(34 824)	(56 951)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej (EBIT*)	(141 071)	108 500	163 979	(8 711)	(52 562)	70 135
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	44 664
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(83 929)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	10 016
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	40 886
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(33 233)
Zysk netto	-	-	-	-	-	7 653
EBIT*	(141 071)	108 500	163 979	(8 711)	(52 562)	70 135
Amortyzacja	156 972	43 613	84 476	83 655	69 135	437 851
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	65 067
EBITDA**	15 901	152 113	248 455	74 944	16 573	573 053

* 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 30 września 2019 roku (niebadane)

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 521 682	338 568	573 944	80 622	49 079	2 563 895
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	386 103	83 079	146 955	559 668	235 344	1 411 149
Przychody ze sprzedaży razem	1 907 785	421 647	720 899	640 290	284 423	3 975 044
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(1 800 601)	(434 907)	(709 584)	(630 272)	(293 196)	(3 868 560)
koszty sprzedaży(-)	(154 039)	(15 215)	(40 735)	(31)	(665)	(210 685)
koszty zarządu(-)	(98 253)	(31 319)	(44 355)	(4 756)	(31 075)	(209 758)
Pozostałe przychody operacyjne	3 403	1 443	2 088	2 698	4 830	14 462
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(4 426)	(1 165)	(484)	(4 184)	(5 058)	(15 317)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej (EBIT*)	106 161	(12 982)	12 919	8 532	(9 001)	105 629
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	1 207
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(27 115)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	3 159
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	82 880
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(21 909)
Zysk netto	-	-	-	-	-	60 971
EBIT*	106 161	(12 982)	12 919	8 532	(9 001)	105 629
Amortyzacja	90 092	15 913	29 160	28 079	28 451	191 695
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	19 003
EBITDA**	196 253	2 931	42 079	36 611	19 450	316 327

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

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

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

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 109 014	363 231	755 260	54 636	42 527	2 324 668
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	635 090	96 148	240 763	722 936	276 806	1 971 743
Przychody ze sprzedaży razem	1 744 104	459 379	996 023	777 572	319 333	4 296 411
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(1 881 394)	(443 507)	(992 996)	(782 258)	(319 740)	(4 419 895)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	(93 182)	(15 026)	(47 859)	(32)	29	(156 070)
<i>koszty zarządu(-)</i>	(72 075)	(31 413)	(46 499)	(3 397)	(33 104)	(186 488)
Pozostałe przychody operacyjne	368	1 346	376	2 556	6 277	10 923
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(14)	(87)	(398)	(3 445)	(9 815)	(13 759)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej (EBIT*)	(136 936)	17 131	3 005	(5 575)	(3 945)	(126 320)
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	(3 499)
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	216
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	2 825
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	(126 778)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	9 958
Strata netto	-	-	-	-	-	(116 820)
EBIT*	(136 936)	17 131	3 005	(5 575)	(3 945)	(126 320)
Amortyzacja	52 851	14 839	27 667	28 098	24 849	148 304
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	22 129
EBITDA**	(84 085)	31 970	30 672	22 523	20 904	44 113

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

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

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 30 września 2019 roku (niebadane)

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	6 280 762	1 422 162	1 647 652	1 794 744	1 745 152	12 890 472
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	-	1 894 678
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-	85 577
Aktywa ogółem	6 280 762	1 422 162	1 647 652	1 794 744	1 745 152	14 870 727
Zobowiązania segmentu	2 223 812	261 665	284 807	608 942	423 677	3 802 903
Nieprzypisane zobowiązania	-	-	-	-	-	3 298 320
Zobowiązania ogółem	2 223 812	261 665	284 807	608 942	423 677	7 101 223

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2018 roku (badane) przekształcone*

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	5 595 657	1 286 042	1 620 134	1 873 204	1 344 933	11 719 970
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	-	2 456 546
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-	89 496
Aktywa ogółem	5 595 657	1 286 042	1 620 134	1 873 204	1 344 933	14 266 012
Zobowiązania segmentu	2 212 290	239 834	258 229	806 055	388 871	3 905 279
Nieprzypisane zobowiązania	-	-	-	-	-	3 032 774
Zobowiązania ogółem	2 212 290	239 834	258 229	806 055	388 871	6 938 053

* Zgodnie z informacją opisaną w punkcie 2.2. a i 2.2 c.

Pozostałe informacje o segmentach za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku (niebadane)

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	286 237	71 851	79 967	68 943	58 694	565 692
Nakłady na nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	153	153
Nakłady na wartości niematerialne	3 700	-	507	26	30 038	34 271
Nakłady nieprzypisane	-	-	-	-	-	45 818
Razem nakłady	289 937	71 851	80 474	68 969	88 885	645 934
Amortyzacja segmentu	252 027	48 958	85 367	84 504	80 715	551 571
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	64 576
Razem amortyzacja	252 027	48 958	85 367	84 504	80 715	616 147

Pozostałe informacje o segmentach za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku (niebadane)

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	323 905	41 851	81 015	81 218	93 572	621 561
Nakłady na nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	143	143
Nakłady na wartości niematerialne	226	54	226	375	18 826	19 707
Nakłady nieprzypisane	-	-	-	-	-	47 462
Razem nakłady	324 131	41 905	81 241	81 593	112 541	688 873
Amortyzacja segmentu	156 972	43 613	84 476	83 655	69 135	437 851
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	65 067
Razem amortyzacja	156 972	43 613	84 476	83 655	69 135	502 918

Obszary geograficzne

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

Przychody

	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019	za okres od 01.07.2018 do 30.09.2018
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Polska	4 242 994	3 780 453	1 300 316	1 220 128
Niemcy	717 926	645 577	239 367	216 264
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	2 411 979	2 040 894	660 654	630 619
Kraje Azji	328 778	153 861	84 911	50 110
Kraje Ameryki Południowej	238 599	116 778	86 316	30 664
Pozostałe kraje	726 128	464 134	192 331	176 883
Razem	8 666 404	7 201 697	2 563 895	2 324 668

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

Nota 1 Przychody z umów z klientami

	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019	za okres od 01.07.2018 do 30.09.2018
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	8 469 331	6 961 378	2 492 970	2 234 325
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	186 744	231 698	68 598	89 405
Przychody ze sprzedaży praw majątkowych	7 464	8 621	1 332	938
Przychody ze sprzedaży licencji	2 865	-	995	-
Razem	8 666 404	7 201 697	2 563 895	2 324 668

za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 (niebadane)

	Nawozy <i>niebadane</i>	Tworzywa <i>niebadane</i>	Chemia <i>niebadane</i>	Energetyka <i>niebadane</i>	Pozostałe <i>niebadane</i>	Ogółem <i>niebadane</i>
Główne linie produktów						
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	5 089 527	1 127 633	1 973 695	161 749	116 727	8 469 331
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	98 282	-	34 369	38 512	15 581	186 744
Przychody ze sprzedaży praw majątkowych	-	1 497	-	5 967	-	7 464
Przychody ze sprzedaży licencji	2 865	-	-	-	-	2 865
Razem	5 190 674	1 129 130	2 008 064	206 228	132 308	8 666 404

Rejony geograficzne

Polska	2 942 042	142 431	834 358	206 228	117 935	4 242 994
Niemcy	377 768	140 891	198 277	-	990	717 926
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	1 044 873	601 058	759 649	-	6 399	2 411 979
Kraje Azji	184 598	143 671	507	-	2	328 778
Kraje Ameryki Południowej	216 209	14 886	7 504	-	-	238 599
Pozostałe kraje	425 184	86 193	207 769	-	6 982	726 128
Razem	5 190 674	1 129 130	2 008 064	206 228	132 308	8 666 404

Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość bilansowa

	na dzień 30.09.2019	na dzień 31.12.2018 przekształcone*
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Grunty	60 469	57 453
Złoże mineralne	12 381	14 087
Budynki i budowle	2 631 712	2 598 368
Maszyny i urządzenia	3 661 117	3 707 568
Środki transportu	118 096	140 731
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	155 463	136 714
	6 639 238	6 654 921
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	1 214 787	1 102 150
	7 854 025	7 757 071

* Zgodnie z informacją opisaną w punkcie 2.2. c.

Zestawienie rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty	Złoża mineralne	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Na dzień 30.09.2019 roku								
Wartość bilansowa brutto	62 173	49 009	3 967 912	7 010 425	283 991	378 758	1 292 560	13 044 828
Skumulowane umorzenie(-)	-	(4 096)	(1 281 341)	(3 223 763)	(120 435)	(208 154)	-	(4 837 789)
Odpisy z tytułu utraty wartości(-)	(1 704)	(32 532)	(54 859)	(125 545)	(45 460)	(15 141)	(77 773)	(353 014)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2019 roku (niebadane)	60 469	12 381	2 631 712	3 661 117	118 096	155 463	1 214 787	7 854 025
Na dzień 31.12.2018 roku								
Wartość bilansowa brutto	60 471	49 009	3 819 020	6 842 057	311 153	319 565	1 180 257	12 581 532
Skumulowane umorzenie(-)	-	(2 390)	(1 155 882)	(3 007 494)	(125 357)	(181 609)	-	(4 472 732)
Odpisy z tytułu utraty wartości(-)	(3 018)	(32 532)	(64 770)	(126 995)	(45 065)	(1 242)	(78 107)	(351 729)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 roku (badane) przekształcone	57 453	14 087	2 598 368	3 707 568	140 731	136 714	1 102 150	7 757 071

Testy na utratę wartości

Na dzień 30 września 2019 roku wystąpiła jedna z przesłanek zewnętrznych utraty wartości wymienionych w par. 12d MSR 36 *Utrata wartości aktywów* tj. wartość bilansowa aktywów netto Grupy była wyższa od jej kapitalizacji rynkowej. W związku z powyższym Jednostka Dominująca oraz kluczowe spółki zależne dokonały analizy aktualności założeń przyjętych do przeprowadzanych uprzednio testów na utratę wartości oraz wyników tych testów.

W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że:

- przyjęta strategia oraz kluczowe założenia nie uległy zmianom;
- osiągnięte wyniki na poziomie EBITDA za 9 miesięcy 2019 roku są w zdecydowanej większości przypadków wyższe od planowanych, w tym są istotnie wyższe na poziomie skonsolidowanym;
- obserwowane są symptomy ryzyka pogorszenia perspektyw makroekonomicznych i warunków rynkowych, niemniej większość możliwych negatywnych okoliczności winna być w znacznej mierze skompensowana mechanizmami ostonowymi oraz działaniami dostosowawczymi, dlatego w perspektywie Grupa powinna utrzymać pozycję rynkową i poziom zakładanych w testach wyników finansowych;
- stopa procentowa wolna od ryzyka uległa obniżeniu, a średnioważony koszt kapitału nie uległ zwiększeniu.

Biorąc pod uwagę powyższe uznano, że szacunki wartości odzyskiwalnej wynikające z uprzednio przeprowadzonych testów pozostają aktualne na dzień 30 września 2019 roku i nie jest konieczne dokonywanie dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości.

Szczegółowe informacje dotyczące testów na utratę wartości i ich wyników zamieszczono w „**Raport okresowy Grupy Azoty za I półrocze 2019 roku - Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku**” na str. 48 i 49.”

Spółka PDH Polska S.A.^{*)} monitoruje prognozowaną rentowność inwestycji przy wykorzystaniu modelu finansowego projektu „Polimery Police” stworzonego przy współpracy z renomowanymi firmami doradczymi. Kluczowe założenia opracowane na potrzeby 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.

Spółka dokonuje aktualizacji kluczowych założeń modelu finansowego wraz z postępowaniem zaawansowania prac nad projektem oraz procesem pozyskania finansowania. W związku z tym, w październiku 2019 roku dokonano kolejnej aktualizacji modelu finansowego uwzględniającej aktualne dane makroekonomiczne, prognozowane oczekiwania banków m.in. w zakresie warunków cenowych finansowania, a także rekomendację doradcy technicznego odnośnie planowanej ścieżki dojścia do docelowej dyspozycyjności instalacji.

Jednocześnie Zarząd przewiduje pozyskanie finansowania niezbędnego do realizacji inwestycji zgodnie z przyjętym harmonogramem. W związku ze zaktualizowanymi, pozytywnymi wynikami modelu finansowego, które Spółka zależna traktuje jako szacunek wartości odzyskiwalnej w ramach testu na utratę wartości aktywów projektu „Polimery Police”, podtrzymano konkluzję o braku utraty wartości tych aktywów, które na dzień 30 września 2019 roku obejmowały aktywa trwałe, w tym nakłady na środki trwałe w budowie, wartości niematerialne w budowie, zaliczki na środki trwałe i wartości niematerialne, prawa wieczystego użytkowania oraz aktywowane koszty pozyskiwania finansowania w łącznej wysokości 261 mln zł

^{*)} od dnia 8 października spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Polyolefins S.A.

Nota 3 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Zestawienie netto aktywów z tytułu prawa do użytkowania

	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe przyrządy i wyposażenia	PDU w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ wdrożenia MSSF 16, w tym:	688 250	487	43 385	126 285	43 612	1 216	-	903 235
Wartość aktywów wykazanych na 31.12. 2018 roku jako leasing finansowy zgodnie z MSR 17	-	-	787	5 284	12 041	502	-	18 614
PWUG wykazywane bilansowo 31.12.2018 roku	470 178	-	-	-	-	-	-	470 178
Zwiększenia z tytułu wdrożenia MSSF 16	218 072	487	42 598	121 001	31 571	714	-	414 443
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2019 roku	688 250	487	43 385	126 285	43 612	1 216	-	903 235
Zwiększenia, w tym:	205	384	8 898	5 442	29 607	269	2 124	46 929
Zwiększenia z tytułu zawarcia nowych umów	205	383	8 557	1 202	23 097	259	2 100	35 803
Zwiększenia z tytułu zawarcia nowych umów (rozliczone z PDU w budowie)	-	-	1	-	2 584	-	-	2 585
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	330	47	60	10	-	447
Pozostałe	-	1	10	4 193	3 866	-	24	8 094
Zmniejszenia w tym:(-)	(30 244)	(140)	(9 042)	(19 109)	(16 026)	(243)	(2 112)	(76 916)
Amortyzacja	(7 233)	(109)	(6 974)	(17 615)	(14 523)	(243)	-	(46 697)
Zmniejszenia z tytułu oddania do użytkowania (z PDU w budowie)	-	-	-	-	-	-	(2 083)	(2 083)
Zmniejszenia z tytułu przeliczenia różnic kursowych	-	-	(4)	-	-	-	-	(4)
Zmniejszenia z tytułu utworzenia odpisu aktualizującego	(18 411)	(31)	-	-	(18)	-	-	(18 460)
Zmniejszenia pozostałe	(4 600)	-	(2 064)	(1 494)	(1 485)	-	(29)	(9 672)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2019 roku (niebadane)	658 211	731	43 241	112 618	57 193	1 242	12	873 248

Nota 4 Pozostałe istotne zmiany pozycji bilansowych

W wyniku dokonania ostatecznego rozliczenia nabycia COMPO EXPERT, o którym mowa w punkcie 1.3 dokonano korekty wartości firmy na dzień 31 grudnia 2018 roku. Wartość firmy COMPO EXPERT na dzień 30 września 2019 roku wynosi 283 585 tys. zł (31 grudnia 2018 roku: 278 812 tys. zł).

Wzrost poziomu **Praw majątkowych o kwotę** 195 898 tys. zł związany jest głównie ze wzrostem cen praw do emisji CO₂. Z analogicznego powodu zwiększeniu uległy dotacje krótkoterminowe będące drugostronnym ujęciem przyznanych nieodpłatnych praw do emisji CO₂.

Wzrost poziomu krótkoterminowe **Pozostałe aktywa finansowe** o kwotę 311 413 tys. zł to efekt zawartych w III kwartale 2019 przez Grupę, lokat bankowych o okresie zapadalności na okres powyżej 3 miesięcy do 1 roku od dnia bilansowego, w związku z okresowymi nadwyżkami z działalności operacyjnej Grupy.

Wzrost poziomu **Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek** o kwotę 260 711 tys. zł to głównie efekt uruchomienia w III kwartale 2019 roku transzy długoterminowego kredytu w EBI w kwocie 50 mln EUR, służącego finansowaniu programu inwestycyjnego Grupy.

Nota 5 Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Aktywa warunkowe

	na dzień 30.09.2019	na dzień 31.12.2018
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Należności warunkowe	83 570	30 595

Należności warunkowe na dzień 30 września 2019 roku dotyczą między innymi:

- gwarancji ubezpieczeniowej zwrotu zaliczki przez Hyundai Engineering Co, Ltd dla spółki PDH Polska S.A.^{*)} w wysokości 12 300 tys. EUR (na dzień 30 września 2019 roku 52 725 tys. zł),
- zgłoszonego do Ciech S.A. roszczenia o zapłatę kwoty 18 864 tys. zł z tytułu naruszenia przez Ciech S.A. zapewnień wynikających z umowy sprzedaży udziałów w GZNF „Fosfory” S.A. (spółka zależna Grupy Azoty PUŁAWY). W dniu 30 października 2012 roku Grupa Azoty PUŁAWY złożyła w tej sprawie pozew do Sądu Okręgowego w Warszawie. Sprawa jest w toku.

Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

	na dzień 30.09.2019	na dzień 31.12.2018
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Poręczenie zapłaty do kontraktu z Hyundai Engineering	96 219	-
Inne zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje	30 630	31 243
	126 849	31 243

Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia związane z projektem Polimery Police

Umowa z dnia 11 maja 2019 roku zawarta pomiędzy PDH Polska S.A.^{*)} a Hyundai Engineering Co, Ltd („Hyundai”) zawiera zapisy dotyczące zobowiązań warunkowych ciążących na PDH Polska S.A.^{*)}

W przypadku niewydanego przez PDH Polska S.A.^{*)} polecenia przystąpienia do pełnej realizacji w terminie czterech miesięcy od daty rozpoczęcia tj. od 1 sierpnia 2019 roku, każda ze stron będzie miała prawo odstąpić od umowy ze skutkiem natychmiastowym. W takim przypadku PDH Polska S.A.^{*)} zapłaci Hyundai część wynagrodzenia przypadającą na dokumentację, dostawy i prace dostarczone i odebrane, zwróci udokumentowane i uzasadnione koszty zakupu urządzeń i materiałów zamówionych, ale nie dostarczonych jeszcze na teren budowy, w zakresie, w jakim Hyundai nie może odwołać zamówienia bez ponoszenia kosztów. Ponadto PDH Polska S.A.^{*)} zwróci Hyundai wszystkie pozostałe uzasadnione i udokumentowane koszty, uznane przez PDH Polska S.A.^{*)}, poniesione przez Hyundai lub, do których poniesienia Hyundai jest zobowiązany w związku z odstąpieniem od umowy. Wartość wynagrodzenia płaconego na rzecz Hyundai oraz wartość wszelkich uzasadnionych i udokumentowanych kosztów zwracanych Hyundai nie przekroczy kwoty wynoszącej 30 000 tys. EUR.

^{*)} od dnia 8 października spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Polyolefins S.A.

Ponadto w III kwartale 2019 roku Jednostka Dominująca oraz Grupa Azoty POLICE udzieliły poręczenia za zobowiązania spółki PDH Polska S.A.^{*)}, wynikające z projektu „Polimery Police”, na rzecz generalnego wykonawcy inwestycji Hyundai Engineering Co, Ltd., związanego z wdrożeniem strategii przyspieszenia składania zamówień na urządzenia o długich terminach dostaw.

Jednostka Dominująca udzieliła poręczenia do kwoty 10 340 tys. EUR (na dzień 30 września 2019 roku 45 223 tys. zł), natomiast Grupa Azoty POLICE udzieliła poręczenia do kwoty 11 660 tys. EUR (na dzień 30 września 2019 roku 50 996 tys. zł).

Powyższe poręczenia obowiązują w okresie nie dłuższym niż do dnia 30 grudnia 2019 roku.

Inne zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje dotyczą głównie:

- złożonego w dniu 12 lutego 2013 roku do Sądu Okręgowego w Gdańsku pozwu Ciech S.A. o zasądzenie od GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. (spółka zależna Grupy Azoty PUŁAWY) kwoty 18 864 tys. zł tytułem naprawienia wyrządzonej Ciech S.A. szkody z tytułu złożenia przez pozwanego nieprawdziwych oświadczeń co do stanu prawnego i finansowego pozwanego i jego spółek zależnych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty oraz zasądzenie kosztów postępowania, w tym kosztów zastępstwa procesowego,
- zabezpieczenia dotacji udzielanej Grupie Azoty ATT Polymers GmbH przez Bank Inwestycyjny Kraju Związkowego Brandenburgia na częściowe sfinansowanie nakładów na przedsięwzięcie pn. „Budowa Centrum Logistycznego” w wysokości 1 800 tys. EUR (na dzień 30 września 2019 roku: 7 872 tys. zł).

Pozostała kwota to zgłoszone przez inne firmy roszczenia wynikające z prowadzonej działalności, dotyczące wzajemnych rozliczeń oraz kwoty wynikające z umów gwarancji.

Nota 6 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi:

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

W okresie 3 i 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku w Grupie Azoty nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie 3 i 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku Grupa Azoty nie udzieliła osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarło z nimi innych umów zobowiązujących do świadczenia na rzecz Grupy.

Nota 7 Zobowiązania inwestycyjne

W okresie kończącym się 30 września 2019 roku Grupa Azoty podpisała umowy dotyczące nowych oraz kontynuacji rozpoczętych zadań inwestycyjnych. Umowy zawarte na realizację tych zadań obejmują głównie usługi branży chemicznej, budowlanej, mechanicznej, elektrycznej, projektowej oraz nadzoru inwestorskiego. Szacowana wartość tych zobowiązań wynosi 1 837 588 tys. zł (31 grudnia 2018 roku: 557 030 tys. zł).

Na dzień 30 września 2019 roku wartość zobowiązania inwestycyjnego z tytułu realizacji zadania „Budowa instalacji do produkcji propylenu metoda PDH wyniosła 190 840 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku 63 340 tys. zł). Powyższa kwota nie obejmuje poręczeń związanych z wdrożeniem strategii przyspieszenia składania zamówień na urządzenia o długich terminach dostaw, o których mowa w **Nocie 5** powyżej.

Dodatkowo na dzień 30 września 2019 roku wartość zobowiązania inwestycyjnego z tytułu realizacji projektu „Budowa bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe” wyniosła 1 159 900 tys. zł.

^{*)} od dnia 8 października spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Polyolefins S.A.

Nota 8 Szacunki księgowe i założenia

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego

	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019	za okres od 01.07.2018 do 30.09.2018
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	351 730	343 418	353 096	349 768
Wpływ nabycia spółek	-	43	-	-
Utworzenie	4 506	7 864	78	814
Rozwiązanie(-)	(9)	(578)	(9)	(195)
Wykorzystanie(-)	(3 213)	(2 467)	(151)	(2 107)
Stan na koniec okresu	353 014	348 280	353 014	348 280

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019	za okres od 01.07.2018 do 30.09.2018
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	48 739	44 472	46 012	50 168
Wpływ nabycia spółek	-	121	-	114
Utworzenie	36 713	31 017	22 514	14 173
Rozwiązanie(-)	(9 133)	(13 018)	(5 256)	(9 708)
Wykorzystanie(-)	(20 276)	(17 682)	(7 247)	(9 837)
Różnice kursowe	211	-	231	-
Stan na koniec okresu	56 254	44 910	56 254	44 910

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019	za okres od 01.07.2018 do 30.09.2018
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	82 290	98 045	95 441	95 627
Utworzenie	21 765	1 434	1 476	1 434
Rozwiązanie(-)	(5 890)	15 319	(1 537)	1 111
Wykorzystanie(-)	(7 239)	(11 844)	(4 368)	(1 863)
Różnice kursowe	122	(18 341)	36	(11 696)
Stan na koniec okresu	91 048	84 613	91 048	84 613

3.2. Dywidenda

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27 czerwca 2019 roku podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto Jednostki Dominującej za rok obrotowy 2018 w wysokości 171 064 tys. zł w całości na powiększenie kapitału zapasowego Spółki.

3.3. Sezonowość

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

Nawozy mineralne

Trzeci kwartał każdego roku to okres wzmożonej aktywności sektora rolnego w zakresie prowadzonych prac polowych związanych ze zbiorem plonów. Z tego powodu zapotrzebowanie na produkty nawozowe szczególnie w pierwszej połowie analizowanego okresu osiąga zwykle najniższy w ciągu roku poziom. Sytuacja ulega zmianie dopiero pod koniec kwartału, kiedy to wzrasta zapotrzebowanie na nawozy pod uprawy ozime. Sumarycznie, wielkość zapotrzebowania na nawozy mineralne (głównie azotowe) w okresie jesiennym szacowana jest na niższym poziomie w porównaniu z okresem wiosennym, co wynika z technologii produkcji rolnej. Polityka Grupy Azoty ograniczyła wpływ sezonowości na wynik poprzez optymalną alokację wolumenu:

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

Rynek bieli tytanowej

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

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

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

Nie odnotowano takich zdarzeń.



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie
finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony
30 września 2019 roku

Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019	za okres od 01.07.2018 do 30.09.2018
Zyski i straty	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	1 511 188	1 342 738	494 745	436 200
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 199 705)	(1 101 167)	(398 534)	(377 063)
Zysk brutto ze sprzedaży	311 483	241 571	96 211	59 137
Koszty sprzedaży	(78 062)	(69 916)	(27 544)	(24 308)
Koszty ogólnego zarządu	(132 635)	(121 852)	(46 645)	(44 478)
Pozostałe przychody operacyjne	10 818	7 975	3 481	2 250
Pozostałe koszty operacyjne	(18 602)	(14 319)	(5 708)	(3 577)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	93 002	43 459	19 795	(10 976)
Przychody finansowe	105 701	179 669	45 214	73 939
Koszty finansowe	(56 444)	(34 920)	(22 813)	(10 037)
Przychody finansowe netto	49 257	144 749	22 401	63 902
Zysk przed opodatkowaniem	142 259	188 208	42 196	52 926
Podatek dochodowy	(21 686)	(10 121)	(3 912)	(97)
Zysk netto	120 573	178 087	38 284	52 829
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat				
(Straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	(6 054)	(1 910)	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat	1 151	363	-	-
	(4 903)	(1 547)	-	-

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019	za okres od 01.07.2018 do 30.09.2018
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat				
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych - efektywna część zmian wartości godziwej	(18 537)	(12 777)	(26 604)	11 467
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	3 521	2 428	5 054	(2 179)
	(15 016)	(10 349)	(21 550)	9 288
Suma innych całkowitych dochodów	(19 919)	(11 896)	(21 550)	9 288
Całkowity dochód za okres	100 654	166 191	16 734	62 117
Zysk na jedną akcję:				
Podstawowy (zł)	1,22	1,80	0,39	0,53
Rozwodniony (zł)	1,22	1,80	0,39	0,53

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota/ Punkt	na dzień	na dzień
		30.09.2019	31.12.2018 przekształcone*
		<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1	1 653 933	1 650 232
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	1.2	-	365
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		41 409	-
Wartości niematerialne		48 012	49 108
Nieruchomości inwestycyjne		19 095	15 885
Udziały i akcje	2	5 120 450	5 012 908
Pozostałe aktywa finansowe		283 214	285 626
Pozostałe należności		6 674	9 757
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		17 312	10 277
Aktywa trwałe razem		7 190 099	7 034 158
Aktywa obrotowe			
Zapasy		239 060	246 106
Prawa majątkowe		46 191	35 688
Pochodne instrumenty finansowe		-	720
Pozostałe aktywa finansowe		53 558	47 340
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		296 104	238 558
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 113 676	1 000 980
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		95	95
Aktywa obrotowe razem		1 748 684	1 569 487
Aktywa razem		8 938 783	8 603 645

* Zgodnie z informacją opisaną w punkcie 1.2 a.

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	Nota/ Punkt	na dzień	na dzień
		30.09.2019	31.12.2018
		<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		495 977	495 977
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		2 418 270	2 418 270
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających		(13 155)	1 861
Zyski zatrzymane, w tym:		1 987 750	1 872 080
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>		<i>120 573</i>	<i>171 064</i>
Kapitał własny razem		4 888 842	4 788 188
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		2 505 044	2 311 248
Zobowiązania z tytułu leasingu	1.2	33 712	1 695
Pozostałe zobowiązania finansowe		18 883	21 930
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		60 970	51 289
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		32	32
Rezerwy		32 977	31 069
Dotacje		46 680	40 666
Zobowiązania długoterminowe razem		2 698 298	2 457 929
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		997 910	893 947
Zobowiązania z tytułu leasingu	1.2	7 049	714
Pochodne instrumenty finansowe		156	-
Pozostałe zobowiązania finansowe		23 325	103 122
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 582	3 511
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 887	493
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		298 741	352 908
Rezerwy		1 213	1 205
Dotacje		18 780	1 628
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 351 643	1 357 528
Zobowiązania razem		4 049 941	3 815 457
Pasywa razem		8 938 783	8 603 645

* Zgodnie z informacją opisaną w punkcie 1.2 a.

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres zakończony 30 września 2019 roku

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

za okres zakończony 30 września 2018 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	495 977	2 418 270	15 407	1 828 096	4 757 750
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody					
Zysk netto	-	-	-	178 087	178 087
Inne całkowite dochody	-	-	(10 349)	(1 547)	(11 896)
Całkowity dochód za okres	-	-	(10 349)	176 540	166 191
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Dywidendy	-	-	-	(123 995)	(123 995)
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	(123 995)	(123 995)
Stan na 30 września 2018 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	5 058	1 880 641	4 799 946

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	142 259	188 208
<i>Korekty</i>	<i>46 357</i>	<i>(65 062)</i>
Amortyzacja	96 238	82 034
Utworzenie odpisów aktualizujących	764	409
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1 114	846
Odsetki, różnice kursowe	34 906	9 869
Dywidendy	(87 267)	(159 223)
Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	602	1 003
	188 616	123 146
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(54 343)	(81 923)
Zwiększenie stanu zapasów i praw majątkowych (Zmniejszenie)/Zwiększenie zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(3 457)	(6 755)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	(44 930)	26 890
29 956	(520)	
Inne korekty	210 940	(3 500)
Przeptywy pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	326 782	57 338
Zapłacony podatek dochodowy	(21 654)	(4 592)
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	305 128	52 746

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	647	528
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(119 619)	(153 913)
Otrzymane dywidendy	87 267	156 155
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(107 543)	(174 960)
Odsetki otrzymane	12 976	10 712
Pożyczki udzielone	(40 260)	(79 376)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	36 737	52 692
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(1 510)	(1 358)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(131 305)	(189 520)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	-	(123 994)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	313 750	96 911
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(50 151)	-
Odsetki zapłacone	(41 909)	(36 920)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(4 054)	(336)
Pozostałe (wydatki)/wpływy finansowe	(288 412)	15 372
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(70 776)	(48 967)
Przepływy pieniężne netto, razem	103 047	(185 741)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 000 980	572 711
Wpływ zmian kursów walut	9 649	2 933
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 113 676	389 903

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Grupa Azoty S.A. („Spółka”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Tarnowie, której akcje znajdują się w publicznym obrocie.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest w szczególności:

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

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 12 listopada 2019 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku, które dnia 12 listopada 2019 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

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

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

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

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

1.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych

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

a) Wdrożenie MSSF 16 *Leasing*

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

Nowy standard wprowadza jeden model ujęcia leasingu w księgach rachunkowych leasingobiorcy. Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za zapłatę. Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu ustalone w wysokości sumy zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest amortyzowane liniowo, natomiast zobowiązanie z tytułu leasingu jest rozliczane efektywną stopą procentową. MSSF 16 zasadniczo powieliła wymogi związane z rachunkowością leasingodawcy zawarte w MSR 17. Tym samym leasingodawca nadal klasyfikuje rodzaje leasingu jako leasing operacyjny lub leasing finansowy.

Spółka podjęła decyzję o wdrożeniu MSSF 16 przyjmując podejście zmodyfikowane retrospektywnie bez korygowania danych porównawczych. W związku z zastosowaniem podejścia zmodyfikowanego na datę pierwszego zastosowania MSSF 16, tj. 1 stycznia 2019 roku, dane porównawcze nie podległy przekształceniu.

Wpływ na rachunkowość Spółki jako leasingodawcy

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

Wpływ na rachunkowość Spółki jako leasingobiorcy

- Zastosowanie MSSF 16 do umów leasingowych uprzednio sklasyfikowanych jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17 spowodowało rozpoznanie składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań leasingowych.
- Składniki aktywów trwałych z tytułu prawa do użytkowania prezentowane są w pozycji:
 - „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania”.
- Zobowiązania z tytułu leasingu, wcześniej zaklasyfikowane jako umowy leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wcześniej wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe” ujęte zostały w pozycji „Zobowiązania z tytułu leasingu” w podziale na: krótkoterminowe i długoterminowe.
- Stosując po raz pierwszy MSSF 16 Spółka skorzystała z następujących praktycznych rozwiązań dopuszczonych przez standard:
 - nie ujmowania tych umów leasingu operacyjnego, których okres leasingu kończy się przed upływem 12 miesięcy od dnia 1 stycznia 2019 roku i nie jest prawdopodobne ich przedłużenie,
 - nie ujmowania leasingów, dla których bazowy składnik aktywów ma niską wartość, tj. poniżej 10 tys. zł,
 - zastosowania pojedynczej stopy dyskontowej do portfela leasingów o podobnych cechach,
 - wyłączenia początkowych kosztów bezpośrednich z wyceny składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w dniu pierwszego zastosowania, za wyjątkiem prawa wieczystego użytkowania gruntów,
 - wykorzystania wiedzy zdobytej po fakcie, takiej jak w przypadku określenia okresu leasingu, jeżeli umowa przewiduje opcję przedłużenia leasingu lub opcję wypowiedzenia leasingu.

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

Dla wyznaczenia krańcowej stopy procentowej Spółka stosuje następującą metodologię:

- prawo wieczystego użytkowania gruntów - wyznaczana jest w oparciu o rentowność 30 letnich obligacji skarbowych powiększoną o stosowną marżę,
- dla pozostałych aktywów z tytułu prawa do użytkowania - wyznaczona w oparciu o rynkowe oprocentowanie długoterminowych kredytów korporacyjnych Grupy Kapitałowej Grupa Azoty.

Wpływ wdrożenia MSSF 16 na sprawozdanie finansowe

Poniżej przedstawiamy wpływ na dzień 1 stycznia 2019 roku wdrożenia MSSF 16:

	Kwota
Przyszłe minimalne płatności leasingowe z tytułu umów leasingu operacyjnego wykazane w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2018 roku (ujawnienie z MSR 17)	22 557
Przyszłe minimalne płatności leasingowe z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów (PWUG) na dzień 31 grudnia 2018 roku, nie ujęte powyżej	90 980
Wszelkie inne przyszłe minimalne płatności leasingowe nie wykazane w sprawozdaniu na 31 grudnia 2018 roku pod MSR 17, ale ujęte dla celów MSSF 16	-
Razem wszystkie przyszłe płatności leasingowe na 31 grudnia 2018 roku	113 537
Zwolnienia z zakresu MSSF 16 z tytułu leasingu krótkoterminowego(-)	(15 088)
Zwolnienia z zakresu MSSF 16 z tytułu leasingu o niskiej wartości(-)	-
Zmiana z tytułu zmiany wysokości opłat z tytułu PWUG	-
Pozostałe (-/+)	3 608
Przyszłe płatności leasingowe z tytułu umów leasingu operacyjnego ujmowanych zgodnie z MSSF 16 na dzień 1 stycznia 2019 roku	102 057
Dyskonto	(65 009)
Dodatkowe zobowiązania z tytułu leasingu rozpoznane na dzień 1 stycznia 2019 roku	37 048
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego według MSR 17 na dzień 31 grudnia 2018 roku	2 409
Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku	39 457

Poniżej przedstawiono zmiany prezentacyjne związane z wdrożeniem MSSF 16:

	31.12.2018	Wpływ zmian	01.01.2019
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1 650 232	(3 488)	1 646 744
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	365	(365)	-
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	40 901	40 901
Pozostałe pozycje aktywów trwałych	5 383 561	-	5 383 561
Aktywa trwałe razem	7 034 158	37 048	7 071 206
Aktywa obrotowe razem	1 569 487	-	1 569 487
Aktywa razem	8 603 645	37 048	8 640 693

	31.12.2018	Zmiany prezentacyjne	31.12.2018 przekształcone	Wpływ zmian	01.01.2019
Zobowiązania					
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	1 695	1 695	32 687	34 382
Pozostałe zobowiązania finansowe	23 625	(1 695)	21 930	-	21 930
Pozostałe pozycje zobowiązań długoterminowych	2 434 304	-	2 434 304	-	2 434 304
Zobowiązania długoterminowe razem	2 457 929	-	2 457 929	32 687	2 490 616
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	714	714	4 361	5 075
Pozostałe zobowiązania finansowe	103 836	(714)	103 122	-	103 122
Pozostałe pozycje zobowiązań krótkoterminowych	1 253 692	-	1 253 692	-	1 253 692
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 357 528	-	1 357 528	4 361	1 361 889
Zobowiązania razem	3 815 457	-	3 815 457	37 048	3 852 505

Uzgodnienia kosztów leasingu

	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
	<i>niebadane</i>
Amortyzacja składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania(-)	(4 735)
Koszty odsetkowe od zobowiązań leasingowych(-)	(1 279)
Koszty związane z leasingiem krótkoterminowym wyłączonym z zakresu MSSF16(-)	(9 011)
Koszty związane ze zmienną opłatą leasingową nieuwzględniona w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu(-)	(97)
Razem	(15 122)

b) Pozostałe standardy i interpretacje

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

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

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

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) - zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) - prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- *Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej* (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 3 *Połączenia jednostek* (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: *Definicja istotności* (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

c) Korekty błędów i zmiany szacunków

Zmiana szacunków księgowych jest ujmowana w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

W okresie bieżącym nie wystąpiły korekty błędów. W I półroczu 2019 roku Spółka dokonała zmiany szacunków dotyczących sposobu wyliczenia aktywa na podatek dochodowy z tytułu działalności w SSE. Zmiana ta wynikała z uzyskanych doświadczeń z rozliczania działalności strefowej, uwzględnienia marż dla ustalenia cen transferowych stosowanych dla celów rozliczeń podatkowych, aktualizacji planów rynkowych i finansowych, a także z wydłużenia okresu prognozy podatkowej dla działalności strefowej z 3 lat do 5 lat. Wpływ tych czynników częściowo skompensował się, dlatego wysokość aktywa podatkowego z tytułu prowadzenia działalności w SSE na dzień 30 września 2019 roku uległa zmniejszeniu o 4,4 mln zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku.

2. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

Nota 1 Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość bilansowa

	na dzień 30.09.2019	na dzień 31.12.2018
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Grunty	572	572
Budynki i budowle	466 511	439 219
Maszyny i urządzenia	1 054 752	1 019 909
Środki transportu	818	4 426
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	48 560	27 478
	1 571 213	1 491 604
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	82 720	158 628
	1 653 933	1 650 232

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

W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że:

- przyjęta strategia oraz kluczowe założenia nie uległy zmianom;
- osiągnięte wyniki na poziomie EBITDA za 9 miesięcy 2019 roku są wyższe od planowanych;
- obserwowane są symptomy ryzyka pogorszenia perspektyw makroekonomicznych i warunków rynkowych, niemniej większość możliwych negatywnych okoliczności winna być w znacznej mierze skompensowana mechanizmami osłonowymi oraz działaniami dostosowawczymi, dlatego w perspektywie Spółka powinna utrzymać pozycję rynkową i poziom zakładanych w testach wyników finansowych;
- stopa procentowa wolna od ryzyka uległa obniżeniu, a średnioważony koszt kapitału nie uległ zwiększeniu.

Biorąc pod uwagę powyższe uznano, że szacunki wartości odzyskiwalnej wynikające z uprzednio przeprowadzonych testów pozostają aktualne na dzień 30 września 2019 roku i nie jest konieczne dokonywanie dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości.

Szczegółowe informacje dotyczące testów na utratę wartości i ich wyników zamieszczono w „Raport okresowy Grupy Azoty za I półroczu 2019 roku - Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku” na str. 27-28.

Nota 2 Udziały i akcje

	na dzień 30.09.2019	na dzień 31.12.2018
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	5 113 728	5 006 337
Udziały i akcje w pozostałych jednostkach	6 722	6 571
	5 120 450	5 012 908
Przypadające na:		
Długoterminowe	5 120 450	5 012 908
	5 120 450	5 012 908

W dniu 19 lipca 2019 roku Spółka dokonała wpłaty na kapitał zakładowy z tytułu objęcia akcji nowej emisji PDH Polska S.A.^{*)}

W dniu 8 sierpnia 2019 zostało zarejestrowane przedmiotowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki PDH Polska S.A.^{*)} z kwoty 304 000 tys. zł do 467 339 tys. zł.

W związku z powyższym, udział Spółki w kapitale PDH Polska S.A.^{*)} wzrósł z 40,07% do 47%, a udział Grupy Azoty POLICE zmniejszył się do 53%.

W wyniku przeprowadzonych analiz utraty wartości posiadanych udziałów i akcji, spójnych z analizami utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30 września 2019 roku, nie stwierdzono konieczności dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości posiadanych akcji i udziałów.

Ponadto, w związku ze zaktualizowanymi, pozytywnymi wynikami modelu finansowego przygotowanego przez PDH Polska S.A.^{*)}, które Spółka traktuje jako szacunek wartości odzyskiwalnej w ramach testu na utratę wartości aktywów na dzień 30 września 2019 roku, podtrzymano konkluzję o braku utraty wartości aktywów w postaci posiadanych akcji w PDH Polska S.A.^{*)}

Nota 3 Pozostałe informacje

Dywidenda

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27 czerwca 2019 roku podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto Jednostki Dominującej za rok obrotowy 2018 w wysokości 171 064 tys. zł w całości na powiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Zobowiązania inwestycyjne

Łączna wartość zobowiązań z tytułu podpisanych umów na dzień 30 września 2019 roku wynosi 97 773 tys. zł (31 grudnia 2018 roku: 61 032 tys. zł).

Nota 4 Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

	na dzień 30.09.2019	na dzień 31.12.2018
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Poręczenia	53 096	7 740

Spółka w III kwartale 2019 roku udzieliła poręczenia za zobowiązania spółki pośrednio zależnej, PDH Polska S.A.^{*)}, wynikające z projektu „Polimery Police”, na rzecz generalnego wykonawcy inwestycji Hyundai Engineering Co, Ltd., związanego z wdrożeniem strategii przyspieszenia składania zamówień na urządzenia o długich terminach dostaw.

Spółka udzieliła poręczenia do kwoty 10 340 tys. EUR (na dzień 30 września 2019 roku 45 223 tys. zł). Powyższe poręczenie obowiązuje w okresie nie dłuższym niż do dnia 30 grudnia 2019 roku.

^{*)} od dnia 8 października spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Polyolefins S.A.



Komentarz Zarządu Grupy Azoty S.A.
do wyników za III kwartał 2019 roku

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Azoty

1.1. Organizacja oraz struktura

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

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

Na dzień 30 września 2019 roku Grupę Kapitałową Grupy Azoty S.A. tworzyły: Grupa Azoty S.A. - Jednostka Dominująca oraz 10 spółek bezpośrednio zależnych, wraz ze spółkami wchodzącymi w skład ich grup kapitałowych.

Jednostka Dominująca

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

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

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

Spółki zależne Jednostki Dominującej

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

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

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

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna

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

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

Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn Spółka Akcyjna

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

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

COMPO EXPERT Holding GmbH

Siedziba spółki mieści się w Münster (Niemcy).

Spółka jest spółką holdingową dla 21 spółek zależnych, w tym głównej spółki operacyjnej COMPO EXPERT GmbH, jednego z największych na świecie producentów nawozów specjalistycznych, skierowanych do odbiorców profesjonalnych.

Grupa Azoty ATT Polymers GmbH

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

Spółka jest producentem Poliamidu 6 (PA6).

Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

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

Grupa Azoty PKCh świadczy wielobranżowe usługi projektowe związane z pełną obsługą projektową procesów inwestycyjnych w przemyśle chemicznym - od prac o charakterze studyjnym

i koncepcyjnym poprzez projekty procesowe, budowlane i wykonawcze do usług w trakcie budowy, uruchamiania i eksploatacji instalacji.

Grupa Azoty „Koltar” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

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

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

Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” Spółka Akcyjna

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

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

Grupa Azoty „Compounding” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

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

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

Grupa Azoty „Folie” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie badań naukowych oraz prac rozwojowych i badawczych w dziedzinie nauk technicznych.

Udział Jednostki Dominującej w spółkach zależnych na dzień 30 września 2019 roku

<i>(w jednostkach waluty)</i>			
Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	Kapitał zakładowy	% posiadanych akcji/udziałów
COMPO EXPERT Holding GmbH	Krögerweg 10 48155, Münster Niemcy	25 000 EUR	100,00
Grupa Azoty ATT Polymers GmbH	Forster Straße 72 03172 Guben Niemcy	9 000 000 EUR	100,00
Grupa Azoty „Compounding” Sp. z o.o.	ul. Chemiczna 118 33-101 Tarnów	36 000 000 PLN	100,00
Grupa Azoty „Folie” Sp. z o.o.	ul. Chemiczna 118 33-101 Tarnów	5 500 000 PLN	100,00
Grupa Azoty SIARKOPOL	Grzybów 28-200 Staszów	60 620 090 PLN	99,39
Grupa Azoty PUŁAWY	al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13 24-110 Puławy	191 150 000 PLN	95,98
Grupa Azoty KĘDZIERZYN	ul. Mostowa 30 A skr. poczt. 163 47-220 Kędzierzyn -Koźle	285 064 300 PLN	93,48
Grupa Azoty POLICE	ul. Kuźnicka 1 72-010 Police	750 000 000 PLN	66,00
Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.	ul. Kwiatkowskiego 7 33-101 Tarnów	85 630 550 PLN	63,27
Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o.	ul. Kwiatkowskiego 8 33-101 Tarnów	54 600 000 PLN	60,00

Jednostka Dominująca i podmioty zależne na dzień 30 września 2019 roku



1	Jednostka Dominująca	2	Grupa Azoty PUŁAWY 95,98%	5	Grupa Azoty SIARKOPOL 99,39%	
	Grupa Azoty „Compounding” Sp. z o.o. 100%	3	Grupa Azoty POLICE 66%	6	Grupa Azoty ATT Polymers GmbH 100%	
	Grupa Azoty „Folie” Sp. z o.o. 100%	4	Grupa Azoty KĘDZIERZYN 93,48%	7	COMPO EXPERT Holding GmbH 100%	
	Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o. 60%					
	Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o. 63,27%					

Źródło: Opracowanie własne

1.2. Obszary działalności

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

Działalność Grupy koncentruje się na następujących segmentach:

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

Segment Nawozy - Agro

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

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

Segment Tworzywa

W ramach tego segmentu wytwarzane są przede wszystkim tworzywa inżynieryjne (Poliamid 6 (PA6) i tworzywa modyfikowane) oraz produkty towarzyszące jak kaprolaktam, a także inne chemikalia.

Produkcja tego obszaru realizowana jest przez trzy spółki: w Tarnowie, Puławach oraz Guben (Niemcy). Grupa Azoty jest liderem w produkcji Poliamidu 6 w Polsce, a spośród producentów w Unii Europejskiej zajmuje trzecią pozycję.

Segment Chemia

Istotnym obszarem działalności Grupy Azoty pozostaje Segment Chemia, który skupia: alkohole OXO i plastyfikatory melaminę, mocznik do celów technicznych, biel tytanową, siarkę, AdBlue® i inne.

Główne produkty tego segmentu wytwarzane są w spółkach w Kędzierzynie, Puławach, Policach oraz Grzybowie. Grupa Azoty jest znaczącym producentem melaminy na świecie, a trzecim w Unii Europejskiej. Natomiast w produktach OXO Grupa Azoty jest jedyną w Polsce i piątą w Unii Europejskiej. Grupa Azoty jest także jedynym producentem bieli tytanowej w Polsce.

Segment Energetyka

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

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

Segment Pozostałe

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

1.3. Charakterystyka podstawowych produktów

SEGMENT NAWOZY-AGRO

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

Nawozy azotowe

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

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

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

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

Nawozy azotowe z siarką

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

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

Nawozy wieloskładnikowe (NPK, NP)

Nawozy wieloskładnikowe NPK i NP są to nawozy uniwersalne, które w zależności od składu mogą być stosowane do różnych rodzajów roślin i gleb. Oprócz podstawowych składników: azotu (N), fosforu (P) i potasu (K), nawozy te zawierają drugorzędne składniki pokarmowe: magnez, siarkę, wapń oraz mogą zawierać mikroelementy jak bor i cynk.

Nawozy wieloskładnikowe mogą być stosowane pod wszystkie rośliny uprawne. Aktualna oferta Grupy Azoty zawiera ponad 40 gatunków nawozów wieloskładnikowych, sprzedawanych pod nazwami handlowymi: Polifoska®, Polidap®, Polimag®, Superfosfat, Amofoska® itp. Produkowane są też nawozy o składach dedykowanych na indywidualne potrzeby klientów.

Nawozy specjalistyczne

Nawozy specjalistyczne są to nawozy dostosowane do szczegółowych wymagań stawianych w szczególności przez sektory: owocowo-warzywny, ogrodniczy czy utrzymania terenów zielonych. Oprócz podstawowych składników: azotu (N), fosforu (P) i potasu (K) nawozy te zawierają także drugorzędne składniki pokarmowe jak i mikroelementy. Mogą one także zawierać inhibitory, ograniczające wymywanie składników pokarmowych do gleby.

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

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

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

SEGMENT TWORZYWA

Tworzywa inżynieryjne

Tworzywa inżynieryjne stanowią grupę produktów, które charakteryzują się wysoką odpornością termiczną, jak i dobrymi właściwościami mechanicznymi. Posiadają szereg bardzo korzystnych właściwości fizycznych, dzięki którym znalazły zastosowanie między innymi w przemyśle motoryzacyjnym, budownictwie, elektrotechnice, artykułach gospodarstwa domowego oraz przemyśle spożywczym i włókienniczym.

Grupa Azoty produkuje Poliamid 6 (PA6) i tworzywa modyfikowane (z dodatkami wpływającymi na zmianę właściwości fizykochemicznych finalnych tworzyw) na bazie Poliamidu 6 i innych tworzyw inżynieryjnych (POM, PP, PBT, PA6.6). Produkowane są także tworzywa modyfikowane o składach dedykowanych, na potrzeby indywidualnych klientów.

Poliamid 6 (PA6) jest wysokiej jakości termoplastycznym tworzywem w postaci granulatu do przetwórstwa wtryskowego i wytłaczania. Zajmuje czołowe miejsce wśród inżynieryjnych tworzyw sztucznych. Cenionymi markami Grupy Azoty w tym segmencie są Tarnamid® i alphaslon®.

Kaprolaktam

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

SEGMENT CHEMIA

Produkty OXO

Alkohole OXO

Grupa Azoty wytwarza następujące alkohole OXO: 2-etyloheksanol (2-EH), butanole (n-butanol, izobutanol). Kluczowym alkoholem jest 2-EH.

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

Plastyfikatory

Grupa Azoty produkuje plastyfikatory:

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

Siarka

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

Melamina

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

ZAOPATRZENIE W SUROWCE STRATEGICZNE

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

Amoniak

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

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

Benzen

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

Energia elektryczna

Zakup energii elektrycznej dla spółek Grupy Azoty oparty jest na głównych krajowych sprzedawcach energii, obsługujących dużych klientów. W wyniku przetargów na rok 2019 spółki Grupy Azoty

podpisały dedykowane porozumienia transakcyjne w ramach funkcjonujących umów ramowych. Strategia wspólnych zakupów w zakresie energii elektrycznej pozwoliła na uzyskanie konkurencyjnych cen i warunków kontraktu m.in. poprzez wykorzystanie skali zakupowej. Ze względu na zmienność tego rynku jak i zmienność regulacji prawnych z nim związanych, polityka zakupu tego surowca realizowana jest w oparciu o różnej długości kontrakty typu forward oraz zakupy na rynku SPOT, w tym również na Towarowej Giełdzie Energii.

Fenol

Strategia zakupowa w tym obszarze bazuje głównie na dostawach z rynku krajowego i krajów Unii Europejskiej oraz dostawach uzupełniających spoza Europy. Grupa Azoty zabezpiecza własne potrzeby na bazie bezpośrednich umów wieloletnich z największymi producentami fenolu w Europie.

Fosforyty

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

Gaz ziemny

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

Propylen

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

Siarka

Grupa Azoty jest największym producentem, jak i konsumentem siarki płynnej w Polsce i w regionie. Strategia zakupowa w tym obszarze bazuje na optymalizacji dostaw siarki z zasobów Grupy (Grupa Azoty SIARKOPOL) oraz równoległych dostawach siarki petrochemicznej, co gwarantuje Grupie Azoty dużą elastyczność w zakresie zabezpieczenia dostaw i znacząco obniża ryzyko ograniczeń podaży. Ponadto Grupa Azoty dysponuje największym w Polsce zapleczem logistycznym, co stanowi dodatkową przewagę konkurencyjną. Zakupy siarki dla Grupy Azoty są realizowane w ramach scentralizowanej strategii wspólnych zakupów dla całej Grupy, co umożliwia kumulację wolumenów i pozwala na redukcję kosztów zakupu tego surowca.

Sól potasowa

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

Węgiel

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

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

Strategia spółek z Grupy Azoty w tym obszarze od 2018 roku zakłada realizowanie zakupów w oparciu o umowy wieloletnie z określoną gwarancją zmienności cen. Zawarte kontrakty wieloletnie w ponad 80% zabezpieczają główne potrzeby na ten surowiec w Grupie Azoty.

2. Sytuacja finansowa i majątkowa

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

Przedłużone postoje instalacji amoniaku i mocznika

Podczas przeprowadzanego zgodnie z planem, w okresie od dnia 4 kwietnia do dnia 11 czerwca 2019 roku, standardowego, corocznego postoiu remontowego w Jednostce Biznesowej Nitro w spółce Grupa Azoty POLICE, została wykryta usterka kotłów znajdujących się na instalacji przygotowania gazu syntezowego. W wyniku wykrycia usterki nastąpiło czasowe wyłączenie instalacji syntezy amoniaku oraz syntezy mocznika. W drugiej połowie sierpnia 2019 roku uruchomiona została jedna linia amoniaku oraz instalacja mocznika. Zdarzenie nie miało negatywnego wpływu na środowisko, natomiast wpłynęło na wyniki finansowe za II i III kwartał 2019 roku. Utracone korzyści wynikały przede wszystkim z utraconych marż ze sprzedaży produktów azotowych w tym mocznika i jego roztworów oraz amoniaku, które zostałyby z dużym prawdopodobieństwem zrealizowane, gdyby instalacje pracowały. Wstępne szacunki utraconych korzyści zostały podane do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym. Skutki finansowe czasowego wyłączenia instalacji w ujęciu skonsolidowanym szacowane są na 53,7 mln zł tytułem utraconych korzyści, w tym w opisywanym okresie obrachunkowym 46,6 mln zł. Na wysokość szacowanych strat wpłynął dodatkowo fakt, iż nieplanowane wydłużenie postojów remontowych nastąpiło w okresie stosunkowo niskich cen gazu oraz korzystnej sytuacji na rynku mocznika, co generowało szansę potencjalnego osiągnięcia relatywnie wysokich marż. Jednocześnie Grupa Azoty POLICE w związku z zaistniałym zdarzeniem zgłosiła szkodę w ramach polisy ubezpieczeniowej. Finalny skutek finansowy awarii będzie możliwy do oszacowania po księgowym zamknięciu roku 2019 oraz po decyzjach ubezpieczyciela. W poprzednich latach coroczne postoje remontowe instalacji miały miejsce w III kwartale.

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

W dniu 27 sierpnia 2019 roku Zarząd Spółki Zakłady Azotowe Chorzów S.A. podjął uchwałę o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość majątku instalacji przerobu tłuszczów w wysokości 7,8 mln zł.

Na podstawie regulacji MSR 36 Zarząd Spółki przeprowadził analizę przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów przypisanych do ośrodka wypracowującego środki pieniężne CGU - „Pozostała działalność”, wskutek czego Spółka dokonała formalnego szacunku ich wartości odzyskiwalnej poprzez ustalenie wartości użytkowej.

Przyjęte przez Zarząd Spółki prognozy finansowe na okres objęty testem na utratę wartości CGU - „Pozostała działalność” opracowane zostały w oparciu o założenie umiarkowanego, ostrożnego wzrostu przychodów Spółki w kolejnych latach. Zweryfikowane prognozy wykazały niższy niż zakładano na dzień 31 grudnia 2018 roku potencjał do generowania przez Spółkę w kolejnych latach przychodów ze sprzedaży mieszanek nawozowych NPK oraz zweryfikowały poziom oczekiwanej marży na sprzedaży głównych produktów nawozowych Spółki tj. azotanu potasu i azotanu wapnia.

Wpływ zdarzenia, którego skutki zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Grupy Azoty za I półrocze 2019 roku, przedstawiają się następująco:

- wpływ na wynik na skonsolidowanej działalności operacyjnej (EBIT) Grupy Azoty wyniósł (22) mln zł,
- wpływ na skonsolidowany wynik netto Grupy Azoty wyniósł (19) mln zł.

Skutki dokonania odpisu zostały przedstawione w Nocie 10 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku.

Kursy walut

W odniesieniu do czynników i zdarzeń, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy w III kwartale 2019 roku, należy wskazać utrzymywanie się wysokiego wzrostu krajowego PKB, niskiego bezrobocia, wzrostu dochodów gospodarstw domowych.

Jednocześnie, wobec symptomów osłabienia światowej koniunktury (w tym w Strefie Euro), niepewności co do scenariuszy związanych z BREXIT-em i sporami handlowymi USA-Chiny, w/w czynniki zewnętrzne skutkowały osłabieniem do USD, zarówno EUR jak i walut emerging markets. W III kwartale zaobserwowano także korekcyjne osłabienie PLN do USD oraz w mniejszym stopniu do EUR.

Krajowa waluta uległa osłabieniu o około 2,9% do EUR oraz o około 7,1% do USD, w odniesieniu do poziomów notowanych na dzień 30 czerwca 2019 roku. Kurs średni PLN do EUR był w III kwartale

2019 roku słabszy - o około 0,8% - od średniej z II kwartału 2019 roku, natomiast kurs średni PLN w odniesieniu do USD w porównaniu do II kwartału 2019 roku osłabił się o około 1,9%.

Korekcyjne osłabienie PLN w III kwartale następowało po wcześniej obserwowanym umocnieniu w skali I półrocza, ale efekcie nie miało to istotnego wpływu na wyniki osiągnięte przez Grupę w tym okresie.

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

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

Grupa Azoty zawierała w III kwartale 2019 roku zabezpieczenia w formie transakcji forwardowych wymiany w EUR i w USD, m.in. wykorzystując okresy osłabienia PLN na uzupełnienie zabezpieczeń forwardowych na sprzedaż EUR i USD, adekwatnie do poziomu planowanej ekspozycji w obu tych walutach.

Wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających Grupy Azoty był dodatni i wyniósł za III kwartał 2019 roku 1 073 tys. zł (narastająco na dzień 30 września 2019 roku wynik dodatni: 2 744 tys. zł), przy jednoczesnym ujemnym wyniku za III kwartał (5 358) tys. zł z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczających instrumentów finansowych (narastająco na dzień 30 września 2019 roku wynik ujemny: (3 852) tys. zł).

Łącznie za III kwartał 2019 roku wynik Grupy Azoty na realizacji i wycenie zabezpieczeń walutowych był ujemny i wyniósł (4 285) tys. zł (narastająco na 30 września 2019 roku wynik ujemny: (1 108) tys. zł).

Ceny uprawnień do emisji CO₂

W III kwartale 2019 ceny uprawnień do emisji CO₂ typu EUA, były notowane w zakresie 24 - 28 EUR, z tendencją spadkową. Na rynku giełdowym występuje bardzo wysoka zmienność cenowa. Spółki, w oparciu o przyjęty w Grupie Azoty wspólny model zarządzania uprawnieniami do emisji CO₂, oraz w ramach zatwierdzonego planu zakupowego, kontynuowały w III kwartale zakupy uprawnień na zabezpieczenie 2019 roku i lat 2020-2021. Ponadto podjęte zostały działania dostosowawcze i zaradcze, mające na celu ograniczenie negatywnych skutków finansowych wzrostu cen uprawnień, poprzez dokupowanie jednostek emisji podczas rynkowych korekt spadkowych. Po III kwartale spółki Grupy Azoty posiadały na rachunkach instalacji EU ETS uprawnienia na pokrycie całości zapotrzebowania koniecznego do zabezpieczenia roku 2019. Planowana jest kontynuacja zakupów na zabezpieczenie części planowanej pozycji bilansowej na lata 2020-2021, z możliwością zwiększenia poziomu zabezpieczeń na lata 2020-2021.

2.2. Otoczenie rynkowe

SEGMENT NAWOZY-AGRO

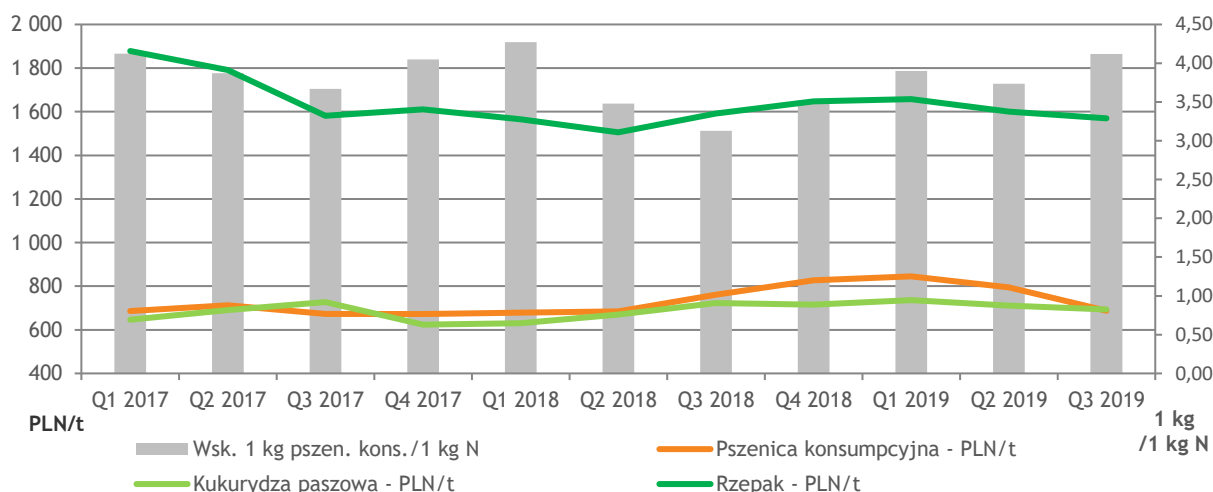
Koniunktura w rolnictwie

Notowania cen podstawowych płodów rolnych w III kwartale 2019 roku kształtowały się na niższym poziomie względem analogicznego okresu poprzedniego roku. Najwyższy spadek notowań szacowany był dla pszenicy, której średnia cena wynosiła 687 PLN/t w porównaniu do 761 PLN/t rok wcześniej (spadek o 9,7%). Spadki cen w ujęciu rocznym widoczne były również dla kukurydzy do poziomu 693 PLN/t (spadek o 4,2%) i rzepaku do 1 570 PLN/t (spadek o 1,4%).

W analizowanym okresie sytuacja ekonomiczna krajowego sektora rolnego, mimo iż oceniana była na stosunkowo niskim poziomie (pokłosie ubiegłorocznej suszy), to w wyniku tegorocznych żniw uległa dodatkowemu pogorszeniu. Głównym tego powodem był kolejny z rzędu suchy rok, co nie pozostało bez wpływu na wielkość i jakość pozyskanych plonów. Mimo uzyskania nieco lepszego w porównaniu z rokiem wcześniejszym wyniku zbiorów zbóż w Polsce, które oszacowane zostały przez GUS na 28,9 mln t (wzrost o 8% w ujęciu r/r), na pogorszenie koniunktury w rolnictwie wpływ miały notowane

w trzecim kwartale niższe poziomy cen płodów rolnych. Jest to czynnik, który przełożył się na wstrzymywanie się ze sprzedażą zboża przez sektor rolny. Spodziewany w kolejnych miesiącach wzrost cen płodów rolnych może przełożyć się na uwalnianie posiadanych stanów magazynowych i częściowe zniwelowanie poniesionych strat. Kluczowym w tym względzie jest również uruchomienie w IV kwartale 2019 roku wypłat dopłat bezpośrednich oraz płatności suszowych przez Agencję Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa (ARiMR) pozostających istotnym elementem wsparcia finansowego tej gałęzi gospodarki. Całkowita pula środków z tytułu dopłat bezpośrednich za 2019 rok na koniec września bieżącego roku została ustalona na poziomie 15,2 mld zł tj. o 0,4 mld zł wyższym niż w 2018 roku.

Notowania cen pszenicy, kukurydzy i rzepaku



Źródło: Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi.

Średnie ceny pszenicy, kukurydzy oraz rzepaku

	Średnia Q3 2018	Średnia Q3 2019	r/r	9-2019	MIN 2019	MAX 2019
	PLN/t	PLN/t	%	PLN/t	PLN/t	PLN/t
Pszenica konsumpcyjna	761	687	9,7↓	681	677	856
Kukurydza	723	693	4,2↓	684	684	740
Rzepak	1 592	1 570	1,4↓	1 590	1 553	1 664

Źródło: Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi.

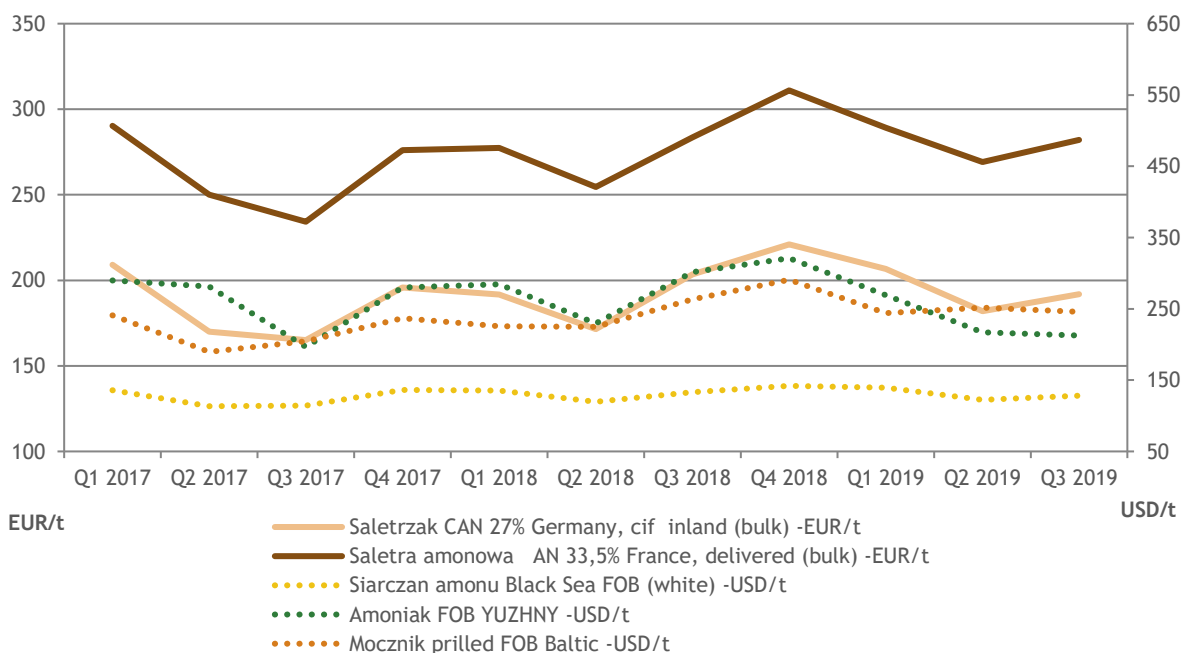
Rynek nawozów azotowych

Ceny nawozów saletrzanych na analizowanych rynkach utrzymywały się na względnie stałym poziomie z nieznaczną tendencją spadkową. Średnia cena CAN na rynku niemieckim w III kwartale 2019 roku była o 5,7% niższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Nieco stabilniej było w przypadku cen saletry amonowej na rynku francuskim, gdzie w ujęciu rocznym jej średnie notowania uległy obniżeniu o około 0,5% do 282 EUR/t.

Popyt na nawozy saletrzane w III kwartale 2019 roku oceniany był na niskim poziomie, co jest typowym objawem dla okresu żniw. Nieznaczne ożywienie, ograniczone jednak do pokrycia bieżącego zapotrzebowania odnotowano dopiero pod koniec analizowanego okresu i związane było z aplikacją nawozów azotowych pod uprawy ozime. Czynnikiem hamującym popyt były: słaba kondycja ekonomiczna krajowego sektora rolnego mająca przełożenie na jego siłę nabywczą oraz wstrzymywanie się z zakupem w oczekiwaniu na spadki cen. Spowolnienie w segmencie nawozów saletrzanych widoczne było także na rynku unijnym. Trwający sezon żniw wraz ze zbyt wysokim w opinii tamtejszego sektora rolnego poziomem cen produktów nawozowych sprawiły, że odbiorcy odłożyli swoje decyzje zakupowe na okres późniejszy ograniczając zakupy nawozów do pokrycia bieżącego zapotrzebowania. Aktualnie prognozy na IV kwartał 2019 roku wskazują na możliwość wzrostu popytu ze strony rynku pod kątem pokrycia zapotrzebowania pod aplikację azotu w okresie wiosennym. Kluczowymi w tym zakresie będą stopień zasilenia sektora rolnego środkami z dopłat bezpośrednich, dalsza polityka cenowa graczy rynkowych oraz przebieg warunków atmosferycznych mających wpływ na rozwój i dalszy stan upraw ozimych.

Ceny mocznika na analizowanych rynkach w III kwartale 2019 roku utrzymywały się w trendzie spadkowym. Średnie ceny tego produktu były niższe od odnotowanych w analogicznym okresie 2018 roku o 6,5%. Głównym powodem ich obniżenia było obserwowane na przestrzeni analizowanego okresu spowolnienie na rynku (sezon żniw, okres wakacyjny, postoje remontowe oraz spowolnienie w ujęciu globalnym). Główna uwaga rynku skupiona była na indyjskiej „kampanii zakupowej”, w ramach której w tym okresie zakupiono łącznie około 3 mln ton mocznika. Pomimo że zwiększony popyt ze strony Indii przełożył się na obniżenie nadwyżki mocznika na rynku w ujęciu globalnym, pod koniec okresu była ona nadal obecna w niektórych regionach (Afryka Północna i Bałtyk). Dodatkowo pod koniec września pojawiły się obawy czy mające pojawić się zapotrzebowanie na mocznik ze strony Brazylii nie zostanie pokryte przez produkt pochodzący z Iranu, co może przełożyć się na ewentualne zahamowanie wzrostów cen. Bieżące prognozy w zakresie cen na IV kwartał 2019 roku wskazują na możliwość nieznacznej umocnienia się notowań. Głównym tego powodem ma być szacowany na ten okres nieznacznie ujemny bilans rynkowy tego produktu w ujęciu globalnym, który może być kontynuowany do I kwartału 2020 roku.

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



Źródło: ICIS, Argus FMB, Profercy.

Średnie ceny nawozów azotowych

	Średnia Q3 2018	Średnia Q3 2019	r/r	9-2019	MIN 2019	MAX 2019
	EUR/t	EUR/t	%	EUR/t	EUR/t	EUR/t
CAN 27% Germany CIF inland (bulk)	204	192	5,7↓	188	178	219
AN 33,5% France, delivered (bulk)	284	282	0,5↓	283	263	308
	USD/t	USD/t	%	USD/t	USD/t	USD/t
Amoniak (FOB Yuzhny)	302	213	29,5↓	224	198	276
Mocznik (FOB Baltic)	263	246	6,5↓	233	229	266
AS (Black Sea FOB white)	133	128	3,7↓	128	119	145

Źródło: ICIS, Argus FMB, Profercy.

Mimo względnej stabilizacji notowania cen amoniaku w III kwartale 2019 roku kształtowały się na niższym o 29,5% poziomie w ujęciu rok do roku. Głównym tego powodem było mniejsze niż zwykle w tym okresie zapotrzebowanie na amoniak ze strony Indii, Chin i Korei. Odnotowany pod koniec

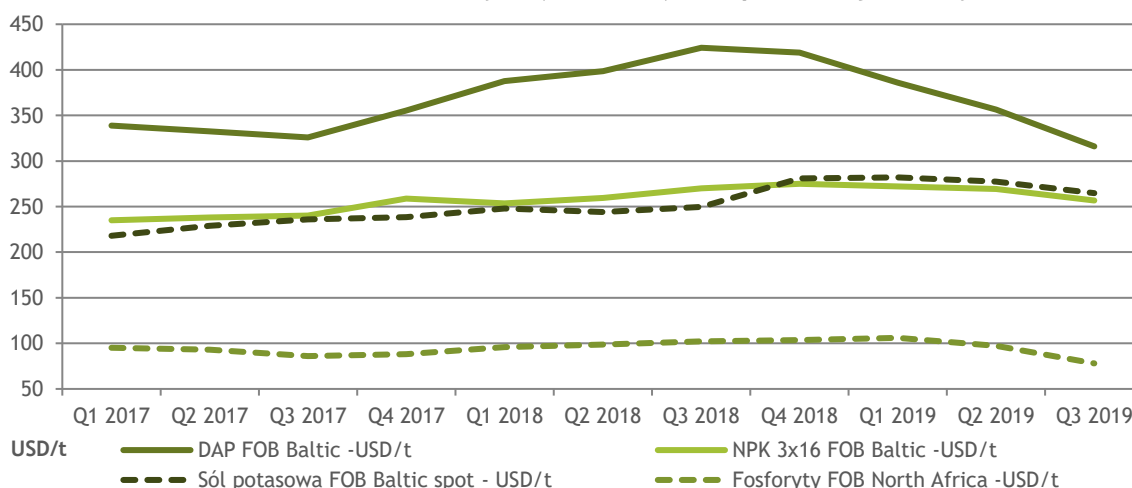
sierpnia wzrost cen był pokłosiem nieznacznego spadku dostępności surowca wywołanego trwającymi w sierpniu postojami remontowymi na instalacjach produkcyjnych (Algieria, Półwysep Arabski, Malezja). Dodatkowym czynnikiem stabilizacji było ograniczenie dostępności związanej z trwającymi i planowanymi zamknięciami instalacji po obu stronach Kanału Sueskiego. Bieżące prognozy na IV kwartał 2019 roku, szczególnie w pierwszej jego połowie, wskazują na możliwość stabilizacji notowań cen amoniaku za sprawą szacowanego na ten okres względnego zbilansowania rynku. Sytuacja w tym zakresie może ulec zmianie dopiero pod koniec roku. Szacowana na ten okres nieznaczna nadwyżka produktu, która może być kontynuowana w pierwsze połowie 2020 roku może przełożyć się na spadek cen w tym okresie.

Rynek nawozów wieloskładnikowych

Na przełomie III i IV kwartału 2018 roku nastąpiło osłabienie trwającego od końca 2017 roku intensywnego wzrostu popytu na nawozy typu DAP oraz MAP. To osłabienie rynku miało również swoje przełożenie na surowce, bowiem zatrzymany został również dalszy wzrost cen fosforytów i kwasu fosforowego. W III kwartale 2019 roku, w porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku, spadły średnie ceny notowań fosforytów w Afryce Północnej. W zależności od źródła notowań spadki te wahają się od około 10% do około 24%. O około 15% niższe były także średnie kwartalne ceny kwasu fosforowego. Podobna korekta cen notowań dotknęła dostawy kwasu fosforowego do Indii - około 13,5% w porównaniu III kwartał 2018 roku do III kwartału 2019 roku. Na osłabienie popytu na nawozy fosforowe wpływ miało wiele czynników, przede wszystkim niejasna sytuacja handlowa pomiędzy USA a Chinami, znaczny spadek popytu na nawozy fosforowe w Chinach i Indiach, czy wzrost zapasów magazynowych DAP i MAP do rekordowych poziomów. Negatywny wpływ na popyt miała również wiosenna pogoda (zwłaszcza w USA), która w wielu przypadkach ograniczyła, a nawet uniemożliwiła nawożenie fosforem. Konsekwencją spadku popytu była decyzja czołowych chińskich producentów nawozów fosforowych o ograniczeniu produkcji tych nawozów o około 50%.

Analitycy przewidują w kolejnych trzech kwartałach 2020 roku spadki zarówno dla cen DAP (Maroko, Chiny, USA) jak i cen MAP (Brazylia). Prognozy wskazują, że rynek będzie miękki aż do III kwartału 2020 roku, bez znaczącego wzrostu popytu ze strony USA i Chin. Słabość rynku dodatkowo będą wspierały wysokie stany magazynowe DAP/MAP w kluczowych regionach świata. Zarówno dla globalnego rynku DAP jak i MAP przewidywana jest nadpodaż. Podobnie wyglądać będzie sytuacja z bilansem na rynku fosforytów - większa nadpodaż w ostatnich miesiącach 2019 roku i stabilizacja przez pierwsze trzy kwartały 2020 roku. Prognozy dla fosforytów oraz kwasu fosforowego wskazują, że w kolejnych trzech-czterech kwartałach rynek będzie spokojny, a obecne poziomy cenowe zostaną przeniesione na rok 2020, z możliwą niewielką korektą cen kwasu fosforowego.

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



Źródło: WFM, FERTECON, Proferycy.

Średnie ceny nawozów wieloskładnikowych i surowców do ich produkcji

	Średnia Q3 2018	Średnia Q3 2019	r/r	9-2019	MIN 2019	MAX 2019
	USD/t	USD/t	%	USD/t	USD/t	USD/t
DAP (FOB Baltic)	424	316	25,5↓	301	301	402
NPK3x16 (FOB Baltic)	270	257	4,9↓	246	246	275
Sól potasowa (FOB Baltic spot)	250	265	6,0	251	251	285
Fosforyty (FOB North Africa)	102	78	23,8↓	77	77	106

Źródło: WFM, FERTECON, Profercy.

Pod koniec III kwartału 2018 roku zostały uzgodnione warunki kontraktów na dostawę soli potasowej do Chin i Indii na rok obrotowy 2018/2019. W przypadku Chin, w stosunku do kontraktów z roku 2017/2018, zaobserwowano wzrost cen na poziomie 26%, a w przypadku Indii na poziomie 21%. Notowania średnich cen soli potasowej w III kwartale 2019 roku były wyższe o około 6% niż w tym samym okresie 2018 roku. Niemniej z uwagi na ogólną słabość rynku nawozów fosforowych od początku III kwartału 2019 roku ma miejsce osłabienie cen soli potasowej, głównie na rynku brazylijskim i amerykańskim. Osłabienie popytu w Chinach wpłynęło na rekordowe zapasy magazynowe w portach morskich i rzecznych. Konsekwencją słabnącego popytu jest przełożenie corocznych negocjacji dotyczących umów na dostawę soli potasowej do Chin i Indii, które przeważnie rozpoczynały się w II kwartale danego roku i w ciągu kilku tygodni ustalano cenę kontraktową na kolejny rok obrotowy. Prawdopodobnie w tym roku poznamy tylko propozycje cen dla odbiorców indyjskich, natomiast mało prawdopodobne jest ustalenie cen z Chinami.

Na skutek słabnącego rynku soli potasowej i w efekcie obniżki cen producenci soli potasowej wystali na przełomie III/IV kwartału 2019 roku komunikaty o ograniczeniu produkcji. Celem zmniejszenia podaży przez producentów jest utrzymanie aktualnych poziomów cenowych. Obecna nadpodaż na wielu rynkach (Chiny, Indie, Brazylia, USA) ma wpływ na presję obniżki cen. Da się to zaobserwować aktualnie w Brazylii, gdzie spadek popytu w III kwartale 2019 roku wpłynął na przeceny soli granulowanej. Dystrybutorzy z Brazylii nie są skłonni do ryzykowania większych zakupów z uwagi na niepewność rynku. Ta sytuacja może mieć również wpływ na przedłużające się negocjacje Indii z dostawcami soli potasowej. Producenci chcieliby utrzymać ceny nowych kontraktów na sezon 2019/2020 na ubiegłorocznych poziomach. Prognoza na najbliższy rok wskazuje, że nawet w przypadku ograniczenia podaży możliwe są korekty cen, które będą wynikały z mniejszego zainteresowania zakupami nawozów. Należy pamiętać, że nawożenie potasowe jest powiązane z nawożeniem fosforowym, a rynek tego ostatniego jest ciągle w trendzie spadkowym.

SEGMENT TWORZYWA

Łańcuch Poliamidu 6

W III kwartale 2019 roku sytuacja rynkowa dla całego łańcucha produktowego, podobnie jak w poprzednich okresach bieżącego roku, pozostawała pod silnym wpływem koniunktury popytowo-podażowej oraz w niewielkim stopniu wahań notowań ropy naftowej, przekładających się na zmiany cen surowców petrochemicznych.

Ceny kaprolaktamu i Poliamidu 6 (oraz pozostałych produktów całego łańcucha) w ciągu kwartału pozostały stabilne, pomimo oczekiwań, że będą ściśle podążać według tendencji notowań cen surowców do ich produkcji. W ujęciu kwartalnym (rok do roku) średnie ceny Poliamidu 6 na rynku europejskim (Engineering Resin Virgin DDP, WE) spadły o 13,6%, a średnie ceny kaprolaktamu ciekłego (New Contract Molten, DDP, WE) zanotowały spadek o 11,5%. Z kolei ceny kaprolaktamu na rynkach azjatyckich notowane w III kwartale 2019 roku (CFR, NE Asia) były niższe o 29,1% w porównaniu z analogicznym kwartałem 2018 roku.

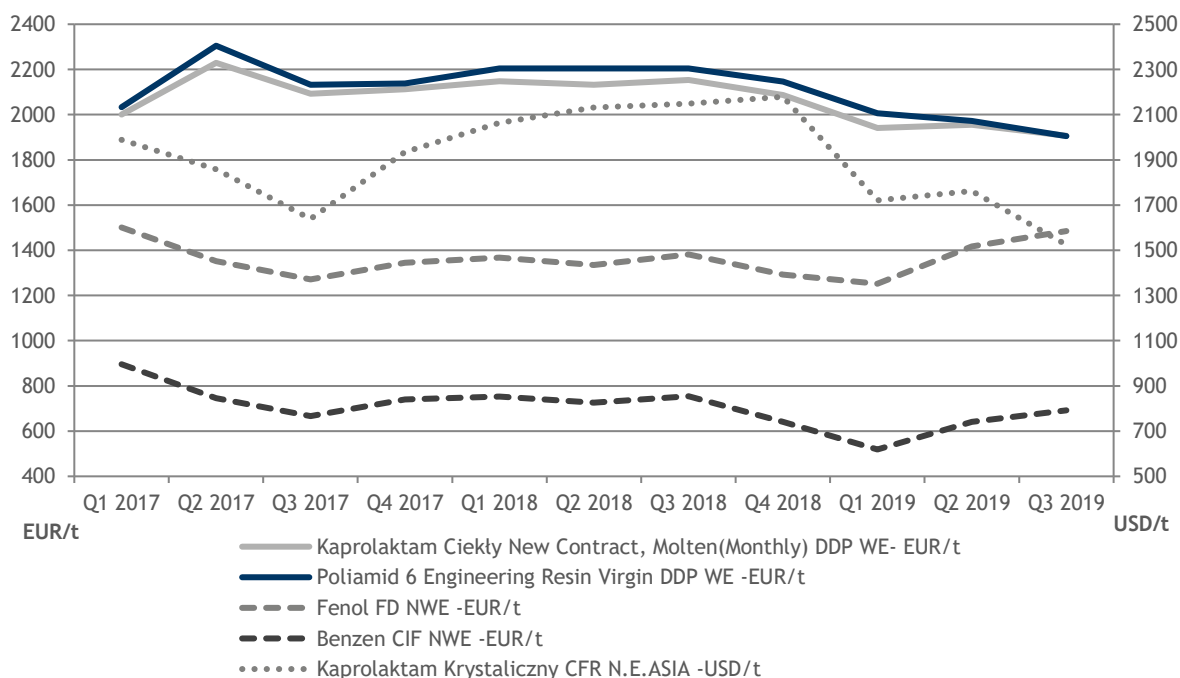
Z uwagi na rosnące koszty produkcji uczestnicy rynku zmagali się z negocjacjami cenowymi zarówno dla Poliamidu 6, jak i kaprolaktamu. Najistotniejszym punktem dyskusji dla graczy rynkowych była kwestia podwyżki cen surowców petrochemicznych oraz sposobów odzyskania tych wzrostów w całym łańcuchu wartości. Taki scenariusz na rynku trwa od kilku miesięcy, a producenci pozostają pod presją powstrzymania spadku marży zarówno w przypadku PA6 jak i kaprolaktamu. Podobnie jak

w poprzednich miesiącach słaby popyt z rynków końcowych i nadpodaż była istotniejszym czynnikiem w negocjacjach niż wzrost kosztów produkcji.

W III kwartale 2019 roku europejski rynek Poliamidu 6 był nadpodażowy. Szczególnie w dwóch pierwszych miesiącach aktywność handlowa była ograniczona ze względu na okres wakacyjny i słaby popyt z sektorów zastosowań końcowych. Miesiące letnie są zazwyczaj okresem ze spowolnioną konsumpcją, ale popyt spadł w całym 2019 roku. We wrześniu nastąpiła zgodnie z oczekiwaniami nieznaczna poprawa. Zwiększone zainteresowanie zakupami było zgodne z oczekiwaniami (szczególnie z branży opakowań), ale nie tak wysokie, jak w analogicznych okresach lat poprzednich. W kolejnym okresie ceny produktów tego segmentu będą zdeterminowane, głównie przez dwa czynniki: bilans popytowo-podażowy w sektorze przetwórstwa tworzyw, na który wpływ będzie mieć dynamika wzrostu PKB oraz presja ze strony surowcowej. Słabe zapotrzebowanie z rynków końcowych nadal wpływa na cały łańcuch dostaw, wywierając nacisk na ceny Poliamidu 6 i kaprolaktamu przez cały ten rok. Potencjalnych oznak poprawy oczekuje się w 2020 roku. Będzie to jednak uzależnione od nastrojów na rynkach globalnych. Wojna handlowa USA i Chin oraz Brexit, napięcia na Bliskim Wschodzie negatywnie wpływają na światową sytuację makroekonomiczną.

Według graczy rynkowych rok 2020 ma być okresem przejściowym dla branży motoryzacyjnej. Nowe oferty producentów motoryzacyjnych mogą wywołać apetyt na zakupy i zapewnić większą stabilność branży. Są też głosy, że w 2020 roku mogą nastąpić zmiany w polityce globalnej branży motoryzacyjnej. W przyszłym roku mają zostać wprowadzone na rynek nowe modele samochodów elektrycznych znaczących producentów samochodów. Na rynkach przemysłu petrochemicznego związanych z sektorem motoryzacyjnym (w tym rynku poliamidu) gracze oczekują, że spowolnienie złagodzi się w 2020 roku, przy założeniu, że konsumenci będą mieli większe zachęty do zakupu samochodów elektrycznych, a szersza oferta powinna sprzyjać dynamice rynku.

Notowania cen PA6, kaprolaktamu, benzenu, fenolu



Źródła: TECNON, ICIS.

Średnie ceny Poliamidu 6, kaprolaktamu i surowców do ich produkcji

	Średnia Q3 2018	Średnia Q3 2019	r/r	9-2019	MIN 2019	MAX 2019
	EUR/t	EUR/t	%	EUR/t	EUR/t	EUR/t
Benzen (FOB, NWE)	754	692	8,3↓	760	485	760
Fenol (FD, NWE)	1 381	1 485	7,5	1 562	1 218	1 562
Kaprolaktam (Liq., DDP, WE)	2 154	1 907	11,5↓	1 907	1 907	1 977
Poliamid 6 (PA6) (DDP, WE)	2 205	1 905	13,6↓	1 905	1 905	2 040
	USD/t	USD/t	%	USD/t	USD/t	USD/t
Kaprolaktam (CFR, NE Asia)	2 149	1 524	29,1↓	1 530	1 520	1 852
	USD/bbl	USD/bbl	%	USD/bbl	USD/bbl	USD/bbl
Ropa naftowa (BRENT)	75,95	62,28	18,0↓	62,52	59,79	71,16

Źródło: ICIS, Tecnon, Rzeczpospolita.

Rosnące w ciągu kwartału europejskie notowania cen surowców petrochemicznych (benzenu i fenolu) determinowane były nie tylko przez wahania notowań ropy naftowej, ale także bilans popytowo-podażowy na rynkach globalnych. Pomimo trendu wzrostowego, średnie kwartalne ceny benzenu ukształtowały się na poziomie niższym o 8,3% (CIF NWE) w porównaniu z analogicznym okresem 2018 roku. Natomiast w przypadku fenolu średnie kwartalne ceny były wyższe o 7,5% w porównaniu z poprzednim rokiem.

SEGMENT CHEMIA

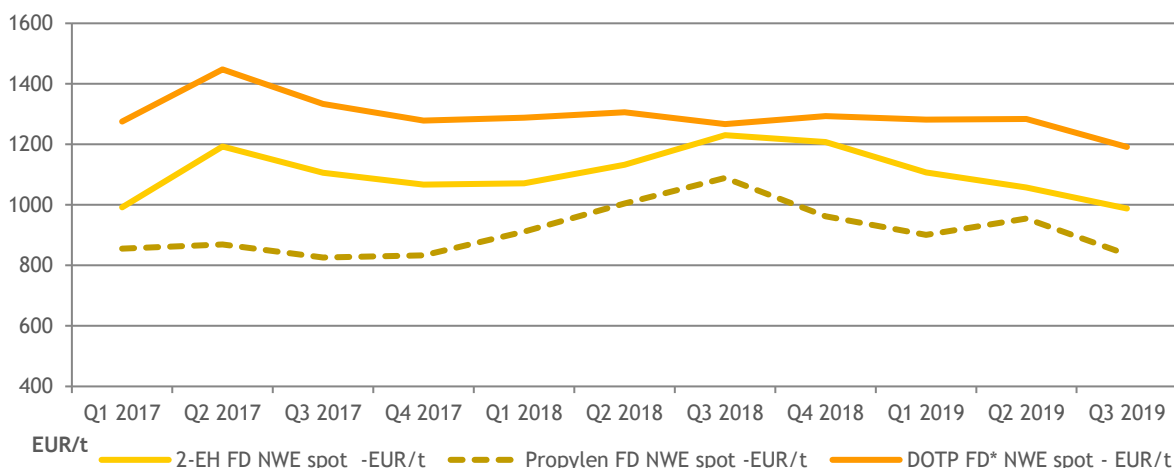
Łańcuch produktów OXO

Notowania cen alkoholu 2-EH w III kwartale tego roku były o 19,7% niższe od cen w analogicznym kwartale roku 2018. Niższe ceny spowodowane były głównie spadkiem cen surowców używanych do jego produkcji, a także jego dużą dostępnością. Dostępność alkoholi OXO na rynku w III kwartale 2019 roku była określana jako bardzo dobra. Nie występowały żadne problemy z dostawami surowca, nawet w okresie wakacyjnym będącym tradycyjnie okresem postojów remontowych na instalacjach produkcyjnych. Wartym odnotowania była stale utrzymująca się, duża ilość alkoholi pochodzących z importu (Korea, Rosja, Turcja, USA) po cenach niejednokrotnie niższych niż według notowań. Zapotrzebowanie na alkohole utrzymywało się na bardzo niskim poziomie. Na początku września odnotowano niewielki wzrost popytu, jednak według ekspertów był on niższy niż zakładały to prognozy.

Notowania cen DOTP w III kwartale tego roku były o 6% niższe od cen tego plastyfikatora w analogicznym okresie roku 2018. Na rynku europejskim sytuacja podaży plastyfikatorów utrzymywała się na bardzo dobrym poziomie. Produkcja lokalna wspomagana była importem plastyfikatorów z innych regionów świata (Korea, Turcja, USA, Rosja), co szczególnie widoczne było na rynku DOTP. Poza krótkim okresem w sierpniu, kiedy import do Europy spadł, dostępność pochodzącego z importu DOTP była bardzo duża, powodując stałe spadki jego cen.

Na rynku wciąż istnieją obawy dotyczące utrzymania prognoz konsumpcji plastyfikatorów (w tym DOTP) w najbliższych miesiącach. W przypadku spowolnienia w przemyśle budowlanym i utrzymującym się bardzo niskim zapotrzebowaniu w przemyśle automotive, popyt na plastyfikatory może ponownie zmaleć. Dodatkowo utrzymujący się import plastyfikatorów z innych rejonów świata może utrzymywać dalszą nadpodaż.

Notowania cen 2-EH, DOTP, propylenu



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

Źródło: ICIS.

Średnie ceny 2-EH, DOTP oraz propylenu

	Średnia Q3 2018 EUR/t	Średnia Q3 2019 EUR/t	r/r %	9-2019 EUR/t	MIN 2019 EUR/t	MAX 2019 EUR/t
2-EH (FD NWE spot)	1 230	988	19,7↓	960	960	1 148
DOTP (FD NWE spot)	1 267	1 191	6,0↓	1 160	1 160	1 294
Propylen (FD NWE spot)	1 089	837	23,2↓	785	785	987

Źródło: ICIS.

Notowania cen spotowych propylenu w III kwartale 2019 roku były niższe od cen w analogicznym okresie roku 2018 o 23,2%. W tym samym czasie notowania kontraktowe tego surowca spadły o około 14%. Sytuacja popytowo-podażowa na rynku propylenu utrzymywała się na stabilnym poziomie. Zapotrzebowanie na ten surowiec w III kwartale 2019 roku utrzymywało się na poziomie niższym od prognozowanego. Szczególnie niski popyt utrzymywał się ze strony przetwórstwa niepolimerowego propylenu. Dostępność surowca określana była jako bardzo dobra, pomimo okresu wakacyjnego będącego tradycyjnym okresem postojów remontowych krakerów produkcyjnych propylenu. Na rynku dostępne były duże ilości propylenu pochodzące z importu, głównie z USA. W najbliższych miesiącach można spodziewać się spadków notowań cen propylenu na rynkach. Ponowne uruchomienia krakerów, a także utrzymujący się import tego surowca do Europy (głównie USA), powodować będzie nadpodaż propylenu na rynku.

Siarka

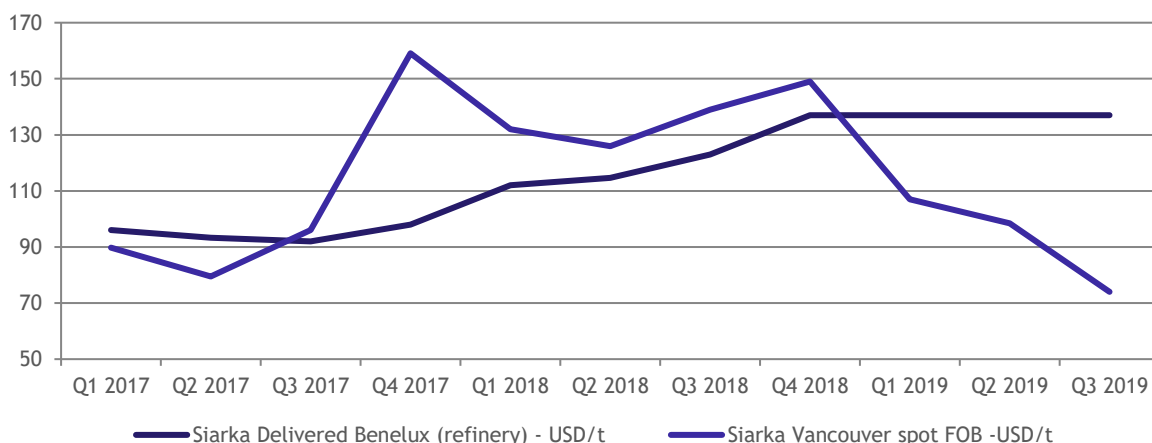
W III kwartale 2019 roku, w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, cena siarki rafineryjnej w Europie wzrosła o około 11%, natomiast siarki granulowanej na rynku północnoamerykańskim spadła o około 47%. Z powodu osłabienia rynku nawozów fosforowych i zmniejszonego zapotrzebowania, po bardzo dynamicznym wzroście cen siarki granulowanej w pierwszych trzech kwartałach 2018 roku, od końca 2018 roku nastąpiły znaczące spadki cen. W Chinach odnotowano drastyczny spadek popytu i rekordowy wzrost zapasów w portach morskich. Osłabienie popytu w Chinach przeniosło się na wszystkie kluczowe rynki. Siarka płynna w I półroczu 2019 roku była pod silną presją podażową, głównie z powodu zakłócenia dostaw rosyjskiej ropy naftowej do niektórych europejskich rafinerii. Konsekwencją było ograniczenie lub wstrzymanie przerobu ropy, co miało bezpośredni związek z produkcją siarki płynnej. Zastąpienie ropy rosyjskiej przez większy import ropy „słodkiej” również wpłynęło na zmniejszenie podaży siarki płynnej. Granica pomiędzy podażą a popytem na tym rynku jest na tyle mała, że każdorazowe nieplanowane

wyłączenie u jednego z większych graczy rynkowych odbija się automatycznie na dostępności siarki płynnej na zachodnioeuropejskich rynkach.

Ze uwagi na słabość rynku fosforowego, od którego zależy w dużym stopniu jest rynek siarki, analitycy wskazują na możliwe obniżki cen siarki granulowanej do końca 2019 roku, a w kolejnych trzech kwartałach na delikatną stabilizację z możliwością podwyżek o kilka dolarów. Aktualnie na rynku chińskim jest zmagazynowana zbyt duża ilość siarki, aby odczuć większe zainteresowanie zakupami w ciągu najbliższych dwóch kwartałów. Wzrost podaży poprzez uruchomienie nowych projektów petrochemicznych i gazowych również nie będzie czynnikiem wpływającym na umocnienie cen. Odbiorcy siarki są bardzo ostrożni co do podejmowania decyzji na przyszłość dopóki nie dojdzie do stabilizacji rynku.

Krótkoterminowe prognozy dla siarki płynnej zarówno dla bazy NW Europe jak i Benelux delivered mogą mieć oparcie w dwóch płaszczyznach. Z jednej strony może być oczekiwane sztywne podejście do ceny, z uwagi na europejskie otoczenie podaży-popytowe. Z drugiej strony na pierwszy plan mogą wysunąć się czynniki globalne, gdzie obserwuje się znaczne osłabienie rynku siarki granulowanej i jego wpływ na spadki cen. Prognozy wskazują, że możliwa jest korekta cen o 10-15 USD/t w IV kwartale 2019 roku i stabilizacja w kolejnych kwartałach 2020 roku. Pewnym wsparciem podaży na europejskim rynku siarki płynnej może być import z USA. Prognozy wskazują na znaczącą przecenę siarki płynnej na IV kwartał dla notowań Tampa, co przy dużej różnicy cen pomiędzy notowaniami w Europie, a USA wpłynęłoby na dużą opłacalność importu. Problemem jest jedynie ograniczona dostępność odpowiedniej floty oraz ograniczona pojemność bazy magazynowej w portach zachodnioeuropejskich.

Notowania cen siarki



Źródło: FERTECON.

Średnie ceny siarki

	Średnia Q3 2018 USD/t	Średnia Q3 2019 USD/t	r/r %	9-2019 USD/t	MIN 2019 USD/t	MAX 2019 USD/t
Siarka (Delivered Benelux refinery)	123	137	11,4	137	137	137
Siarka (Vancouver spot FOB)	139	74	46,7↓	56	56	115

Źródło: FERTECON.

Łańcuch pigmentów

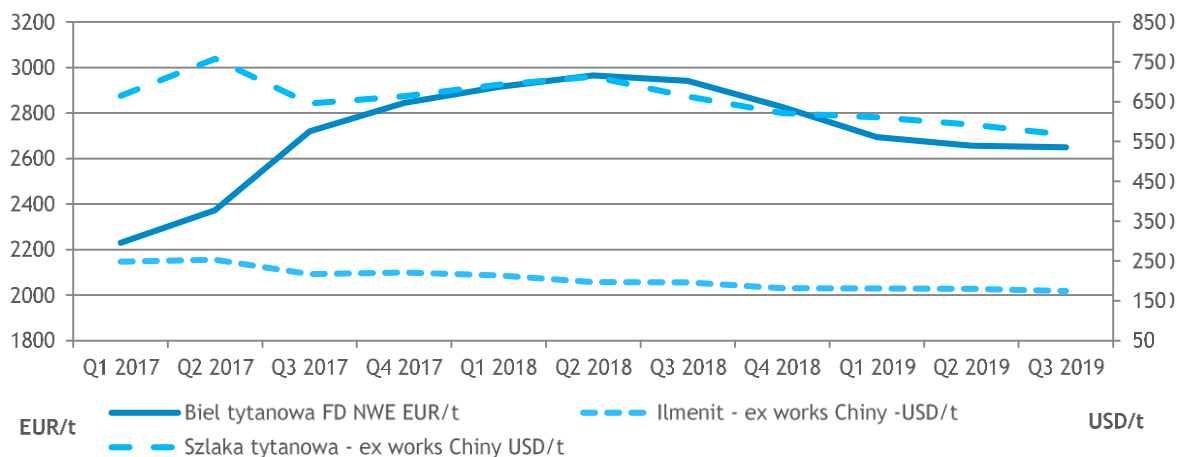
W III kwartale 2019 roku ceny bieli tytanowej w Europie spadły o 10% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Po odnotowaniu spadków w II kwartale 2019 roku, w opisywanym okresie ceny utrzymywały się na stałym poziomie. Stabilność ta związana była z wystarczającą podażą TiO₂ w stosunku do niższego niż oczekiwano, stłumionego popytu, któremu sprzyjał okres wakacyjny oraz czynniki makroekonomiczne. W ostatnich miesiącach mniej korzystne warunki gospodarcze i pogodowe spowodowały ograniczenie aktywności rynkowej. Wpływ na stabilizację cen na rynku bieli miały również wprowadzone przez największych globalnych producentów programy stabilizacji cen,

które odbyły się jednak kosztem kilkunastoprocentowego spadku wolumenu sprzedaży bieli i udziałów w rynku u tych producentów. Europejskie zaopatrzenie w dwutlenek tytanu na bazie chlorku jest ograniczone ze względu na zmiany w udziale w rynku oraz redystrybucji popytu. Niektórzy nabywcy zmienili dostawców TiO₂ na bazie chlorku z powodów związanych z ceną oraz umowami. Rynek TiO₂ na bazie siarczanów jest dobrze zaopatrzone, z dużą podażą zarówno z zachodnich, jak i chińskich źródeł. Kupujący zachowują wstrzeźliwość zakupową głównie ze względu na pogarszającą się sytuację ekonomiczną w Europie, bacznie obserwując rozwój sytuacji na linii USA - Chiny. W obliczu tego konfliktu rozważany jest wpływ nowo uruchomionych mocy produkcyjnych w Chinach. Spodziewanym efektem będzie globalny wzrost potencjału podaży, który prawdopodobnie będzie bardziej widoczny w drugiej połowie tego roku oraz pierwszej połowie 2020 roku. Ponadto kurs juana spadł do rekordowo niskiego poziomu w stosunku do dolara amerykańskiego, co czyni marże producentów chińskich uzyskiwane w eksporcie bardziej atrakcyjnymi w porównaniu do sprzedaży krajowej.

Na IV kwartał 2019 roku prognozowane jest osłabienie popytu z segmentu farb i powłok, co może dać pretekst do spadku cen bieli tytanowej. Będzie to prawdopodobnie najłagodniejszy sezonowo kwartał. Spowolnienie wzrostu gospodarczego ma bezpośredni wpływ również na sektor budowlany, co może znaleźć odzwierciedlenie w obniżeniu konsumpcji bieli tytanowej. Prawdopodobny jest także dalszy wzmożony import bieli tytanowej produkowanej w Chinach na rynek unijny, co w dalszej perspektywie może doprowadzić do naruszenia równowagi zarówno na wspólnotowym, jak i krajowym rynku bieli tytanowej.

W dniu 18 września 2019 roku Komisja Europejska zdecydowała podtrzymać swoją propozycję klasyfikacji TiO₂ jako substancji potencjalnie rakotwórczej (kategoria 2 przy wdychaniu). Tym samym w październiku Komisja przedłożyła projekt rozporządzenia do Parlamentu Europejskiego i Rady Europy. Następnie przez okres dwóch miesięcy obie instytucje będą mogły zgłaszać swój sprzeciw. W przypadku braku przeciwskażeń projekt wejdzie w życie prawdopodobnie z 18-miesięcznym okresem dostosowawczym. Prawie 300 przedsiębiorstw i stowarzyszeń z branży podpisało wniosek o przeprowadzenie oceny skutków przed przystąpieniem Komisji do klasyfikacji. Sklasyfikowanie bieli tytanowej jako substancji potencjalnie rakotwórczej (kategoria 2 przy wdychaniu), może mieć negatywne skutki dla kształtowania się przyszłego popytu na ten produkt.

Notowania cen bieli tytanowej, ilmenitu i szlaki



Źródło: ICIS, CCM.

Średnie ceny bieli tytanowej oraz surowców do jej produkcji

	Średnia Q3 2018	Średnia Q3 2019	r/r	9-2019	MIN 2019	MAX 2019
	EUR/t	EUR/t	%	EUR/t	EUR/t	EUR/t
Biel tytanowa FD NWE	2 942	2 650	9,9↓	2 650	2 650	2 735
	USD/t	USD/t	%	USD/t	USD/t	USD/t
Ilmenit ex Works Chiny	196	175	10,9↓	177	173	185
Szlaka tytanowa ex Works Chiny	663	567	14,5↓	566	566	616

Źródło: ICIS, CCM.

Rynek surowców tytanonośnych wykorzystywanych do produkcji bieli tytanowej metodą siarczanową w III kwartale 2019 roku był względnie stabilny. W większości przypadków, tak jak na rynku bieli tytanowej, doszło do rolowania cen ilmenitu i szlaki z II kwartału 2019 roku. Przy czym cena ilmenitu była nieco niższa od odnotowanej w III kwartale 2018 roku, podczas gdy cena szlaki utrzymała się na relatywnie wysokim poziomie. Na reprezentatywnym rynku chińskim średnia cena ilmenitu wyniosła w III kwartale 2019 roku 175 USD/t EXW i była o 7 USD/t (spadek o 4,0%) niższa od ceny odnotowanej w tym samym okresie 2018 roku.

Szlaka tytanowa jest produktem metalurgicznego wytopienia ilmenitu z koksem. Z uwagi na brak inwestycji w nowe piece na rynku szlaki tytanowej panuje odczuwalny niedobór, zwłaszcza dla szlak o zawartości 74%-76% tytanu, wykorzystywanych do produkcji bieli tytanowej metodą siarczanową. Część dotychczasowych producentów surowca zrezygnowała z produkcji szlaki o niższej zawartości tytanu na rzecz produkcji szlak o wyższej, ponad 90% zawartości TiO₂. Jest to związane z uzyskiwaną wyższą marżą sprzedaży w sektorze opartym o produkcję bieli tytanowej metodą chlorkową. Wobec powyższego, mimo trendu spadkowego cen bieli tytanowej, globalna cena szlaki tytanowej utrzymuje się na wysokim poziomie. Średnia cena szlaki tytanowej do produkcji siarczanowej w Europie w III kwartale 2019 roku wynosiła około 625 USD/t FOB i była o około 10 USD/t (wzrost o 1,6%) wyższa od odnotowanej w tym samym okresie roku ubiegłego.

Ze względu na dochodzące sygnały o rosnącym zapotrzebowaniu na ilmenit, zgłaszanym głównie przez chińskich producentów bieli tytanowej w ciągu najbliższych dwóch kwartałów prognozuje się globalny wzrost cen tego surowca. Utrzymujący się brak dostatecznej podaży szlaki tytanowej raczej uniemożliwi spadek jej cen. Na najbliższy kwartał prognozowane jest utrzymanie się cen surowca na wysokim poziomie.

Melamina

W III kwartale 2019 roku europejskie średnie ceny melaminy spadły o 9,6% w porównaniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego.

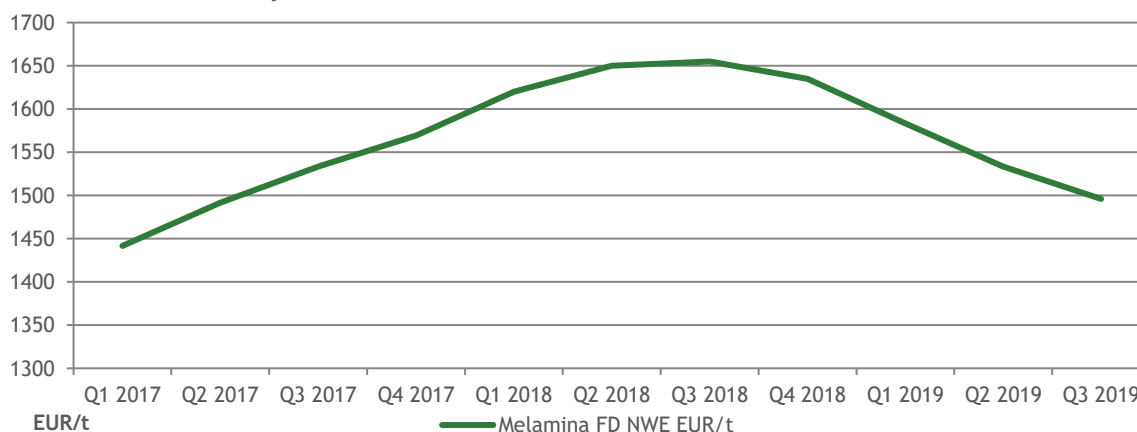
W analizowanym okresie na światowych rynkach melaminy występowała wysoka podaż. Z drugiej strony popyt był zróżnicowany i zależał od branży w jakiej działali odbiorcy końcowi. Wysokie zainteresowanie zakupami odnotowano ze strony producentów paneli drewnianych. Taka sytuacja powinna się utrzymać do listopada 2019 roku. W ostatnich miesiącach spadł import melaminy do Indii. Na tę sytuację wpłynął zarówno wzrost podaży na tamtejszym rynku jak i spowodowany porą deszczową spadek aktywności w całym rejonie Azji Południowo-Wschodniej.

Na rynku europejskim nadal odnotowywano obecność melaminy importowanej z Rosji oraz Bliskiego Wschodu. Zmniejszający się w wyniku obowiązujących ceł antydumpingowych import z Chin został w Europie Południowej zastąpiony produktem japońskim. Na rynku spot najbardziej konkurencyjna była oferta producentów z Europy Wschodniej.

Negocjacje europejskich graczy dotyczące ustalenia cen melaminy na IV kwartał 2019 roku zdominowane są przez próby znalezienia możliwych obniżek przez stronę kupującą oraz chęć utrzymania obecnego poziomu cen przez producentów.

W analizowanym okresie wpływ na sytuację podażową miały: czterotygodniowy postój remontowy u jednego z austriackich producentów, postój remontowy jednej z instalacji w Holandii, a także zatrzymanie produkcji melaminy w dwóch fabrykach chińskich producentów.

Notowania cen melaminy



Źródło: ICIS, Global Bleaching Chemicals.

Średnie ceny melaminy

	Średnia Q3 2018	Średnia Q3 2019	r/r	9-2019	MIN 2019	MAX 2019
	EUR/t	EUR/t	%	EUR/t	EUR/t	EUR/t
Melamina	1 655	1 496	9,6↓	1 490	1 490	1 600

Źródło: ICIS, Global Bleaching Chemicals.

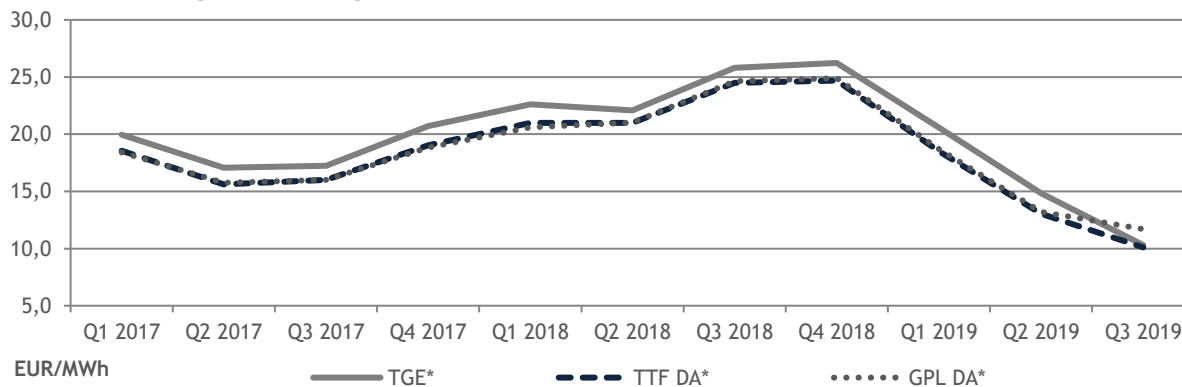
SEGMENT ENERGETYKA

Gaz ziemny

Ceny gazu na europejskich rynkach spot rozpoczęły III kwartał 2019 roku na poziomie 9,2 EUR/MWh, po czym w pierwszej połowie lipca szybko wzrosły o 4 EUR/MWh. Przyczyną były wzrost cen uprawnień do emisji CO₂, wzrost cen ropy, postój remontowy gazociągu jamalskiego, nieplanowane przerwy w dostawach gazu z Norwegii, spadek generacji energii ze źródeł odnawialnych oraz rosnący popyt ze strony elektrowni gazowych. Jednak czynniki fundamentalne po stronie podaży i popytu pozostały bez większych zmian. Dostawy LNG były prawie dwukrotnie wyższe od ubiegłorocznych, rekompensując ubytki dostaw rurociągowych, a zapasy gazu dalej sukcesywnie rosły, mimo bardzo wysokich już poziomów po łagodniej zimie. Dużo wyższe ceny w kontraktach terminowych zachęcały do jego magazynowania. Mocny sygnał do przeceny przyszedł z rynku ropy naftowej, która mocno potaniała po tym, jak Stany Zjednoczone niespodziewanie nasiliły spór handlowy z Chinami, informując o nałożeniu dodatkowych ceł na chińskie dobra eksportowe. W odpowiedzi Chiny wprowadziły cła odwetowe i zdewaluowały juana. Rynki nośników energii znalazły się pod negatywną presją związaną z obawami o pogarszającą się kondycję globalnej gospodarki. Ponadto wzrost popytu na LNG w Azji nie nadążał za globalnym wzrostem podaży, a rynek europejski pozostawał bardziej konkurencyjny od azjatyckiego dla dostaw spotowego LNG z USA. Przy braku możliwości dalszego zwiększenia zużycia gazu w energetyce na rynku europejskim wystąpiła nadpodaż gazu. W efekcie ceny spot gazu na rynku Gaspool spadły na początku września do wartości najniższej od 10 lat, do poziomu 7,1 EUR/MWh. W dalszej części miesiąca ceny gazu rosły wraz z napływem na rynek niekorzystnych informacji. Holandia zapowiedziała, że w przyszłym roku ograniczy wydobycie ze złoża Groningen do 12 mld m³, a całkowicie wstrzyma w połowie 2022 roku. Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej, pozbawił Gazprom prawa do części mocy przesyłowych gazociągu OPAL, przez który gaz z Rosji z Nord Stream trafia do Europy Centralnej. Po ataku dronów na rafinerie w Arabii Saudyjskiej wzrosły ceny ropy i węgla. Dodatkowo zasygnalizowano problemy ze stanem technicznym spawów na generatorach pary w elektrowniach atomowych we Francji. Rynek był bardzo wrażliwy i przy pełnych magazynach gazu mocno reagował na wieści z rynku. Szybkie przywrócenie produkcji ropy spowodowało spadek jej cen. Potaniały też węgiel i uprawnienia do emisji CO₂. W miejsce OPAL-u wzrósł przesył gazu przez Jamal i Ukrainę, co przekładało się na dalszy wzrost rekordowo już wysokich zapasów. Ceny gazu ponownie spadały kończąc kwartał na poziomie na jakim go rozpoczęły.

W najbliższych miesiącach zakontraktowane dostawy LNG i pełne magazyny będą nadal wywieraty silną presję na ceny gazu. Dodatkowo prognozy długoterminowe dla Europy przewidują w IV kwartale temperatury powyżej średnich wieloletnich. Zapowiadany na początek przyszłego roku wzrost światowej zdolności skraplania może nadal przewyższać wzrost popytu poza Europą. To dodatkowy czynnik, oprócz wysokich zapasów i korzystnych prognoz pogody, który powinien utrzymywać zimą notowania gazu w Europie na relatywnie niskich poziomach. Przy czym w okresie zimowym ceny gazu kształtowane będą w większym stopniu przez warunki pogodowe i poziom jego zużycia na cele komunalne oraz tempo wyczerpywania zapasów.

Notowania cen gazu ziemnego



* bez przesyłu

Źródło: PGNiG Taryfa, ICIS.

Średnie ceny gazu ziemnego

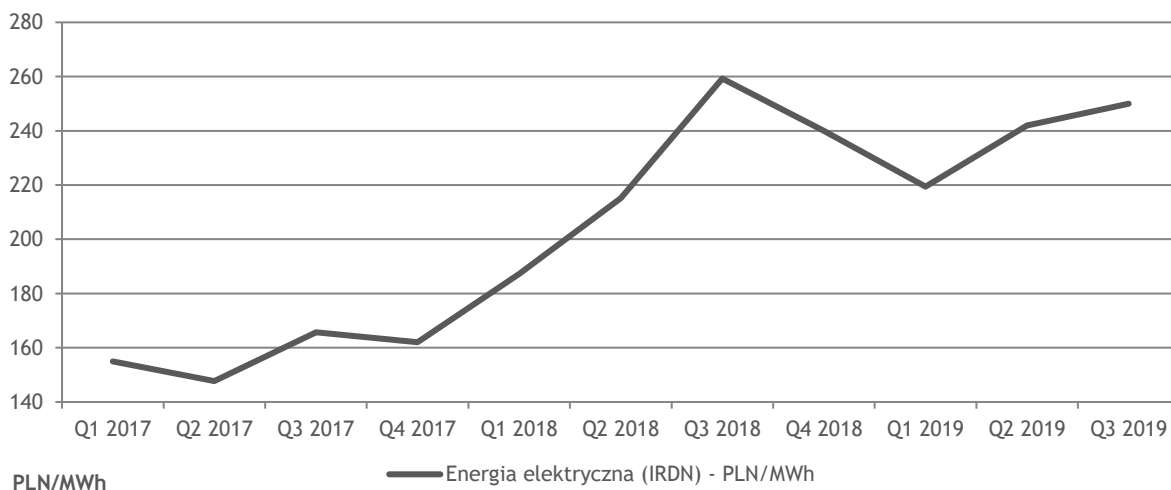
	Średnia Q3 2018	Średnia Q3 2019	r/r	9-2019	MIN 2019	MAX 2019
	EUR/MWh	EUR/MWh	%	EUR/MWh	EUR/MWh	EUR/MWh
TTF DA *	24,5	10,3	58,2↓	9,7	9,7	21,6
GPL DA*	24,6	10,1	59,0↓	9,4	9,4	21,7
TGE*	25,8	11,7	54,8↓	11,4	11,4	23,9

* bez przesyłu

Źródło: PGNiG Taryfa, ICIS.

Energia elektryczna

W III kwartale 2019 roku odnotowano spadek średnich cen energii elektrycznej w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o ponad 3%. Natomiast, w porównaniu do poprzedniego kwartału, mieliśmy do czynienia ze wzrostem cen o ponad 3%, którego głównymi przyczynami był wzrost cen jednostek do emisji CO₂ i wysokie temperatury. Rynek krajowy podlega istotnym wpływom przepisów klimatycznych, regulacjom prawnym oraz konieczności utrzymania modernizacji potencjału wytwórczego (nakłady na nowe moce wytwórcze), utrzymanie rezerwy operacyjnej (wpływ na koszty produkcji).



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

Źródło: TGE.

Średnie ceny energii elektrycznej

	Średnia Q3 2018	Średnia Q3 2019	r/r	9-2019	MIN 2019	MAX 2019
	PLN/MWh	PLN/MWh	%	PLN/MWh	PLN/MWh	PLN/MWh
Energia elektryczna	259,27	250,26	3,4↓	242,79	76,9	335,7

Źródło: TGE.

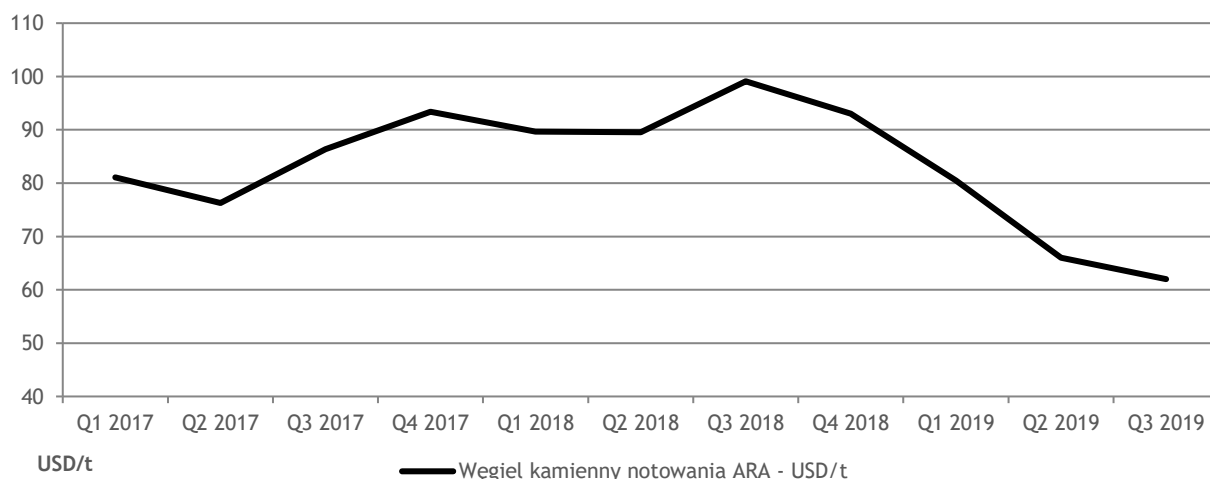
Na ceny energii elektrycznej wpływać będą między innymi:

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

Węgiel

W III kwartale 2019 roku mieliśmy do czynienia z kontynuacją trendu spadkowego rozpoczętego w drugiej połowie poprzedniego roku. Średnie ceny węgla spadły o ponad 37% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, osiągając w połowie kwartału swoje minimum, tj. 56,30 USD/t (cena z połowy 2016 roku).

Notowania cen węgla kamiennego



Źródło: Notowania ARA.

Średnie ceny węgla

	Średnia Q3 2018	Średnia Q3 2019	r/r	9-2019	MIN 2019	MAX 2019
	USD/t	USD/t	%	USD/t	USD/t	USD/t
Węgiel	99,10	62,13	37,3↓	63,27	56,30	88,55

Źródło: Notowania ARA.

Obecną sytuację na rynku międzynarodowym węgla określa się jako wysoce zmienną. Ceny znajdą się pod presją spadkową, na którą będzie wpływać min. poziom zgromadzonych zapasów w Europie, polityka europejska dążąca do zmniejszenia zużycia węgla na korzyść gazu, zwiększający się poziom zakupów na rynkach azjatyckich, polityki państw w zakresie handlu tym surowcem. Analitycy przewidują utrzymanie średniego poziomu cen w 2019 roku poniżej 75 USD/t.

2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

Wyszczególnienie	III kw. 2019	III kw. 2018	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	2 563 895	2 324 668	239 227	10,3
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(2 036 968)	(2 105 594)	68 626	(3,3)
Zysk brutto ze sprzedaży	526 927	219 074	307 853	140,5
Koszty sprzedaży	(210 685)	(156 070)	(54 615)	35,0
Koszty ogólnego zarządu	(209 758)	(186 488)	(23 270)	12,5
Zysk ze sprzedaży	106 484	(123 484)	229 968	(186,2)
Strata na pozostałej działalności operacyjnej	(855)	(2 836)	1 981	(69,9)
Zysk na działalności operacyjnej	105 629	(126 320)	231 949	(183,6)
Koszty finansowe netto	(25 908)	(3 283)	(22 625)	689,2
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	3 159	2 825	334	11,8
Zysk przed opodatkowaniem	82 880	(126 778)	209 658	(165,4)
Podatek dochodowy	(21 909)	9 958	(31 867)	(320,0)
Zysk netto	60 971	(116 820)	177 791	(152,2)
EBIT	105 629	(126 320)	231 949	(183,6)
Amortyzacja	210 698	170 433	40 265	23,6
EBITDA	316 327	44 113	272 214	617,1

Źródło: Opracowanie własne.

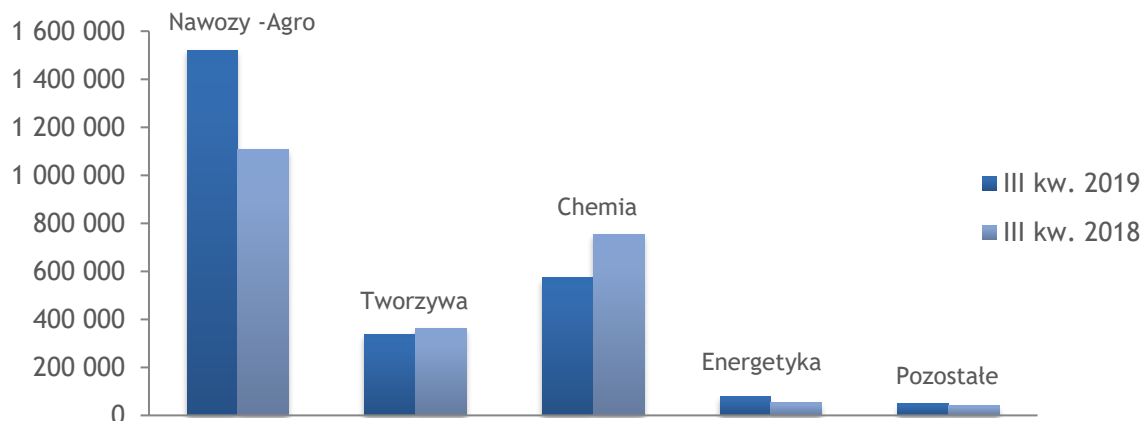
2.3.2. Wyniki finansowe segmentów

EBIT w ujęciu segmentów

	Nawozy- Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe
Przychody zewnętrzne ze sprzedaży	1 521 682	338 568	573 944	80 622	49 079
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	107 184	(13 260)	11 315	10 018	(8 773)
EBIT	106 161	(12 982)	12 919	8 532	(9 001)

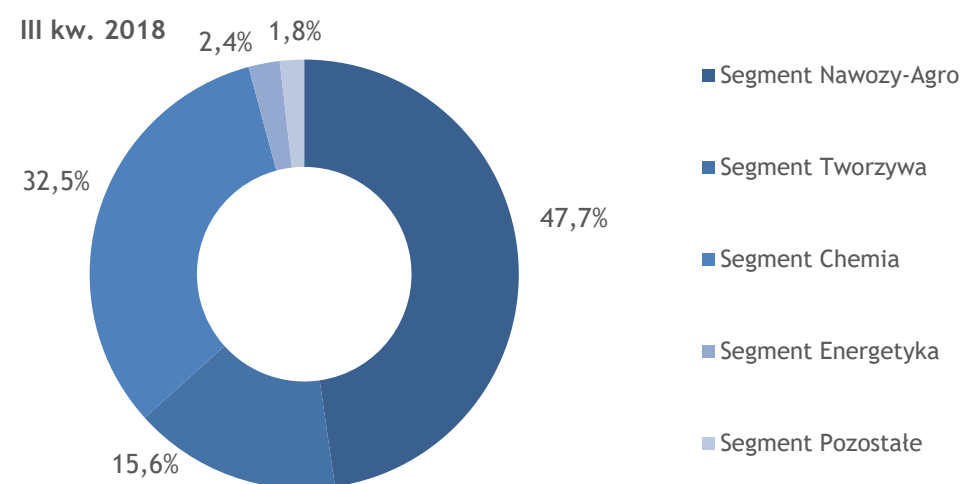
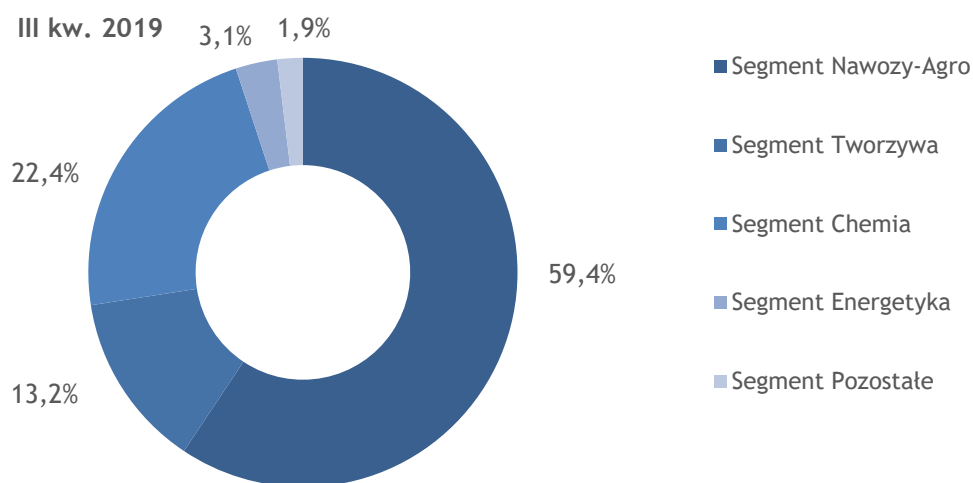
Źródło: Opracowanie własne.

Przychody ze sprzedaży według segmentów operacyjnych



Źródło: Opracowanie własne.

Struktura przychodów ze sprzedaży według segmentów operacyjnych



Źródło: Opracowanie własne.

Segment Nawozy-Agro

W III kwartale 2019 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Nawozy-Agro wyniosły 1 521 682 tys. zł i stanowiły 59,4% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. W porównaniu do III kwartału 2018 roku poziom przychodów uległ zwiększeniu (o 37,2%).

Na działalności segmentu Nawozy-Agro odnotowano dodatni wynik EBIT.
Około 57,3% sprzedaży produktów segmentu Nawozy stanowiła sprzedaż na rynku krajowym.

Segment Tworzywa

Przychody ze sprzedaży w III kwartale 2019 roku w segmencie Tworzywa wyniosły 338 568 tys. zł i stanowiły 13,2% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Wartość przychodów segmentu uległa zmniejszeniu w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 6,8%. Na działalności segmentu odnotowano ujemny wynik EBIT.

Ponad 92,9% przychodów ze sprzedaży produktów zostało wygenerowanych ze sprzedaży na rynkach zagranicznych.

Segment Chemia

W III kwartale 2019 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Chemia wyniosły 573 944 tys. zł i były niższe od przychodów uzyskanych w porównywalnym okresie roku poprzedniego o 24%. Udział segmentu Chemia w całości osiągniętych przychodów kształtuje się na poziomie 22,4%.

Na działalności tego segmentu odnotowano dodatni wynik EBIT.

Około 55,2% sprzedaży produktów segmentu Chemia stanowiła sprzedaż na rynkach zagranicznych.

Segment Energetyka

Przychody ze sprzedaży w segmencie Energetyka w III kwartale 2019 roku wyniosły 80 622 tys. zł i stanowiły około 3,1% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Przychody tego segmentu zwiększyły się w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 47,6%.

Na działalności tego segmentu odnotowano dodatni wynik EBIT.

Segment Pozostałe

W segmencie Pozostałe w III kwartale 2019 roku odnotowano przychody ze sprzedaży na poziomie 49 079 tys. zł. Stanowią one 1,9% całkowitych przychodów ze sprzedaży, a ich wartość zwiększyła się w porównaniu do III kwartału 2018 roku o 15,4%. Wygenerowany wynik EBIT segmentu był ujemny.

2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty w układzie rodzajowym

	III kw. 2019	III kw. 2018	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	209 570	168 722	40 848	24,2
Zużycie materiałów i energii	1 311 608	1 416 896	(105 288)	(7,4)
Usługi obce	269 685	262 007	7 678	2,9
Wynagrodzenia, narzuty i pozostałe świadczenia	419 862	354 312	65 550	18,5
Podatki i opłaty	123 828	105 948	17 880	16,9
Pozostałe koszty rodzajowe	33 636	26 566	7 070	26,6
Razem	2 368 189	2 334 451	33 738	1,4

Źródło: Opracowanie własne.

Struktura innych kosztów rodzajowych [w %]

	III kw. 2019	III kw. 2018
Amortyzacja	8,8	7,2
Usługi obce	11,4	11,2
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	17,7	15,2
Podatki i opłaty	5,2	4,5
Pozostałe koszty rodzajowe	1,4	1,1
Razem	44,6	39,3

Źródło: Opracowanie własne.

2.3.4. Aktywa i pasywa

Struktura aktywów

	III kw. 2019	III kw. 2018	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	10 553 717	8 326 936	2 226 781	26,7
Rzeczowe aktywa trwałe	7 854 025	7 080 388	773 637	10,9
Wartości niematerialne	1 020 382	355 902	664 480	186,7
Wartość firmy	316 352	32 468	283 884	874,4
Pozostałe należności	250 878	181 245	69 633	38,4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	99 899	68 237	31 662	46,4
Aktywa obrotowe, w tym:	4 317 010	3 412 911	904 099	26,5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 488 462	1 257 525	230 937	18,4
Zapasy	1 440 696	942 135	498 561	52,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	551 990	877 710	(325 720)	(37,1)
Prawa majątkowe	457 665	237 458	220 207	92,7
Pozostałe aktywa finansowe	326 474	12 303	314 171	2 553,6
Aktywa razem	14 870 727	11 739 847	3 130 880	26,7

Źródło: Opracowanie własne.

Struktura pasywów

	III kw. 2019	III kw. 2018	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	7 769 504	7 334 819	434 685	5,9
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	4 323 858	2 348 677	1 975 181	84,1
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	2 650 811	1 503 837	1 146 974	76,3
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	483 897	177 519	306 378	172,6
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	426 783	356 972	69 811	19,6
Zobowiązania z tytułu leasingu	381 837	14 120	367 717	2 604,2
Dotacje	197 030	131 643	65 387	49,7
Rezerwy	157 982	137 772	20 210	14,7
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	2 777 365	2 056 351	721 014	35,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 025 084	1 781 351	243 733	13,7
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	460 873	122 980	337 893	274,8
Dotacje	79 762	35 191	44 571	126,7
Rezerwy	36 214	30 298	5 916	19,5
Pasywa razem	14 870 727	11 739 847	3 130 880	26,7

Źródło: Opracowanie własne.

2.3.5. Wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności [w %]

	III kw. 2019	III kw. 2018
Rentowność brutto na sprzedaży	20,6	9,4
Rentowność EBIT	4,1	(5,4)
Rentowność EBITDA	12,3	1,9
Rentowność zysku netto	2,4	(5,0)
ROA	0,4	(1,0)
ROCE	0,9	(1,3)
ROE	0,8	(1,6)
Rentowność aktywów trwałych	0,6	(1,4)

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

	III kw. 2019	III kw. 2018
Wskaźnik bieżącej płynności	1,6	1,7
Wskaźnik wysokiej płynności	1,0	1,2
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,3	0,4

Źródło: Opracowanie własne.

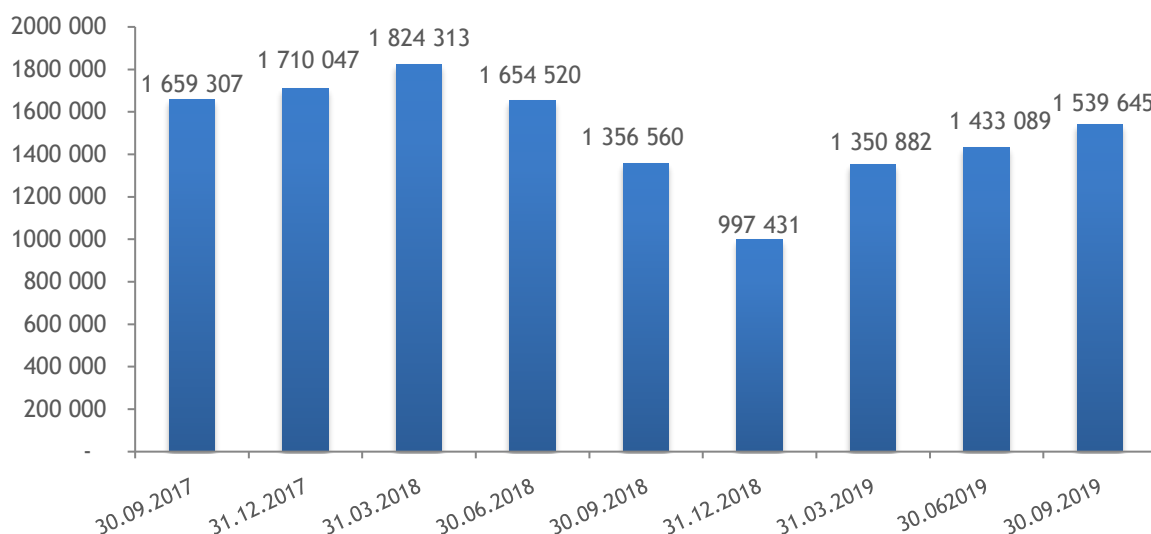
Konstrukcje wskaźników:

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.

Wskaźniki efektywności zarządzania

	III kw. 2019	III kw. 2018
Okres rotacji zapasów	64	40
Okres inkasa należności	52	49
Okres spłaty zobowiązań	90	76
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	26	13

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	III kw. 2019	III kw. 2018
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	47,8	37,5
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	29,1	20,0
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	18,7	17,5
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	109,4	166,5
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	498,8	(253,3)

Źródło: Opracowanie własne.

Konstrukcje wskaźników:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia - długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - długoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego - krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

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

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

2.4. Płynność finansowa

Sytuacja finansowa Grupy Azoty charakteryzuje się pełną zdolnością płatniczą oraz kredytową, zarówno w odniesieniu do Jednostki Dominującej, jak również pozostałych spółek wiodących Grupy. Oznacza to zdolność Grupy do terminowego regulowania swoich zobowiązań płatniczych oraz posiadania i generowanie nadwyżek z działalności operacyjnej pozwalających na dalsze ich regulowanie w terminach płatności.

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 Wewnętrzne, służącej m.in. ich efektywnej redystrybucji.

2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek Grupy Azoty były w III kwartale 2019 roku realizowane terminowo i nie występuje zagrożenie ich dalszej obsługi.

Grupa posiada wolne limity o charakterze parasolowym w ramach kredytów bieżących powiązanych ze strukturami cash-poolingu rzeczywistego w PLN i EUR oraz w ramach kredytu wielocelowego, którymi Jednostka Dominująca może zarządzać w sytuacji zmieniającego się zapotrzebowania na środki w poszczególnych spółkach z Grupy. Uzupełniająco Grupa Azoty posiada wolne limity bilateralnych kredytów bieżących i wielocelowych w spółkach Grupy.

Wartość wolnych limitów kredytów bieżących i wielocelowych Grupy na 30 września 2019 roku wynosiła 613 mln zł.

Ponadto Grupa, na dzień bilansowy, dysponowała wolnymi limitami z tytułu kredytów korporacyjnych w wysokości około 2 129 mln zł.

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

Łącznie na dzień 30 września 2019 roku Grupa dysponowała wolnymi limitami kredytowymi wynikającymi z wyżej wymienionych umów w wysokości około 2 794 mln zł.

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

Rada Nadzorcza spółki Zakłady Azotowe Chorzów S.A. wyraziła zgodę na przedłużenie okresu wstrzymania produkcji stearyny płynnej i płatkowanej na linii Oddziału Produkcji Organicznej do dnia 31 stycznia 2020 roku z powodu kształtowania się zbyt niskich cen na rynku produktów oleochemicznych.

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

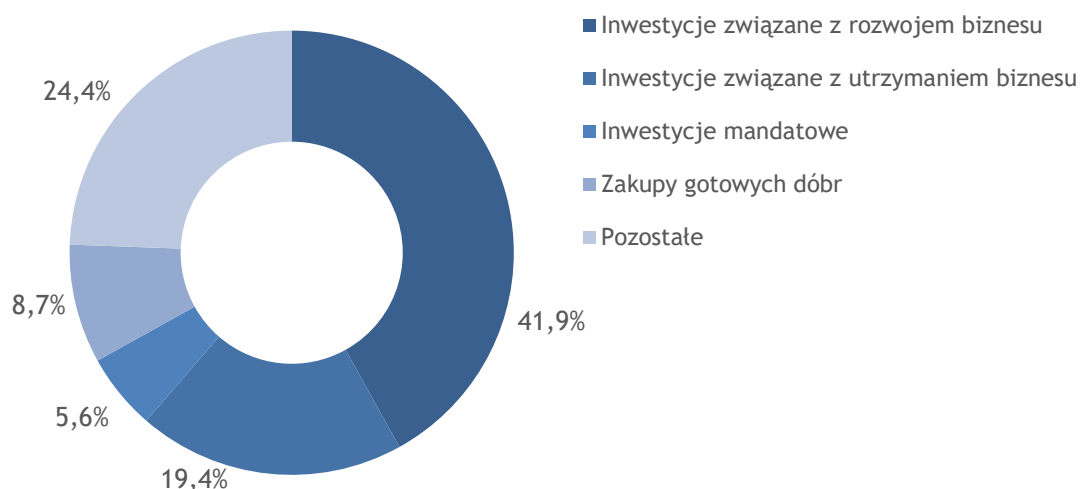
2.7. Realizacja głównych inwestycji

Główne nakłady inwestycyjne poniesione w Grupie Azoty w III kwartale 2019 roku wyniosły 265 656 tys. zł (razem z wydatkami na komponenty, remonty znaczące i ulepszenia).

Struktura głównych nakładów inwestycyjnych przedstawiała się następująco:

• Inwestycje związane z rozwojem biznesu	111 395 tys. zł
• Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu	51 614 tys. zł
• Inwestycje mandatowe	14 788 tys. zł
• Zakupy gotowych dóbr	23 001 tys. zł
• Pozostałe (komponenty, remonty znaczące, katalizatory, inne)	64 858 tys. zł

Struktura głównych nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty w III kwartale 2019 roku



Źródło: Opracowanie własne.

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

• Jednostka Dominująca	31 144 tys. zł
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty PUŁAWY	130 836 tys. zł
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty KĘDZIERZYN	34 440 tys. zł
• PDH Polska S.A. *)	24 438 tys. zł
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty POLICE	16 090 tys. zł
• Grupa Azoty Compounding Sp. z o.o.	15 367 tys. zł
• Grupa Azoty SIARKOPOL	4 275 tys. zł
• Goat TopCo GmbH	4 194 tys. zł**)
• Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o.	3 463 tys. zł
• Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.	1 103 tys. zł
• Grupa Azoty ATT Polymers GmbH	306 tys. zł**)

*) od dnia 8 października spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Polyolefins S.A.

***) nakłady przeliczono po kursie NBP z dnia 30 września 2019 - 1 EUR - 4,3736 PLN (tabela nr 189/A/NBP/2019).

Najważniejsze realizowane inwestycje Grupy Azoty

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w III kwartale 2019 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Jednostka Dominująca					
Chemiczne Centrum Technologii i Rozwoju	74 100	71 679	1 344	Budowa centrum badawczo-rozwojowego dla Grupy Azoty S.A.	2019
PDH Polska S.A. *)					
Instalacja do produkcji propylenu metodą odwodornienia propanu wraz z infrastrukturą oraz instalacja produkcji polipropylenu	6 519 000	211 019	24 435	Budowa instalacji produkującej propylen metodą odwodornienia propanu i instalacji do produkcji polipropylenu wraz z infrastrukturą towarzyszącą, w tym rozbudową Portu Morskiego w Policach o terminal przeladunkowo-magazynowy propanu i etylenu	2022

*) od dnia 8 października spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Polyolefins S.A.

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w III kwartale 2019 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Grupa Azoty PUŁAWY					
Budowa bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe	1 200 000	3 720	497	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	165 629	39 182	Zwiększenie efektywności produkcji kwasu azotowego oraz poprawa ekonomiki wytwarzanych na jego bazie nawozów	2024
Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej	385 000	342 604	4 725	Poprawa jakości nawozów na skutek zastosowania nowoczesnej granulacji mechanicznej	2020
Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji Nox	93 000	21 758	8 875	Przystosowanie kotła do nowych norm emisji NOx oraz konieczność odtworzenia jego poprawnego stanu technicznego	2020
Grupa Azoty KĘDZIERZYN					
Modernizacja węzła sprężania gazu syntezowego dla potrzeb Wytwórni Amoniak	140 000	46 856	15 487	Odtworzenie zdolności sprężania gazu syntezowego dla potrzeb Wytwórni Amoniak poprzez zabudowę nowych kompresorów	2021
Grupa Azoty Compounding Sp. z o.o.					
Wytwórnia tworzyw modyfikowanych	115 000	46 559	15 367	Budowa instalacji do modyfikacji tworzyw sztucznych	2019

Źródło: Opracowanie własne.

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

Kursy walut

W III kwartale 2019 roku kurs EUR/PLN pozostawał korekcyjnej aprecjacji, przy czym tylko nieznacznie przekroczył na koniec okresu górną granicę wcześniejszego przedziału średnioterminowej równowagi 4,25 - 4,35. Grupa spodziewa się w IV kwartale 2019 roku powrotnego umocnienia się PLN do EUR, w związku z relatywnie optymistycznymi prognozami utrzymania się dobrej kondycji gospodarki Polski (pomimo spowolnienia gospodarczego w Niemczech).

Równocześnie należy uwzględnić wzrost ryzyka głębszego spowolnienia światowego wzrostu (w tym kluczowych gospodarek USA, EU i Chin) oraz niekontrolowanego BREXIT-u i eskalacji sporów handlowych, co może negatywnie oddziaływać okresowym wzrost zmienności i osłabieniem PLN do EUR.

Odnosnie pary walutowej USD/PLN prognozowane jest podążanie złotówki z kursem EUR/USD, przy czym oczekuje się ponownego osłabienia dolara do EUR wraz z pojawieniem się symptomów wychodzenia gospodarki Strefy Euro z obecnej fazy spowolnienia.

Zakłada się, że prognozowane trendy walutowe nie powinny znacząco wpłynąć na wyniki Grupy Azoty w IV kwartale 2019 roku.

Krajowe stopy procentowe

Po III kwartale 2019 roku krajowe stopy procentowe utrzymywane były na stałym poziomie i zgodnie z dotychczasowymi wypowiedziami Prezesa NBP i RPP nie powinny one ulec zmianie perspektywie do końca roku. Podstawowa stopa bazowa oprocentowania kredytów Grupy Azoty (WIBOR 1M), powinna więc pozostać na poziomie około 1,7%, co korzystnie wpływa na stabilizację kosztów finansowania Grupy na relatywnie niskim poziomie oraz na bezpieczną obsługę zadłużenia, również w przypadku planowanego zwiększania jego skali na finansowanie działalności inwestycyjnej.

Uwzględniając osłabienie koniunktury w Strefie Euro oraz ograniczony wzrost inflacji, Europejski Bank Centralny będzie utrzymywał lub nawet zwiększał poluzowanie ilościowe polityki pieniężnej oraz politykę ujemnych stóp procentowych. Także amerykański FED zakończył w 2018 roku serię podwyżek i w lipcu 2019 roku dokonał pierwszej w skali dekady obniżki stóp procentowych o 0,25%, w związku z obawami co osłabienia się koniunktury gospodarczej w USA.

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

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

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

Obszar regulacyjny

- W dniu 15 lipca 2019 roku weszło w życie tzw. Nowe Rozporządzenie Nawozowe (Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1009 z dnia 5 czerwca 2019 roku ustanawiające przepisy dotyczące udostępniania na rynku produktów nawozowych UE, zmieniające rozporządzenia (WE) nr 1069/2009 i (WE) nr 1107/2009 oraz uchylające rozporządzenie (WE) nr 2003/2003). Pełna implementacja nastąpi w 2022 roku po okresie *vacatio legis*, natomiast przez najbliższe 3 lata Komisja Europejska wyda szereg aktów delegowanych dopełniających lub uzupełniających zapisy z rozporządzenia.
- Nadal kontynuowane są prace Ministerstwa Środowiska wdrażające unijną Dyrektywę NEC do prawodawstwa polskiego. W sierpniu bieżącego roku został opublikowany polski „Kodeks dobrej praktyki rolniczej w zakresie ograniczania emisji amoniaku” jako część zobowiązania wynikająca z Dyrektywy NEC. Kodeks zawiera informacje o sposobach redukcji emisji amoniaku ze źródeł rolniczych do dobrowolnego stosowania.
- Ustawa z dnia 19 lipca 2019 roku o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych weszła w życie w dniu 29 sierpnia 2019 roku. Równocześnie Unia Europejska zaakceptowała polski system rekompensat. Ustawa dotyczy przeznaczania części środków, uzyskanych przez państwa członkowskie w związku ze sprzedażą uprawnień do emisji, na rekompensaty dla przemysłu.
- W dniu 14 sierpnia 2019 roku weszło w życie rozporządzenie Ministra Energii w sprawie sposobu obliczenia kwoty różnicy ceny i rekompensaty finansowej oraz sposobu wyznaczania cen odniesienia. Głównym celem rozporządzenia jest określenie zasad rozliczania pomiędzy przedsiębiorstwami obrotu a Funduszem Wypłat Różnicy Ceny oraz sposobu wyznaczania obowiązujących 30 czerwca 2018 roku cen i stawek opłat za energię elektryczną dla odbiorców końcowych (cen odniesienia).
- Na szczeblu unijnym prowadzone są prace mające na celu przyjęcie ambitnego planu transformacji przemysłowej w kierunku przemysłu neutralnego dla klimatu do 2050 roku. Prace Grupy Wysokiego Szczebla ds. sektorów energochłonnych nad opracowaniem planu transformacji przemysłowej (ang. master plan) mają zakończyć się w terminie do końca 2019 roku.
- W dniu 29 lipca 2019 roku ustawa o zmianie ustawy o odpadach oraz niektórych innych ustaw została ogłoszona w Dzienniku Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej, a następnie 18 sierpnia bieżącego roku weszła w życie. Ustawa doprecyzowuje przepisy odnoszące się do funkcjonowania jako systemu elektronicznego, bazy danych o produktach i opakowaniach oraz o gospodarce odpadami (BDO).
- W dniu 22 sierpnia 2019 roku w Dzienniku Ustaw została opublikowana ustawa o zmianie ustawy o utrzymaniu czystości i porządku w gminach oraz niektórych innych ustaw. Ustawa weszła w życie 6 września 2019 roku wprowadzając szereg zmian w Ustawie o odpadach, m.in. wprowadza kategorię odpadów niepalnych, możliwość wydania fakultatywnych rozporządzeń dotyczących utraty statusu odpadów czy doprecyzowuje zakres obowiązku prowadzenia monitoringu wizyjnego.

Obszar międzynarodowej polityki handlowej

- W dniu 23 września 2019 roku Komisja Europejska poinformowała o wszczęciu przeglądu wygaśnięcia środków antydumpingowych stosowanych względem przywozu azotanu amonu pochodzącego z Rosji po złożeniu wniosków przez unijnych producentów nawozów. Komisja Europejska w ciągu maksymalnie 15 miesięcy po analizie podejmie decyzje o zniesieniu lub utrzymaniu cła na kolejne 5 lat.
- W dniu 9 października 2019 roku w Dzienniku Urzędowym UE zostało opublikowane Rozporządzenie Wykonawcze z dnia 8 października 2019 roku nakładające cło antydumpingowe na przywóz mieszanin mocznika i azotanu amonu pochodzących z Rosji, Trynidadu i Tobago oraz Stanów Zjednoczonych Ameryki. Cło antydumpingowe nałożone zostało na 5 lat. Ustalone stawki ceł antydumpingowych mieszczą się w zakresie od 22,24 EUR/t do 42,47 EUR/t w zależności od kraju oraz producenta.
- W dniu 28 sierpnia 2019 roku na podstawie decyzji Międzyresortowej Komisji Ukrainy ds. Handlu Zagranicznego zostało uruchomione postępowanie w sprawie importu nawozów niezależnie od kraju pochodzenia. Komisja podjęła decyzję o dwóch postępowaniach - jedno dotyczy nawozów azotowych, natomiast drugie nawozów wieloskładnikowych. Skutkiem tych postępowania może być nałożenie cła równego dla wszystkich importerów lub kontyngentów na poszczególne państwa importujące towary na Ukrainę. Podjęcie decyzji oczekiwane jest w okresie maksymalnie 12 miesięcy.

Zwiększenie rezerw w związku z rejestracją przez Państwową Inspekcję Pracy zmian w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy

Zarząd spółki zależnej Grupa Azoty POLICE w dniu 16 października 2019 roku otrzymał powiadomienie o wpisaniu do rejestru układów w dniu 11 października 2019 roku przez Państwową Inspekcję Pracy (dalej: PIP) zmian w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy (dalej: ZUZP).

Przedmiotowe zmiany są wynikiem porozumienia zawartego z zakładowymi organizacjami związkowymi działającymi w Spółce. Zarejestrowane przez PIP zmiany w ZUZP będą obowiązywały od dnia 1 stycznia 2020 roku.

W związku ze zmianami w ZUZP, zwiększy się podstawa wymiaru nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych i rentowych, w wyniku których Spółka będzie zobowiązana zwiększyć wartość rezerw na przyszłe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, co obciąży wynik netto Spółki za 2019 rok o kwotę około 8,9 mln zł.

Szacunku skutków zmiany w ZUZP dokonano według założeń dostępnych na dzień 30 września 2019 roku.

Rzeczywista zmiana rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych zostanie wyliczona na dzień 31 grudnia 2019 roku i ujęta w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok. Sprawozdanie finansowe za 2019 rok w tym przedmiotowe rezerwy będą przedmiotem badania biegłego rewidenta.

3. Pozostałe informacje

3.1. Inne istotne zdarzenia

Budowa Bloku Energetycznego w oparciu o paliwo węglowe

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

W dniu 26 czerwca 2019 roku Rada Nadzorcza, a w dniu 23 lipca 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy Azoty PUŁAWY zatwierdziły budżet projektu Blok Energetyczny o łącznej wartości do 1,2 mld zł bez podatku od towarów i usług.

W dniu 23 lipca 2019 roku Zarząd Grupy Azoty PUŁAWY (po wyrażeniu zgody przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Grupa Azoty PUŁAWY na nabycie składników aktywów trwałych o łącznej wartości do 1,2 mld zł bez podatku od towarów i usług) podjął uchwałę w sprawie wyboru, jako najkorzystniejszej, oferty złożonej w postępowaniu przetargowym na wybór Generalnego Realizatora Inwestycji dla projektu inwestycyjnego Blok Energetyczny przez konsorcjum w składzie: Polimex-Mostostal S.A., Polimex Energetyka Sp. z o.o. i SBB ENERGY S.A. (dalej: Konsorcjum) za cenę do 1,16 mld zł netto.

W dniu 25 września 2019 roku Grupa Azoty PUŁAWY zawarła z Konsorcjum umowę o kompleksową realizację inwestycji według formuły „pod klucz”.

Przedmiotem umowy jest kompleksowa realizacja budowy Bloku Energetycznego w oparciu o paliwo węglowe o mocy elektrycznej brutto 90-100 MWe. Blok Energetyczny będzie blokiem upustowo-kondensacyjnym z kotłem pyłowym węglowym. Zakres budowy Bloku Energetycznego obejmuje kompletny blok węglowy zawierający wszelkie urządzenia i instalacje technologiczne niezbędne dla kogeneracyjnego wytwarzania energii elektrycznej i ciepła.

Wynagrodzenie należne konsorcjum na podstawie umowy ma charakter ryczałtowy i wynosi 1 159,9 mln zł netto. Całkowity budżet inwestycji wynosi 1 200 mln zł netto. Pozostałe koszty projektu objęte jego budżetem (tj. ponad wynagrodzenie) obejmują m.in. koszty integracji bloku energetycznego z istniejącymi instalacjami, a także koszty Inżyniera Kontraktu.

W związku z przyjętą do realizacji projektu formułą „pod klucz”, w zakresie przedmiotu umowy znajdują się wszystkie prace obejmujące m.in. roboty budowlane, dostawy i usługi, które są potrzebne do tego, aby blok energetyczny osiągnął wymagane charakterystyki ruchowe, gwarantowane parametry techniczne, zdolność ruchową i bezpieczeństwo.

Podstawowy okres gwarancji udzielanej przez wykonawcę wynosi 24 miesiące od daty podpisania przez Spółkę protokołu przyjęcia bloku energetycznego do eksploatacji.

Przekazanie bloku energetycznego do użytkowania na podstawie podpisanego przez strony protokołu przyjęcia bloku energetycznego, powinno nastąpić w terminie trzydziestu sześciu miesięcy od dnia wyznaczonego przez Grupę Azoty PUŁAWY w poleceniu rozpoczęcia prac.

Siła wyższa dla dostaw Poliamidu 6

Z dniem 8 lipca został ogłoszony w Jednostce Dominującej stan siły wyższej (Force Majeure) dla dostaw PA6. Zdarzenie było wynikiem niespodziewanego defektu na jednej z linii produkcyjnej Poliamidu 6 (PA6).

Defekt został usunięty a instalacja pracuje w trybie normalnym, produkując pełnowartościowy Poliamid 6 (PA6). Wobec powyższego z dniem 11 września 2019 roku ogłoszono odwołanie stanu siły wyższej (Force Majeure) dla dostaw Poliamidu 6 (PA6).

Nowe plastyfikatory

W dniu 10 lipca Grupa Azoty KEDZIERZYN wprowadziła do oferty plastyfikatory specjalistyczne Adoflex® i Oxovilen®. To kolejny etap rozwoju kędzierzyńskiego Segmentu OXO, opartego na budowie gamy nieftalanowych, specjalistycznych produktów.

Podpisanie porozumienia dotyczącego warunków finansowania equity projektu Polimery Police z Hyundai Engineering Co., Ltd i Korean Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation

W dniu 19 września 2019 roku Jednostka Dominująca, Grupa Azoty POLICE oraz PDH Polska S.A. *) (Pierwotni Sponsorzy) podpisały z Hyundai Engineering Co., Ltd i Korean Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation (dalej: Współsponsorzy) porozumienie dotyczące warunków finansowania equity projektu inwestycyjnego „Polimery Police”.

Na podstawie podpisanego porozumienia:

- Współsponsorzy zobowiązali się do zainwestowania, bezpośrednio lub pośrednio, w Projekt łącznej kwoty odpowiadającej równowartości w EUR kwoty 130 mln USD, w tym 73 mln USD przez Hyundai i 57 mln USD przez KIND, poprzez wniesienie wkładów pieniężnych na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego PDH Polska S.A. *)
- Pierwotni Sponsorzy zobowiązali się do zainwestowania w projekt łącznej kwoty wynoszącej do 1 400 mln PLN oraz środków uzyskanych z wtórnej oferty publicznej akcji Grupy Azoty POLICE (w zależności od wyniku tej oferty) poprzez wniesienie wkładów pieniężnych na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego PDH Polska S.A. *)

Inwestycja Współsponsorów jest uzależniona od spełnienia warunków zawieszających uzgodnionych w Porozumieniu, w tym od: wniesienia przez Pierwotnych Sponsorów łącznej kwoty inwestycji, wydania przez PDH Polska S.A. *) polecenia przystąpienia do pełnej realizacji na podstawie umowy zawartej w dniu 11 maja 2019 roku przez PDH Polska S.A. *) i Hyundai Engineering Co., Ltd., sfinalizowania struktury akcjonariatu PDH Polska S.A. *) , zawarcia umowy kredytowej w ramach finansowania dłużnego projektu i spełnienia określonych warunków zawieszających wynikających z dokumentacji finansowania dłużnego, które zostały wymienione w porozumieniu.

*) od dnia 8 października spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Polyolefins S.A.

Strony uzgodniły m.in., że Współsponsorzy będą uprawnieni do powołania wspólnie jednego członka Rady Nadzorczej PDH Polska S.A.^{*)}, dopóki Współsponsorzy będą posiadać łącznie co najmniej 5% akcji PDH Polska S.A.^{*)} Strony ustaliły, że ostateczne dokumenty finansowania equity będą przewidywać okres zastrzeżony (lock-up) od dnia przekazania przez Współsponsorów PDH Polska S.A.^{*)} kwoty swojej inwestycji do upływu 3 lat od daty ukończenia projektu.

Strony uzgodniły również procedurę wyjścia z inwestycji przez Współsponsorów w określonych przypadkach. Porozumienie przewiduje dla Pierwotnych Sponsorów możliwość przeprowadzenia oferty publicznej po upływie okresu zastrzeżonego (lock-up). Ponadto strony wstępnie przewidziały dla Współsponsorów opcję sprzedaży, a dla Pierwotnych Sponsorów opcję kupna, w każdym przypadku w odniesieniu do akcji PDH Polska S.A.^{*)} posiadanych przez Współsponsorów o łącznej wartości (obliczanej na podstawie ceny pierwotnie uiszczonych przez Współsponsorów za takie akcje) nieprzekraczającej 70 mln USD, zaś w przypadku opcji sprzedaży - dodatkowo pomniejszonej o wszelkie dywidendy wypłacone na rzecz Współsponsorów. Strony ustaliły, że opcje wygasną najpóźniej 31 grudnia 2035 roku.

W przypadku uzgodnienia z ewentualnym dodatkowym inwestorem, który może zostać zaproszony do udziału we współfinansowaniu Projektu uprawnień, które będą bardziej korzystne niż uprawnienia przyznane Współsponsorom na podstawie porozumienia strony zobowiązały się, że dokonają odpowiedniej modyfikacji dokumentów transakcyjnych, których stronami będą Współsponsorzy, w taki sposób, aby prawa przysługujące Współsponsorom zostały dostosowane do bardziej korzystnych uprawnień uzgodnionych z ewentualnym dodatkowym inwestorem.

Strony uzgodniły, że ostateczne dokumenty finansowania equity będą przewidywać kary umowne za naruszenie przez Współsponsorów zobowiązań związanych z procesem wyjścia przez Współsponsorów z inwestycji.

Porozumienie stanowi wiążące zobowiązanie stron z zastrzeżeniem uzgodnienia dokumentów finansowania equity w formie satysfakcjonującej dla Współsponsorów, zatwierdzenia przez Współsponsorów warunków ostatecznego porozumienia dotyczącego finansowania dłużnego Projektu i zadowalającego ukończenia przez Współsponsorów badania due diligence PDH Polska S.A.^{*)}

Porozumienie zostało zawarte na czas określony, do dnia 30 czerwca 2020 roku, z możliwością jego przedłużenia lub rozwiązania we wcześniejszym terminie na podstawie porozumienia stron. Porozumienie wygaśnie również w przypadku zawarcia przez strony ostatecznych dokumentów finansowania equity, które zastąpią porozumienie.

Nowy projekt energetyczny Grupy Azoty KĘDZIERZYN

Grupa Azoty KĘDZIERZYN przystąpiła do realizacji kluczowego projektu mającego zapewnić bezpieczeństwo energetyczne Spółki i mieszkańców Kędzierzyna-Koźła. Nowa koncepcja stanowi efektywną alternatywę dla planowanej realizacji drugiego etapu elektrociepłowni, która zakładała budowę kolejnego kotła węglowego. Jej kluczowym elementem będzie wykorzystanie ciepła procesowego pochodzącego z instalacji chemicznych, co stanowi rozwiązanie bardziej ekonomiczne i ekologiczne. Ukończenie zadania, które ma strategiczne znaczenie dla zakładów i społeczności lokalnej, planowane jest w 2021 roku.

Nowa koncepcja to projekt prezentujący innowacyjne spojrzenie na zakładową energetykę, które pozwala na wykorzystanie energii cieplnej pochodzącej z procesu produkcji amoniaku do wytwarzania mediów energetycznych i energii elektrycznej. Umożliwi to rezygnację z budowy kolejnego kotła węglowego, co pozwoli zaoszczędzić blisko 200 mln zł i zmniejszy bieżące koszty operacyjne o około 30 mln zł w skali roku. Na realizację koncepcji, wraz z kotłami rezerwowo-szczytowymi gwarantującymi bezpieczeństwo dostępności ciepła w przypadku zdarzeń nadzwyczajnych, Grupa Azoty KĘDZIERZYN przeznaczy 282 mln zł.

Nowa koncepcja wpisuje się w cele długoterminowe rozwoju gospodarczego Polski, tzw. "Kierunki rozwoju innowacji energetycznych", które w latach 2021-2050 realizowane będą poprzez działania zwiększające konkurencyjność polskiego sektora chemicznego oraz energetycznego. To również element zaktualizowanej Strategii Grupy Azoty do 2020 roku, zakładającej między innymi budowę nowych jednostek wytwórczych w spółkach.

Wydarzenia pod dacie bilansowej

Zgazowanie węgla

W dniu 7 października 2019 roku złożony został przez Jednostkę Dominującą oraz Tauron Polska Energia S.A. wniosek do Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta (dalej: UOKiK) dotyczący utworzenia przez wnioskujących wspólnego przedsiębiorcy.

^{*)} od dnia 8 października spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Polyolefins S.A.

Zgłoszenie dotyczy utworzenia wspólnego przedsiębiorcy w formie spółki kapitałowej - spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (spółka celowa), co stanowi koncentrację w rozumieniu art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

Spółka celowa zostanie utworzona pod warunkiem otrzymania zgody Prezesa UOKiK. Spółka celowa nie będzie prowadzić działalności o charakterze komercyjnym, tj. nie będzie prowadzić sprzedaży towarów ani usług.

Nowe Centrum Badawczo-Rozwojowe w Kędzierzynie

W Grupie Azoty KĘDZIERZYN powstanie Centrum Badawczo-Rozwojowe (CBR II), wspierające innowacje w segmencie OXO i przetwórstwie tworzyw sztucznych. Spółka uzyskała zgody korporacyjne niezbędne do realizacji strategicznej inwestycji.

Projekt stanowi kontynuację uruchomionego w listopadzie 2018 roku Laboratorium Badań Aplikacyjnych i Rozwojowych (CBR I), które dało Grupie Azoty KĘDZIERZYN możliwość odtwarzania w skali laboratoryjnej procesów produkcyjnych i przeprowadzania kompleksowych badań otrzymywanych próbek.

Inwestycja Centrum Badawczo-Rozwojowego stanowi element zaktualizowanej Strategii Grupy Azoty. Jej realizacja przyczyni się między innymi do poszerzenia oferty produktowej Spółki o kolejne estry specjalne, a także wydłużenia łańcucha produktowego i przetwórstwa aldehydów w produkty specjalne.

Na realizację inwestycji Centrum Badawczo-Rozwojowego Grupa Azoty KĘDZIERZYN pozyskała dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój. Zakończenie inwestycji planowane jest w 2021 roku.

3.2. Umowy znaczące

Umowy zostały ujęte w porządku chronologicznym.

W III kwartale 2019 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu za III kwartał 2019 roku, w Grupie Azoty nie wystąpiły przypadki niespłaconych znaczących umów kredytów i pożyczek lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

Umowy istotne

Umowy i aneksy do umów o charakterze finansowym

Umowa faktoringowa z BNP Paribas Factor GmbH

W dniu 25 lipca 2019 roku COMPO EXPERT GmbH, COMPO EXPERT France SAS, COMPO EXPERT Spain S.L. i COMPO EXPERT Italia S.r.l. podpisały umowę z BNP Factor GmbH dotyczącą utworzenia Europejskiego Programu Faktoringowego z maksymalną linią kredytową w wysokości 50 mln EUR. W lipcu 2019 roku pierwsza grupa należności handlowych COMPO EXPERT GmbH została sprzedana BNP Factor. We wrześniu 2019 roku w ślad za nią podążyła COMPO EXPERT Italia S.r.l. Obecnie funkcjonują trzy programy faktoringowe: COMPO EXPERT GmbH z BNP Factor GmbH i Targo Factoring GmbH, COMPO EXPERT France SAS z Facto France SA i COMPO EXPERT Italia S.r.l. z BNP Factor GmbH.

Umowa Obsługi Płatności z Banco Santander S.A.

W dniu 23 września 2019 roku Jednostka Dominująca wraz z Kluczowymi Spółkami Zależnymi oraz spółką COMPO EXPERT GmbH zawarła umowę zmieniającą i zastępującą umowę obsługi płatności z Banco Santander S.A. w celu zapewnienia finansowania transakcji handlowych z dostawcami Jednostki Dominującej i innych spółek z grupy kapitałowej Grupa Azoty (z limitem w maksymalnej wysokości 122 mln EUR). Umowę zawarto na czas nieokreślony. Jako zabezpieczenie, Jednostka Dominująca wystawiła notarialne oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji z tytułu umowy zmieniającej i zastępującej umowę obsługi płatności, do kwoty stanowiącej 120% limitu finansowania, udzielonego na podstawie niniejszej umowy, tj. do kwoty 146,4 mln EUR.

Umowy ubezpieczeniowe

Ubezpieczenie ryzyka kredytu kupieckiego

W dniu 12 lipca 2019 roku (przez Grupę Azoty KĘDZIERZYN) oraz w dniu 29 lipca 2019 roku (przez Jednostkę Dominującą ze współubezpieczeniem spółek: Grupa Azoty SIARKOPOL, Zakłady Azotowe Chorzów S.A., GNZF Fosfory Sp. z o.o., Agrochem Puławy Sp. z o.o. oraz nowo włączonych do współubezpieczenia: Grupa Azoty Compounding Sp. z o.o. i Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o.) zostały odnowione polisy ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego na okres od 1 sierpnia 2019 roku do

31 lipca 2021 roku z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. obejmujące ubezpieczeniem globalnym należności w/w spółek.

Ubezpieczenie ryzyk ekologicznych

W dniu 1 sierpnia 2019 roku spółki Grupy Azoty: Jednostka Dominująca, Grupa Azoty KĘDZIERZYN, Grupa Azoty POLICE, Grupa Azoty PUŁAWY zawarły z Colonnade Insurance Societe Anonyme Oddział w Polsce Umowę ubezpieczenia odpowiedzialności za szkody w środowisku na okres od dnia 1 sierpnia 2019 roku do dnia 31 lipca 2020 roku.

Ubezpieczenie OC D&O

W dniu 17 września 2019 roku Jednostka Dominująca zawarła z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. aneks nr 1 do obowiązującej polisy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej Dyrektorów i Członków Zarządu Spółki Kapitałowej (obejmującą zakresem ubezpieczenia pozostałe spółki z Grupy Azoty), przedłużający dotychczasowy zakres ochrony (całkowita suma ubezpieczenia wynosi 200 mln zł) na okres od 17 września 2019 roku do 16 marca 2020 roku.

Umowy dofinansowania projektów

Jednostka Dominująca otrzymała w dniu 2 września 2019 roku transze dofinansowania w kwocie 2 073 tys. zł, w ramach Umowy z dnia 2 września 2016 roku, zawartej z Ministrem Rozwoju, pełniącym funkcję Instytucji Zarządzającej, na realizację projektu pn. "Budowa Centrum B+R Grupy Azoty S.A. w Tarnowie", współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Projekt realizowany w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój na lata 2014-2020.

Umowy handlowe

Umowa sprzedaży mocznika

W dniu 23 sierpnia 2019 roku Grupa Azoty PUŁAWY zawarła ze spółkami Kronospan Mielec Sp. z o.o., Kronospan KO Sp. z o.o., Diakol Strazske S.R.O. oraz Dukol Ostrava S.R.O. (dalej: Kupujący) umowę sprzedaży PULREA mocznika z mocą obowiązującą od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku.

Zgodnie z Umową Grupa Azoty PUŁAWY zobowiązuje się dostarczyć produkt (PULREA mocznik), a Kupujący go odebrać i za niego zapłacić. Umowa określa minimalną ilość produktu, która ma zostać dostarczona Kupującym w ramach Umowy. Ceny będą negocjowane w okresach miesięcznych. Szacunkowa wartość netto umowy wynosi około 300 mln zł. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Umowy zawarte po dniu bilansowym

Aneks do umowy Cash Poolingu Rzeczywistego

W dniu 7 października 2019 roku Jednostka Dominująca, wraz ze spółkami wchodzącymi w skład Grupy Azoty zawarła z PKO Bankiem Polskim S.A. Aneks nr 6 do Umowy o świadczenie usługi cash pooling rzeczywisty w walucie PLN z 20 września 2016 roku z późniejszymi zmianami, w zakresie zmiany oprocentowania usługi PLN CPR spółek krajowych z Grupy Azoty.

3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

Grupa Azoty nie wystawiła w III kwartale 2019 roku gwarancji, których łączna wartość byłaby znacząca.

W III kwartale 2019 roku Grupa nie aneksowała gwarancji, których łączna wartość byłaby znacząca.

Poręczenia

W dniu 2 sierpnia 2019 roku, Jednostka Dominująca oraz Grupa Azoty POLICE udzieliły poręczenia (Jednostka Dominująca do kwoty 10 340 tys. EUR, Grupa Azoty POLICE do kwoty 11 660 tys. EUR) dla Hyundai Engineering Co., Ltd. Poręczenia zostały udzielone w celu zabezpieczenia beneficjenta poręczenia przed ryzykiem poniesienia strat, jakie mogą być następstwem dokonania zamówień urzędzeń o długich terminach dostaw, obowiązują do upływu wcześniejszej z dat: wydania przez PDH Polska S.A. *) polecenia przystąpienia do pełnej realizacji prac albo do dnia 30 grudnia 2019 roku.

*) od dnia 8 października spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Polyolefins S.A.

Akredytywy

W dniu 5 lipca 2019 roku na zlecenie Grupy Azoty PUŁAWY, Bank PKO BP S.A. przedłużył o kolejne 3 miesiące, tj. do 5 października 2019 roku termin ważności akredytywy importowej, otwartej na kwotę 2 040 tys. EUR na rzecz dostawcy instalacji skraplania i oczyszczania CO₂. Akredytywa została otwarta w ramach Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego, zawartej z PKO BP S.A. W dniu 31 lipca 2019 roku nastąpiła płatność kwoty 170 tys. EUR w ramach w/w akredytywy. Saldo akredytywy na dzień 30 września 2019 roku wynosi 0 EUR.

W dniu 22 lipca 2019 roku na zlecenie Grupy Azoty PUŁAWY, Bank PKO BP S.A. otworzył akredytywę importową na kwotę 299,6 tys. EUR na okres do 31 grudnia 2019 roku. Beneficjentem akredytywy jest dostawca układu transportu pneumatycznego mączki dolomitowej. Akredytywa została otwarta w ramach Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego zawartej z PKO BP S.A. Saldo akredytywy na dzień 30 września 2019 roku wynosi 299,6 tys. EUR.

W dniu 30 lipca 2019 roku nastąpiła płatność kwoty 2 535 tys. EUR z akredytywy otwartej na zlecenie Grupy Azoty PUŁAWY w PKO BP S.A. na kwotę 19 012 tys. EUR. Beneficjentem akredytywy jest dostawca wyposażenia na neutralizację instalacji produkcji Kwasu Azotowego. W dniu 29 sierpnia 2019 roku na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Bank PKO BP S.A. przedłużył termin ważności w/w akredytywy z 30 sierpnia 2019 roku do 31 października 2019 roku. Akredytywa jest otwarta w ramach Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego zawartej z PKO BP S.A. Saldo akredytywy na dzień 30 września 2019 roku wynosi 2 535 tys. EUR

Pożyczki w ramach Grupy Azoty udzielone po dniu bilansowym

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

- w dniu 4 października 2019 roku uruchomiła na rzecz Grupy Azoty KĘDZIERZYN kolejną transzę pożyczki w kwocie 12 mln zł na finansowanie zadania inwestycyjnego pn. „Modernizacja wężła sprężania gazu syntezowego dla potrzeb Wytwórni Amoniak,
- w dniu 4 października 2019 roku uruchomiła na rzecz Grupy Azoty KĘDZIERZYN kolejną transzę pożyczki w kwocie 7,5 mln zł na finansowanie zadania inwestycyjnego pn. „Kompresor gazu surowego (GHH)”,
- w dniu 4 października 2019 roku uruchomiła na rzecz Grupy Azoty KEDZIERZYN kolejną transzę pożyczki w kwocie 4,5 mln zł na potrzeby Jednostki Produkcyjnej Nawozy,
- w dniu 4 października 2019 roku uruchomiła na rzecz Grupy Azoty KĘDZIERZYN kolejną transzę pożyczki w kwocie 1,9 mln zł na finansowanie zadania inwestycyjnego pn. „Przystosowanie instalacji ciągłej FDO do cyklicznej produkcji Oxoviflex”.

3.4. Akcje i akcjonariat

Liczba i wartość nominalna akcji na dzień publikacji raportu kwartalnego:

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

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

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

Struktura akcjonariatu na dzień 5 września 2019 roku (dzień publikacji ostatniego raportu okresowego)

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

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

Od dnia 5 września 2019 roku do daty przekazania niniejszego raportu Jednostka Dominująca nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

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

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

Na dzień zakończenia okresu raportowania, tj. na dzień 30 września 2019 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu żaden z Członków Zarządu Jednostki Dominującej oraz żadna z osób nadzorujących nie posiadała akcji Jednostki Dominującej.

3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących

Zarząd Jednostki Dominującej

W III kwartale 2019 roku w składzie Zarządu nie zaszły żadne zmiany.

Z dniem 5 lipca 2019 roku Rada Nadzorcza powierzyła Tomaszowi Hryniewiczowi funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki.

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

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

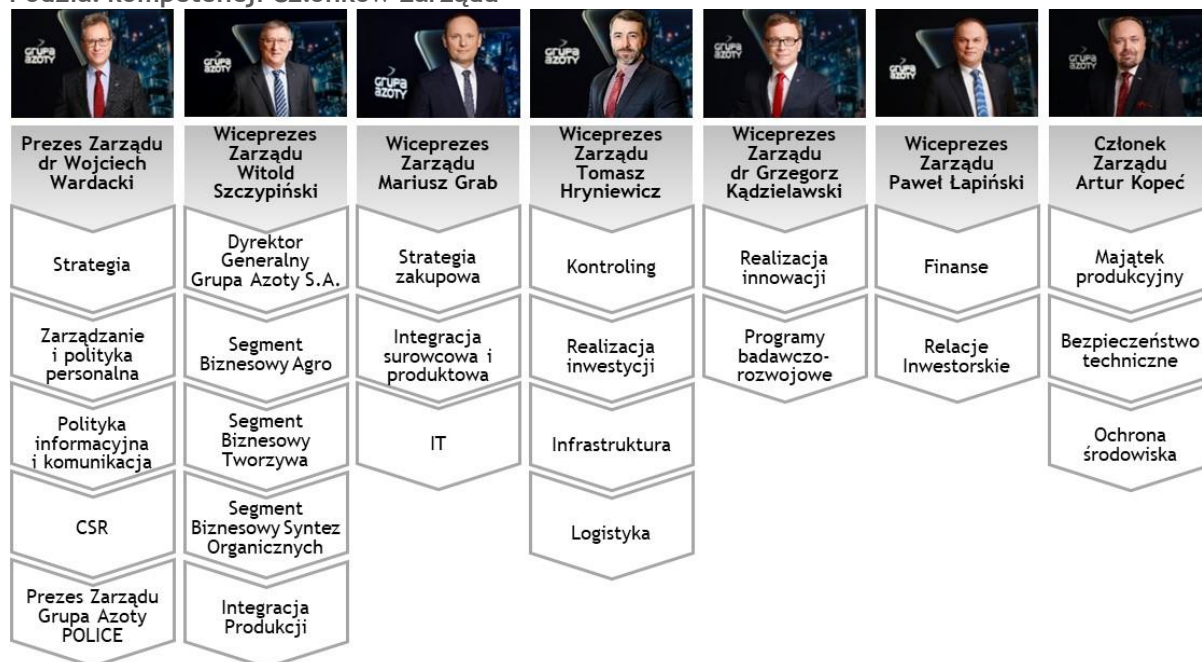
Kompetencje osób zarządzających i nadzorujących Jednostkę Dominującą

W dniu 19 czerwca 2019 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę, według której podział kompetencji pomiędzy Członkami Zarządu przedstawia się następująco:

- dr Wojciech Wardacki - Prezes Zarządu, formułowanie Strategii oraz nadzór nad jej realizacją, zarządzanie Grupą Kapitałową, nadzór właścicielski, nadzór nad realizacją strategii i polityki personalnej (HR), nadzór nad polityką informacyjną, komunikacją i wizerunkiem, CSR, zarządzanie procesami ryzyka, koordynacja funkcji audytu wewnętrznego,
- Witold Szczypiński - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Generalny Jednostki Dominującej, odpowiedzialny za zarządzanie i koordynację integracji produkcji, Segment Agro, Segment Tworzyw oraz Segment Syntez Organicznych,
- Mariusz Grab - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za formułowanie i realizację strategii zakupowej, integrację surowcową i produktową, IT,

- dr Grzegorz Kądzielawski - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za realizację innowacji oraz programy badawczo-rozwojowe,
- Paweł Łapiński - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za finanse oraz relacje inwestorskie,
- Tomasz Hryniewicz - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za kontroling, realizację inwestycji, infrastrukturę oraz logistykę,
- Artur Kopec - Członek Zarządu, odpowiedzialny za majątek produkcyjny, bezpieczeństwo techniczne, ochronę środowiska.

Podział kompetencji Członków Zarządu



Źródło: Opracowanie własne.

Rada Nadzorcza

W III kwartale 2019 roku w składzie Rady Nadzorczej nie zaszły żadne zmiany.

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

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

Rada Nadzorcza działa na podstawie:

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

Komitet Audytu Rady Nadzorczej

Komitet Audytu został powołany uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 4 lipca 2013 roku w celu usprawnienia prac Rady Nadzorczej oraz wzmocnienia kontroli nad Jednostką Dominującą i Grupą Kapitałową.

W III kwartale 2019 roku w składzie Komitetu Audytu nie zaszły żadne zmiany.

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

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

Kompetencje Komitetu Audytu

Komitet Audytu działa w oparciu o Regulamin Komitetu Audytu, przyjęty przez Radę Nadzorczą uchwałą z dnia 4 lipca 2013 roku. Do głównych zadań Komitetu należy:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- monitorowanie skuteczności istniejących w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
- monitorowanie badania rocznych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych,
- monitorowanie pracy oraz raportów niezależnego biegłego rewidenta,
- przeprowadzanie badań wybranych wydarzeń gospodarczych istotnych dla funkcjonowania Spółki.

Pozostałe komitety działające w ramach Rady Nadzorczej

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

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

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

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

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

4. Informacje uzupełniające

Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz

W dniu 29 października 2019 roku Zarząd Jednostki Dominującej przekazał do publicznej wiadomości szacunkowe wybrane skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Azoty za III kwartał 2019 roku.

Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o przekazaniu szacunkowych skonsolidowanych wyników do publicznej wiadomości w związku z publikacją przez spółkę zależną - Grupa Azoty POLICE, szacunku wybranych skonsolidowanych wyników finansowych za III kwartał 2019 roku.

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

Informacje o posiadanych przez Jednostkę Dominującą oddziałach

Spółka nie posiada zamiejscowych oddziałów lub zakładów.

Akcje, emisje akcji

W III kwartale 2019 roku Jednostka Dominująca nie dokonywała żadnych operacji związanych z emisjami, wykupem i spłatą dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Wykorzystywanie środków pozyskanych z Ofert Publicznych Spółka zakończyła w 2013 roku. Wykorzystanie przebiegało zgodnie z przyjętymi wcześniej celami emisyjnymi.

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

W Spółce nie funkcjonuje system kontroli programów akcji pracowniczych.

Skonsolidowany raport okresowy Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za III kwartał 2019 roku zawiera 103 strony.

Podpisy członków Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

.....
dr Wojciech Wardacki
Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

.....
Mariusz Grab
Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

.....
dr Grzegorz Kądziaławski
Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

.....
Artur Kopeć
Członek Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

.....
Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu Dyrektor Generalny

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

.....
Tomasz Hryniewicz
Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

.....
Paweł Łapiński
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

.....
Piotr Kołodziej
Dyrektor Departamentu
Korporacyjnego Finansów

Tarnów, dnia 12 listopada 2019 roku