



Skonsolidowany raport kwartalny
Grupy Kapitałowej
Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.
za I kwartał 2020 roku

Spis treści

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE	4
	Skonsolidowane wybrane dane finansowe	5
	Jednostkowe wybrane dane finansowe	6
II.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2020 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	7
	Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody ..	8
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	10
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	12
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	14
1.	Informacje o Grupie Kapitałowej	16
1.1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej	16
1.2.	Skład Grupy Kapitałowej	16
	Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych.....	17
	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych.....	17
1.3.	Skład organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej	17
2.	Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2020 roku oraz do dnia zatwierdzenia	18
2.1	Emisja nowych akcji Emitenta	18
2.2	Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A.....	18
3.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	19
3.1.	Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania.....	19
3.2.	Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	19
4.	Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające.....	21
4.1.	Noty objaśniające.....	21
4.2.	Informacje o podmiotach powiązanych	29
4.3.	Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	30
4.4.	Dywidenda	31
4.5.	Sezonowość	31
III.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2020 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	32
	Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody ..	33
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	34
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	37
	Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	39
1.	Informacje dotyczące Spółki	39
1.1.	Opis organizacji Spółki	39
2.	Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2020 roku oraz do dnia zatwierdzenia	39
3.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	39
3.1.	Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania.....	39
3.2.	Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	40
4.	Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające.....	40
IV.	KOMENTARZ ZARZĄDU	41
1.	Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej	42
1.1.	Organizacja oraz struktura	42
2.	Sytuacja finansowa i majątkowa	44
2.1.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe.....	44
2.2.	Otoczenie rynkowe	46
2.3.	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	52
2.3.1.	Skonsolidowane wyniki finansowe	52

2.3.2.	Wyniki finansowe segmentów.....	52
2.3.3.	Struktura kosztów rodzajowych	54
2.3.4.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów	54
2.3.5.	Wskaźniki finansowe	56
2.4.	Płynność finansowa	58
2.5.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	59
2.6.	Realizacja głównych inwestycji	59
2.7.	Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego	62
3.	Pozostałe informacje.....	64
3.1.	Istotne zdarzenia.....	64
3.2.	Umowy znaczące	66
3.3.	Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje	66
3.4.	Akcjonariat	67
3.5.	Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące	67
3.6.	Skład organów zarządzających i nadzorujących.....	67
4.	Informacje uzupełniające	71

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

Skonsolidowane wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	648 224	726 661	147 448	169 077
Zysk na działalności operacyjnej	9 163	59 536	2 084	13 853
Zysk przed opodatkowaniem	29 555	61 012	6 723	14 196
Zysk netto	22 570	48 610	5 134	11 310
Całkowity dochód za okres	22 608	48 617	5 143	11 312
Ilość akcji (w szt.)	124 175 768	75 000 000	124 175 768	75 000 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,11	0,66	0,03	0,15
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(48 691)	19 216	(11 075)	4 471
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(471 889)	(27 689)	(107 338)	(6 443)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	338 036	(6 673)	76 891	(1 553)
Przepływy pieniężne netto razem	(182 544)	(15 146)	(41 522)	(3 524)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	445 295	160 209	101 289	37 277
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	263 449	144 606	59 925	33 647
	na dzień 31.03.2020	na dzień 31.12.2019	na dzień 31.03.2020	na dzień 31.12.2019
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa trwałe	2 264 894	1 837 782	497 527	431 556
Aktywa obrotowe	1 185 470	1 095 718	260 411	257 301
Zobowiązania długoterminowe	444 957	531 230	97 743	124 746
Zobowiązania krótkoterminowe	1 149 882	1 065 144	252 594	250 122
Kapitał własny	1 855 525	1 337 126	407 602	313 990
Kapitał zakładowy	1 241 758	750 000	272 776	176 118
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	212 093	203 373	46 590	47 757

Jednostkowe wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019 <i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	644 694	724 844	146 645	168 655
Zysk na działalności operacyjnej	15 072	67 342	3 428	15 669
Zysk przed opodatkowaniem	1 483	78 109	337	18 174
Zysk netto	868	65 466	197	15 232
Całkowity dochód za okres	868	65 466	197	15 232
Ilość akcji (w szt.)	124 175 768	75 000 000	124 175 768	75 000 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,01	0,87	0,00	0,20
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 695	17 207	4 707	4 004
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(28 633)	(25 014)	(6 513)	(5 820)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	206 746	(6 097)	47 027	(1 419)
Przepływy pieniężne netto razem	198 808	(13 904)	45 222	(3 235)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	39 399	32 913	8 962	7 658
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	238 842	18 547	54 328	4 315
	na dzień 31.03.2020	na dzień 31.12.2019	na dzień 31.03.2020	na dzień 31.12.2019
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa trwałe	1 817 946	1 820 458	399 347	427 488
Aktywa obrotowe	990 402	667 240	217 561	156 684
Zobowiązania długoterminowe	403 340	494 696	88 601	116 167
Zobowiązania krótkoterminowe	699 589	784 848	153 678	184 302
Kapitał własny	1 705 419	1 208 154	374 628	283 704
Kapitał zakładowy	1 241 758	750 000	272 776	176 118

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów, sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na euro zgodnie ze wskazaną poniżej metodą przeliczania:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:
kurs na 31.12.2019 roku wynosił 1 EUR - 4,3013 PLN (tabela nr 063/A/NBP/2019),
kurs na 31.03.2020 roku wynosił 1 EUR - 4,5523 PLN (tabela nr 063/A/NBP/2020),
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
kurs średni w okresie 01.01.2019 - 31.03.2019 roku wynosił 1 EUR - 4,2978 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2020 - 31.03.2020 roku wynosił 1 EUR - 4,3963 PLN.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wcześniej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

**II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ
31 MARCA 2020 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34,
„ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”,
KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zyski i straty		
Przychody ze sprzedaży	648 224	726 661
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(563 548)	(597 911)
Zysk brutto ze sprzedaży	84 676	128 750
Koszty sprzedaży	(30 583)	(29 215)
Koszty ogólnego zarządu	(45 110)	(39 956)
Pozostałe przychody operacyjne	1 622	11 134
Pozostałe koszty operacyjne	(1 442)	(11 177)
Zysk na działalności operacyjnej	9 163	59 536
Przychody finansowe	35 488	2 428
Koszty finansowe	(18 630)	(3 674)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	16 858	(1 246)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	3 534	2 722
Zysk przed opodatkowaniem	29 555	61 012
Podatek dochodowy	(6 985)	(12 402)
Zysk netto	22 570	48 610

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

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

	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
<i>Inne całkowite dochody</i>		
Pozycje, które będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat		
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	38	7
Suma innych całkowitych dochodów	38	7
Całkowity dochód za okres	22 608	48 617
Zysk/(Strata) netto przypadający dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	13 850	49 506
Udziałowców niesprawujących kontroli	8 720	(896)
Całkowity dochód za okres przypadający dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	13 888	49 513
Udziałowców niesprawujących kontroli	8 720	(896)
Zysk na jedną akcję:		
Podstawowy (zł)	0,18	0,66
Rozwodniony (zł)	0,18	0,66

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 31.03.2020	na dzień 31.12.2019
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 581 498	1 541 713
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	72 152	74 594
Nieruchomości inwestycyjne	6 837	6 837
Wartości niematerialne	77 091	77 382
Udziały i akcje	523	-
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	29 899	26 365
Pozostałe należności	463 297	76 900
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 597	33 991
Aktywa trwałe razem	2 264 894	1 837 782
Aktywa obrotowe		
Zapasy	273 652	371 070
Prawa majątkowe	220 551	83 121
Pochodne instrumenty finansowe	56 157	157
Należności z tytułu podatku dochodowego	6 940	6 978
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	345 125	169 886
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	263 449	445 456
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	19 596	19 050
Aktywa obrotowe razem	1 185 470	1 095 718
Aktywa razem	3 450 364	2 933 500

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 31.03.2020	na dzień 31.12.2019
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	1 241 758	750 000
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 639	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	50	12
Zyski zatrzymane, w tym:	396 985	383 741
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	<i>13 850</i>	<i>49 196</i>
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 643 432	1 133 753
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	212 093	203 373
Kapitał własny razem	1 855 525	1 337 126
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	153 277	243 331
Zobowiązania z tytułu leasingu	62 229	63 973
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	78 846	79 410
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12 831	12 736
Rezerwy	111 213	111 213
Dotacje	20 095	20 567
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 466	-
Zobowiązania długoterminowe razem	444 957	531 230
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	482 588	360 267
Pochodne instrumenty finansowe	899	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 366	5 737
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 530	84 625
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14 086	14 230
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1	1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	551 014	582 153
Rezerwy	4 203	4 256
Dotacje	74 393	2 235
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	11 802	11 640
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 149 882	1 065 144
Zobowiązania razem	1 594 839	1 596 374
Pasywa razem	3 450 364	2 933 500

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku	750 000	-	12	383 741	1 133 753	203 373	1 337 126
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody							
Zysk netto	-	-	-	13 850	13 850	8 720	22 570
Inne całkowite dochody	-	-	38	-	38	-	38
Całkowity dochód za okres	-	-	38	13 850	13 888	8 720	22 608
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Emisja akcji, udziałów zwykłych	491 758	4 639	-	-	496 397	-	496 397
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	491 758	4 639	-	-	496 397	-	496 397
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych							
Transakcje z właścicielami ogółem	491 758	4 639	-	-	496 397	-	496 397
Pozostałe	-	-	-	(606)	(606)	-	(606)
Stan na 31 marca 2020 roku (niebadane)	1 241 758	4 639	50	396 985	1 643 432	212 093	1 855 525

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (kontynuacja) za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku

	Kapitał zakładowy	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku	750 000	5	336 420	1 086 425	113 538	1 199 963
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody						
Zysk netto	-	-	49 506	49 506	(896)	48 610
Inne całkowite dochody	-	7	-	7	-	7
Całkowity dochód za okres	-	7	49 506	49 513	(896)	48 617
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	-	-
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych						
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2019 roku (niebadane)	750 000	12	385 926	1 135 938	112 642	1 248 580

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	29 555	61 012
<i>Korekty</i>	6 752	29 827
Amortyzacja	33 593	30 132
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 335)	(139)
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	-	(478)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(3 534)	(2 722)
Odsetki, różnice kursowe	11 006	3 094
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej	(32 978)	(60)
	36 307	90 839
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(186 015)	(101 918)
Zwiększenie stanu zapasów	(40 011)	(128 448)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(30 075)	101 883
Zwiększenie stanu rezerw, dotacji i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	71 582	57 452
Korekta z tytułu faktoringu odwrotnego	100 575	-
Inne korekty	(524)	(529)
Przepływy pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(48 161)	19 279
Podatek zwrócony/(zapłacony)	(530)	(63)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(48 691)	19 216

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	231	67
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(449 725)	(26 908)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	564
Wydatki z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych	(269)	(1 406)
Wydatki związane z nabyciem instrumentów pochodnych*	(22 128)	-
Pozostałe Wpływy/ (Wydatki)	2	(6)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(471 889)	(27 689)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji**	500 861	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	172 358	34 041
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(144 324)	(16 311)
Odsetki zapłacone	(6 178)	(3 509)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(953)	(951)
Wydatki finansowe z tytułu faktoringu odwrotnego	(184 523)	(20 683)
Pozostałe wpływy finansowe	795	740
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	338 036	(6 673)
Przepływy pieniężne netto, razem	(182 544)	(15 146)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	445 295	160 209
Wpływ zmian kursów walut	698	(457)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	263 449	144 606
o ograniczonej możliwości dysponowania	56 759	-

* Zapłacona przez spółkę zależną Grupa Azoty Polyolefins S.A. premia opcyjna dotycząca zawartych transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne związane z realizacją projektu Polimery Police

** Wpływ z tytułu emisji akcji dokonanej przez Jednostkę Dominującą Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie Kapitałowej

1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Jednostka Dominująca Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna z siedzibą w Policach (zwana dalej Jednostką Dominującą, Spółką) została utworzona w dniu 14 grudnia 1995 roku na podstawie Aktu Notarialnego Repetytorium: A Nr 20142. Jednostka Dominująca prowadzi działalność na terytorium Polski w formie spółki akcyjnej. Jednostka Dominująca została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000015501. Jednostce Dominującej nadano numer: statystyczny Regon 810822270, identyfikacji podatkowej NIP 851-02-05-573 oraz Bazy danych o produktach i opakowaniach oraz gospodarce odpadami BDO 000016847.

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (zwana dalej Grupą Kapitałową) jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest w szczególności:

- produkcja i sprzedaż nawozów chemicznych,
- produkcja i sprzedaż bieli tytanowej i innych chemikaliów,
- wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej.

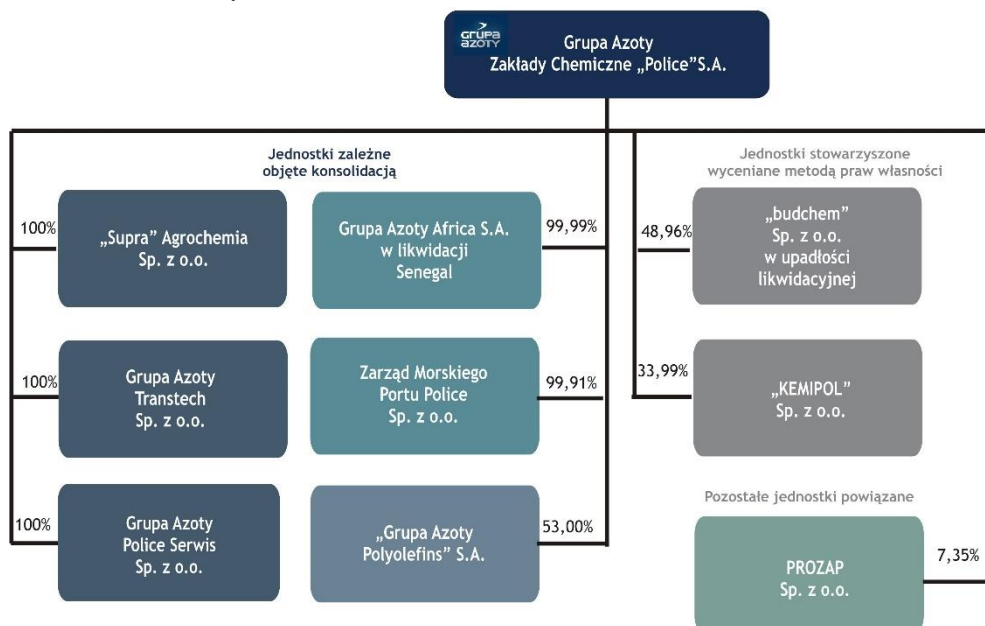
Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A., której jednostką dominującą jest spółka Grupa Azoty S.A.

1.2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 marca 2020 roku Grupę Kapitałową spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. tworzyły spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (zwana dalej Jednostką Dominującą, Emitentem, Spółką) oraz:

- 6 spółek zależnych (z udziałem spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w kapitale zakładowym powyżej 50%), w tym 1 spółka w likwidacji,
- 2 spółki stowarzyszone (poniżej 50%, nie mniej jednak niż 20% udziałów w kapitale zakładowym), w tym 1 spółka w upadłości likwidacyjnej,
- 1 spółka powiązana z udziałem w kapitale zakładowym poniżej 20%.

Schemat graficzny Grupy Kapitałowej spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. na dzień 31 marca 2020 roku.



Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych

W dniu 9 stycznia 2020 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wykreślenia spółki „INFRAPARK Police” S.A. w likwidacji z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 29 stycznia 2020 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował inkorporację spółki „Koncept” Sp. z o.o. przez spółkę PROZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach. W wyniku połączenia spółka „Koncept” Sp. z o.o. została wykreślona z Krajowego Rejestru Przedsiębiorców, a spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., w zamian za 1 023 udziały spółki „Koncept” Sp. z o.o., uzyskała 131 udziałów spółki PROZAP Sp. z o.o.

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

Na dzień 31 marca 2020 roku udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników/Walnym Zgromadzeniu posiadany przez spółkę Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek z wyłączeniem spółki PROZAP Sp. z o.o.

1.3. Skład organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej dzień 1 stycznia 2020 roku:

- dr Wojciech Piotr Wardacki - Prezes Zarządu VIII wspólnej kadencji powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 223/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku, funkcje w Zarządzie pełnił od 7 kwietnia 2016 roku,
- Tomasz Grzegorz Panas - Wiceprezes Zarządu VIII wspólnej kadencji powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 225/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku, funkcje w Zarządzie pełnił od 7 kwietnia 2016 roku,
- dr Włodzimierz Zasadzki - Wiceprezes Zarządu VIII wspólnej kadencji powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 224/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku, funkcje w Zarządzie pełnił od 15 lipca 2016 roku. W dniu 27 kwietnia 2020 roku Uchwałą Rady Nadzorczej nr 76/VIII/20 został odwołany ze składu Zarządu,
- Anna Tarocińska - Członek Zarządu VIII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników Jednostki Dominującej, powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 226/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku, funkcje w Zarządzie pełniła od 3 marca 2017 roku.

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji:

- dr Wojciech Piotr Wardacki - Prezes Zarządu VIII wspólnej kadencji powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 223/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku, funkcje w Zarządzie pełnił od 7 kwietnia 2016 roku,
- Tomasz Grzegorz Panas - Wiceprezes Zarządu VIII wspólnej kadencji powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 225/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku, funkcje w Zarządzie pełnił od 7 kwietnia 2016 roku,
- Anna Tarocińska - Członek Zarządu VIII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników Jednostki Dominującej, powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 226/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku, funkcje w Zarządzie pełnił od 3 marca 2017 roku.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji:

- Mariusz Kądziołka - Przewodniczący Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 18 z dnia 25 czerwca 2019 roku,
- Mirosław Kozłowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji -Przedstawiciel Ministerstwa Skarbu Państwa, wyznaczony w dniu 25 czerwca 2019 roku (powierzenie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w dniu 2 lipca 2019 roku),
- Bożena Licht - Sekretarz Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 19 z dnia 25 czerwca 2019 roku (powierzenie

- funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej w dniu 2 lipca 2019 roku),
- Agnieszka Ewa Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 20 z dnia 25 czerwca 2019 roku,
 - Andrzej Rogowski - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników Jednostki Dominującej, powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 22 z dnia 25 czerwca 2019 roku,
 - Iwona Wojnowska - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników Jednostki Dominującej, powołana Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 21 z dnia 25 czerwca 2019 roku.

Skład Komitetu Audytu na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji:

- Mariusz Kądziołka - Przewodniczący Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 3/VIII/19 z dnia 2 lipca 2019 roku,
- Agnieszka Ewa Dąbrowska - Członek Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 4/VIII/19 z dnia 2 lipca 2019 roku,
- Mirosław Kozłowski - Członek Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 5/VIII/19 z dnia 2 lipca 2019 roku,
- Andrzej Rogowski - Członek Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 6/VIII/19 z dnia 2 lipca 2019 roku.

2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2020 roku oraz do dnia zatwierdzenia

2.1 Emisja nowych akcji Emitenta

W dniu 10 stycznia 2020 roku postanowieniem Sądu Rejonowego Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wynosi 1 241 758 tys. zł.

W wyniku realizacji procesu wtórnej emisji akcji Jednostki Dominującej objętych zostało 49 175 768 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości emisyjnej 10,20 zł każda. Jednostka Dominująca pozyskała kapitał w kwocie 496 397 tys. zł, z tego:

- na kapitał zakładowy w kwocie 491 758 tys. zł,
- na kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej w kwocie 4 639 tys. zł (wartość nadwyżki w wysokości 9 835 tys. zł pomniejszona o koszty związane z emisją akcji 5 196 tys. zł).

Środki pieniężne z emisji akcji Emitent otrzymał w dniu 30 stycznia 2020 roku.

Akcje nowej emisji zostały objęte w większości przez Grupę Azoty S.A. Liczba nabytych przez Grupę Azoty S.A. akcji serii C wynosi 28 551 500 szt., co stanowi 62,86% udziału w kapitale zakładowym Emitenta. Szczegółowa struktura kapitału Emitenta została przedstawiona w nocie 2.

2.2 Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A.

W dniu 18 lutego 2020 roku Walne Zgromadzenia spółki „Grupa Azoty Polyolefins” S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 131 944 310 zł do kwoty 599 283 310 zł, poprzez emisję 13 194 431 nowych akcji imiennych serii F o wartości nominalnej 10 zł każda i cenie emisyjnej 47,90 zł każda. Akcje nowej emisji zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej przez dotychczasowych akcjonariuszy w ten sposób, że:

- spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. obejmie 6 993 048 akcji imiennych serii F,
- spółka Grupa Azoty S.A. obejmie 6 201 383 akcji imiennych serii F.

Emitent informował o powyższym w raporcie bieżącym nr 20/2020 z dnia 18 lutego 2020 roku.

Nowe akcje serii F zostaną opłacone do 31 lipca 2020 roku.

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

3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 2018 roku (Dz. U. 2018 poz. 757) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej przedstawia sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy na dzień 31 marca 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku, rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku i 31 marca 2019 roku. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku i 31 marca 2019 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku zostało przez Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdzone do publikacji w dniu 20 maja 2020 roku.

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

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, z wyjątkiem spółki zależnej znajdującej się w procesie likwidacji (Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji).

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy z wyjątkiem spółek zależnych wskazanych powyżej.

3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych

a) Zastosowane zasady rachunkowości, Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2020 roku i później.

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

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

- Zmiany do MSSF 3 *Połączenia jednostek* (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: *Definicja istotności* (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7: *Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych* (opublikowano dnia 26 września 2019 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

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

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

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

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

c) Dokonane osądy i oszacowania

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

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

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostały niezmiennione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku.

4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

4.1. Noty objaśniające

Sprawozdawczość segmentów działalności

Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów. Wyniki operacyjne każdego segmentu operacyjnego są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Jednostce Dominującej, który decyduje o alokacji zasobów do segmentu i ocenia jego wyniki działalności. Dostępne są oddzielne informacje finansowe o każdym segmencie.

Grupa Kapitałowa wyodrębnia następujące segmenty sprawozdawcze:

- Segment Nawozy (w tym Jednostka Biznesowa Nawozy i Jednostka Biznesowa Nitro),
- Segment Pigmenty (Jednostka Biznesowa Pigmenty),
- Segment Polimery (spółka zależna Grupa Azoty Polyolefins S.A. realizująca projekt Polimery Police),

oraz pozostałą działalność obejmującą między innymi energetykę, usługi portowe, unieszkodliwianie ścieków, składowanie odpadów, usługi laboratoryjne, wynajem nieruchomości oraz inną działalność niemożliwą do przypisania do poszczególnych segmentów.

Jednostka Biznesowa Nawozy oraz Jednostka Biznesowa Nitro zawierają się w Segmencie Nawozy.

Spółki zależne (z wyjątkiem wyodrębnionej do Segmentu Polimery spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A.) prezentowane są w pozostałej działalności.

W segmentach operacyjnych Grupa Kapitałowa prezentuje koszty zarządu, koszty sprzedaży oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne przyporządkowując je do poszczególnych segmentów.

Informacje odnośnie wyników każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono w nocie „Segmenty operacyjne”. Ocena wyników segmentów dokonywana jest na podstawie przychodów ze sprzedaży, EBIT oraz EBITDA. Finansowanie Grupy Kapitałowej (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie poszczególnych spółek Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Rozliczenia stosowane przy przepływach wewnętrznych pomiędzy segmentami operacyjnymi w ramach Jednostki Dominującej są ustalane na bazie kosztów wytworzenia.

Obszary geograficzne

Grupa Kapitałowa prezentuje obszary geograficzne według następujących krajów lub regionów:

- Polska,
- Niemcy,
- Pozostałe kraje Unii Europejskiej,
- Kraje Ameryki Południowej,
- Pozostałe kraje.

W przypadku prezentowania informacji w podziale na obszary geograficzne, przychód jest ustalany według kryterium kraju przeznaczenia, tj. kraju, na którego rynek trafi produkt (niezależnie od siedziby odbiorcy hurtowego, którego działalność często ma zasięg globalny). Aktywa przypisane do obszaru są natomiast ustalane według ich geograficznego rozmieszczenia.

Segmenty operacyjne

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

	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	540 926	93 728	100	13 470	648 224
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	62 519	(539)	40	248 092	310 112
Przychody ze sprzedaży razem	603 445	93 189	140	261 562	958 336
Koszty operacyjne, w tym (-):	(600 147)	(81 709)	(4 539)	(262 958)	(949 353)
<i>koszty sprzedaży (-)</i>	(28 150)	(2 433)	-	-	(30 583)
<i>koszty zarządu (-)</i>	(30 867)	(5 105)	(4 457)	(4 681)	(45 110)
Pozostałe przychody operacyjne	335	92	201	994	1 622
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(421)	(7)	(11)	(1 003)	(1 442)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	3 212	11 565	(4 209)	(1 405)	9 163
Przychody finansowe	x	x	x	x	35 488
Koszty finansowe (-)	x	x	x	x	(18 630)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	x	3 534
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	x	x	x	x	29 555
Podatek dochodowy	x	x	x	x	(6 985)
Zysk/(Strata) netto	x	x	x	x	22 570
EBIT*	3 212	11 565	(4 209)	(1 405)	9 163
Amortyzacja	25 600	6 370	111	1 512	33 593
EBITDA**	28 812	17 935	(4 098)	107	42 756

* 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 (nie jest to wskaźnik definiowany w MSSF i metodologia liczenia w spółkach może być różna).

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

	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	613 189	101 458	9	12 005	726 661
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	75 350	(580)	-	224 974	299 744
Przychody ze sprzedaży razem	688 539	100 878	9	236 979	1 026 405
Koszty operacyjne, w tym (-):	(633 661)	(89 198)	(2 682)	(241 285)	(966 826)
<i>koszty sprzedaży (-)</i>	(26 736)	(2 479)	-	-	(29 215)
<i>koszty zarządu (-)</i>	(27 002)	(5 128)	(2 624)	(5 202)	(39 956)
Pozostałe przychody operacyjne	166	129	-	10 839	11 134
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(112)	(77)	-	(10 988)	(11 177)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	54 932	11 732	(2 673)	(4 455)	59 536
Przychody finansowe	x	x	x	x	2 428
Koszty finansowe (-)	x	x	x	x	(3 674)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	x	2 722
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	x	61 012
Podatek dochodowy	x	x	x	x	(12 402)
Zysk netto	x	x	x	x	48 610
EBIT*	54 932	11 732	(2 673)	(4 455)	59 536
Amortyzacja	23 228	5 474	106	1 324	30 132
EBITDA**	78 160	17 206	(2 567)	(3 131)	89 668

* 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 (nie jest to wskaźnik definiowany w MSSF i metodologia liczenia w spółkach może być różna).

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 marca 2020 roku

	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	1 697 869	402 407	892 849	108 454	3 101 579
Nieprzypisane aktywa	x	x	x	x	318 363
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-	-	30 422	30 422
Aktywa ogółem	1 697 869	402 407	892 849	138 876	3 450 364
Zobowiązania segmentu	606 934	115 595	450 054	116 785	1 289 368
Nieprzypisane zobowiązania	x	x	x	x	305 471
Zobowiązania ogółem	606 934	115 595	450 054	116 785	1 594 839

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2019 roku

	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	1 679 770	372 047	279 527	128 766	2 460 110
Nieprzypisane aktywa	x	x	x	x	90 127
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-	-	16 588	16 588
Aktywa ogółem	1 679 770	372 047	279 527	145 354	2 566 825
Zobowiązania segmentu	685 835	104 087	11 957	104 941	906 820
Nieprzypisane zobowiązania	x	x	x	x	411 425
Zobowiązania ogółem	685 835	104 087	11 957	104 941	1 318 245

Pozostałe informacje o segmentach za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku

	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostałe	Ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	23 445	6 642	41 184	580	71 851
Nakłady na wartości niematerialne	-	-	117	257	374
Razem nakłady	23 445	6 642	41 301	837	72 225
Amortyzacja segmentu	25 600	6 370	111	1 512	33 593
Razem amortyzacja	25 600	6 370	111	1 512	33 593

Pozostałe informacje o segmentach za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku

	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostałe	Ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	6 924	1 860	4 045	1 053	13 882
Nakłady na wartości niematerialne	666	-	-	230	896
Razem nakłady	7 590	1 860	4 045	1 283	14 778
Amortyzacja segmentu	23 228	5 474	106	1 324	30 132
Razem amortyzacja	23 228	5 474	106	1 324	30 132

Obszary geograficzne

Przychody

	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Polska	380 763	464 614
Niemcy	94 489	72 039
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	146 608	160 151
Kraje Ameryki Południowej	-	570
Pozostałe kraje	26 364	29 287
Razem	648 224	726 661

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

Nota 1. Rzeczowe aktywa trwałe, prawa do użytkowania oraz wartości niematerialne

	na dzień 31.03.2020	na dzień 31.12.2019
Rzeczowe aktywa trwałe		
Grunty	1 918	1 918
Budynki i budowle	477 915	483 746
Maszyny i urządzenia	792 124	812 283
Środki transportu	9 342	9 908
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	14 066	13 503
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	286 133	220 355
	1 581 498	1 541 713
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	72 152	74 594
Wartości niematerialne	77 091	77 382

Test na utratę wartości

Na dzień 31 marca 2020 roku wystąpiła przynajmniej jedna z przesłanek zewnętrznych utraty wartości wymienionych w par. 12d MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, tj. wartość bilansowa aktywów netto Jednostki Dominującej była wyższa od jej kapitalizacji rynkowej. Jednocześnie oceniono, że na dzień 31 marca 2020 roku nie wystąpiły istotne zmiany sytuacji Jednostki Dominującej w relacji do daty ostatniego testu na utratę wartości aktywów, który był sporządzony na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Spółka zależna Grupa Azoty Polyolefins S.A. monitoruje prognozowaną rentowność inwestycji przy wykorzystaniu modelu finansowego 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 zależna Grupa Azoty Polyolefins S.A. na bieżąco rozpatruje konieczność aktualizacji kluczowych założeń i parametrów modelu. W I kwartale 2020 roku zakres przeprowadzonych aktualizacji dotyczył przede wszystkim wybranych aspektów założeń finansowych, w tym wynikających z bieżących ustaleń z konsorcjum podmiotów finansujących.

W związku z zaawansowanym statusem procesu pozyskiwania finansowania dla projektu Polimery Police oraz w odniesieniu do zaktualizowanych, dodatnich wyników modelu finansowego, które spółka zależna traktuje jako szacunek wartości odzyskiwalnej w ramach testu na utratę wartości aktywów, podtrzymano konkluzję o braku utraty wartości aktywów inwestycji projektu Polimery Police.

Nota 2. Struktura kapitału zakładowego

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
31 marca 2020 roku				
Grupa Azoty S.A.	78 051 500	62,86	78 051 500	62,86
OFE PZU "Złota Jesień"	16 092 634	12,96	16 092 634	12,96
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	16 299 649	13,13	16 299 649	13,13
Skarb Państwa	9 273 078	7,47	9 273 078	7,47
Pozostali akcjonariusze	4 458 907	3,58	4 458 907	3,58
	124 175 768	100,00	124 175 768	100,00
31 grudnia 2019 roku				
Grupa Azoty S.A.	49 500 000	66,00%	49 500 000	66,00%
OFE PZU "Złota Jesień"	12 187 694	16,25%	12 187 694	16,25%
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	6 607 966	8,81%	6 607 966	8,81%
Skarb Państwa	3 759 356	5,01%	3 759 356	5,01%
Pozostali akcjonariusze	2 944 984	3,93%	2 944 984	3,93%
	75 000 000	100,00%	75 000 000	100,00%

Nota 3. Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Na dzień 31 marca 2020 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły zobowiązania warunkowe oraz aktywa warunkowe, które zostały rozpoznane jako zobowiązania i aktywa warunkowe do prezentacji.

Na dzień 31 marca 2020 roku Jednostka Dominująca była poręczycielem następujących umów kredytowych oraz kontraktów:

Typ/ wystawca	Tytuł	Data wystawienia	Na dzień 31.03.2020 kwota w tys. zł	Na dzień 31.12.2019 kwota w tys. zł
Poręczenie spłaty kredytu konsorcjum banków	Umowa kredytu odnawialnego	29.06.2018	1 200 000	1 200 000
Poręczenie spłaty kredytu w PKO BP (KRB)	Umowa kredytu w rachunku bieżącym	29.06.2018	124 000	124 000
Poręczenie spłaty kredytu w PKO BP (LKW)	Umowa limitu kredytowego wielocelowego	29.06.2018	96 000	96 000
Gwarancja spłaty kredytu w EBI	Umowa kredytu	28.05.2015	220 000	220 000
Gwarancja spłaty kredytu w EBOiR	Umowa kredytu	28.05.2015	60 000	60 000
Gwarancja spłaty kredytu w EBI	Umowa kredytu	25.01.2018	264 033*	246 993*
Gwarancja spłaty kredytu w EBOiR	Umowa kredytu	26.07.2018	200 000	200 000
*wartość poręczenia w wysokości 58 000 tys. EUR.			2 164 033	2 146 993

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 31 marca 2020 roku, żadna ze spółek zależnych nie udzieliła poręczeń innym podmiotom.

Gwarancje wystawione Jednostce Dominującej przez Bank PKO BP S.A. w ramach limitów kredytowych:

Dla	Tytuł	Data wystawienia	Na dzień 31.03.2020 kwota w tys. zł	Na dzień 31.12.2019 kwota w tys. zł
SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych (...)	20.03.2018	1 000	1 000
PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	15.11.2017 (aneks)	1 300	1 300
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	19.04.2018	1 702	1 702
PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	21.02.2019	94	94
SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych (...) czasowe składowanie	13.05.2019	250	250
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	29.07.2019	1 182	1 182
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	29.07.2019	1 697	1 697
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	25.11.2019	3 444	3 444
PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	25.03.2020	31	-
PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	25.03.2020	42	-
			10 742	10 669

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 31 marca 2020 roku, żadna ze spółek zależnych nie wystawiała gwarancji na rzecz innych podmiotów.

Gwarancje otrzymane przez Jednostkę Dominującą na dzień bilansowy wynosiły 13 920 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2020 roku wśród spółek zależnych Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. posiadała gwarancje otrzymane na łączną kwotę 7 407 tys. zł, a Grupa Azoty Polyolefins S.A. gwarancję ubezpieczeniową od generalnego wykonawcy w związku z przekazaną zaliczką w ramach realizacji inwestycji Polimery Police na kwotę 89 281 tys. EUR (406 434 tys. zł).

Zgodnie z ustawą z dnia 19 lipca 2019 roku o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych (Dz.U. z 2019 r. poz. 1532) Jednostka Dominująca złożyła wniosek o przyznanie rekompensat pieniężnych z tytułu wzrostu kosztów energii elektrycznej za rok 2019 w wysokości 7 668 tys. zł. Do czasu otrzymania pozytywnej decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki o przyznaniu rekompensat, są one prezentowane jako aktywa warunkowe.

Nota 4. Szacunki księgowe i założenia

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartości rzeczowego majątku trwałego

	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	212 468	213 400
Wykorzystanie (-)	(53)	(1 014)
Stan na koniec okresu	212 415	212 386

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	8 755	8 126
Utworzenie	13	78
Rozwiązanie (-)	(13)	(17)
Wykorzystanie (-)	(44)	(62)
Stan na koniec okresu	8 711	8 125

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	32 032	18 780
Utworzenie	285	503
Rozwiązanie (-)	(109)	(418)
Wykorzystanie (-)	(1)	(1)
Stan na koniec okresu	32 207	18 864

4.2. Informacje o podmiotach powiązanych

Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi:

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2020 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim Grupa kapitałowa nie udzieliła zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do świadczenia usług na rzecz Grupy Kapitałowej.

c) Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Grupę Kapitałową z podmiotami powiązanymi.

Za transakcje zawarte przez Grupę Kapitałową Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z podmiotami powiązanymi uznaje się transakcje ze spółkami Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A., Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Polskie Konsorcjum

Chemiczne Sp. z o.o., jednostkami stowarzyszonymi i niekonsolidowanymi Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

Najistotniejszymi transakcjami zawartymi przez Grupę Kapitałową Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z podmiotami powiązаныmi w okresie styczeń - marzec 2020 roku były:

- sprzedaż na rzecz spółki Grupa Azoty S.A. amoniaku ciekłego oraz siarczanu żelaza o wartości 16 733 tys. zł,
- sprzedaż na rzecz spółki Agrochem Puławy Sp. z o.o. mocznika oraz nawozów o wartości 7 540 tys. zł,
- sprzedaż na rzecz spółki Grupa Azoty Koltar Sp. z o.o. usług o wartości 316 tys. zł,
- sprzedaż na rzecz spółki Compo Expert GmbH nawozów o wartości 1 005 tys. zł,
- sprzedaż na rzecz spółki Compo Expert Italia nawozów o wartości 193 tys. zł,
- zakup od spółki Grupa Azoty S.A. usług marketingowych o wartości 2 205 tys. zł,
- zakup od spółki Grupa Azoty JRCH Sp. z o.o. zwilżacza SBO o wartości 788 tys. zł,
- zakup od spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. siarczanu amonu i amoniaku o wartości 4 898 tys. zł,
- zakup od spółki Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. siarki płynnej o wartości 5 587 tys. zł,
- zakup od spółki Grupa Azoty Koltar Sp. z o.o. usług obsługi przewozu kolejowego na kwotę 2 234 tys. zł oraz usług inwestycyjnych o wartości 4 586 tys. zł.

Ponadto:

a) Grupa Azoty S.A. udzieliła Jednostce Dominującej pożyczek:

- w dniu 14 września 2015 roku w kwocie 60 000 tys. zł na pokrycie kapitału zakładowego utworzonej spółki zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A., zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 31 marca 2020 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 57 000 tys. zł,

b) Jednostka Dominująca udzieliła spółce zależnej Supra Agrochemia Sp. z o.o. pożyczek:

- w dniu 14 marca 2014 roku w kwocie 3 600 tys. zł na realizację nakładów inwestycyjnych w spółce. Na dzień 31 marca 2020 roku stan zadłużenia wynosił 3 600 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 31 grudnia 2020 roku,
- w dniu 31 grudnia 2014 roku w kwocie 10 000 tys. zł na realizację nakładów inwestycyjnych w spółce. Na dzień 31 marca 2020 roku stan zadłużenia wynosił 10 000 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 31 grudnia 2020 roku,
- w dniu 28 czerwca 2018 roku w kwocie 1 000 tys. zł dla zapewnienia środków finansowych do zakończenia procesu zbycia udziałów w Spółce. Na dzień 31 marca 2020 roku stan zadłużenia wynosił 1 000 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 31 grudnia 2020 roku,
- W dniu 30 marca 2020 roku w kwocie 468 tys. zł z przeznaczeniem na uiszczenie opłaty z tytułu użytkowania wieczystego gruntów za rok 2020. Na dzień 31 marca 2020 roku stan zadłużenia wynosił 468 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 31 grudnia 2020 roku.

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

Nie wystąpiły istotne wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

4.4. Dywidenda

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki KEMIPOL Sp. z o.o. w dniu 6 maja 2020 roku podjęło uchwałę o wypłacie Wspólnikom dywidendy z zysku za rok 2019, w tym dla spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. przypada 12 493 tys. zł. Dywidenda zostanie zapłacona do dnia 31 sierpnia 2020 roku.

4.5. Sezonowość

Sezonowość produktów Jednostki Dominującej występuje przede wszystkim na rynku nawozów mineralnych i pigmentów. W spółkach zależnych Grupy Kapitałowej sezonowość nie występuje.

Rynek nawozów mineralnych

Na przełomie pierwszego i drugiego kwartału (marzec, kwiecień) oraz w trzecim kwartale (sierpień, wrzesień) każdego roku występuje zwykle okres wzmożonej aktywności sektora rolnego w zakresie prowadzonych prac polowych, w czasie którego zapotrzebowanie na nawozy mineralne osiąga wysoki poziom. Ponadto, na podstawowych rynkach sprzedaży dla Jednostki Dominującej, to jest w Polsce i Europie, występuje pokrywanie się sezonów zakupowych na nawozy. Zjawisko sezonowości w nawozach niwelowane jest poprzez system działań dystrybucyjnych i handlowych (m.in. eksport na rynki pozaeuropejskie), dzięki czemu zapewniony jest stabilny i ciągły odbiór produkowanych nawozów.

Rynek bieli tytanowej

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

Chemikalia

Dla pozostałych chemikaliów (amoniak, AdBlue, Fespol) produkowanych w Jednostce Dominującej, sezonowość praktycznie nie występuje, a jeśli już to na małą skalę i nie ma istotnego wpływu na wyniki.

**III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ
31 MARCA 2020 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34,
„ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”,
KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zyski i straty		
Przychody ze sprzedaży	644 694	724 844
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(562 654)	(595 543)
Zysk brutto ze sprzedaży	82 040	129 301
Koszty sprzedaży	(30 583)	(29 215)
Koszty ogólnego zarządu	(35 972)	(32 130)
Pozostałe przychody operacyjne	1 631	11 252
Pozostałe koszty operacyjne	(2 044)	(11 866)
Zysk na działalności operacyjnej	15 072	67 342
Przychody finansowe	2 592	14 348
Koszty finansowe	(16 181)	(3 581)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(13 589)	10 767
Zysk przed opodatkowaniem	1 483	78 109
Podatek dochodowy	(615)	(12 643)
Zysk netto	868	65 466
Całkowity dochód za okres	868	65 466
Zysk netto na jedną akcję	0,01	0,87
	0,01	0,87

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 31.03.2020	na dzień 31.12.2019
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 391 157	1 391 731
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	53 903	54 942
Nieruchomości inwestycyjne	27 665	27 665
Wartości niematerialne	16 955	17 241
Udziały i akcje	306 121	306 116
Pozostałe należności	1 237	1 368
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 908	21 395
Aktywa trwałe razem	1 817 946	1 820 458
Aktywa obrotowe		
Zapasy	270 874	369 879
Prawa majątkowe	220 551	83 121
Pochodne instrumenty finansowe	-	157
Pozostałe aktywa finansowe	15 490	14 871
Należności z tytułu podatku dochodowego	6 940	6 978
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	237 705	152 835
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	238 842	39 399
Aktywa obrotowe razem	990 402	667 240
Aktywa razem	2 808 348	2 487 698

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 31.03.2020	na dzień 31.12.2019
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	1 241 758	750 000
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 639	-
Zyski zatrzymane, w tym:	459 022	458 154
Zysk netto bieżącego okresu	868	60 487
Kapitał własny razem	1 705 419	1 208 154
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	153 277	243 331
Zobowiązania z tytułu leasingu	49 063	49 988
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	66 844	66 844
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 958	2 863
Rezerwy	111 103	111 103
Dotacje	20 095	20 567
Zobowiązania długoterminowe razem	403 340	494 696
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	98 793	108 745
Pochodne instrumenty finansowe	899	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 858	3 832
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 530	84 625
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 380	11 380
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	500 733	570 028
Rezerwy	4 003	4 003
Dotacje	74 393	2 235
Zobowiązania krótkoterminowe razem	699 589	784 848
Zobowiązania razem	1 102 929	1 279 544
Pasywa razem	2 808 348	2 487 698

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku	750 000	-	458 154	1 208 154
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>				
Zysk netto	-	-	868	868
Całkowity dochód za okres	-	-	868	868
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>				
Emisja akcji, udziałów zwykłych	491 758	4 639		496 397
Transakcje z właścicielami ogółem	491 758	4 639	-	496 397
Stan na 31 marca 2020 roku (niebadane)	1 241 758	4 639	459 022	1 705 419

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku

	Kapitał zakładowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku	750 000	399 971	1 149 971
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>			
Zysk netto	-	65 466	65 466
Całkowity dochód za okres	-	65 466	65 466
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>			
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-
Stan na 31 marca 2019 roku (niebadane)	750 000	465 437	1 215 437

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	1 483	78 109
<i>Korekty</i>	<i>44 963</i>	<i>19 567</i>
Amortyzacja	33 314	29 927
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(474)	(308)
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	-	(478)
Odsetki, różnice kursowe	11 072	2 800
Dywidendy naliczone	-	(12 314)
(Zysk)/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	1 051	(60)
	46 446	97 676
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(87 955)	(44 017)
Zwiększenie stanu zapasów	(38 425)	(126 592)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(71 104)	29 944
Zwiększenie stanu rezerw, dotacji i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	71 686	60 196
Korekta z tytułu faktoringu odwrotnego	100 575	-
Przepływy pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	21 223	17 207
Podatek dochodowy zwrócony	(528)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 695	17 207

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	43	38
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(28 620)	(24 513)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	564
Wydatki z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych	449	(694)
Pożyczki	(468)	(400)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(37)	(9)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(28 633)	(25 014)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	500 861	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	40 085	34 041
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(144 324)	(16 311)
Odsetki zapłacone	(5 685)	(3 294)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(463)	(590)
Wydatki finansowe z tytułu faktoringu odwrotnego	(184 523)	(20 683)
Pozostałe wpływy finansowe	795	740
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	206 746	(6 097)
Przepływy pieniężne netto, razem	198 808	(13 904)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	39 399	32 913
Wpływ zmian kursów walut	635	(462)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	238 842	18 547
o ograniczonej możliwości dysponowania	56 759	-

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Informacje dotyczące Spółki

1.1. Opis organizacji Spółki

Spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna z siedzibą w Policach (zwana w dalszej części Spółką) została utworzona w dniu 14 grudnia 1995 roku na podstawie Aktu Notarialnego Repetytorium: A Nr 20142. Spółka prowadzi działalność na terytorium Polski w formie spółki akcyjnej. Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000015501. Spółce nadano numer: statystyczny Regon 810822270, identyfikacji podatkowej NIP 851-02-05-573 oraz Bazy danych o produktach i opakowaniach oraz gospodarce odpadami BDO 000016847.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

- produkcja i sprzedaż nawozów chemicznych,
- produkcja i sprzedaż bieli tytanowej i innych chemikaliów,
- wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej.

2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2020 roku oraz do dnia zatwierdzenia

Informacje o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2020 roku zostały zaprezentowane w punkcie 2 w części II śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 2018 roku (Dz. U. 2018 poz. 757) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki przedstawia sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki na dzień 31 marca 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku, rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku i 31 marca 2019 roku. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie zmian w kapitale własnym obejmują okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku i 31 marca 2019 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku zostało przez Zarząd Spółki zatwierdzone do publikacji w dniu 20 maja 2020 roku. Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku, które dnia 20 maja 2020 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

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

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki 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.

3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych

a) Zastosowane zasady rachunkowości, Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2020 roku i później.

Zmiany do MSSF zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do zawieranych transakcji. Pełen wykaz zmian zaprezentowano w punkcie 3.2 w części II śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

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

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie zostały zaprezentowane w punkcie 3.2 w części II śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

c) Dokonane osądy i oszacowania

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

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

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku.

4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

Zdaniem Zarządu spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna w danych objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna zostały zawarte wszystkie istotne informacje potrzebne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki w prezentowanym okresie.

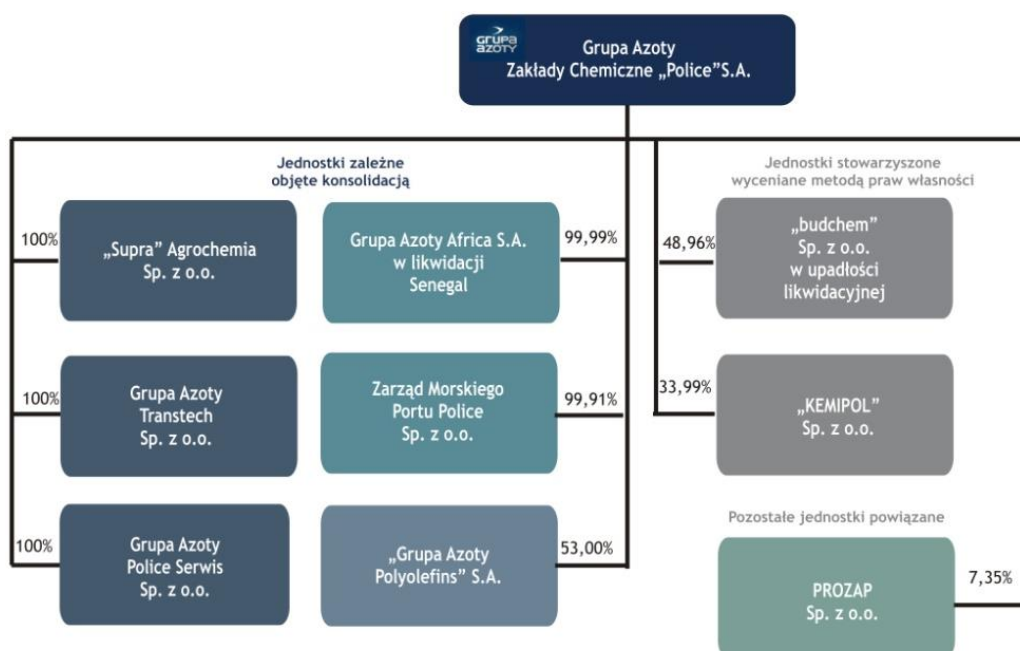
**IV. KOMENTARZ ZARZĄDU
GRUPY AZOTY ZAKŁADY CHEMICZNE „POLICE” S.A.
DO WYNIKÓW ZA I KWARTAŁ 2020 ROKU**

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej

1.1. Organizacja oraz struktura

Na dzień 31 marca 2020 roku Grupę Kapitałową spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. tworzyły spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (zwana dalej Jednostką Dominującą, Emitentem, Spółką) oraz:

- 6 spółek zależnych (z udziałem spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w kapitale zakładowym powyżej 50%), w tym 1 spółka w likwidacji,
- 2 spółki stowarzyszone (poniżej 50%, nie mniej jednak niż 20% udziałów w kapitale zakładowym), w tym 1 spółka w upadłości likwidacyjnej,
- 1 spółka powiązana z udziałem w kapitale zakładowym poniżej 20%.



Jednostka Dominująca - Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

Emitent od kilkudziesięciu lat należy do europejskiej czołówki firm nawozowych i stanowi jednocześnie jedną z największych firm chemicznych w Polsce.

Spółkę wyróżnia m.in. wysoka pozycja w sektorze mineralnych nawozów wieloskładnikowych, unikatowa w Polsce instalacja do produkcji bieli tytanowej oraz duża skala produkcji amoniaku, kwasu fosforowego i kwasu siarkowego.

Najbardziej znaczący segment działalności Grupy Kapitałowej stanowi Segment Nawozy produkujący:

- nawozy wieloskładnikowe (Polifoska®, Polidap®), które jako produkty kompleksowe, wyróżniają się jednorodnym składem każdej granuli, wysoką przyswajalnością oraz wysokim poziomem koncentracji czystych składników w masie nawozów,
- nawozy azotowe (mocznik) oraz azotowe z siarką (Polifoska® 21) działające jako uniwersalne i do powszechnego stosowania.

Aplikacja nawozów oferowanych przez Spółkę korzystnie wpływa na rozwój systemu korzeniowego i wykorzystanie zasobów mineralnych oraz wody przez rośliny, dając tym samym lepszą efektywność przyrodniczą i ekonomiczną nawożenia.

W ramach tego segmentu produkowane są również chemikalia na bazie azotu, wśród nich między innymi amoniak oraz roztwory mocznika: 32,5% - NOXy® (AdBlue®) oraz 40% - Pulnox®. NOXy® (AdBlue®) wykorzystywany jest w przemyśle motoryzacyjnym do redukcji tlenków azotu w silnikach wysokoprężnych. W najbliższych latach przewidywany jest stały wzrost konsumpcji w Europie w związku z coraz bardziej restrykcyjnymi regulacjami ograniczającymi emisję spalin do atmosfery. Pulnox® również znajduje zastosowanie w technologii oczyszczania spalin. Na szeroką skalę

wykorzystywany jest w dużych jednostkach energetycznych, które w procesach spalania paliw kopalnych generują szkodliwe substancje w tym tlenki azotu i siarki.

W Segmencie Pigmenty Spółka produkuje głównie pigmenty dwutlenku tytanu sprzedawane pod marką TYTANPOL®. Biel tytanowa wykorzystywana jest między innymi w produkcji farb i lakierów, tuszy drukarskich, tworzyw sztucznych oraz papierów i laminatów. Wysoka i powtarzalna jakość oraz profesjonalne doradztwo aplikacyjne zostały docenione w postaci zdobytych nagród i wyróżnień.

Emitent, działając aktywnie na arenie międzynarodowej, jest doceniany nie tylko dzięki produkcji i sprzedaży dużych ilości nawozów, ale także dzięki temu, że współtworząc postęp w przemyśle chemicznym, przyczynia się jednocześnie do rozwoju światowego rolnictwa.

Grupa Kapitałowa w swoich działaniach bardzo poważnie podchodzi do kwestii społecznej odpowiedzialności biznesu, stąd angażuje się w projekty wspierające lokalną społeczność oraz rozwój regionu. Przy współpracy z lokalnymi władzami zabiega o rozwój szkolnictwa zawodowego, ze szczególnym uwzględnieniem zawodów przydatnych w Spółce. Emitent współpracuje także z wyższymi uczelniami. Z merytorycznej pomocy Spółki korzystają studenci piszący prace dyplomowe z chemii, ochrony środowiska, zarządzania czy marketingu. Część z nich znajduje następnie pracę w polickiej Spółce.

Tabela 1. Udział Jednostki Dominującej w jednostkach podporządkowanych na dzień 31 marca 2020 roku

Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	Kapitał zakładowy	% akcji/udziałów przypadających Jednostce Dominującej
Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	9 618	100,00%
Supra Agrochemia Sp. z o.o.	ul. Monopolowa 6, 51-501 Wrocław	19 721	100,00%
Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	9 783	100,00%
Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji	Route de Ngor Villa nr 12, Dakar, Senegal	132 000 tys. XOF	99,99%
Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	32 642	99,91%
Grupa Azoty Polyolefins S.A. (dawniej PDH Polska S.A)	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	467 339	53,00%
budchem Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	ul. Moczyńskiego 8/10, 70-101 Szczecin	1 201	48,96%
Kemipol Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 6, 72-010 Police	3 445	33,99%
PROZAP Sp. z o.o.	Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13 24-110 Puławy	891	7,35%

Prezentacja spółek zależnych została zamieszczona w rozdziale 1, a charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej w rozdziale 3 „Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2019 roku”.

Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych

9 stycznia 2020 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wykreślenia spółki „INFRAPARK Police” S.A. w likwidacji z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

29 stycznia 2020 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI wydział gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował inkorporację spółki „Koncept” Sp. z o.o. przez spółkę PROZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach. W wyniku połączenia spółka „Koncept” Sp. z o.o. została wykreślona z Krajowego Rejestru Przedsiębiorców, a spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., w zamian za 1 023 udziały spółki „Koncept” Sp. z o.o., uzyskała 131 udziałów spółki PROZAP Sp. z o.o.

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

Na dzień 31 marca 2020 roku udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników/Walnym Zgromadzeniu posiadany przez spółkę Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek z wyłączeniem spółki PROZAP Sp. z o.o.

2. Sytuacja finansowa i majątkowa

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

Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej

Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje rozwój wydarzeń oraz wpływ pandemii COVID-19 na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej. W celu zapewnienia możliwie niezakłóconego funkcjonowania, w Jednostce Dominującej oraz w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej zostały wdrożone procedury gwarantujące natychmiastową reakcję właściwych służb. Dodatkowo Emitent wydał zalecenia dotyczące ograniczenia ryzyka zarażenia dla pracowników.

W I kwartale 2020 roku Grupa Kapitałowa nie obserwowała istotnego obniżenia sprzedaży i zakłóceń w łańcuchu dostaw surowców, materiałów i usług, jak również zwiększonej absencji chorobowej pracowników, uniemożliwiającej zapewnienie ciągłości produkcji.

Spółka zdiagnozowała natomiast obszary potencjalnego ryzyka związanego z pandemią COVID-19, które mogą istotnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe. Do ryzyk tych zalicza się:

1. Zakłócenia w łańcuchach dostaw surowców i sprzedaży produktów poprzez zakłócenia w transporcie.
2. Zakłócenia realizacji sprzedaży w poszczególnych segmentach działalności.
3. Zakłócenia w ciągłości procesów produkcyjnych w wyniku potencjalnej zmniejszonej dostępności pracowników.
4. Potencjalne przejściowe zakłócenia w realizacji projektów inwestycyjnych i prac remontowych Emitenta lub innych podmiotów z grupy kapitałowej Emitenta, możliwe opóźnienia dostaw materiałów i urządzeń oraz działania organów administracji publicznej w zakresie wydawania decyzji w procesach administracyjnych.
5. Potencjalne zagrożenie pogorszenia płynności finansowej przez niektórych kontrahentów w wyniku zatorów płatniczych.
6. Zmienność kursów walutowych.

W zakresie sprzedaży w głównych segmentach obserwowano trendy wskazane poniżej.

Sprzedaż w Segmencie Nawozy

W I kwartale nie stwierdzono znaczącego negatywnego wpływu pandemii na sprzedaż w obszarze nawozowym. Nie odnotowano istotnych ograniczeń popytu dla głównych produktów. W marcu zrealizowano wysoki poziom sprzedaży krajowej nawozów wieloskładnikowych. Ograniczenia popytu dotyczyły w I kwartale i mogą dotyczyć w II kwartale pojedynczych produktów o zastosowaniach przemysłowych. Spowolnienie działalności firm transportowych przełożyło się na niższe zakupy paliwa i dodatków do paliw pozwalających zredukować ilość spalin (NOXy®). Spadek sprzedaży NOXy® w kwietniu szacowany jest na ok. 10%. Częściowe ograniczenie popytu dotyczy również jednego z kilku zastosowań mocznika - do aplikacji technicznych (szacowane na 10-20%). Spadki nie pogłębiają się. W kwietniu nie zanotowano znaczących zmian w sprzedaży nawozów, nie prognozuje się również istotnych zmian popytu do końca kwartału. Zidentyfikowane ryzyka nadal mogą się jednak materializować w przypadku pogorszenia się sytuacji epidemicznej na poszczególnych rynkach.

Sprzedaż w Segmencie Pigmenty

Pod koniec I kwartału zidentyfikowano negatywny wpływ sytuacji na rynek pigmentów w Europie. Włochy jako pierwszy kraj zastosowały przepisy mówiące o całkowitym zamknięciu tych segmentów przemysłu, które nie są związane z bezpieczeństwem ludności. Sprzedaż bieli na rynku włoskim pod koniec marca była niemożliwa. Nie mniej wpływ pandemii na wyniki Segmentu Pigmenty za I kwartał był ograniczony, a wyniki segmentu zbliżone do I kwartału 2019 roku.

Z płynących z rynku informacji wynika, że wpływ pandemii na rynek bieli tytanowej będzie miał istotne znaczenie w II kwartale. Rynki na których Spółka prowadzi aktywną sprzedaż (szczególnie Włochy, Francja, częściowo Niemcy) wykazały się tendencją spadkową popytu. Ograniczenia odczuwalne są również na rynku krajowym. Bardzo duża podaż towaru na rynku spowodowała erozję

cen. Sytuacja ta wskazuje na nasilenie się wpływu pandemii na sprzedaż pigmentów, nie jest on jednak obecnie znaczący w relacji do skali działalności całej Spółki i Grupy Kapitałowej.

Zakupy surowców strategicznych

W I kwartale 2020 roku nie odnotowano zakłóceń w dostawach surowców. Producenci surowców w pełni wywiązywali się z zaplanowanych dostaw. Nie było również zaburzeń w transporcie surowców. W II kwartale również nie zakłada się znaczącego wpływu koronawirusa na obszar zakupów.

Produkcja

Na chwilę obecną nie występują ograniczenia produkcji na instalacjach. Ryzyko w tym zakresie pozostaje jednak realne przez cały czas trwania pandemii. Zagrożenia w tym zakresie stanowi przede wszystkim potencjalny brak obsad niezbędnych do utrzymania ciągłości produkcji w różnych obszarach, natomiast spółka opracowała działania ograniczające to ryzyko.

Logistyka

Nie zidentyfikowano znaczącego wpływu pandemii na działalność logistyczną w I kwartale 2020, nie jest on również przewidywany w II kwartale 2020 roku. Nie mniej w wielu obszarach spółki wskazuje się ograniczenia transportowe jako potencjalne zagrożenie, które jeśli wystąpi w znaczącej skali, może mieć istotny wpływ na działalność.

Pozostałe obszary

Nie zanotowano znaczącego dla skali działalności Grupy Kapitałowej wpływu epidemii koronawirusa na działalność pozostałych obszarów Spółki oraz spółek zależnych w I kwartale 2020, nie jest również przewidywany istotny wpływ pandemii na działalność w II kwartale, choć wiele ryzyk pozostaje aktualnych. Dotychczas obserwowano pewne utrudnienia w związku z częściowo zmienioną organizacją pracy (w zakresie służącym ograniczeniu rozprzestrzeniania się epidemii) oraz sytuacją zewnętrzną, jednak Spółka dostosowywała się na bieżąco do sytuacji i nie odczuła do tej pory znaczących skutków tych zmian.

Ryzyka we wszystkich obszarach są na bieżąco monitorowane przez Grupę Kapitałową. Skala przyszłych skutków pandemii COVID-19 na sytuację ekonomiczną nie jest do końca znana z uwagi na fakt, iż zagrożenie dotyczy wszystkich rynków, otoczenia wewnętrznego, ale również zewnętrznego w wymiarze globalnym, w tym także czynników, które pozostają poza kontrolą Spółki i podlegają dynamicznym zmianom. Na moment sporządzenia Sprawozdania Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. nie odczuła znaczących skutków pandemii.

Działania wspierające lokalną społeczność

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. przeznaczyła 750 tys. zł na walkę z SARS-CoV-2. Pomoc finansowa i rzeczowa trafiła do instytucji i jednostek zwalczających rozprzestrzenianie się choroby zakaźnej - COVID-19. Większość środków trafiło do Wojewódzkiej Stacji Sanitarno-Epidemiologicznej w Szczecinie, która zakupiła wysokiej klasy specjalistyczny sprzęt do diagnostyki koronawirusa oraz materiały zużywalne, niezbędne do przeprowadzenia badań.

Spółka przekazała także środki higieniczne i ochrony osobistej, w tym maseczki i kombinezony ochronne oraz środek dezynfekcyjny na rzecz Wojewódzkiej Stacji Pogotowia Ratunkowego w Szczecinie, Komendy Powiatowej Państwowej Straży Pożarnej w Policach oraz Szpitala Rehabilitacyjnego im. św. Boromeusza w Szczecinie.

Od 16 marca bieżącego roku Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. wypłaca świadczenia dla pracowników spółki, którzy w czasie trwania epidemii sprawują opiekę w domu nad dziećmi w wieku od 8 do 12 lat. Świadczenie w postaci udzielenia dni wolnych od pracy na zasadach zasiłku opiekuńczego to istotna pomoc dla wielu osób, ponieważ wypłacany przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych zasiłek obejmuje rodziców sprawujących opiekę na dziećmi do 8 roku życia.

Spółka wdrożyła wewnętrzne działania, które mają zapobiec rozprzestrzenianiu się wirusa, a jednocześnie zachować ciągłość produkcji i bezpieczeństwo procesów technologicznych. Każda osoba wchodząca na teren Spółki ma możliwość zdezynfekowania dłoni korzystając z zainstalowanych dozowników z płynem. Spółka wyposaża pracowników w wielorazowe maseczki ochronne, które należy stosować podczas przemieszczania się po terenie Zakładu. Odbywa się odkażanie urządzeń.

Transakcje walutowe Grupy Azoty Polyolefins S.A.

W I kwartale 2020 roku spółka Grupa Azoty Polyolefins S.A., zawarła transakcje terminowe forward na zakup 159,8 mln EUR za PLN, które stanowią zabezpieczenie planowanych płatności w EUR z tytułu umowy o kompleksową realizację projektu „Polimery Police”, jakie mają być sfinansowane z lanowanych wkładów w PLN od spółek Grupa Azoty S.A. oraz Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. wnoszonych w formie podwyższenia kapitału zakładowego i pożyczek podporządkowanych.

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

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

2.2. Otoczenie rynkowe

Rynek rolny - Polska

Stan upraw oceniany był na dobrym poziomie, zarówno w styczniu, jak i w kolejnych miesiącach pierwszego kwartału. Czynnikiem, który dodatkowo poprawił ich stan było przeprowadzenie w ostatnim czasie aplikacji pierwszej dawki azotu przez rolników. Jednocześnie problemem były zbyt wysokie jak na te porę roku temperatury co dodatkowo zwiększyło presję ze strony chorób i szkodników. Krótkotrwałe ochłodzenie w marcu, zwłaszcza nocne przymrozki powodowały uszkodzenia liści. W tym samym okresie roku poprzedniego również obawiano się suszy wiosennej, ale jak na ten czas stan upraw był dobry, a sytuacja zbóż była porównywalna z rokiem poprzednim. Susza stała się jednak dotkliwiej odczuwalna na przełomie I i II kwartału, kiedy to spora część Europy Centralnej i Wschodniej oraz Wielkiej Brytanii została dotknięta deficytem opadów. Według KE był to najsuchszy początek wiosny od 1979 roku. Sytuacja hydrologiczna zaczęła poprawiać się na początku maja.

Notowania cen podstawowych płodów rolnych w I kwartale pozostawały w zróżnicowanym trendzie. Wzrosty cen zaobserwowano w przypadku pszenicy, kukurydzy i rzepaku, a spadki w przypadku żyta. Porównując ceny omawianego okresu do roku poprzedniego, to ceny pszenicy konsumpcyjnej w 2020 roku były o 12% niższe niż w roku poprzednim, ceny żyta konsumpcyjnego o 22% niższe, ceny kukurydzy o 10% niższe a ceny rzepaku o 2% wyższe.

SEGMENT NAWOZY

NAWOZY WIELOSKŁADNIKOWE

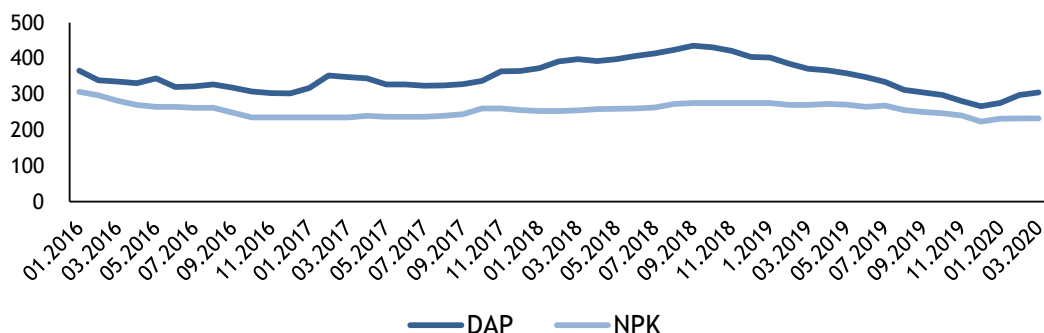
Nawozy NPK

Na rynku krajowym popyt na nawozy w punktach handlowych wzrastał w trakcie pierwszego kwartału i uwarunkowany był w istotnej części środkami wpływającymi do gospodarstw rolnych z dopłat bezpośrednich, czy też pomocy suszowej. Wraz z końcem pierwszego kwartału, z powodu pandemii koronawirusa logistyka została lekko utrudniona, zwłaszcza transport samochodowy, ale nie zakłóciło to istotnie, relatywnie wysokiej, sprzedaży na rynku polskim. Transport kolejowy i w portach funkcjonował bez zakłóceń. W handlu nawozami paradoksalnie zwiększył się ruch na rynku krajowym. Mimo zmienności pogody i związanych z tym utrudnień, sezon nawozowy był w pełni. Rolnicy potrzebowali zarówno nawozów jak i środków ochrony roślin i ci, którzy nie mieli zapasów, w obawie przed ograniczoną dostępnością towaru kupowali nieco więcej, niż planowali. Oslabienie się złotego w stosunku do dolara i euro spowodowało spłaszczanie się różnic w ofercie nawozów z importu w relacji do oferty Spółki.

Na rynkach eksportowych, w pierwszych tygodniach 2020 roku znaczący popyt na nawozy NPK obserwowano jedynie w Rosji oraz na Ukrainie, jednak w końcu kwartału zanotowano duży wzrost zapotrzebowania także na Słowacji, w Irlandii i Wielkiej Brytanii. Popyt w Rosji był zbliżony do obserwowanego przed rokiem. W styczniu rosyjski producent wznowił produkcję nawozu NPK 13:19:19, który aplikowany miał być głównie w Rosji i w krajach bałtyckich. Na Ukrainie duża fabryka rozpoczęła produkcję nawozu NPK 16:16:16. Na rynkach międzynarodowych zauważalne były opóźnienia w transporcie samochodowym spowodowane obostrzeniami narzuconymi przez państwa

w celu walki z koronawirusem. Nie było jednak zakłóceń w transporcie kolejowym. Porty również działały bez zakłóceń lub z małymi opóźnieniami. Na Morzu Bałtyckim w I kwartałach 2020 i 2019 roku notowania nawozu NPK 15:15:15 znajdowały się w trendzie wzrostowym, a średnia cena w I kwartale w bieżącym roku była o 10% niższa w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim.

Rysunek 1. Notowania cen NPK, DAP [FOB Bałtyk, USD/t]



Na przełomie pierwszego i drugiego kwartału, z powodu braku wilgoci w ziemi, zmniejszyło się zużycie nawozów, w tym także NPK. Susza źle wpłynęła na rynek NPK w różnych krajach Europy. Najgorzej w tym zakresie kształtowała się sytuacja we Włoszech, Europie Centralnej i na Bałkanach. Pomimo suszy rolnicy kupili nawozy pod pierwsze nawożenie, co pozwoliło znacząco zmniejszyć stany magazynowe u dystrybutorów i zwiększyło ich zakupy od Grupy Azoty. Sezon nawożenia pod podstawowe uprawy praktycznie zakończył się, jednak w pierwszym tygodniu maja nad Polską i dużą częścią Europy pojawiły się deszcze mobilizujące rolników do kolejnych zakupów nawozów, które są aplikowane pod wybrane rośliny (kukurydza) i do nawożenia użytków zielonych.

Nawóz DAP

Ceny DAP na Morzu Bałtyckim w I kwartale znajdowały się w trendzie rosnącym, co pozwoliło na częściową poprawę ich poziomu po spadkach notowanych w roku 2019. Średnie ceny w omawianym okresie 2020 roku były jednak o ponad 23% niższe od średnich cen w I kwartale roku poprzedniego. Na początku I kwartału 2020 roku producenci skupiali się na wysyłkach poza Europę np. do: Indii, Brazylii, Etiopii, USA. Wraz z końcem I kwartału wzrósł popyt w Europie. Na rynku odczuwalne były zakłócenia w transporcie samochodowym spowodowane wprowadzaniem obostrzeń. Według dostępnych źródeł, w Indiach pomimo ograniczeń (w tym nawet zamknięć zakładów produkcyjnych), całkowita produkcja w marcu była wyższa niż produkcja w marcu 2019 roku. Z powodu pandemii eksport z Chin był bardzo ograniczony, gdyż rząd tego kraju zarządził skupienie się w pierwszej kolejności na wysyłkach krajowych.

W drugiej połowie marca widoczny stał się wpływ dwóch czynników dla zagranicznych rynków nawozów fosforowych. Pierwszy to wpływ walki z koronawirusem, czyli zmniejszona produkcja, problemy z transportem (zwłaszcza drogowym) oraz zmniejszona ilość pracowników. Drugim problemem w pierwszym kwartale była susza wiosenna, która dała się odczuć w wielu krajach Europy. Jej skutki jeszcze nie są ocenione, jednak dzięki opadom obserwowanym na początku maja i przewidywanym opadom w czerwcu mogą okazać się mniej negatywne, niż sądzono.

SUROWCE DO PRODUKCJI NAWOZÓW WIELOSKŁADNIKOWYCH

Fosforyty

Praktycznie przez cały I kwartał 2020 rok ceny nawozów fosforowych na globalnych rynkach znajdowały się w trendzie wzrostowym. Odbicie nastąpiło po gwałtownych spadkach cen nawozów fosforowych typu DAP i MAP w II półroczu 2019 roku.

Według różnych benchmarków rynkowych fosforytów nastąpił spadek ceny o średnio około 16,5% w ujęciu I kwartał 2020 do I kwartału 2019 roku.

Pandemia koronawirusa nie przełożyła się na spadki cen nawozów fosforowych, z uwagi na wyłączenie producentów chińskich, którzy poza produkcją na kraj, obsługują znaczną część Azji oraz Australię. Z jednej strony spadał popyt, z drugiej jednak różne ograniczenia logistyczne (jak choćby ogłoszenie siły wyższej w indyjskich portach), ograniczenia podażowe wpłynęły na wzrost benchmarków dla nawozów fosforowych. Niektóre lokalne rządy (Jordania, Peru) nakazały czasowe wyłączenie produkcji nawozów fosforowych oraz fosforytów. Od początku marca stopniowo uruchamiana jest

produkcja nawozów w Chinach, głównie w najważniejszej prowincji Hubei, w której zlokalizowane są czołowe zakłady nawozowe oraz kopalnie fosforytów.

Sól potasowa

Benchmark średniej ceny soli potasowej w I kwartale 2020 roku był niższy o ok. 21% niż w I kwartale 2019 roku. W II połowie 2019 roku dynamika na rynku soli potasowej była zdecydowanie słabsza niż w porównaniu do I i II kwartału 2019 roku, a główni producenci soli potasowej w IV kwartale 2019 roku ograniczyli produkcję o łączny wolumen 2,8 miliona ton.

W I kwartale 2020 roku z uwagi na pandemię koronawirusa znacznie osłabł popyt na sól potasową zarówno standardową jak i granulowaną. Zastopowanie chińskiej gospodarki, ograniczenia popytowe w Indiach, problemy logistyczne w wielu regionach świata wpłynęły na zwiększenie nadpodaży i spadek cen.

Siarka

Pierwszy kwartał 2020 roku, był praktycznie kontynuacją trendu, który na rynku siarki utrzymuje się od początku 2019 roku. Osłabienie rynku nawozów fosforowych pociągnęło w dół rynek siarki, która jako surowiec, przede wszystkim wykorzystywana jest do produkcji kwasu fosforowego i dalej nawozów typu DAP, MAP i NPK. Średnie ceny siarki granulowanej (fob Vancouver, spot) w I kwartale 2020 roku spadły o ok. 56%, w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku. Chiny, jako czołowy odbiorca siarki granulowanej z uwagi na walkę z pandemią koronawirusa, przez połowę tego okresu mocno ograniczyły produkcję nawozów fosforowych, w tym zapotrzebowanie na siarkę, przy czym w samych Chinach w I kwartale 2020 roku cena siarki granulowanej uległa nieznacznemu wzmocnieniu - w efekcie znacznych ograniczeń logistycznych.

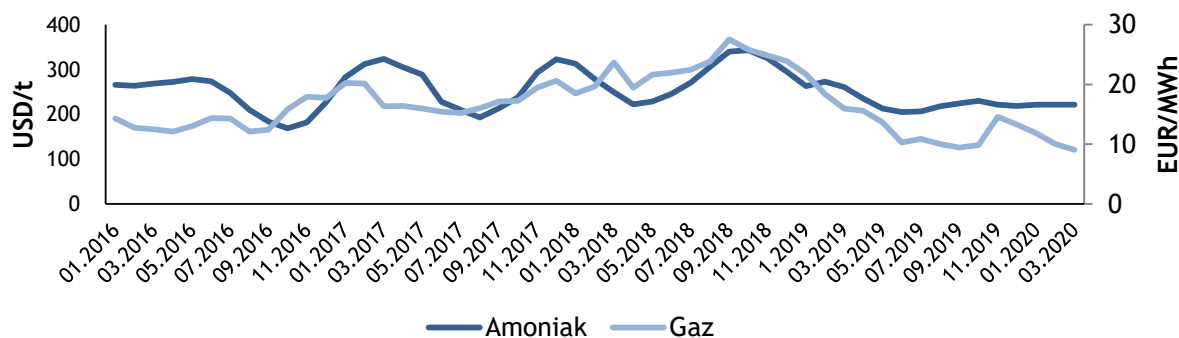
Nieco mniejsza dynamika spadków dotknęła europejski rynek siarki płynnej. W I kwartale 2020 roku średnia cena siarki płynnej była niższa o ok. 29% niż w analogicznym okresie 2019 roku (dla bazy dostarczone Benelux). Pomimo oporów producentów (rafinerie, gazownie), cena siarki płynnej musiała podążać za światowymi cenami siarki granulowanej. Na rynku europejskim od strony popytowej w I kwartale 2020 roku nie było gwałtownych zmian. Utrudniona została logistyka z uwagi na zamknięcie w marcu granic pomiędzy państwami członkowskimi Unii Europejskiej.

PRODUKTY AZOTOWE

Amoniak

Średnie ceny amoniaku na Morzu Bałtyckim w I kwartale 2020 roku były o 21% niższe od średnich cen w I kwartale roku poprzedniego, natomiast jeszcze większy był zanotowany równocześnie spadek cen gazu ziemnego (głównego surowca do produkcji amoniaku). Popyt na rynku w USA był początkowo bardzo słaby z powodu niekorzystnej pogody. Duży producent w Indiach zamknął na czas nieokreślony swoją instalację amoniaku/mocznika po awarii w styczniu 2020 roku. W związku z zakłóceniami w produkcji chemikaliów i nawozów po obu stronach Suez, większość graczy ponownie zdecydowała się na wstrzymanie działań i obserwowanie rynku. Niewielki popyt ze strony użytkowników przemysłowych - takich jak producenci kaprolaktamu i akrylonitrylu - w warunkach pandemii wirusa, zwłaszcza w regionie Azji i Pacyfiku, przyczynił się do większej dostępności towaru.

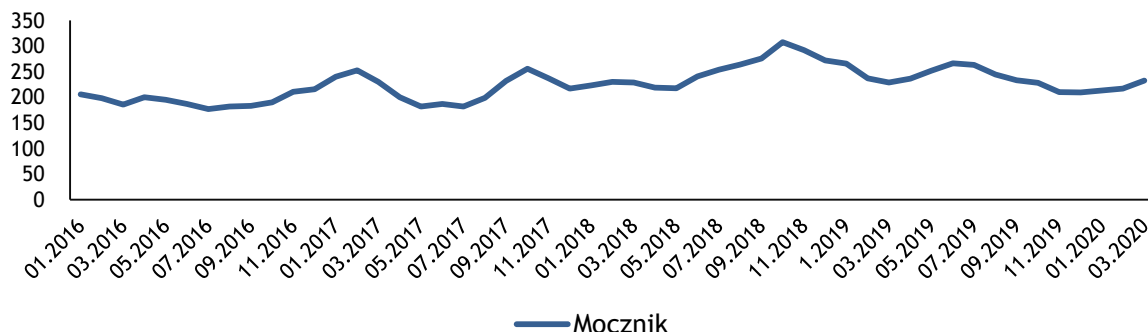
Rysunek 2. Notowania cen amoniaku i gazu ziemnego



Mocznik

Notowania cen mocznika na analizowanych rynkach w pierwszym kwartale ulegały wahaniom, ostatecznie jednak utrzymały trend wzrostowy. Średnie ceny mocznika na Bałtyku w I kwartale 2020 roku były o 4,6% niższe niż średnie ceny w tym okresie w 2019 roku. W Europie z powodu wilgotnej i łagodnej zimy, popyt uległ spowolnieniu.

Rysunek 3. Notowania cen mocznika [USD/t]



W następstwie działań związanych z COVID-19 obserwowano spadek dostępności mocznika na niektórych rynkach - ograniczenia widoczne były głównie ze strony Chin i Iranu. Producenci z Litwy, Białorusi i Rosji koncentrowali się na zaspokajaniu własnego zapotrzebowania krajowego. Płynność dostaw mocznika niepowlekanego do Włoch została także zachwiana ze względu na brak firm transportowych podejmujących tę trasę. Indyjski producent RCF ogłosił kampanię zakupową, w efekcie której planował podpisać listy intencyjne na zakup 747 tys. ton mocznika do Indii. W I kwartale wzrósł również popyt w USA i w Australii. Aktywność na innych rynkach była niewielka.

Pozostałe produkty azotowe

Emitent w ramach grupy produktów RedNOX® (dedykowanej do redukcji tlenków azotu w segmencie motoryzacyjnym i przemyśle) oferuje następujące produkty: NOXY® (roztwór mocznika 32,5%, AdBlue®); Likam® (woda amoniakalna); Pulnox® (techniczny roztwór mocznika 40%).

Segment produktów Rednox wykazuje się dużą dynamiką wzrostu w dłuższym okresie zarówno w Polsce jak i w Europie. Regulacje Unii Europejskiej dotyczące redukcji emisji spalin są bardzo restrykcyjne, a wymienione produkty umożliwiają spełnienie norm unijnych w tym zakresie. Na przełomie I i II kwartału 2020 roku okresowe spowolnienie działalności firm transportowych przełożyło się na niższe zakupy paliwa i niewielki spadek sprzedaży dodatków do paliw pozwalających redukować ilość spalin (NOXY®).

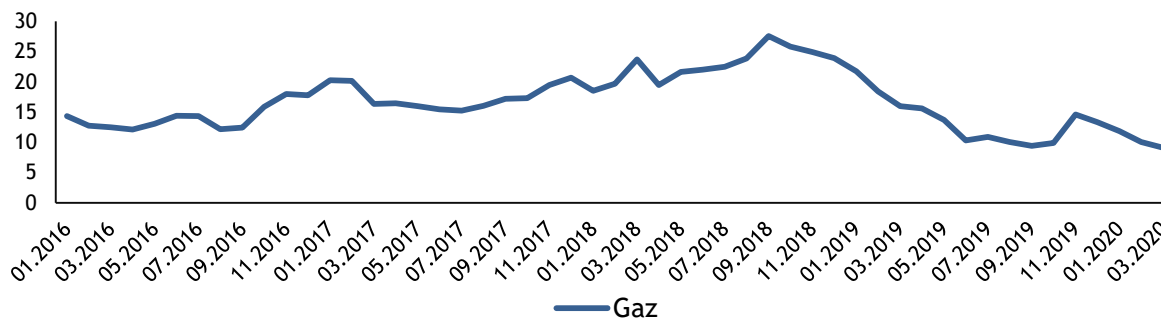
GLÓWNY SUROWIEC DO PRODUKCJI PRODUKTÓW AZOTOWYCH

Gaz ziemny

W I kwartale 2020 roku ceny gazu były o około 45% niższe w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Głównym czynnikiem wpływającym na ceny gazu była wysoka nadpodaż gazu w systemie europejskim, w związku z rozprzestrzenianiem się koronawirusa na świecie, powodującym spadek zapotrzebowania na gaz ze strony przemysłu. Kolejny czynnik wspierający niskie ceny gazu to efekt wojny handlowej, pomiędzy OPEC, a Rosją odnośnie cięć produkcji ropy naftowej, co wywołało jej gwałtowną przecenę do poziomów nie widzianych od lat. Presję na ceny gazu wywierała również pogoda i temperatury zdecydowanie powyżej średnich sezonowych, co wpłynęło na dużo niższą podaż do celów grzewczych przy jednoczesnych stabilnych dostawach gazu do Europy, w tym rekordowym LNG i przy wysokim poziomie wypełnienia magazynów.

W I kwartale z racji uwarunkowań ekonomiczno-prawnych gaz ziemny kupowany był od PGNiG.

Rysunek 4. Notowania cen gazu ziemnego [EUR/MWh]



SEGMENT PIGMENTY

Biel tytanowa

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

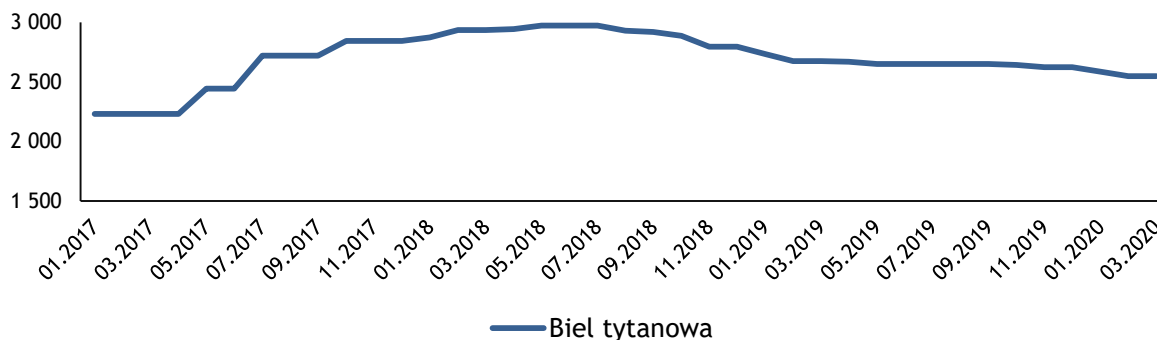
Czynniki niepewności ograniczające popyt jeszcze w 2019 roku, takie jak wojna handlowa i nierozwiązana kwestia Brexit-u utrzymywały się w mocy jeszcze w I kwartale 2020 roku. Ponadto branża odczuwała spowolnienie w produkcji przemysłowej i chemicznej na rynkach Unii Europejskiej. Zapotrzebowanie ze strony wielu sektorów znacznie spadło, szczególnie ze strony branży motoryzacyjnej.

W styczniu i lutym podaż i popyt pozostały zasadniczo zrównoważone. Dostępność produktu była dobra, natomiast aktywność zakupowa pozostawała ograniczona. Istotnym czynnikiem wpływającym na równowagę rynkową pozostawał import konkurencyjnej cenowo bieli tytanowej z Chin do Europy, dodatkowo wspierany przez włączenie nowych mocy produkcyjnych w technologii chlorkowej przez firmę Lomon Billions w Jiaozuo, o łącznej docelowej wydajności 200 000 ton/rok. W marcu zaczęto odczuwać wpływ wybuchu pandemii koronawirusa w Europie - okres ten przypadł na sezonowy wzrost zapotrzebowania na biel tytanową. Ograniczenia zakupów, odczuwane z jednej strony jako efekt wdrażania rozwiązań walki z wirusem, z drugiej strony były kompensowane przez chęć zabezpieczenia odpowiedniego poziomu zapasów przez kupujących. Wciąż nieznanym jest ostateczny wpływ pandemii COVID-19 na rynek bieli tytanowej, sytuacja zmienia się dynamicznie, jednakże możliwe jest ograniczenie popytu w przypadku utrzymania się pandemii przez dłuższy okres czasu.

Od 14 lutego Chiny dokonały obniżki cła na niektóre towary importowane USA, co obejmie również TiO_2 . Kroki w kierunku zakończenia wojny handlowej między USA a Chinami są bardzo dobrym sygnałem, jednak rozprzestrzenianie się koronawirusa, spowodowało zwiększenie obaw gospodarczych, w warunkach już pewnej niestabilności klimatu gospodarczego. Przewiduje się, że nadal będzie spowalniać budownictwo mieszkaniowe. Perspektywy dla przemysłu motoryzacyjnego raczej nie ulegną poprawie w najbliższym czasie. Problemy logistyczne wzrastają ze względu na rygorystyczne kontrole bezpieczeństwa na granicach oraz problemy z dostępnością samochodów ciężarowych i kierowców. Występują również logistyczne trudności na linii Chiny - Europa, co powoduje, że Chiński eksport dwutlenku tytanu do Europy ulega pewnym opóźnieniom.

W dniu 18 lutego 2020 roku Unia Europejska opublikowała rozporządzenie delegowane, jako zmiana do rozporządzenia UE (WE) nr 1272/2008 w sprawie klasyfikacji, oznakowania i pakowania (CLP) substancji i mieszanin. Rozporządzenie klasyfikuje dwutlenek tytanu, jako podejrzewany o działanie rakotwórcze (kategoria 2) przez inhalację w niektórych sproszkowanych postaciach i będzie obowiązywać po 18-miesięcznym okresie przejściowym tj. od 1 października 2021 roku.

Rysunek 5. Notowania cen bieli tytanowej [EUR/t]



Pozostałe produkty

Siarczan żelaza jest produktem ubocznym przy produkcji bieli tytanowej i stali. W 2019 roku obserwowano zwiększony popyt, spowodowany bardzo dobrą sytuacją na rynku. Wpływ na zwiększone zapotrzebowanie miała panująca w Europie dobra koniunktura w segmencie budowlanym, skutkująca wysokim poziomem produkcji cementu, który utrzymał się w trakcie I kwartału 2020 roku. Sytuacja ta pod koniec I kwartału (połowa marca) w wyniku panującej epidemii koronawirusa uległa nieznacznej zmianie. Zaobserwowano zmniejszone zapotrzebowanie na materiał od niektórych odbiorców. Kolejne miesiące pokażą natomiast (w przypadku utrzymującej się izolacji Państwa) jaki wpływ sytuacja będzie miała na rynek siarczanowy.

SUROWCE DO PRODUKCJI PIGMENTÓW

Ilmenit i szlaka tytanowa

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

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 I kwartale 2020 roku utrzymywała się na stabilnym, choć wysokim poziomie, nie odnotowano istotniejszych zmian cen surowca wobec tych z 2019 roku.

2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem pozostawały w silnej korelacji z otoczeniem rynkowym Jednostki Dominującej.

W I kwartale 2020 roku Emitent osiągnął dodatni wynik EBITDA na poziomie 42 756 tys. zł. oraz zysk netto w wysokości 22 570 tys. zł.

Poziom uzyskanych przychodów ze sprzedaży uległ zmniejszeniu w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku o 10,8%, przy jednoczesnym niższym poziomie kosztu własnego sprzedaży (5,7%), co skutkowało wypracowaniem zysku brutto ze sprzedaży na poziomie 84 676 tys. zł.

Kluczowym czynnikiem, który wpłynął na niższy poziom wyników niż w I kwartale 2019 roku był spadek cen sprzedaży produktów, przede wszystkim nawozów wieloskładnikowych, amoniaku i mocznika, który częściowo został zbilansowany znaczącym spadkiem cen zakupu gazu ziemnego (głównego surowca do produkcji wyrobów azotowych).

Główną pozycję wpływającą na wynik z działalności finansowej stanowiła wycena pochodnych instrumentów finansowych zawartych przez spółkę zależną GA Polyolefins na zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych związanych z realizacją projektu Polimery Police. Szczegółowe informacje na ten temat zostały opisane w punkcie 2.1 niniejszego Komentarza Zarządu.

Tabela 2. Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	IQ 2020	IQ 2019	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	648 224	726 661	-78 437	-10,8
Koszt własny sprzedaży	563 548	597 911	-34 363	-5,7
Zysk brutto na sprzedaży	84 676	128 750	-44 074	-34,2
Koszty sprzedaży	30 583	29 215	1 368	4,7
Koszty ogólnego zarządu	45 110	39 956	5 154	12,9
Zysk netto ze sprzedaży	8 983	59 579	-50 596	-84,9
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	180	-43	223	518,6
Zysk na działalności operacyjnej EBIT	9 163	59 536	-50 373	-84,6
Przychody/(koszty) finansowe	16 858	-1 246	18 104	1 453,0
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	3 534	2 722	812	29,8
Zysk przed opodatkowaniem	29 555	61 012	-31 457	-51,6
Podatek dochodowy	6 985	12 402	-5 417	-43,7
Zysk/strata netto	22 570	48 610	-26 040	-53,6
EBITDA	42 756	89 668	-46 912	-52,3

2.3.2. Wyniki finansowe segmentów

Wyniki Grupy Kapitałowej w I kwartale 2020 roku były determinowane przede wszystkim sytuacją rynkową w Segmencie Nawozy.

Tabela 3. EBITDA w ujęciu segmentów w I kwartale 2020 roku

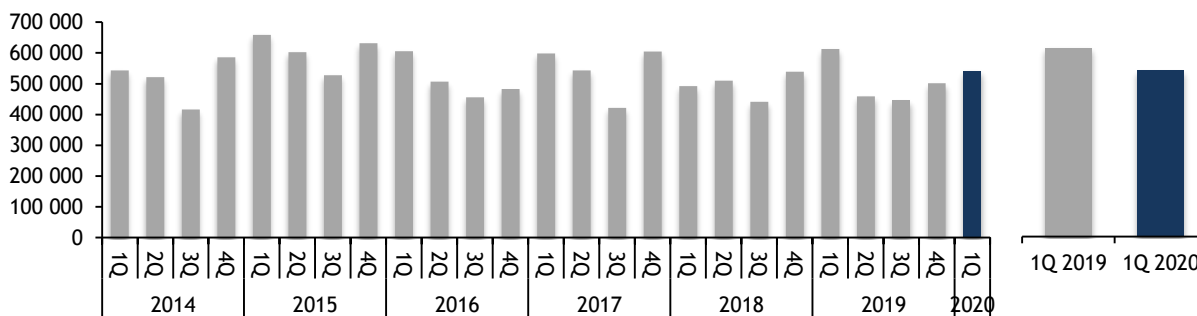
Wyszczególnienie	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostała działalność
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	540 926	93 728	100	13 470
<i>Udział w strukturze [w %]</i>	83%	15%	0%	2%
EBIT	3 212	11 565	(4 209)	(1 405)

Udział poszczególnych segmentów w strukturze przychodów w porównaniu do I kwartału 2019 roku uległ niewielkim zmianom - spadł w Segmencie Nawozy (o 1 p.p.), wzrósł w Segmencie Pigmenty (o 1 p.p.).

SEGMENT NAWOZY

W I kwartale 2020 roku w Segmencie Nawozy Emitent uzyskał wynik EBIT na poziomie 3 212 tys. zł. Przychody ze sprzedaży Segmentu wyniosły 540 926 tys. zł i były niższe o prawie 12% od uzyskanych w I kwartale 2019 roku. Ponad 65% wartości przychodów ze sprzedaży ogółem Segmentu Nawozy posiadała grupa nawozów wieloskładnikowych. Sprzedaż nawozów i amoniaku na rynku krajowym w okresie objętym raportem stanowiła średnio 61% sprzedaży produktów tego Segmentu.

Rysunek 6. Przychody ze sprzedaży w segmencie Nawozy



Wynik EBIT za I kwartał poprzedniego roku wyniósł 54 932 tys. zł. Kluczowym czynnikiem, który wpłynął na niższy poziom wyników wypracowanych w Segmencie Nawozy w I kwartale 2020 roku w relacji do analogicznego okresu 2019 roku był spadek cen sprzedaży produktów.

Niższy poziom cen sprzedaży amoniaku i mocznika został zbilansowany znaczącym spadkiem cen zakupu gazu ziemnego (głównego surowca do produkcji wyrobów azotowych), co spowodowało, że poziom osiąganych marż w obszarze azotowym nie uległ obniżeniu.

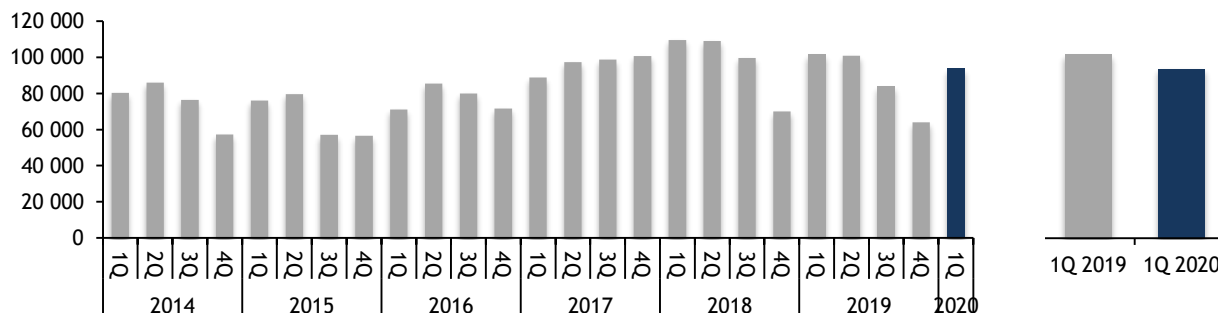
Natomiast brak równoległego spadku cen kluczowych surowców do produkcji nawozów wieloskładnikowych, wpłynął na uzyskanie niższych marż w tym obszarze w porównaniu do I kwartału 2019 roku.

SEGMENT PIGMENTY

W I kwartale 2020 roku w Segmencie Pigmenty Emitent wypracował wynik EBIT na poziomie 11 565 tys. zł, zbliżonym do uzyskanego w analogicznym okresie roku poprzedniego, pomimo uzyskanych niższych przychodów ze sprzedaży. Decydujący wpływ na uzyskanie niższych przychodów ze sprzedaży Segmentu w porównaniu z I kwartałem 2019 roku miał odnotowany spadek średnich cen sprzedaży bieli tytanowej, jak również niższy zrealizowany wolumen sprzedaży (o 8,3%).

W okresie objętym raportem przychody ze sprzedaży w Segmencie Pigmenty wyniosły 93 728 tys. zł i stanowiły 15% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Około 62% przychodów ze sprzedaży bieli tytanowej zostało wygenerowanych ze sprzedaży na rynkach zagranicznych.

Rysunek 7. Przychody ze sprzedaży w segmencie Pigmenty



Pozytywnie na uzyskane w I kwartale 2020 roku wyniki Segmentu Pigmenty, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, wpłynęły wyższe ceny sprzedaży siarczanu żelaza oraz niższa cena zużycia gazu ziemnego.

SEGMENT POLIMERY

W trakcie 2018 roku doszło do przekroczenia progu 10% udziału aktywów spółki zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A. w łącznych aktywach wszystkich segmentów Grupy Kapitałowej. Tym samym spełniona została przesłanka do wyodrębnienia osobnego segmentu sprawozdawczego, w postaci przekroczenia jednego z progów ilościowych wskazanych w MSSF 8 - Segmenty operacyjne. Decyzją Zarządu Jednostki Dominującej spółka Grupa Azoty Polyolefins S.A. została wyodrębniona z pozostałej działalności i obecnie prezentowana jest w nowo utworzonym segmencie sprawozdawczym pod nazwą „Segment Polimery”. W związku z trwającym etapem realizacji inwestycji Polimery Police, Segment Polimery nie prowadzi jeszcze swojej docelowej działalności operacyjnej, uzyskuje symboliczne przychody, ponosi natomiast koszty bieżącej działalności. Szczegółowy opis inwestycji znajduje się w części IV.2.6. niniejszego sprawozdania.

POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

Przychody zakwalifikowane do kategorii „Pozostałe” stanowią około 2% przychodów Grupy Kapitałowej. Na Pozostałej działalności Grupa Kapitałowa uzyskała wynik EBIT w wysokości minus 1 405 tys. zł.

2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej w I kwartale 2020 roku ukształtowały się na poziomie 592 980 tys. zł i były niższe od poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku o 75 564 tys. zł (11%).

Niższe koszty zużycia materiałów i energii, w okresie objętym raportem, w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego były, przede wszystkim wynikiem niższej ceny gazu ziemnego oraz dodatkowo zmniejszonej produkcji nawozów wieloskładnikowych.

Wyższa wartość kosztów usług obcych wynikała ze wzrostu kosztów usług transportowych, oraz wyższych kosztów uzdatniania wody, na co wpływ miała niezadowolająca jakość wody w Odrze.

Zakończone i oddane inwestycje, a także zrealizowane remonty znaczące znalazły odzwierciedlenie we wzroście kosztów amortyzacji.

Wyższy poziom kosztów wynagrodzeń z narzutami w I kwartale 2020 roku wynikał, przede wszystkim, z zawartych porozumień płacowych w Jednostce Dominującej.

Na zmniejszenie kosztów w pozycji podatki i opłaty wpływ miał głównie niższy koszt opłat za składowanie odpadów.

Tabela 4. Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	IQ 2020	IQ 2019	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	33 593	30 132	3 461	11
Zużycie materiałów i energii	371 039	459 700	-88 661	-19
Usługi obce	45 690	39 331	6 359	16
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	95 136	91 077	4 059	4
Podatki i opłaty	38 864	39 562	-698	-2
Pozostałe koszty rodzajowe	8 658	8 742	-84	-1
Razem	592 980	668 544	-75 564	-11

2.3.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

W I kwartale 2020 roku wartość aktywów Grupy Kapitałowej wzrosła do poziomu 3 450 364 tys. zł, tj. o 883 539 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec I kwartału 2019 roku. Na dzień 31 marca 2020 roku stan aktywów trwałych wyniósł 2 264 894 tys. zł, a stan aktywów obrotowych 1 185 470 tys. zł.

Tabela 5. Struktura aktywów

Wyszczególnienie	1Q 2020	1Q 2019	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	2 264 894	1 661 210	603 684	36
Rzeczowe aktywa trwałe	1 581 498	1 457 717	123 781	8
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	0	58 985	-58 985	-100
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania Nieruchomości inwestycyjne	72 152	0	72 152	-
Wartości niematerialne	6 837	6 168	669	11
Udziały i akcje	77 091	49 606	27 485	55
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	523	0	523	-
Pozostałe należności	29 899	16 588	13 311	80
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	463 297	33 575	429 722	1280
Aktywa obrotowe, w tym:	1 185 470	905 615	279 855	31
Zapasy	33 597	38 571	-4 974	-13
Prawa majątkowe	273 652	329 557	-55 905	-17
Pochodne instrumenty finansowe	220 551	170 026	50 525	30
Należności z tytułu podatku dochodowego	56 157	60	56 097	93495
Należności z tytułu dostaw i usług oraz poz.	6 940	5 800	1 140	20
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	345 125	235 769	109 356	46
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	263 449	144 606	118 843	82
	19 596	19 797	-201	-1
Aktywa razem	3 450 364	2 566 825	883 539	34

W związku z wejściem projektu Polimery Police (realizowanego przez spółkę zależną Grupa Azoty Polyolefins S.A.) w fazę realizacji, wiele istotnych zmian pozycji bilansowych dotyczy tego właśnie obszaru działalności grupy Kapitałowej. Do najistotniejszych zmian, które wpłynęły na wzrost wartości aktywów w I kwartale 2020 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, można zaliczyć:

- wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 8% (123 781 tys. zł), głównie z tytułu oddania do użytkowania nowych inwestycji w Jednostce Dominującej oraz istotnego wzrostu poziomu rzeczowych aktywów trwałych w budowie w spółce zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A.,
- wzrost wartości niematerialnych 27 485 tys. zł, związany przede wszystkim ze zwiększeniem poziomu wartości niematerialnych w budowie w spółce zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A. dotyczących poniesionych płatności za umowy licencyjne,
- wyższa o 429 722 tys. zł wartość pozostałych należności, głównie w wyniku wykazania przez spółkę Grupa Azoty Polyolefins S.A. zaliczek na dostawy aktywów trwałych w kwocie 420 261 tys. zł,
- wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kwocie 72 152 tys. zł, wobec wartości praw wieczystego użytkowania gruntów w wysokości 58 985 tys. zł zanotowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego (wynik implementacji przepisów *MSSF 16 Leasing*),
- zwiększenie poziomu należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług o 109 356 tys. zł, w tym wzrost należności krótkoterminowych z tytułu innych podatków, dotacji ceł i ubezpieczeń w kwocie 89 999 tys. zł w spółce zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A.,
- wyższa o 56 157 tys. zł wartość pochodnych instrumentów finansowych, zanotowana w spółce zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A. oraz wyższa o 118 843 tys. zł wartość środków pieniężnych (głównie w następstwie wpływu środków z wtórnej emisji akcji Jednostki Dominującej, które przeznaczone zostaną na dofinansowanie projektu Polimery Police).

Tabela 6. Struktura pasywów

Wyszczególnienie	IQ 2020	IQ 2019	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	1 855 525	1 248 580	606 945	49
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	444 957	507 935	-62 978	-12
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	153 277	283 764	-130 487	-46
Zobowiązania z tytułu leasingu	62 229	64 535	-2 306	-4
Zobowiązania z tytułu św. pracowniczych	78 846	65 704	13 142	20
Pozostałe zobowiązania	12 831	3 932	8 899	226
Rezerwy	111 213	68 018	43 195	64
Dotacje	20 095	21 919	-1 824	-8
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 466	63	6 403	10163
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 149 882	810 310	339 572	42
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	482 588	91 321	391 267	428
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 530	1 635	3 895	238
Pochodne instrumenty finansowe	899	0	899	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 366	4 046	1 320	33
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14 086	8 527	5 559	65
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1	1	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz poz.	551 014	625 218	-74 204	-12
Rezerwy	4 203	4 731	-528	-11
Dotacje	74 393	62 632	11 761	19
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	11 802	12 199	-397	-3
Razem zobowiązania	1 594 839	1 318 245	276 594	21
Pasywa razem	3 450 364	2 566 825	883 539	34

Istotne zmiany jakie nastąpiły po stronie pasywów w badanym okresie, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego:

- zwiększenie wartości kapitałów własnych, w tym głównie zwiększenie kapitału zakładowego Jednostki Dominującej o 491 758 tys. zł w wyniku realizacji procesu wtórnej emisji akcji oraz wzrost kapitału udziałowców niesprawujących kontroli o 99 451 tys. zł, głównie w efekcie objęcia w III kwartale ubiegłego roku przez Grupę Azoty S.A. części akcji Grupy Azoty Polyolefins S.A.,
- zmniejszenie długoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 130 487 tys. zł,
- zwiększenie stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek, głównie w wyniku zaciągnięcia przez spółkę Grupa Azoty Polyolefins S.A. krótkoterminowej pożyczki z Grupy Azoty S.A. w kwocie 383 795 tys. zł.

2.3.5. Wskaźniki finansowe

Rentowność

Na poziom wskaźników rentowności w I kwartale 2020 roku wpływ miały wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę. Dodatkowo zmiany w strukturze bilansu Emitenta, w tym zwiększenie poziomu kapitału zakładowego oraz stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów (finalizacja emisji akcji serii C przez Jednostkę Dominującą) wpłynęły na ukształtowanie się wartości wskaźników ROA, ROE i ROCE w okresie objętym raportem.

Tabela 7. Wskaźniki rentowności

Rodzaj wskaźnika	IQ 2020	IQ 2019
Rentowność brutto na sprzedaży	13%	18%
Rentowność EBIT	1%	8%
Rentowność EBITDA	7%	12%
Rentowność zysku netto	3%	7%
ROA	1%	2%
ROCE	0,4%	3%
ROE	1%	4%
Rentowność aktywów trwałych	1%	3%

Konstrukcje wskaźników:

Rentowność brutto na sprzedaży = zysk (strata) brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży (sprawozdanie z całkowitych dochodów w układzie kalkulacyjnym)

Rentowność EBIT = EBIT/przychody ze sprzedaży

Rentowność EBITDA = EBITDA/przychody netto ze sprzedaży

Rentowność zysku netto = zysk (strata) netto/przychody ze sprzedaży

Rentowność (ROA) = zysk (strata) netto/aktywa razem

Rentowność kapitału zaangażowanego (ROCE) = EBIT/TALCL (Total Assets Less Current Liabilities), 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

Płynność

Poziom wskaźników płynności osiągniętych w I kwartale 2020 roku pozostał zbliżony do uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Tabela 8. Wskaźniki płynności

Rodzaj wskaźnika	IQ 2020	IQ 2019
Wskaźnik bieżącej płynności	1,0	1,1
Wskaźnik wysokiej płynności	0,8	0,7
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,2	0,2

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.

Efektywność zarządzania

W relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego nastąpił wzrost wskaźnika rotacji należności o 19 dni, głównie w wyniku zwiększenia poziomu należności z tytułu podatku VAT w spółce Grupa Azoty Polyolefins S.A. Wartości wskaźników rotacji zapasów i rotacji zobowiązań dla Grupy Kapitałowej uległy skróceniu o 6 dni. Wskaźnik cyklu konwersji gotówki w analizowanym okresie ukształtował się na poziomie 4 dni.

Tabela 9. Wskaźniki efektywności zarządzania

Rodzaj wskaźnika	IQ 2020	IQ 2019
Okres rotacji zapasów	44	50
Okres inkasa należności	48	29
Okres spłaty zobowiązań	88	94
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	4	-15

Konstrukcje wskaźników:

*Rotacja zapasów w dniach = zapasy * 90 / koszt własny sprzedaży*

*Rotacja należności w dniach = należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe * 90 / przychody ze sprzedaży*

*Rotacja zobowiązań w dniach = zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe * 90 / koszt własny sprzedaży*

Cykl konwersji gotówki = rotacja zapasów w dniach + rotacja należności w dniach - rotacja zobowiązań w dniach

Zadłużenie

Wskaźnik ogólnego zadłużenia w I kwartale 2020 roku ukształtował się na poziomie niższym o 5 p.p. od analogicznego okresu roku ubiegłego, co było przede wszystkim efektem finalizacji procesu wtórnej emisji akcji serii C Jednostki Dominującej wraz z początkiem 2020 roku. W efekcie rejestracji podwyższenia poziomu kapitału zakładowego nastąpił także wzrost wskaźnika pokrycia zadłużenia kapitałem własnym. Na skutek istotnego zmniejszenia poziomu długoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek Emitenta, wartość wskaźnika zadłużenia długoterminowego spadła o 7 p.p., zaś wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego pozostał na zbliżonym do analogicznego okresu roku ubiegłego poziomie.

Tabela 10. Wskaźniki zadłużenia

Rodzaj wskaźnika	IQ 2020	IQ 2019
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	46%	51%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	13%	20%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	33%	32%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	116%	95%

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

2.4. Płynność finansowa

Grupa Kapitałowa w okresie objętym raportem nie zidentyfikowała zagrożeń utraty płynności finansowej. Kryterium płynności stanowi jeden z podstawowych obszarów, którego poziom jest nieprzerwanie monitorowany. W celu zapewnienia płynności finansowej Grupa Kapitałowa korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania oraz posiada możliwość uzyskania dodatkowego finansowania swoich potrzeb korporacyjnych o charakterze bieżącym i długookresowym w ramach podpisanej Umowy o finansowaniu wewnątrzgrupowym pomiędzy Spółkami Grupy Kapitałowej Grupy Azoty.

Kredyty spłacane są z bieżących wpływów przy jednoczesnym utrzymaniu bezpiecznego poziomu rezerwy kredytowej, możliwej do natychmiastowego wykorzystania. Jednostka Dominująca identyfikuje i zarządza ryzykiem płynności finansowej, prowadzi aktywną politykę zarządzania strumieniami przepływów finansowych tj. zapasami, zobowiązaniami i należnościami stosując między innymi politykę kredytu kupieckiego, przedpłat przy rozliczaniu transakcji sprzedażowych oraz wydłużając terminy płatności w transakcjach zakupowych. W I kwartale 2020 roku kontynuowano ubezpieczenie należności handlowych z tytułu sprzedaży nawozów, mocznika, bieli tytanowej i chemikaliów. Spółka posiada ubezpieczony niemalże pełen portfel należności handlowych, ubezpieczone są zarówno krajowe jak i eksportowe należności.

W okresie objętym raportem nie wystąpiły naruszenia terminów spłat zobowiązań lub innych warunków zobowiązań, które mogłyby skutkować żądaniem wcześniejszej spłaty tych zobowiązań.

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

- potencjalne zagrożenie pogorszenia płynności finansowej u niektórych kontrahentów w wyniku

- zatorów płatniczych,
- zmienność kursów walutowych.

Na moment sporządzania niniejszego raportu Spółka nie odnotowała zauważalnego wpływu przedmiotowych ryzyk na sytuację finansową.

2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

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

Grupa Kapitałowa korzysta ze skonsolidowanego finansowania w banku PKO BP w ramach kredytu w rachunku bieżącym z usługą cash poolingu rzeczywistego w kwocie 119 500 tys. PLN oraz dodatkowo Jednostka Dominująca z limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 62 000 tys. PLN. Jednostka Dominująca korzysta również z Limitu Dziennego udzielonego w ramach usługi cash pooling w wysokości 90 000 tys. PLN. Na dzień 31 marca 2020 roku Grupa Kapitałowa posiadała w banku PKO BP S.A. wolne limity kredytowe w wysokości 215 758 tys. PLN.

W ramach umów bilateralnych zawartych przez Emitenta z Bankiem Gospodarstwa Krajowego Spółka korzysta z kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 100 000 tys. PLN oraz walutowego kredytu obrotowego nieodnawialnego w kwocie 22 000 tys. EUR. Na dzień 31 marca 2020 roku Spółka posiadała wolny limit kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 100 000 tys. PLN, zaś zadłużenie w ramach kredytu walutowego wynosiło 15 000 tys. EUR.

Spółka korzysta również z finansowania w ramach Umowy o Finansowaniu Wewnętrzgrupowym, na które składają się kredyty korporacyjne, wynikające z długoterminowych umów kredytowych zawartych z konsorcjum banków oraz EBI i EBOiR. Na dzień 31 marca 2020 roku wykorzystanie w formie pożyczki od Grupy Azoty S.A. wyniosło 57 000 tys. PLN. Dostępne dla Spółki limity wynoszą 943 000 tys. PLN.

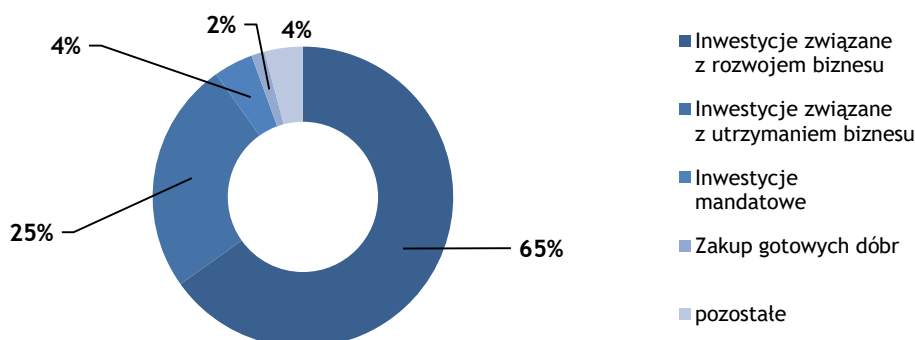
Jednostka Dominująca wykorzystywała również długoterminowe pożyczki preferencyjne w NFOŚiGW oraz WFOŚiGW. Dwie pożyczki w kwocie 90 000 tys. PLN każda, zostały wykorzystane w całości, zaś zadłużenie z ich tytułu na dzień 31 marca 2020 roku wyniosło łącznie 82 312 tys. PLN.

2.6. Realizacja głównych inwestycji

W I kwartale 2020 roku nakłady Grupy Kapitałowej na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne wyniosły 72 225 tys. zł, w tym:

- | | |
|---------------------------------|-----------------|
| • inwestycje rozwojowe | 47 054 tys. zł, |
| • inwestycje utrzymania biznesu | 18 093 tys. zł, |
| • inwestycje mandatowe | 3 064 tys. zł, |
| • zakup dóbr gotowych | 1 039 tys. zł. |

Rysunek 8. Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2020 roku



KLUCZOWA INWESTYCJA GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2020 roku Grupa Kapitałowa kontynuowała prace nad realizacją kluczowego projektu inwestycyjnego pod nazwą Polimery Police obejmującego budowę instalacji do produkcji propylenu oraz polipropylenu wraz z instalacjami pomocniczymi i infrastrukturą towarzyszącą, a także terminalu portowego z bazą zbiorników surowcowych (Projekt). Zgodnie z realizowanym harmonogramem

budowa rozpoczęła się na przetomie 2019 i 2020 roku, a jej zakończenie planowane jest na koniec 2022 roku.

Projekt realizowany jest przez spółkę celową Grupa Azoty Polyolefins S.A. (GA Polyolefins). Generalnym wykonawcą Projektu jest Hyundai Engineering Co., Ltd. (HEC), wybrany w postępowaniu przetargowym na realizację Projektu w formule pod klucz za cenę ryczałtową (EPC)

Strumień techniczny

Obecnie GA Polyolefins realizuje fazę konstrukcyjną Projektu. Do dnia sporządzenia raportu, prace w oparciu o wydane pozwolenia na budowę prowadzone są na obszarze dwóch podprojektów: instalacji PDH oraz terminalu przeladunkowo-magazynowego. Ponadto, równolegle, zgodnie z harmonogramem finalizowany jest etap tworzenia szczegółowego projektu inżynierskiego.

29 stycznia 2020 roku Zarząd GA Polyolefins zawarł umowę ze spółką Przedsiębiorstwo Robót Czerpalnych i Podwodnych sp. z o.o. dotyczącą realizacji zadania pn. „Zaprojektowanie oraz wykonanie robót pogłębiarskich z 10,5 na 12,5 m (w obszarze terminala portowego, na kanale polickim) w ramach inwestycji pn. Polimery Police” za wynagrodzenie w wysokości: 15 283 752,50 zł.

Obszar finansowy

W obszarze pozyskania finansowania *equity* (kapitału własnego i pożyczek podporządkowanych) trwają negocjacje szczegółowych zapisów umów inwestycyjnych z Grupą Lotos, oraz HEC i Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation (KIND), na bazie podpisanych odpowiednio w dniu 13 grudnia 2019 roku¹ (Grupa Lotos) oraz w dniu 23 grudnia 2019 roku² (HEC/KIND) kluczowych warunków finansowania Projektu (term-sheet).

30 marca 2020 roku GA Polyolefins poinformowała o podpisaniu z instytucjami finansowymi listów mandatowych (*commitment letters*) potwierdzających złożenie przez te instytucje ofert popartych zgodami komitetów kredytowych. Do grona instytucji finansujących uczestniczących w Projekcie zaliczają się: PKO BP S.A., Bank Pekao S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego, Alior Bank S.A., PZU S.A., Bank Ochrony Środowiska S.A., Santander Bank Polska S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A., Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, mBank S.A. oraz Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. Oddział w Polsce. Łączna kwota oferowana przez instytucje finansowe w pełni pokrywa zapotrzebowanie Spółki na finansowanie dłużne uprzywilejowane.

18 lutego 2020 roku została podjęta uchwały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie GA Polyolefins o podwyższeniu kapitału zakładowego GA Polyolefins o kwotę 131 944 310,00 zł (słownie: sto trzydzieści jeden milionów dziewięćset czterdzieści cztery tysiące trzysta dziesięć złotych) poprzez emisję 13 194 431 (słownie: trzynaście milionów sto dziewięćdziesiąt cztery tysiące czterysta trzydzieści jeden) nowych akcji imiennych serii F o wartości nominalnej 10 PLN (słownie: dziesięć złotych 00/100) każda. Cena emisyjna każdej akcji serii F została ustalona na kwotę 47,90 zł (słownie: czterdzieści siedem złotych 90/100).

Objęcie nowych akcji nastąpi w trybie subskrypcji prywatnej przez:

- Grupę Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., która obejmie 6 993 048 (słownie: sześć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące czterdzieści osiem) akcji;
- Grupę Azoty S.A., która obejmie 6 201 383 (słownie: sześć milionów dwieście jeden tysięcy trzysta osiemdziesiąt trzy) akcje³.

Obszar decyzji i pozwoleń

17 stycznia 2020 roku Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) wydał zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na utworzeniu przez cztery podmioty - Grupę Azoty, HEC, KIND oraz Grupę Lotos - przedsiębiorcy, który będzie prowadził działalność pod nazwą GA Polyolefins. Wniosek o wydanie decyzji został złożony 23 grudnia 2019 roku.

Do dnia sporządzenia raportu zostało wydanych 12 pozwoleń na budowę.

¹ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 71/2019 „Podpisanie Porozumienia Wstępnego dotyczącego warunków inwestycji equity oraz finansowania projektu Polimery Police z Grupą Lotos S.A.” z dnia 13.12.2019 roku.

² Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 77/2019 „Podpisanie zmienionego porozumienia dotyczącego warunków inwestycji equity oraz finansowania projektu Polimery Police z Hyundai Engineering Co., Ltd i Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation” z dnia 23.12.2019 roku.

³ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 22/2020 „Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej” z dnia 18.02.2020 roku.

GLÓWNE INWESTYCJE W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

W I kwartale 2020 roku Spółka rozpoczęła realizację 11 nowych zadań inwestycyjnych o łącznym budżecie 8 845 tys. zł. Jednocześnie w 1 kwartale 2020 roku Spółka kontynuuje realizację 45 zadań inwestycyjnych otwartych w latach poprzednich.

Wybrane, realizowane istotne zadania inwestycyjne przedstawiono poniżej.

Uniezależnienie produkcji wody zdemineralizowanej od zmiennego zasolenia w rzece Odrze oraz zwiększenie możliwości wytworzenia wód specjalnych na instalacjach

Modernizacja i rozbudowa stacji uzdatniania i demineralizacji wody pozwoli zabezpieczyć Emitenta przed okresowym występowaniem podwyższonego zasolenia rzeki Odry i umożliwi wykorzystywanie jej, jako jedynego źródła zasilania.

Inwestycja umożliwi także zapewnienie dostaw wody zdemineralizowanej na potrzeby instalacji Grupy Azoty Polyolefins S.A.

Trwa opracowanie dokumentacji projektowej; część dokumentacji została już przekazana do akceptacji. Wykonawca podpisał umowy na zakup części urządzeń, np.: zbiorników jonitowych i dwujonitowych, głównych pomp oraz kontenerowej rozdzielni, armatury. Rozpoczęto prace w komorach filtrów oraz cyrkulatorze.

Budżet inwestycyjny: 108 000 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2022 rok.

Modernizacji stacji elektroenergetycznej 220/110 kV GPZ Police dla potrzeb przyłączenia i zasilania instalacji odwodnienia propanu oraz produkcji polipropylenu

Modernizacja stacji elektroenergetycznej zapewni dystrybucję energii elektrycznej dla potrzeb planowanej instalacji odwodnienia propanu i produkcji polipropylenu (Polimery Police).

Zakończono przetarg na zakup oraz uruchomienie autotransformatorów. Umowa pozostaje w trakcie realizacji. W dniu 25 marca 2020 roku podpisano umowę na modernizację stacji (w trybie „zaprojektuj i wybuduj”). W trakcie przygotowywania są dokumenty umożliwiające przekazanie placu budowy. Projekt budowlany stanowisk autotransformatorów i prac tymczasowych na liniach 220 kV pozostaje w toku.

Budżet inwestycyjny: 46 661 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2022 rok.

Wymiana wieży WA II Ciąg 7

Wymiana wieży absorpcyjnej na nową ma na celu utrzymanie ciągłości pracy instalacji produkcji kwasu siarkowego oraz uniknięcie nieprzewidzianej awarii.

Zawarto umowę na realizację zadania w formule „zaprojektuj i wybuduj”. Opracowano dokumentację wykonawczą wszystkich branż. Rozpoczęto prefabrykację wieży i zbiornika cyrkulacyjnego.

Budżet inwestycyjny: 16 350 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2021 rok.

Taca obiekt 508 wraz z odstożnikiem szlamu i odpływem kanalizacyjnym do kwaśnych ścieków

Istniejąca taca, na której posadowione są zbiorniki kwasu fosforowego i siarkowego jest w złym stanie technicznym. Ciągłe osiadanie tacy i fundamentów zbiorników pod wpływem ciężaru surowca skutkuje przechyleniem się zbiorników.

Wybrano Wykonawcę zadania, powołano kierownika budowy, zgłoszono rozpoczęcie robót w Urzędzie Nadzoru Budowlanego, rozpoczęto realizację prac budowlanych

Budżet inwestycyjny: 10 810 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2021 rok.

Budowa instalacji do produkcji, magazynowania oraz załadunku technicznych roztworów mocznika PULNOx

Realizacja inwestycji pozwoli na zagwarantowanie dostępności roztworu PULNOx dla obecnych i przyszłych klientów Emitenta, wpłynie na wzrost przychodów Spółki.

Zakończono prace budowlano-montażowe, przeprowadzono rozruchy mechaniczne i czynności odbiorowe Transportowego Dozoru Technicznego. Zgłoszono zakończenie budowy oraz złożono wnioski o pozwolenie na użytkowanie do Powiatowego Inspektora Nadzoru Budowlanego.

Budżet inwestycyjny: 5 900 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2020 rok.

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

Czynnikiem uniwersalnym, który może wpływać na wyniki Emitenta w kolejnym kwartale jest koniunktura gospodarcza związana z aktualną sytuacją epidemiczną. Przewidywany zakres wpływu pandemii koronawirusa na działalność Emitenta w perspektywie kolejnego kwartału przedstawiono w punkcie 2.1 niniejszego Komentarza Zarządu, wraz z opisem tego aspektu za I kwartał 2020 roku. Poniżej, w ramach opisu trendów rynkowych, wskazano również prognozowane skutki epidemii z punktu widzenia różnych rynków produktów i surowców, przy czym (ze względu na skalę działalności Emitenta na różnych rynkach) nie wszystkie z opisanych zmian będą miały znaczący wpływ na działalność Spółki.

Kształtowanie się cen surowców i produktów

Nawozy wieloskładnikowe

W zakresie nawozu DAP przewidywane są ograniczenia w produkcji przez czołowych producentów światowych w następstwie sytuacji związanej z pandemią koronawirusa. W Europie trwa oczekiwanie na nowe ceny po zakończonej kampanii wiosennej. Przewiduje się, że rynek pozostanie w stagnacji oczekując nowych decyzji cenowych. W pierwszym półroczu 2020 roku globalny rynek DAP/MAP będzie prawdopodobnie pod presją nadpodaży z zastrzeżeniem, że dla DAP przewidywana jest względna równowaga rynkowa i brak znaczących zmian cen.

W zakresie nawozów NPK na początku sezonu wiosennego 2020 roku, pomimo wpływu COVID-19 na procesy gospodarcze, w handlu nawozami paradoksalnie zwiększył się ruch na rynku krajowym. Rolnicy w obawie przed ograniczoną dostępnością towaru kupowali nieco więcej, niż planowali. Podobne zjawiska obserwowano na innych rynkach europejskich. Istnieje przypuszczenie, że część zakupionego na wiosnę towaru będzie zmagazynowana w gospodarstwach i rolnicy, którzy taki zapas będą posiadali, w kolejnym sezonie kupią jedną dawkę nawozu mniej. Stąd, pomimo niewielkich okresowych wahań, zakłada się utrzymanie stabilności cen nawozów NPK.

Mocznik

Perspektywy cen w najbliższych tygodniach pozostaną na niskim poziomie do czasu ogłoszenia nowej kampanii zakupowej w Indiach. Jedynym rynkiem, na którym ceny są stabilne, są Chiny. Kraj podnosi się po kryzysie spowodowanym walką z koronawirusem. Stabilność cen po wzroście popytu wewnętrznego może trwać jeszcze około kilka tygodni.

W Europie popyt jest nadal widoczny, ale w dużej mierze skoncentrowany na zakupie produktów na rynku lokalnym lub bliskich, szybkich dostaw eksportowych. Z powodu walki z COVID-19 transport drogowy będzie zakłócany kolejkami na granicach i trzeba liczyć się z opóźnieniami.

Ceny w Europie są pod presją, nie tylko dlatego, że podaż jest duża, ale również z powodu zmniejszenia popytu. Warunki pogodowe (susza) w znacznej części północno-zachodniej Europy również wpłynęły na popyt, choć obecnie prognozuje się okres deszczowej pogody (połowa maja i początek czerwca).

Amoniak

Międzynarodowy rynek amoniaku odnotował spowolnienie. Zmniejszony popyt ze strony niektórych sektorów chemikaliów i nawozów doprowadził do nadwyżki wolumenu,

Sytuacja nawozowa poprawiła się w Indiach odkąd rząd zniósł obostrzenia dla kluczowych gałęzi przemysłu. Pomimo jednak, iż produkcja nawozów jest możliwa, to może brakować siły roboczej, a logistyka, zwłaszcza transport drogowy, może napotykać trudności.

W Europie producenci będą się starać bardziej skoncentrować na sprzedaży w ramach kontraktu niż na sprzedaży na rynku spot. W najbliższym czasie nie przewiduje się istotnych zmian na rynku amoniaku. Na początku II kwartału ceny rynkowe znajdowały się w trendzie spadkowym i mogą nadal znajdować się pod presją na obniżki. Czynnikiem mogącym przełożyć się na stabilizację lub nieznaczny wzrost cen mogą być wyłączenia niektórych instalacji konkurencyjnych na świecie.

Biel tytanowa

Istotny czynnik, od którego uzależniony będzie trend cenowy bieli tytanowej stanowi sytuacja gospodarcza na rynkach globalnych. Największym zagrożeniem dla światowego wzrostu gospodarczego na początku 2020 roku stała się pandemia koronawirusa. Spowolnienie gospodarcze spowodowane koronawirusem może mieć wpływ na popyt na biel tytanową w 2020 roku, siła wpływu będzie zależna od stopnia eskalacji zagrożenia.

Intensywny rozwój rynku chińskiego, powoduje, że wzrasta rola tamtejszych producentów bieli tytanowej, wśród których liderem jest Lomon Billions. Do połowy 2020 roku ma zostać oddana druga z nowych linii produkcyjnych, zwiększająca zdolności produkcyjne firmy o kolejne 100 000 ton /rok. Rynkiem eksportowym dla produktów z obu nowych linii będzie prawdopodobnie Europa. W takiej sytuacji niewykluczony jest dalszy, wzmożony import bieli tytanowej produkowanej w Chinach na rynek unijny.

W marcu wpływ pandemii był jeszcze niejednoznaczny, klienci przed sezonem przypadającym tradycyjnie na II kwartał roku zwiększyli zapotrzebowania celem zabezpieczenia odpowiedniego poziomu zapasów. Od początku II kwartału odczuwalne jest ograniczenie popytu na biel w związku z wdrożonymi działaniami mającymi ograniczyć rozprzestrzenianie się koronawirusa. Obserwowane jest nasilanie się trudności z dostarczeniem pigmentów do Włoch czy Francji. Pojawiały się informacje o czasowym (na dwa tygodnie) zamykaniu niektórych zakładów produkcyjnych odbiorców bieli ulokowanych w krajach Beneluxu, Włoch i Francji.

Rynek rozpoczyna sezon w sytuacji niepewności. Duża podaż towaru na rynku powoduje presję na obniżki cen, choć jednocześnie wzrost kursów walut wpływa korzystnie na poziom cen sprzedaży przeliczonych na PLN.

SUROWCE

Fosforyty

W dalszej części 2020 roku, rynek nawozów fosforowych oraz głównych surowców do produkcji, będzie pozostawał w trendzie z bieżącymi wydarzeniami związanymi z pandemią koronawirusa. Pogoda w wielu rejonach świata sprzyjała dotychczas intensywnemu nawożeniu, a z drugiej strony mogą wystąpić problemy logistyczne w transporcie produktów. W kwietniu rynek nawozów fosforowych był pod nieznaczną presją strategii poszczególnych rządów, które wprowadziły różne obostrzenia związane z pandemią koronawirusa. Nie były to jednak zmiany, które miałyby znaczący wpływ na fluktuację cen. Były to raczej lokalne problemy logistyczne, czy nieznaczące opóźnienia w rozładunkach. Nie można wykluczyć, że dojdzie do ograniczenia mocy produkcyjnych głównych światowych producentów. Nawozy są specyficznym towarem i wiele krajów, w tym Chiny, robi wszystko, aby dotarły one do docelowego odbiorcy umożliwiając mu osiągnięcie zakładanych poziomów plonów, jednak nie można wykluczyć istotnych ograniczeń, przy czym możliwe są one zarówno po stronie podażowej jak i popytowej. Czynnikiem mogącym wpływać na ograniczenie poziomu nawożenia i zapotrzebowania na fosforyty może być wystąpienie suszy w wielu regionach świata.

Siarka

W II kwartale 2020 roku w Europie Zachodniej nastąpiło utrzymanie cen siarki płynnej z I kwartału 2020 roku oraz globalny wzrost cen siarki granulowanej. Jednakże, jak podkreślają analitycy w przypadku siarki granulowanej może być to chwilowa reakcja rynku. Potencjalne ograniczenia produkcji sektora nawozów fosforowych, które jest głównym odbiorcą siarki, może mocno wpłynąć na stronę podażową siarki. Z drugiej strony może dojść również do ograniczenia przerobu ropy naftowej i spadku produkcji siarki. Na to nakładają się również ogólne problemy logistyczne i wpływ na dostępność oraz stawki frachtu.

Sól potasowa

W dalszej perspektywie na rok 2020 istotnym czynnikiem, który będzie miał wpływ na rynek soli jest rozwój sytuacji z pandemią koronawirusa. W kwietniu rynek soli potasowej znajdował się we względnej stabilizacji. Praktycznie na wszystkich rynkach ceny uległy wyhamowaniu. Na ten obraz rynku nałożyła się umowa, którą podpisały Chiny z białoruskim dostawcą soli potasowej - BPC. Nowa cena soli obowiązująca od 1 maja 2020 roku jest aż o około 24% niższa niż ta z umowy 2018/2019. Rosyjski dostawca Uralkali w wydanym komunikacie stwierdził, że cena dla kontraktu BPC z Chinami jest zbyt niska i nie odzwierciedla faktycznych warunków rynkowych, nie mniej będzie ona zapewne stanowiła punkt odniesienia dla rynku.

Ilmenit, szlaka tytanowa

Ze względu na dochodzące sygnały o rosnącym zapotrzebowaniu na ilmenit, zgłaszanym głównie przez chińskich producentów bieli tytanowej oraz niewystarczające inwestycje w sektorze wydobywczym, prognozuje się wzrost cen tego surowca globalnie, w ciągu najbliższych kwartałów.

Utrzymujący się brak dostatecznej podaży szlaki tytanowej raczej uniemożliwi spadek cen tego surowca. Wobec powyższego prognozuje się utrzymanie się ceny szlaki tytanowej na wysokim poziomie.

Rio Tinto ogłosiła, że spowolni niektóre operacje, aby powstrzymać rozprzestrzenianie się koronawirusa. Ponowne uruchomienie kopalni Richard Bay Minerals w Rio Tinto w Republice Południowej Afryki, po przestoju ze względów bezpieczeństwa nie spowodowały zauważalnego wpływu na rynek TiO₂, ponieważ przestój był krótkotrwały i nastąpił w spokojniejszym okresie roku.

Dotychczas Spółka nie odnotowała istotnych problemów z dostępnością do surowców tytanonośnych w związku z pandemią COVID-19. Sytuacja jest monitorowana.

CZYNNIKI MAKROEKONOMICZNE

Kursy walut

Aktualna sytuacja na rynkach finansowych, związana z niepewnością, co do efektów zwalczania pandemii koronawirusa oraz prognozowaną drugą falą epidemii w III i IV kwartale 2020 roku, powoduje podwyższoną awersję do ryzyka i ucieczkę kapitału do aktywów uważanych za bezpieczne. W opinii Spółki w całym II kwartale złoty będzie pozostawał słaby, a ryzyko dalszej niewielkiej deprecjacji z obecnych poziomów pozostaje znaczące. Presję na złotego w krótkim i średnim terminie mogą wywierać marcowo-kwietniowe obniżki stóp procentowych NBP w Polsce.

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

Krajowe stopy procentowe

Rada Polityki Pieniężnej w marcu i kwietniu dwukrotnie obniżyła stopy procentowe, każdorazowo o 0,5 p.p. Wpłynie to korzystnie na redukcję kosztów finansowania Spółki.

Podstawowa stopa bazowa oprocentowania kredytów Emitenta (WIBOR 1M) w perspektywie bieżącego roku po obniżeniu kosztu pieniądza powinna pozostać na poziomie około 0,65%.

Zarówno EBC, jak i FED nie powinny w horyzoncie czasowym do końca bieżącego roku obniżać stóp procentowych z obecnych poziomów, koncentrując się na wdrażaniu niestandardowych instrumentów luzowania polityki pieniężnej i podtrzymywania płynności w sektorze międzybankowym.

Podsumowując, Spółka zakłada brak zmian obecnych niskich stóp procentowych w horyzoncie czasowym do końca 2020 roku, w odniesieniu do walut, w których się finansuje (tj. PLN, EUR). W związku z tym koszty finansowania pozostaną na historycznie niskich poziomach.

3. Pozostałe informacje

3.1. Istotne zdarzenia

Rejestracja podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmiana statutu

W dniu 10 stycznia 2020 roku. Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował:

- podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 750 000 000 zł do kwoty 1 241 757 680 zł w drodze emisji 49 175 768 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki o wartości nominalnej 10,00 zł każda, wyemitowanych na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki w sprawie 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 praw poboru, praw do akcji oraz akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany statutu Spółki, a także upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego statutu Spółki;
- zmian statutu Spółki wynikających z uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 listopada 2019 roku i 23 września 2019 roku oraz oświadczenia Zarządu Spółki z dnia 24 grudnia 2019 roku⁴.

⁴ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 9/2020 „Przyjęcie tekstu jednolitego statutu Spółki przez Radę Nadzorczą” z dnia 16.01.2020 roku.

W dniu 16 stycznia 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki przyjęła tekst jednolity statutu Spółki, uwzględniający powyższe zmiany⁵.

Otrzymanie zgody na dokonanie koncentracji

W dniu 21 stycznia 2020 roku Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na utworzeniu przez jednostkę dominującą Emitenta - Grupę Azoty S.A., Hyundai Engineering Co., Ltd., Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation oraz spółkę Grupę Lotos S.A. wspólnego przedsiębiorcy, który będzie prowadził działalność pod firmą Grupa Azoty Polyolefins S.A., co stanowi spełnienie się jednego z warunków zawieszających porozumień wstępnych, o których Emitent informował raportami bieżącymi nr 71/2019 z dnia 13 grudnia 2019 roku oraz nr 77/2019 z dnia 23 grudnia 2019 roku⁶.

Dofinansowanie projektów badawczych

Emitent realizuje projekt badawczo-rozwojowy pn. „Opracowanie technologii wytwarzania nowego typu nawozów płynnych w oparciu o surowce fosforonośne pochodzenia osadowego” dofinansowany z Funduszy Europejskich. Celem projektu jest opracowanie nowej technologii optymalnego i skutecznego oczyszczania i zateżnienia kwasu fosforowego (V) do produkcji polifosforanu amonu (APP) z surowców fosforonośnych pochodzenia osadowego oraz innowacyjnych nawozów płynnych wytwarzanych na bazie APP. Efektem końcowym będzie otrzymanie innowacji produktowych w postaci nowoczesnych nawozów płynnych wytwarzanych w oparciu o APP z wykorzystaniem roztworów RSM i innych komponentów nawozowych. Spółka jest liderem Konsorcjum realizującego ten projekt. Maksymalna kwota dofinansowania - wkład Funduszy Europejskich - wynosi 7 420 477,21 PLN, co stanowi 49,94% całkowitych wydatków kwalifikujących się do dofinansowania.

Istotne informacje z zakresu rynku CO₂

W I kwartale 2020 roku ceny uprawnień do emisji CO₂ typu EUA na rynku giełdowym były notowane w zakresie 14 - 26 EUR. Do 13 marca notowania giełdowe pozostawały w szerokiej konsolidacji w zakresie 22 - 26 EUR. W dniu 16 marca ceny spadły poniżej poziomu 22 EUR, a w kolejnych dniach fala spadkowa dotarła do poziomu około 14 EUR. Do końca kwartału trwało wzrostowe odreagowanie do poziomu 18 EUR. Aktualne prognozy rynkowe zakładają utrzymywanie się średnich cen uprawnień poniżej poziomów zeszłorocznych w związku z niższym zapotrzebowaniem ze strony emitentów oraz utrzymywaniem się dodatniej korelacji z cenami ropy i gazu. Należy dodać, że na dzień tworzenia raportu ze względu na wysoką niepewność, co do przyszłości globalnej gospodarki oraz utrzymującą się wysoką zmienność rynkową, prognozy są obciążone wyższym, niż standardowo, ryzykiem.

Spółka w oparciu o przyjęty w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty S.A. wspólny model zarządzania uprawnieniami do emisji CO₂, w I kwartale realizowała zakupy uprawnień na zabezpieczenie roku bieżącego i lat 2021-2022. Na koniec I kwartału Spółka w znaczącym stopniu zabezpieczyła potrzeby bilansowe w zakresie uprawnień do emisji typu EUA na rok 2020.

Klasyfikacja bieli tytanowej

W lutym 2020 roku zostało opublikowane Rozporządzenie Delegowane Komisji Europejskiej nr 2020/217 dotyczące m.in. klasyfikacji TiO₂ jako substancji potencjalnie rakotwórczej (kategoria 2, przy wdychaniu). Przedmiotowa klasyfikacja nie ma związku z chemicznymi właściwościami dwutlenku tytanu, ale z formą jego występowania pod postacią bardzo drobnych cząstek wdychanych w warunkach skrajnie wysokiego stężenia pyłu. Rozporządzenie wejdzie do stosowania z dniem 1 października 2021 roku, co daje podmiotom w całym łańcuchu dostaw czas na dostosowanie znakowania opakowań i realizowanych procesów do nowych przepisów. Spółka na bieżąco analizuje ryzyko związane z klasyfikacją i podejmuje szerokie działania w obszarze informacyjnym, bezpieczeństwa i higieny pracy, ochrony środowiska oraz znakowania produktów w celu realizacji wymagań przedmiotowego Rozporządzenia.

⁵ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 5/2020 „Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany statutu” z dnia 13.01.2020 roku.

⁶ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 11/2020 „Otrzymanie zgody na dokonanie koncentracji” z dnia 21.01.2020 roku.

3.2. Umowy znaczące

W dniu 9 stycznia 2020 roku Zarząd Spółki zawarł z Titania AS z siedzibą w Hauge i Dalane, Norwegia, umowę dotyczącą zakupu ilmenitu. Umowa zawarta została na czas określony od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku.

Szacunkowa wartość świadczeń wynikających z Umowy wynosi około 168 000 tys. zł.⁷

Umowy znaczące w zakresie finansowania

W dniu 24 stycznia 2020 roku wygasła umowa kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 80 000 tys. PLN w Banku Gospodarstwa Krajowego. W związku z powyższym Jednostka Dominująca przeprowadziła postępowanie ofertowe w zakresie udzielenia kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 100 000 tys. PLN.

W wyniku postępowania najkorzystniejszą ofertę kredytu przedłożył Bank Gospodarstwa Krajowego, z którym w dniu 05 marca 2020 roku Jednostka Dominująca zawarła umowę kredytu otwartego w rachunku bieżącym na kwotę 100 000 tys. PLN na okres do 23 stycznia 2023 roku.

W celu zabezpieczenia przed ryzykiem Emitent zawarł z firmą Atradius Credito y Caucion S.A. de Seguros y Reaseguros S.A. Oddział w Polsce umowę ubezpieczenia należności handlowych. Obowiązująca umowa ubezpieczenia stanowi kontynuację umów zawartych z towarzystwem ubezpieczeniowym w latach poprzednich. Polisy zostały zawarte na okres od 01 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2021 roku i obejmują ubezpieczenie należności w związku z krajową i eksportową sprzedażą nawozów, pigmentów, chemikaliów, tworzyw sztucznych, generowaną w trzech walutach, tj.: PLN, EUR i USD.

Niemal 100% limitów kredytowych Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. jest pokrytych aktualnie funkcjonującą polisą. Niewielki odsetek limitów przyznanych wewnątrz w Spółce nie posiada rekomendacji Ubezpieczyciela, dotyczy to głównie spółek powiązanych oraz limitów zabezpieczonych gwarancjami bankowymi.

3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

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

W I kwartale 2020 roku Grupa nie aneksowała żadnych gwarancji.

Gwarancje

W dniu 25 marca 2020 roku na zlecenie Emitenta udzielona została gwarancja dobrego wykonania umowy dla PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. na kwotę 31 tys. PLN z terminem obowiązywania do 17 kwietnia 2021 roku.

W dniu 25 marca 2020 roku na zlecenie Emitenta udzielona została gwarancja dobrego wykonania umowy dla PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. na kwotę 42 tys. PLN z terminem obowiązywania do 17 kwietnia 2021 roku.

Na dzień bilansowy łączna wartość gwarancji wystawionych w Grupie Kapitałowej wynosiła 10 742 tys. PLN. Gwarancje wystawione były na zlecenie Jednostki Dominującej w ciężar limitu kredytowego wielocelowego w banku PKO BP S.A.

Poręczenia

Grupa Kapitałowa nie wystawiła w I kwartale 2020 roku żadnych poręczeń.

Pożyczki w ramach Grupy Kapitałowej

W I kwartale 2020 Jednostka Dominująca udzieliła spółce zależnej Supra Agrochemia Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 468 tys. PLN. Na dzień 31 marca 2020 roku spółka zależna Supra Agrochemia Sp. z o.o. posiadała zadłużenie wobec Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z tytułu 4 pożyczek na łączną kwotę 15 068 tys. PLN. Spłaty pożyczek mają nastąpić nie później niż 31 grudnia 2020 roku.

⁷ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 3/2020 „Zawarcie umowy z Titania AS” z dnia 09.01.2020 roku.

3.4. Akcjonariat

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.

Tabela 11. Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego raportu

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Grupa Azoty S.A.	78 051 500	62,86	78 051 500	62,86
ARP S.A.	16 299 649	13,13	16 299 649	13,13
OFE PZU „Złota Jesień”	16 092 634	12,96	16 092 634	12,96
Skarb Państwa	9 273 078	7,47	9 273 078	7,47
Pozostali akcjonariusze	4 458 907	3,58	4 458 907	3,58
	124 175 768	100,00	124 175 768	100,00

Rzeczywisty stan Akcjonariatu może odbiegać od prezentowanego, jeżeli nie zaszły zdarzenia nakładające na akcjonariusza obowiązek 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, to jest na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu żaden z Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej nie posiada akcji Jednostki Dominującej.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby nadzorujące.

Tabela 12. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające

	Liczba akcji/ liczba głosów		
	Stan na dzień 01 stycznia 2020 roku	Stan na dzień 31 marca 2020 roku	Stan na dzień sporządzenia Raportu
dr Wojciech Wardacki	-	-	-
Tomasz Panas	-	-	-
dr Włodzimierz Zasadzki*	-	-	-
Anna Tarocińska	1	1	1

* do 27 kwietnia 2020 roku

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające.

3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących

Zarząd Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2020 roku:

- dr Wojciech Piotr Wardacki - Prezes Zarządu VIII wspólnej kadencji powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 223/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku,
- Tomasz Grzegorz Panas - Wiceprezes Zarządu VIII wspólnej kadencji powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 225/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku,

- dr Włodzimierz Zasadzki - Wiceprezes Zarządu VIII wspólnej kadencji powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 224/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku,
- Anna Tarocińska - Członek Zarządu VIII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników Jednostki Dominującej, powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 226/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku.

W dniu 27 kwietnia 2020 roku Rada Nadzorcza Emitenta, uchwałą nr 76/VIII/20, postanowiła odwołać ze składu Zarządu Spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. VIII wspólnej kadencji Wiceprezesa Zarządu Pana dr. Włodzimierza Zasadzkiego. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.⁸

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji przedstawia się następująco:

- dr Wojciech Piotr Wardacki - Prezes Zarządu VIII wspólnej kadencji powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 223/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku,
- Tomasz Grzegorz Panas - Wiceprezes Zarządu VIII wspólnej kadencji powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 225/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku,
- Anna Tarocińska - Członek Zarządu VIII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników Jednostki Dominującej, powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 226/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku.

Kompetencje osób zarządzających Jednostką Dominującą

Zgodnie z obowiązującymi przepisami KSH oraz postanowieniami Statutu, Zarząd Spółki jest organem wykonawczym Spółki, prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych.

Zarząd Spółki, pod przewodnictwem Prezesa Zarządu, zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.

Zarząd Spółki działa zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i odpowiada za prowadzenie spraw Spółki przed Radą Nadzorczą i Walnym Zgromadzeniem.

Podział kompetencji pomiędzy Członków Zarządu

Na mocy uchwały Rady Nadzorczej nr 26/VI/13 w sprawie zatwierdzenia zmian do Regulaminu Zarządu Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. określenie kompetencji i obowiązków w zakresie nadzoru nad określonymi obszarami organizacyjnymi Spółki ustala i przyjmuje każdorazowo Zarząd Spółki w formie uchwały.

Na dzień publikacji niniejszego raportu szczegółowy podział kompetencji Członków Zarządu reguluje:

- Uchwała Zarządu Spółki nr 895/VIII/20 z dnia 28 kwietnia 2020 roku w sprawie podziału zadań pomiędzy Członków Zarządu w zakresie nadzoru obszarów organizacyjnych i funkcjonowania procesów gospodarczych,
- Regulamin Organizacyjny przyjęty uchwałą Zarządu nr 9/VI/12 z dnia 06 lipca 2012 roku z późniejszymi zmianami (ostatnia zmiana uchwałą Zarządu nr nr 887/VIII/20 z dnia 22 kwietnia 2020 roku, zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej nr 78/VIII/20 z dnia 27 kwietnia 2020 roku).

Zgodnie z zapisami Uchwały Zarządu Spółki nr 895/VIII/20 z dnia 28 kwietnia 2020 roku, w ramach podziału zadań pomiędzy Członkami Zarządu, określone zostały kompetencje i obowiązki w zakresie nadzoru określonych obszarów organizacyjnych Spółki:

- Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny Pan dr Wojciech Wardacki:
 - Dział Głównego Dyspozytora,
 - Dział Audytu Wewnętrznego,
 - Biuro Public Relations,
 - Biuro Bezpieczeństwa,
 - Departament Zasobów Ludzkich i Zarządzania,
 - Departament Finansów,
 - Departament Controllingu,
 - Departament Zakupów Strategicznych,
 - Departament Korporacyjny Kontrolingu.
- Wiceprezes Zarządu Pan Tomasz Panas:
 - Jednostka Biznesowa Nitro,
 - Jednostka Biznesowa Pigmenty,

⁸ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 28/2020 „Odwołanie Członka Zarządu” z dnia 27.04.2020 roku.

- Jednostka Biznesowa Nawozy,
- Departament Techniczny,
- Centrum Energetyki,
- Centrum Infrastruktury,
- Centrum Analiz Laboratoryjnych,
- Centrum Logistyki,
- Biuro Rozwoju Technologii.
- Członek Zarządu Pani Anna Tarocińska - wybrana przez pracowników:
 - Departament Bezpieczeństwa Technicznego,
 - Departament Korporacyjny Handlu Segmentu Agro,
 - Departament Przetargów,
 - Departament Sprzedaży Nawozów.

W ramach podziału zadań pomiędzy Członków Zarządu ww. Uchwała określa również kompetencje i obowiązki w zakresie koordynacji funkcjonowania procesów gospodarczych.

Członkowie Zarządu nadzorują i koordynują funkcjonowanie określonych procesów gospodarczych:

- Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny Pan dr Wojciech Wardacki:
 - Zarządzanie strategiczne,
 - Zarządzanie zasobami ludzkimi,
 - Zarządzanie finansami,
 - Controlling,
 - Zapewnienie dostępności surowców i materiałów.
- Wiceprezes Zarządu Pan Tomasz Panas:
 - Zapewnienie obsługi logistycznej,
 - Zarządzanie majątkiem trwałym produkcyjnym,
 - Zarządzanie realizacją inwestycji.
- Członek Zarządu Pani Anna Tarocińska - wybrana przez pracowników:
 - Zapewnienie bezpieczeństwa technicznego i środowiskowego,
 - Kompleksowa obsługa Klienta .

Prezes Zarządu, przy pomocy komórki organizacyjnej odpowiedzialnej za obsługę organów Spółki, prowadzi bieżącą kontrolę realizacji uchwał Zarządu Spółki, uchwał Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia. Prezes Zarządu zwołuje posiedzenie Zarządu z własnej inicjatywy lub na wniosek członka Zarządu lub Rady Nadzorczej, ustala porządek obrad i przewodniczy posiedzeniom Zarządu Spółki. W razie jego nieobecności czynności te wykonuje członek Zarządu wyznaczony przez Prezesa Zarządu Spółki.

Zgodnie z zapisami Regulaminu Organizacyjnego Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny sprawuje nadzór ogólny nad działalnością Spółki i wykonuje swoje funkcje przy pomocy, Dyrektorów Departamentów, Dyrektorów Jednostek Biznesowych i Centrów oraz kierowników komórek organizacyjnych.

Do kompetencji Prezesa Zarządu - Dyrektora Generalnego należy:

- ogólny nadzór i koordynacja działalności Spółki,
- troska o właściwy wizerunek Spółki,
- kierowanie pracami Zarządu Spółki i przewodniczenie jego posiedzeniom,
- pełnienie obowiązków pracodawcy Spółki w rozumieniu przepisów Kodeksu Pracy,
- nadzorowanie prac związanych z restrukturyzacją i prywatyzacją Spółki oraz spółek zależnych,
- nadzór i koordynacja nad określonymi w regulaminie Zarządu procesami gospodarczymi oraz nadzór nad komórkami organizacyjnymi podległymi bezpośrednio Prezesowi Zarządu - Dyrektorowi Generalnemu,
- zatwierdzanie planów audytu wewnętrznego i kontroli gospodarczej oraz inwentaryzacji, a także podejmowanie decyzji o ich przeprowadzeniu,
- reprezentowanie Spółki we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych z drugim członkiem Zarządu Spółki lub prokurentem.

Poprzednio obowiązujący podział kompetencji pomiędzy Członków Zarządu (aktualny w I kwartale 2020 roku) przedstawiono w punkcie 8.12 „Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Azoty Zakłady

Chemiczne „Police” S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2019 roku”.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji:

- Mariusz Kądziołka - Przewodniczący Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 18 z dnia 25 czerwca 2019 roku,
- Mirosław Kozłowski - Przedstawiciel Skarbu Państwa, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji powołany pismem KPRM w dniu 25 czerwca 2019 roku (powierzenie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w dniu 02 lipca 2019 roku),
- Bożena Licht - Sekretarz Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 19 z dnia 25 czerwca 2019 roku (powierzenie funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej w dniu 02 lipca 2019 roku),
- Agnieszka Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 20 z dnia 25 czerwca 2019 roku,
- Iwona Wojnowska - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji wybrana przez pracowników Jednostki Dominującej, powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 21 z dnia 25 czerwca 2019 roku,
- Andrzej Rogowski - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników Jednostki Dominującej, powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 22 z dnia 25 czerwca 2019 roku.

Rada Nadzorcza działa na podstawie:

- przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych,
- ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji,
- ustawy o rachunkowości,
- ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym,
- Statutu Spółki,
- Regulaminu Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

Komitet Audytu

Od dnia 23 listopada 2009 roku w Spółce działa Komitet Audytu powołany (Uchwałą nr 342/IV/09 Rady Nadzorczej) w celu usprawnienia prac Rady oraz wzmocnienia kontroli nad Jednostką Dominującą i Grupą Kapitałową. Komitet stanowi ciało doradcze działające kolegiально w ramach struktury Rady Nadzorczej.

Skład Komitetu Audytu na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji:

- Mariusz Kądziołka - Przewodniczący Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 3/VIII/19 z dnia 02 lipca 2019 roku,
- Agnieszka Dąbrowska - Członek Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 4/VIII/19 z dnia 02 lipca 2019 roku,
- Mirosław Kozłowski - Członek Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 5/VIII/19 z dnia 02 lipca 2019 roku,
- Andrzej Rogowski - Członek Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 6/VIII/19 z dnia 02 lipca 2019 roku.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- a) monitorowanie:
 - procesu sprawozdawczości finansowej,
 - skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- b) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczony są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;

- c) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu w procesie badania;
- d) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
- e) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- f) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- g) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
- h) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania biegłych rewidentów lub firm audytorskich, zgodnie z politykami, o których mowa powyżej;
- i) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Szczegółowe zasady funkcjonowania Komitetu Audytu określa Regulamin Komitetu Audytu przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej Spółki Nr 159/VII/17 z dnia 28 grudnia 2017 roku.

4. Informacje uzupełniające

Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz

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

Informacje o posiadanych przez Jednostkę Dominującą oddziałach

Spółka nie posiada zamiejscowych oddziałów lub zakładów.

Akcje

W wyniku realizacji procesu wtórnej emisji akcji Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., objętych zostało 49 175 768 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości emisyjnej 10,20 PLN każda (co oznacza, iż wartość brutto emisji wyniosła 501 592 833,60 zł).

W ujęciu netto (po pomniejszeniu o koszty emisji) Jednostka Dominująca pozyskała kapitał w kwocie 496 397 tys. zł, z tego:

- na kapitał zakładowy w kwocie 491 758 tys. zł,
- na kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej w kwocie 4 639 tys. zł (wartość nadwyżki w wysokości 9 835 tys. zł pomniejszona o koszty związane z emisją akcji 5 196 tys. zł).

Środki pieniężne z emisji akcji Emitent otrzymał w dniu 30 stycznia 2020 roku.

Środki pochodzące z emisji przeznaczone zostaną na realizację przez spółkę zależną Grupa Azoty Polyolefins S.A., projektu inwestycyjnego obejmującego budowę instalacji do produkcji propylenu oraz polipropylenu wraz z infrastrukturą towarzyszącą. W dniu 24 stycznia 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., podjęło uchwałę o objęciu przez Spółkę akcji w ramach emisji za określoną przez Walne Zgromadzenie GA Polyolefins S.A. cenę emisyjną w drodze subskrypcji prywatnej w wysokości zapewniającej utrzymanie obecnego udziału procentowego Spółki w kapitale zakładowym GA Polyolefins S.A. przy założeniu, że zaangażowanie finansowe Spółki w celu objęcia akcji spółki zależnej nie przekroczy 334 968 tys. zł.

W dniu 10 stycznia 2020 roku przez Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej z kwoty 750 000 000 PLN do kwoty 1 241 757 680 PLN w drodze emisji 49 175 768 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki o wartości nominalnej 10,00 PLN każda.

W Spółce nie funkcjonuje system kontroli programów akcji pracowników.

W związku z zakończeniem procesu emisji Spółka dokonała kalkulacji kosztu emisji. Łączna wysokość kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji wyniosła 5 352 tys. zł w tym:

- przygotowania i przeprowadzenia oferty: 3 756 tys. zł,
- wynagrodzenia subemitentów (dla każdego oddzielnie): nie dotyczy,
- sporządzenia prospektu emisyjnego, uwzględniając koszty doradztwa: 1 558 tys. zł,
- promocji oferty: 38 tys. zł.

Koszty emisji w kwocie 5 196 tys. zł zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym Emitenta w kapitale własnym jako pomniejszenie nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji. Pozostałe koszty emisji w kwocie 156 tys. zł zostały ujęte jako koszty operacyjne w kosztach zarządu.

Ujęcie w/w kosztów w sprawozdaniu finansowym Emitenta jest tożsame z metodą rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych Emitenta.

Średni koszt przeprowadzenia emisji akcji przypadający na jednostkę papieru wartościowego objętego subskrypcją: 0,11 zł⁹.

Postępowania sądowe

Spółka nie jest stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, o których mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych z dnia z dnia 29 marca 2018 roku (Dz. U. 2018 poz. 757, opublikowany 20 kwietnia 2018 roku).

Informacje po dacie bilansowej

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki KEMIPOL Sp. z o.o. w dniu 6 maja 2020 roku podjęło uchwałę o wypłacie Wspólnikom dywidendy z zysku za rok 2019, w tym dla Emitenta przypada 12 493 tys. zł. Dywidenda zostanie zapłacona do 31 sierpnia 2020 roku.

⁹ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 27/2020 „Koszty emisji akcji serii C ” z dnia 21.04.2020 roku.

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za I kwartał 2020 roku zawiera 73 strony.

Podpisy Członków Zarządu Jednostki Dominującej

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

.....

dr Wojciech Wardacki
Prezes Zarządu

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

.....

Tomasz Panas
Wiceprezes Zarządu

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

.....

Anna Tarocińska
Członek Zarządu

Police, dnia 20 maja 2020 roku