



Skonsolidowany raport kwartalny
Grupy Kapitałowej
Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.
za I kwartał 2019 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 2019 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
1.3.	Skład organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej	17
2.	Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2019 roku oraz do dnia zatwierdzenia	18
2.1	Emisja nowych akcji Emitenta.....	18
2.2	Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej PDH Polska Spółka Akcyjna.....	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	23
4.1.	Noty objaśniające.....	23
4.2.	Informacje o podmiotach powiązanych	31
4.3.	Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	32
4.4.	Dywidenda	32
4.5.	Sezonowość	32
III.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2019 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	34
	Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	35
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	36
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	39
	Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	41
1.	Informacje dotyczące spółki	41
1.1.	Opis organizacji Spółki	41
2.	Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2019 roku oraz do dnia zatwierdzenia	41
3.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	41
3.1.	Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania.....	41
3.2.	Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	42
4.	Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające	42
IV.	KOMENTARZ ZARZĄDU	43
1.	Podstawowe informacje na temat grupy kapitałowej.....	44
1.1.	Organizacja oraz struktura	44
2.	Sytuacja finansowa i majątkowa	45
2.1.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe.....	45
2.2.	Otoczenie rynkowe	45
2.3.	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe.....	50
2.3.1.	Skonsolidowane wyniki finansowe	50
2.3.2.	Wyniki finansowe segmentów.....	51
2.3.3.	Struktura kosztów rodzajowych	53

2.3.4.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów	54
2.3.5.	Wskaźniki finansowe	56
2.4.	Płynność finansowa	57
2.5.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	58
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	67
3.4.	Akcjonariat	69
3.5.	Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące	70
3.6.	Skład organów zarządzających i nadzorujących	70
4.	Informacje uzupełniające	73

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

Skonsolidowane wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	726 661	614 956	169 077	147 175
Zysk na działalności operacyjnej	59 536	40 107	13 853	9 599
Zysk przed opodatkowaniem	61 012	42 914	14 196	10 270
Zysk netto	48 610	33 133	11 310	7 930
Całkowity dochód za okres	48 617	32 536	11 312	7 787
Ilość akcji (w szt.)	75 000 000	75 000 000	75 000 000	75 000 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,66	0,45	0,15	0,11
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 216	(27 747)	4 471	(6 641)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27 689)	(39 623)	(6 443)	(9 483)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 673)	57 119	(1 553)	13 670
Przepływy pieniężne netto razem	(15 146)	(10 251)	(3 524)	(2 453)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	160 209	145 003	37 277	34 703
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	144 606	135 444	33 647	32 415
	na dzień 31.03.2019	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.03.2019	na dzień 31.12.2018
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa trwałe	1 661 210	1 637 006	386 211	380 699
Aktywa obrotowe	905 615	731 429	210 544	170 100
Zobowiązania długoterminowe	507 935	465 120	118 089	108 167
Zobowiązania krótkoterminowe	810 310	703 352	188 387	163 570
Kapitał własny	1 248 580	1 199 963	290 280	279 061
Kapitał zakładowy	750 000	750 000	174 366	174 419
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	112 642	113 538	26 188	26 404

Jednostkowe wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018 <i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	724 844	612 494	168 655	146 586
Zysk na działalności operacyjnej	67 342	45 650	15 669	10 925
Zysk przed opodatkowaniem	78 109	42 361	18 174	10 138
Zysk netto	65 466	33 081	15 232	7 917
Całkowity dochód za okres	65 466	33 081	15 232	7 917
Ilość akcji (w szt.)	75 000 000	75 000 000	75 000 000	75 000 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,87	0,44	0,20	0,11
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 207	(30 752)	4 004	(7 360)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(25 014)	(43 623)	(5 820)	(10 440)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 097)	32 158	(1 419)	7 696
Przepływy pieniężne netto razem	(13 904)	(42 217)	(3 235)	(10 104)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	32 913	69 338	7 658	16 594
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	18 547	27 808	4 315	6 655
	na dzień 31.03.2019 <i>niebadane</i>	na dzień 31.12.2018 <i>badane</i>	na dzień 31.03.2019 <i>niebadane</i>	na dzień 31.12.2018 <i>badane</i>
Aktywa trwałe	1 709 626	1 689 348	397 467	392 872
Aktywa obrotowe	765 679	605 846	178 011	140 894
Zobowiązania długoterminowe	481 026	445 681	111 833	103 647
Zobowiązania krótkoterminowe	778 842	699 542	181 071	162 684
Kapitał własny	1 215 437	1 149 971	282 574	267 435
Kapitał zakładowy	750 000	750 000	174 366	174 419

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 31.12.2018 roku wynosił 1 EUR - 4,3000 PLN (tabela nr 252/A/NBP/2018),
kurs na 31.03.2019 roku wynosił 1 EUR - 4,3013 PLN (tabela nr 063/A/NBP/2019),
- 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 01.01.2018 - 31.03.2018 roku wynosił 1 EUR - 4,1784 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2019 - 31.03.2019 roku wynosił 1 EUR - 4,2978 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 2019 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 01.01.2019 do 31.03.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zyski i straty		
Przychody ze sprzedaży	726 661	614 956
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(597 911)	(508 737)
Zysk brutto ze sprzedaży	128 750	106 219
Koszty sprzedaży	(29 215)	(27 001)
Koszty ogólnego zarządu	(39 956)	(38 508)
Pozostałe przychody operacyjne	11 134	2 546
Pozostałe koszty operacyjne	(11 177)	(3 149)
Zysk na działalności operacyjnej	59 536	40 107
Przychody finansowe	2 428	2 328
Koszty finansowe	(3 674)	(3 104)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(1 246)	(776)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 722	3 583
Zysk przed opodatkowaniem	61 012	42 914
Podatek dochodowy	(12 402)	(9 781)
Zysk netto	48 610	33 133

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 01.01.2019 do 31.03.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
	<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	7	(597)
Suma innych całkowitych dochodów	7	(597)
Całkowity dochód za okres	48 617	32 536
Zysk/(Strata) netto przypadający dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	49 506	33 974
Udziałowców niesprawujących kontroli	(896)	(841)
Całkowity dochód za okres przypadający dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	49 513	33 647
Udziałowców niesprawujących kontroli	(896)	(1 111)
Zysk na jedną akcję:		
Podstawowy (zł)	0,66	0,45
Rozwodniony (zł)	0,66	0,45

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 31.03.2019	na dzień 31.12.2018
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 457 717	1 472 067
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	58 985	6 224
Nieruchomości inwestycyjne	6 168	6 168
Wartości niematerialne	49 606	48 784
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	16 588	26 180
Pozostałe należności	33 575	32 888
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38 571	44 695
Aktywa trwałe razem	1 661 210	1 637 006
Aktywa obrotowe		
Zapasy	329 557	315 843
Prawa majątkowe	170 026	55 291
Pochodne instrumenty finansowe	60	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	2 951
Należności z tytułu podatku dochodowego	5 800	8 493
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	235 769	181 159
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	144 606	160 209
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	19 797	7 483
Aktywa obrotowe razem	905 615	731 429
Aktywa razem	2 566 825	2 368 435

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 31.03.2019	na dzień 31.12.2018
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	750 000	750 000
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	12	5
Zyski zatrzymane, w tym:	385 926	336 420
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	<i>49 506</i>	<i>(29 466)</i>
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 135 938	1 086 425
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	112 642	113 538
Kapitał własny razem	1 248 580	1 199 963
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	283 764	297 140
Leasing*	64 535	7 953
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	65 704	65 704
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 932	3 873
Rezerwy	68 018	68 018
Dotacje	21 919	22 369
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	63	63
Zobowiązania długoterminowe razem	507 935	465 120
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	91 321	60 011
Leasing*	4 046	2 761
Pozostałe zobowiązania finansowe*	1 635	22 514
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 527	8 540
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1	59
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	625 218	602 559
Rezerwy	4 731	4 727
Dotacje	62 632	1 986
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	12 199	195
Zobowiązania krótkoterminowe razem	810 310	703 352
Zobowiązania razem	1 318 245	1 168 472
Pasywa razem	2 566 825	2 368 435

* zmiana prezentacyjna na dzień 31.12.2018 roku związana z MSSF 16 opisana w punkcie II.3.2b

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 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						
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	-	-
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych						
Nabycie udziałów niekontrolujących, które nie skutkuje zmianą w kontroli	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	-	-	-
Utrata kontroli nad spółką zależną	-	-	-	-	-	-
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 ze zmian w kapitale własnym (kontynuacja) za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku

	Kapitał zakładowy	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontrolni	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	750 000	370	404 446	1 154 816	(33 052)	1 121 764
Zmiana zasad rachunkowości - wpływ MSSF 15	-	-	(73)	(73)	-	(73)
Stan na początek okresu po korektach	750 000	370	404 373	1 154 743	(33 052)	1 121 691
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody						
Zysk netto	-	-	33 974	33 974	(841)	33 133
Inne całkowite dochody	-	(327)		(327)	(270)	(597)
Całkowity dochód za okres	-	(327)	33 974	33 647	(1 111)	32 536
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	-	-
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych						
Nabycie udziałów niekontrolujących, które nie skutkuje zmianą w kontroli	-	-	3 263	3 263	90 737	94 000
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	3 263	3 263	90 737	94 000
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2018 roku (niebadane)	750 000	43	441 610	1 191 653	56 574	1 248 227

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	61 012	42 914
<i>Korekty</i>	29 827	26 916
Amortyzacja	30 132	28 205
Utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe	-	485
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(139)	(117)
(Zysk)/strata ze zbycia aktywów finansowych	(478)	-
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(2 722)	(3 583)
Odsetki, różnice kursowe	3 094	1 926
(Zysk)/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej	(60)	-
	90 839	69 830
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(101 918)	(43 348)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu zapasów	(128 448)	(90 775)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	101 883	12 401
Zwiększenie stanu rezerw, dotacji i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	57 452	25 584
Inne korekty	(529)	(1 091)
Przepływy pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	19 279	(27 399)
Podatek zwrócony/(zapłacony)	(63)	(348)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 216	(27 747)

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	67	20
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(26 908)	(38 413)
Wydatki na poszukiwanie i ocenę zasobów mineralnych	-	(449)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	564	-
Wpływy/(Wydatki) z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych	(1 406)	(481)
Pożyczki udzielone	-	(300)
Pozostałe wpływy/(wydatki) inwestycyjne	(6)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27 689)	(39 623)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji**	-	23 500
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	34 041	52 503
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(16 311)	(15 752)
Odsetki zapłacone	(3 509)	(2 701)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(951)	(739)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	(19 943)	308
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(6 673)	57 119
Przepływy pieniężne netto, razem	(15 146)	(10 251)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	160 209	145 003
Wpływ zmian kursów walut	(457)	692
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	144 606	135 444

** Wpływ z tytułu emisji akcji dokonanej przez PDH Polska S.A. a objętych przez udziałowców niesprawujących kontroli.

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.

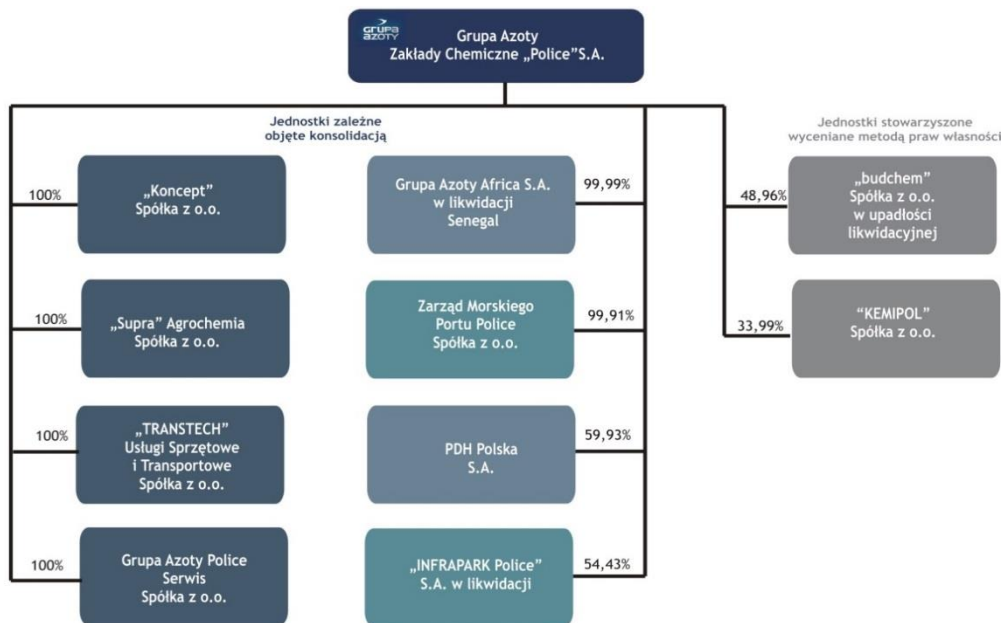
Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A., której jednostką dominującą jest spółka Grupa Azoty S.A.

1.2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 marca 2019 roku Grupę Kapitałową tworzyły spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. - Jednostka Dominująca oraz 8 spółek zależnych (z udziałem w kapitale powyżej 50%), w tym 2 spółki w likwidacji.

Ponadto w konsolidacji ujęto metodą praw własności 2 spółki stowarzyszone (z udziałem w kapitale poniżej 50%), w tym jedna w upadłości likwidacyjnej.

Schemat graficzny Grupy Kapitałowej spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. na dzień 31 marca 2019 roku.



Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

Na dzień 31 marca 2019 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.

1.3. Skład organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej

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 pełni 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 pełni 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 pełni od 15 lipca 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 pełni od 3 marca 2017 roku.

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

- Joanna Habelman - Przewodnicząca Rady Nadzorczej VII wspólnej kadencji powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 22 z dnia 30 czerwca 2016 roku (powierzenie funkcji Przewodniczącej Rady Nadzorczej w dniu 26 stycznia 2017 roku),
- Mirosław Kozłowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej VII wspólnej kadencji powołany

Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 24 z dnia 30 czerwca 2016 roku (powierzenie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w dniu 6 lutego 2017 roku),

- Bożena Licht - Sekretarz Rady Nadzorczej - Przedstawiciel Ministerstwa Skarbu Państwa - wyznaczony do Rady Nadzorczej w dniu 8 lipca 2016 roku pismem Ministra Skarbu Państwa,
- Agnieszka Ewa Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej VII wspólnej kadencji powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 23 z dnia 30 czerwca 2016 roku,
- Andrzej Malicki - Członek Rady Nadzorczej VII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników Jednostki Dominującej, powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 25 z dnia 30 czerwca 2016 roku,
- Maria Więcek - Członek Rady Nadzorczej VII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników Jednostki Dominującej, powołana Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 3 z dnia 14 grudnia 2016 roku.

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

- Joanna Habelman - Przewodnicząca Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 3/VII/16 z dnia 15 lipca 2016 roku,
- Agnieszka Ewa Dąbrowska - Sekretarz Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 4/VII/16 z dnia 15 lipca 2016 roku,
- Mirosław Kozłowski - Członek Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 5/VII/16 z dnia 15 lipca 2016 roku,
- Maria Więcek - Członek Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 140/VII/17 z dnia 19 października 2017 roku.

2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2019 roku oraz do dnia zatwierdzenia

2.1 Emisja nowych akcji Emitenta

W dniu 4 marca 2019 roku Zarząd Spółki podjął decyzję w sprawie planowanego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji z prawem poboru nowych akcji. Planowane podwyższenie kapitału ma nastąpić w drodze wtórnej oferty publicznej („SPO”) w kwocie nie wyższej niż 1 100 000 tys. zł. Planowane podwyższenie kapitału powinno nastąpić nie później niż do końca lipca 2019 roku. Pozyskanie wpływów z emisji akcji ma na celu wsparcie realizacji strategicznego dla Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A projektu „Polimery Police” realizowanego przez PDH Polska S.A., spółkę celową należącą w 59,9% do Spółki oraz w 40,1% do Grupy Azoty S.A.

W dniu 26 kwietnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji z prawem poboru nowych akcji, oferty publicznej akcji nowej emisji, ustalenia dnia 18 czerwca 2019 roku jako dnia prawa poboru akcji nowej emisji, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu praw poboru, praw do akcji oraz akcji nowej emisji na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany statutu Spółki.

2.2 Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej PDH Polska Spółka Akcyjna

W dniu 28 marca 2019 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o nabyciu 6 551 092 szt. Akcji nowej emisji spółki zależnej PDH Polska. W dniu 26 kwietnia 2019 roku Walne Zgromadzenie spółki zależnej podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki PDH Polska S.A. o kwotę 163 339 tys. zł poprzez emisję 16 333 900 nowych akcji o wartości nominalnej 10 zł każda.

Objęcie nowych akcji nastąpi w trybie subskrypcji prywatnej przez:

- spółkę Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A., która obejmie akcje o wartości nominalnej 65 511 tys. zł,
- spółkę Grupa Azoty S.A. która obejmie akcje o wartości nominalnej 97 828 tys. zł.

Umowę objęcia akcji podpisano w dniu 6 maja 2019 roku. Wpłata na nowe akcje zostanie wniesiona do 20 lipca 2019 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 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku, rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku i 31 marca 2018 roku. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku i 31 marca 2018 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku zostało przez Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdzone do publikacji w dniu 21 maja 2019 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 24 kwietnia 2019 roku.

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, z wyjątkiem spółek zależnych znajdujących się w procesie likwidacji (Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji, Infrapark Polska 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 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2019 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 i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do zawieranych transakcji z wyjątkiem MSSF 16:

- IKIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego* (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;

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

MSSF 16

Standard MSSF 16 *Leasing* został wydany przez RMSR w dniu 13 stycznia 2016 roku i zatwierdzony do stosowania w krajach Unii Europejskiej w dniu 31 października 2017 roku. Ma on obligatoryjne zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się od dnia 1 stycznia 2019 roku. Standard zastępuje MSR 17 Leasing.

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

Grupa Kapitałowa w ramach projektu wdrożenia MSSF 16 dokonała analizy wszystkich realizowanych umów zakupu usług, bez względu na wcześniejszą kwalifikację, której celem było wyselekcjonowanie tych umów, na podstawie których Grupa Kapitałowa użytkuje składniki aktywów należące do dostawców. Następnie każda zidentyfikowana umowa została poddana ocenie pod kątem spełnienia kryteriów uznania za leasing zgodnie z MSSF 16. Przedmiotem przeprowadzanych analiz były wszystkie umowy leasingu finansowego, leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy a także prawa wieczystego użytkowania gruntów. Ponadto zostały przeanalizowane transakcje nabytych usług (koszty usług obcych w ramach działalności operacyjnej) pod kątem występowania sytuacji korzystania ze zidentyfikowanego składnika aktywów.

W ramach projektu wdrożenia MSSF 16 Jednostka Dominująca wprowadziła stosowne zmiany w polityce rachunkowości i procedurach operacyjnych. Zostały opracowane metodyki prawidłowej identyfikacji umów, które są leasingiem oraz gromadzenia danych niezbędnych do prawidłowego ujęcia księgowego tych transakcji.

Grupa kapitałowa podjęła decyzję o wdrożeniu MSSF 16 przyjmując podejście zmodyfikowane retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania niniejszego standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania. W związku z zastosowaniem podejścia zmodyfikowanego, datą pierwszego zastosowania MSSF 16 dla Jednostki Dominującej jest 1 stycznia 2019 roku a dane porównawcze nie będą podlegały przekształceniu.

Stosując po raz pierwszy MSSF 16 Grupa kapitałowa planuje skorzystać z następujących praktycznych rozwiązań dopuszczonych przez standard:

1. Nie ujmowanie tych umów leasingu operacyjnego, których okres leasingu kończy się przed upływem 12 miesięcy od dnia 1 stycznia 2019 roku, będą potraktowane jako leasingi krótkoterminowe,
2. Nie ujmowanie leasingów, dla których bazowy składnik aktywów ma niską wartość, tj. 10 tys. zł.,
3. Zastosowanie pojedynczej stopy dyskontowej do portfela leasingów o podobnych cechach,
4. Wyłączenie początkowych kosztów bezpośrednich z wyceny składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w dniu pierwszego zastosowania, za wyjątkiem prawa wieczystego użytkowania gruntów,

5. Wykorzystanie wiedzy zdobytej po fakcie, taką jak w przypadku określenia okresu leasingu, jeżeli umowa przewiduje opcję przedłużenia leasingu lub opcję wypowiedzenia leasingu.

Zastosowanie MSSF 16 do zidentyfikowanych umów leasingowych spowodowałoby rozpoznanie na dzień 1 stycznia 2019 roku składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kwocie 65 295 tys. zł oraz zobowiązań z tytułu leasingu o takiej samej wartości, bez wpływu na zyski zatrzymane. Zidentyfikowane umowy leasingu to głównie prawo wieczystego użytkowania gruntów, które spowodują ujawnienia aktywów i zobowiązań w kwocie 64 731 tys. zł.

Na dzień 01 stycznia 2019 roku zastosowana przez Grupę Kapitałową stopa dyskonta (krajowa stopa procentowa leasingobiorcy) wynosiła: 4,84% dla prawa wieczystego użytkowania gruntów, 3,34% dla pozostałych leasingów.

Do wyznaczania krajowej stopy procentowej Spółka stosuje następującą metodologię:

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

Wyjaśnienia różnic pomiędzy kwotami przyszłych opłat z tytułu leasingu operacyjnego ujawnionymi zgodnie z MSR 17 a zobowiązaniami z tytułu leasingu ujętymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w dniu pierwszego zastosowania

	Spółka	Grupa
I. Łączna wartość przyszłych opłat, do których Spółka była zobowiązana z tytułu leasingu operacyjnego ujawnionych zgodnie z MSR 17 na dzień 31 grudnia 2018 roku <i>wynikających z not objaśniających do pakietu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2018</i>	159 213	172 472
II. Wartość zdyskontowana przy zastosowaniu krajowej stopy procentowej na dzień 1 stycznia 2019 roku	46 158	65 295
III. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2018 roku	5 731	10 714
IV. Wartość zobowiązań leasingowych ujęta na dzień 1 stycznia 2019 roku*	51 889	76 009

* W Grupie zobowiązania leasingowe z tytułu MSSF16 spółki zależnej Supra w kwocie 11 887 tys. zł są prezentowane w zobowiązaniach związanych bezpośrednio z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

Podsumowanie wartości przeklasyfikowanych pozycji wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku do pozycji „aktywa z tytułu prawa do użytkowania” dokonanych w związku z wdrożeniem MSSF 16

	Spółka	Grupa
1. Nabyte PWUG uprzednio sklasyfikowanych jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17	104 586	113 291
2. Aktywa posiadane na mocy umów leasingu finansowego zgodnie z MSR 17, uprzednio prezentowanych w ramach rzeczowych aktywów trwałych	3 825	11 482

Koszty związane z prawem do użytkowania aktywów za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku

	Spółka	Grupa
Amortyzacja składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania	687	995
Koszty odsetkowe od zobowiązań leasingowych	646	767
	1 393	1873

b) Zmiany prezentacyjne związane z MSSF 16 w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

- **W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej**

	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2018 <i>po zmianie prezentacyjnej</i>
	<i>zbadane</i>	<i>zbadane</i>
Zobowiązania długoterminowe		
Leasing	-	7 953
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 953	-
Zobowiązania krótkoterminowe		
Leasing	-	2 761
Pozostałe zobowiązania finansowe	25 275	22 514

- **W jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej**

	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2018 <i>po zmianie prezentacyjnej</i>
	<i>zbadane</i>	<i>zbadane</i>
Zobowiązania długoterminowe		
Leasing	-	4 223
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 223	-
Zobowiązania krótkoterminowe		
Leasing	-	1 508
Pozostałe zobowiązania finansowe	24 022	22 514

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

- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja istotności (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

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.

d) 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 niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 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 PDH Polska 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 PDH Polska S.A.) prezentowane są w pozostałej działalności.

W trakcie I półrocza 2018 roku doszło do przekroczenia progu 10% udziału aktywów spółki zależnej PDH Polska S.A. (spółka celowo powołana do budowy instalacji produkcyjnej) 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 PDH Polska S.A. została wyodrębniona z pozostałej działalności i obecnie prezentowana jest w nowo utworzonym segmencie sprawozdawczym pod nazwą „Segment Polimery”.

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 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)
koszty sprzedaży (-)	(26 736)	(2 479)	-	-	(29 215)
koszty zarządu (-)	(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	1324	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.

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

	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	492 193	109 565	4	13 194	614 956
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	68 691	(23)	9	204 962	273 639
Przychody ze sprzedaży razem	560 884	109 542	13	218 156	888 595
Koszty operacyjne, w tym (-):	(545 351)	(81 090)	(1 677)	(219 767)	(847 885)
<i>koszty sprzedaży (-)</i>	(25 278)	(1 693)	-	(30)	(27 001)
<i>koszty zarządu (-)</i>	(27 082)	(5 088)	(1 668)	(4 670)	(38 508)
Pozostałe przychody operacyjne	854	805	1	886	2 546
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(805)	(480)	(2)	(1 862)	(3 149)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT**	15 582	28 777	(1 665)	(2 587)	40 107
Przychody finansowe	x	x	x	x	2 328
Koszty finansowe (-)	x	x	x	x	(3 104)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	x	3 583
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	x	42 914
Podatek dochodowy	x	x	x	x	(9 781)
Zysk netto	x	x	x	x	33 133
EBIT**	15 582	28 777	(1 665)	(2 587)	40 107
Amortyzacja	21 542	5 071	65	1 527	28 205
EBITDA***	37 124	33 848	(1 600)	(1 060)	68 312

Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian opisanych w punkcie 4.1 informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 marca 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

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

	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	1 496 970	347 919	286 043	88 969	2 219 901
Nieprzypisane aktywa	x	x	x	x	122 354
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-	-	26 180	26 180
Aktywa ogółem	1 496 970	347 919	286 043	115 149	2 368 435
Zobowiązania segmentu	568 286	62 098	13 764	137 651	781 799
Nieprzypisane zobowiązania	x	x	x	x	386 673
Zobowiązania ogółem	568 286	62 098	13 764	137 651	1 168 472

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian opisanych w punkcie 4.1 informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Pozostałe informacje o segmentach za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku przekształcone*

	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostałe	Ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	15 778	3 747	3 336	124	22 985
Nakłady na wartości niematerialne	516	14	-	28	558
Razem nakłady	16 294	3 761	3 336	152	23 543
Amortyzacja segmentu	21 542	5 071	65	1 527	28 205
Razem amortyzacja	21 542	5 071	65	1 527	28 205

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian opisanych w punkcie 4.1 informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Obszary geograficzne

Przychody

	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Polska	464 614	372 017
Niemcy	72 039	67 914
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	160 151	156 148
Kraje Ameryki Południowej	570	3 002
Pozostałe kraje	29 287	15 875
Razem	726 661	614 956

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

Nota 1. Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Na dzień 31 marca 2019 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 2019 roku Jednostka Dominująca była poręczycielem następujących umów kredytowych:

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota w walucie	Kwota w tys. zł
Poręczenie spłaty kredytu konsorcjum banków	Grupa Azoty S.A	Umowa kredytu odnawialnego	PLN	29.06.2018	nd	1 200 000
Poręczenie spłaty kredytu w PKO BP (KRB)	Grupa Azoty S.A	Umowa kredytu w rachunku bieżącym	PLN	29.06.2018	nd	124 000
Poręczenie spłaty kredytu w PKO BP (LKW)	Grupa Azoty S.A	Umowa limitu kredytowego wielocelowego	PLN	29.06.2018	nd	96 000
Gwarancja spłaty kredytu W EBI	Grupa Azoty S.A	Umowa kredytu	PLN	28.05.2015	nd	220 000
Gwarancja spłaty kredytu W EBOiR	Grupa Azoty S.A	Umowa kredytu	PLN	28.05.2015	nd	60 000
Gwarancja spłaty kredytu W EBI	Grupa Azoty S.A	Umowa kredytu	EUR	25.01.2018	58 000	249 475
Gwarancja spłaty kredytu W EBOiR	Grupa Azoty S.A	Umowa kredytu	PLN	26.07.2018	nd	200 000
						2 149 475

W badanym okresie Jednostka Dominująca nie udzieliła żadnych poręczeń.

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 31 marca 2019 roku, żadna ze spółek zależnych nie posiadała udzielonych poręczeń.

Gwarancje wystawione przez Jednostkę Dominującą w ramach limitów kredytowych w bankach na dzień 31 marca 2019 roku:

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota w walucie	Kwota w tys. zł
PKO BP S.A.	PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	PLN	13.04.2018 (aneks)	nd	316
PKO BP S.A.	SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych (...)	PLN	20.03.2018	nd	1 000
PKO BP S.A.	PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	PLN	15.11.2017 (aneks)	nd	1 300
PKO BP S.A.	SKARB PAŃSTWA (GIOŚ)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	PLN	19.04.2018	nd	1 702
PKO BP S.A.	PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	PLN	21.02.2019	nd	94
						4 412

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 31 marca 2019 roku, żadna ze spółek zależnych nie posiadała wystawionych gwarancji.

Gwarancje otrzymane przez Jednostkę Dominującą na dzień bilansowy wynosiły 15 120 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2019 roku wśród spółek zależnych jedynie Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. posiadała gwarancje otrzymane na łączną kwotę 6 696 tys. zł.

Nota 2. Szacunki księgowe i założenia

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartości rzeczowego majątku trwałego

	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	213 400	215 168
Utworzenie	-	37
Rozwiązanie	-	-
Wykorzystanie (-)	(1 014)	(53)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
Pozostałe zmniejszenia	-	-
Stan na koniec okresu	212 386	215 152

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	8 126	8 968
Utworzenie	78	1 008
Rozwiązanie (-)	(17)	(309)
Wykorzystanie (-)	(62)	-
Stan na koniec okresu	8 125	9 667

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	18 780	37 962
Utworzenie	503	680
Rozwiązanie (-)	(418)	(140)
Wykorzystanie (-)	(1)	(1)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	81
Pozostałe zmniejszenia	-	-
Stan na koniec okresu	18 864	38 582

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 2019 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 2019 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 na rzecz Grupy Kapitałowej, z wyjątkiem zawartej umowy zobowiązującej do świadczenia usług prawnych na rzecz spółki zależnej „PDH Polska” S.A. przez Kancelarię Radców Prawnych Licht & Przeworska s.c., której współnikiem jest Bożena Licht, Sekretarz Rady Nadzorczej Spółki.

Umowa ze spółką PDH Polska S.A. została zawarta w dniu 12 września 2016 roku. W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku wystąpiły transakcje pomiędzy stronami Umowy w kwocie 147 tys. zł netto.

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 2019 roku były:

- sprzedaż na rzecz spółki Grupa Azoty S.A. amoniaku ciekłego, oraz siarczanu żelaza o wartości 30 795 tys. zł,
- sprzedaż na rzecz spółki Agrochem Puławy Sp. z o.o. mocznika oraz nawozów o wartości 7 678 tys. zł,
- sprzedaż na rzecz spółki Grupa Azoty Koltar Sp. z o.o. usług o wartości 318 tys. zł,
- zakup od spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „ Puławy” S.A. siarczanu amonu i amoniaku o wartości 6 775 tys. zł,
- zakup od spółki Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. siarki płynnej o wartości 10 693 tys. zł,
- zakup od spółki Grupa Azoty Koltar Sp. z o.o. usług obsługi przewozu kolejowego na kwotę 2 191 tys. zł.

Ponadto:

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

- w dniu 14 września 2015 roku w kwocie 104 000 tys. zł na pokrycie nakładów inwestycyjnych w Spółce, zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. W dniu 29 marca 2019 roku została spłacona ostatnia transza pożyczki i zadłużenie już nie występowało,
- w dniu 14 września 2015 roku w kwocie 60 000 tys. zł na pokrycie kapitału zakładowego utworzonej spółki zależnej PDH Polska Spółka Akcyjna, zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 31 marca 2019 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 60 000 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 2019 roku stan zadłużenia wynosił 3 600 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 30 czerwca 2019 roku,
- w dniu 31.12.2014 roku w kwocie 10 000 tys. zł na realizację nakładów inwestycyjnych w spółce. Na dzień 31 marca 2019 roku stan zadłużenia wynosił 10 000 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 30 czerwca 2019 roku,
- w dniu 28.06.2018 roku w kwocie 1 000 tys. zł dla zapewnienia środków finansowych do zakończeniu procesu zbycia udziałów w spółce. W I kwartale 2019 roku Jednostka Dominująca dokonała wypłaty transzy na kwotę 400 tys. zł. Na dzień 31 marca 2019 roku stan zadłużenia wynosił 880 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 30 czerwca 2019 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 28 marca 2019 roku podjęło uchwałę o wypłacie Wspólnikom dywidendy z zysku za rok 2018, w tym dla spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. przypada 12 314 tys. zł. Dywidenda zostanie zapłacona do 31 lipca 2019 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 przelomie 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 2019 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 01.01.2019 do 31.03.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zyski i straty		
Przychody ze sprzedaży	724 844	612 494
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(595 543)	(508 260)
Zysk brutto ze sprzedaży	129 301	104 234
Koszty sprzedaży	(29 215)	(26 971)
Koszty ogólnego zarządu	(32 130)	(31 363)
Pozostałe przychody operacyjne	11 252	2 739
Pozostałe koszty operacyjne	(11 866)	(2 989)
Zysk na działalności operacyjnej	67 342	45 650
Przychody finansowe	14 348	1 142
Koszty finansowe	(3 581)	(4 431)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	10 767	(3 289)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		
Zysk przed opodatkowaniem	78 109	42 361
Podatek dochodowy	(12 643)	(9 280)
Zysk netto	65 466	33 081
Całkowity dochód za okres	65 466	33 081
Zysk netto na jedną akcję	0,87	0,44
	0,87	0,44

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 31.03.2019	na dzień 31.12.2018
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 353 248	1 372 529
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	50 533	4 959
Nieruchomości inwestycyjne	27 693	27 693
Wartości niematerialne	18 680	18 425
Udziały i akcje	238 248	238 248
Pozostałe należności	613	513
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 611	26 981
Aktywa trwałe razem	1 709 626	1 689 348
Aktywa obrotowe		
Zapasy	326 823	314 966
Prawa majątkowe	170 026	55 291
Pochodne instrumenty finansowe	60	-
Pozostałe aktywa finansowe		2 951
Należności z tytułu podatku dochodowego	5 800	8 493
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	227 764	175 117
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 547	32 913
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	16 659	16 115
Aktywa obrotowe razem	765 679	605 846
Aktywa razem	2 475 305	2 295 194

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 31.03.2019	na dzień 31.12.2018
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	750 000	750 000
Zyski zatrzymane, w tym:	465 437	399 971
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	65 466	29 532
Kapitał własny razem	1 215 437	1 149 971
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	283 764	297 140
Leasing*	53 335	4 223
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	53 441	53 441
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	704	645
Rezerwy	67 863	67 863
Dotacje	21 919	22 369
Zobowiązania długoterminowe razem	481 026	445 681
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	91 321	60 011
Leasing*	3 109	1 508
Pozostałe zobowiązania finansowe*	1 635	22 514
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 618	6 618
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	609 064	602 442
Rezerwy	4 463	4 463
Dotacje	62 632	1 986
Zobowiązania krótkoterminowe razem	778 842	699 542
Zobowiązania razem	1 259 868	1 145 223
Pasywa razem	2 475 305	2 295 194

* zmiana prezentacyjna na dzień 31.12.2018 roku związana z MSSF 16 opisana w punkcie III.3.2b

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody			
Zysk netto	-	65 466	65 466
Inne całkowite dochody	-	-	-
Całkowity dochód za okres	-	65 466	65 466
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym			
Dywidendy	-	-	-
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-
Stan na 31 marca 2019 roku (niebadane)	750 000	465 437	1 215 437

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku

	Kapitał zakładowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	750 000	411 629	1 161 629
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody			
Zysk netto	-	33 081	33 081
Inne całkowite dochody	-	-	-
Całkowity dochód za okres	-	33 081	33 081
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym			
Dywidendy	-	-	-
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-
Stan na 31 marca 2018 roku (niebadane)	750 000	444 710	1 194 710

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	78 109	42 361
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja	29 927	27 854
Utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe	-	37
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(308)	(258)
(Zysk)/Strata ze zbycia aktywów finansowych	(478)	-
Odsetki, różnice kursowe	2 800	1 534
Dywidendy naliczone	(12 314)	-
Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(60)	-
	97 676	71 528
(Zwiększenie) stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(44 017)	(42 465)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu zapasów	(126 592)	(87 944)
(Zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	29 944	(2 550)
Zwiększenie stanu rezerw, dotacji i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	60 196	30 679
Przepływy pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	17 207	(30 752)
Podatek dochodowy zwrócony	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 207	(30 752)

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019	za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	38	9
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(24 513)	(34 664)
Otrzymane dywidendy	-	-
Wydatki na nabycie spółek zależnych	-	(7 678)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	564	-
Wydatki z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych	(694)	(626)
Pożyczki	(400)	(650)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(9)	(14)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(25 014)	(43 623)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	34 041	50 663
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(16 311)	(15 751)
Odsetki zapłacone	(3 294)	(2 504)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(590)	(558)
Pozostałe wpływy finansowe	(19 943)	308
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 097)	32 158
Przepływy pieniężne netto, razem	(13 904)	(42 217)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	32 913	69 338
Wpływ zmian kursów walut	(462)	687
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	18 547	27 808

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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 2019 roku oraz do dnia zatwierdzenia

W okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2019 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

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 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku, rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku i 31 marca 2018 roku. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie zmian w kapitale własnym obejmują okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku i 31 marca 2018 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku zostało przez Zarząd Spółki zatwierdzone do publikacji w dniu 21 maja 2019 roku. Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku, które dnia 21 maja 2019 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 2018 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 24 kwietnia 2019 roku.

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe 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 sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2019 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 z wyjątkiem MSSF 16. 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.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd Spółki nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia nowych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

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 2018 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 2019 ROKU**

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej

1.1. Organizacja oraz struktura

Na dzień 31 marca 2019 roku Grupę Kapitałową Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. tworzyły spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (zwana dalej Jednostką Dominującą, Emitentem, Spółką) oraz:

- 8 spółek zależnych (z udziałem spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w kapitale zakładowym powyżej 50%), w tym 2 spółki w likwidacji,
- 2 spółki stowarzyszone (z udziałem w kapitale poniżej 50%), w tym 1 spółka w upadłości likwidacyjnej.

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. unikatowa w Polsce instalacja do produkcji bieli tytanowej, skala produkcji amoniaku, kwasu fosforowego i kwasu siarkowego, a także wysoka pozycja w sektorze mineralnych nawozów wieloskładnikowych.

Działając aktywnie na arenie międzynarodowej, Spółka jest doceniana 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.

Emitent 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

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%
Koncept Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	512	100,00%
Supra Agrochemia Sp. z o.o.	ul. Monopolowa 6, 51-501 Wrocław	19 721	100,00%
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%
PDH Polska S.A.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	304 000	59,93%
Infrapark Police S.A. w likwidacji	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	14 986	54,43%
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%

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 2018 roku”.

Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych

W okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2019 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

2. Sytuacja finansowa i majątkowa

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

Spadek cen gazu ziemnego

Od IV kwartału 2018 roku nastąpiło odwrócenie trendu rynkowego i rozpoczęły się spadki cen gazu ziemnego. W I kwartale 2019 roku ceny rynkowe gazu były o około 9% niższe w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, natomiast zmiana poziomu cen gazu ziemnego była szczególnie znacząca w relacji do III kwartału 2018 roku (spadek o 24%), kiedy notowano szczyt trendu wzrostowego. Obserwowane obniżki cen gazu spowodowały stopniową poprawę relacji cen wybranych produktów z obszaru nawozowego w relacji do ceny surowca. Niższym cenom gazu sprzyjały rekordowe dostawy LNG do Europy, spadek cen węgla, korzystniejsze warunki pogodowe oraz wysoki poziom wypełnienia magazynów gazu w systemie europejskim.

Ceny uprawnień do emisji CO₂

W I kwartale 2019 roku ceny uprawnień do emisji CO₂ typu EUA, były notowane w zakresie 19 - 25 EUR (średnia cena w tym okresie była ponad dwukrotnie wyższa niż w I kwartale 2018 roku). Na rynku wciąż obserwowana jest bardzo wysoka zmienność cenowa. Istnieje wysokie ryzyko dalszych wzrostów cen. Nieprzewidywalność rynku giełdowego wzrosła po zakwalifikowaniu dyrektywą MiFID II uprawnień do emisji gazów cieplarnianych do kategorii instrumentów finansowych. Utrudnia to optymalne zarządzanie ryzykiem cenowym uprawnień do emisji. Spółka realizuje zakupy w oparciu o wspólny model zarządzania uprawnieniami do emisji CO₂, przyjęty w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty S.A. oraz w ramach zatwierdzonego planu zakupowego.

Spółka w I kwartale podejmowała działania dostosowawcze i zaradcze, mające na celu ograniczenie negatywnych skutków finansowych wzrostu cen uprawnień poprzez dokupowanie jednostek emisji podczas rynkowych korekt spadkowych. W I kwartale Spółka zakupiła w kontraktach terminowych uprawnienia na pokrycie około 50% zapotrzebowania koniecznego do zabezpieczenia roku 2019 i około 20% zapotrzebowania koniecznego do zabezpieczenia roku 2020. W II kwartale planuje się kontynuację zakupów.

2.2. Otoczenie rynkowe

Rynek rolny - Polska

Nieznaczemu zmniejszeniu uległa łączna pula środków z tytułu dopłat bezpośrednich za 2018 rok. Mimo pierwotnie ustalonego poziomu 14,8 mld PLN na konta polskich rolników do 30 czerwca 2019 trafi łącznie 14,65 mld PLN. Według komunikatu Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa jest to pokłosie stosowanej dyscypliny finansowej i zmniejszenia płatności ze względu na stwierdzone nieprawidłowości przy ich naliczaniu. Stan realizacji płatności na koniec lutego według informacji z ARiMR szacowany był łącznie na 12,3 mld PLN, co oznacza, że na konta rolników trafiło już 85,4% środków przeznaczonych na ten cel.

Na rynku krajowym odnotowano bardzo dużo ofert sprzedaży pszenicy, transakcji zawarto niewiele. Było to wynikiem głównie rozbieżności między ceną proponowaną przez producenta, a oczekiwaniami kupującego. Popyt na pszenicę paszową był niewielki. Pod koniec I kwartału na rynku największe było zainteresowanie zakupem kukurydzy paszowej, dobrze sprzedawało się też żyto konsumpcyjne. Pojawiło się więcej ofert jęczmienia paszowego na rynku, co wpłynęło na obniżenie jego ceny. Sytuacja na rynku rzepaku nie uległa istotnej zmianie.

ARMiR pod koniec lutego wypłaciła jeszcze ostatnie płatności z racji ubiegłorocznej suszy. Kwota jaką rolnicy łącznie otrzymali od stycznia do końca lutego tego roku to 540 mln PLN.

Pod koniec pierwszego kwartału 2019 roku w gospodarstwach rolnych rozpoczął się bardzo intensywny okres prac polowych: aplikacja nawozów, które nie zawierały azotu, siew zbóż jarych, sadzenie ziemniaków, przygotowanie do siewu buraków cukrowych oraz kukurydzy. Zboża i rzepak generalnie pozostawały w dobrej i bardzo dobrej kondycji.

Od początku roku 2019 ceny pszenicy były dużo wyższe niż w tym samym okresie 2018 roku (od +22% do +27%). W przypadku kukurydzy w I kwartale 2019 roku ceny były wyższe o +19% do +49%, niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Sektor nawozowy

Popyt na nawozy azotowe w Polsce w omawianym okresie pozostawał pod wpływem następujących czynników:

- zakupu nawozów przez rolników w listopadzie i grudniu 2018 roku,
- warunków pogodowych,
- wprowadzenie tzw. programu azotanowego.

Pod koniec stycznia sytuacja popytowa oceniana była jako dobra. Także w marcu sprzedaż nawozów w punktach handlowych utrzymywała się na stałym - zadowalającym poziomie, zaobserwowano również zwiększoną podaż nawozów z importu.

Pod koniec marca magazyny w punktach handlowych były zatowarowane tylko ilościami pod bieżącą aplikacją. Redystrybutorzy kupowali dodatkowe ilości bardzo ostrożnie w obawie o możliwe przeceny rynkowe ze strony importerów i producentów krajowych.

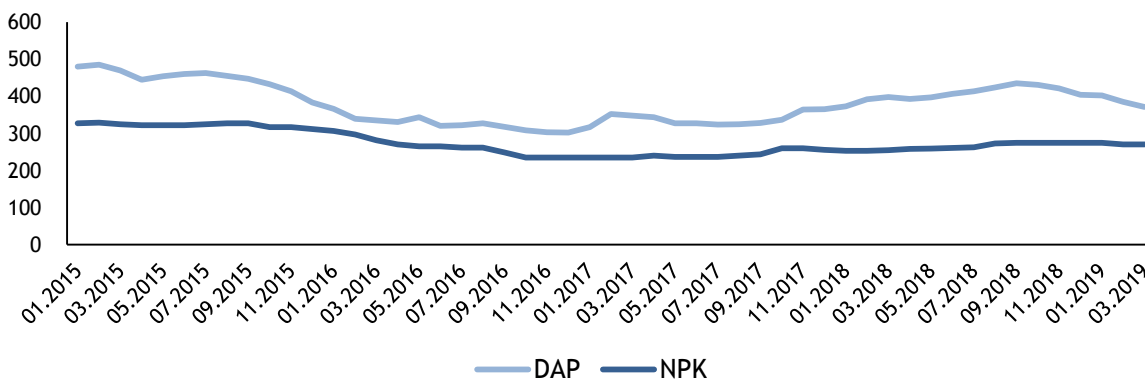
W związku z wprowadzeniem w Polsce programu azotanowego (wydanego na podstawie zapisów ustawy z dnia 20 lipca 2017 roku, Prawo wodne), w bieżącym roku po raz pierwszy rolnicy mogli stosować nawozy azotowe dopiero od 01 marca, niezależnie od faktu, iż warunki pogodowe pozwalałyby na ich stosowanie w wielu regionach kraju (Polska zachodnia, północna i centralna) 2 tygodnie wcześniej. Dodatkowo, rolnicy muszą prowadzić ewidencję zużycia nawozów w swoich gospodarstwach nie przekraczając dawek maksymalnych (dotyczy gospodarstw powyżej 10 ha lub posiadających ponad 10 dużych jednostek przeliczeniowych czyli prowadzących hodowlę zwierząt). Ocenia się, iż stosowanie nowych przepisów będzie miało wpływ na wielość stosowanych dawek nawozów azotowych oraz ogólny bilans zużycia nawozów azotowych w Polsce (zmniejszenie zużycia).

SEGMENT NAWOZY

NAWOZY WIELOSKŁADNIKOWE

Zapotrzebowanie na nawozy wieloskładnikowe w Polsce utrzymywało się na niskim poziomie. Rolnicy dokonywali niewielkich zakupów dopiero od połowy lutego, ilości w granicach zapasów u dystrybutorów. Znacząca sprzedaż rozpoczęła się w marcu.

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



Nawozy NPK

W I kwartale 2019 roku na Bałtyku obserwowany był wzrost cen nawozów NPK o około 7% w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku. W okresie od początku stycznia do końca marca, a także w kwietniu, ceny rynkowe kształtowały się na relatywnie stabilnym poziomie i wahały się w granicach 2%. Marzec to miesiąc bardzo aktywnego popytu na nawozy NPK w Rosji. Spowodowało to spore nasycenie rynku tym nawozem. W Europie natomiast popyt był ograniczony, nieco lepszy tylko w Rumunii, Bułgarii i na Ukrainie, gdzie klienci wykazywali pewną aktywność na rynku.

Nawóz DAP

Średnia cena DAP w I kwartale 2019 roku nie odbiegała od średnich cen w I kwartale poprzedniego roku. Popyt w Europie wschodniej i centralnej pod koniec I kwartału był słaby. W trakcie kwartału ceny DAP uległy obniżce o 8%. W Polsce sytuacja była analogiczna. Zakupów DAP spodziewano się od

kwietnia. Opóźnienia w zakupach i aplikacji nawozów w Polsce wynikały ze zmiany przepisów i możliwości wysiewania nawozów dopiero od 1 marca. Spółka PhosAgro, z racji słabego popytu w Rosji, była bardzo aktywnym sprzedawcą DAP w Europie i nie tylko. Aktywni byli także pozostali producenci rosyjscy. Ceny spadały również we Włoszech i w Irlandii, a w Wielkiej Brytanii pozostawały bez zmian.

SUROWCE DO PRODUKCJI NAWOZÓW WIELOSŁADNIKOWYCH

Fosforyty

W I kwartale 2019 roku notowania cen fosforytów nie zmieniły się w stosunku do ostatniego kwartału 2018 roku. Na przełomie III/IV kwartału 2018 roku nastąpiło osłabienie obserwowanego od końca 2017 roku intensywnego popytu na nawozy DAP oraz MAP, co miało również swoje przełożenie na surowce, bowiem zatrzymany został dalszy wzrost cen fosforytów i kwasu fosforowego. W stosunku do analogicznego okresu 2018 roku, ceny fosforytów w I kwartale 2019 roku wzrosły o 10%. W przypadku dostaw kwasu fosforowego do Europy, w I kwartale 2019 roku odnotowano blisko 5% spadek cen w stosunku do ostatniego kwartału 2018 roku, ale w porównaniu do I kwartału 2018 roku wzrost cen wyniósł o ok. 11%. Dynamika wzrostu cen kwasu fosforowego w 2018 roku była tak duża, że większość producentów w Indiach zostało zmuszonych do wstrzymania produkcji nawozu DAP - koszty produkcji znacznie przewyższały cenę importowanego nawozu. Rok 2018 był rekordowy jeśli chodzi o światową produkcję fosforytów i kwasu fosforowego - największe wzrosty produkcji fosforytów odnotowano w Maroku i Arabii Saudyjskiej. Znaczny wzrost produkcji kwasu fosforowego, mógł być możliwy dzięki uruchomieniu w 2018 roku nowej linii produkcyjnej - również w Maroku. W Chinach w I kwartale 2019 roku w dalszym ciągu przeprowadzane były audyty środowiskowe i techniczne instalacji produkujących nawozy oraz kopalni fosforytów, czego efektem było czasowe lub trwałe zamykanie kolejnych instalacji produkcyjnych.

Sól potasowa

Pod koniec III kwartału 2018 roku zostały uzgodnione warunki kontraktów na dostawę soli potasowej do Chin i Indii na rok obrotowy 2018/2019. W przypadku Chin, wzrost cen w stosunku do kontraktów z roku 2017/2018 wyniósł 26%, a w przypadku Indii około 21%. Notowania średniej ceny soli potasowej w I kwartale 2019 roku były wyższe o ok. 14% niż w tym samym okresie 2018 roku. Do połowy 2019 roku powinno nastąpić rozliczenie kontraktów z Chinami i Indiami na rok obrotowy 2018/2019 - do momentu rozliczenia tych kontraktów, nastąpi proces wyrównania cen dla pozostałych odbiorców, w tym z Polski.

Siarka

W I kwartale 2019 roku cena siarki rafineryjnej w Europie wzrosła o około 22%, natomiast siarki granulowanej na rynku północnoamerykańskim spadła o ok. 19%, w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Po bardzo dynamicznym wzroście cen siarki granulowanej w pierwszych trzech kwartałach 2018 roku, z powodu osłabienia rynku nawozowego i zmniejszonego zapotrzebowania, w końcu 2018 roku oraz w styczniu i w lutym 2019 roku nastąpiły znaczące spadki cen. Pod koniec I kwartału 2019 roku doszło do stabilizacji cen - zwłaszcza dla wysyłek siarki granulowanej z Bliskiego Wschodu. Siarka płynna w I kwartale 2019 roku była pod silną presją podażową - wiele czynników ograniczających produkcję w Europie Zachodniej doprowadziło do sytuacji, w której każda większa awaria wpływa na ograniczenie dostępności siarki płynnej dla kupujących.

PRODUKTY AZOTOWE

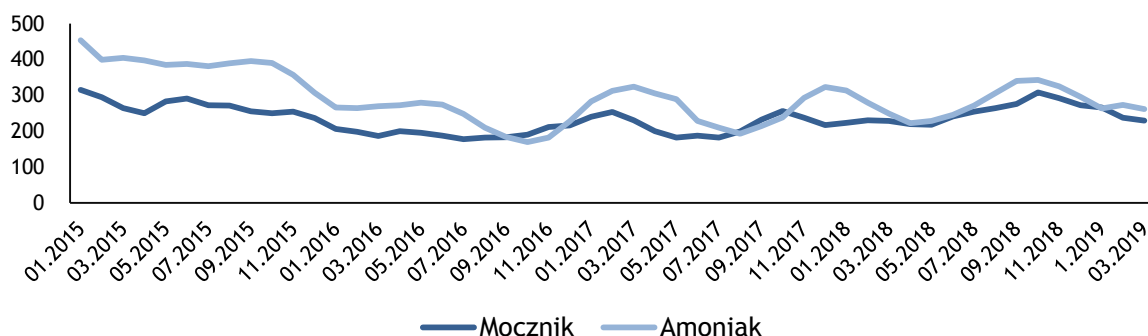
Amoniak

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

Ogłoszone postoje instalacji nie wpłynęły istotnie na trend zmian cen rynkowych. BASF (Niemcy) pomimo planowanego postoju, przesunął remont i wrócił do produkcji. W niekorzystnej sytuacji znajduje się natomiast OPZ (Ukraina), który od kwietnia 2018 roku pomimo wcześniejszych deklaracji nie wznowił produkcji. Brak informacji o dacie kolejnej próby uruchomienia instalacji.

Istotnym z rynkowego punktu widzenia było ponowne uruchomienie instalacji Sorfert (Algieria) oraz uruchomienie pod koniec marca 2019 roku nowej instalacji amoniaku w grupie EuroChem (Kingisepp), o zdolnościach produkcyjnych 1 mln ton rocznie.

Rysunek 2. Notowania cen amoniaku, mocznika [USD/t]



Mocznik

Od połowy stycznia ceny mocznika na europejskich rynkach znajdowały się w trendzie spadkowym. Pod koniec I kwartału pojawiła się tendencja do stabilizacji cen mocznika. W Anglii odnotowano niezadowolony rynek z powodu propozycji podwyższenia taryfy celnej na produkty m.in. nawozowe, importowane do tego kraju na 6,5%. Jest to czynnik mogący przełożyć się na wzrost kosztów produkcji rolnej w tym kraju.

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%).

Pomimo sporej konkurencji zanotowano wzrost sprzedaży w grupie produktów RedNOX® w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Produkty te charakteryzują się wysoką rentownością sprzedaży, a ich konsumpcja zarówno w Polsce jak i w Europie dynamicznie wzrasta w ostatnich latach. Regulacje Unii Europejskiej dotyczące redukcji emisji spalin są bardzo restrykcyjne, a wymienione produkty umożliwiają spełnienie norm unijnych w tym zakresie.

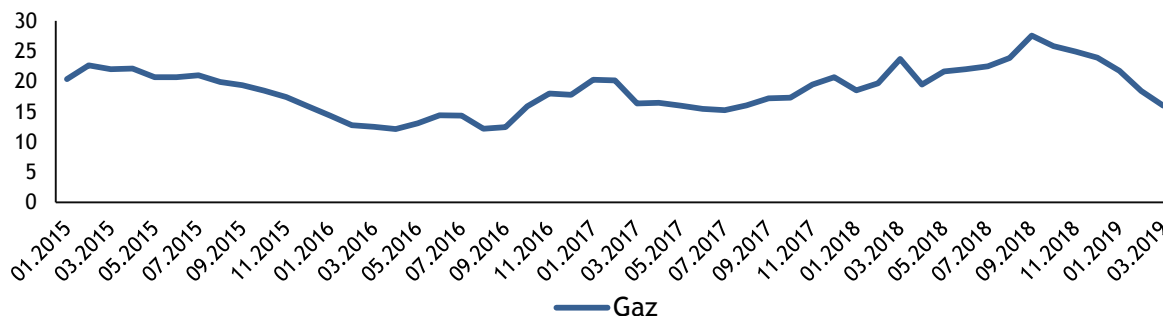
GLÓWNY SUROWIEC DO PRODUKCJI PRODUKTÓW AZOTOWYCH

Gaz ziemny

W I kwartale 2019 roku ceny gazu były o około 9% niższe w stosunku do analogicznego okresu zeszłego roku. Niższym cenom sprzyjały rekordowe dostawy LNG do Europy, spadek cen węgla, a także cieplejsza aura w porównaniu do średniej wieloletniej. Presja na cenę gazu była wzmacniana przez wysoki poziom wypełnienia magazynów gazu w systemie europejskim.

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

Rysunek 3. Notowania cen gazu ziemnego [EUR/MWh]

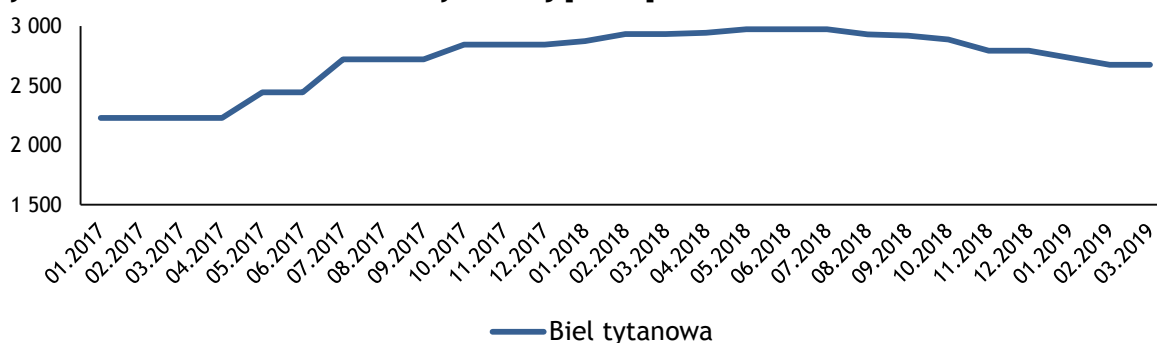


SEGMENT PIGMENTY

Biel tytanowa

W I kwartale 2019 roku na większości rynków światowych notowano spadki cen bieli tytanowej. Był to efekt kontynuacji trendu spadkowego, który rozpoczął się w drugiej połowie 2018 roku, związanego z importem dużych ilości pigmentu z Chin do Europy, oraz spadku popytu w wyniku spowolnienia gospodarczego w Unii Europejskiej, co w konsekwencji doprowadziło do wzrostu poziomu zapasów u klientów. Na rynek po dwóch latach nieobecności powróciła sezonowość, która w I kwartale 2019 roku przejawiała się zmniejszonym zapotrzebowaniem na biel tytanową z sektora farb i powłok. Porównując te same okresy w odniesieniu rok do roku, cena bieli tytanowej na rynku europejskim była niższa o około 8% w stosunku do I kwartału 2018 roku oraz o 21% wyższa w odniesieniu do cen z I kwartału 2017 roku.

Rysunek 4. Notowania cen bieli tytanowej [EUR/t]



Pozostałe produkty

Siarczan żelaza jest produktem ubocznym przy produkcji bieli tytanowej. W I kwartale zgodnie z przewidywaniami rynek siarczanowy wykazał się dużym popytem, a ze względu na duże braki tego materiału na rynku odnotowano znaczące podwyżki cenowe tego produktu. Wzrost zapotrzebowania na siarczan żelaza wspierał wysoki poziom produkcji cementu. Istotne znaczenie dla rynku miała również informacja o planowanym na lata 2020-2021, docelowym zamknięciu instalacji w Pori, przez co część odbiorców już teraz zwiększyła ilości zamawianego siarczanu.

SUROWCE DO PRODUKCJI PIGMENTÓW

Ilmenit i szlaka tytanowa

Wraz ze spadkiem cen bieli tytanowej, redukcji uległy także ceny rynkowe surowców tytanonośnych. Trend wahań cen ilmenitu ma tendencję do podążania za rynkową ceną bieli tytanowej z zachowaniem około 6-cio miesięcznego opóźnienia. Zgodnie z powyższym cena zakupu tego surowca osiągnęła szczyt w I połowie 2018 roku, w III kwartale doszło do stabilizacji a od IV kwartału 2018 roku obserwowana jest redukcja ceny, wynikająca z pogarszania się sytuacji na rynku bieli tytanowej. Na rynku chińskim średnia cena ilmenitu była o 15,4% niższa od ceny odnotowanej w tym samym okresie 2018 roku.

Szlaka tytanowa jest produktem metalurgicznego wytopienia ilmenitu z koksem. Z uwagi na brak inwestycji w nowe piece na rynku szlaki tytanowej panuje odczuwalny niedobór, zwłaszcza dla szlak o zawartości 74%-76% tytanu, wykorzystywanych do produkcji bieli tytanowej metodą siarczanową. Część dotychczasowych producentów surowca zrezygnowała z produkcji szlaki o niższej zawartości tytanu na rzecz produkcji szlak o wyższej, ponad 90% zawartości TiO_2 . Wobec powyższego, mimo trendu spadkowego cen bieli tytanowej, globalna cena szlaki tytanowej utrzymuje się na wysokim poziomie. Cena szlaki w Chinach podlega natomiast dużym wahaniom, ze względu na przeprowadzane rządowe kontrole emisji zanieczyszczeń wprowadzanych do środowiska naturalnego, które limitowały możliwości do uzyskania wolumen produkcji szlaki zwłaszcza w 2017 i 2018 roku powodując gwałtowne wzrosty cen surowca. W I kwartale 2019 roku po obchodach Chińskiego Nowego Roku, produkcja szlaki była wznawiana, a część producentów chcąc zintensyfikować sprzedaż obniżyła ceny. Średnia cena szlaki tytanowej o zawartości 74%-76% tytanu, w I kwartale 2019 roku w prowincji Sichuan była o 11,8% niższa od odnotowanej w tym samym okresie ubiegłego roku.

2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

W I kwartale 2019 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła wyższe wyniki niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. W okresie objętym raportem wynik EBITDA ukształtował się na poziomie 89 668 tys. zł tj. o 21 356 tys. zł powyżej wyniku uzyskanego w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wynik netto osiągnął poziom 48 610 tys. zł, wyższy o 15 477 tys. zł od wyniku uzyskanego w porównywalnym okresie roku ubiegłego.

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

Najważniejsze wydarzenia i trendy dla Grupy Kapitałowej w I kwartale 2019 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania stanowiły:

- decyzje korporacyjne o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji (zgoda Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki - po dniu bilansowym),
- podpisanie listów intencyjnych w zakresie udziału podmiotów zewnętrznych w finansowaniu projektu Polimery Police,
- wybór generalnego wykonawcy w projekcie Polimery Police,
- wzrost średnich cen rynkowych nawozów NPK i mocznika w relacji do I kwartału 2018 roku,
- spadek cen gazu w relacji do roku 2018,
- wzrost wolumenu sprzedaży nawozów wieloskładnikowych w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego,
- dalszy rozwój rynku roztworów mocznika.

Tabela 2. Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	1Q 2019	1Q 2018	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	726 661	614 956	111 705	18,2
Koszt własny sprzedaży	597 911	508 737	89 174	17,5
Zysk brutto na sprzedaży	128 750	106 219	22 531	21,2
Koszty sprzedaży	29 215	27 001	2 214	8,2
Koszty ogólnego zarządu	39 956	38 508	1 448	3,8
Zysk netto ze sprzedaży	59 579	40 710	18 869	46,3
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	-43	-603	560	-92,9
Zysk na działalności operacyjnej EBIT	59 536	40 107	19 429	48,4
Przychody/(koszty) finansowe	-1 246	-776	-470	60,6
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 722	3 583	-861	-24,0
Zysk przed opodatkowaniem	61 012	42 914	18 098	42,2
Podatek dochodowy	12 402	9 781	2 621	26,8
Zysk/strata netto	48 610	33 133	15 477	46,7
EBITDA	89 668	68 312	21 356	31,3

W okresie objętym raportem odnotowano wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży o 18,2%. Wypracowany w I kwartale 2019 roku zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 128 750 tys. zł pozostawał wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie ubiegłego roku o 22 531 tys. zł.

Poprawie poziomu osiągniętych wyników sprzyjał istotny wzrost cen sprzedaży większości produktów (w szczególności nawozów wieloskładnikowych i mocznika) w relacji do I kwartału 2018 roku, znaczący wzrost wolumenu sprzedaży nawozów wieloskładnikowych oraz spadek cen gazu ziemnego.

Odnotowano wzrost wyniku EBIT o blisko 50% w porównaniu do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego, do poziomu 59 536 tys. zł.

2.3.2. Wyniki finansowe segmentów

Najwyższy wynik w I kwartale 2019 roku osiągnięty został w Segmencie Nawozy. Poziom przychodów ze sprzedaży w Segmencie Nawozy zwiększył się o 24,6% w relacji do porównywalnego okresu roku poprzedniego.

Tabela 3. EBIT w ujęciu segmentów w I kwartale 2019 roku

Wyszczególnienie	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostała działalność
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	613 189	101 458	9	12 005
Udział w strukturze [w %]	84%	14%	0%	2%
EBIT	54 932	11 732	-2 673	-4 455

Udział poszczególnych segmentów w strukturze przychodów w porównaniu do 2018 roku uległ niewielkim zmianom - wzrost w Segmencie Nawozy i spadek w Segmencie Pigmenty (o 4 p.p.), udział pozostałych przychodów pozostał na tym samym poziomie.

SEGMENT NAWOZY

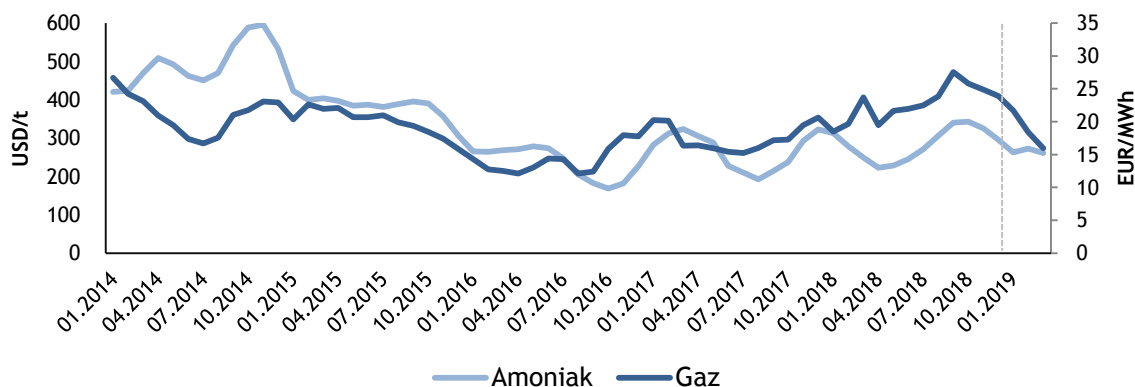
W Segmencie Nawozy w I kwartale 2019 roku Grupa Kapitałowa uzyskała wynik EBIT na poziomie 54 932 tys. zł. Wynik ten pozostawał ponad 3,5 krotnie wyższy od wyniku uzyskanego w analogicznym okresie 2018 roku.

W okresie objętym raportem przychody ze sprzedaży w Segmencie Nawozy wyniosły 613 189 tys. zł i stanowiły 84% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Przychody w tym Segmencie pozostawały wyższe o 25% od uzyskanych I kwartale 2018 roku i o 4% wyższe od średnich przychodów uzyskanych w pierwszych kwartałach z lat 2015-2018. Dodatkowo, pozostawały też istotnie wyższe (o 14%) od przychodów uzyskanych w IV kwartale 2018 roku.

W odniesieniu do I kwartału 2018 roku odnotowano istotny wzrost cen sprzedaży produktów oraz wzrost cen zakupu kluczowych surowców (z wyjątkiem cen gazu). Ceny gazu ziemnego do zużycia, stanowiącego około 30% kosztów wszystkich surowców, spadły o 5% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Jednocześnie wzrosły ceny zużycia pozostałych surowców strategicznych. Główne wzrosty odnotowano na: soli potasowej (+17%), fosforytach (+12%), siarce (+17,5%). Skala wpływu wzrostu cen sprzedaży wyrobów na osiągnięte wyniki była wyższa od skutków wzrostu cen zakupu surowców strategicznych, co pozwoliło wygenerować Spółce wyższe marże. W I kwartale 2019 roku istotnie wzrósł wolumen sprzedaży nawozów wieloskładnikowych w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku.

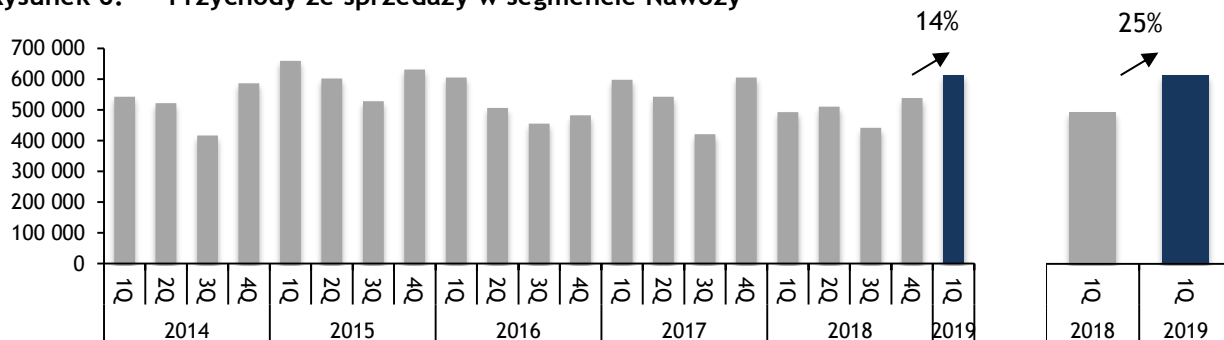
W okresie objętym raportem najwyższy udział w produktowej strukturze przychodów Emitenta posiadała grupa nawozów wieloskładnikowych stanowiąca ponad 69% wartości przychodów ze sprzedaży segmentu ogółem. Sprzedaż nawozów i amoniaku na rynku krajowym stanowiła średnio 69% sprzedaży produktów tego Segmentu.

Rysunek 5. Notowania cen amoniaku, gazu



Pomimo stopniowej poprawy relacji cen gazu i amoniaku, wolumen sprzedaży amoniaku był niższy niż w I kwartale 2018 roku, kiedy warunki rynkowe były bardziej korzystne, ale jednocześnie wyższy niż w pozostałych kwartałach 2018 roku.

Rysunek 6. Przychody ze sprzedaży w segmencie Nawozy

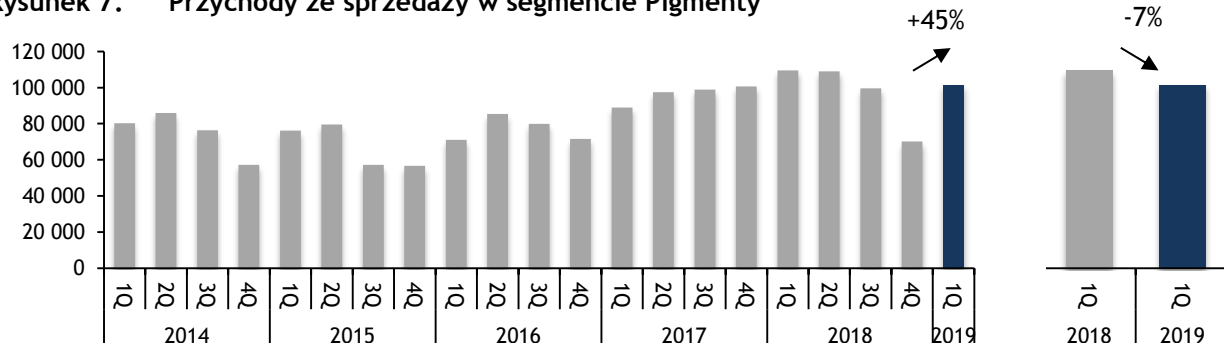


Pozytywnym elementem działalności Spółki w okresie objętym raportem pozostaje wyższa sprzedaż roztworów mocznika. Ponadto, odnotowano wzrost średniej ceny mocznika w relacji do I kwartału 2018 roku.

SEGMENT PIGMENTY

W I kwartale 2019 roku na rynku bieli tytanowej zanotowano spadek średnich cen bieli tytanowej w porównaniu z I kwartałem 2018 roku o 11%. Przychody spadły jednak jedynie o 7%. Niekorzystny wpływ na wynik segmentu wywarły dodatkowo wzrosty cen surowców. Uzyskany w Segmencie Pigmenty wynik EBIT na poziomie 11 732 tys. zł był niższy od uzyskanego w I kwartale 2018 roku (o 59%). Analogiczny okres roku 2018 przypadł na okres bardzo dobrej koniunktury na rynku pigmentów, podczas gdy w I kwartale 2019 roku klienci redukowali zapasy, a na rynek, po niemal dwóch latach nieobecności, powróciła sezonowość. W okresie objętym raportem przychody ze sprzedaży w Segmencie Pigmenty wyniosły 101 458 tys. zł i stanowiły 14% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

Rysunek 7. Przychody ze sprzedaży w segmencie Pigmenty



Okolo 58% przychodów ze sprzedaży produktów zostało wygenerowanych ze sprzedaży na rynkach zagranicznych.

Wyniki uzyskane za 3 miesiące 2019 roku pozostawały niższe od osiągniętych w tym samym okresie roku ubiegłego, głównie ze względu na niższe o 11% średnie ceny sprzedaży bieli tytanowej, oraz jednocześnie wyższe jednostkowe koszty zużycia surowców, spowodowane wzrostem ich cen (ilmenit +16%, szlaka tytanowa +14%). Wolumen sprzedaży bieli tytanowej w I kwartale 2019 roku był wyższy od uzyskanego w tym samym okresie rok wcześniej o 125 ton (1,3%).

Pozytywnie na wyniki uzyskane narastająco za 3 miesiące 2019 roku, w porównaniu do tego samego okresu roku poprzedniego, wpłynęły głównie wyższe przychody ze sprzedaży siarczanu żelaza ze składowiska, z uwagi na zdecydowanie wyższą średnią cenę sprzedaży, wyższe były także przychody ze sprzedaży siarczanów Fespol o 1 219 tys. zł, także głównie z uwagi na wzrost średnich cen sprzedaży o 28%. Zapotrzebowanie na siarczan żelaza sprzedawany przez Spółkę utrzymuje się na bardzo wysokim poziomie, ze względu na niedostateczną podaż tego produktu w Europie, spowodowaną pożarem instalacji w Pori (Finlandia) w 2017 roku - instalacja nie będzie odbudowywana i ma zostać zamknięta w 2021 roku.

SEGMENT POLIMERY

W trakcie 2018 roku doszło do przekroczenia progu 10% udziału aktywów spółki zależnej PDH Polska 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 PDH Polska 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 2.6. niniejszego sprawozdania.

POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

Przychody zakwalifikowane do kategorii „Pozostałe” stanowią około 2% przychodów Grupy Kapitałowej. Na Pozostałej działalności Grupa Kapitałowa uzyskała ujemny wynik w wysokości 4 455 tys. zł.

2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej w I kwartale 2019 roku ukształtowały się na poziomie 668 544 tys. zł i były wyższe od poniesionych w analogicznym okresie 2018 roku o 38 406 tys. zł (6%). Wzrost kosztów dotyczył głównie pozycji zużycie materiałów i energii oraz podatków i opłat.

w I kwartale 2019 roku zanotowano wzrosty cen do zużycia większości surowców strategicznych (z wyjątkiem gazu ziemnego). Największy wpływ na wzrost kosztów w pozycji zużycie materiałów i energii miała wyższa wartość kosztów zużycia fosforytów (wzrost ceny o 12% oraz wyższy o 15% wolumen zużycia surowca) oraz soli potasowej (wzrost cen o 17% przy jednocześnie zbliżonym wolumenie zużycia). Istotnie natomiast spadły koszty zużycia gazu ziemnego (12%), na co wpływ miało zarówno niższe zużycie surowca (zmniejszenie o 7% wynikające z niższego wolumenu produkcji amoniaku), jak i niższa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego cena (spadek średniej ceny kwartalnej o 5%). Począwszy od IV kwartału 2018 roku cena gazu, po szczytowych jej poziomach z września 2018 roku, znajdowała się w trendzie spadkowym, który był kontynuowany także w I kwartale 2019 roku.

Na wyższe koszty w pozycji podatki i opłaty wpływ miało zwiększenie kosztów zużycia praw do emisji CO₂. Od początku 2018 roku miał miejsce systematyczny wzrost rynkowych cen uprawnień, które w I kwartale bieżącego roku osiągnęły średni poziom 22 EUR/EUA wobec średniej ceny w analogicznym okresie roku ubiegłego na poziomie około 10 EUR/EUA.

Zakończone i oddane inwestycje, a także zrealizowane remonty znaczące znalazły odzwierciedlenie we wzroście kosztów amortyzacji. Koszty wynagrodzeń z narzutami pozostały wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, głównie w efekcie podpisanych porozumień płacowych.

Tabela 4. Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	1Q 2019	1Q 2018	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	30 132	28 205	1 927	7
Zużycie materiałów i energii	459 700	436 165	23 535	5
Usługi obce	39 331	36 186	3 145	9
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	91 077	88 690	2 387	3
Podatki i opłaty	39 562	31 883	7 679	24
Pozostałe koszty rodzajowe	8 742	9 009	-267	-3
Razem	668 544	630 138	38 406	6

Wzrost kosztów usług obcych dotyczył głównie kosztów transportu, co wynika z wyższego wolumenu sprzedanych w I kwartale 2019 roku nawozów.

2.3.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

W I kwartale 2019 roku wartość aktywów Grupy Kapitałowej wzrosła do poziomu 2 566 825 tys. zł, tj. o 208 605 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec I kwartału 2018 roku. Na dzień 31 marca 2019 roku stan aktywów trwałych wyniósł 1 661 210 tys. zł, a stan aktywów obrotowych 905 615 tys. zł. Do najistotniejszych zmian, jakie nastąpiły po stronie aktywów w I kwartale 2019 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, można zaliczyć:

- wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 4% (55 964 tys. zł), z tytułu oddania do użytkowania nowych inwestycji,
- wyższa o 52 348 tys. zł wartość praw wieczystego użytkowania gruntów, w wyniku implementacji przepisów MSSF 16 *Leasing* w sprawozdaniach finansowych Emitenta,
- wzrost wartości niematerialnych o 49% (16 241 tys. zł), związany głównie z istotnym zwiększeniem poziomu wartości niematerialnych w budowie w spółce zależnej PDH Polska S.A.,
- wyższa o 23 957 tys. zł wartość pozostałych należności, w wyniku wykazania przez spółkę PDH Polska S.A. zaliczek na dostawy aktywów trwałych w kwocie 19 084 tys. zł,
- wzrost poziomu zapasów o 10% (31 025 tys. zł), głównie w wyniku istotnego wzrostu wartości materiałów (o 62 956 tys. zł) w Jednostce Dominującej, częściowo pokrytego spadkami wartości zapasu produktów gotowych (o 16 630 tys. zł) oraz półproduktów (o 14 233 tys. zł) w efekcie realizacji w I kwartale bieżącego roku wysokich wolumenów sprzedaży nawozów,
- wzrost o 92 629 tys. zł wartości posiadanych praw majątkowych, związany z wyższą wartością praw do emisji CO₂ w Jednostce Dominującej,
- wyższe o 12 087 tys. zł aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży, z tytułu istotnego wzrostu wartości praw wieczystego użytkowania gruntów (na skutek wdrożenia MSSF 16 *Leasing*) w spółce zależnej Supra Agrochemia Sp. z o.o., której aktywa kwalifikowane są jako przeznaczone do zbycia,
- brak należnych wpłat na kapitał, w efekcie opłacenia kapitału zakładowego spółki zależnej PDH Polska S.A. w II półroczu 2018 roku.

Tabela 5. Struktura aktywów

Wyszczególnienie	1Q 2019	1Q 2018	zmiana	zmiana %
Aktywa trwale, w tym:	1 661 210	1 524 037	137 173	9
Rzeczowe aktywa trwale	1 457 717	1 401 753	55 964	4
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	58 985	6 637	52 348	789
Nieruchomości inwestycyjne	6 168	5 381	787	15
Wartości niematerialne	49 606	33 365	16 241	49
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	16 588	30 547	-13 959	-46
Pozostałe należności	33 575	9 618	23 957	249
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38 571	36 736	1 835	5
Aktywa obrotowe, w tym:	905 615	834 183	71 432	9
Zapasy	329 557	298 532	31 025	10
Prawa majątkowe	170 026	77 397	92 629	120
Należne wpłaty na kapitał	0	70 500	-70 500	-100
Należności z tytułu podatku dochodowego	5 800	0	5 800	-
Pozostałe aktywa finansowe	0	300	-300	-100
Należności z tytułu dostaw i usług oraz poz.	235 769	244 300	-8 531	-3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	144 606	135 444	9 162	7
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	19 797	7 710	12 087	157
Aktywa razem	2 566 825	2 358 220	208 605	9

Tabela 6. Struktura pasywów

Wyszczególnienie	1Q 2019	1Q 2018	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	1 248 580	1 248 227	353	0
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	507 935	322 587	185 348	57
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	283 764	166 467	117 297	70
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	1 101	-1 101	-100
Leasing	64 535	5 901	58 634	994
Zobowiązania z tytułu św. pracowniczych	65 704	62 349	3 355	5
Pozostałe zobowiązania	3 932	3 052	880	29
Rezerwy	68 018	58 055	9 963	17
Dotacje	21 919	25 623	-3 704	-14
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	63	39	24	62
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	810 310	787 406	22 904	3
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	91 321	248 946	-157 625	-63
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 635	136	1 499	1102
Leasing	4 046	1 397	2 649	190
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 527	8 435	92	1
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1	6 718	-6 717	-100
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz poz.	625 218	482 486	142 732	30
Rezerwy	4 731	6 972	-2 241	-32
Dotacje	62 632	31 984	30 648	96
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	12 199	332	11 867	3574
Razem zobowiązania	1 318 245	1 109 993	208 252	19
Pasywa razem	2 566 825	2 358 220	208 605	9

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

- zwiększenie stanu zobowiązań długoterminowych o 57% (185 348 tys. zł) w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego, głównie w wyniku wzrostu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek (o 117 297 tys. zł) oraz wzrostu poziomu leasingu długoterminowego (o 58 634 tys. zł),
- wzrost poziomu długoterminowego leasingu o 58 634 tys. zł, wynikający z implementacji przepisów MSSF 16 *Leasing* w sprawozdaniach finansowych Emitenta,
- wzrost wartości bilansowej zobowiązań krótkoterminowych o 3% (22 904 tys. zł), przede wszystkim w efekcie zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 30% (142 732 tys. zł) oraz wzrostu poziomu dotacji o 96% (30 648 tys. zł), przy jednoczesnym spadku krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 63% (157 625 tys. zł),
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych uległy wzrostowi głównie w efekcie zwiększenia o 90 274 tys. zł stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, a także zwiększenia stanu rozliczeń międzyokresowych o 65 339 tys. zł (w tym wzrost o 60 528 tys. zł rozliczeń z tytułu emisji CO₂ w Jednostce Dominującej),
- wzrost wysokości dotacji krótkoterminowych głównie na skutek wyższej o 29 968 tys. zł wartości przyznanych praw do emisji CO₂ w Jednostce Dominującej.

2.3.5. Wskaźniki finansowe

Rentowność

W I kwartale 2019 roku Grupa Kapitałowa wypracowała wyższy poziom wyników finansowych, niż w porównywalnym okresie 2018 roku. Znalazło to odzwierciedlenie w wyższym poziomie niemal wszystkich prezentowanych wskaźników rentowności. W efekcie uzyskania wyższej dynamiki wzrostu zysku netto przy jednoczesnym niższym tempie wzrostu aktywów oraz kapitału własnego, wartości wskaźników liczonych w relacji do majątku i kapitału uległy poprawie. Na utrzymanie zrealizowanego poziomu ROCE w decydującym stopniu wpłynął osiągnięty w I kwartale 2019 roku wyższy poziom zysku operacyjnego EBIT.

Tabela 7. Wskaźniki rentowności

Rodzaj wskaźnika	1Q 2019	1Q 2018
Rentowność brutto na sprzedaży	18%	17%
Rentowność EBIT	8%	7%
Rentowność EBITDA	12%	11%
Rentowność zysku netto	7%	5%
ROA	2%	1%
ROCE	3%	3%
ROE	4%	3%
Rentowność aktywów trwałych	3%	2%

Konstrukcje wskaźników:

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

Rentowność EBIT = EBIT/przychody ze sprzedaży

Rentowność EBITDA = EBITDA/przychody netto ze sprzedaży

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

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

Rentowność kapitału zaangażowanego (ROCE) = EBIT/TALCL (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 2019 roku pozostał zbieżny do uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wartości wskaźników kształtowały się na poziomach zapewniających bezpieczeństwo finansowe i płynnościowe Emitenta.

Tabela 8. Wskaźniki płynności

Rodzaj wskaźnika	1Q 2019	1Q 2018
Wskaźnik bieżącej płynności	1,1	1,1
Wskaźnik wysokiej płynności	0,7	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 I kwartale 2019 roku okres rotacji zobowiązań wzrósł o 9 dni na skutek wzrostu poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych (wzrost o 30%). W relacji do I kwartału 2018 roku, okres

rotacji zapasów uległ skróceniu o 3 dni, natomiast okres inkasa należności skrócił się o 7 dni, na co decydujący wpływ miało zmniejszenie wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych (spadek o 3%).

Tabela 9. Wskaźniki efektywności zarządzania

Rodzaj wskaźnika	1Q 2019	1Q 2018
Okres rotacji zapasów	50	53
Okres inkasa należności	29	36
Okres spłaty zobowiązań	94	85
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	-15	4

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

Wartości wskaźników zadłużenia uzyskane w I kwartale 2019 roku kształtują się na poziomach zapewniających bezpieczeństwo finansowe Grupy Kapitałowej. Wskaźnik ogólnego zadłużenia Emitenta w I kwartale 2019 roku wzrósł o 4 p.p. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, w konsekwencji wyższej dynamiki wzrostowej zobowiązań (wzrost o 19%), niż aktywów (wzrost o 9%). Zanotowano 6 p.p. wzrostu wskaźnika zadłużenia długoterminowego, przy jednoczesnym nieznacznym spadku poziomu wskaźnika zadłużenia krótkoterminowego.

Tabela 10. Wskaźniki zadłużenia

Rodzaj wskaźnika	1Q 2019	1Q 2018
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	51%	47%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	20%	14%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	32%	33%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	95%	112%

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 Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w I kwartale 2019 nie zidentyfikowała zagrożeń utraty płynności finansowej. W celu zapewnienia i monitorowania płynności finansowej Jednostka Dominująca stosuje Politykę Finansowania i Zarządzania Płynnością.

W celu zapewnienia płynności finansowej Spółka korzysta z kilku zewnętrznych źródeł finansowania. Kredyty spłacane są z bieżących wpływów przy jednoczesnym utrzymaniu poziomu rezerwy minimalizując tym samym ryzyko nieterminowego regulowania zobowiązań. Jednostka Dominująca prowadzi aktywną politykę zarządzania strumieniami przepływów finansowych, tj. zobowiązaniami i należnościami, stosując politykę kredytu kupieckiego, przedpłat przy rozliczaniu transakcji sprzedażowych oraz wydłużając terminy płatności w transakcjach zakupowych. Spółka zarządza płynnością poprzez utrzymanie na odpowiednim poziomie środków pieniężnych oraz otwartych linii kredytowych, które stanowią rezerwę płynności.

2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

W okresie sprawozdawczym nie została zaciągnięta ani wypowiedziana żadna umowa dotycząca kredytów lub pożyczek.

Spółka w ramach wdrożonego w Grupie Azoty skonsolidowanego modelu finansowania korzysta ze zharmonizowanego pakietu umów korporacyjnego finansowania, zapewniającego długoterminowe bezpieczeństwo finansowe. Bilateralne umowy Emitenta również są spójne z wyżej wymienionym pakietem. Spółka posiada możliwość zwiększenia skali zobowiązań w sytuacji wystąpienia zapotrzebowania na finansowanie nowych przedsięwzięć inwestycyjnych.

Tabela 11. Poziom zobowiązań Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych kredytów wg stanu na dzień 31 marca 2019 roku*

Nazwa banku / Rodzaj zobowiązań	Przyznany limit	Zaangażowanie	Waluta	Wykorzystanie w %	Poziom do wykorzystania
PKO BP S.A. Limit kredytu wielocelowego	62 000	4 412**	PLN	7	57 588
PKO BP S.A. Kredyt w rachunku bieżącym	208 900	120 017	PLN	57	88 883
BGK S.A. Kredyt w rachunku bieżącym	80 000	7 583	PLN	9	72 793
BGK S.A. Kredyt obrotowy nieodnawialny	20 000	19 000	EUR	95	0

* Tabela zawiera wartości nominalne.

** Limit wykorzystywany pod akredytywy i gwarancje

Tabela 12. Poziom zobowiązań Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych pożyczek od podmiotów powiązanych wg stanu na dzień 31 marca 2019 roku*

Nazwa podmiotu powiązanego / Rodzaj zobowiązania	Wysokość przyznanej pożyczki	Zaangażowanie	Waluta	Wykorzystanie w %	Poziom do wykorzystania
Grupa Azoty S.A. Pożyczka na pokrycie kapitału zakładowego PDH Polska S.A.	60 000	60 000	PLN	100	0

* Tabela zawiera wartości nominalne.

Tabela 13. Poziom zobowiązań Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych pożyczek w finansowaniu pozabankowym wg stanu na dzień 31 marca 2019 roku*

Nazwa instytucji współfinansującej projekt / Nazwa projektu	Wysokość przyznanej pożyczki	Zaangażowanie	Waluta	Wykorzystanie w %
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją EC II	90 000	42 142	PLN	100
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie Modernizacja procesu syntezy amoniaku	90 000	64 280	PLN	100

* Tabela zawiera wartości nominalne.

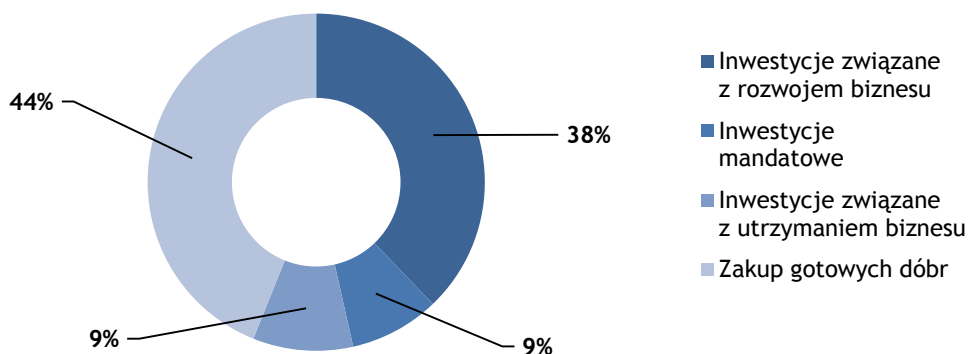
2.6. Realizacja głównych inwestycji

W I kwartale 2019 roku nakłady Grupy Kapitałowej na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne wyniosły 14 778 tys. zł, w tym:

- | | |
|---------------------------------|----------------|
| • inwestycje rozwojowe | 5 198 tys. zł, |
| • inwestycje mandatowe | 1 185 tys. zł, |
| • inwestycje utrzymania biznesu | 1 319 tys. zł, |
| • zakup dóbr gotowych | 6 031 tys. zł. |

Pozostałą kwotę stanowiły remonty znaczące.

Rysunek 8. Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2019 roku



KLUCZOWA INWESTYCJA GRUPY KAPITAŁOWEJ

W I kwartale 2019 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. Zgodnie z realizowanym harmonogramem budowa rozpocznie się na przełomie 2019 i 2020 roku, a jej zakończenie planowane jest na koniec 2022 roku.

Projekt „Polimery Police” realizowany jest w oparciu o 4 kluczowe obszary:

- techniczny,
- uzyskania decyzji i pozwoleń,
- finansowy,
- handlowy.

Strumień techniczny

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

Spośród wszystkich oferentów, wstępnie wybrany oferent w najwyższym stopniu spełnia wymogi określone przez PDH Polska S.A. w dokumentacji przetargowej. PDH Polska S.A. prowadzi ze wstępnie wybranym oferentem dalsze rozmowy w celu uzgodnienia wszelkich szczegółów realizacji projektu „Polimery Police”, w szczególności w zakresie związanym z finansowaniem Projektu oraz strukturą ubezpieczeń.

Obszar finansowy

PDH Polska S.A. w okresie raportowym kontynuowała proces pozyskania finansowania zarówno dłużnego jak i *equity*.

4 marca 2019 roku Zarząd Grupy Azoty Police podjął uchwałę w sprawie planowanego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji z prawem poboru nowych akcji w kwocie nie wyższej niż 1 100 000 tys. zł (planowane podwyższenie kapitału powinno nastąpić nie później niż do końca lipca 2019 roku)

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

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

Z kolei 28 marca 2019 roku Zarząd Grupy Azoty Police podjął uchwałę o nabyciu 6 551 092 sztuk akcji nowej emisji spółki PDH Polska S.A. po cenie emisyjnej 10,00 PLN, tj. za łączną kwotę 65 510 920,00 PLN (przekazane raportem bieżącym).

Obszar handlowy

W I kwartale 2019 roku PDH Polska S.A. kontynuowała rozmowy nad uzgodnieniem wstępnych warunków handlowych z dystrybutorami oraz z przetwórcami polipropylenu w Polsce i za granicą. Podpisano kolejne listy intencyjne oraz *term sheety* zwiększające potencjalne pokrycie zapotrzebowania instalacji na surowce. Ponadto listy intencyjne na sprzedaż polipropylenu przekraczają zdolności produkcyjne instalacji.

Obszar decyzji i pozwoleń

W związku z rozszerzeniem w IV kwartale 2017 roku zakresu zadania inwestycyjnego o instalacje do produkcji polipropylenu zakończono prace nad przygotowaniem nowego, rozszerzonego, raportu o oddziaływaniu na środowisko. Raport został złożony do Regionalnej Dyrekcji Ochrony Środowiska. Na dzień bilansowy trwała procedura administracyjna związana z pozyskaniem decyzji środowiskowej dla rozszerzonego zakresu projektu „Polimery Police”.

Przeprowadzono inwentaryzację dendrologiczną i ornitologiczną dotyczącą zarówno terenu budowy jak i jego zaplecza. Opracowywana została dokumentacja niezbędna do uzyskania pozwoleń formalno-prawnych niezbędnych do likwidacji infrastruktury na terenie przeznaczonym na budowę instalacji Polimery Police.

W konsekwencji, 11 marca uległa uprawomocnieniu decyzja Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska w Szczecinie z dnia 31 stycznia 2019 r. o środowiskowych uwarunkowaniach dla przedsięwzięcia pn. „Budowa kompleksu Polimery Police, składającego się z instalacji PDH, instalacji PP, infrastruktury logistycznej PP, instalacji pomocniczych i połączeń międzyobiektowych oraz terminala przeladunkowo-magazynowego”.

Ponadto nadal prowadzone są prace związane z przygotowaniem placu budowy do przekazania generalnemu wykonawcy.

Uzupełnienie - zdarzenia zaistniałe po zakończeniu okresu raportowego

Obszar techniczny

18 kwietnia 2019 roku Zarząd PDH Polska S.A. podjął uchwałę w sprawie definitywnego wyboru oferenta - Hyundai Engineering Co., Ltd. jako generalnego wykonawcy w ramach przetargu na zawarcie umowy o kompleksową realizację projektu „Polimery Police” według formuły „pod klucz” za cenę ryczałtową w kwocie 992 811 000,00 EUR netto w zakresie podstawowym. Ponadto Rada Nadzorcza PDH Polska S.A. w dniu 18 kwietnia 2019 roku pozytywnie zaopiniowała zawarcie umowy z wyłonionym generalnym wykonawcą.

W konsekwencji 11 maja 2019 r. PDH Polska S.A. oraz Hyundai Engineering Co., Ltd. zawarły umowę na kompleksową realizację projektu „Polimery Police” według formuły „pod klucz” za cenę ryczałtową.

Całkowity szacowany budżet realizacji Projektu Polimery Police wynosi ok. 1,5 mld EUR, z czego ok. 1,2 mld EUR stanowią będą nakłady inwestycyjne (wynagrodzenie Wykonawcy, zakupy licencji, prace przygotowawcze, skapitalizowane koszty wynagrodzeń itp.). Na pozostałą kwotę składać się będą nieskapitalizowane koszty funkcjonowania PDH, koszty finansowe w okresie budowy oraz zakładane rezerwy na obsługę zadłużenia oraz na przekroczenie kosztów realizacji projektu, wynikające ze specyfiki finansowania Projektu Polimery Police w formule *project finance*.

Obszar finansowy

8 kwietnia 2019 roku Rada Nadzorcza Grupy Azoty Police podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na nabycie 6 551 092 sztuk akcji nowej emisji spółki PDH Polska S.A., zaś 25 kwietnia Rada Nadzorcza Grupy Azoty S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na nabycie 9 782 808 sztuk akcji spółki PDH Polska S.A. za łączną kwotę 97 828 080,00 PLN w ramach podwyższenia kapitału zakładowego spółki PDH Polska S.A.

Finalnie 26 kwietnia 2019 Walne Zgromadzenie PDH Polska S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 163 339 000 PLN poprzez emisję 16 333 900 nowych akcji o wartości nominalnej 10 zł każda.

Objęcie nowych akcji nastąpi w trybie subskrypcji prywatnej przez:

- Grupę Azoty Zakłady Chemiczne Police, która obejmie akcje o wartości nominalnej 65 510 920 zł,
- Grupę Azoty S.A., która obejmie akcje o wartości nominalnej 97 828 080 zł.

26 kwietnia 2019 roku pomiędzy Grupą Azoty S.A., Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., PDH Polska S.A. oraz Grupą Lotos S.A. doszło do podpisania listu intencyjnego stanowiącego podstawę do rozpoczęcia rozmów w sprawie potencjalnego udziału Grupy Lotos w finansowaniu projektu „Polimery Police” poprzez objęcie przez Grupę Lotos nowych akcji w kapitale zakładowym PDH Polska S.A. i wniesienie wkładu na kapitał zakładowy PDH Polska S.A. w kwocie do 500 mln złotych. List Intencyjny obowiązuje do dnia 31 października 2019 roku.

Dodatkowo, 10 maja 2019 r. zostało podpisane porozumienie o współpracy inwestycyjnej pomiędzy:

- Grupą Azoty S.A.
- Grupą Azoty Police
- PDH Polska S.A.
- Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation (KIND)
- Hyundai Engineering Co. Ltd.

stanowiące podstawę do prowadzenia dalszych rozmów w sprawie potencjalnego udziału Hyundai i KIND w finansowaniu planowanego przez PDH projektu inwestycyjnego „Polimery Police” poprzez objęcie przez Hyundai i KIND nowych akcji w kapitale zakładowym PDH i wniesieniu wkładu na kapitał zakładowy PDH w kwocie, odpowiednio, 80 mln USD oraz 50 mln USD. Porozumienie o Współpracy obowiązuje do dnia 1 grudnia 2019 roku.

GLÓWNE INWESTYCJE W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

W I kwartale 2019 roku Spółka rozpoczęła realizację 6 nowych zadań inwestycyjnych o łącznym budżecie 14 222 tys. zł. Jednocześnie w I kwartale 2019 roku Spółka kontynuuje realizację 44 zadań inwestycyjnych otwartych w latach poprzednich.

Inwestycja „Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją elektrociepłowni EC II” została zrealizowana, a instalacje przekazane do eksploatacji. Do zakończenia inwestycji pozostaje rozliczenie z Marsulex Enviromental Technologies Corporation (MET) - dostawcą technologii odsiarczania.

Wybrane, realizowane istotne zadania inwestycyjne przedstawiono poniżej.

Zmiana technologii produkcji kwasu fosforowego DA-HF

Zasadniczym celem inwestycji jest poprawa efektywności produkcji oraz jakości produkowanego kwasu fosforowego (zmniejszenie ilości zanieczyszczeń w kwasie i ilości odpadów). Zmiana technologii bazuje na licencji udzielonej przez firmę Prayon Technologies S.A.

Zakończono prace przewidziane w zakresie realizacji zadania inwestycyjnego. Instalacja jest po przeprowadzonym rozruchu mechanicznym oraz po ruchu regulacyjnym zmodernizowanej instalacji. W I półroczu planowany jest rozruch technologiczny instalacji.

Budżet inwestycyjny: 83 350 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2019 rok.

Wykonanie i wymiana wymienników ciepła 17/18E601A i 17/18E601B

Realizacja zadania pozwoli na poprawę stanu technicznego i bardziej efektywnych urządzeń, co podniesie poziom stabilności pracy instalacji amoniaku.

Wymienniki ciepła E601 w węźle syntezy amoniaku na linii B zostały zamontowane, przeprowadzono ich rozruch technologiczny i rozpoczęto eksploatację.

Zakończono przygotowania do wymiany wymienników na linii A. Planowana wymiana w okresie kwiecień-maj 2019.

Budżet inwestycyjny: 15 500 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2019 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.

Trwają negocjacje z potencjalnymi Wykonawcami prac.

Budżet inwestycyjny: 14 000 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2019 rok.

Komputeryzacja instalacji AKPiA i EL Wydziału NPF instalacji PF-4 - kwas surowy

Pełna automatyzacja procesów technologicznych zostanie przeprowadzona poprzez implementację nowoczesnego systemu sterowania procesem produkcji. Dzięki wprowadzonym zmianom możliwe będzie m.in.: zapewnienie precyzji dozowania surowców i mediów, stały podgląd historii i analiza trendów w procesie produkcyjnym.

Zadanie inwestycyjne dotyczące pełnej automatyzacji procesów technologicznych zostało zakończone, aktualnie trwa jego rozliczenie.

Budżet inwestycyjny: 10 846 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2019 rok.

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

Realizacja inwestycji pozwoli na zagwarantowanie zwiększonej dostępności roztworu PULNOx dla obecnych i przyszłych klientów Spółki. Wzrost produkcji roztworu wpłynie także na wzrost przychodów Spółki.

Wykonano kanalizację przemysłową i deszczową. Trwają prace budowlane związane z wykonaniem fundamentów i tac; rozpoczęto prefabrykację konstrukcji stalowych stanowiska załadunku roztworów. Podpisano umowę na dostawę głównych urządzeń oraz zbiorników magazynowych.

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

Rynek rolny

Organizacja Narodów Zjednoczonych do spraw Wyżywienia i Rolnictwa (FAO-AMIS) prognozuje znaczący wzrost produkcji pszenicy w 2019 roku - o 4% rok do roku. Może ona osiągnąć rekordowe ilości z 2017 roku. Szczególnie korzystne prognozy dotyczą Unii Europejskiej, gdzie obsiano większy areał, a warunki pogodowe uznaje się za optymalne. Możliwy jest tu wzrost produkcji o 8% rok do roku. W Rosji większy areał i pomyślne warunki pogodowe mogą zwiększyć produkcję rok do roku nawet o 10%, a na Ukrainie o 8%. W USA produkcja powinna utrzymać się na podobnym poziomie, jak w 2018 roku, a w Kanadzie być większa o 4%.

Susza, która od początku marca panowała w Polsce, może mieć istotny wpływ na wielkość tegorocznych plonów rzepaku, zbóż ozimych, zbóż jarych, buraków, ziemniaków, kukurydzy.

Kształtowanie się cen surowców i produktów

Nawozy wieloskładnikowe

Biorąc pod uwagę zmienne o charakterze jakościowym, takie jak polityka cenowa prowadzona przez wschodnich producentów na rynkach europejskich, rozbudowa mocy produkcyjnych dla nawozów wieloskładnikowych oraz sytuacja w rolnictwie (w tym lokalne susze), jako bardziej prawdopodobne oceniane są scenariusze, według których w II kwartale 2019 roku ceny rynkowe nawozów NPK pozostaną stabilne, z możliwymi niewielkimi wzrostami na koniec okresu. Wyższe wzrosty cen przewidywane są w III kwartale 2019 roku.

W przypadku nawozu DAP przewiduje się stabilizację cen rynkowych w II kwartale 2019 roku, z możliwymi okresowymi wahaniami notowań. Wzrost cen przewidywany jest w III kwartale 2019 roku.

Mocznik

Z uwagi na doświadczenia ostatnich lat należałoby oczekiwać, że w II kwartale wystąpi korekta cenowa, po której ceny mocznika będą systematycznie rosnąć, aż do I kwartału kolejnego roku. Jednak z uwagi na to, że między innymi Indie nie zabezpieczyły odpowiedniej ilości mocznika dla swoich odbiorców, a podobna sytuacja, choć w mniejszej skali, wystąpiła w Europie, zakłada się, że ceny w kolejnym kwartale nie spadną, a nawet będą nieznacznie rosły. Na Bałtyku oczekiwana jest stabilizacja cen.

Amoniak

Z uwagi na obserwowane w pierwszych tygodniach II kwartału 2019 roku spadki cen amoniaku oraz analizę historyczną sezonowości tego produktu, zakłada się utrzymanie tendencji spadkowej do końca kwartału. Szacuje się, że wzrosty cen produktu mogą wystąpić od połowy III kwartału i utrzymać się do połowy kolejnego.

Biel tytanowa

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

SUROWCE

Fosforyty

W I kwartale 2019 roku popyt na nawozy fosforowe na kluczowych rynkach (Chiny, Indie, Brazylia, USA) był mniejszy niż oczekiwali tego sprzedający. W II kwartale zmniejszy się produkcja w Maroku i USA - roczne postoje remontowe na instalacjach u dużych producentów oraz trwale zostanie wyłączona produkcja w jednej z kanadyjskich fabryk koncernu Nutrien. Wzrośnie za to produkcja w Arabii Saudyjskiej (Ma'aden), więc ogólny bilans podaży będzie raczej zrównoważony. Po silnym wsparciu w II kwartale 2019 roku popytu na nawozy fosforowe przez Brazylię i Indie, w kolejnych miesiącach 2019 roku prognozuje się stabilizację z możliwą korektą cen zarówno gotowych wyrobów jak i surowców do produkcji nawozów fosforowych, tj. fosforytów i kwasu fosforowego.

Siarka

Pomimo wzrostu zainteresowania zakupami ze strony Chin i Indii w I kwartale 2019 roku, zakłada się jednak, że od II kwartału 2019 roku może wystąpić dalsze osłabienie cen siarki, na które wpływać może pojawienie się dodatkowych mocy produkcyjnych siarki petrochemicznej (wzrost podaży), oraz pojawienie się w Chinach dodatkowych ilości kwasu siarkowego z przemysłu hutniczego.

Odmierna sytuacja może wystąpić dla cen siarki płynnej w Europie Zachodniej. Krótkoterminowe prognozy nie wskazują na możliwą obniżkę cen w 2019 roku. Wpłynię na to wyrównany bilans podaży i popytu, brak nowych mocy produkcyjnych, zamknięcie niektórych przestarzałych rafinerii, postoje remontowe oraz zwiększenie przerobu ropy naftowej o niższej zawartości siarki.

Sól potasowa

Pomimo pojawienia się dodatkowych mocy produkcyjnych w 2019 roku, pochodzących z kopalni K+S w Kanadzie i kopalni grupy EuroChem w Rosji, nie oczekuje się gwałtownego wzrostu podaży na korzyść kupujących. Wskazuje się, że silny popyt w Brazylii i Azji prawdopodobnie wchłonie cały dodatkowy tonaż, do momentu dojścia do poziomu cenowego z końca IV kwartału 2018 roku. W prognozie na II kwartał 2019 roku ceny soli potasowej powinny być stabilne, a popyt wspierany przez dalszy import z Brazylii.

Ilmenit, szlaka tytanowa

Ze względu na oczekiwaną stabilizację rynku bieli tytanowej w związku ze szczytem sezonu, na II kwartał 2019 roku prognozuje się jedynie niewielkie obniżki cen ilmenitu, które następnie powinny się ustabilizować. Po okresie przerw w produkcji spowodowanych obchodami świąt i kontrolami środowiskowymi, w II kwartale oczekuje się wzmożonej produkcji ilmenitu w Chinach. Dostępność szlaki do produkcji siarczanowej będzie natomiast cały czas ograniczona, stąd spadki cen tego surowca są mało prawdopodobne.

CZYNNIKI MAKROEKONOMICZNE

Kursy walut

W I kwartale kurs EUR/PLN pozostawał w trendzie bocznym, ograniczonym poziomami 4,26 - 4,35. W II kwartale Spółka spodziewa się przedłużenia trendu bocznego na parze walutowej EUR/PLN z tendencją do stopniowej deprecjacji złotego. Spółka nie zakłada wybicia górą z trwającej konsolidacji, o ile nie nastąpią zewnętrzne szoki podaży i/lub dalsze umacnianie dolara do koszyka walut. Tym samym Spółka prognozuje oscylowanie notowań pary EUR/PLN w zakresie 4,26 - 4,35 z tendencją do testowania górnego ograniczenia kanału bocznego.

Odnosnie pary walutowej USD/PLN nie można wykluczyć próby testu poziomu 3,90. Prognozowane dalsze umocnienie dolara w stosunku do euro powinno poskutkować pozostawaniem pary USD/PLN na relatywnie wysokich poziomach, pomiędzy 3,75 a 3,90. Pomimo prawdopodobnego podtrzymania przez FED gołębiego podejścia w polityce pieniężnej oraz prognozowanego braku kolejnych podwyżek

amerykańskich stóp procentowych w br., do osłabienia dolara brakuje sygnałów wychodzenia gospodarki strefy euro z obecnej fazy spowolnienia.

Stosowany w Spółce hedging naturalny oraz transakcje spotowe na EUR/USD bilansują pozycję walutową Spółki. Dodatkowo w lutym Spółka zabezpieczyła niewielką część planowanej pozycji walutowej netto denominowanej w EUR na rok 2019 w transakcjach terminowych typu forward na sprzedaż EUR. Transakcje zrealizowano w drugiej dekadzie miesiąca, wykorzystując osłabienie złotego powyżej poziomu 4,32 EUR/PLN.

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

Krajowe stopy procentowe

Rada Polityki Pieniężnej w I kwartale 2019 roku nie zmieniła parametrów prowadzonej polityki monetarnej. Większość członków Rady Polityki Pieniężnej będzie dążyła do ustabilizowania kosztu pieniądza przez długi czas, także w 2020 r. Prezes NBP nie zakłada zmiany stóp procentowych do końca 2019 roku, co oznacza utrzymanie kosztów finansowania Spółki w bieżącym roku na stabilnym poziomie.

3. Pozostałe informacje

3.1. Istotne zdarzenia

Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta

W dniu 4 marca 2019 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję w sprawie planowanego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji z prawem poboru nowych akcji oraz zmiany Statutu Spółki. Planowane podwyższenie kapitału nastąpi w drodze wtórnej oferty publicznej w kwocie nie wyższej niż 1 100 000 000 zł (słownie: miliard sto milionów złotych) skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy (prawo poboru). Planowane podwyższenie kapitału powinno nastąpić nie później niż do końca lipca 2019 r. Pozyskanie wpływów z emisji akcji ma na celu wsparcie realizacji Strategii Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. na najbliższe lata, w szczególności dywersyfikacji i zwiększenia rentowności przychodów oraz wzmocnieniu zaangażowania w rozwój obszarów niezwiązanych z produkcją nawozową. Kluczowym zadaniem w tym zakresie jest realizacja projektu „Polimery Police” przez PDH Polska S.A., spółkę celową należącą w 59,9% do Spółki oraz w 40,1% do Grupy Azoty S.A.

W dniu 26 kwietnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w kwocie nie wyższej niż 1 100 000 000 zł¹.

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej

W dniu 28 marca 2019 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę o nabyciu 6 551 092 sztuk akcji nowej emisji spółki zależnej PDH Polska S.A. po cenie emisyjnej 10,00 PLN, tj. za łączną kwotę 65 510 920 PLN (słownie: sześćdziesiąt pięć milionów pięćset dziesięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia złotych 00/100). Nabycie akcji nastąpi poprzez ich objęcie przez Jednostkę Dominującą w podwyższonym kapitale zakładowym PDH Polska S.A. Planowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki PDH Polska S.A. ma nastąpić w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości².

W dniu 8 kwietnia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na nabycie 6 551 092 sztuk akcji nowej emisji spółki „PDH Polska” S.A.³

W dniu 26 kwietnia 2019 roku Walne Zgromadzenie spółki zależnej Emitenta PDH Polska S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki PDH Polska S.A. o kwotę

¹ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 20/2019 „Projekt uchwał zgłoszonych przez akcjonariuszy oraz uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w dniu 26 kwietnia 2019 roku.” z dnia 26.04.2019 roku

² Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 9/2019 „Uchwała Zarządu spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w sprawie nabycia akcji spółki PDH Polska S.A.” z dnia 28.02.2019 roku

³ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 13/2019 „Zgoda Rady Nadzorczej spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. na nabycie akcji spółki „PDH Polska” S.A.” z dnia 09.04.2019 roku

163 339 000 PLN poprzez emisję 16 333 900 nowych akcji o wartości nominalnej 10 zł każda, do objęcia w trybie subskrypcji prywatnej przez:

- spółkę Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A., która obejmie akcje o wartości nominalnej 65 510 920 zł,
- spółkę Grupa Azoty S.A. która obejmie akcje o wartości nominalnej 97 828 080 zł⁴.

Istotne wydarzenia dotyczące projektu „Polimery Police”

19 marca 2019 roku Zarząd PDH Polska S.A. podjął uchwałę w sprawie zatwierdzenia zakwalifikowania oferenta - Hyundai Engineering Co., Ltd. jako wstępnie wybranego oferenta w ramach przetargu na zawarcie umowy o kompleksową realizację projektu „Polimery Police” według formuły „pod klucz” za cenę ryczałtową⁵. W dniu 11 maja 2019 roku spółka zależna Emitenta PDH Polska S.A. oraz Hyundai Engineering Co., Ltd. zawarły umowę o kompleksową realizację projektu „Polimery Police” według formuły „pod klucz” za cenę ryczałtową.

W dniu 12 kwietnia 2019 roku spółka zależna Emitenta PDH Polska S.A. (dalej: „PDHP”) otrzymała list intencyjny od Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation (dalej: „KIND”) w sprawie potencjalnego udziału KIND w finansowaniu planowanego przez PDHP projektu inwestycyjnego „Polimery Police” poprzez wniesienie wkładu na kapitał zakładowy PDHP do kwoty 50 mln USD („Inwestycja”). List Intencyjny nie stanowi wiążącego zobowiązania do dokonania przez KIND Inwestycji. List Intencyjny obowiązuje do 12 października 2019 roku⁶.

W dniu 12 kwietnia 2019 roku spółka zależna Emitenta PDH Polska S.A. otrzymała list intencyjny od Hyundai Engineering Co, Ltd. (dalej: „Hyundai”) w sprawie potencjalnego udziału Hyundai w finansowaniu planowanego przez PDHP projektu inwestycyjnego „Polimery Police” poprzez wniesienie wkładu na kapitał zakładowy PDHP do kwoty 80 mln USD („Inwestycja”). List Intencyjny nie stanowi wiążącego zobowiązania do dokonania przez Hyundai Inwestycji. List Intencyjny obowiązuje do 12 października 2019 roku⁷.

W dniu 18 kwietnia 2019 roku Zarząd PDH Polska S.A. podjął uchwałę w sprawie definitywnego wyboru oferenta - Hyundai Engineering Co., Ltd. jako generalnego wykonawcy w ramach przetargu na zawarcie umowy o kompleksową realizację projektu „Polimery Police”⁸.

11 marca 2019 roku uległa uprawomocnieniu decyzja Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska w Szczecinie z dnia 31 stycznia 2019 roku o środowiskowych uwarunkowaniach dla przedsięwzięcia pn. „Budowa kompleksu Polimery Police, składającego się z instalacji PDH, instalacji PP, infrastruktury logistycznej PP, instalacji pomocniczych i połączeń międzyobiektowych oraz terminala przeładunkowo-magazynowego”.

26 kwietnia 2019 roku Spółka, jednostka dominująca Emitenta - Grupa Azoty „S.A., spółka zależna Emitenta - PDH Polska S.A. oraz spółka Grupa Lotos S.A., podpisały list, stanowiący podstawę do rozpoczęcia negocjacji w sprawie potencjalnego udziału Grupy Lotos w finansowaniu planowanego przez PDH projektu inwestycyjnego „Polimery Police” poprzez objęcie przez Grupę Lotos nowych akcji w kapitale zakładowym PDH i wniesienie wkładu na kapitał zakładowy PDH w kwocie do 500 mln złotych⁹.

Dofinansowanie znaczącego projektu badawczo-rozwojowego

W okresie objętym raportem nastąpiło podpisanie przez Emitenta umowy o dofinansowanie z Funduszy Europejskich projektu badawczo-rozwojowego „Opracowanie technologii wytwarzania nowego typu nawozów płynnych w oparciu o surowce fosforonośne pochodzenia osadowego”. Celem projektu jest opracowanie nowej technologii optymalnego i skutecznego oczyszczania i zatężania kwasu fosforowego (V) do produkcji polifosforanu amonu (APP) z surowców fosforonośnych pochodzenia

⁴ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 22/2019 „Zgoda Walnego Zgromadzenia spółki PDH Polska S.A. na podwyższenie kapitału zakładowego” z dnia 26.04.2019 roku

⁵ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 7/2019 „Zatwierdzenie przez Zarząd PDH Polska S.A. Wstępnie Wybranego Oferenta w przetargu na realizację projektu „Polimery Police” z dnia 19.03.2019 roku

⁶ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 14/2019 „Otrzymanie listu intencyjnego w sprawie finansowania projektu inwestycyjnego „Polimery Police” z dnia 12.04.2019 roku

⁷ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 15/2019 „Otrzymanie listu intencyjnego w sprawie finansowania projektu inwestycyjnego „Polimery Police” z dnia 12.04.2019 roku

⁸ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 17/2019 „Wybór przez Zarząd PDH Polska S.A. generalnego wykonawcy na realizację projektu „Polimery Police” i opinia Rady Nadzorczej” z dnia 18.04.2019 roku

⁹ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 21/2019 „Podpisanie listu intencyjnego w sprawie finansowania projektu inwestycyjnego „Polimery Police” z dnia 26.04.2019 roku

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.

Planowane wprowadzenie zakazu sprzedaży środków spożywczych zawierających dwutlenek tytanu

W dniu 17 kwietnia 2019 roku we Francji wprowadzono zakaz sprzedaży środków spożywczych zawierających wybielający dodatek E 171 (dwutlenek tytanu - TiO₂) po analizie wyników badań przeprowadzonych przez francuski Narodowy Instytut Badań Rolniczych INRA. Zakaz wejdzie w życie 1 stycznia 2020 i będzie obowiązywał przez rok. Przez ten czas Komisja Europejska będzie mogła przeprowadzić stosowne analizy, aby rozszerzyć ten zakaz na wszystkie kraje europejskie, zmodyfikować go lub uchylić.

Dywidenda ze spółki zależnej

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki KEMIPOL Sp. z o.o. w dniu 28 marca 2019 roku podjęło uchwałę o wypłacie Wspólnikom dywidendy z zysku za rok 2018, w tym dla Emitenta przypada 12 314 tys. zł. Dywidenda zostanie zapłacona do 31 lipca 2019 roku.

3.2. Umowy znaczące

Strony umowy	Przedmiot umowy	Data zawarcia	Data i nr raportu bieżącego	Wartość umowy (w tys.)
JSC „Belarusian Potash Company”	Zakup soli potasowej	24.01.2019	24.01.2019 RB 2/2019	130 000
Ameropa AG oraz Somiva SA	Zakup niskokadmowych fosforytów pochodzenia senegalskiego	05.02.2019	05.02.2019 RB 3/2019	240 000

W dniu 24 stycznia 2019 roku Zarząd Spółki zawarł z JSC „Belarusian Potash Company” z siedzibą w Mińsku, Białoruś, umowę dotyczącą zakupu soli potasowej. Umowa zawarta została na czas określony od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku.

Szacunkowa wartość świadczeń wynikających z Umowy wynosi około 130 000 tys. zł¹⁰.

W dniu 5 lutego 2019 roku pomiędzy Emitentem a Ameropa AG z siedzibą w Binningen, Szwajcaria oraz z Somiva SA z siedzibą w Dakar-Yoff, Senegal, została zawarta trójstronna umowa zakupu niskokadmowych fosforytów pochodzenia senegalskiego. Umowa zawarta została na czas określony od dnia 1 lutego 2019 roku do dnia 28 lutego 2021 roku.

Szacunkowa wartość świadczeń wynikających z Umowy wynosi około 240 000 tys. zł¹¹.

¹⁰ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 2/2019 „Zawarcie umowy z JSC „Belarusian Potash Company” z dnia 24.01.2019 roku.

¹¹ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 3/2019 „Zawarcie umowy zakupu fosforytów” z dnia 05.02.2019 roku.

3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

Tabela 14. Udzielone poręczenia kredytów - stan na koniec okresu sprawozdawczego

Nazwa Spółki, na zlecenie której udzielono poręczenia	Nazwa podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia	Łączna kwota poręczenia (w tys. zł)	Data udzielenia poręczenia	Okres na jaki udzielono poręczenia	Warunki finansowe	Charakter powiązania
Grupa Azoty S.A.	PKO BP S.A.	1 200 000	29.06.2018	29.06.2028	Marża umowna	Spółka dominująca
Grupa Azoty S.A.	PKO BP S.A.	124 000	29.06.2018	30.09.2025	Marża umowna	Spółka dominująca
Grupa Azoty S.A.	PKO BP S.A.	96 000	29.06.2018	30.09.2025	Marża umowna	Spółka dominująca
Grupa Azoty S.A.	EBI	220 000	28.05.2015	28.05.2020	Marża umowna	Spółka dominująca
Grupa Azoty S.A.	EBOiR	60 000	28.05.2015	28.05.2020	Marża umowna	Spółka dominująca
Grupa Azoty S.A.	EBI	249 475 (58 000 tys. EUR)	25.01.2018	25.05.2031	Marża umowna	Spółka dominująca
Grupa Azoty S.A.	EBOiR	200 000	26.07.2018	26.09.2028	Marża umowna	Spółka dominująca

Łączna kwota poręczeń na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 2 149 475 tys. zł.

Tabela 15. Udzielone gwarancje - w okresie sprawozdawczym

Nazwa Spółki, na zlecenie której udzielono gwarancji	Nazwa podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia	Łączna kwota poręczenia (w tys. zł)	Data udzielenia poręczenia	Okres na jaki udzielono poręczenia	Warunki finansowe	Charakter powiązania
Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.	PGE S.A.	94	21.02.2019	30.01.2021	Marża bankowa	Brak

Tabela 16. Udzielone gwarancje - stan na koniec okresu sprawozdawczego

Nazwa Spółki, na zlecenie której udzielono gwarancji	Nazwa podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia	Łączna kwota poręczenia (w tys. zł)	Data udzielenia poręczenia	Okres na jaki udzielono poręczenia	Warunki finansowe	Charakter powiązania
Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.	PGE S.A.	316	13.04.2018	30.09.2019	Marża bankowa	Brak
Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.	SKARB PAŃSTWA	1 000	20.03.2018	bezterminowo	Marża bankowa	Brak
Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.	PSE S.A.	1 300	15.11.2017 (aneks)	31.12.2019	Marża bankowa	Brak
Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.	SKARB PAŃSTWA (GIOŚ)	1 702	19.04.2018	20.06.2020	Marża bankowa	Brak
Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.	PGE S.A.	94	21.02.2019	30.01.2021	Marża bankowa	Brak

Łączna kwota gwarancji na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 4 412 tys. zł.

Tabela 17. Gwarancje o najwyższej kwocie otrzymane przez Jednostkę Dominującą - w okresie sprawozdawczym

Nazwa Spółki, na zlecenie której udzielono gwarancji	Nazwa podmiotu, któremu zostały udzielone gwarancje	Łączna kwota gwarancji (w tys. zł)	Data udzielenia gwarancji	Okres na jaki udzielono gwarancji	Charakter powiązania
Aries Spa	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.	2 151	27.03.2019	30.09.2019	Brak
ECARB S.R.L.	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.	311	10.01.2019	19.07.2019	Brak
Bluetank Sp. z o.o. sp.k.	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.	430	01.02.2019	31.01.2020	Brak

Łączna kwota wszystkich gwarancji otrzymanych w okresie sprawozdawczym wyniosła 2 903,5 tys. zł.

Tabela 18. Gwarancje o najwyższej kwocie otrzymane przez Jednostkę Dominującą - stan na koniec okresu sprawozdawczego

Nazwa Spółki, na zlecenie której udzielono gwarancji	Nazwa podmiotu, któremu zostały udzielone gwarancje	Łączna kwota poręczenia (w tys. zł)	Data udzielenia poręczenia	Okres na jaki udzielono poręczenia	Charakter powiązania
Aries Spa	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.	2 151	27.03.2019	30.09.2019	Brak
Zakłady Remontowe Energetyki Katowice S.A.	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.	1 473	16.03.2016	02.03.2020	Brak
Zakłady Remontowe Energetyki Katowice S.A.	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.	1 395	22.08.2017	30.10.2022	Brak
Handel Rolno - Spożywczy Przemysłowy i Budowlany Trans - Rol Józef Andrzej Remisiewicz	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.	1 300	20.12.2018	31.12.2019	Brak

Łączna kwota wszystkich otrzymanych przez Jednostkę Dominującą gwarancji na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 15 120 tys. zł.

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 19. Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego raportu

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Grupa Azoty S.A.	49 500 000	66,00	49 500 000	66,00
OFE PZU „Złota Jesień”	12 192 632	16,26	12 192 632	16,26
ARP 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	2 940 046	3,92	2 940 046	3,92
Razem	75 000 000	100,00	75 000 000	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.

Według listy uprawnionych do udziału w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zwołanym na dzień 4 kwietnia 2019 roku, udostępnionej spółce Grupa Azoty Police przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych (KDPW) w dniu 27 marca 2019 roku, akcjonariusz OFE PZU „Złota Jesień” zarejestrował 12 192 632 akcji, co jest równoznaczne ze zwiększeniem swojego udziału w kapitale zakładowym GA Police do 16,26% (poprzednio było 16,19%).

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

Na dzień zakończenia okresu raportowania, tj. na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu żaden z Członków 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 20. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające

	Liczba akcji/ liczba głosów		
	Stan na dzień 01 stycznia 2019 roku	Stan na dzień 31 marca 2019 roku	Stan na dzień sporządzenia Raportu
dr Wojciech Wardacki	-	-	-
Tomasz Panas	-	-	-
dr Włodzimierz Zasadzki	-	-	-
Anna Tarocińska	1	1	1

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 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,
- 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.

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 242/VIII/19 z dnia 04 stycznia 2019 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 223/VIII/18 z dnia 14.12.2018 roku), zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej nr 269/VII/18 z dnia 21 grudnia 2018 roku.

Zgodnie z zapisami Uchwały Zarządu Spółki nr 242/VIII/19 z dnia 04 stycznia 2019 roku, w ramach podziału zadań pomiędzy Członkami Zarządu, określone zostały kompetencje i obowiązki w zakresie nadzoru określonych obszarów organizacyjnych Spółki:

- Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny dr Wojciech Wardacki:
 - Dział Głównego Dyspozytora,
 - Dział Audytu Wewnętrznego,
 - Biuro Public Relations,
 - Biuro Bezpieczeństwa,
 - Biuro Rozwoju Technologii,
 - Departament Sprzedaży Nawozów,
 - Departament Korporacyjny Handlu Segmentu Agro,
 - Departament Zasobów Ludzkich i Zarządzania,
 - Departament Techniczny,
 - Jednostka Biznesowa Nawozy.
- Wiceprezes Zarządu Pan dr Włodzimierz Zasadzki:
 - Jednostka Biznesowa Pigmenty,
 - Departament Finansów,
 - Departament Controllingu,
 - Departament Zakupów Strategicznych,
 - Departament Przetargów,
 - Centrum Logistyki,
 - Centrum Infrastruktury.
- Wiceprezes Zarządu Pan Tomasz Panas:
 - Jednostkę Biznesową Nitro,
 - Centrum Energetyki.
- Członek Zarządu Pani Anna Tarocińska - wybrana przez pracowników:
 - Departament Bezpieczeństwa Technicznego,
 - Centrum Analiz Laboratoryjnych.

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,
 - Kompleksowa obsługa Klienta,
 - Zarządzanie zasobami ludzkimi,
 - Zarządzanie realizacją inwestycji.
- Wiceprezes Zarządu Pan dr Włodzimierz Zasadzki:
 - Zarządzanie finansami,
 - Controlling,
 - Zapewnienie dostępności surowców i materiałów,
 - Zapewnienie obsługi logistycznej,
 - Zarządzanie majątkiem trwałym produkcyjnym.
- Członek Zarządu Pani Anna Tarocińska - wybrana przez pracowników:
 - Zapewnienie bezpieczeństwa technicznego i środowiskowego.

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.

Rada Nadzorcza

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

- Joanna Habelman - Przewodnicząca Rady Nadzorczej VII wspólnej kadencji powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 22 z dnia 30 czerwca 2016 roku (powierzenie funkcji Przewodniczącej Rady Nadzorczej w dniu 26 stycznia 2017 roku),
- Mirosław Kozłowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej VII wspólnej kadencji powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 24 z dnia 30 czerwca 2016 roku (powierzenie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w dniu 6 lutego 2017 roku),
- Bożena Licht - Sekretarz Rady Nadzorczej - Przedstawiciel Ministerstwa Skarbu Państwa - wyznaczony do Rady Nadzorczej w dniu 8 lipca 2016 roku pismem Ministra Skarbu Państwa,
- Agnieszka Ewa Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej VII wspólnej kadencji powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 23 z dnia 30 czerwca 2016 roku,
- Andrzej Malicki - Członek Rady Nadzorczej VII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników Jednostki Dominującej, powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 25 z dnia 30 czerwca 2016 roku,
- Maria Więcek - Członek Rady Nadzorczej VII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników Jednostki Dominującej, powołana Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 3 z dnia 14 grudnia 2016 roku.

Rada Nadzorcza działa na podstawie:

- przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami),
- 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 kolegialnie w ramach struktury Rady Nadzorczej.

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

- Joanna Habelman - Przewodnicząca Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 3/VII/16 z dnia 15 lipca 2016 roku,
- Agnieszka Ewa Dąbrowska - Sekretarz Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 4/VII/16 z dnia 15 lipca 2016 roku,
- Mirosław Kozłowski - Członek Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 5/VII/16 z dnia 15 lipca 2016 roku,

- Maria Więcek - Członek Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 140/VII/17 z dnia 19 października 2017 roku.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- 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;
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- 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;
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
- opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- 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;
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania biegłych rewidentów lub firm audytorskich, zgodnie z politykami, o których mowa powyżej;
- 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

Jednostka Dominująca w badanym okresie nie prowadziła finansowych operacji na własnych papierach wartościowych. Spółka planuje podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji - informacje na ten temat umieszczono w części IV, w punkcie 3.1 niniejszego raportu.

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).

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za I kwartał 2019 roku zawiera 74 strony.

Podpisy Członków Zarządu

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

.....
dr Wojciech Wardacki
Prezes Zarządu

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

.....
Tomasz Panas
Wiceprezes Zarządu

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

.....
dr Włodzimierz Zasadzki
Wiceprezes Zarządu

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

.....
Anna Tarocińska
Członek Zarządu

Police, dnia 21 maja 2019 roku