



Skonsolidowany raport kwartalny
Grupy Kapitałowej
Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.
za III 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 i 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 września 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 |
| | Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych..... | 17 |
| | Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych..... | 17 |
| 1.3. | Skład organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej | 18 |
| 2. | Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 30 września 2019 roku oraz do dnia zatwierdzenia | 19 |
| 2.1. | Porozumienie na finansowanie equity projektu Polimery Police | 19 |
| 2.2. | Emisja nowych akcji Emitenta..... | 19 |
| 3. | Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 20 |
| 3.1. | Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania..... | 20 |
| 3.2. | Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych | 21 |
| 4. | Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające | 24 |
| 4.1. | Noty objaśniające..... | 24 |
| 4.2. | Informacje o podmiotach powiązanych | 35 |
| 4.3. | Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe | 36 |
| 4.4. | Dywidenda | 37 |
| 4.5. | Sezonowość | 37 |
| III. | ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 i 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 września 2019 ROKU przygotowane zgodnie z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ..... | 38 |
| | Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody | 39 |
| | Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej | 40 |
| | Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 43 |
| | Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego..... | 45 |
| 1. | Informacje dotyczące Spółki..... | 45 |
| 1.1. | Opis organizacji Spółki | 45 |
| 2. | Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 30 września 2019 roku oraz do dnia zatwierdzenia | 45 |
| 3. | Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego | 45 |
| 3.1. | Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania..... | 45 |
| 3.2. | Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych | 46 |
| 4. | Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające | 47 |
| IV. | KOMENTARZ ZARZĄDU | 48 |
| 1. | Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej | 49 |
| 1.1. | Organizacja oraz struktura | 49 |
| 2. | Sytuacja finansowa i majątkowa | 51 |
| 2.1. | Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe | 51 |
| 2.2. | Otoczenie rynkowe | 51 |
| 2.3. | Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe | 56 |
| 2.3.1. | Skonsolidowane wyniki finansowe | 56 |

| | | |
|--------|---|-----------|
| 2.3.2. | Wyniki finansowe segmentów..... | 57 |
| 2.3.3. | Struktura kosztów rodzajowych | 59 |
| 2.3.4. | Charakterystyka struktury aktywów i pasywów | 59 |
| 2.3.5. | Wskaźniki finansowe | 61 |
| 2.4. | Płynność finansowa | 63 |
| 2.5. | Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | 63 |
| 2.6. | Realizacja głównych inwestycji | 63 |
| 2.7. | Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego | 67 |
| 3. | Pozostałe informacje | 69 |
| 3.1. | Istotne zdarzenia..... | 69 |
| 3.2. | Umowy znaczące | 70 |
| 3.3. | Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje | 70 |
| 3.4. | Akcjonariat..... | 70 |
| 3.5. | Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące | 71 |
| 3.6. | Skład organów zarządzających i nadzorujących..... | 71 |
| 4. | Informacje uzupełniające | 74 |

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

Skonsolidowane wybrane dane finansowe

| | PLN (tys.) | | EUR (tys.) | |
|---|--|--|--|--|
| | za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 | za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 | za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 | za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 |
| | <i>niebadane</i> | <i>niebadane</i> | <i>niebadane</i> | <i>niebadane</i> |
| Przychody ze sprzedaży | 1 849 349 | 1 797 400 | 429 223 | 422 570 |
| Zysk na działalności operacyjnej | 43 771 | 14 361 | 10 159 | 3 376 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 50 279 | (33 819) | 11 669 | (7 951) |
| Zysk netto | 44 026 | (34 194) | 10 218 | (8 039) |
| Całkowity dochód za okres | 41 937 | (39 701) | 9 733 | (9 334) |
| Ilość akcji (w szt.) | 75 000 000 | 75 000 000 | 75 000 000 | 75 000 000 |
| Zysk netto na jedną akcję zwykłą | 0,61 | (0,42) | 0,14 | (0,10) |
| | | | | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 81 116 | 113 362 | 18 827 | 26 651 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (107 833) | (118 881) | (25 027) | (27 949) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 60 294 | 72 001 | 13 994 | 16 927 |
| Przepływy pieniężne netto razem | 33 577 | 66 482 | 7 793 | 15 630 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 160 209 | 145 003 | 37 184 | 34 090 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 193 361 | 211 840 | 44 878 | 49 804 |
| | na dzień 30.09.2019 | na dzień 31.12.2018 | na dzień 30.09.2019 | na dzień 31.12.2018 |
| | <i>niebadane</i> | <i>badane</i> | <i>niebadane</i> | <i>badane</i> |
| Aktywa trwałe | 1 745 077 | 1 637 006 | 399 002 | 380 699 |
| Aktywa obrotowe | 751 862 | 731 429 | 171 909 | 170 100 |
| Zobowiązania długoterminowe | 491 656 | 465 120 | 112 414 | 108 167 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 666 070 | 703 352 | 152 293 | 163 570 |
| Kapitał własny | 1 339 213 | 1 199 963 | 306 204 | 279 061 |
| Kapitał zakładowy | 750 000 | 750 000 | 171 483 | 174 419 |
| Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli | 207 663 | 113 538 | 47 481 | 26 404 |

Jednostkowe wybrane dane finansowe

| | PLN (tys.) | | EUR (tys.) | |
|---|--|--|--|--|
| | za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 <i>niebadane</i> | za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 <i>niebadane</i> | za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 <i>niebadane</i> | za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 <i>niebadane</i> |
| Przychody ze sprzedaży | 1 840 847 | 1 790 244 | 427 249 | 420 887 |
| Zysk na działalności operacyjnej | 59 085 | 28 303 | 13 713 | 6 654 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 58 515 | 40 341 | 13 581 | 9 484 |
| Zysk netto | 53 089 | 33 957 | 12 322 | 7 983 |
| Całkowity dochód za okres | 50 982 | 30 521 | 11 833 | 7 176 |
| Ilość akcji (w szt.) | 75 000 000 | 75 000 000 | 75 000 000 | 75 000 000 |
| Zysk netto na jedną akcję zwykłą | 0,71 | 0,45 | 0,16 | 0,11 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 129 323 | 134 474 | 30 015 | 31 615 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (123 420) | (120 717) | (28 645) | (28 381) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (34 997) | (22 997) | (8 123) | (5 407) |
| Przepływy pieniężne netto razem | (29 094) | (9 240) | (6 753) | (2 172) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 32 913 | 69 338 | 7 639 | 16 301 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 3 384 | 60 444 | 785 | 14 210 |
| | na dzień 30.09.2019 | na dzień 31.12.2018 | na dzień 30.09.2019 | na dzień 31.12.2018 |
| | <i>niebadane</i> | <i>badane</i> | <i>Niebadane</i> | <i>badane</i> |
| Aktywa trwałe | 1 765 558 | 1 689 348 | 403 685 | 392 872 |
| Aktywa obrotowe | 547 215 | 605 846 | 125 118 | 140 894 |
| Zobowiązania długoterminowe | 465 071 | 445 681 | 106 336 | 103 647 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 646 749 | 699 542 | 147 876 | 162 684 |
| Kapitał własny | 1 200 953 | 1 149 971 | 274 591 | 267 435 |
| Kapitał zakładowy | 750 000 | 750 000 | 171 483 | 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 30.09.2019 roku wynosił 1 EUR - 4,3736 PLN (tabela nr 189/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 - 30.09.2018 roku wynosił 1 EUR - 4,2535 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2019 - 30.09.2019 roku wynosił 1 EUR - 4,3086 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 I 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ
30 WRZEŚNIA 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 01.07.2019 do 30.09.2019 | za okres od 01.07.2018 do 30.09.2018 | za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 | za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 |
|---|--|--|--|--|
| | <i>niebadane</i> | <i>niebadane</i> | <i>niebadane</i> | <i>niebadane</i> |
| Zyski i straty | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 546 502 | 552 078 | 1 849 349 | 1 797 400 |
| Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów | (490 483) | (510 115) | (1 596 338) | (1 577 730) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 56 019 | 41 963 | 253 011 | 219 670 |
| Koszty sprzedaży | (23 050) | (27 513) | (78 362) | (81 230) |
| Koszty ogólnego zarządu | (42 111) | (39 267) | (121 645) | (118 702) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 2 841 | 1 221 | 7 695 | 6 584 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (5 011) | 1 021 | (16 928) | (11 961) |
| Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej | (11 312) | (22 575) | 43 771 | 14 361 |
| Przychody finansowe | 914 | 3 469 | 6 588 | 7 561 |
| Koszty finansowe | (3 760) | (5 272) | (9 236) | (65 476) |
| Przychody/(Koszty) finansowe netto | (2 846) | (1 803) | (2 648) | (57 915) |
| Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | 3 219 | 2 825 | 9 156 | 9 735 |
| Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem | (10 939) | (21 553) | 50 279 | (33 819) |
| Podatek dochodowy | 1 979 | 1 904 | (6 253) | (375) |
| Zysk/(Strata) netto | (8 960) | (19 649) | 44 026 | (34 194) |

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 01.07.2019 do 30.09.2019 | Za okres od 01.07.2018 do 30.09.2018 | za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 | za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 |
|---|--|--|--|--|
| | <i>niebadane</i> | <i>niebadane</i> | <i>niebadane</i> | <i>niebadane</i> |
| Inne całkowite dochody | | | | |
| Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat | | | | |
| Zyski/(Straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń | - | - | (2 601) | (4 242) |
| Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat | - | - | 494 | 806 |
| | - | - | (2 107) | (3 436) |
| Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat | | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych | 12 | (9) | 18 | (2 071) |
| Suma innych całkowitych dochodów | 12 | (9) | (2 089) | (5 507) |
| Całkowity dochód za okres | (8 948) | (19 658) | 41 937 | (39 701) |
| Zysk/(Strata) netto przypadający dla: | | | | |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej | (9 296) | (18 632) | 45 816 | (31 254) |
| Udziałowców niesprawujących kontroli | 336 | (1 017) | (1 790) | (2 940) |
| Całkowity dochód za okres przypadający dla: | | | | |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej | (9 284) | (18 641) | 43 727 | (35 832) |
| Udziałowców niesprawujących kontroli | 336 | (1 017) | (1 790) | (3 869) |
| Zysk/(Strata) na jedną akcję: | | | | |
| Podstawowy (zł) | (0,12) | (0,25) | 0,61 | (0,42) |
| Rozwodniony (zł) | (0,12) | (0,25) | 0,61 | (0,42) |

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| | na dzień 30.09.2019 | na dzień 31.12.2018 |
|--|------------------------|------------------------|
| | <i>niebadane</i> | <i>badane</i> |
| Aktywa | | |
| Aktywa trwałe | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1 449 862 | 1 472 067 |
| Prawo wieczystego użytkowania gruntów | - | 6 224 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania Nieruchomości inwestycyjne | 73 301 | - |
| Wartości niematerialne | 6 140 | 6 168 |
| Inwestycje wyceniane metodą praw własności | 77 613 | 48 784 |
| Pozostałe należności | 23 022 | 26 180 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 76 135 | 32 888 |
| | 39 004 | 44 695 |
| Aktywa trwałe razem | 1 745 077 | 1 637 006 |
| Aktywa obrotowe | | |
| Zapasy | 268 229 | 315 843 |
| Prawa majątkowe | 83 121 | 55 291 |
| Pozostałe aktywa finansowe | - | 2 951 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 6 470 | 8 493 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 181 578 | 181 159 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 193 361 | 160 209 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 19 103 | 7 483 |
| Aktywa obrotowe razem | 751 862 | 731 429 |
| Aktywa razem | 2 496 939 | 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 30.09.2019 | 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 | 23 | 5 |
| Zyski zatrzymane, w tym: | 381 527 | 336 420 |
| <i>Zysk netto bieżącego okresu</i> | <i>45 816</i> | <i>(29 466)</i> |
| Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej | 1 131 550 | 1 086 425 |
| Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli | 207 663 | 113 538 |
| Kapitał własny razem | 1 339 213 | 1 199 963 |
| Zobowiązania | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek | 258 047 | 297 140 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu* | 64 279 | 7 953 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 70 228 | 65 704 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 4 141 | 3 873 |
| Rezerwy | 73 869 | 68 018 |
| Dotacje | 21 029 | 22 369 |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 63 | 63 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 491 656 | 465 120 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek | 197 456 | 60 011 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 99 | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu* | 4 392 | 2 761 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe* | 1 596 | 22 514 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 8 797 | 8 540 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 1 | 59 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 404 445 | 602 559 |
| Rezerwy | 4 656 | 4 727 |
| Dotacje | 32 929 | 1 986 |
| Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży | 11 699 | 195 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 666 070 | 703 352 |
| Zobowiązania razem | 1 157 726 | 1 168 472 |
| Pasywa razem | 2 496 939 | 2 368 435 |

* Zmiana prezentacyjna na dzień 31.12.2018 roku opisana w punkcie II.3.2.b Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku

| | Kapitał zakładowy | Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych | Zyski zatrzymane | Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej | Kapitał udziałowców niesprawujących kontrolę | 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/(Strata) netto | - | - | 45 816 | 45 816 | (1 790) | 44 026 |
| Inne całkowite dochody | - | 18 | (2 107) | (2 089) | - | (2 089) |
| Całkowity dochód za okres | - | 18 | 43 709 | 43 727 | (1 790) | 41 937 |
| 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 | - | - | 1 913 | 1 913 | 95 915 | 97 828 |
| Transakcje z właścicielami ogółem | - | - | 1 913 | 1 913 | 95 915 | 97 828 |
| Pozostałe | - | - | (515) | (515) | - | (515) |
| Stan na 30 września 2019 roku (niebadane) | 750 000 | 23 | 381 527 | 1 131 550 | 207 663 | 1 339 213 |

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (kontynuacja)

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 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 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 | | | | | | |
| Strata netto | - | - | (31 254) | (31 254) | (2 940) | (34 194) |
| Inne całkowite dochody | - | (1 142) | (3 436) | (4 578) | (929) | (5 507) |
| Całkowity dochód za okres | - | (1 142) | (34 690) | (35 832) | (3 869) | (39 701) |
| Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym | | | | | | |
| Dywidendy | - | - | (39 750) | (39 750) | - | (39 750) |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem | - | - | (39 750) | (39 750) | - | (39 750) |
| 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 | - | - | (36 487) | (36 487) | 90 737 | 54 250 |
| Pozostałe | - | 767 | (311) | 456 | 61 335 | 61 791 |
| Stan na 30 września 2018 roku (niebadane) | 750 000 | (5) | 332 885 | 1 082 880 | 115 151 | 1 198 031 |

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 30.09.2019 | za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 |
|---|--|--|
| | <i>niebadane</i> | <i>niebadane</i> |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Zysk przed opodatkowaniem | 50 279 | (33 819) |
| <i>Korekty</i> | 93 230 | 129 881 |
| Amortyzacja | 93 852 | 85 103 |
| Utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe | - | 486 |
| (Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej | (142) | 48 641 |
| Zysk ze zbycia aktywów finansowych | (478) | - |
| Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | (9 156) | (9 735) |
| Odsetki, różnice kursowe | 9 055 | 5 386 |
| Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej | 99 | - |
| | 143 509 | 96 062 |
| Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych | (56 023) | (4 540) |
| Zmniejszenie stanu zapasów | 19 785 | 32 374 |
| Zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych | (169 379) | (25 434) |
| Zwiększenie stanu rezerw, dotacji i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | 37 463 | 10 697 |
| Korekta z tytułu faktoringu odwrotnego | 100 567 | - |
| Inne korekty | (4 003) | 3 343 |
| Przepływy pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej | 71 919 | 112 502 |
| Zwrócony podatek dochodowy | 9 197 | 860 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 81 116 | 113 362 |

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 30.09.2019 | za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 |
|--|--|--|
| | <i>niebadane</i> | <i>niebadane</i> |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych | 762 | 368 |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych | (120 454) | (142 114) |
| Wydatki na poszukiwanie i ocenę zasobów mineralnych | - | (450) |
| Dywidendy otrzymane | 12 314 | 13 103 |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych | 564 | 11 359 |
| Wydatki z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych | (986) | (1 151) |
| Pożyczki udzielone | - | 4 |
| Pozostałe wydatki inwestycyjne | (33) | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (107 833) | (118 881) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy netto z tytułu emisji akcji* | 97 828 | 94 000 |
| Dywidendy wypłacone | - | (39 750) |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek | 133 798 | 116 605 |
| Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek | (36 935) | (88 565) |
| Odsetki zapłacone | (9 883) | (9 190) |
| Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu | (5 575) | (2 288) |
| Dotacje | 86 | - |
| Wydatki z tytułu faktoringu odwrotnego | (121 250) | - |
| Pozostałe wpływy finansowe | 2 225 | 1 189 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 60 294 | 72 001 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | 33 577 | 66 482 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 160 209 | 145 003 |
| Wpływ zmian kursów walut | (425) | 355 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym | 193 361 | 211 840 |
| o ograniczonej możliwości dysponowania | 404 | - |

* Wpływ z tytułu emisji akcji dokonanej przez spółkę Grupa Azoty Polyolefins 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, Emitentem, 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.

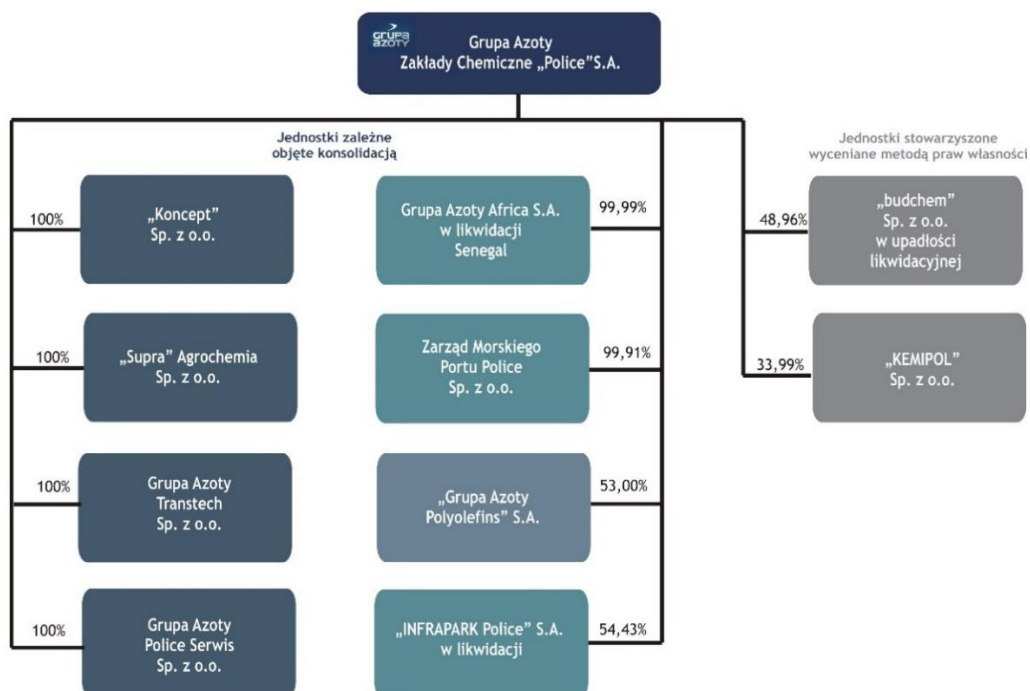
Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A., której jednostką dominującą jest spółka Grupa Azoty S.A.

1.2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 września 2019 roku Grupę Kapitałową Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. tworzyły spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. -Jednostka Dominująca, 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.

Schemat Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.



Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych

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

W dniu 7 sierpnia 2019 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. (poprzednio PDH Polska S.A.) do kwoty 467 339 tys. zł, z czego:

- spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. posiada 24 768 967 sztuk akcji o wartości nominalnej 10 zł każda, co stanowi udział w kapitale zakładowym w wysokości 53% (przed podwyższeniem kapitału udział Jednostki Dominującej wynosił 59,93%),
- spółka Grupa Azoty S.A. posiada 21 964 933 sztuk akcji o wartości nominalnej 10 zł każda, co stanowi udział w kapitale zakładowym w wysokości 47% (przed podwyższeniem kapitału udział spółki Grupa Azoty S.A. wynosił 40,07%).

Spółka INFRAPARK Police S.A. w likwidacji

W dniu 18 lipca 2019 roku został złożony przez pełnomocnika spółki INFRAPARK Police S.A. w likwidacji wniosek do Krajowego Rejestru Sądowego o wykreślenie Spółki z Rejestru Przedsiębiorców. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, spółka INFRAPARK Police S.A. w likwidacji nie została wykreślona z Krajowego Rejestru Przedsiębiorców.

Zmiana nazw spółek zależnych

Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o.

W dniu 27 sierpnia 2019 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany nazwy spółki „Transtech” Usługi Sprzętowe i Transportowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 7 czerwca 2019 roku nowa nazwa spółki brzmi: Grupa Azoty Transtech Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Grupa Azoty Polyolefins S.A.

W dniu 8 października 2019 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany nazwy spółki PDH Polska Spółka Akcyjna. Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 września 2019 roku nowa nazwa spółki brzmi: Grupa Azoty Polyolefins Spółka Akcyjna.

Połączenie spółki Koncept Sp. z o.o. ze spółką Prozap Sp. z o.o.

W dniu 30 sierpnia 2019 roku Zarząd spółki Koncept Sp. z o.o., której Emitent posiada 100% udziałów, złożył w Sądzie Rejonowym Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego plan połączenia ze spółką Prozap Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach. Połączenie zostanie dokonane na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KHS przez przeniesienie całego majątku spółki Koncept Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej, na spółkę Prozap Sp. z o.o. jako spółkę przejmującą. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. posiada 84,69% udziałów spółki Prozap Sp. z o.o.

W dniu 7 października 2019 roku spółka Koncept Sp. z o.o. otrzymała postanowienie sądu o wpisaniu planu połączenia do akt rejestrowych. Jednocześnie Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na wniosek Prozap Sp. z o.o. wydał postanowienie o wpisaniu planu połączenia do akt rejestrowych i wyznaczeniu biegłego rewidenta celem zbadania poprawności i rzetelności planu połączenia.

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

Na dzień 30 września 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 dnia 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 dnia 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 dnia 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 dnia 3 marca 2017 roku.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 1 stycznia 2019 roku:

- 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 Spółki, 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 Spółki, powołana Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 3 z dnia 14 grudnia 2016 roku.

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

- Mariusz Kądziołka - Przewodniczący Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 18 z dnia 25 czerwca 2019 roku,
- Mirosław Kozłowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji - Przedstawiciel Ministerstwa Skarbu Państwa, wyznaczony w dniu 25 czerwca 2019 roku (powierzenie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w dniu 2 lipca 2019 roku),
- Bożena Licht - Sekretarz Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 19 z dnia 25 czerwca 2019 roku (powierzenie funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej w dniu 2 lipca 2019 roku),
- Agnieszka Ewa Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 20 z dnia 25 czerwca 2019 roku,
- Andrzej Rogowski - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników Jednostki Dominującej, powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 22 z dnia 25 czerwca 2019 roku,
- Iwona Wojnowska - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników Jednostki Dominującej, powołana Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 21 z dnia 25 czerwca 2019 roku.

Skład Komitetu Audytu na dzień 1 stycznia 2019 roku:

- 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.

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

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

2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 30 września 2019 roku oraz do dnia zatwierdzenia

2.1. Porozumienie na finansowanie equity projektu Polimery Police

W dniu 19 września 2019 roku Jednostka Dominująca (Emitent) wraz z Grupą Azoty S.A. oraz spółką zależną Polyolefins S.A. podpisały z koncernami Huyndai Engineering Co. Ltd (Hundai)) i Korean Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation (KIND), zwanymi dalej jako Współsponsorzy, porozumienie dotyczące warunków finansowania equity projektu inwestycyjnego Polimery Police realizowanego przez spółkę zależną Grupa Azoty Polyolefins S.A.

Na podstawie zawartego porozumienia Huyndai i KIND zobowiązali się do zainwestowania bezpośrednio (lub pośrednio) w projekt łącznej kwoty 130 000 tys. USD, w tym 73 000 tys. USD przez Huyndai i 57 000 tys. USD przez KIND, poprzez wniesienie wkładów pieniężnych na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. Jednostka Dominująca wraz z Grupą Azoty S.A., jako pierwotni sponsorzy projektu, zobowiązali się do zainwestowania w Projekt łącznej kwoty do 1 400 000 tys. PLN oraz środków uzyskanych z wtórnej oferty publicznej akcji Emitenta poprzez wniesienie wkładów pieniężnych na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A.

Strony uzgodniły również procedurę wyjścia z inwestycji przez Współsponsorów w określonych przypadkach. Porozumienie przewiduje dla Jednostki Dominującej oraz Grupy Azoty S.A. możliwość przeprowadzenia oferty publicznej po upływie okresu zastrzeżonego. Ponadto Strony wstępnie przewidziały dla Współsponsorów opcję sprzedaży, a dla Jednostki Dominującej i Grupy Azoty S.A. opcję kupna, w każdym przypadku w odniesieniu do akcji spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. posiadanych przez Współsponsorów o łącznej wartości (obliczanej na podstawie ceny pierwotnie uiszczony przez Współsponsorów za takie akcje) nieprzekraczającej 70 000 tys. USD, zaś w przypadku opcji sprzedaży - dodatkowo pomniejszonej o wszelkie dywidendy wypłacone na rzecz Współsponsorów. Strony ustaliły, że opcje wygasną najpóźniej 31 grudnia 2035 roku.

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

2.2. Emisja nowych akcji Emitenta

W dniu 26 sierpnia 2019 roku Zarząd Jednostki Dominującej zdecydował o wznowieniu procesu wtórnej oferty publicznej akcji Spółki i podjął uchwałę w sprawie planowanego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji z prawem poboru nowych akcji oraz zmiany Statutu Spółki, uchylając jednocześnie wcześniejszą uchwałę Zarządu Spółki z dnia 4 marca 2019 roku 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 tys. zł skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy (prawo poboru). Planowane podwyższenie kapitału powinno nastąpić nie później niż do końca 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, której kluczowym elementem jest projekt Polimery Police realizowany przez spółkę celową Grupa Azoty Polyolefins S.A.

W dniu 5 listopada 2019 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny, który został opublikowany w dniu 5 listopada 2019 roku. Prawo poboru akcji nowej emisji ustalono na dzień 7 listopada 2019 roku. Cena emisyjna akcji została ustalona w wysokości 10,20 zł za jedną akcję nowej emisji.

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 zgodnie 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 30 września 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku, rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku i 30 września 2018 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2019 roku i 30 września 2018 roku. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku i 30 września 2018 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku zostało przez Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdzone do publikacji w dniu 12 listopada 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 Police 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;

Grupa Kapitałowa 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd Jednostki Dominującej nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia nowych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Jednostkę Dominującą zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Jednostki Dominującej lub jej wyników finansowych.

Wdrożenie MSSF 16 *Leasing*

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 powiela 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 (krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy) wynosiła: 4,84% dla prawa wieczystego użytkowania gruntów, 3,34% dla pozostałych leasingów.

Do wyznaczania krańcowej 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

| | <u>31.12.2018/ 01.01.2019</u> |
|--|-----------------------------------|
| I. Przyszłe minimalne płatności leasingowe z tytułu umów leasingu operacyjnego wykazane w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2018 roku (ujawnienie z MSR 17) | 183 159 |
| II. Przyszłe minimalne płatności leasingowe z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów (PWUG) na dzień 31 grudnia 2018 roku, nie ujęte w punkcie I. | 819 |
| III. Wszelkie inne przyszłe minimalne płatności leasingowe nie wykazane w sprawozdaniu na 31 grudnia 2018 roku pod MSR 17, ale ujęte dla celów MSSF 16 | 872 |
| IV. Razem przyszłe płatności leasingowe na 31 grudnia 2018 roku | 184 850 |
| V. Zwolnienie z zakresu MSSF 16 z tytułu leasingu krótkoterminowego | (109) |
| VI. Zwolnienia z zakresu MSSF 16 z tytułu leasingu o niskiej wartości | (60) |
| VII. Zmiana z tytułu zmiany wysokości opłat z tytułu PWUG | 55 |
| VIII. Przyszłe płatności leasingowe z tytułu umów leasingu operacyjnego ujmowanych zgodnie z MSSF 16 na dzień 1 stycznia 2019 roku | 184 736 |
| IX. Dyskonto | (112 692) |
| X. Dodatkowe zobowiązanie z tytułu leasingu rozpoznane na dzień 1 stycznia 2019 | 72 044 |
| XI. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego według MSR 17 na dzień 31 grudnia 2018 roku | 10 714 |
| XII. Zobowiązanie z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku* | 82 758 |

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

Koszty związane z prawem do użytkowania aktywów za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku

| | <u>od 01.01.2019 do 30.09.2019</u> |
|---|--|
| Amortyzacja składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania | (3 807) |
| Koszty odsetkowe od zobowiązań leasingowych | (2 667) |
| Koszty związane z leasingiem krótkoterminowym wyłączonym z zakresu MSS16 | (124) |
| Koszty związane z leasingiem aktywów o niskiej wartości wyłączonym z zakresu MSSF16 | (15) |
| koszty związane ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieuwzględnione w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu | (37) |
| Razem | (6 650) |

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

| | <u>na dzień 31.12.2018</u> | <u>na dzień 31.12.2018 po zmianie prezentacyjnej</u> |
|-------------------------------------|--------------------------------|--|
| | <i>zbadane</i> | <i>zbadane</i> |
| Zobowiązania długoterminowe | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | - | 7 953 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 7 953 | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | - | 2 761 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 25 275 | 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 zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) - prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.
- Zmiana do MSSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja istotności (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

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 Grupa Azoty Polyolefins S.A. realizująca projekt Polimery Police),

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

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

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

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

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

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

Obszary geograficzne

Grupa Kapitałowa prezentuje obszary geograficzne według następujących krajów lub regionów:

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

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

Segmenty operacyjne

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku *(niebadane)*

| | Nawozy | Pigmenty | Polimery | Pozostałe | Ogółem |
|---|-----------------|---------------|----------------|--------------|-----------------|
| Przychody ze sprzedaży zewnętrzne | 446 926 | 83 854 | 145 | 15 577 | 546 502 |
| Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami | 43 263 | (803) | - | 196 583 | 239 043 |
| Przychody ze sprzedaży razem | 490 189 | 83 051 | 145 | 212 160 | 785 545 |
| Koszty operacyjne, w tym (-): | (506 547) | (73 834) | (3 993) | (210 313) | (794 687) |
| koszty sprzedaży (-) | (20 796) | (2 254) | - | - | (23 050) |
| koszty zarządu (-) | (28 065) | (5 259) | (3 893) | (4 894) | (42 111) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 268 | 135 | 7 | 2 431 | 2 841 |
| Pozostałe koszty operacyjne (-) | (1 865) | (292) | - | (2 854) | (5 011) |
| Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT* | (17 955) | 9 060 | (3 841) | 1 424 | (11 312) |
| Przychody finansowe | x | x | x | x | 914 |
| Koszty finansowe (-) | x | x | x | x | (3 760) |
| Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | x | x | x | x | 3 219 |
| Zysk przed opodatkowaniem | x | x | x | x | (10 939) |
| Podatek dochodowy | x | x | x | x | 1 979 |
| Zysk netto | x | x | x | x | (8 960) |
| EBIT* | (17 955) | 9 060 | (3 841) | 1 424 | (11 312) |
| Amortyzacja | 25 199 | 5 783 | 108 | 1 810 | 32 900 |
| EBITDA** | 7 244 | 14 843 | (3 733) | 3 234 | 21 588 |

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

** Wynik EBITDA liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (nie jest to wskaźnik definiowany w MSSF i spółki mogą go liczyć różnie).

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

| | Nawozy | Pigmenty | Polimery | Pozostałe | Ogółem |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| Przychody ze sprzedaży zewnętrzne | 441 652 | 99 550 | 13 | 10 863 | 552 078 |
| Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami | 62 697 | (107) | - | 236 564 | 299 154 |
| Przychody ze sprzedaży razem | 504 349 | 99 443 | 13 | 247 427 | 851 232 |
| Koszty operacyjne, w tym (-): | (545 288) | (83 357) | (3 102) | (244 302) | (876 049) |
| <i>koszty sprzedaży (-)</i> | (25 186) | (2 328) | - | 1 | (27 513) |
| <i>koszty zarządu (-)</i> | (26 079) | (5 020) | (3 077) | (5 091) | (39 267) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 43 | 109 | 230 | 839 | 1 221 |
| Pozostałe koszty operacyjne (-) | (81) | (171) | - | 1 273 | 1 021 |
| Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT* | (40 977) | 16 024 | (2 859) | 5 237 | (22 575) |
| Przychody finansowe | x | x | x | x | 3 469 |
| Koszty finansowe (-) | x | x | x | x | (5 272) |
| Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | x | x | x | x | 2 825 |
| Zysk przed opodatkowaniem | x | x | x | x | (21 553) |
| Podatek dochodowy | x | x | x | x | 1 904 |
| Zysk netto | x | x | x | x | (19 649) |
| EBIT* | (40 977) | 16 024 | (2 859) | 5 237 | (22 575) |
| Amortyzacja | 22 199 | 5 222 | 81 | 1 007 | 28 509 |
| EBITDA** | (18 778) | 21 246 | (2 778) | 6 244 | 5 934 |

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

** Wynik EBITDA liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (nie jest to wskaźnik definiowany w MSSF i spółki mogą go liczyć różnie).

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

| | Nawozy | Pigmenty | Polimery | Pozostałe | Ogółem |
|---|----------------|-----------------|-----------------|------------------|--------------------|
| Przychody ze sprzedaży zewnętrzne | 1 518 973 | 286 118 | 550 | 43 708 | 1 849 349 |
| Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami | 171 672 | (1 482) | 501 | 623 799 | 794 490 |
| Przychody ze sprzedaży razem | 1 690 645 | 284 636 | 1 051 | 667 507 | 2 643 839 |
| Koszty operacyjne, w tym (-): | (1 658 295) | (255 442) | (11 668) | (665 430) | (2 590 835) |
| koszty sprzedaży (-) | (69 060) | (9 302) | - | - | (78 362) |
| koszty zarządu (-) | (79 687) | (15 648) | (11 083) | (15 227) | (121 645) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 2 867 | 374 | 56 | 4 398 | 7 695 |
| Pozostałe koszty operacyjne (-) | (2 850) | (4 647) | - | (9 431) | (16 928) |
| Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT* | 32 367 | 24 921 | (10 561) | (2 956) | 43 771 |
| Przychody finansowe | x | x | x | x | 6 588 |
| Koszty finansowe (-) | x | x | x | x | (9 236) |
| Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | x | x | x | x | 9 156 |
| Zysk przed opodatkowaniem | x | x | x | x | 50 279 |
| Podatek dochodowy | x | x | x | x | (6 253) |
| Zysk netto | x | x | x | x | 44 026 |
| EBIT* | 32 367 | 24 921 | (10 561) | (2 956) | 43 771 |
| Amortyzacja | 71 187 | 17 143 | 306 | 5 216 | 93 852 |
| EBITDA** | 103 554 | 42 064 | (10 255) | 2 260 | 137 623 |

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

** Wynik EBITDA liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (nie jest to wskaźnik definiowany w MSSF i spółki mogą go liczyć różnie).

**Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
 (niebadane)**

| | Nawozy | Pigmenty | Polimery | Pozostałe | Ogółem |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|--------------------|
| Przychody ze sprzedaży zewnętrzne | 1 444 184 | 318 092 | 38 | 35 086 | 1 797 400 |
| Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami | 188 092 | (109) | - | 661 375 | 849 358 |
| Przychody ze sprzedaży razem | 1 632 276 | 317 983 | 38 | 696 461 | 2 646 758 |
| Koszty operacyjne, w tym (-): | (1 681 361) | (246 533) | (7 249) | (691 877) | (2 627 020) |
| <i>koszty sprzedaży (-)</i> | (74 919) | (6 306) | - | (5) | (81 230) |
| <i>koszty zarządu (-)</i> | (81 742) | (14 972) | (7 205) | (14 783) | (118 702) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 479 | 1 598 | 231 | 3 276 | 6 584 |
| Pozostałe koszty operacyjne (-) | (8 542) | (877) | (1 123) | (1 419) | (11 961) |
| Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT* | (56 148) | 72 171 | (8 103) | 6 441 | 14 361 |
| Przychody finansowe | x | x | x | x | 7 561 |
| Koszty finansowe (-) | x | x | x | x | (65 476) |
| Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | x | x | x | x | 9 735 |
| Zysk przed opodatkowaniem | x | x | x | x | (33 819) |
| Podatek dochodowy | x | x | x | x | (375) |
| Zysk netto | x | x | x | x | (34 194) |
| EBIT* | (56 148) | 72 171 | (8 103) | 6 441 | 14 361 |
| Amortyzacja | 65 575 | 15 405 | 214 | 3 909 | 85 103 |
| EBITDA** | 9 427 | 87 576 | (7 889) | 10 350 | 99 464 |

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

** Wynik EBITDA liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (nie jest to wskaźnik definiowany w MSSF i spółki mogą go liczyć różnie).

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 30 września 2019 roku

| | Nawozy | Pigmenty | Polimery | Pozostałe | Ogółem |
|--|------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| Aktywa segmentu | 1 519 608 | 348 052 | 436 945 | 114 490 | 2 419 095 |
| Nieprzypisane aktywa | - | - | - | - | 54 822 |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych | - | - | - | 23 022 | 23 022 |
| Aktywa ogółem | 1 519 608 | 348 052 | 436 945 | 137 512 | 2 496 939 |
| Zobowiązania segmentu | 486 518 | 83 731 | 3 510 | 95 259 | 669 018 |
| Nieprzypisane zobowiązania | - | - | - | - | 488 708 |
| Zobowiązania ogółem | 486 518 | 83 731 | 3 510 | 95 259 | 1 157 726 |

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2018 roku

| | 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 |

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

| | Nawozy | Pigmenty | Polimery | Pozostałe | Ogółem |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|----------------|
| Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe | 47 759 | 9 822 | 23 406 | 1 595 | 82 582 |
| Nakłady na wartości niematerialne | 669 | - | 29 723 | 250 | 30 642 |
| Razem nakłady | 48 428 | 9 822 | 53 129 | 1 845 | 113 224 |
| Amortyzacja segmentu | 71 187 | 17 143 | 306 | 5 216 | 93 852 |
| Razem amortyzacja | 71 187 | 17 143 | 306 | 5 216 | 93 852 |

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

| | Nawozy | Pigmenty | Polimery | Pozostałe | Ogółem |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|----------------|
| Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe | 95 598 | 11 614 | 13 546 | 6 008 | 126 766 |
| Nakłady na wartości niematerialne | 531 | 17 | 18 486 | 46 | 19 080 |
| Razem nakłady | 96 129 | 11 631 | 32 032 | 6 054 | 145 846 |
| Amortyzacja segmentu | 65 575 | 15 405 | 214 | 3 909 | 85 103 |
| Razem amortyzacja | 65 575 | 15 405 | 214 | 3 909 | 85 103 |

Obszary geograficzne

Przychody

| | za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019 | za okres Od 01.07.2018 Do 30.09.2018 | za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 | za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 |
|-----------------------------------|--|--|--|--|
| | <i>niebadane</i> | <i>niebadane</i> | <i>niebadane</i> | <i>niebadane</i> |
| Polska | 366 318 | 357 104 | 1 216 873 | 1 156 841 |
| Niemcy | 50 225 | 54 631 | 174 801 | 178 224 |
| Pozostałe kraje Unii Europejskiej | 109 876 | 121 193 | 372 267 | 387 480 |
| Kraje Ameryki Południowej | - | 1 554 | 27 016 | 31 123 |
| Pozostałe kraje | 20 083 | 17 596 | 58 392 | 43 732 |
| Razem | 546 502 | 552 078 | 1 849 349 | 1 797 400 |

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

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

| | na dzień 30.09.2019 | na dzień 31.12.2018 |
|--|------------------------|------------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe | | |
| Grunty | 1 821 | 1 821 |
| Budynki i budowle | 439 611 | 423 122 |
| Maszyny i urządzenia | 764 513 | 766 935 |
| Środki transportu | 9 845 | 15 726 |
| Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe | 13 207 | 14 102 |
| Rzeczowe aktywa trwałe w budowie | 220 865 | 250 361 |
| | 1 449 862 | 1 472 067 |
| Prawo wieczystego użytkowania gruntów | - | 6 224 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | 73 301 | - |
| Wartości niematerialne | 77 613 | 48 784 |

Test na utratę wartości

Na dzień 30 września 2019 roku wystąpiła jedna z przesłanek zewnętrznych utraty wartości wymienionych w par. 12d MSR 36 *Utrata wartości aktywów* tj. wartość bilansowa aktywów netto Spółki była wyższa od jej kapitalizacji rynkowej. Jednocześnie oceniono, że na dzień 30 września 2019 roku nie wystąpiły istotne zmiany sytuacji Spółki w relacji do daty ostatniego testu na utratę wartości aktywów, który był sporządzany na dzień 30 czerwca 2019 roku. Osiągnięte wyniki za 9 miesięcy 2019 roku są wyższe od wcześniej prognozowanych.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka ponownie dokona oceny przesłanek do testu na utratę wartości aktywów.

Spółka zależna Grupa Azoty Polyolefins S.A. monitoruje prognozowaną rentowność inwestycji przy wykorzystaniu modelu finansowego stworzonego przy współpracy z renomowanymi firmami doradczymi. Kluczowe założenia opracowane na potrzeby modelu finansowego, w tym założenia technologiczne i dotyczące prognoz rynkowych bazują na niezależnych opracowaniach, takich jak dokumentacja techniczna dostarczona przez uznane firmy inżynieryjne (w tym licencjodawców technologii) oraz raporty doradców rynkowych.

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

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

Nota 2 Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Na dzień 30 września 2019 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły zobowiązania warunkowe oraz aktywa warunkowe, które zostały rozpoznane jako zobowiązania i aktywa warunkowe do prezentacji.

Na dzień 30 września 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 | 253 669 |
| Gwarancja spłaty kredytu W EBOiR | Grupa Azoty S.A | Umowa kredytu | PLN | 26.07.2018 | nd | 200 000 |
| Gwarancja zapłaty do kontraktu z Hyundai Engineering | Grupa Azoty Polyolefins S.A. | Kontrakt | EUR | 01.08.2019 | 11 660 | 50 996 |
| | | | | | | 2 204 665 |

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 30 września 2019 roku, żadna ze spółek zależnych nie udzieliła poręczeń innym podmiotom.

Zobowiązania warunkowe związane z projektem Polimery Police

Umowa z dnia 11 maja 2019 roku zawarta pomiędzy spółką Grupa Azoty Polyolefins S.A. a Hyundai zawiera zapisy dotyczące zobowiązań warunkowych ciążących na spółce Grupa Azoty Polyolefins S.A. W przypadku niewydanego przez spółkę Grupa Azoty Polyolefins S.A. polecenia przystąpienia do pełnej realizacji w terminie czterech miesięcy od daty rozpoczęcia tj. od 1 sierpnia 2019 roku, każda ze stron będzie miała prawo odstąpić od umowy ze skutkiem natychmiastowym. W takim przypadku spółka Grupa Azoty Polyolefins S.A. zapłaci Hyundai część wynagrodzenia przypadającą na dokumentację, dostawy i prace dostarczone i odebrane, zwróci udokumentowane i uzasadnione koszty zakupu urządzeń i materiałów zamówionych, ale nie dostarczonych jeszcze na teren budowy, w zakresie, w jakim Hyundai nie może odwołać zamówienia bez ponoszenia kosztów. Ponadto spółka Grupa Azoty Polyolefins S.A. zwróci Hyundai wszystkie pozostałe uzasadnione i udokumentowane koszty, uznane przez spółkę Grupa Azoty Polyolefins S.A., poniesione przez Hyundai lub, do których poniesienia Hyundai jest zobowiązany w związku z odstąpieniem od umowy. Wartość wynagrodzenia płaconego na rzecz Hyundai oraz wartość wszelkich uzasadnionych i udokumentowanych kosztów zwracanych Hyundai nie przekroczy kwoty wynoszącej 30 000 tys. EUR.

Gwarancje wystawione przez Jednostkę Dominującą w ramach limitów kredytowych w bankach na dzień 30 września 2019 roku:

| Typ/ wystawca | Dla | Tytuł | Waluta | Data wystawienia | Kwota w walucie | Kwota w tys. zł |
|------------------|-------------------------|---|--------|-----------------------|--------------------|--------------------|
| 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 |
| PKO BP S.A. | SKARB PAŃSTWA | Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych (...) czasowe składowanie | PLN | 13.05.2019 | nd | 250 |
| PKO BP S.A. | SKARB PAŃSTWA (GIOŚ) | Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu) | PLN | 29.07.2019 | nd | 1 182 |
| PKO BP S.A. | SKARB PAŃSTWA (GIOŚ) | Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu) | PLN | 29.07.2019 | nd | 1 697 |
| | | | | | | 7 225 |

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 30 września 2019 roku, żadna ze spółek zależnych nie wystawiała gwarancji na rzecz innych podmiotów.

Gwarancje otrzymane przez Jednostkę Dominującą na dzień bilansowy wynosiły 15 894 tys. zł.

Na dzień 30 września 2019 roku spośród spółek zależnych Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. otrzymała gwarancje na łączną kwotę 7 353 tys. zł, a spółka Grupa Azoty Polyolefins S.A. na łączną kwotę 12 300 tys. EUR (53 795 tys. zł), w tym na 10 000 tys. EUR tytułem gwarancji ubezpieczeniowej zwrotu zaliczki.

Nota 3 Szacunki księgowe i założenia

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartości rzeczowego majątku trwałego

| | za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019 | za okres od 01.07.2018 do 30.09.2018 | za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 | za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 |
|--------------------------------|--|--|--|--|
| | <i>niebadane</i> | <i>niebadane</i> | <i>niebadane</i> | <i>niebadane</i> |
| Stan na początek okresu | 212 319 | 215 119 | 213 400 | 215 168 |
| Utworzenie | - | - | - | 37 |
| Rozwiązanie | - | - | - | - |
| Wykorzystanie (-) | (1 118) | (304) | (2 199) | (390) |
| Różnice kursowe z przeliczenia | - | - | - | - |
| Pozostałe zmniejszenia | - | - | - | - |
| Stan na koniec okresu | 211 201 | 214 815 | 211 201 | 214 815 |

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

| | za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019 | za okres od 01.07.2018 do 30.09.2018 | za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 | za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 |
|--------------------------------|--|--|--|--|
| | <i>niebadane</i> | <i>niebadane</i> | <i>niebadane</i> | <i>niebadane</i> |
| Stan na początek okresu | 8 660 | 8 561 | 8 126 | 8 968 |
| Utworzenie | 454 | 1 298 | 1 278 | 2 635 |
| Rozwiązanie (-) | (485) | (783) | (505) | (2 399) |
| Wykorzystanie (-) | (287) | (1 314) | (557) | (1 442) |
| Stan na koniec okresu | 8 342 | 7 762 | 8 342 | 7 762 |

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

| | za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019 | za okres od 01.07.2018 do 30.09.2018 | za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 | za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 |
|--------------------------------|--|--|--|--|
| | <i>niebadane</i> | <i>niebadane</i> | <i>niebadane</i> | <i>niebadane</i> |
| Stan na początek okresu | 31 741 | 18 749 | 18 780 | 37 962 |
| Utworzenie | 91 | 21 | 14 160 | 838 |
| Rozwiązanie (-) | (79) | (69) | (1 183) | (1 246) |
| Wykorzystanie (-) | (2) | (1) | (6) | (5) |
| Różnice kursowe z przeliczenia | - | - | - | 20 |
| Pozostałe zmniejszenia | - | - | - | (18 869) |
| Stan na koniec okresu | 31 751 | 18 700 | 31 751 | 18 700 |

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 30 września 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, zstępными lub innymi bliskimi im osobami.

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 usług na rzecz Grupy Kapitałowej.

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

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

Najistotniejszymi transakcjami zawartymi przez Grupę Kapitałową Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z podmiotami powiązanymi w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku były:

- sprzedaż na rzecz spółki Grupa Azoty S.A. amoniaku ciekłego oraz siarczanu żelaza o wartości 18 830 tys. zł,
- sprzedaż na rzecz spółki Agrochem Puławy Sp. z o.o. mocznika oraz nawozów o wartości 5 325 tys. zł,
- sprzedaż na rzecz spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. amoniaku ciekłego o wartości 9 723 tys. zł,
- sprzedaż na rzecz spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Kędzierzyn” S.A. amoniaku ciekłego o wartości 3 395 tys. zł,
- zakup od spółki Grupa Azoty S.A. usług marketingowych o wartości 2 236 tys. zł,
- zakup od spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. siarczanu amonu i amoniaku o wartości 3 805 tys. zł oraz usług marketingowych o wartości 1 375 tys. zł,
- zakup od spółki Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. siarki płynnej o wartości 2 595 tys. zł,
- zakup od spółki Grupa Azoty Koltar Sp. z o.o. usług obsługi przewozu kolejowego na kwotę 2 186 tys. zł oraz usług inwestycyjnych o wartości 976 tys. zł.

Ponadto:

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

- w dniu 14 września 2015 roku w kwocie 60 000 tys. zł na pokrycie kapitału zakładowego utworzonej spółki zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A., zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 30 września 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 30 września 2019 roku stan zadłużenia wynosił 3 600 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 31 grudnia 2020 roku,
- w dniu 31 grudnia 2014 roku w kwocie 10 000 tys. zł na realizację nakładów inwestycyjnych w spółce. Na dzień 30 września 2019 roku stan zadłużenia wynosił 10 000 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 31 grudnia 2020 roku,
- w dniu 28 czerwca 2018 roku w kwocie 1 000 tys. zł dla zapewnienia środków finansowych do zakończenia procesu zbycia udziałów w spółce. W III kwartale 2019 roku Jednostka Dominująca nie dokonywała żadnych wypłat z tej pożyczki. Na dzień 30 września 2019 roku stan zadłużenia wynosił 880 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 31 grudnia 2020 roku.

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

W dniu 11 października 2019 roku Państwowa Inspekcja Pracy (PIP) dokonała wpisu zmian w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy (ZUZP). Zmiany są wynikiem porozumienia zawartego z zakładowymi organizacjami związkowymi i będą obowiązywały od dnia 1 stycznia 2020 roku. W związku ze zmianami zwiększy się podstawa wymiaru nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych i rentowych, w wyniku których Jednostka Dominująca będzie zobowiązana zwiększyć

wartość rezerw na przyszłe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w wysokości około 11 000 tys. zł, co obciąża wynik netto Jednostki Dominującej za 2019 rok o kwotę około 8 900 tys. zł.

Szacunku skutków zmiany w ZUZP dokonano według założeń dostępnych na dzień 30 września 2019 roku. Rzeczywista zmiana rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych zostanie wyliczona na dzień 31 grudnia 2019 roku i ujęta w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok.

Ponadto niektóre spółki zależne są na etapie analizy możliwości ekonomicznych zawierania podobnych zmian do Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy, a jedna z nich podpisała porozumienie z organizacjami związkowymi w zakresie zmian analogicznych jak w Jednostce Dominującej. Zmiany w ZUZP mogą również spowodować zwiększenie rezerw na przyszłe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na poziomie poszczególnych spółek oraz na poziomie skonsolidowanym. Rzeczywista zmiana rezerw z tego tytułu zostanie ujawniona w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok.

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

Rynek bieli tytanowej

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

Chemikalia

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

**III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ
30 WRZEŚNIA 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 01.07.2019 do 30.09.2019 | za okres od 01.07.2018 do 30.09.2018 | za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 | za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 |
|---|--|--|--|--|
| | <i>niebadane</i> | <i>niebadane</i> | <i>niebadane</i> | <i>niebadane</i> |
| Zyski i straty | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 542 530 | 549 984 | 1 840 847 | 1 790 244 |
| Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów | (490 200) | (512 022) | (1 597 602) | (1 580 976) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 52 330 | 37 962 | 243 245 | 209 268 |
| Koszty sprzedaży | (23 050) | (27 513) | (78 362) | (81 242) |
| Koszty ogólnego zarządu | (33 324) | (31 099) | (95 335) | (95 904) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 2 886 | 1 309 | 8 181 | 7 242 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (5 694) | 946 | (18 644) | (11 061) |
| Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej | (6 852) | (18 395) | 59 085 | 28 303 |
| Przychody finansowe | (261) | (755) | 16 415 | 25 578 |
| Koszty finansowe | (7 301) | (1 286) | (16 985) | (13 540) |
| Przychody/(Koszty) finansowe netto | (7 562) | (2 041) | (570) | 12 038 |
| Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem | (14 414) | (20 436) | 58 515 | 40 341 |
| Podatek dochodowy | 1 905 | 1 744 | (5 426) | (6 384) |
| Zysk/(Strata) netto | (12 509) | (18 692) | 53 089 | 33 957 |
| Inne całkowite dochody | | | | |
| Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat | | | | |
| Zyski/(Straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń | - | - | (2 601) | (4 242) |
| Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat | - | - | 494 | 806 |
| Suma innych całkowitych dochodów | - | | (2 107) | (3 436) |
| Całkowity dochód za okres | (12 509) | (18 692) | 50 982 | 30 521 |
| Zysk/(Strata) netto na jedną akcję | | | | |
| Podstawowy (zł) | (0,17) | (0,25) | 0,71 | 0,45 |
| Rozwodniony (zł) | (0,17) | (0,25) | 0,71 | 0,45 |

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

| | na dzień 30.09.2019 | na dzień 31.12.2018 |
|--|------------------------|------------------------|
| | <i>niebadane</i> | <i>badane</i> |
| Aktywa | | |
| Aktywa trwałe | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1 334 638 | 1 372 529 |
| Prawo wieczystego użytkowania gruntów | - | 4 959 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania Nieruchomości inwestycyjne | 59 121 | - |
| Wartości niematerialne | 27 665 | 27 693 |
| Udziały i akcje | 17 599 | 18 425 |
| Pozostałe należności | 303 759 | 238 248 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 670 | 513 |
| Aktywa trwałe razem | 1 765 558 | 1 689 348 |
| Aktywa obrotowe | | |
| Zapasy | 265 110 | 314 966 |
| Prawa majątkowe | 83 121 | 55 291 |
| Pozostałe aktywa finansowe | - | 2 951 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 6 470 | 8 493 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 172 174 | 175 117 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 3 384 | 32 913 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 16 956 | 16 115 |
| Aktywa obrotowe razem | 547 215 | 605 846 |
| Aktywa razem | 2 312 773 | 2 295 194 |

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

| | na dzień 30.09.2019 | na dzień 31.12.2018 |
|---|------------------------|------------------------|
| | <i>niebadane</i> | <i>badane</i> |
| Pasywa | | |
| Kapitał własny | | |
| Kapitał zakładowy | 750 000 | 750 000 |
| Zyski zatrzymane, w tym: | 450 953 | 399 971 |
| <i>Zysk netto bieżącego okresu</i> | 53 089 | 29 532 |
| Kapitał własny razem | 1 200 953 | 1 149 971 |
| Zobowiązania | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek | 258 047 | 297 140 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu* | 53 403 | 4 223 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 57 965 | 53 441 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 913 | 645 |
| Rezerwy | 73 714 | 67 863 |
| Dotacje | 21 029 | 22 369 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 465 071 | 445 681 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek | 197 456 | 60 011 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 99 | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu* | 3 740 | 1 508 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe* | 1 596 | 22 514 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 6 974 | 6 618 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 399 562 | 602 442 |
| Rezerwy | 4 393 | 4 463 |
| Dotacje | 32 929 | 1 986 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 646 749 | 699 542 |
| Zobowiązania razem | 1 111 820 | 1 145 223 |
| Pasywa razem | 2 312 773 | 2 295 194 |

* Zmiana prezentacyjna na dzień 31.12.2018 roku opisana w punkcie III.3.2.b Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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 | - | 53 089 | 53 089 |
| Inne całkowite dochody | - | (2 107) | (2 107) |
| Całkowity dochód za okres | - | 50 982 | 50 982 |
| Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym | | | |
| Dywidendy | - | - | - |
| Transakcje z właścicielami ogółem | - | - | - |
| Stan na 30 września 2019 roku (niebadane) | 750 000 | 450 953 | 1 200 953 |

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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 | - | 33 957 | 33 957 |
| Inne całkowite dochody | - | (3 436) | (3 436) |
| Całkowity dochód za okres | - | 30 521 | 30 521 |
| Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym | | | |
| Dywidendy | - | (39 750) | (39 750) |
| Transakcje z właścicielami ogółem | - | (39 750) | (39 750) |
| Stan na 30 września 2018 roku (niebadane) | 750 000 | 402 400 | 1 152 400 |

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 | za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 |
|--|--|--|
| | <i>niebadane</i> | <i>niebadane</i> |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Zysk przed opodatkowaniem | 58 515 | 40 341 |
| <i>Korekty</i> | <i>88 887</i> | <i>65 324</i> |
| Amortyzacja | 92 669 | 84 089 |
| Utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe | - | 37 |
| Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej | (667) | (10 289) |
| Zysk ze zbycia aktywów finansowych | (478) | - |
| Odsetki, różnice kursowe | 9 584 | 4 590 |
| Dywidendy naliczone | (12 314) | (13 103) |
| Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej | 93 | - |
| | 147 402 | 105 665 |
| | | |
| Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych | (3 947) | (2 284) |
| Zmniejszenie stanu zapasów | 22 026 | 34 109 |
| Zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych | (183 568) | (22 532) |
| Zwiększenie stanu rezerw, dotacji i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | 37 577 | 13 693 |
| Korekta z tytułu faktoringu odwrotnego | 100 567 | 4 525 |
| | 120 057 | 133 176 |
| Przepływy pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej | 120 057 | 133 176 |
| Zwrócony podatek dochodowy | 9 266 | 1 298 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 129 323 | 134 474 |

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

| | za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 | za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 |
|--|--|--|
| | <i>niebadane</i> | <i>niebadane</i> |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych | 216 | 96 |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych | (70 403) | (113 546) |
| Otrzymane dywidendy | 12 314 | 13 103 |
| Wydatki na nabycie spółek zależnych | (65 511) | (30 178) |
| Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych | 564 | 11 359 |
| Wpływy/(Wydatki) z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych | 98 | (853) |
| Pożyczki | (400) | (626) |
| Pozostałe wpływy inwestycyjne | 6 | - |
| Pozostałe wydatki inwestycyjne | (304) | (72) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (123 420) | (120 717) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Dywidendy wypłacone | - | (39 750) |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek | 133 798 | 114 759 |
| Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek | (36 935) | (88 564) |
| Odsetki zapłacone | (8 915) | (8 931) |
| Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu | (4 006) | (1 700) |
| Dotacje | 86 | - |
| Wydatki z tytułu faktoringu odwrotnego | (121 250) | - |
| Pozostałe wpływy finansowe | 2 225 | 1 189 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (34 997) | (22 997) |
| Przepływy pieniężne netto, razem | (29 094) | (9 240) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 32 913 | 69 338 |
| Wpływ zmian kursów walut | (435) | 346 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym: | 3 384 | 60 444 |
| o ograniczonej możliwości dysponowania | 404 | - |

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Informacje dotyczące Spółki

1.1. Opis organizacji Spółki

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

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

2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 30 września 2019 roku oraz do dnia zatwierdzenia

Istotne zdarzenia w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku zostały przedstawione w części II punkt 2 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki przedstawia sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki na dzień 30 września 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku, rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku i 30 września 2018 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku i 30 września 2018 roku. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie zmian w kapitale własnym obejmują okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku i 30 września 2018 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku zostało przez Zarząd Spółki zatwierdzone do publikacji w dniu 12 listopada 2019 roku. Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku, które dnia 12 listopada 2019 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Śródroczne skrócone 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.

Proces wdrożenia MSSF 16 *Leasing* został opisany w punkcie 3.2.a Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

| | <u>31.12.2018/ 01.01.2019</u> |
|--|-----------------------------------|
| I. Przyszłe minimalne płatności leasingowe z tytułu umów leasingu operacyjnego wykazane w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2018 roku (ujawnienie z MSR 17) | 159 213 |
| II. Wszelkie inne przyszłe minimalne płatności leasingowe nie wykazane w sprawozdaniu na 31 grudnia 2018 roku pod MSR 17, ale ujęte dla celów MSSF 16 | 872 |
| III. Razem przyszłe płatności leasingowe na 31 grudnia 2018 roku | 160 085 |
| IV. Zwolnienie z zakresu MSSF 16 z tytułu leasingu krótkoterminowego | (104) |
| V. Zwolnienia z zakresu MSSF 16 z tytułu leasingu o niskiej wartości | (60) |
| VI. Zmiana z tytułu zmiany wysokości opłat z tytułu PWUG | 55 |
| VII. Przyszłe płatności leasingowe z tytułu umów leasingu operacyjnego ujmowanych zgodnie z MSSF 16 na dzień 1 stycznia 2019 roku | 159 976 |
| VIII. Dyskonto | (112 692) |
| IX. Dodatkowe zobowiązanie z tytułu leasingu rozpoznane na dzień 1 stycznia 2019 | 47 284 |
| X. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego według MSR 17 na dzień 31 grudnia 2018 roku | 5 731 |
| XI. Zobowiązanie z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku | 53 015 |

Koszty związane z prawem do użytkowania aktywów za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku

| | od 01.01.2019 do 30.09.2019 |
|---|--------------------------------|
| Amortyzacja składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania | (2 737) |
| Koszty odsetkowe od zobowiązań leasingowych | (2 243) |
| Koszty związane z leasingiem krótkoterminowym wyłączonym z zakresu MSS16 | (96) |
| Koszty związane z leasingiem aktywów o niskiej wartości wyłączonym z zakresu MSSF16 | (15) |
| Koszty związane ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieuwzględnione w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu | (4) |
| Razem | (5 095) |

b) Zmiany prezentacyjne związane z MSSF 16 w 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 | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | - | 4 223 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 4 223 | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | - | 1 508 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 24 022 | 22 514 |

c) 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 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

d) 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 III KWARTAŁ 2019 ROKU**

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej

1.1. Organizacja oraz struktura

Na dzień 30 września 2019 roku Grupę Kapitałową spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. tworzyły spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (zwana dalej jednostką Dominującą, Emitentem, Spółką) oraz:

- 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.

Najbardziej znaczący segment działalności Grupy Kapitałowej stanowi Segment Nawozy produkujący:

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

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

W ramach tego segmentu produkowane są również chemikalia na bazie azotu, wśród nich między innymi amoniak oraz AdBlue® (roztwór mocznika, stosowany do selektywnej redukcji tlenków azotu w wysokoprężnych silnikach).

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

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

Tabela 1. Udział Jednostki Dominującej w jednostkach podporządkowanych na dzień 30 września 2019 roku

| Nazwa podmiotu | Siedziba/Adres | Kapitał zakładowy | % akcji/udziałów przypadających Jednostce Dominującej |
|--|--|-------------------|---|
| Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. | ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police | 9 618 | 100,00% |
| 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% |
| Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o. | ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police | 9 783 | 100,00% |
| Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji | Route de Ngor Villa nr 12, Dakar, Senegal | 132 000 tys. XOF | 99,99% |
| Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. | ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police | 32 642 | 99,91% |
| Grupa Azoty Polyolefins S.A. (dawniej PDH Polska S.A.) | ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police | 467 339 | 53,00% |
| 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% |
| Kempol 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 dniu 18 lipca 2019 roku, po zakończeniu wszystkich czynności likwidacyjnych, Likwidator spółki „INFRAPARK Police” S.A. w likwidacji złożył w Sądzie Rejonowym Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wniosek o wykreślenie spółki z Rejestru Przedsiębiorców.

W dniu 7 sierpnia 2019 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. Na dzień publikacji niniejszego raportu, po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału Emitent posiada 24 768 967 akcji spółki PDH Polska S.A. (obecnie działającej pod nazwą Grupa Azoty Polyolefins S.A.), co stanowi 53,00 % kapitału zakładowego i uprawnia do 53,00 % głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Emitent informował o powyższym w raporcie bieżącym nr 40/2019 z dnia 8 sierpnia 2019 roku.

W dniu 27 sierpnia 2019 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany nazwy spółki „Transtech” Usługi Sprzętowe i Transportowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 7 czerwca 2019 roku nowa nazwa spółki brzmi: Grupa Azoty Transtech Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

W dniu 30 sierpnia 2019 roku Zarząd spółki „Koncept” Sp. z o.o., której Emitent posiada 100% udziałów, złożył w Sądzie Rejonowym Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego plan połączenia ze spółką Prozap Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach. Połączenie zostanie dokonane na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KHS przez przeniesienie całego majątku spółki „Koncept” Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej, na spółkę Prozap Sp. z o.o. jako spółkę przejmującą. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. posiada 84,69% udziałów spółki Prozap Sp. z o.o.

Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 7 października 2019 roku spółka „Koncept” Sp. z o.o. otrzymała postanowienie sądu o wpisaniu planu połączenia ze spółką Prozap Sp. z o.o. do akt rejestrowych. Jednocześnie Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na wniosek Prozap Sp. z o.o. wydał postanowienie o wpisaniu planu połączenia do akt rejestrowych i wyznaczeniu biegłego rewidenta celem zbadania poprawności i rzetelności planu połączenia.

W dniu 8 października 2019 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany nazwy spółki PDH Polska Spółka Akcyjna. Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki z dnia 30 września 2019 roku nowa nazwa spółki brzmi: Grupa Azoty Polyolefins Spółka Akcyjna.

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

Na dzień 30 września 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.

Informacja o dywidendach

Dywidenda od spółki KEMIPOL Sp. z o.o. za 2018 rok, w wysokości 12 314 tys. zł, została zapłacona 31 lipca 2019 roku.

2. Sytuacja finansowa i majątkowa

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

Przedłużone postoje instalacji amoniaku i mocznika

Podczas przeprowadzanego zgodnie z planem, w okresie od 4 kwietnia do 11 czerwca 2019 roku, standardowego, corocznego postoju remontowego w Jednostce Biznesowej Nitro, została wykryta usterka kotłów znajdujących się na instalacji przygotowania gazu syntezowego. W wyniku wykrycia usterki nie nastąpiło planowane uruchomienie instalacji syntezy amoniaku oraz syntezy mocznika. W drugiej połowie sierpnia 2019 roku uruchomiona została jedna linia amoniaku oraz instalacja mocznika. Według pierwotnego harmonogramu instalacja mocznika miała zostać uruchomiona w czerwcu. Zdarzenie nie miało negatywnego wpływu na środowisko, natomiast wpłynęło na wyniki finansowe Spółki za II i III kwartał 2019 roku. Utracone korzyści wynikały przede wszystkim z utraconych marż ze sprzedaży produktów azotowych, w tym mocznika i jego roztworów oraz amoniaku, które zostałyby z dużym prawdopodobieństwem zrealizowane, gdyby instalacje pracowały. Wstępne szacunki utraconych korzyści Spółka podała do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 42/2019 z dnia 13 sierpnia 2019 roku. Skutki finansowe czasowego wyłączenia instalacji amoniaku oraz mocznika za czerwiec oszacowano wówczas na poziomie 7 mln zł, natomiast za lipiec i sierpień łącznie na poziomie 43 mln zł. Na wysokość szacowanych strat wpłynął dodatkowo fakt, iż nieplanowane wydłużenie postojów remontowych nastąpiło w okresie stosunkowo niskich cen gazu oraz korzystnej sytuacji na rynku mocznika, co generowało szansę potencjalnego osiągnięcia relatywnie wysokich marż. Jednocześnie Emitent w związku z zaistniałym zdarzeniem zgłosił szkodę w ramach polisy ubezpieczeniowej¹.

Finalny skutek finansowy awarii będzie możliwy do oszacowania po księgowym zamknięciu roku 2019 oraz po decyzjach ubezpieczyciela. W poprzednich latach coroczne postoje remontowe instalacji miały miejsce w III kwartale.

2.2. Otoczenie rynkowe

Rynek rolny - Polska

W III kwartale zanotowano malejący trend cen płodów rolnych, był to spadek o 7,9% w przypadku pszenicy konsumpcyjnej, o 12,5% w przypadku żyta konsumpcyjnego i o 6,9% dla kukurydzy. Wyjątkiem był rzepak, u którego zauważono wzrost cen o 2,3% od początku czerwca do końca września.

¹ Na podstawie raportu bieżącego nr 42/2019 z dnia 13.08.2019 roku.

W czerwcu stan upraw pszenicy i jęczmienia uległ pogorszeniu z powodu wysokiej temperatury i małej ilości deszczu. Przez następne dwa miesiące susza nadal była odnotowywana, lecz w mniejszym stopniu. Nadzwyczaj wysokie temperatury doprowadziły do znacznego przyspieszenia cyklu wegetacyjnego upraw. Na koniec sierpnia wstępnie oceniono straty wywołane suszą na 3 mld zł. W przyszłym roku planowane jest uruchomienie programu „Stop suszy”, którego celem będzie skuteczne przeciwdziałanie stratom w uprawach wywołanych brakiem opadów deszczu. Budżet na realizację programu szacowany jest na około 14 mld zł, a czas realizacji na około 7 lat.

W III kwartale prognozy zbiorów dla Polski utrzymywały się w trendzie malejącym. W przypadku pszenicy miękkiej był to spadek o 1,6 mln ton, dla kukurydzy o 0,76 mln ton, w przypadku jęczmienia o 0,34 mln ton, przy czym w sierpniu prognozy tego zboża były utrzymane na tym samym poziomie.

Prognozy zbiorów zbóż według Strategie Grains na dzień 19 września 2019 roku, w rozbiciu na główne uprawy względem szacunków z wcześniejszego miesiąca wyniosły:

- pszenica miękka: 10,67 mln ton (vs. 9,82 mln ton w sezonie 2018/19, tj. wzrost produkcji o 8,66%),
- jęczmień: 3,36 mln ton (vs. 3,05 mln ton w sezonie 2018/19, tj. wzrost produkcji o 10,2%),
- kukurydza: 3,73 mln ton (vs. 4,1 mln ton w sezonie 2018/19, tj. spadek produkcji o 9,02%).

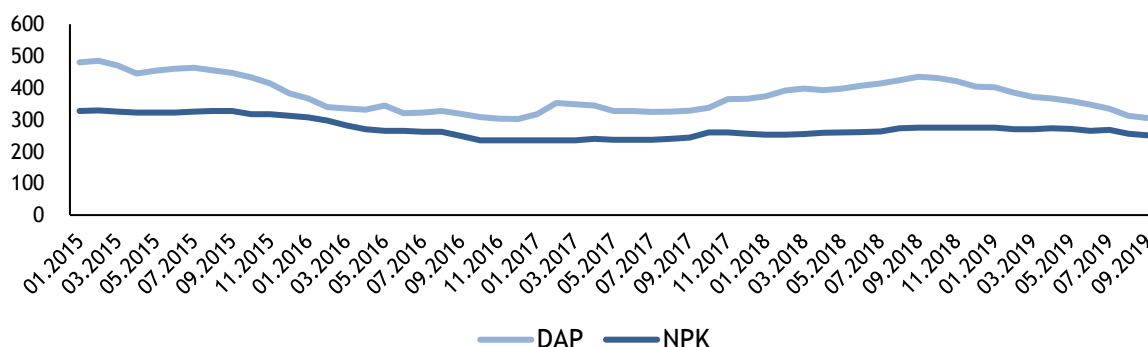
Ostateczne podsumowania sezonu wskazały na wyższe plony niż uzyskane w 2018 roku. Problemem okazała się jednak jakość ziarna, a nie ich ilość. Wyjątkiem była kukurydza, której prognozy spadły o 9,02% w stosunku do roku poprzedniego.

SEGMENT NAWOZY

NAWOZY WIELOSKŁADNIKOWE

Po zapowiedzi embarga na rosyjskie nawozy zaobserwowano wzrost popytu na produkty wieloskładnikowe na Ukrainie, zwłaszcza wśród średnich i dużych gospodarstw. Gospodarstwa wykupowały nawozy w obawie, że zabraknie towaru na rynku, a to spowodowało umocnienie się cen. Jednak od lipca ceny nawozów wieloskładnikowych znowu zaczęły spadać - na rynek weszli inni niż rosyjscy producenci.

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



Nawozy NPK

Notowania cen NPK 3x16 w Rosji spadły na przestrzeni III kwartału o 6%, a NPK 3x15 na Bałtyku o 6,72%. Cena innych popularnych formuł NPK spadła w omawianym okresie od lipca do końca września nawet o 20%. W Rumunii, podczas gdy notowano wysoki popyt na DAP, popyt na NPK był bardzo niski. Słowacy po skończonych żniwach, zaczęli mocniej interesować się zakupem NPK. W Polsce rolnicy czekali na ostatni moment z zakupem, wynikiem czego popyt w Polsce w III kwartale był minimalny.

Nawóz DAP

W III kwartale producenci rosyjscy wysyłali spore ilości DAP/MAP do Europy i do obu Ameryk, ale również spore na rynek wewnętrzny. Popyt na DAP w Europie w tym okresie był zróżnicowany, w Polsce bardzo słaby przez cały ten czas, na Słowacji wysoki, ale mała z czasem, a w Rumunii popyt początkowo rósł aż do września, kiedy to zakończono żniwa i handel prawie całkowicie wygasł. Notowania cen DAP na Bałtyku utrzymywały się w trendzie malejącym, w omawianym okresie od lipca do sierpnia cena DAP spadła o 11,6%, a notowania cen MAP na Bałtyku spadły o 11,8%.

SUROWCE DO PRODUKCJI NAWOZÓW WIELOSKŁADNIKOWYCH

Fosforyty

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

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 był na poziomie 26% a w przypadku Indii na poziomie 21%. Notowania średniej ceny soli potasowej w III kwartale 2019 roku były wyższe o około 6% niż w tym samym okresie 2018 roku. Niemniej z uwagi na ogólną słabość rynku nawozów fosforowych od początku III kwartału 2019 roku ma miejsce osłabienie cen soli potasowej - głównie na rynku brazylijskim i amerykańskim. Osłabienie popytu w Chinach wpłynęło na rekordowe zapasy magazynowe w portach morskich i rzecznych. Konsekwencją słabnącego popytu jest przełożenie corocznych negocjacji dotyczących umów na dostawy soli potasowej do Chin i Indii. Negocjacje te przeważnie rozpoczynają się w II kwartale danego roku, gdzie w ciągu kilku tygodni ustalano cenę kontraktową na kolejny rok obrotowy. Prawdopodobnie w tym roku ujawniona zostanie tylko propozycja cen dla odbiorców indyjskich, natomiast mało prawdopodobne jest ustalenie ceny z Chinami.

Siarka

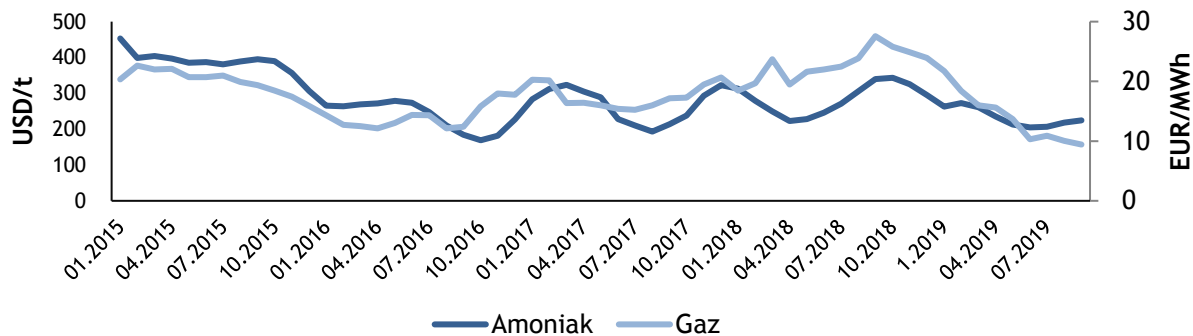
W III kwartale 2019 roku cena siarki rafineryjnej w Europie wzrosła o około 11%, natomiast siarki granulowanej na rynku północnoamerykańskim spadła o około 47%, w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Po bardzo dynamicznym wzroście cen siarki granulowanej w pierwszych trzech kwartałach 2018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

PRODUKTY AZOTOWE

Amoniak

W III kwartale w zakresie cen amoniaku obserwowane były trendy rosnące. W trakcie kwartału cena wzrosła na Yuzhnyh o około 14%. W przypadku Bałtyku i rynku Tampa cena wzrosła tylko o 5%. Wzrost cen był spowodowany trwającymi postojami remontowymi. Obserwowano jednak spowolnienie na rynku w ujęciu globalnym. Po długim okresie postoju niektórzy producenci rozpoczęli działania zmierzające do ponownego uruchomienia produkcji amoniaku i mocznika.

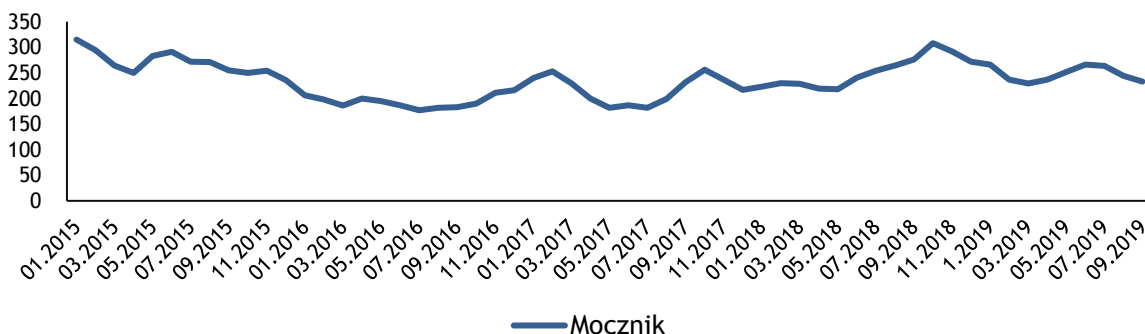
Rysunek 2. Notowania cen amoniaku i gazu ziemnego



Mocznik

W lipcu na analizowanych rynkach zanotowano spadek cen na Bałtyku i wzrost na Yuzhnym. Ostatecznie w III kwartale bieżącego roku ceny na Yuzhnym spadły na przestrzeni kwartału o 11 %, a na Bałtyku o 12%.

Rysunek 3. Notowania cen mocznika [USD/t]



Pozostałe produkty azotowe

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

Segment produktów Rednox wykazuje się dużą dynamiką wzrostu zarówno w Polsce jak i w Europie. Obecny wzrost konsumpcji w Unii Europejskiej szacuje się na ok 18% rok do roku. Regulacje Unii Europejskiej dotyczące redukcji emisji spalin są bardzo restrykcyjne, a wymienione produkty umożliwiają spełnienie norm unijnych w tym zakresie.

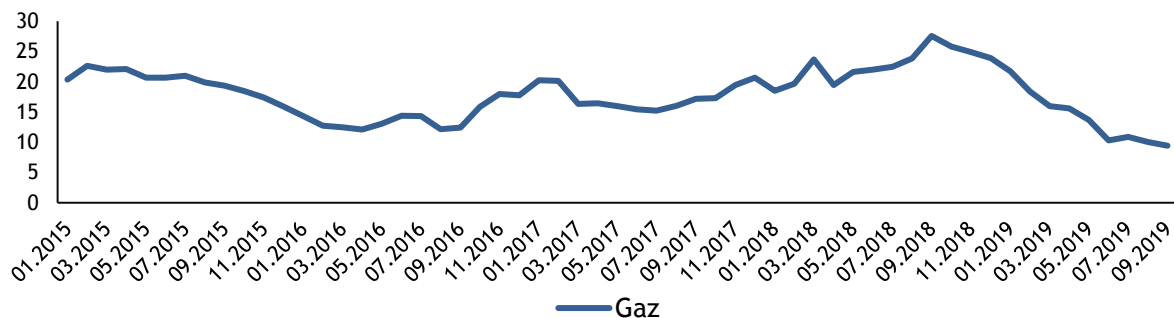
GŁÓWNY SUROWIEC DO PRODUKCJI PRODUKTÓW AZOTOWYCH

Gaz ziemny

W III kwartale 2019 roku ceny gazu były o około 59% niższe w stosunku do analogicznego okresu zeszłego roku. Nadpodaż gazu w systemie europejskim wywierała silną presję na ceny tego surowca. Pomimo ograniczeń związanych z corocznym postojem remontowym infrastruktury wydobywczo-przesyłowej z kierunku północnego jak i wschodniego, stany magazynowe gazu były na rekordowych poziomach, za sprawą bardzo wysokich dostaw LNG do Europy, a także cieplejszej aury we wcześniejszych okresach tego roku, zmniejszającej zapotrzebowanie ze strony gospodarstw domowych na cele grzewcze.

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

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

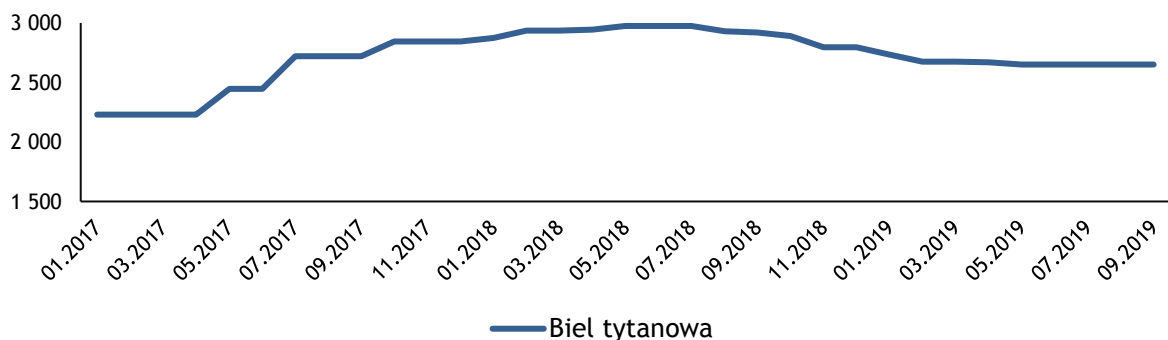


SEGMENT PIGMENTY

Biel tytanowa

W III kwartale 2019 roku cena bieli tytanowej w Europie spadła o 10% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Po odnotowaniu ostatnich spadków cen w II kwartale, ogólny trend cenowy był stateczny, a ceny w III kwartale 2019 roku utrzymywały się na stałym poziomie. Stabilność cen związana była z wystarczającą podażą TiO_2 w stosunku do niższego niż oczekiwano, stłumionego popytu, któremu sprzyjał okres wakacyjny oraz czynniki makroekonomiczne. W ostatnich miesiącach mniej korzystne warunki gospodarcze i pogodowe spowodowały ograniczenie aktywności rynkowej. Wpływ na stabilizację cen na rynku bieli miały również wprowadzone przez największych globalnych producentów bieli tytanowej (Chemours i Tronox) programy stabilizacji cen, jednak odbyło się to kosztem kilkunastoprocentowego spadku wolumenu sprzedaży bieli i udziałów w rynku u tych producentów. Rynek TiO_2 na bazie siarczanów jest dobrze zaopatrzony, z dużą podażą zarówno z zachodnich, jak i chińskich źródeł, natomiast na bazie chlorków podaż jest wystarczająca. Rynek TiO_2 na bazie siarczanów jest dobrze zaopatrzony, z dużą podażą zarówno z zachodnich, jak i chińskich źródeł. Kupujący zachowują wstrzemięźliwość zakupową głównie ze względu na pogarszającą się sytuację ekonomiczną w Europie, bacznie obserwując rozwój sytuacji na linii USA - Chiny. W obliczu tego konfliktu rozważany jest wpływ nowo uruchomionych mocy produkcyjnych Lomon Billion w Jiaozuo o łącznej wydajności 200 tys. ton/rok. Spodziewanym efektem będzie globalny wzrost potencjału podaży, który prawdopodobnie będzie bardziej widoczny w drugiej połowie tego roku oraz pierwszej połowie 2020 roku. Ponadto kurs juana spadł do rekordowo niskiego poziomu w stosunku do dolara amerykańskiego, co czyni marże producentów chińskich uzyskiwane w eksporcie bardziej atrakcyjnymi w porównaniu do sprzedaży krajowej.

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



18 września 2019 roku po ostatnim posiedzeniu CARACAL Komisja Europejska zdecydowała podtrzymać swoją propozycję klasyfikacji TiO_2 jako substancji potencjalnie rakotwórczej (kategoria 2 przy wdychaniu). Komisja 4 października 2019 roku przedłożyła do Parlamentu Europejskiego i Rady projekt rozporządzenia klasyfikacji TiO_2 jako substancji potencjalnie rakotwórczej (kategoria 2 przy wdychaniu). Decyzja Parlamentu Europejskiego i Rady spodziewana jest do 4 grudnia 2019 roku. W przypadku braku przeciwskażeń projekt wejdzie w życie prawdopodobnie z 18-miesięcznym okresem dostosowawczym. Prawie 300 przedsiębiorstw i stowarzyszeń z branży podpisało wniosek o przeprowadzenie oceny skutków przed przystąpieniem Komisji do klasyfikacji. Sklasyfikowanie bieli tytanowej jako substancji potencjalnie rakotwórczej (kategoria 2 przy wdychaniu), może mieć negatywne skutki dla kształtowania się przyszłego popytu na ten produkt.

SUROWCE DO PRODUKCJI PIGMENTÓW

Ilmenit i szlaka tytanowa

Rynek surowców tytanonośnych wykorzystywanych do produkcji bieli tytanowej metodą siarczanową w III kwartale 2019 roku był względnie stabilny. W większości przypadków, tak jak na rynku bieli tytanowej, doszło do rolowania cen ilmenitu i szlaki z II kwartału 2019 roku, przy czym cena ilmenitu była nieco niższa od odnotowanej w analogicznym kwartale roku ubiegłego, podczas gdy cena szlaki utrzymała się na relatywnie wysokim poziomie. Na reprezentatywnym rynku chińskim średnia cena ilmenitu w III kwartale 2019 roku była o 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 TiO₂. Jest to związane z uzyskiwaną wyższą marżą sprzedaży w sektorze opartym o produkcję bieli tytanowej metodą chlorkową. Wobec powyższego, mimo trendu spadkowego cen bieli tytanowej, globalna cena szlaki tytanowej utrzymuje się na wysokim poziomie. Średnia cena szlaki tytanowej do produkcji siarczanowej w Europie w III kwartale 2019 roku była o około 1,6% wyższa od odnotowanej w tym samym okresie roku ubiegłego.

2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

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

Skonsolidowany wynik EBITDA za III kwartał 2019 roku ukształtował się na poziomie 21 588 tys. zł, tj. o 15 654 tys. zł powyżej wyniku uzyskanego w analogicznym okresie ubiegłego roku. Jednocześnie Spółka ocenia, że wyniki Spółki w uwarunkowaniach rynkowych III kwartału 2019 roku mogłyby być istotnie wyższe, gdyby nie przedłużone postoje instalacji produkcyjnych amoniaku i mocznika związane z wykrytą usterką.

W okresie objętym raportem przychody ze sprzedaży ukształtowały się na poziomie analogicznego okresu roku ubiegłego. Wypracowany w III kwartale 2019 roku zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 56 019 tys. zł był wyższy od osiągniętego w III kwartale 2018 roku o 14 056 tys. zł.

Poprawie poziomu osiągniętych wyników sprzyjał istotny wzrost cen sprzedaży nawozów wieloskładnikowych oraz spadek cen gazu ziemnego.

Tabela 2. Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

| Wyszczególnienie | 3Q 2019 | 3Q 2018 | zmiana | zmiana % |
|--|----------------|----------------|---------------|--------------|
| Przychody ze sprzedaży | 546 502 | 552 078 | -5 576 | -1,0 |
| Koszt własny sprzedaży | 490 483 | 510 115 | -19 632 | -3,8 |
| Zysk brutto na sprzedaży | 56 019 | 41 963 | 14 056 | 33,5 |
| Koszty sprzedaży | 23 050 | 27 513 | -4 463 | -16,2 |
| Koszty ogólnego zarządu | 42 111 | 39 267 | 2 844 | 7,2 |
| Zysk netto ze sprzedaży | -9 142 | -24 817 | 15 675 | 63,2 |
| Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne | -2 170 | 2 242 | -4 412 | -196,8 |
| Zysk na działalności operacyjnej EBIT | -11 312 | -22 575 | 11 263 | 49,9 |
| Przychody/(koszty) finansowe | -2 846 | -1 803 | -1 043 | -57,8 |
| Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | 3 219 | 2 825 | 394 | 13,9 |
| Zysk przed opodatkowaniem | -10 939 | -21 553 | 10 614 | 49,2 |
| Podatek dochodowy | -1 979 | -1 904 | -75 | -3,9 |
| Zysk/strata netto | -8 960 | -19 649 | 10 689 | 54,4 |
| EBITDA | 21 588 | 5 934 | 15 654 | 263,8 |

Wynik netto Grupy Kapitałowej w III kwartale 2019 roku ukształtował się na poziomie minus 8 960 tys. zł, tj. o 10 689 tys. zł powyżej wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

2.3.2. Wyniki finansowe segmentów

Najwyższy wynik EBITDA w III kwartale 2019 roku osiągnięty został w Segmencie Pigmenty. Jednocześnie wynik EBITDA osiągnięty w Segmencie Nawozy ukształtował się na poziomie znacząco wyższym niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Tabela 3. EBITDA w ujęciu segmentów w III kwartale 2019 roku

| Wyszczególnienie | Nawozy | Pigmenty | Polimery | Pozostała działalność |
|------------------------------------|---------|----------|----------|-----------------------|
| Przychody ze sprzedaży zewnętrznej | 446 926 | 83 854 | 145 | 15 577 |
| Udział w strukturze [w %] | 82% | 15% | 0% | 3% |
| EBITDA | 7 244 | 14 843 | -3 733 | 3 234 |

Udział poszczególnych segmentów w strukturze przychodów w porównaniu do III kwartału 2018 roku uległ niewielkim zmianom - wzrósł w Segmencie Nawozy (o 2 p.p.), spadł w Segmencie Pigmenty (o 3 p.p.), a udział pozostałych przychodów zwiększył się o 1 p.p.

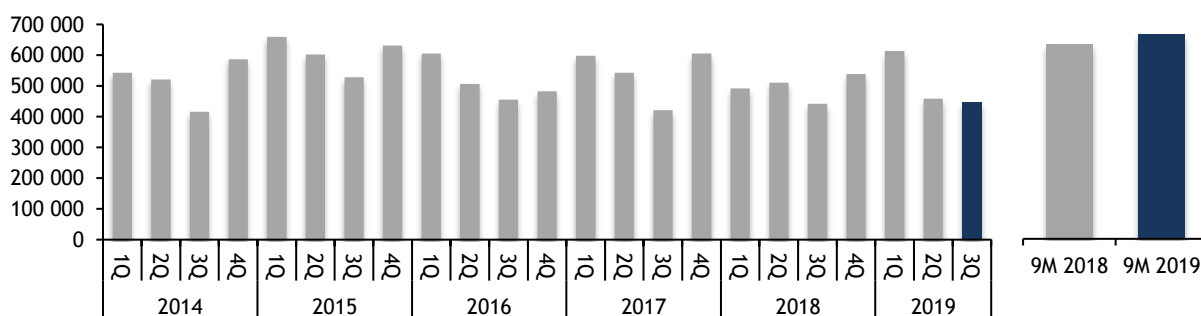
SEGMENT NAWOZY

W Segmencie Nawozy w III kwartale 2019 roku Grupa Kapitałowa uzyskała wynik EBITDA na poziomie 7 244 tys. zł. Wynik ten ukształtował się na poziomie o około 26 mln zł wyższym od wyniku uzyskanego w analogicznym okresie 2018 roku. Kluczowym czynnikiem, który zdecydował o poprawie wyniku Segmentu Nawozy w relacji do III kwartału poprzedniego roku był znaczący wzrost cen sprzedaży nawozów wieloskładnikowych (NPK) i mocznika.

Możliwość uzyskania wyższych wyników w zakresie nawozów azotowych ograniczyła wykryta podczas postojów remontowych usterka kotłowa na instalacji amoniaku, skutkująca czasowym wyłączeniem instalacji produkcyjnych amoniaku oraz mocznika, o czym Emitent informował w Raporcie bieżącym z dnia 4 lipca 2019 roku. Przedłużony postój instalacji miał wpływ na uzyskane marże ze sprzedaży produktów azotowych, które zostałyby prawdopodobnie zrealizowane, gdyby instalacje pracowały. Skutki finansowe w III kwartale 2019 roku oszacowano na poziomie około 43 mln zł². Szersze informacje na temat przedłużonych postojów instalacji amoniaku i mocznika podano w punkcie 2.1 niniejszego sprawozdania.

W okresie objętym raportem przychody ze sprzedaży w Segmencie Nawozy wyniosły 446 926 tys. zł i stanowiły 82% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Przychody w tym Segmencie były wyższe o 1% od uzyskanych III kwartale 2018 roku. Na wzrost przychodów wpłynął głównie istotny wzrost cen sprzedaży nawozów, przy niższym wolumenie sprzedaży (w tym niższej sprzedaży mocznika w wyniku przedłużonych postojów instalacji).

Rysunek 6. Przychody ze sprzedaży w segmencie Nawozy



Skala wpływu wzrostu cen sprzedaży wyrobów na osiągnięte wyniki była wyższa od skutków obserwowanego jednocześnie wzrostu cen zakupu surowców strategicznych (z wyjątkiem obniżki cen gazu), co pozwoliło wygenerować wyższe marże ze sprzedaży nawozów. W związku z przedłużonym

² Na podstawie raportu bieżącego nr 42/2019 z dnia 13.08.2019 roku.

postojem instalacji amoniaku i mocznika niższe były wolumeny sprzedaży produktów azotowych. Ceny gazu ziemnego do zużycia spadły o 52% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, jednocześnie w wyniku postoju instalacji spadło jego zużycie.

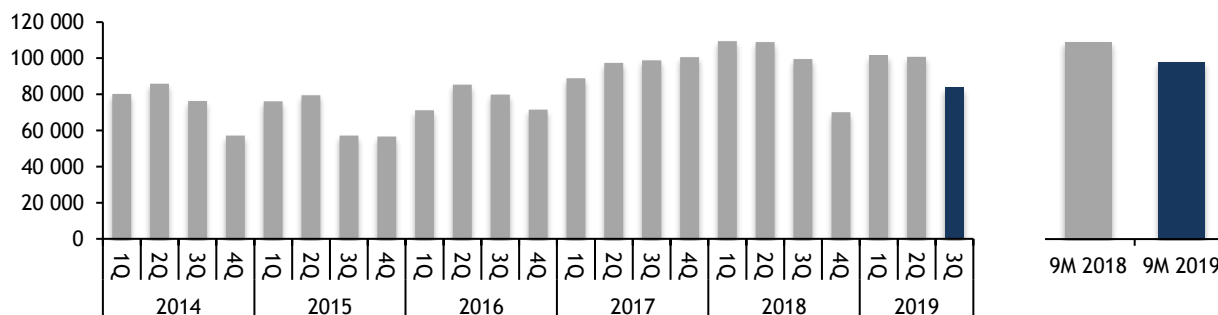
W okresie objętym raportem najwyższy udział w produktowej strukturze przychodów Emitenta posiadała grupa nawozów wieloskładnikowych stanowiąca ponad 80% wartości przychodów ze sprzedaży segmentu ogółem. Sprzedaż nawozów i amoniaku na rynku krajowym stanowiła średnio 68% sprzedaży produktów tego Segmentu.

SEGMENT PIGMENTY

W okresie objętym raportem przychody ze sprzedaży w Segmencie Pigmenty wyniosły 83 854 tys. zł i stanowiły 15% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Około 61% przychodów ze sprzedaży bieli tytanowej zostało wygenerowanych ze sprzedaży na rynkach zagranicznych.

W III kwartale 2019 roku zanotowano spadek przychodów ze sprzedaży bieli tytanowej o 18% w porównaniu z III kwartałem 2018 roku, na co wpływ miał głównie spadek średnich cen sprzedaży bieli tytanowej o ponad 11%. Analogiczny okres roku 2018 przypadł na okres pierwszych spadków cen po szczycie cyklu koniunkturalnego (przy jeszcze relatywnie wysokim ich poziomie) i rozpoczął trend spadkowy cen zgodnie z kierunkiem zmian obserwowanych na rynku. W I kwartale 2019 roku klienci redukowali zapasy, a na rynek, po niemal dwóch latach nieobecności, powróciła sezonowość. W II kwartale 2019 roku odnotowano natomiast sezonowy wzrost popytu, który ustabilizował sytuację na rynku pigmentów. W III kwartale 2019 roku wyższa była średnia cena zużycia szlaku tytanowej (+11%), przy jednocześnie niższej średniej cenie ilmenitu (-13%), jednak wpływ tego elementu na wynik był zdecydowanie niższy niż w przypadku spadku cen sprzedaży. Wolumen sprzedaży bieli tytanowej w III kwartale 2019 roku był niższy od uzyskanego w tym samym okresie rok wcześniej o 641 ton (-7,6%). Na działalności Segmentu Pigmenty odnotowano wynik EBITDA na poziomie 14 843 tys. zł, niższy o 30% od uzyskanego w III kwartale 2018 roku.

Rysunek 7. Przychody ze sprzedaży w segmencie Pigmenty



SEGMENT POLIMERY

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

POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

Przychody zakwalifikowane do kategorii „Pozostałe” stanowią około 3% przychodów Grupy Kapitałowej. Na Pozostałej działalności Grupa Kapitałowa uzyskała wynik EBITDA w wysokości 3 234 tys. zł.

2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej w III kwartale 2019 roku ukształtowały się na poziomie 534 783 tys. zł i były niższe od poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku o 11 912 tys. zł (2%).

Koszty zużycia materiałów i energii, w okresie objętym raportem, pozostały na poziomie analogicznego okresu roku ubiegłego.

Niższy poziom kosztów usług obcych wynikał ze spadku kosztów usług transportowych, co spowodowane było mniejszą ilością sprzedaży.

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

Wyższy poziom kosztów wynagrodzeń z narzutami w III kwartale 2019 roku wynikał, przede wszystkim, z zawartych porozumień płacowych w Jednostce Dominującej.

Na zmniejszenie kosztów w pozycji podatki i opłaty wpływ miał głównie niższy koszt zużycia praw do emisji CO₂.

Tabela 4. Koszty w układzie rodzajowym

| Wyszczególnienie | 3Q 2019 | 3Q 2018 | zmiana | zmiana % |
|---|----------------|----------------|----------------|-----------|
| Amortyzacja | 32 883 | 28 509 | 4 374 | 15 |
| Zużycie materiałów i energii | 344 686 | 345 997 | -1 311 | 0 |
| Usługi obce | 39 246 | 41 571 | -2 325 | -6 |
| Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia | 90 887 | 88 684 | 2 203 | 2 |
| Podatki i opłaty | 18 491 | 33 999 | -15 508 | -46 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 8 590 | 7 935 | 655 | 8 |
| Razem | 534 783 | 546 695 | -11 912 | -2 |

2.3.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

W III kwartale 2019 roku wartość aktywów Grupy Kapitałowej wzrosła do poziomu 2 496 939 tys. zł, tj. o 243 331 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec III kwartału 2018 roku. Na dzień 30 września 2019 roku stan aktywów trwałych wyniósł 1 745 077 tys. zł, a stan aktywów obrotowych 751 862 tys. zł.

Tabela 5. Struktura aktywów

| Wyszczególnienie | 3Q 2019 | 3Q 2018 | zmiana | zmiana % |
|---|------------------|------------------|----------------|-----------|
| Aktywa trwałe, w tym: | 1 745 077 | 1 582 884 | 162 193 | 10 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1 449 862 | 1 449 376 | 486 | 0 |
| Prawo wieczystego użytkowania gruntów | 0 | 6 535 | -6 535 | -100 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | 73 301 | | 73 301 | - |
| Nieruchomości inwestycyjne | 6 140 | 5 381 | 759 | 14 |
| Wartości niematerialne | 77 613 | 49 215 | 28 398 | 58 |
| Inwestycje wyceniane metodą praw własności | 23 022 | 23 598 | -576 | -2 |
| Pozostałe należności | 76 135 | 11 122 | 65 013 | 585 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 39 004 | 37 657 | 1 347 | 4 |
| Aktywa obrotowe, w tym: | 751 862 | 670 724 | 81 138 | 12 |
| Zapasy | 268 229 | 209 947 | 58 282 | 28 |
| Prawa majątkowe | 83 121 | 42 833 | 40 288 | 94 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 6 470 | 6 176 | 294 | 5 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz poz. | 181 578 | 192 306 | -10 728 | -6 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 193 361 | 211 840 | -18 479 | -9 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 19 103 | 7 622 | 11 481 | 151 |
| Aktywa razem | 2 496 939 | 2 253 608 | 243 331 | 11 |

Do najistotniejszych zmian, jakie nastąpiły po stronie aktywów w III kwartale 2019 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, można zaliczyć:

- wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kwocie 73 301 tys. zł, wobec wartości praw wieczystego użytkowania gruntów w wysokości 6 535 tys. zł zanotowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego (zmiana nastąpiła w wyniku implementacji przepisów MSSF 16 *Leasing* w sprawozdaniach finansowych Emitenta). Główny wpływ na zanotowany poziom aktywów z tytułu prawa do użytkowania miały zidentyfikowane na etapie wdrożenia standardu prawa wieczystego użytkowania gruntów.
- wzrost wartości niematerialnych o 58%, związany przede wszystkim ze zwiększeniem (o 28 308 tys. zł) poziomu wartości niematerialnych w budowie w spółce zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A.,
- wyższa o 65 013 tys. zł wartość pozostałych należności, głównie w wyniku wykazania przez spółkę Grupa Azoty Polyolefins S.A. zaliczek na dostawy aktywów trwałych w kwocie 59 325 tys. zł,
- wzrost poziomu zapasów o 28% (58 282 tys. zł), który dotyczył istotnego wzrostu wartości materiałów (o 37 347 tys. zł) oraz produktów gotowych (19 360 tys. zł) w Jednostce Dominującej, częściowo pokrytego spadkami wartości zapasu półproduktów i produkcji w toku,
- wzrost o 40 288 tys. zł wartości posiadanych praw majątkowych, związany z wyższą wartością praw do emisji CO₂ w Jednostce Dominującej,
- wyższe o 11 481 tys. zł aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży, z tytułu istotnego wzrostu wartości aktywów dotyczącego prawa do użytkowania (na skutek wdrożenia MSSF 16 *Leasing*) w spółce zależnej Supra Agrochemia Sp. z o.o., której aktywa kwalifikowane są jako przeznaczone do zbycia.

Tabela 6. Struktura pasywów

| Wyszczególnienie | 3Q 2019 | 3Q 2018 | zmiana | zmiana % |
|---|------------------|------------------|----------------|-----------|
| Kapitał własny | 1 339 213 | 1 198 031 | 141 182 | 12 |
| Zobowiązania długoterminowe, w tym: | 491 656 | 465 589 | 26 067 | 6 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | 258 047 | 295 179 | -37 132 | -13 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 0 | 1 101 | -1 101 | -100 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 64 279 | 5 965 | 58 314 | 978 |
| Zobowiązania z tytułu św. pracowniczych | 70 228 | 69 265 | 963 | 1 |
| Pozostałe zobowiązania | 4 141 | 3 424 | 717 | 21 |
| Rezerwy | 73 869 | 65 956 | 7 913 | 12 |
| Dotacje | 21 029 | 24 657 | -3 628 | -15 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 63 | 42 | 21 | 50 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, w tym: | 666 070 | 589 988 | 76 082 | 13 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | 197 456 | 113 349 | 84 107 | 74 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 1 596 | 268 | 1 328 | 496 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 99 | 0 | 99 | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 4 392 | 1 326 | 3 066 | 231 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 8 797 | 8 561 | 236 | 3 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 1 | 1 | 0 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz poz. | 404 445 | 452 473 | -48 028 | -11 |
| Rezerwy | 4 656 | 4 641 | 15 | 0 |
| Dotacje | 32 929 | 9 142 | 23 787 | 260 |
| Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży | 11 699 | 227 | 11 472 | 5054 |
| Razem zobowiązania | 1 157 726 | 1 055 577 | 102 149 | 10 |
| Pasywa razem | 2 496 939 | 2 253 608 | 243 331 | 11 |

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

- zwiększenie wartości kapitałów własnych, w tym m. in. z tytułu wzrostu poziomu zysków zatrzymanych o 48 642 tys. zł, głównie w efekcie istotnego zwiększenia poziomu zysku netto

bieżącego okresu oraz zwiększenia kapitału zapasowego w drodze zasilenia całkowitym jednostkowym zyskiem netto Jednostki Dominującej za 2018 rok. Ponadto odnotowano wzrost kapitału udziałowców niesprawujących kontroli o 92 512 tys. zł, w efekcie objęcia w III kwartale bieżącego roku przez Grupę Azoty S.A. części nowych akcji Grupy Azoty Polyolefins S.A.,

- zwiększenie stanu zobowiązań długoterminowych o 6%, na skutek wzrostu poziomu leasingu długoterminowego (o 58 314 tys. zł), wynikającego z implementacji przepisów MSSF 16 *Leasing*. W sprawozdaniach finansowych Emitenta - wzrost wartości zobowiązań długoterminowych dotyczył głównie zidentyfikowanych na etapie wdrożenia standardu praw wieczystego użytkowania gruntów, częściowo zredukowanych zmniejszeniem poziomu długoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 13% (37 132 tys. zł),
- wzrost wartości bilansowej zobowiązań krótkoterminowych ogółem o 13%, przede wszystkim w efekcie zwiększenia stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 84 107 tys. zł, oraz zwiększenia poziomu dotacji o 23 787 tys. zł (głównie na skutek wyższej wartości przyznanych praw do emisji CO₂ w Jednostce Dominującej) przy jednoczesnym spadku krótkoterminowych zobowiązań handlowych o 11% (48 028 tys. zł).

2.3.5. Wskaźniki finansowe

Rentowność

W efekcie osiągnięcia w III kwartale 2019 roku wyższych wyników finansowych, wszystkie wskaźniki rentowności ukształtowały się na wyższym poziomie niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na skutek uzyskania wyższej dynamiki wzrostu wyniku netto, przy jednoczesnym niższym tempie wzrostu aktywów oraz kapitału własnego, wartości wskaźników ROA i ROE uległy poprawie. Wskaźnik ROCE ukształtował się na poziomie zbliżonym do osiągniętego na koniec III kwartału 2018 roku.

Tabela 7. Wskaźniki rentowności

| Rodzaj wskaźnika | 3Q 2019 | 3Q 2018 |
|--------------------------------|---------|---------|
| Rentowność brutto na sprzedaży | 10% | 8% |
| Rentowność EBIT | -2% | -4% |
| Rentowność EBITDA | 4% | 1% |
| Rentowność zysku netto | -2% | -4% |
| ROA | 0% | -1% |
| ROCE | -1% | -1% |
| ROE | -1% | -2% |
| Rentowność aktywów trwałych | -1% | -1% |

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

Wskaźniki płynności osiągnięte w III kwartale 2019 roku ukształtowały się na poziomie zbliżonym bądź nieznacznie niższym od uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Tabela 8. Wskaźniki płynności

| Rodzaj wskaźnika | 3Q 2019 | 3Q 2018 |
|---------------------------------|---------|---------|
| Wskaźnik bieżącej płynności | 1,1 | 1,1 |
| Wskaźnik wysokiej płynności | 0,7 | 0,8 |
| Wskaźnik podwyższonej płynności | 0,3 | 0,4 |

Konstrukcje wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności = aktywa obrotowe / krótkoterminowe zobowiązania

Wskaźnik wysokiej płynności = (aktywa obrotowe - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / krótkoterminowe zobowiązania

Wskaźnik podwyższonej płynności = (środki pieniężne + pozostałe aktywa finansowe) / krótkoterminowe zobowiązania.

Efektywność zarządzania

W relacji do analogicznego okresu ubiegłego roku, nastąpił wzrost okresu rotacji zapasów o 12 dni, na skutek istotnego zwiększenia stanu zapasów (o 28%). Odnotowano również niewielki spadek (o 1 dzień) okresu inkasa należności oraz skrócenie cyklu spłaty zobowiązań (o 6 dni).

Tabela 9. Wskaźniki efektywności zarządzania

| Rodzaj wskaźnika | 3Q 2019 | 3Q 2018 |
|----------------------------------|---------|---------|
| Okres rotacji zapasów | 49 | 37 |
| Okres inkasa należności | 30 | 31 |
| Okres spłaty zobowiązań | 74 | 80 |
| Cykl gotówkowy/konwersji gotówki | 5 | -12 |

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

Wskaźniki zadłużenia uzyskane na koniec III kwartału 2019 roku ukształtowały się na poziomie zbliżonym do uzyskanego w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Tabela 10. Wskaźniki zadłużenia

| Rodzaj wskaźnika | 3Q 2019 | 3Q 2018 |
|--|---------|---------|
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | 46% | 47% |
| Wskaźnik zadłużenia długoterminowego | 20% | 21% |
| Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego | 27% | 26% |
| Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym | 116% | 113% |

Konstrukcje wskaźników:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia = długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = długoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego = krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

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

2.4. Płynność finansowa

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

Kredyty spłacane są z bieżących wpływów przy jednoczesnym utrzymaniu bezpiecznego poziomu rezerwy kredytowej, możliwej do natychmiastowego wykorzystania. Spółka identyfikuje i zarządza ryzykiem płynności finansowej, prowadzi aktywną politykę zarządzania strumieniami przepływów finansowych, to jest zapasami, zobowiązaniami i należnościami stosując między innymi politykę kredytu kupieckiego, przedpłat przy rozliczaniu transakcji sprzedażowych oraz wydłużając terminy płatności w transakcjach zakupowych.

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

2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

W III kwartale 2019 roku w Grupie Kapitałowej Emitenta wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek były realizowane terminowo i nie występuje zagrożenie ich dalszej obsługi.

Grupa Kapitałowa korzystała ze skonsolidowanego finansowania w banku PKO BP, w ramach kredytu w rachunku bieżącym z usługą cash poolingu rzeczywistego w kwocie 118 900 tys. zł. Ponadto Jednostka Dominująca korzystała z limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 62 000 tys. zł oraz limitu dziennego udzielonego w ramach usługi cash poolingu w wysokości 90 000 tys. zł. Na dzień 30 września 2019 roku Grupa Kapitałowa posiadała wolne limity w wysokości 85 197 tys. zł.

W ramach umów bilateralnych zawartych przez Jednostkę dominującą z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, Spółka korzystała z kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 80 000 tys. zł oraz walutowego kredytu obrotowego nieodnawialnego w kwocie 22 000 tys. EUR. Na dzień 30 września 2019 roku Spółka posiadała wolny limit kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 31 132 tys. zł, natomiast zadłużenie w ramach kredytu walutowego wynosiło 17 000 tys. EUR.

Spółka korzysta również z finansowania w ramach Umowy o Finansowaniu Wewnątrzgrupowym, na które składają się kredyty korporacyjne, wynikające z długoterminowych umów kredytowych zawartych z konsorcjum banków oraz EBI i EBOiR. Na dzień 30 września 2019 roku wykorzystanie w formie pożyczki od Grupy Azoty S.A. wyniosło 60 000 tys. zł. Dostępne dla Spółki limity wynoszą 940 000 tys. zł.

Emitent wykorzystywał również długoterminowe pożyczki preferencyjne w NFOŚiGW oraz WFOŚiGW. Dwie pożyczki w kwocie 90 000 tys. zł każda, zostały wykorzystane w całości, zaś zadłużenie z ich tytułu na dzień 30 września 2019 roku wyniosło łącznie 94 367 tys. zł.

W III kwartale 2019 roku w Grupie Kapitałowej Emitenta nie wystąpiły przypadki niespłaconych kredytów i pożyczek lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

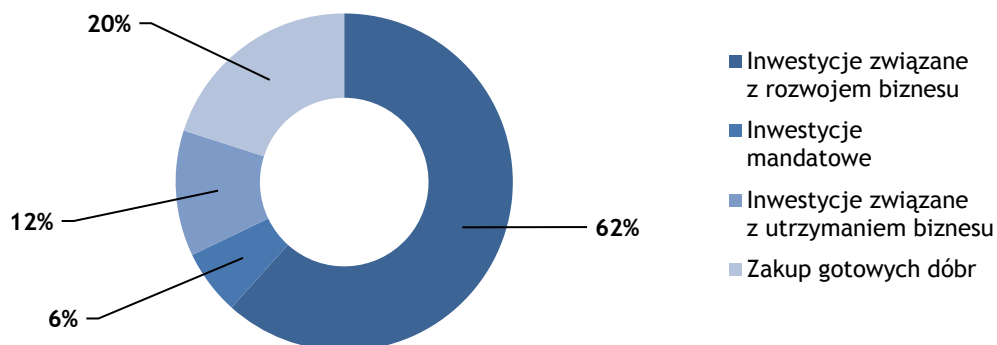
2.6. Realizacja głównych inwestycji

W ciągu 9 miesięcy 2019 roku nakłady Grupy Kapitałowej na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne wyniosły 113 224 tys. zł, w tym:

- | | |
|---------------------------------|-----------------|
| • inwestycje rozwojowe | 56 688 tys. zł, |
| • inwestycje mandatowe | 5 738 tys. zł, |
| • inwestycje utrzymania biznesu | 11 094 tys. zł, |
| • zakup dóbr gotowych | 18 437 tys. zł. |

Pozostałą kwotę stanowiły remonty znaczące.

Rysunek 8. Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2019 roku



KLUCZOWA INWESTYCJA GRUPY KAPITAŁOWEJ

W III kwartale 2019 roku Grupa Kapitałowa kontynuowała prace nad realizacją kluczowego projektu inwestycyjnego pn. „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 przelomie 2019 i 2020 roku, a jej zakończenie planowane jest na koniec 2022 roku.

Strumień techniczny

29 lipca 2019 roku Zarząd Grupy Azoty Polyolefins S.A. podjął uchwałę w sprawie powierzenia wykonawcy kontraktu, firmie Hyundai Engineering Co., Ltd (dalej: „HEC”), realizacji zakresu opcjonalnego Projektu Polimery Police, tj. wykonania wytwórni azotu dla instalacji PDH i instalacji PP na warunkach określonych w umowie na kompleksową realizację projektu „Polimery Police” z dnia 11 maja 2019 roku.

Następnie, 8 sierpnia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała uchwałę Zarządu z 29 lipca 2019 roku w sprawie powierzenia wykonania wytwórni azotu generalnemu wykonawcy.

29 sierpnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wyraziło zgodę na zlecenie Spółce HEC realizacji zakresu opcjonalnego projektu „Polimery Police” pod nazwą „Wykonanie Wytwórni Azotu dla Instalacji PDH i Instalacji PP”.

Tego samego dnia Zarząd Grupy Azoty Polyolefins podpisał Porozumienie do Umowy o kompleksową realizację projektu Polimery Police z dnia 11 maja 2019 roku dotyczące tymczasowego przekazania HEC terenu w celu wykonania prac obejmujących przygotowanie powierzchni gruntu poprzez usunięcie warstwy ziemi urodzajnej.

Obszar finansowy

7 sierpnia 2019 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Grupy Azoty Polyolefins S.A.

W związku z wyżej wskazaną rejestracją, kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 304 000 tys. zł do kwoty 467 339 tys. zł. Liczba akcji wszystkich emisji wynosi obecnie 46 733 900 sztuk o wartości nominalnej 10 zł każda.

Grupa Azoty S.A. w podwyższonym kapitale zakładowym objęła 9 782 808 sztuk akcji nowej emisji o wartości nominalnej 10 zł każda, po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej, o łącznej wartości 97 828,08 tys. zł. W wyniku dokonanego podwyższenia kapitału, liczba akcji posiadanych przez Grupę Azoty S.A. wzrosła do 21 964 933 sztuk akcji. Aktualnie Grupa Azoty posiada bezpośrednio 47% akcji w spółce.

Z kolei liczba posiadanych przez Emitenta. akcji wzrosła z 18 217 875 sztuk do 24 768 967 sztuk o wartości nominalnej 10 zł każda i łącznej wartości 247 689,67 tys. zł. Aktualnie Grupa Azoty Police posiada 53% udziału w kapitale zakładowym Grupy Azoty Polyolefins.

19 września 2019 roku zostało podpisane porozumienie dotyczącego warunków finansowania equity projektu Polimery Police pomiędzy Grupą Azoty S.A., Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., Grupą Azoty Polyolefins S.A. a firmami Hyundai Engineering Co., Ltd (HEC) i Korean Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation (dalej: „KIND”).

Na podstawie Porozumienia:

a) Współsponsorzy zobowiązali się do zainwestowania, bezpośrednio lub pośrednio, w Projekt łącznej kwoty odpowiadającej równowartości w euro kwoty 130 000 tys. USD, w tym 73 000 tys. USD przez HEC i 57 000 tys. USD przez KIND, poprzez wniesienie wkładów pieniężnych na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego Spółki celowej.

b) Pierwotni Sponsorzy zobowiązali się do zainwestowania w Projekt łącznej kwoty wynoszącej do 1 400 000 tys. zł oraz środków uzyskanych z wtórnej oferty publicznej akcji Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (w zależności od wyniku tej oferty) poprzez wniesienie wkładów pieniężnych na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego Grupy Azoty Polyolefins.

Inwestycja Współsponsorów jest uzależniona od spełnienia warunków zawieszających uzgodnionych w Porozumieniu, w tym od: (i) wniesienia przez Pierwotnych Sponsorów łącznej kwoty inwestycji zgodnie z pkt (b) powyżej, (ii) wydania przez Grupę Azoty Polyolefins Polecenia Przystąpienia do Pełnej Realizacji na podstawie umowy EPC podpisanej w dniu 11 maja 2019 roku przez Grupę Azoty Polyolefins i Hyundai, (iii) sfinalizowania struktury akcjonariatu Grupy Azoty Polyolefins, (iv) zawarcia umowy kredytowej w ramach finansowania dłużnego Projektu i (v) spełnienia określonych warunków zawieszających wynikających z dokumentacji finansowania dłużnego, które zostały wymienione w Porozumieniu.

Strony uzgodniły m.in., że Współsponsorzy będą uprawnieni do powołania wspólnie jednego członka Rady Nadzorczej Grupy Azoty Polyolefins, dopóki Współsponsorzy będą posiadać łącznie co najmniej 5% akcji Grupy Azoty Polyolefins.

Strony ustaliły, że ostateczne dokumenty finansowania equity będą przewidywać okres zastrzeżony (lock-up) od dnia przekazania przez Współsponsorów Grupy Azoty Polyolefins kwoty swojej inwestycji do upływu 3 lat od daty ukończenia Projektu.

Strony uzgodniły również procedurę wyjścia z inwestycji przez Współsponsorów w określonych przypadkach. Porozumienie przewiduje dla Pierwotnych Sponsorów możliwość przeprowadzenia oferty publicznej po upływie okresu zastrzeżonego (lock-up). Ponadto Strony wstępnie przewidziały dla Współsponsorów opcję sprzedaży, a dla Pierwotnych Sponsorów opcję kupna, w każdym przypadku w odniesieniu do akcji Grupy Azoty Polyolefins posiadanych przez Współsponsorów o łącznej wartości (obliczanej na podstawie ceny pierwotnie uiszczonej przez Współsponsorów za takie akcje) nieprzekraczającej 70 000 tys. USD, zaś w przypadku opcji sprzedaży - dodatkowo pomniejszonej o wszelkie dywidendy wypłacone na rzecz Współsponsorów. Strony ustaliły, że opcje wygasną najpóźniej 31 grudnia 2035 roku.

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

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

Porozumienie stanowi wiążące zobowiązanie Stron z zastrzeżeniem uzgodnienia dokumentów finansowania equity w formie satysfakcjonującej dla Współsponsorów, zatwierdzenia przez Współsponsorów warunków ostatecznego porozumienia dotyczącego finansowania dłużnego Projektu i zadowalającego ukończenia przez Współsponsorów badania due diligence Grupy Azoty Polyolefins.

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

Obszar handlowy

W III kwartale 2019 roku Grupa Azoty Polyolefins S.A. kontynuowała rozmowy nad uzgodnieniem wstępnych warunków handlowych z dystrybutorami oraz z przetwórcami polipropylenu w Polsce i za granicą. Podpisano kolejne listy intencyjne zwiększające potencjalne pokrycie zapotrzebowania instalacji na surowce. Ponadto wszystkie podpisane listy intencyjne na sprzedaż polipropylenu przekraczają zdolności produkcyjne instalacji. Spółka przygotowuje się również do rozpoczęcie działań premarketingowych.

Obszar decyzji i pozwoleń

8 października 2019 roku Spółka zmieniła nazwę z PDH Polska S.A. na Grupa Azoty Polyolefins S.A. Ponadto, wspólnie z generalnym wykonawcą - firmą Hyundai Engineering realizuje proces przygotowania dokumentacji do uzyskania pozwolenia na budowę.

GLÓWNE INWESTYCJE W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

W ciągu 3 kwartałów 2019 roku Spółka rozpoczęła realizację 15 nowych zadań inwestycyjnych o łącznym budżecie 75 547 tys. zł. Jednocześnie w ciągu 3 kwartałów 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.

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.

W lipcu nastąpiło przyjęcie instalacji do eksploatacji stałej oraz rozliczenie dotychczas poniesionych kosztów realizacji zadania inwestycyjnego. Trwają prace optymalizacyjne instalacji.

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

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

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

W czerwcu bieżącego roku uzyskano zgody korporacyjne na realizację niniejszego zadania inwestycyjnego. Zakończono przetarg na zakup oraz uruchomienie autotransformatorów. Umowę z dostawcą podpisano w październiku.

W październiku ogłoszono przetarg na modernizację stacji GPZ (w trybie „zaprojektuj i wybuduj”). Planowane zamknięcie przetargu - 22 listopada 2019 roku.

Budżet inwestycyjny: 42 500 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2022 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 wymianę wymienników na linii A. Urząd Dozoru Technicznego wydał pozytywną decyzję zezwalającą na eksploatację urządzeń. Obecnie aparaty na tej linii produkcyjnej czekają na rozruch.

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 z możliwością wycieku kwasu siarkowego.

Zawierana jest Umowa na realizację zadania inwestycyjnego w formule „zaprojektuj i wybuduj”.

Budżet inwestycyjny: 16 350 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2020 rok.

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

Pełna automatyzacja procesów technologicznych pozwoli na 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.

Zadanie inwestycyjne zostało zakończone i przyjęte do eksploatacji stałej w lipcu 2019 roku.

Budżet inwestycyjny: 10 846 tys. zł.

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

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

Zadanie zostało otwarte na początku sierpnia. Na początku września Spółka otrzymała ofertę na Generalne Wykonawstwo (pod klucz). Obecnie trwa weryfikacja oferty.

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

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

Realizacja inwestycji pozwoli na zagwarantowanie dostępności roztworu PULNOx dla obecnych i przyszłych klientów Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. Zwiększenie produkcji roztworu wpłynie także na wzrost przychodów Spółki.

Wykonano konstrukcje wiaty załadunkowej. Wykonano i zamontowano zbiorniki magazynowe. Trwa montaż rurociągów.

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

Kształtowanie się cen surowców i produktów

Nawozy wieloskładnikowe

W zakresie nawozów NPK w IV kwartale przewidywany jest posezonalny spadek średnich cen na wybranych rynkach lub stabilizacja cen.

W przypadku nawozu DAP w ostatnich miesiącach można było zaobserwować znaczące spadki cen - sytuacja kosztowa producentów nie wskazuje na to, żeby sytuacja ta miała się odwrócić wcześniej, niż na koniec grudnia lub w styczniu.

Mocznik

Na rynku mocznika widoczne było spowolnienie aż do września, kiedy to Indie ponownie znalazły się w centrum zainteresowania. Nastroje na rynku międzynarodowym poprawiły się od ogłoszenia przez Indie „kampanii zakupowej”. Wspomniany rynek powinien pochłonąć ponad 500 tys. ton mocznika. Przewiduje się, że spadki ceny mocznika będą się utrzymywać do grudnia, ze względu na brak zainteresowania i znaczące spadki cen w USA i Brazylii oraz w południowo-wschodniej Azji. W Europie zwiększonego ruchu na rynku mocznika producenci spodziewają się od końca listopada lub początku grudnia.

Amoniak

W najbliższym czasie nie przewiduje się istotnych zmian na rynku amoniaku. Czynnikiem mogącym przełożyć się na nieznaczny wzrost cen mogą być wyłączenia dużych instalacji w Algierii, Arabii Saudyjskiej czy Malezji.

Biel tytanowa

Popyt na europejskim rynku dwutlenku tytanu w najbliższych miesiącach prawdopodobnie zostanie zdeterminowany poprzez sytuację w sektorze budowlanym i motoryzacyjnym, decyzje w związku z Brexitem oraz efekty obserwowanego spowolnienia gospodarczego w UE. Eskalacja konfliktu na linii USA - Chiny, napięcia w handlu międzynarodowym oraz znaczna niepewność polityczna, powodują, że na rynki światowe wróciły obawy przed globalną recesją. Dotychczas popyt był niższy niż oczekiwano. Na IV kwartał 2019 roku prognozowane jest osłabienie popytu z segmentu farb i powłok, co może dać pretekst do spadku cen bieli tytanowej. Spowolnienie wzrostu gospodarczego ma bezpośredni wpływ również na sektor budowlany, co może znaleźć odzwierciedlenie w obniżeniu konsumpcji bieli tytanowej. Prawdopodobny jest także dalszy wzmożony import bieli tytanowej produkowanej w Chinach na rynek unijny.

SUROWCE

Fosforyty

Rynek fosforytów powiązany jest z rynkiem nawozów. Analitycy przewidują w kolejnych kwartałach spadki zarówno dla cen nawozu DAP (Maroko, Chiny, USA) jak i cen MAP (Brazylia). Wpływ na sytuację rynkową będą miały również wysokie stany magazynowe DAP/MAP w kluczowych regionach świata. Dla globalnego rynku DAP jak i MAP planowana jest przez pierwsze trzy kwartały 2020 roku nadpodaż. Podobnie wyglądać będzie sytuacja z bilansem na rynku fosforytów - większa nadpodaż w ostatnich miesiącach 2019 roku i stabilizacja przez pierwsze trzy kwartały 2020 roku. Prognozy dla fosforytów oraz kwasu fosforowego wskazują, że w kolejnych 3-4 kwartałach rynek będzie spokojny, a obecne poziomy cenowe zostaną przeniesione na rok 2020 - z możliwą niewielką korektą cen kwasu fosforowego.

Siarka

Analitycy przewidują obniżki cen siarki granulowanej do końca 2019 roku i w kolejnych trzech kwartałach stabilizację z możliwością niewielkich podwyżek cen. Krótkoterminowe prognozy dla siarki płynnej zarówno dla bazy NW Europe jak i Benelux delivered mogą mieć oparcie w dwóch płaszczyznach. Z jednej strony może być oczekiwane sztywne podejście do ceny, z uwagi na europejskie otoczenie podaży-popytu, a z drugiej strony, na pierwszy plan mogą wysunąć się czynniki globalne, gdzie obserwuje się znaczne osłabienie rynku siarki granulowanej i jego wpływ na spadki cen. Pewnym wsparciem podaży na europejskim rynku siarki płynnej może być import z USA, przy czym ograniczona jest dostępność odpowiedniej floty oraz ograniczona pojemność bazy magazynowej w portach zachodnioeuropejskich.

Sól potasowa

Na skutek słabnącego rynku soli potasowej, czego efektem są obniżki cen w ostatnim czasie, głównie na rynkach amerykańskich, producenci soli potasowej wystali na przełomie III/IV kwartału 2019 roku komunikaty o ograniczeniu produkcji. Celem zmniejszenia podaży przez producentów jest utrzymanie aktualnych poziomów cenowych. Obecna nadpodaż na wielu rynkach (Chiny, Indie, Brazylia, USA) wpływa na presję na sprzedających na obniżki cen. Przedłużają się negocjacje Indii z dostawcami soli potasowej. Prognoza na najbliższy rok wskazuje, że nawet w przypadku ograniczenia podaży możliwe są korekty cen, które będą wynikały z mniejszego zainteresowania zakupami nawozów. Należy pamiętać, że nawożenie potasowe jest powiązane z nawożeniem fosforowym, a rynek tego ostatniego znajduje się nadal w trendzie spadkowym.

Ilmenit, szlaka tytanowa

Ze względu na dochodzące sygnały o rosnącym zapotrzebowaniu na ilmenit, zgłaszanym głównie przez chińskich producentów bieli tytanowej, w ciągu najbliższych dwóch kwartałów prognozuje się wzrost cen globalnych tego surowca.

Utrzymujący się brak dostatecznej podaży szlaki tytanowej z dużym stopniem prawdopodobieństwa uniemożliwi spadek cen tego surowca. Na najbliższy kwartał prognozowane jest utrzymanie się cen surowca na wysokim poziomie.

CZYNNIKI MAKROEKONOMICZNE

Kursy walut

Po deprecjacji złotego w III kwartale bieżącego roku, w IV kwartale złoty w relacji do EUR powinien powrócić do poprzedniego zakresu wahań, tj. 4,25 - 4,35. W stosunku do USD złoty powinien stopniowo aprecjonować, w ślad za prognozowanym osłabieniem się indeksu dolarowego w IV kwartale 2019 roku. Bilans ryzyk dla złotego pozostaje zbliżony do ryzyk zakładanych po pierwszym półroczu, to znaczy z jednej strony widoczna jest perspektywa dalszych obniżek stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych wraz z relatywnie mocną gospodarką krajową, z drugiej wyhamowanie w Chinach, recesja w strefie euro oraz pogarszające się dane makroekonomiczne ze Stanów Zjednoczonych. W ocenie Spółki złoty w IV kwartale 2019 roku będzie mocniejszy niż w III kwartale.

W efekcie dotychczasowe i prognozowane trendy walutowe nie powinny zagrażać osiągnięciu planowanych w IV kwartale 2019 roku wyników w odniesieniu do ekspozycji walutowej Jednostki Dominującej.

Krajowe stopy procentowe

Rada Polityki Pieniężnej w III kwartale 2019 roku nie zmieniła parametrów prowadzonej polityki monetarnej. Komunikaty przekazywane regularnie na rynek wyraźnie wskazują, że większość

członków RPP będzie dążyła do ustabilizowania kosztu pieniądza przez długi czas, także po 2020 roku, tym bardziej że obecny poziom stóp sprzyja utrzymaniu polskiej gospodarki na ścieżce zrównoważonego wzrostu, a inflacja, pomimo przejściowych wzrostów, będzie się utrzymywać w pobliżu celu inflacyjnego NBP. Spółka zakłada brak zmian obecnych niskich stóp referencyjnych w horyzoncie czasowym do końca 2019 roku, w odniesieniu do walut, w których się finansuje (tj. PLN, EUR). W związku z tym ryzyko pogorszenia się sytuacji finansowej lub wyników działalności Spółki z powodu wzrostu kosztów obsługi zobowiązań finansowych można ocenić jako niskie.

Ceny uprawnień do emisji CO₂

W III kwartale 2019 roku ceny uprawnień do emisji CO₂ typu EUA, były notowane w zakresie 24 - 30 EUR z tendencją spadkową. Charakterystyczną cechą rynku uprawnień EUA jest bardzo wysoka zmienność cenowa. Spółka w oparciu o przyjęty w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty S.A. wspólny model zarządzania uprawnieniami do emisji CO₂, oraz w ramach zatwierdzonego planu zakupowego w III kwartale kontynuowała zakupy uprawnień na zabezpieczenie roku bieżącego i lat 2020-2021. Ponadto podejmowano działania dostosowawcze i zaradcze, mające na celu ograniczenie negatywnych skutków finansowych wzrostu cen uprawnień poprzez dokupowanie jednostek emisji podczas rynkowych korekt spadkowych. Po III kwartale Spółka posiadała na rachunkach instalacji EU ETS uprawnienia na pokrycie całości zapotrzebowania koniecznego do zabezpieczenia roku 2019. Planuje się kontynuację zakupów na zabezpieczenie części planowanej pozycji bilansowej na lata 2020-2021.

3. Pozostałe informacje

3.1. Istotne zdarzenia

Wznowienie procesu emisji akcji

W dniu 26 sierpnia 2019 roku Zarząd Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. zdecydował o wznowieniu procesu wtórnej oferty publicznej akcji Spółki i podjął uchwałę w sprawie planowanego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji z prawem poboru nowych akcji oraz zmiany Statutu Spółki³.

Pozyskanie wpływów z emisji akcji ma na celu wsparcie realizacji Strategii Grupy Kapitałowej Grupa Azoty na najbliższe lata, w szczególności dywersyfikację i zwiększenie rentowności przychodów oraz wzmocnienie zaangażowania w rozwój obszarów niezwiązanych z produkcją nawozową. Kluczowym zadaniem w tym zakresie jest realizacja projektu „Polimery Police”.

W dniu 04 listopada 2019 roku Zarząd Spółki, działając na podstawie upoważnienia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, ustalił cenę emisyjną na poziomie 10,20 zł za jedną Akcję Nowej Emisji oraz ustalił liczbę praw poboru uprawniających do objęcia jednej Akcji Nowej Emisji. Jednocześnie Zarząd Spółki postanowił nie korzystać z upoważnienia do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki, wynikającego z art. 432 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych oraz Uchwały NWZ. W związku z powyższym, ostateczna liczba Akcji Nowej Emisji jest równa maksymalnej liczbie Akcji Nowej Emisji przewidzianej w Uchwale NWZ, tj. 110 milionów Akcji Nowej Emisji⁴.

W dniu 05 listopada 2019 roku nastąpiło zatwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego Spółki⁵. W tym samym dniu Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) wydał oświadczenie dotyczące zawarcia ze Spółką umowy o rejestrację w depozycie prowadzonym przez KDPW 75 milionów jednostkowych praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki o wartości nominalnej 10,00 PLN każda⁶.

W dniu 07 listopada 2019 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku

³ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 43/2019 „Planowane podwyższenie kapitału zakładowego Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. i wznowienie wtórnej oferty publicznej akcji Spółki” z dnia 26.08.2019 roku.

⁴ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 58/2019 „Określenie ostatecznej liczby Akcji Nowej Emisji, ustalenia ich ceny emisyjnej oraz ustalenia liczby praw poboru uprawniających do objęcia jednej Akcji Nowej Emisji” z dnia 04.11.2019 roku.

⁵ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 59/2019 „Zatwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego Spółki” z dnia 05.11.2019 roku.

⁶ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 60/2019 „Rejestracja jednostkowych praw poboru akcji zwykłych serii C Spółki w KDPW” z dnia 05.11.2019 roku.

GPW praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii C Emitenta, na zasadach i pod warunkami, które Spółka szczegółowo podała do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 63/2019.

3.2. Umowy znaczące

W okresie objętym raportem nie zidentyfikowano umów uznanych za znaczące.

3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

Grupa Kapitałowa Emitenta nie wystawiła ani nie aneksowała w III kwartale 2019 roku gwarancji, których łączna wartość byłaby znacząca.

Gwarancje

W dniu 29 lipca 2019 roku na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. udzielona została gwarancja należytego wykonania kontraktu dla Skarbu Państwa (Głównego Inspektora Ochrony Środowiska) na kwotę około 1 182 tys. zł z terminem obowiązywania do 30 listopada 2021 roku.

W dniu 29 lipca 2019 roku na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. udzielona została gwarancja należytego wykonania kontraktu dla Skarbu Państwa (Głównego Inspektora Ochrony Środowiska) na kwotę około 1 697 tys. zł z terminem obowiązywania do 30 listopada 2021 roku.

Łączna wartość gwarancji wystawionych na koniec okresu sprawozdawczego w Grupie Kapitałowej Emitenta wynosiła 7 225 tys. zł. Gwarancje wystawione były na zlecenie Jednostki Dominującej w ciężar limitu kredytowego wielocelowego w banku PKO BP S.A.

Dodatkowe informacje na temat gwarancji podano w nocie 2 oraz punkcie 4.1 Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za III kwartał 2019 roku.

Poręczenia

W dniu 01 sierpnia 2019 roku Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. udzieliła spółce zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A. poręczenia w formie gwarancji zapłaty do kontraktu na kwotę 11 660 tys. EUR.

Dodatkowe informacje na temat poręczeń podano w nocie 2 oraz punkcie 4.1 Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za III kwartał 2019 roku.

Pożyczki w ramach Grupy Kapitałowej Police

W III kwartale 2019 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu za III kwartał 2019 roku, w Grupie Kapitałowej Emitenta nie udzielono żadnych pożyczek.

Na dzień 30 września 2019 roku spółka zależna Supra Agrochemia Sp. z o.o. posiadała zadłużenie wobec Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z tytułu 3 pożyczek na łączną kwotę 14 480 tys. zł. Spłaty pożyczek mają nastąpić nie później niż 31 grudnia 2020 roku.

3.4. Akcjonariat

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

Tabela 11. Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego raportu

| Akcjonariusz | Liczba akcji | % kapitału akcyjnego | Liczba głosów | % głosów |
|------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|---------------|
| Grupa Azoty S.A. | 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.

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

Na dzień zakończenia okresu raportowania, to jest na dzień 30 września 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 12. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające

| | Liczba akcji/ liczba głosów | | |
|-------------------------|--|--|--|
| | Stan na dzień 01 stycznia 2019 roku | Stan na dzień 30 września 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 532/VIII/19 z dnia 09 lipca 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 532/VIII/19 z dnia 09 lipca 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 Pan dr Wojciech Wardacki:
 - Dział Głównego Dyspozytora,
 - Dział Audytu Wewnętrznego,
 - Biuro Public Relations,
 - Biuro Bezpieczeństwa,
 - Biuro Rozwoju Technologii,
 - Departament Zasobów Ludzkich i Zarządzania,
 - Departament Techniczny.
- Wiceprezes Zarządu Pan dr Włodzimierz Zasadzki:
 - Departament Finansów,
 - Departament Controllingu,
 - Departament Zakupów Strategicznych,
 - Departament Przetargów,
 - Departament Sprzedaży Nawozów,
 - Departament Korporacyjny Handlu Segmentu Agro,
 - Jednostka Biznesowa Nawozy.
- Wiceprezes Zarządu Pan Tomasz Panas:
 - Jednostka Biznesową Nitro,
 - Jednostka Biznesowa Pigmenty,
 - Centrum Energetyki,
 - Centrum Infrastruktury,
 - Centrum Analiz Laboratoryjnych,
 - Centrum Logistyki.
- Członek Zarządu Pani Anna Tarocińska - wybrana przez pracowników:
 - Departament Bezpieczeństwa Technicznego.

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.
- Wiceprezes Zarządu Pan Tomasz Panas:
 - 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:

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

Rada Nadzorcza działa na podstawie:

- przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. 2019.505 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:

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

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- 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

W III kwartale 2019 roku Jednostka Dominująca nie dokonywała żadnych operacji związanych z wykupem i spłatą dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Emitent realizował działania zmierzające do przeprowadzenia emisji akcji w zakresie opisanym niniejszym sprawozdaniu.

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).

Inne zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 7 listopada 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przyjęło uchwały w sprawie zmiany:

- Statutu Spółki oraz w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.
- Uchwały numer 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 marca 2017 roku w sprawie ustalenia zasad kształtowania wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.
- Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. Nr 4 z dnia 18.05.2018 r. w sprawie uchwalenia Zasad zbywania składników aktywów trwałych Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.⁷

⁷ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 61/2019 „Projekt uchwały zgłoszonej przez akcjonariusza oraz uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w dniu 7 listopada 2019 roku.” z dnia 07.11.2019 roku.

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za III kwartał 2019 roku zawiera 76 stron.

Podpisy Członków Zarządu Jednostki Dominującej

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

.....

dr Wojciech Wardacki
Prezes Zarządu

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

.....

Tomasz Panas
Wiceprezes Zarządu

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

.....

dr Włodzimierz Zasadzki
Wiceprezes Zarządu

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

.....

Anna Tarocińska
Członek Zarządu

Police, dnia 12 listopada 2019 roku