



Skonsolidowany raport kwartalny
Grupy Kapitałowej
Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.
za I kwartał 2021 roku

Spis treści

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE	4
	Skonsolidowane wybrane dane finansowe	5
	Jednostkowe wybrane dane finansowe	6
II.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2021 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	7
	Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody ..	8
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	10
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	12
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	14
1.	Informacje o Grupie Kapitałowej	16
1.1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej	16
1.2.	Skład Grupy Kapitałowej	16
1.3.	Skład organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej	17
2.	Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2021 roku oraz do dnia zatwierdzenia	19
2.1	Spełnienie warunków do zamknięcia finansowego przez spółkę Grupa Azoty Polyolefins S.A.	19
2.2	Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej	19
3.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	19
3.1.	Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania.....	19
3.2.	Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	20
4.	Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające	22
4.1.	Noty objaśniające.....	22
4.2.	Informacje o podmiotach powiązanych	31
4.3.	Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	33
4.4.	Dywidenda	33
4.5.	Sezonowość	33
III.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2021 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	34
	Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody ..	35
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	36
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	39
	Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	41
1.	Informacje dotyczące Spółki	41
1.1.	Opis organizacji Spółki	41
2.	Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2021 roku oraz do dnia zatwierdzenia	41
3.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	41
3.1.	Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania.....	41
3.2.	Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	42
4.	Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające	42
IV.	KOMENTARZ ZARZĄDU	43
1.	Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej	44
1.1.	Organizacja oraz struktura	44
2.	Sytuacja finansowa i majątkowa	47
2.1.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe.....	47
2.2.	Otoczenie rynkowe	48
2.3.	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	52
2.3.1.	Skonsolidowane wyniki finansowe	52
2.3.2.	Wyniki finansowe segmentów.....	53

2.3.3.	Struktura kosztów rodzajowych	55
2.3.4.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów	55
2.3.5.	Wskaźniki finansowe	58
2.4.	Płynność finansowa	59
2.5.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	60
2.6.	Realizacja głównych inwestycji	62
2.7.	Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego	65
3.	Pozostałe informacje	67
3.1.	Istotne zdarzenia	67
3.2.	Umowy znaczące	67
3.3.	Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje	68
3.4.	Akcjonariat	70
3.5.	Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące	70
3.6.	Skład organów zarządzających i nadzorujących	71
3.7.	Nagrody i wyróżnienia	75
4.	Informacje uzupełniające	75

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

Skonsolidowane wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 <i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	718 146	648 224	157 071	147 448
Zysk na działalności operacyjnej	27 052	9 163	5 917	2 084
Zysk przed opodatkowaniem	20 660	29 555	4 519	6 723
Zysk netto	15 043	22 570	3 290	5 134
Całkowity dochód za okres	15 059	22 608	3 294	5 143
Ilość akcji (w szt.)	124 175 768	124 175 768	124 175 768	124 175 768
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,12	0,11	0,03	0,03
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	68 148	(48 691)	14 905	(11 075)
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(47 535)	(471 889)	(10 397)	(107 338)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	(34 532)	338 036	(7 553)	76 891
Przeptywy pieniężne netto razem	(13 919)	(182 544)	(3 044)	(41 522)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	64 332	445 295	14 071	101 289
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	50 287	263 449	10 999	59 925
	na dzień 31.03.2021	na dzień 31.12.2020	na dzień 31.03.2021	na dzień 31.12.2020
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa trwałe	2 643 820	2 659 146	567 307	576 221
Aktywa obrotowe	818 941	749 717	175 727	162 459
Zobowiązania długoterminowe	743 182	766 719	159 471	166 143
Zobowiązania krótkoterminowe	960 231	897 855	206 045	194 560
Kapitał własny	1 759 348	1 744 289	377 518	377 977
Kapitał zakładowy	1 241 758	1 241 758	266 455	269 082
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	46	45	10	10

Jednostkowe wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 <i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	711 579	644 694	155 635	146 645
Zysk na działalności operacyjnej	28 991	15 072	6 341	3 428
Zysk przed opodatkowaniem	48 351	1 483	10 575	337
Zysk netto	42 268	868	9 245	197
Całkowity dochód za okres	42 268	868	9 245	197
Ilość akcji (w szt.)	124 175 768	124 175 768	124 175 768	124 175 768
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,34	0,01	0,07	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	54 166	20 695	11 847	4 707
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(45 298)	(28 633)	(9 907)	(6 513)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(32 330)	206 746	(7 071)	47 027
Przepływy pieniężne netto razem	(23 462)	198 808	(5 132)	45 222
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	44 289	39 399	9 687	8 962
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	20 674	238 842	4 522	54 328
	na dzień 31.03.2021 <i>niebadane</i>	na dzień 31.12.2020 <i>badane</i>	na dzień 31.03.2021 <i>niebadane</i>	na dzień 31.12.2020 <i>badane</i>
Aktywa trwałe	2 682 817	2 681 719	575 675	581 113
Aktywa obrotowe	787 671	730 584	169 017	158 313
Zobowiązania długoterminowe	697 076	728 848	149 577	157 937
Zobowiązania krótkoterminowe	946 869	899 180	203 178	194 847
Kapitał własny	1 826 543	1 784 275	391 937	386 642
Kapitał zakładowy	1 241 758	1 241 758	266 455	269 082

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 31.12.2020 roku wynosił 1 EUR - 4,6148 PLN (tabela nr 255/A/NBP/2020),
kurs na 31.03.2021 roku wynosił 1 EUR - 4,6603 PLN (tabela nr 062/A/NBP/2021),
- 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 01.01.2020 - 31.03.2020 roku wynosił 1 EUR - 4,3963 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2021 - 31.03.2021 roku wynosił 1 EUR - 4,5721 PLN.

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

**II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ
31 MARCA 2021 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34,
„ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”,
KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zyski i straty		
Przychody ze sprzedaży	718 146	648 224
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(628 241)	(563 548)
Zysk brutto ze sprzedaży	89 905	84 676
Koszty sprzedaży	(31 749)	(30 583)
Koszty ogólnego zarządu	(38 215)	(45 110)
Pozostałe przychody operacyjne	7 961	1 622
Pozostałe koszty operacyjne	(850)	(1 442)
Zysk na działalności operacyjnej	27 052	9 163
Przychody finansowe*	22 056	36 579
Koszty finansowe*	(2 986)	(19 721)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	19 070	16 858
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(25 462)	3 534
Zysk przed opodatkowaniem	20 660	29 555
Podatek dochodowy	(5 617)	(6 985)
Zysk netto	15 043	22 570

* W danych porównywalnych nastąpiła w stosunku do opublikowanych informacji (za I kwartał 2020 roku) zmiana prezentacyjna, polegająca na przedstawieniu aktualizacji wartości inwestycji bez ich saldowania; zmiana nie ma wpływu na przychody finansowe netto.

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

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

	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Inne całkowite dochody		
Pozycje, które będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat		
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	16	38
Suma innych całkowitych dochodów	16	38
Całkowity dochód za okres	15 059	22 608
Zysk/(Strata) netto przypadający dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	15 042	13 850
Udziałowców niesprawujących kontroli	1	8 720
Całkowity dochód za okres przypadający dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	15 058	13 888
Udziałowców niesprawujących kontroli	1	8 720
Zysk na jedną akcję:		
Podstawowy (zł)	0,12	0,11
Rozwodniony (zł)	0,12	0,12

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 31.03.2021	na dzień 31.12.2020
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 458 085	1 466 398
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	66 830	67 315
Nieruchomości inwestycyjne	34 533	34 682
Wartości niematerialne	16 660	16 495
Udziały i akcje	523	523
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	580 048	605 510
Pozostałe aktywa finansowe	471 263	445 612
Pozostałe należności	160	470
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 718	22 141
Aktywa trwałe razem	2 643 820	2 659 146
Aktywa obrotowe		
Zapasy	277 790	357 897
Prawa majątkowe	172 581	115 773
Należności z tytułu podatku dochodowego	743	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	317 540	211 715
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 287	64 332
Aktywa obrotowe razem	818 941	749 717
Aktywa razem	3 462 761	3 408 863

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 31.03.2021	na dzień 31.12.2020
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	1 241 758	1 241 758
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 639	4 639
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	60	44
Kapitał z aktualizacji wyceny	9 548	9 548
Zyski zatrzymane	503 297	488 255
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 759 302	1 744 244
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	46	45
Kapitał własny razem	1 759 348	1 744 289
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	419 515	447 223
Zobowiązania z tytułu leasingu	60 023	71 317
Pozostałe zobowiązania finansowe	29 628	21 469
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	84 973	84 973
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12 539	4 788
Rezerwy	118 208	118 208
Dotacje	18 296	18 741
Zobowiązania długoterminowe razem	743 182	766 719
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	195 345	58 376
Pochodne instrumenty finansowe	1 925	948
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 368	7 203
Pozostałe zobowiązania finansowe	117 841	140 143
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14 540	14 580
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1	4 829
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	618 162	665 712
Rezerwy	4 190	4 194
Dotacje	1 859	1 870
Zobowiązania krótkoterminowe razem	960 231	897 855
Zobowiązania razem	1 703 413	1 664 574
Pasywa razem	3 462 761	3 408 863

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2021 roku	1 241 758	4 639	44	9 548	488 255	1 744 244	45	1 744 289
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody								
Zysk netto	-	-	-	-	15 042	15 042	1	15 043
Inne całkowite dochody	-	-	16	-	-	16	-	16
Całkowity dochód za okres	-	-	16	-	15 042	15 058	1	15 059
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2021 roku (niebadane)	1 241 758	4 639	60	9 548	503 297	1 759 302	46	1 759 348

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

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	20 660	29 555
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja	34 159	33 593
(Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 014)	(1 335)
(Zysk)/Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	25 462	(3 534)
Odsetki, różnice kursowe, szacowana strata z tytułu poręczeń kredytów	(6 153)	11 006
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej	(11 900)	(32 978)
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(109 113)	(186 015)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu zapasów oraz praw majątkowych	23 299	(40 011)
Zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(22 652)	(30 075)
Zmniejszenie stanu rezerw*	(43)	(23)
Zmniejszenie stanu świadczeń pracowniczych*	-	(81)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu dotacji*	(456)	71 686
Korekta z tytułu faktoringu odwrotnego	116 625	100 575
Inne korekty	(518)	(524)
Podatek zwrócony/(zapłacony)	(208)	(530)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	68 148	(48 691)

* W skonsolidowanym raporcie za I kwartał 2020 roku wykazywano saldem w jednej pozycji.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	1 196	231
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(46 768)	(449 725)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(1 604)	-
Wydatki z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych	(334)	(269)
Wydatki związane z nabyciem instrumentów pochodnych*	-	(22 128)
Pozostałe wpływy/(wydatki) inwestycyjne	(25)	2
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(47 535)	(471 889)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji**	-	500 861
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	124 252	172 358
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(14 838)	(144 324)
Odsetki zapłacone	(5 256)	(6 178)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(2 025)	(953)
Wydatki z tytułu faktoringu odwrotnego	(137 321)	(184 523)
Pozostałe wpływy finansowe	656	795
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(34 532)	338 036
Przepływy pieniężne netto, razem	(13 919)	(182 544)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	64 332	445 295
Wpływ zmian kursów walut	(126)	698
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	50 287	263 449
o ograniczonej możliwości dysponowania	727	56 759

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

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

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie Kapitałowej

1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna (dalej: Grupa, Grupa Kapitałowa) składa się ze spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna (zwana dalej Jednostką Dominującą, Emitentem) i jej spółek zależnych.

Miejsce prowadzenia działalności Jednostki Dominującej znajduje się w Policach.

Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Policach.

Adres siedziby Jednostki Dominującej to ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police.

Krajem rejestracji Jednostki Dominującej jest Polska.

Forma prawna Jednostki Dominującej to Spółka Akcyjna.

Miejscami prowadzenia działalności spółek Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. są miasta będące siedzibami spółek wchodzących w jej skład.

Jednostka Dominująca została utworzona w dniu 14 grudnia 1995 roku na podstawie Aktu Notarialnego Repetytorium: A Nr 20142 w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa (komercjalizacja).

Jednostka Dominująca została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 00000115501. Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny Regon 810822270, identyfikacji podatkowej NIP 851-02-05-573 oraz Bazy danych o produktach i opakowaniach oraz gospodarce odpadami BDO 000016847.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest w szczególności:

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

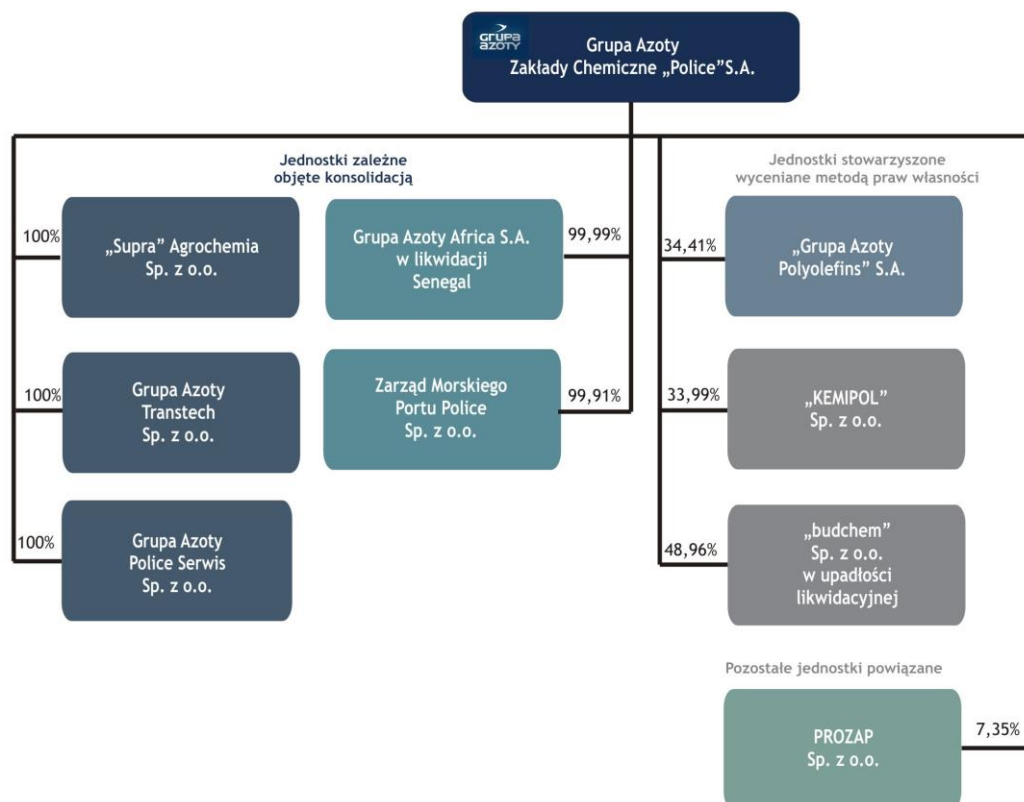
Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A., której jednostką dominującą jest spółka Grupa Azoty S.A.

1.2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 marca 2021 roku Grupę Kapitałową spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. tworzyły spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz:

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

Schemat Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. na dzień 31 marca 2021 roku.



Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

Na dzień 31 marca 2021 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 Jednostki Dominującej w kapitałach tych jednostek z wyłączeniem spółki PROZAP Sp. z o.o.

1.3. Skład organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej dzień 1 stycznia 2021 roku:

- dr Wojciech Wardacki - Prezes Zarządu VIII wspólnej kadencji, powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 223/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku, funkcje w Zarządzie pełnił od dnia 7 kwietnia 2016 roku,
- Tomasz Panas - Wiceprezes Zarządu VIII wspólnej kadencji, powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 225/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku, funkcje w Zarządzie pełnił od dnia 7 kwietnia 2016 roku,
- Mariusz Kądziołka - Wiceprezes Zarządu VIII wspólnej kadencji, powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 102/VIII/20 z dnia 28 maja 2020 roku, funkcje w Zarządzie pełnił od dnia 3 lipca 2020 roku,
- Anna Tarocińska - Członek Zarządu VIII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników Jednostki Dominującej, powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 226/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku, funkcje w Zarządzie pełnił od dnia 3 marca 2017 roku. W dniu 20 lipca 2020 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej zawiesiła Panią Annę Tarocińską w czynnościach Członka Zarządu Jednostki Dominującej, Emitent informował o powyższym w raporcie bieżącym 44/2020 z dnia 20 lipca 2020 roku.

Z dniem 30 kwietnia 2021 roku zakończyła się VIII kadencja Zarządu i powołany został przez Radę Nadzorczą Zarząd nowej, IX kadencji.

Skład Zarządu nowej, IX kadencji Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji:

- Mariusz Grab - Prezes Zarządu IX wspólnej kadencji, powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 216/VIII/21 z dnia 30 kwietnia 2021 roku,
- Michał Siewierski - Wiceprezes Zarządu IX wspólnej kadencji, powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 217/VIII/21 z dnia 30 kwietnia 2021 roku,
- Anna Tarocińska - Członek Zarządu IX wspólnej kadencji, wybrana przez pracowników Jednostki Dominującej, powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 215/VIII/21 z dnia 30 kwietnia 2021 roku.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 1 stycznia 2021 roku:

- Mirosław Kozłowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji - Przedstawiciel Ministerstwa Skarbu Państwa, wyznaczony w dniu 25 czerwca 2019 roku (powierzenie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej w dniu 24 sierpnia 2020 roku),
- Paweł Bakun - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, powołany Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 5 z dnia 24 sierpnia 2020 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 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 wybrany 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.

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

- Krzysztof Kozłowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, powołany do Rady Nadzorczej z dniem 10 kwietnia 2021 roku, na podstawie oświadczenia Ministra Aktywów Państwowych (powierzenie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej 11 maja 2021 roku),
- Paweł Bakun - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, powołany Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 sierpnia 2020 roku (powierzenie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej tego samego dnia),
- 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 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, 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, powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 22 z dnia 25 czerwca 2019 roku.

Skład Komitetu Audytu na dzień 1 stycznia 2021 roku:

- Paweł Bakun - Przewodniczący Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 122/VIII/20 z dnia 24 sierpnia 2020 roku,
- Agnieszka 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.

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

- Paweł Bakun - Przewodniczący Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 122/VIII/20 z dnia 24 sierpnia 2020 roku,
- Agnieszka Dąbrowska - Członek Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 4/VIII/19 z dnia 2 lipca 2019 roku,
- Andrzej Rogowski - Członek Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 6/VIII/19 z dnia 2 lipca 2019 roku.

2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2021 roku oraz do dnia zatwierdzenia

2.1 Spełnienie warunków do zamknięcia finansowego przez spółkę Grupa Azoty Polyolefins S.A.

W dniu 25 lutego 2021 roku spółka stowarzyszona z Emitentem - Grupa Azoty Polyolefins S.A. powzięła informacje z Banku Polska Kasa Opieki S.A. działającego jako Agent Kredytu, o otrzymaniu wszelkich niezbędnych dokumentów i/lub informacji stanowiących warunki zawieszające do osiągnięcia Zamknięcia Finansowego zgodnie z Umową Kredytów (zdefiniowaną w raporcie bieżącym nr 37/2020 z dnia 31 maja 2020 roku), z późniejszymi zmianami, w formie i treści satysfakcjonującej Kredytodawców.

W związku z powyższym osiągnięte zostało Zamknięcie Finansowe, które umożliwiło spółce Grupa Azoty Polyolefins S.A. składanie wniosków o wypłatę środków z kredytów. Pierwsza wypłata środków w ramach kredytu obrotowego VAT w PLN nastąpiła w marcu bieżącego roku, a kredytu terminowego w EUR oraz USD w kwietniu 2021 roku (zdarzenie po dniu bilansowym). O Zamknięciu Finansowym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 2/2021 z dnia 25 lutego 2021 roku.

2.2 Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej

W I kwartale 2021 roku Grupa Kapitałowa nie odnotowała istotnych negatywnych skutków finansowych związanych z pandemią COVID-19. Szczegółowy opis znajduje się w punkcie 2.1 Komentarza Zarządu niniejszego Skonsolidowanego raportu kwartalnego.

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

3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej przedstawia sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy na dzień 31 marca 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku, rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku i 31 marca 2020 roku. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku i 31 marca 2020 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku zostało przez Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdzone do publikacji w dniu 12 maja 2021 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 2020 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 13 kwietnia 2021 roku.

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

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

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy z wyjątkiem spółki zależnej wskazanej 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 2020 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2021 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 informacje finansowe:

- Zmiany w MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 *Reforma referencyjnych stóp procentowych (stawek referencyjnych)* - Faza 2. Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 27 sierpnia 2020 roku i uzupełniają one pierwszą fazę zmian w sprawozdawczości wynikających z reformy międzybankowych stawek referencyjnych z września 2019 roku. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Zmiany w drugiej fazie koncentrują się na wpływie jaki będzie miało na wycenę, np. instrumentów finansowych, zobowiązań leasingowych, zastąpienie dotychczasowej stopy referencyjnej nową stopą wynikającą z reformy.

Grupa stosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2021 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

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

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

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku, a następnie zmieniony w dniu 25 czerwca 2020 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4). W dniu 25 czerwca 2020 roku zmieniono również MSSF 4 - w zakresie wydłużenia okresu zwolnienia ubezpieczycieli z zastosowania MSSF 9 *Instrumenty finansowe* do 1 stycznia 2023 roku.

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

- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe (opublikowano dnia 23 stycznia 2020 roku, następnie zmodyfikowano w lipcu 2020 roku) - mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.

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

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

- Zmiany w MSSF 3, MSR 16, MSR 37 oraz coroczne poprawki do standardów 2018-2020 (*Annual improvements*). Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 14 maja 2020 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Wśród zmian jest m.in. wprowadzenie zakazu pomniejszania kosztu wytworzenia środków trwałych o przychody ze sprzedaży produktów testowych powstałych w procesie tworzenia/uruchamiania środka trwałego.

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

- Zmiany w MSR 1 - Ujawnianie zasad (polityki) rachunkowości i MSR 8 - Definicja wartości szacunkowych. Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 12 lutego 2021 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Celem tych zmian jest położenie większego nacisku na ujawnianie istotnych zasad rachunkowości oraz doprecyzowanie charakteru różnic pomiędzy zmianami wartości szacunkowych a zmianami zasad (polityki) rachunkowości.

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

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

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

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

c) 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 2020 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 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. W wyniku emisji akcji i zmiany struktury akcjonariatu w spółce Grupa Azoty Polyolefins S.A. począwszy od listopada 2020 roku zaangażowanie Jednostki Dominującej wynosi 34,41%, stąd w segmencie Polimery prezentowane są jedynie dane obejmujące okres pełnej konsolidacji.

Spółki zależne 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 notcie „Segmenty operacyjne”. Ocena wyników segmentów dokonywana jest na podstawie przychodów ze sprzedaży, EBIT oraz EBITDA. Finansowanie Grupy Kapitałowej (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie poszczególnych spółek Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

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

Obszary geograficzne

Grupa Kapitałowa prezentuje obszary geograficzne według następujących krajów lub regionów:

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

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

Segmenty operacyjne

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

	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	602 743	95 853	-	19 550	718 146
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	81 242	(822)	-	262 094	342 514
Przychody ze sprzedaży razem	683 985	95 031	-	281 644	1 060 660
Koszty operacyjne, w tym (-):	(672 673)	(85 063)	-	(282 983)	(1 040 719)
<i>koszty sprzedaży (-)</i>	(29 341)	(2 408)	-	-	(31 749)
<i>koszty zarządu (-)</i>	(28 574)	(4 614)	-	(5 027)	(38 215)
Pozostałe przychody operacyjne	555	75	-	7 331	7 961
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(84)	(89)	-	(677)	(850)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	11 783	9 954	-	5 315	27 052
Przychody finansowe	x	x	x	x	22 056
Koszty finansowe (-)	x	x	x	x	(2 986)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	x	(25 462)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	x	x	x	x	20 660
Podatek dochodowy	x	x	x	x	(5 617)
Zysk/(Strata) netto	x	x	x	x	15 043
EBIT*	11 783	9 954	-	5 315	27 052
Amortyzacja	26 240	6 276	-	1 643	34 159
EBITDA**	38 023	16 230	-	6 958	61 211

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

** Wynik EBITDA liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (nie jest to wskaźnik definiowany w MSSF i metodologia liczenia w spółkach może być różna).

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

	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	540 926	93 728	100	13 470	648 224
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	62 519	(539)	40	248 092	310 112
Przychody ze sprzedaży razem	603 445	93 189	140	261 562	958 336
Koszty operacyjne, w tym (-):	(600 147)	(81 709)	(4 539)	(262 958)	(949 353)
<i>koszty sprzedaży (-)</i>	(28 150)	(2 433)	-	-	(30 583)
<i>koszty zarządu (-)</i>	(30 867)	(5 105)	(4 457)	(4 681)	(45 110)
Pozostałe przychody operacyjne	335	92	201	994	1 622
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(421)	(7)	(11)	(1 003)	(1 442)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	3 212	11 565	(4 209)	(1 405)	9 163
Przychody finansowe	x	x	x	x	36 579
Koszty finansowe (-)	x	x	x	x	(19 721)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	x	3 534
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	x	29 555
Podatek dochodowy	x	x	x	x	(6 985)
Zysk netto	x	x	x	x	22 570
EBIT*	3 212	11 565	(4 209)	(1 405)	9 163
Amortyzacja	25 600	6 370	111	1 512	33 593
EBITDA**	28 812	17 935	(4 098)	107	42 756

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

** Wynik EBITDA liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (nie jest to wskaźnik definiowany w MSSF i metodologia liczenia w spółkach może być różna).

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 marca 2021 roku

	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	1 785 388	405 478	-	129 387	2 320 253
Nieprzypisane aktywa	x	x	x	x	561 937
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-	-	580 571	580 571
Aktywa ogółem	1 785 388	405 478	-	709 958	3 462 761
Zobowiązania segmentu	785 541	115 739	-	122 219	1 023 499
Nieprzypisane zobowiązania	x	x	x	x	679 914
Zobowiązania ogółem	785 541	115 739	-	122 219	1 703 413

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2020 roku

	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	1 745 417	386 884	-	114 640	2 246 941
Nieprzypisane aktywa	x	x	x	x	555 889
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-	-	606 033	606 033
Aktywa ogółem	1 745 417	386 884	-	720 673	3 408 863
Zobowiązania segmentu	875 636	117 559	-	113 089	1 106 284
Nieprzypisane zobowiązania	x	x	x	x	558 290
Zobowiązania ogółem	875 636	117 559	-	113 089	1 664 574

Pozostałe informacje o segmentach za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku

	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostałe	Ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	22 145	3 104	-	(1 734)	23 515
Nakłady na wartości niematerialne	604	125	-	11	740
Razem nakłady	22 749	3 229	-	(1 723)	24 255
Amortyzacja segmentu	26 240	6 276	-	1 643	34 159
Razem amortyzacja	26 240	6 276	-	1 643	34 159

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

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

Obszary geograficzne

Przychody

	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Polska	449 749	380 763
Niemcy	84 830	94 489
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	137 421	146 608
Kraje Ameryki Południowej	1 303	-
Pozostałe kraje	44 843	26 364
Razem	718 146	648 224

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

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

	na dzień 31.03.2021	na dzień 31.12.2020
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Rzeczowe aktywa trwałe		
Grunty	1 947	1 918
Budynki i budowle	491 160	496 000
Maszyny i urządzenia	779 846	799 652
Środki transportu	7 976	8 293
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	12 878	12 937
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	164 278	147 598
	1 458 085	1 466 398
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	66 830	67 315
Wartości niematerialne	16 660	16 495

Test na utratę wartości

Na dzień 31 marca 2021 roku wystąpiła przynajmniej jedna z przesłanek zewnętrznych utraty wartości wymienionych w par. 12d MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, tj. wartość bilansowa aktywów netto Jednostki Dominującej była wyższa od jej kapitalizacji rynkowej. Jednocześnie oceniono, że na dzień 31 marca 2021 roku nie wystąpiły istotne i trwałe zmiany sytuacji zewnętrznej i wewnętrznej Jednostki Dominującej w relacji do daty ostatnio sporządzonego testu na utratę wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2020 roku, które mogłyby prowadzić do znaczącej zmiany szacunków wartości odzyskiwalnej poszczególnych OWŚP, powodującej konieczność zmiany odpisów. Stwierdzono, że kluczowe założenia prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych nie uległy istotnym zmianom. Ponadto, w I kwartale 2021 roku Jednostka Dominująca nie odczuła istotnych zakłóceń działalności z tytułu wpływu pandemii COVID-19.

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

Spółka Grupa Azoty Polyolefins S.A. na bieżąco rozpatruje konieczność aktualizacji kluczowych założeń i parametrów modelu. W dniu 25 lutego 2021 roku nastąpiło zamknięcie finansowe, na potrzeby którego przekazano instytucjom finansującym zaktualizowany model finansowy. Zakres

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

Mając na uwadze zaktualizowane, pozytywne wyniki analizy opłacalności wynikającej z ww. modelu finansowego, które spółka Grupa Azoty Polyolefins S.A. traktuje jako szacunek wartości odzyskiwalnej w ramach testu na utratę wartości aktywów, podtrzymano konkluzję o braku utraty wartości aktywów projektu Polimery Police na dzień 31 marca 2021 roku.

Nota 2. Struktura finansowania

Wartość bilansowa

	na dzień 31.03.2021	na dzień 31.12.2020
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Kredyty	123 571	59 211
Pożyczki	491 289	446 388
	614 860	505 599
Przypadające na:		
Długoterminowe	419 515	447 223
Krótkoterminowe	195 345	58 376
	614 860	505 599

Wzrost zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek w I kwartale 2021 roku wynika ze spłaty zobowiązań odroczonej w ramach faktoringu odwrotnego.

Nota 3. Instrumenty pochodne wynikające z umowy akcjonariuszy spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A.

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

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

Wpływ wyceny ww. instrumentów finansowych na wynik finansowy brutto Jednostki Dominującej w I kwartale 2021 roku wyniósł 12 877 tys. zł.

Szczegółowy opis transakcji przedstawiony został w nocie 30.5 Instrumenty pochodne w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 roku.

Nota 4. Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Na dzień 31 marca 2021 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły zobowiązania warunkowe oraz aktywa warunkowe, które zostały rozpoznane jako zobowiązania i aktywa warunkowe do prezentacji.

Na dzień 31 marca 2021 roku Jednostka Dominująca była poręczycielem następujących umów kredytowych oraz kontraktów:

Typ/ wystawca	Tytuł	Data wystawienia	Na dzień 31.03.2021 kwota w tys. zł	Na dzień 31.12.2020 kwota w tys. zł
Poręczenie spłaty kredytu konsorcjum banków	Umowa kredytu odnawialnego	29.06.2018	1 200 000	1 200 000
Poręczenie spłaty kredytu w PKO BP (KRB)	Umowa kredytu w rachunku bieżącym	29.06.2018	124 000	124 000
Poręczenie spłaty kredytu w PKO BP (LKW)	Umowa limitu kredytowego wielocelowego	29.06.2018	96 000	96 000
Gwarancja spłaty kredytu w EBI	Umowa kredytu	28.05.2015	220 000	220 000
Gwarancja spłaty kredytu w EBOiR	Umowa kredytu	28.05.2015	60 000	60 000
Gwarancja spłaty kredytu w EBI	Umowa kredytu	25.01.2018	270 297*	267 658*
Gwarancja spłaty kredytu w EBOiR	Umowa kredytu	26.07.2018	200 000	200 000
*wartość poręczenia w wysokości 58 000 tys. EUR.			2 170 297	2 167 658

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 31 marca 2021 roku, żadna ze spółek zależnych nie udzieliła poręczeń innym podmiotom.

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

Dla	Tytuł	Data wystawienia	Na dzień 31.03.2021 kwota w tys. zł	Na dzień 31.12.2020 kwota w tys. zł
SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych (...)	20.03.2018	1 000	1 000
PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	15.11.2017 (aneks)	1 300	1 300
PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	21.02.2019	-	94
SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych (...) czasowe składowanie	13.05.2019	250	250
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	29.07.2019	1 182	1 182
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	29.07.2019	1 697	1 697
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	25.11.2019	3 444	3 444
PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	25.03.2020	31	31
PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	25.03.2020	42	42
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	20.12.2020 (aneks)	2 362	2 362
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	20.12.2020 (aneks)	3 464	3 464
PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	06.11.2020	1 500	1 500
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	18.03.2021	5 132	-
PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	31.03.2021	65	-
PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	31.03.2021	92	-
			21 561	16 366

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 31 marca 2021 roku, tylko spółka zależna Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. miała 2 gwarancje udzielone na łączną kwotę 74 tys. zł.

Gwarancje otrzymane przez Jednostkę Dominującą na dzień bilansowy wynosiły 8 309 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2021 roku wśród spółek zależnych Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. posiadała gwarancje otrzymane na łączną kwotę 7 865 tys. zł.

Ponadto, w związku z Umową Kredytów, Jednostka Dominująca oraz spółka Grupa Azoty S.A. zawarły ze spółką Grupa Azoty Polyolefins S.A., a także Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (działającym jako agent kredytu oraz agent zabezpieczenia) umowę gwarancji udzielenia pożyczki wspierającej (w formule pożyczki podporządkowanej) w kwocie do 105 mln EUR, której głównym celem jest pokrycie potencjalnego deficytu płynnościowego, przekroczonych kosztów budowlanych, kosztów operacyjnych oraz obsługi długu w okresie operacyjnym.

Nota 5. Szacunki księgowe i założenia

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartości rzeczowego majątku trwałego

	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	199 733	212 468
Wykorzystanie (-)	(47)	(53)
Stan na koniec okresu	199 686	212 415

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	8 834	8 755
Utworzenie	107	13
Rozwiązanie (-)	-	(13)
Wykorzystanie (-)	(102)	(44)
Stan na koniec okresu	8 839	8 711

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	22 272	32 032
Utworzenie	18	285
Rozwiązanie (-)	(47)	(109)
Wykorzystanie (-)	(17)	(1)
Stan na koniec okresu	22 226	32 207

4.2. Informacje o podmiotach powiązanych

Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi:

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

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2021 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 styczeń - marzec 2021 roku były:

- sprzedaż na rzecz spółki Grupa Azoty S.A. amoniaku ciekłego oraz siarczanu żelaza o wartości 31 607 tys. zł,
- sprzedaż na rzecz spółki Agrochem Puławy Sp. z o.o. mocznika oraz nawozów o wartości 7 099 tys. zł,
- sprzedaż na rzecz spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzy amoniaku ciekłego o wartości 9 234 tys. zł,
- sprzedaż na rzecz spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. działek i nakładów na modernizację torów kolejowych w łącznej kwocie 6 513 tys. zł,
- sprzedaż na rzecz spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. amoniaku ciekłego o wartości 1 567 tys. zł,
- sprzedaż na rzecz spółki Compo Expert Hellas nawozów o wartości 12 578 tys. zł oraz zakup usług o wartości 865 tys. zł,
- zakup od spółki Grupa Azoty S.A. usług marketingowych i informatycznych o wartości 3 620 tys. zł,
- zakup od spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. siarczanu amonu i amoniaku o wartości 7 386 tys. zł oraz usług marketingowych o wartości 821 tys. zł,
- zakup od spółki Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. siarki płynnej o wartości 10 988 tys. zł,
- zakup od spółki Grupa Azoty Koltar Sp. z o.o. usług obsługi przewozu kolejowego na kwotę 2 438 tys. zł oraz usług inwestycyjnych o wartości 603 tys. zł.

Ponadto:

- a) Grupa Azoty S.A. zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku 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. Na dzień 31 marca 2021 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 45 000 tys. zł,
 - w dniu 6 lipca 2020 roku w kwocie 298 000 tys. zł na realizację procesu finansowania projektu Polimery Police. Na dzień 31 marca 2021 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 298 000 tys. zł,
 - w dniu 1 czerwca 2020 roku w kwocie 51 420 tys. zł na refinansowanie pożyczki celowej zawartej z Narodowym Funduszem Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie. Na dzień 31 marca 2021 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 41 387 tys. zł,
- b) Jednostka Dominująca udzieliła spółce zależnej Supra Agrochemia Sp. z o.o. pożyczek:
- w dniu 14 marca 2014 roku w kwocie 3 600 tys. zł na realizację nakładów inwestycyjnych w spółce. Na dzień 31 marca 2021 roku stan zadłużenia wynosił 3 600 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 31 grudnia 2021 roku,
 - w dniu 31 grudnia 2014 roku w kwocie 10 000 tys. zł na realizację nakładów inwestycyjnych w spółce. Na dzień 31 marca 2021 roku stan zadłużenia wynosił 10 000 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 31 grudnia 2021 roku,
 - w dniu 28 czerwca 2018 roku w kwocie 1 000 tys. zł dla zapewnienia środków finansowych do zakończenia procesu zbycia udziałów w spółce. Na dzień 31 marca 2021 roku stan zadłużenia wynosił 1 000 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 31 grudnia 2021 roku,
 - w dniu 30 marca 2020 roku w kwocie 468 tys. zł z przeznaczeniem na uiszczenie opłaty z tytułu użytkowania wieczystego gruntów za rok 2020. Na dzień 31 marca 2021 roku stan zadłużenia wynosił 468 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 31 grudnia 2021 roku.

c) Jednostka Dominująca udzieliła spółce Grupa Azoty Polyolefins S.A. pożyczek:

- w dniu 31 maja 2020 roku pożyczki podporządkowanej w kwocie 388 438 tys. zł na realizację projektu Polimery Police. W związku z kapitalizacją odsetek oraz części prowizji stan zadłużenia na dzień 31 marca 2021 roku wynosił 404 365 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 15 grudnia 2040 roku.

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

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

4.4. Dywidenda

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki KEMIPOL Sp. z o.o. w dniu 26 kwietnia 2021 roku podjęło uchwałę o wypłacie Wspólnikom dywidendy z zysku za rok 2020, w tym dla spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. przypada 14 212 tys. zł. Dywidenda zostanie zapłacona do dnia 31 lipca 2021 roku.

4.5. Sezonowość

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

Rynek nawozów mineralnych

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

Rynek bieli tytanowej

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

Chemikalia

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

**III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ
31 MARCA 2021 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34,
„ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”,
KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zyski i straty		
Przychody ze sprzedaży	711 579	644 694
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(624 264)	(562 654)
Zysk brutto ze sprzedaży	87 315	82 040
Koszty sprzedaży	(31 749)	(30 583)
Koszty ogólnego zarządu	(33 188)	(35 972)
Pozostałe przychody operacyjne	8 338	1 631
Pozostałe koszty operacyjne	(1 725)	(2 044)
Zysk na działalności operacyjnej	28 991	15 072
Przychody finansowe	22 112	2 592
Koszty finansowe	(2 752)	(16 181)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	19 360	(13 589)
Zysk przed opodatkowaniem	48 351	1 483
Podatek dochodowy	(6 083)	(615)
Zysk netto	42 268	868
Całkowity dochód za okres	42 268	868
Zysk netto na jedną akcję		
	0,34	0,01
	0,34	0,01

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 31.03.2021	na dzień 31.12.2020
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 477 651	1 486 053
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	53 347	54 455
Nieruchomości inwestycyjne	27 810	27 810
Wartości niematerialne	16 510	16 319
Udziały i akcje	641 088	641 088
Pozostałe aktywa finansowe	463 231	445 612
Pozostałe należności	160	470
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 020	9 912
Aktywa trwałe razem	2 682 817	2 681 719
Aktywa obrotowe		
Zapasy	275 212	355 514
Prawa majątkowe	172 581	115 773
Pozostałe aktywa finansowe	15 915	15 815
Należności z tytułu podatku dochodowego	743	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	302 546	199 193
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 674	44 289
Aktywa obrotowe razem	787 671	730 584
Aktywa razem	3 470 488	3 412 303

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 31.03.2021	na dzień 31.12.2020
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	1 241 758	1 241 758
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 639	4 639
Zyski zatrzymane	580 146	537 878
Kapitał własny razem	1 826 543	1 784 275
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	419 515	447 223
Zobowiązania z tytułu leasingu	48 155	48 925
Pozostałe zobowiązania finansowe	18 583	21 469
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	71 503	71 503
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 018	2 981
Rezerwy	118 006	118 006
Dotacje	18 296	18 741
Zobowiązania długoterminowe razem	697 076	728 848
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	195 345	57 395
Pochodne instrumenty finansowe	1 925	948
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 568	4 324
Pozostałe zobowiązania finansowe	117 841	140 143
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 991	11 991
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	4 623
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	610 925	674 471
Rezerwy	3 415	3 415
Dotacje	1 859	1 870
Zobowiązania krótkoterminowe razem	946 869	899 180
Zobowiązania razem	1 643 945	1 628 028
Pasywa razem	3 470 488	3 412 303

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2021 roku	1 241 758	4 639	537 878	1 784 275
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>				
Zysk netto	-	-	42 268	42 268
Całkowity dochód za okres	-	-	42 268	42 268
Stan na 31 marca 2021 roku (niebadane)	1 241 758	4 639	580 146	1 826 543

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku

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

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	48 351	1 483
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja	34 068	33 314
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 346)	(474)
Odsetki, różnice kursowe, szacowana strata z tytułu poręczeń kredytów	(6 444)	11 072
(Zysk)/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(11 900)	1 051
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(106 334)	(87 955)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu zapasów oraz praw majątkowych	23 494	(38 425)
Zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(41 374)	(71 104)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu dotacji*	(456)	71 686
Korekta z tytułu faktoringu odwrotnego	116 625	100 575
Inne korekty	(518)	-
Podatek dochodowy zwrócony/(zapłacony)	-	(528)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	54 166	20 695

* W stosunku do raportu za I kwartał 2020 roku zmieniono nazwę pozycji.

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021	za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	1 192	43
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(46 502)	(28 620)
Wpływy z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych	12	449
Pożyczki udzielone	-	(468)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	-	(37)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(45 298)	(28 633)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	500 861
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	124 252	40 085
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(13 857)	(144 324)
Odsetki zapłacone	(4 829)	(5 685)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(1 231)	(463)
Wydatki z tytułu faktoringu odwrotnego	(137 321)	(184 523)
Pozostałe wpływy finansowe	656	795
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(32 330)	206 746
Przepływy pieniężne netto, razem	(23 462)	198 808
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	44 289	39 399
Wpływ zmian kursów walut	(153)	635
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	20 674	238 842
o ograniczonej możliwości dysponowania	727	56 759

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Informacje dotyczące Spółki

1.1. Opis organizacji Spółki

Spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna z siedzibą w Policach przy ul. Kuźnickiej 1 (zwana w dalszej części Spółką) została utworzona w dniu 14 grudnia 1995 roku na podstawie Aktu Notarialnego Repetytorium: A Nr 20142 w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa (komercjalizacja). Spółka prowadzi działalność na terytorium Polski w formie spółki akcyjnej. Głównym miejscem prowadzenia działalności są Police. Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000015501. Spółce nadano numer: statystyczny Regon 810822270, identyfikacji podatkowej NIP 851-02-05-573 oraz Bazy danych o produktach i opakowaniach oraz gospodarce odpadami BDO 000016847.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

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

2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2021 roku oraz do dnia zatwierdzenia

Informacje o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2021 roku zostały zaprezentowane w punkcie 2 w części II śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki przedstawia sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki na dzień 31 marca 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku, rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku i 31 marca 2020 roku. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie zmian w kapitale własnym obejmują okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku i 31 marca 2020 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku zostało przez Zarząd Spółki zatwierdzone do publikacji w dniu 12 maja 2021 roku. Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku, które dnia 12 maja 2021 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 2020 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 13 kwietnia 2021 roku.

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe 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 2020 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2021 roku i później.

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

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

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

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

c) Dokonane osądy i oszacowania

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

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

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 roku.

4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

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

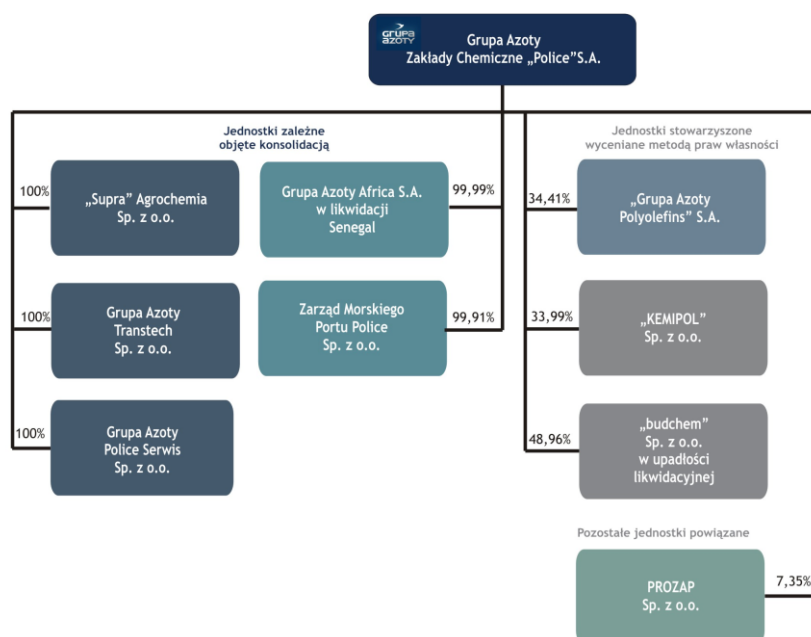
**IV. KOMENTARZ ZARZĄDU
GRUPY AZOTY ZAKŁADY CHEMICZNE „POLICE” S.A.
DO WYNIKÓW ZA I KWARTAŁ 2021 ROKU**

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej

1.1. Organizacja oraz struktura

Na dzień 31 marca 2021 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:

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



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

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

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

Najbardziej znaczący segment działalności Grupy Kapitałowej stanowi Segment Nawozy produkujący:

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

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

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

Pulnox® również znajduje zastosowanie w technologii oczyszczania spalin. Na szeroką skalę wykorzystywany jest w dużych jednostkach energetycznych, które w procesach spalania paliw kopalnych generują szkodliwe substancje, w tym tlenki azotu i siarki.

W Segmencie Pigmenty Spółka produkuje głównie pigmenty dwutlenku tytanu sprzedawane pod marką TYTANPOL®. Biel tytanowa wykorzystywana jest między innymi w produkcji farb i lakierów, tuszy drukarskich, tworzyw sztucznych oraz papierów i laminatów. Wysoka i powtarzalna jakość oraz profesjonalne doradztwo aplikacyjne zostały docenione w postaci zdobytych nagród i wyróżnień. Przy okazji produkcji bieli tytanowej w Segmencie Pigmenty wytwarzany jest także siarczan żelaza, który znajduje zastosowanie między innymi w przemyśle cementowym, w produkcji koagulantów żelazowych przeznaczonych o uzdatniania wody i oczyszczania ścieków oraz do wytwarzania pigmentów żelazowych oraz do konserwacji drewna.

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.

Tabela 1. Udział Jednostki Dominującej w jednostkach podporządkowanych na dzień 31 marca 2021 roku

Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	Kapitał zakładowy	% akcji/udziałów przypadających Jednostce Dominującej
Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	9 618	100,00%
Supra Agrochemia Sp. z o.o.	ul. Monopolowa 6, 51-501 Wrocław	19 721	100,00%
Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	9 783	100,00%
Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji	Route de Ngor Villa nr 12, Dakar, Senegal	132 000 tys. XOF	99,99%
Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	32 642	99,91%
Grupa Azoty Polyolefins S.A. (dawniej PDH Polska S.A)	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	922 968	34,41%
budchem Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	ul. Moczyńskiego 8/10, 70-101 Szczecin	1 201	48,96%
Kemipol Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 6, 72-010 Police	3 445	33,99%
PROZAP Sp. z o.o.	Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13 24-110 Puławy	891	7,35%

Prezentacja spółek zależnych:

Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.

Spółka została zarejestrowana w dniu 15 marca 2002 roku pod numerem 0000099823 pod nazwą Remech Grupa Remontowo-Inwestycyjna Sp. z o.o. W 2015 roku przejęła spółkę Automatika sp. z o.o. i jednocześnie zmieniła nazwę na Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. Profil firmy obejmuje prace remontowe i inwestycyjne z branży mechanicznej i budowlanej (wykonawstwo instalacji i aparatów, w tym także z tworzyw sztucznych, prace serwisowe, prace warsztatowe, obróbka metali, prace dozоровe), prace inwestycyjne i inżynieryjno-techniczne w zakresie automatyki i elektroenergetyki, remonty aparatury kontrolno-pomiarowej oraz maszyn i urządzeń energetycznych, utrzymanie ruchu instalacji przemysłowych w branży automatyki i elektroenergetyki, w tym między innymi utrzymanie ruchu komputerowych systemów sterowania i wizualizacji procesów.

Supra Agrochemia Sp. z o.o.

Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Handlowym w dniu 29 grudnia 2000 roku. Obecnie zarejestrowana w KRS pod numerem 00000138374 przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabryczna, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka prowadzi działalność polegającą na rewitalizacji poprzemysłowych terenów należących do spółki i przygotowaniu ich jako terenów inwestycyjnych.

Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o.

Spółka została zarejestrowana w dniu 02 kwietnia 2001 roku pod numerem 00003660 przez Sąd Rejonowy w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka świadczy usługi transportowe (transport mikrobusami oraz transport towarów samochodami ciężarowymi o ładowności do 24 ton - wywrotki i samochody skrzyniowe spełniające wymogi ADR), usługi sprzętowe (żurawie samojezdne do 65 ton udźwigu, koparki, ładowarki, spycharki, samochody specjalne - do wywozu śmieci w kontenerach, piaskarka, zestawy niskopodwoziowe), usługi warsztatowe (naprawa wózków akumulatorowych, sztaplarek, samochodów osobowych, dostawczych, ciężarowych, ładowarek, koparek, spycharek oraz żurawi samojezdnych), a także przeglądy okresowe.

Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji

Likwidacja spółki od 12 maja 2017 roku.

Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.

Spółka została zarejestrowana w dniu 13 grudnia 2004 roku pod numerem 0000223709 przez Sąd Rejonowy w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Mniejszościowym udziałowcem jest Gmina Police. Profil obejmuje działalność portów morskich, budowa portów, zarządzanie nieruchomościami, prace badawcze, obsługę żeglugi morskiej i śródlądowej, oraz transport wodny przybrzeżny. Spółka jest podmiotem zarządzającym portem w rozumieniu ustawy o portach i przystaniach morskich.

Prezentacja spółek stowarzyszonych i powiązanych:

Grupa Azoty Polyolefins S.A.

Spółka została zarejestrowana w dniu 24 września 2015 roku pod numerem 0000577195, pod nazwą PDH POLSKA S.A. (przez Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego). Celem działalności spółki jest budowa instalacji do produkcji propylenu metodą PDH oraz polipropylenu wraz z niezbędną infrastrukturą, instalacjami pomocniczymi i połączeniami międzyobiektoowymi, w tym rozbudową Portu Morskiego w Policach o terminal chemikaliów mający zapewnić niezbędną infrastrukturę logistyczną dla przyjmowania i magazynowania surowca (projekt Polimery Police). W dniu 8 października 2019 roku spółka zmieniła nazwę na Grupa Azoty Polyolefins S.A. Do listopada 2020 roku była spółką zależną Emitenta, aktualnie jest spółką stowarzyszoną.

budchem Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej

Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Handlowym w dniu 14 października 1999 roku. Obecnie zarejestrowana w KRS pod numerem 0000135223 przez Sąd Rejonowy w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Większościowym udziałowcem spółki jest WB Technika Sp. z o.o. Spółka znajduje się w stanie upadłości likwidacyjnej i nie prowadzi działalności gospodarczej.

Kemipol Sp. z o.o.

Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Handlowym w dniu 18 grudnia 1990 roku. Obecnie zarejestrowana w KRS pod numerem 0000119127 przez Sąd Rejonowy w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Większościowym udziałowcem spółki jest szwedzki koncern Kemira Kemi AB. Oprócz Emitenta udziały w spółce posiada także Bank Ochrony Środowiska S.A. Działalność firmy obejmuje wytwarzanie koagulantów do oczyszczania wody i ścieków. Usługi związane z projektowaniem procesu chemicznego oczyszczania wody pitnej, przemysłowej i ścieków, a także dobór i dostawa urządzeń dozujących chemikalia oraz optymalizacja procesów oczyszczania wód i rekultywacja jezior.

PROZAP Sp. z o.o.

Wielobranżowe, specjalistyczne biuro projektowe, posiadające udokumentowane doświadczenie w projektowaniu nowych i modernizacji istniejących instalacji przemysłowych do produkcji nawozów i innych chemikaliów. Spółka oferuje pełen zakres usług: od koncepcji, przez studia wykonalności, transfer technologii, aż do projektowania, organizacji dostaw, rozruchu instalacji, odbiorów, nadzorów autorskich, szkolenia personelu i opracowania dokumentacji powykonawczej. Firma ma doświadczenie w pełnieniu roli kierującego biura projektów lub realizacjach inwestycji „pod klucz”.

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

Na dzień 31 marca 2021 roku udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników/Walnym Zgromadzeniu posiadany przez spółkę Emitenta w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek, z wyłączeniem spółki PROZAP Sp. z o.o.

2. Sytuacja finansowa i majątkowa

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

Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej

W I kwartale 2021 roku Grupa Kapitałowa nie obserwowała istotnego obniżenia sprzedaży w żadnym z segmentów. Nie zarejestrowano również znaczących zakłóceń w łańcuchu dostaw surowców oraz produktów. W I kwartale 2021 roku Spółka nie była również dotknięta na tyle zwiększoną absencją chorobową pracowników, która uniemożliwiłaby zapewnienie ciągłości działalności i Emitent nie zanotował ograniczeń produkcji w związku z zagrożeniem epidemicznym.

W I kwartale 2021 roku nie zaobserwowano istotnego negatywnego wpływu koronawirusa na działalność Segmentu Nawozy i sprzedaż nawozów wieloskładnikowych oraz produktów azotowych. W Segmentie Pigmenty popyt na biel utrzymywał się na wysokim poziomie. Nie zaobserwowano także żadnych znaczących problemów w obszarze dostaw surowców do produkcji, logistyki i obsługi klienta.

Niezależnie od tej sytuacji Spółka na początku pandemii zdiagnozowała obszary potencjalnego ryzyka, które mogą istotnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe. Do ryzyk tych zalicza się:

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

Wszystkie wymienione powyżej ryzyka pozostają aktualne, natomiast do momentu sporządzenia niniejszej informacji Spółka nadal nie odczuwała znacznego wpływu pandemii w kluczowych obszarach handlowych i produkcyjnych.

Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje rozwój wydarzeń oraz wpływ pandemii COVID-19 na działalność, wdrożone zostały procedury gwarantujące natychmiastową reakcję właściwych służb, a poszczególne obszary Spółki skutecznie dostosowywały swoją działalność do zmian w otoczeniu. Na II kwartał 2021 roku planowane jest przeprowadzenie szczepień chętnych pracowników Spółki na COVID-19 w ramach narodowego programu szczepień.

Skala przyszłych skutków pandemii COVID-19 na sytuację ekonomiczną nie jest do końca znana z uwagi na fakt, iż zagrożenie dotyczy wszystkich rynków, otoczenia wewnętrznego, ale również zewnętrznego w wymiarze globalnym, w tym także czynników, które pozostają poza kontrolą Spółki i podlegają dynamicznym zmianom.

2.2. Otoczenie rynkowe

Rynek rolny - Polska

W I kwartale ceny płodów rolnych znajdowały się w trendzie wzrostowym. Największy wzrost w ciągu kwartału zanotowano dla żyta konsumpcyjnego (16,0%), a najmniejszy dla pszenicy konsumpcyjnej (5,4%). W tym samym okresie, w 2020 roku notowano wzrosty (największy dla pszenicy paszowej 4,9%), ale też spadki jak w przypadku żyta konsumpcyjnego (1,9%).

Na początku I kwartału prace polowe utrudniały jeszcze trudne warunki atmosferyczne, a następnie zastoiska wodne. Z powodu niskich temperatur widoczne były opóźnienia w rozwoju upraw ozimych szacowane nawet na 3-4 tygodnie. Gdy było to możliwe zastosowano odpowiednie aplikacje nawozów. Tam gdzie było to możliwe rozpoczęto zasiewy zbóż jarych (owies). W przypadku pozostałych odmian rolnicy czekali na wyższe temperatury. Stan zbóż ozimych mimo widocznego opóźnienia, oceniany był na dobrym poziomie. Z powodu rosnących cen płodów rolnych, rolnicy pozbywali się zapasów.

SEGMENT NAWOZY

NAWOZY WIELOSKŁADNIKOWE

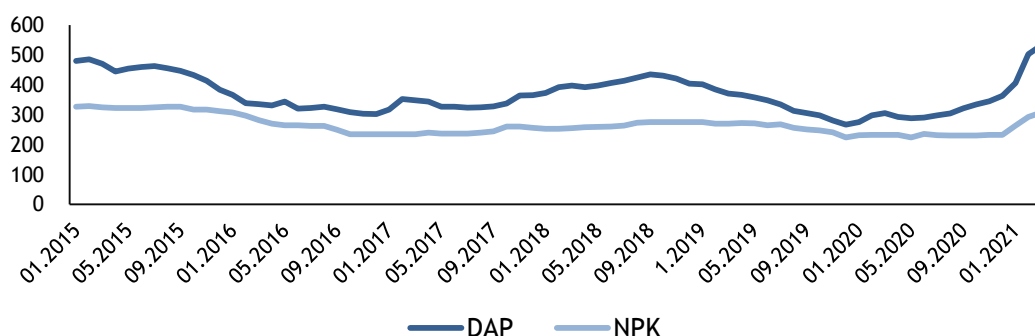
Nawozy NPK

W Europie Środkowej i Wschodniej, w tym także w Polsce popyt w I kwartale 2021 roku był ograniczony z powodu wysokich cen rynkowych, związanych z globalnymi trendami, na Ukrainie nieco wyższy. Popyt w Irlandii oceniano jako średni, w pozostałych rejonach w Europie Północnej i Zachodniej jako słaby. Znaczący popyt na nawozy wieloskładnikowe w I kwartale zanotowano w Rosji. W tym okresie na rynek wewnętrzny w Rosji dostarczono około 680 tys. ton różnych nawozów NPK, to jest trzy razy więcej niż w poprzednim kwartale. Ceny znajdowały się w tendencji rosnącej. Na przestrzeni kwartału ceny wzrosły o 10%-16% w przypadku trzech popularnych, notowanych formuł nawozów NPK. W tym okresie w 2020 roku tendencja cenowa była również rosnąca, lecz wzrosty mniejsze.

Nawóz DAP

W Europie Środkowej i Wschodniej, w tym także w Polsce popyt w I kwartale 2021 roku był niski, głównie z powodu wysokich cen na rynkach oraz niekorzystnej pogody. W I kwartale ceny nawozów fosforowych w Rosji wzrastały w ślad za światowym rynkiem. Warunki atmosferyczne oraz nagromadzenie lodu w portach zwiększyły koszty frachtu z Rosji. Handel nawozami fosforowymi w USA był aktywny, pomimo wysokich cen spowodowanych ograniczoną dostępnością DAP/MAP. W Chinach do połowy kwartału popyt wzrastał, a następnie spadł. Wraz ze spadkiem popytu krajowego, producenci wysyłali więcej na eksport, np. do Indii, Tajlandii, Wietnamu, Pakistanu, a także do Brazylii.

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



SUROWCE DO PRODUKCJI NAWOZÓW WIELOSKŁADNIKOWYCH

Fosforyty

Praktycznie przez cały I kwartał 2021 rok ceny nawozów fosforowych na globalnych rynkach znajdowały się w trendzie wzrostowym. Rozpoczęty w III kwartale 2020 roku powolny wzrost cen nawozów typu DAP i MAP zdecydowanie przyspieszył po informacji USA o wprowadzeniu w 2021 roku ceł wyrównawczych dla nawozów sprowadzanych z Rosji i Maroka. Ta informacja wywołała duże

zamieszanie na amerykańskim rynku - silny popyt przy ograniczonej podaży wywindował w I kwartale ceny DAP i MAP do poziomów nie notowanych od 2012 roku. Dynamiczny wzrost cen objął praktycznie wszystkie rynki nawozowe, co skutkowało również wzrostem cen surowców do produkcji tych nawozów, tj. kwasu fosforowego oraz fosforytów. Rynek fosforytów w I kwartale pozostawał względnie stabilny, podwyżki cen mieściły się w zakresie od kilku do kilkunastu USD/t, przy czym zarówno producenci nie zgłaszali problemów podaży, jak również od strony popytowej nie było czynników, które mogłyby wyraźnie wpłynąć na jeszcze większy wzrost cen. W ujęciu porównawczym, benchmarki rynkowe cen fosforytów w I kwartale 2021 roku wzrosły średnio o ok. 6% w stosunku do IV kwartału 2020 roku i średnio o ok. 10% w porównaniu do I kwartału 2020 roku.

Sól potasowa

Rynek soli potasowej w I kwartale 2021 roku utrzymywał się w trendzie wzrostowym. Dobra koniunktura na rynku nawozowym, ograniczona podaż, oraz silny popyt spowodował, że ceny soli potasowej na rynkach spotowych wyraźnie rosły zwłaszcza na amerykańskim rynku NOLA oraz w Brazylii. Oba rynki miały silną dynamikę wzrostową - ceny w I kwartale wzrosły o kilkadziesiąt USD/t, zbliżając się do wartości notowań benchmarkowych z początku 2019 roku. Z uwagi na podwyżki na rynkach spotowych, ceny soli potasowej wzrosły również w kontraktach dla Chin i Indii. Indie były pierwszym krajem, który podpisał nową umowę w 2021 roku - z białoruskim dostawcą BPC w cenie 247 USD/t CFR, czyli o ok. 12% wyższą niż z umowy z roku 2020. Ta informacja została sceptycznie przyjęta przez pozostałych producentów soli potasowej z uwagą, że ceny powinny odzwierciedlać faktyczną sytuację na rynku nawozów - czyli powinny być wyższe niż te uzgodnione początkowo z BPC. Kolejne umowy z Indiami zostały już podpisane w cenie 280 USD/t CFR. Chiny natomiast mają podpisane umowy na dostawę soli po wstępnej cenie 247 USD/t CFR. Sytuacja jest niestandardowa, bowiem nie zdarzało się wcześniej, aby pomiędzy Chinami a Indiami były tak duże różnice w cenach kontraktowych.

Siarka

Rynek siarki granulowanej w I kwartale 2021 roku charakteryzował się wysoką dynamiką wzrostów cen. Z jednej strony to wynik dobrej koniunktury na rynkach nawozów fosforowych i wysoki popyt na siarkę do produkcji kwasu fosforowego, a z drugiej strony ograniczona podaż siarki z uwagi na pracę przemysłu petrochemicznego w ograniczonym zakresie - pandemia, remonty, wyłączenia.

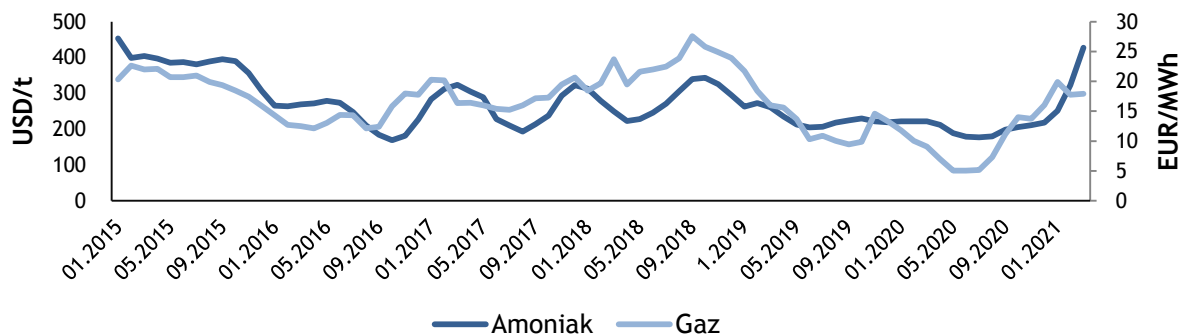
W porównaniu do I kwartału 2020 roku - zanotowano znaczące odbicie cen siarki granulowanej na wszystkich bazach notowań. Dużo mniejszą dynamikę wzrostów zanotował europejski rynek siarki płynnej. W porównaniu I kwartału 2021 do analogicznego okresu 2020 roku, średnia cena siarki płynnej dla bazy Benelux Delivered była wyższa o ok. 27%. Podwyżkę o 100% zanotowano natomiast w I kwartale dla cen siarki płynnej dla bazy US Tampa - z uwagi na mocno ograniczoną podaż i wysoki popyt.

PRODUKTY AZOTOWE

Amoniak

W I kwartale obserwowano trend rosnący cen amoniaku. Najwyższy wzrost widoczny był na bazie Tampa (65%), a najniższy na bazie Yuzhny (15,5%). Zmniejszona produkcja napędzała rynek. Silny popyt na import towaru z Chin spowodowany obniżkami cen gazu ziemnego oraz ograniczona dostępność eksportu w kluczowych regionach produkcyjnych były jednymi z czynników, które przyczyniły się do wzrostu cen. Jednocześnie w relacji do I kwartału 2020 roku obserwowano także znaczący wzrost średnich cen gazu ziemnego, który jest głównym surowcem wykorzystywanym do produkcji amoniaku.

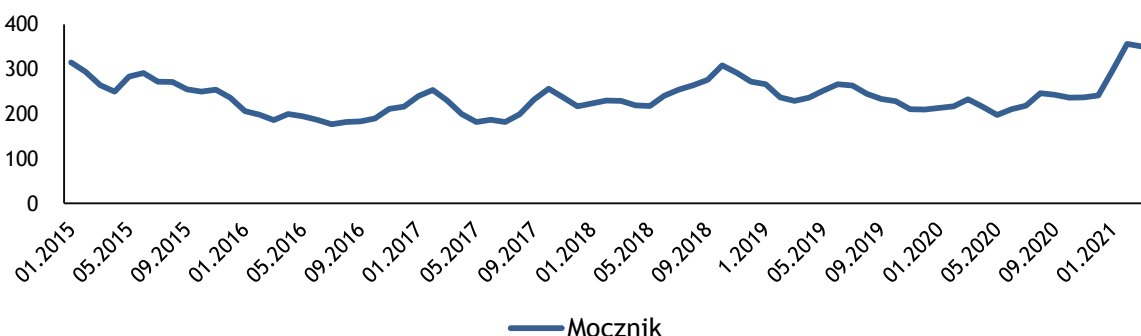
Rysunek 2. Notowania cen amoniaku i gazu ziemnego



Mocznik

W I kwartale ceny na bazach Yuzhny i Bałtyk znajdowały się w trendzie wzrostowym. Na Bałtyku ceny wzrosły o 28% a na Yuzhny o 16%. Najważniejszym wydarzeniem w tym czasie na europejskich rynkach nawozów był wzrost międzynarodowych cen mocznika, zwłaszcza z Afryki Północnej. Każda nowa kampania zakupowa z Indii w lutym lub marcu działała wspierająco na ceny. Silny trend wzrostowy utrzymywał się również z powodu ograniczonej dostępności eksportowej z Chin.

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 w przemyśle) oferuje następujące produkty: NOXY® (roztwór mocznika 32,5%, AdBlue®); Likam® (woda amoniakalna); Pulnox® (techniczny roztwór mocznika 40%).

Segment produktów Rednox wykazuje się dużą dynamiką wzrostu w dłuższym okresie zarówno w Polsce jak i w Europie. Regulacje Unii Europejskiej dotyczące redukcji emisji spalin są bardzo restrykcyjne, a wymienione produkty umożliwiają spełnienie norm unijnych w tym zakresie. W I kwartale w wyniku pandemii koronawirusa w Europie spadł popyt na AdBlue, jednak nie wpłynęło to istotnie na osiągnięte wolumeny sprzedaży NOXY (AdBlue) przez Spółkę, ponadto szacuje się że stopniowe znoszenie obostrzeń w II kwartale 2021 roku powinno wpłynąć na poprawę popytu.

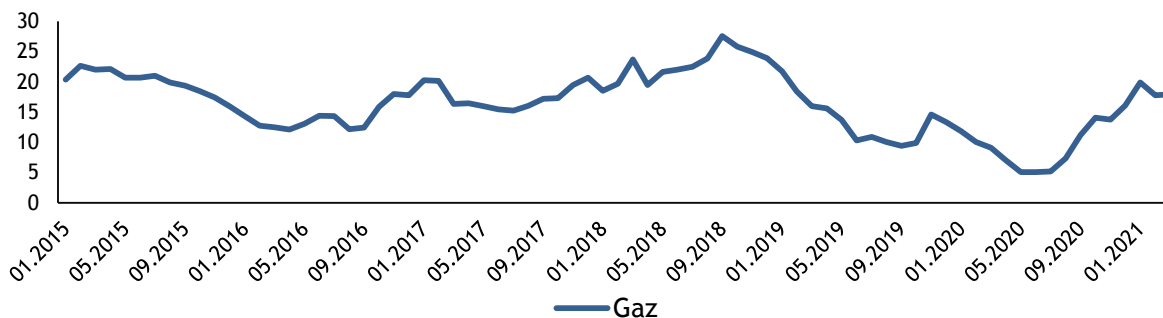
GLÓWNY SUROWIEC DO PRODUKCJI PRODUKTÓW AZOTOWYCH

Gaz ziemny

W I kwartale 2021 roku ceny gazu były o około 80% wyższe w stosunku do analogicznego okresu zeszłego roku. Głównymi czynnikami wpływającymi na ceny gazu były niskie zapasy gazu w magazynach europejskich, spowodowane dużo niższymi dostawami LNG do Europy - Azja pozostała rynkiem bardziej opłacalnym dla dostawców gazu skroplonego, a także temperaturami poniżej średniej wieloletniej szczególnie w pierwszych dwóch miesiącach tego roku. Dodatkowo, mocno wzrosły ceny pozostałych surowców energetycznych - ropy i węgla, a także uprawnień do emisji CO₂, które przekroczyły psychologiczną granicę 40 EUR/t, zwiększając opłacalność zużycia gazu przez energetykę.

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

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



SEGMENT PIGMENTY

Biel tytanowa

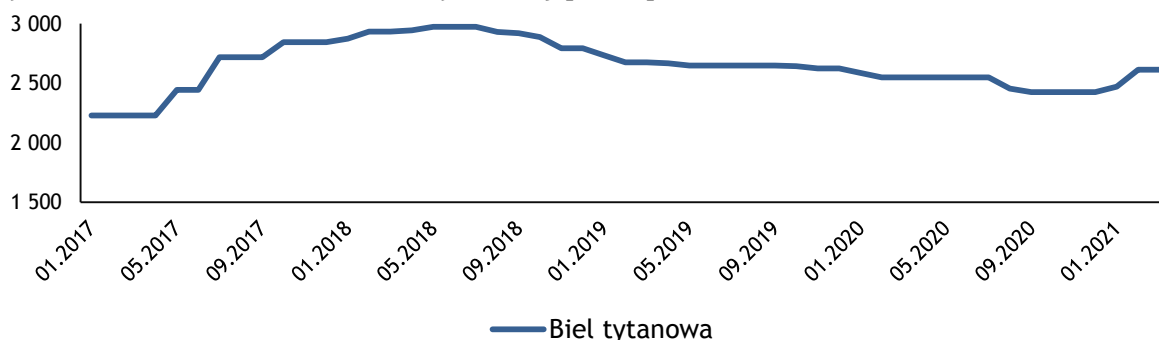
W I kwartale 2021 roku cena bieli tytanowej produkowanej w Europie wzrosła o 0,3% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Na początku roku odnotowano w Europie wzrost cen, po czym do końca kwartału ceny utrzymywały się na stałym poziomie.

Europejskie ceny kontraktowe umocniły się w I kwartale w obliczu hossy na rynku chińskim, wysokich kosztów transportu morskiego, zwiększonego popytu, a także wyższych kosztów surowców tytanonośnych. Popyt na TiO_2 pozostaje wyjątkowo wysoki, co jest spowodowane realizowanymi projektami renowacji budownictwa mieszkaniowego. Dostępność towaru pochodzenia chińskiego w Europie jest niewielka, a import z Azji stał się mało opłacalny dla europejskich nabywców ze względu na cenowych oraz logistycznych, w tym głównie wysokich kosztów frachtu.

Pozyskiwanie wolumenu poza kontraktami stało się dla klientów trudne. Czas realizacji w przypadku produktów zachodnich wynosi od 5-8 tygodni, a w przypadku produktów azjatyckich do 3 miesięcy. Nie odnotowano znaczącego wpływu blokady Kanału Sueskiego, przez unieruchomiony kontenerowiec, na rynek TiO_2 .

Sektor budowlany w 2020 roku odnotował skurczenie runku o około 6%, natomiast oczekuje się, że w 2021 roku nastąpi jego znaczne ożywienie, przy rocznej prognozie wzrostu na poziomie około 7%.

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



Pozostałe produkty

Siarczan żelaza jest produktem ubocznym przy produkcji bieli tytanowej i stali. W 2020 roku obserwowano zwiększony popyt, spowodowany bardzo dobrą sytuacją na rynku. Na początku roku 2021 (styczeń - połowa lutego) producenci wykorzystujący siarczan żelaza wykazywali bardzo niewielkie odbiory (wynika to głównie z przerwy w produkcji na instalacjach cementowych), ale już od połowy lutego sytuacja ta całkowicie zanikła (odbiory przybrały wysoki poziom). Pomimo dalej panującej epidemii, nadal nie obserwuje się jej dużego wpływu na sprzedaż tego materiału na rynku.

SUROWCE DO PRODUKCJI PIGMENTÓW

Ilmenit i szlaka tytanowa

Ceny ilmenitu od początku 2021 roku utrzymują się na wysokim poziomie z perspektywą dalszych wzrostów. Z uwagi na dynamiczne wychodzenie gospodarki Chin z kryzysu spowodowanego pandemią już od drugiej połowy 2020 roku, ceny surowców tytanonośnych na tamtejszym rynku gwałtownie

rosły. Według szacunków, cena ilmenitu w Chinach w I kwartale 2021 roku była o 75% wyższa od poziomu z I kwartału 2020 roku, szlaka tytanowa zdrożała o 32%. Powyższe wzrosty cen skłoniły chińskich producentów bieli tytanowej do wzmożonego importu, co dało pretekst do wzrostu cen surowców także globalnie, przy czym nie są one tak gwałtowne. Szacuje się, że na przelomie IV kwartału 2020 roku i stycznia 2021 roku globalna cena ilmenitu wzrosła o ok. 12%. Cena szlaku tytanowej do produkcji bieli tytanowej metodą siarczanową, wykazuje większą stabilność i pewne tendencje do spadków, co jednak może zostać zniwelowane przez wspomniany wzrost zapotrzebowania z rynku chińskiego.

2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

W opinii Spółki najistotniejszymi zdarzeniami i osiągnięciami w I kwartale 2021 roku dla Grupy Kapitałowej były:

- zachowanie ciągłości procesów produkcyjno-handlowych - brak istotnego wpływu pandemii COVID-19 na działalność Spółki,
- osiągnięcie rentowności EBITDA na poziomie wyższym niż w I kwartale 2020 roku,
- silny trend wzrostowy cen nawozów wieloskładnikowych i produktów azotowych,
- sprzedaż wyższych wolumenów nawozów wieloskładnikowych.

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

W I kwartale 2021 roku Emitent osiągnął wyższe wyniki operacyjne niż w I kwartale 2020 roku. Skonsolidowany wynik EBITDA wyniósł 61 211 tys. zł, co oznacza wzrost o 18 455 tys. zł. Zysk netto Grupy Kapitałowej wyniósł 15 043 tys. zł i był o 7 527 tys. zł niższy od wyniku z tego samego okresu poprzedniego roku.

Poziom uzyskanych przychodów ze sprzedaży uległ znacznemu zwiększeniu w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku (o blisko 11%), przy jednoczesnym wyższym poziomie kosztu własnego sprzedaży (o ponad 11%), co skutkowało wypracowaniem wyższego zysku brutto ze sprzedaży - na poziomie 89 905 tys. zł.

Wpływ na działalność Spółki w I kwartale 2021 roku miały dynamiczne zmiany notowań cen obserwowane na rynkach nawozów i produktów azotowych. W relacji do I kwartału 2020 roku bardzo znacząco wzrosły ceny sprzedaży nawozów wieloskładnikowych, mocznika i amoniaku. Jednocześnie wzrosły również ceny niektórych surowców zużywanych do produkcji - w szczególności gazu ziemnego. W związku z powyższym pozytywny efekt wzrostu cen sprzedaży został znacząco ograniczony poprzez wzrost kosztów produkcji, spowodowany głównie zdecydowanie wyższymi cenami gazu ziemnego. Na rynku notowano także znaczące wzrosty cen uprawnień do emisji CO₂, jednak ze względu na fakt, iż Spółka miała zabezpieczone w znaczącym stopniu uprawnienia typu EUA na rok 2021 z zakupów realizowanych w poprzednich latach, wpływ tego czynnika był istotnie ograniczony w relacji do rynku.

W zakresie Segmentu Pigmenty wyższy poziom cen sprzedaży bieli tytanowej w dużym stopniu bilansował niekorzystny wpływ rosnącej ceny gazu i kilku innych mniej znaczących czynników. Popyt na biel tytanową utrzymywał się na wysokim poziomie.

W zakresie działalności finansowej pozytywny wpływ na wynik za I kwartał 2021 roku miała między innymi wycena instrumentów pochodnych wynikających z umowy akcjonariuszy spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. W związku z ujęciem w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2020 aktywów finansowych z tytułu instrumentu pochodnego - opcji CALL oraz zobowiązania finansowego z tytułu instrumentu pochodnego - opcji PUT związanych z akcjami spółki stowarzyszonej GA Polyolefins, Spółka dokonała przeszacowania wartości na kolejny dzień bilansowy (łączny wpływ obu tych pozycji na wynik I kwartału 2021 roku wyniósł 12 876 tys. zł).

Istotną pozycję wpływającą na skonsolidowany wynik netto w I kwartale 2021 roku stanowił wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności (-25 462 tys. zł), dotyczący głównie spółki GA Polyolefins, wynikający przede wszystkim z wyceny instrumentów finansowych tej spółki, zabezpieczających przepływy pieniężne projektu „Polimery Police”, zawartych zgodnie z wymogami umowy kredytów, a wynikających z pozyskanego finansowania w USD i płatności w EUR, głównie na rzecz generalnego wykonawcy, dla których nie może być stosowana rachunkowość zabezpieczeń. Od listopada 2020 roku, po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A., Grupa Azoty Police posiada 34,41% kapitału

zakładowego. Od grudnia 2020 roku wynik tej spółki jest w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta konsolidowany metodą praw własności, a udział w wyniku ujmowany w rachunku zysków i strat w pozycji „Zysk/Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności”.

Tabela 2. Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	1Q2021	1Q2020	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	718 146	648 224	69 922	10,8
Koszt własny sprzedaży	628 241	563 548	64 693	11,5
Zysk brutto na sprzedaży	89 905	84 676	5 229	6,2
Koszty sprzedaży	31 749	30 583	1 166	3,8
Koszty ogólnego zarządu	38 215	45 110	-6 895	-15,3
Zysk netto ze sprzedaży	19 941	8 983	10 958	122,0
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	7 111	180	6 931	3 850,6
Zysk na działalności operacyjnej EBIT	27 052	9 163	17 889	195,2
Przychody/(koszty) finansowe	19 070	16 858	2 212	13,1
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-25 462	3 534	-28 996	-820,5
Zysk przed opodatkowaniem	20 660	29 555	-8 895	-30,1
Podatek dochodowy	5 617	6 985	-1 368	-19,6
Zysk/strata netto	15 043	22 570	-7 527	-33,3
EBITDA	61 211	42 756	18 455	43,2

2.3.2. Wyniki finansowe segmentów

Zmiany wyników operacyjnych Grupy Kapitałowej w I kwartale 2021 roku w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku były determinowane przede wszystkim sytuacją rynkową w Segmencie Nawozy.

Tabela 3. EBIT w ujęciu segmentów w I kwartale 2021 roku

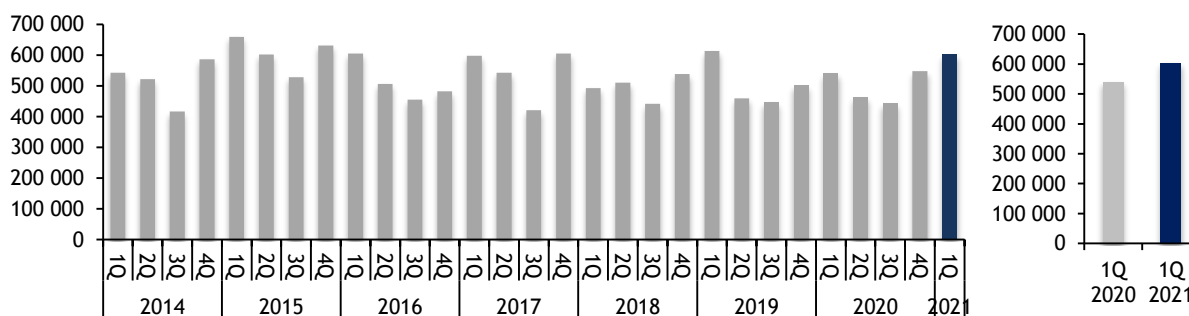
Wyszczególnienie	Nawozy	Pigmenty	Pozostała działalność
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	602 743	95 853	19 550
<i>Udział w strukturze [w %]</i>	84%	13%	3%
EBIT	11 783	9 954	5 315

Udział poszczególnych segmentów w strukturze przychodów w porównaniu do I kwartału 2020 roku uległ niewielkim zmianom - spadł w Segmencie Pigmenty (o 1 p.p.) i jednocześnie wzrósł w Segmencie Nawozy (o 1 p.p.).

SEGMENT NAWOZY

W I kwartale 2021 roku w Segmencie Nawozy Emitent uzyskał wynik EBIT na poziomie 11 783 tys. zł i był to wynik istotnie wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Przychody ze sprzedaży Segmentu wyniosły 602 743 tys. zł i były o 11% wyższe niż w I kwartale 2020 roku. Ponad 65% wartości przychodów ze sprzedaży ogółem Segmentu Nawozy wygenerowała grupa nawozów wieloskładnikowych. Sprzedaż nawozów i amoniaku na rynku krajowym w okresie objętym raportem stanowiła średnio 64% sprzedaży produktów tego Segmentu.

Rysunek 6. Porównanie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w Segmencie Nawozy



Wyższe niż przed rokiem wyniki wypracowano przede wszystkim w efekcie osiągnięcia wyższych średnich cen sprzedaży głównych produktów oraz wzrostu wolumenu sprzedaży nawozów wieloskładnikowych. Jednocześnie negatywny wpływ na działalność segmentu miał głównie wzrost ceny gazu ziemnego w relacji do I kwartału 2020 roku (o około 74%). Został on częściowo zniwelowany między innymi spadkiem cen soli potasowej o 17%, jednak skala wpływu wzrostu cen gazu na wynik była zdecydowanie wyższa.

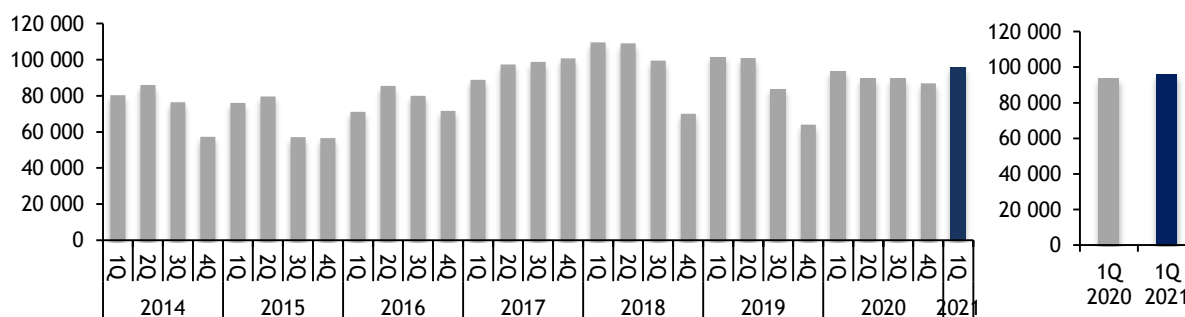
SEGMENT PIGMENTY

W I kwartale 2021 roku w Segmencie Pigmenty Emitent wypracował wynik EBIT na poziomie 9 954 tys. zł, o 1 611 tys. zł niższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wpływ na uzyskanie wyższych przychodów ze sprzedaży Segmentu w porównaniu z I kwartałem 2020 roku miał wzrost średnich cen sprzedaży bieli tytanowej, zgodnie z trendami obserwowanymi na rynkach światowych. Zrealizowano również wyższy niż przed rokiem wolumen sprzedaży bieli. Niekorzystnie na wyniki Segmentu wpłynął między innymi wzrost cen gazu ziemnego oraz spadek wolumenu sprzedaży siarczynu żelaza ze składowiska.

W okresie objętym raportem przychody ze sprzedaży w Segmencie Pigmenty wyniosły 95 853 tys. zł i stanowiły 13% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Około 59% przychodów ze sprzedaży bieli tytanowej zostało wygenerowanych ze sprzedaży na rynkach zagranicznych.

Rysunek 7. Porównanie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w Segmencie Pigmenty



SEGMENT POLIMERY

W listopadzie 2020 roku, po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A., Grupa Azoty Police posiada 34,41% kapitału zakładowego. Utrata kontroli nad Grupą Azoty Polyolefins S.A. przez Spółkę nastąpiła z dniem 16 listopada 2020 roku. W następstwie doszło do dekonsolidacji spółki Grupa Azoty Polyolefins w efekcie czego w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Emitent zaprzestał prezentacji danych finansowych Segmentu Polimery począwszy od danych za I kwartał 2020 roku - prezentowane są jedynie dane historyczne, obejmujące okres pełnej konsolidacji. Od grudnia 2020 roku wynik tej spółki jest w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta konsolidowany metodą praw własności, a udział w wyniku ujmowany w rachunku zysków i strat w pozycji „Zysk/Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności”. Informacje w powyższym zakresie zostały szerzej opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2020 rok.

POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

Przychody zakwalifikowane do kategorii „Pozostałe” stanowią około 3% przychodów Grupy Kapitałowej. Na Pozostałej działalności Grupa Kapitałowa uzyskała dodatni wynik EBIT w wysokości 5 315 tys. zł.

2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej w I kwartale 2021 roku ukształtowały się na poziomie 679 675 tys. zł i były wyższe od poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku o 86 695 tys. zł (15%).

Wyższa wartość kosztów zużycia materiałów i energii w okresie objętym raportem w porównaniu z I kwartałem 2020 roku ubiegłego wynikała głównie ze wzrostu ceny gazu ziemnego. Ponadto zwiększyła się produkcja nawozów wieloskładnikowych i produktów azotowych.

Wyższe koszty usług obcych związane były ze wzrostem kosztów usług transportowych powiązanych z kosztami sprzedaży i wynikających ze zwiększonego wolumenu sprzedaży nawozów wieloskładnikowych.

Koszty wynagrodzeń z narzutami w I kwartale 2021 roku zostały utrzymane na poziomie I kwartału 2020 roku.

Na zwiększenie kosztów w pozycji podatki i opłaty wpływ miały głównie wyższe koszty praw do emisji CO₂.

Tabela 4. Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	1Q2021	1Q2020	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	34 159	33 593	566	2
Zużycie materiałów i energii	444 612	371 039	73 573	20
Usługi obce	47 865	45 690	2 175	5
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	94 399	95 136	-737	-1
Podatki i opłaty	50 842	38 864	11 978	31
Pozostałe koszty rodzajowe	7 798	8 658	-860	-10
Razem	679 675	592 980	86 695	15

2.3.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

Na koniec I kwartału 2021 roku wartość aktywów Grupy Kapitałowej wzrosła nieznacznie do poziomu 3 462 761 tys. zł, tj. o 12 397 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec I kwartału 2020 roku.

Na dzień 31 marca 2021 roku stan aktywów trwałych wyniósł 2 643 820 tys. zł, a stan aktywów obrotowych 818 941 tys. zł.

Do istotnych zmian po stronie aktywów Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2021 roku, w relacji do dnia 31 marca 2020 roku, należą przede wszystkim te pozycje, na które dominujący wpływ miały skutki zmiany metody konsolidacji spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (w efekcie utraty kontroli nad spółką Grupa Azoty Polyolefins S.A. w trakcie 2020 roku), w tym:

- wzrost o 550 149 tys. zł wartości długoterminowych inwestycji wycenianych metodą praw własności,
- spadek wartości rzeczowych aktywów trwałych o 8% (123 413 tys. zł) - efekt dekonsolidacji GA Polyolefins został częściowo zrekompensowany oddaniem do użytkowania nowych inwestycji w Jednostce Dominującej,
- spadek poziomu pozostałych należności długoterminowych o 463 137 tys. zł oraz wartości niematerialnych o 60 431 tys. zł,
- brak wartości pochodnych instrumentów finansowych, wobec 56 157 tys. zł na koniec I kwartału roku ubiegłego,
- zmniejszenie poziomu należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 8% (27 585 tys. zł), głównie w efekcie dekonsolidacji spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A., częściowo zrekompensowane wzrostem należności z tytułu innych podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń oraz pozostałych w Jednostce Dominującej.

Ponadto do istotnych zmian w relacji I kwartału 2020 roku można zaliczyć:

- wzrost wartości pozostałych aktywów finansowych w kwocie 471 263 tys. zł, w związku z udzieleniem przez Emitenta spółce Grupa Azoty Polyolefins S.A. pożyczki podporządkowanej w kwocie 388 438 tys. zł oraz naliczeniem odsetek i prowizji z tego tytułu, a także 58 866 tys. zł z tytułu wyceny instrumentów pochodnych - opcji *call* na kupno akcji spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. od Hyundai,
- spadek o 213 162 tys. zł wartości środków pieniężnych i ekwiwalentów utrzymywanych na rachunkach bankowych, głównie w efekcie znaczącej wartości środków pieniężnych, pozostających na rachunkach Jednostki Dominującej na koniec I kwartału roku ubiegłego (pozyskanych w efekcie finalizacji wtórnej emisji akcji Spółki),
- spadek wartości posiadanych praw majątkowych o 47 970 tys. zł (głównie prawa do emisji CO₂), związany z opóźnieniem w zatwierdzeniu ze strony Komisji Europejskiej przydziału darmowych uprawnień na okres 2021-2025, co zostało częściowo zrekompensowane wyższym poziomem zakupionych praw do emisji.
- wzrost poziomu nieruchomości inwestycyjnych o 27 696 tys. zł w wyniku przekwalifikowania majątku trwałego spółki zależnej Supra Agrochemia Sp. z o.o. na nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej,
- brak zanotowanej wartości aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży wobec 19 596 tys. zł z tego tytułu w analogicznym okresie roku ubiegłego, w wyniku zmiany prezentacji aktywów trwałych spółki Supra Agrochemia Sp. z o.o. w bilansie.

Tabela 5. Struktura aktywów

Wyszczególnienie	31.03.2021	31.03.2020	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	2 643 820	2 264 894	378 926	17
Rzeczowe aktywa trwałe	1 458 085	1 581 498	-123 413	-8
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	66 830	72 152	-5 322	-7
Nieruchomości inwestycyjne	34 533	6 837	27 696	405
Wartości niematerialne	16 660	77 091	-60 431	-78
Udziały i akcje	523	523	0	0
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	580 048	29 899	550 149	1 840
Pozostałe aktywa finansowe	471 263	0	471 263	-
Pozostałe należności	160	463 297	-463 137	-100
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 718	33 597	-17 879	-53
Aktywa obrotowe, w tym:	818 941	1 185 470	-366 529	-31
Zapasy	277 790	273 652	4 138	2
Prawa majątkowe	172 581	220 551	-47 970	-22
Pochodne instrumenty finansowe	0	56 157	-56 157	-100
Należności z tytułu podatku dochodowego	743	6 940	-6 197	-89
Należności z tytułu dostaw i usług oraz poz.	317 540	345 125	-27 585	-8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 287	263 449	-213 162	-81
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	19 596	-19 596	-100
Aktywa razem	3 462 761	3 450 364	12 397	0,4

Istotne zmiany po stronie pasywów Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2021 roku, w relacji do dnia 31 marca 2020 roku, obejmują:

- zmniejszenie wartości kapitałów własnych w następstwie dekonsolidacji spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A., częściowo zrekompensovane wzrostem poziomu zysków zatrzymanych w Jednostce Dominującej (łącznie zmniejszenie kapitałów własnych o 5%, tj. o 96 177 tys. zł),
- wzrost zobowiązań długoterminowych o 67% (298 225 tys. zł), w tym z tytułu kredytów i pożyczek o 266 238 tys. zł, głównie z tytułu zwiększenia wielkości pożyczek od jednostek powiązanych w ramach wspólnego, grupowego finansowania inwestycji Polimery Police, a także pozostałych zobowiązań finansowych z tytułu wyceny instrumentów pochodnych w Jednostce Dominującej - opcji *put* na sprzedaż akcji spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. przez Hyundai i KIND pierwotnym inwestorom w kwocie 18 583 tys. zł,
- zmniejszenie stanu krótkoterminowych zobowiązań o 189 651 tys. zł, głównie w wyniku spadku poziomu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 287 243 tys. zł, w efekcie dekonsolidacji spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. Efekt ten częściowo zredukowany został między innymi wzrostem wartości pozostałych zobowiązań finansowych (głównie faktoring odwrotny) oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych w Jednostce Dominującej,
- zmniejszenie poziomu dotacji krótkoterminowych o 72 534 tys. zł w rezultacie opóźnienia w zatwierdzeniu ze strony Komisji Europejskiej przydziału darmowych uprawnień do emisji CO₂ na okres 2021-2025 w I kwartale bieżącego roku,
- brak zanotowanej wartości zobowiązań związanych bezpośrednio z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży wobec 11 802 tys. zł z tego tytułu w roku ubiegłym, w efekcie zmiany prezentacji spółki Supra Agrochemia Sp. z o.o. w bilansie.

Tabela 6. Struktura pasywów

Wyszczególnienie	31.03.2021	31.03.2020	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	1 759 348	1 855 525	-96 177	-5
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	743 182	444 957	298 225	67
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	419 515	153 277	266 238	174
Pozostałe zobowiązania finansowe	29 628	0	29 628	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	60 023	62 229	-2 206	-4
Zobowiązania z tytułu św. pracowniczych	84 973	78 846	6 127	8
Pozostałe zobowiązania	12 539	12 831	-292	-2
Rezerwy	118 208	111 213	6 995	6
Dotacje	18 296	20 095	-1 799	-9
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	6 466	-6 466	-100
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	960 231	1 149 882	-189 651	-16
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	195 345	482 588	-287 243	-60
Pozostałe zobowiązania finansowe	117 841	5 530	112 311	2 031
Pochodne instrumenty finansowe	1 925	899	1 026	114
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 368	5 366	1 002	19
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14 540	14 086	454	3
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1	1	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz poz.	618 162	551 014	67 148	12
Rezerwy	4 190	4 203	-13	-0,3
Dotacje	1 859	74 393	-72 534	-98
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	11 802	-11 802	-100
Razem zobowiązania	1 703 413	1 594 839	108 574	7
Pasywa razem	3 462 761	3 450 364	12 397	0,4

2.3.5. Wskaźniki finansowe

Rentowność

Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej ukształtowały się w większości przypadków na zbliżonym lub wyższym poziomie niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na wzrost poziomu wskaźników rentowności EBIT i EBITDA w I kwartale 2021 roku wpływ miał wyższy niż w analogicznym okresie 2020 roku wynik z działalności operacyjnej. Spadek o 1 p.p. odnotowano w zakresie rentowności zysku netto, głównie z uwagi na poniesioną w I kwartale 2021 roku istotną wartość straty z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności (wynikającą przede wszystkim z wyceny instrumentów finansowych spółki GA Polyolefins, zabezpieczających przepływy pieniężne projektu „Polimery Police”, zawartych zgodnie z wymogami umowy kredytów, a wynikających z pozyskanego finansowania w USD i płatności w EUR, dla których nie może być stosowana rachunkowość zabezpieczeń).

Tabela 7. Wskaźniki rentowności

Rodzaj wskaźnika	1Q2021	1Q2020
Rentowność brutto na sprzedaży	13%	13%
Rentowność EBIT	4%	1%
Rentowność EBITDA	9%	7%
Rentowność zysku netto	2%	3%
ROA	0,4%	1%
ROCE	1%	0,4%
ROE	1%	1%
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

Poziom wskaźników płynności Grupy Kapitałowej osiągniętych na koniec I kwartału 2021 roku ukształtował się na poziomie niższym niż uzyskany w analogicznym okresie 2020 roku, w tym w efekcie istotnego zmniejszenia poziomu środków pieniężnych i ekwiwalentów Grupy Kapitałowej (znacząca wartość środków pieniężnych, pozostających na rachunkach Jednostki Dominującej na koniec I kwartału roku ubiegłego, pozyskana w efekcie finalizacji wtórnej emisji akcji Spółki, która stopniowo w trakcie 2020 roku została przeznaczona na dofinansowanie projektu Polimery Police).

Tabela 8. Wskaźniki płynności

Rodzaj wskaźnika	1Q2021	1Q2020
Wskaźnik bieżącej płynności	0,9	1,0
Wskaźnik wysokiej płynności	0,5	0,8
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,1	0,2

Konstrukcje wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności = aktywa obrotowe/krótkoterminowe zobowiązania

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

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

Efektywność zarządzania

W relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego, okres rotacji zapasów i należności Grupy Kapitałowej w I kwartale 2021 roku uległ skróceniu odpowiednio o 4 dni i 8 dni, w efekcie zmian w strukturze bilansu Emitenta. Wartość wskaźnika rotacji zobowiązań dla Grupy Kapitałowej uległa nieznacznemu wydłużeniu o 1 dzień.

Tabela 9. Wskaźniki efektywności zarządzania

Rodzaj wskaźnika	1Q2021	1Q2020
Okres rotacji zapasów	40	44
Okres inkasa należności	40	48
Okres spłaty zobowiązań	89	88
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	-9	4

Konstrukcje wskaźników:

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

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

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

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

Zadłużenie

Wskaźnik zadłużenia ogólnego Grupy Kapitałowej w I kwartale 2021 roku uległ zwiększeniu o 3 p.p. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, w konsekwencji wyższej dynamiki wzrostowej zobowiązań ogółem (wzrost o 7%) niż aktywów ogółem (wzrost o 0,4%). Było to skutkiem m.in. przeprowadzonej dekonsolidacji spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A., istotnie zmieniającej strukturę bilansu Grupy Kapitałowej. W efekcie zwiększenia poziomu długoterminowego finansowania Jednostki Dominującej (głównie w ramach wewnętrznego finansowania Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A.) z przeznaczeniem na projekt Polimery Police, zwiększeniu o 8 p.p. uległ wskaźnik zadłużenia długoterminowego, przy jednoczesnym spadku wskaźnika zadłużenia krótkoterminowego o 5 p.p.

Tabela 10. Wskaźniki zadłużenia

Rodzaj wskaźnika	1Q2021	1Q2020
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	49%	46%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	21%	13%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	28%	33%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	103%	116%

Konstrukcje wskaźników:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia = długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = długoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego = krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

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

2.4. Płynność finansowa

Grupa Kapitałowa w okresie objętym raportem nie zidentyfikowała zagrożeń utraty płynności finansowej. Kryterium płynności stanowi jeden z podstawowych obszarów, którego poziom jest nieprzerwanie monitorowany. W celu zapewnienia płynności finansowej Grupa Kapitałowa korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania oraz posiada możliwość uzyskania dodatkowego finansowania swoich potrzeb korporacyjnych o charakterze bieżącym i długookresowym w ramach podpisanej Umowy o finansowaniu wewnątrzgrupowym pomiędzy Spółkami Grupy Kapitałowej Grupy Azoty. Kredyty spłacane są z bieżących wpływów przy jednoczesnym utrzymaniu bezpiecznego poziomu rezerwy kredytowej, możliwej do natychmiastowego wykorzystania. Jednostka Dominująca identyfikuje i zarządza ryzykiem płynności finansowej, prowadzi aktywną politykę zarządzania

strumieniami przepływów finansowych tj. zapasami, zobowiązaniami i należnościami stosując między innymi politykę kredytu kupieckiego, przedpłat przy rozliczaniu transakcji sprzedażowych oraz wydłużając terminy płatności w transakcjach zakupowych. W I kwartale 2021 roku kontynuowano ubezpieczenie należności handlowych z tytułu sprzedaży nawozów, mocznika, bieli tytanowej i chemikaliów. Spółka posiada ubezpieczony niemalże pełen portfel należności handlowych, ubezpieczane są zarówno krajowe jak i eksportowe należności. Niewielki odsetek limitów przyznanych wewnątrznie w Spółce nie jest zlecany do ubezpieczenia, dotyczy to głównie spółek powiązanych oraz limitów zabezpieczonych gwarancjami bankowymi. Ryzyko walutowe zredukowane jest głównie poprzez hedging naturalny tj. równoważenie wpływów i wydatków denominowanych w tej samej walucie, będącej wynikiem operacji zakupu kluczowych surowców do produkcji, przy jednoczesnej sprzedaży produktów na eksport. Dodatkowo wykorzystywany jest fakt równoczesnego generowania nadwyżki denominowanej w EUR do pokrycia niedoboru w dolarze amerykańskim. Uzupełniająco do zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym Spółka stosowała kontrakty terminowe typu forward na parach walutowych EUR/PLN i EUR/USD. Ponadto, Spółka rozszerzyła zakres stosowanych instrumentów hedgingowych o tzw. korytarze zerokosztowe o symetrycznym profilu ryzyka. Korytarz zerokosztowy jest złożeniem dwóch opcji: opcji sprzedaży put i opcji kupna call o tym samym nominale oraz dacie zapadalności, o tak dobranych kursach rozliczeniowych nabytej i wystawionej opcji, aby transakcja w momencie jej zawarcia była bezkosztowa. Dodatkowo Spółka posiada możliwość odraczania płatności zobowiązań - dzięki Umowie zawartej wraz z Kluczowymi Spółkami Zależnymi Umowy Obsługi Płatności z Banco Santander S.A - który stanowi mechanizm wspierający zarządzanie płynnością. 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

Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek Grupy Kapitałowej w I kwartale 2021 roku były realizowane terminowo i nie występuje zagrożenie ich dalszej obsługi.

Tabela 11. Zobowiązania Jednostki Dominującej z tytułu zaciągniętych kredytów wg stanu na dzień 31 marca 2021 roku (w tys. jednostek waluty)*

Nazwa instytucji finansowej/ rodzaj zobowiązania	Kwota przyznanego finansowania	Waluta	Zadłużenie
PKO BP S.A. Kredyt w rachunku bieżącym z usługą CPR	200 500	PLN	87 614
PKO BP S.A. Kredyt w formie limitu kredytu wielocelowego	62 000	PLN	(16 430**)
BGK Kredyt otwarty w rachunku bieżącym	100 000	PLN	72 306
Bank Gospodarstwa Krajowego Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym	20 000	EUR	11 000
BNP Paribas Polska S.A. Limit Kredytowy Wielocelowy (gwarancje i akredytywy)	240 000***	PLN	5 132

* Tabela zawiera wartości nominalne.

** Limit wykorzystany na gwarancje

*** Limit wspólny dla spółek GK Azoty

Tabela 12. Zobowiązania Jednostki Dominującej z tytułu zaciągniętych pożyczek wg stanu na dzień 31 marca 2021 roku (w tys. jednostek waluty)*

Nazwa instytucji finansowej/ rodzaj zobowiązania	Kwota przyznanego finansowania	Waluta	Zadłużenie
Grupa Azoty S.A. Pożyczka wewnątrzgrupowa	60 000	PLN	45 000
Grupa Azoty S.A. Pożyczka wewnątrzgrupowa	51 420	PLN	41 387
Grupa Azoty S.A. Pożyczka wewnątrzgrupowa	298 000	PLN	298 000
WFOŚ i GW Pożyczka (EC-II)	90 000	PLN	19 642

* Tabela zawiera wartości nominalne.

Tabela 13. Zobowiązania spółek zależnych Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 31 marca 2021 roku w tys. zł.*

Spółka zależna	Nazwa instytucji finansowej/ rodzaj zobowiązania	Kwota przyznanego finansowania	Waluta	Zadłużenie
Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	PKO BP S.A. Kredyt w rachunku bieżącym z usługą CPR	8 000	PLN	0
Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o.	PKO BP S.A. Kredyt w rachunku bieżącym z usługą CPR	400	PLN	0
Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.	PKO BP S.A. Kredyt w rachunku bieżącym z usługą CPR	100	PLN	0

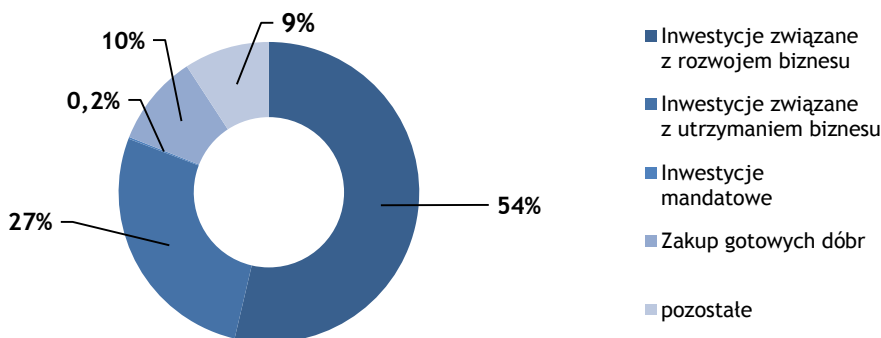
* Tabela zawiera wartości nominalne.

2.6. Realizacja głównych inwestycji

W ciągu 3 miesięcy 2021 roku nakłady Grupy Kapitałowej na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne wyniosły 24 255 tys. zł, w tym:

• inwestycje rozwojowe	13 017 tys. zł,
• inwestycje utrzymania biznesu	6 581 tys. zł,
• inwestycje mandatowe	47 tys. zł,
• zakup dóbr gotowych	2 379 tys. zł,
• pozostałe (w tym remonty znaczące)	2 231 tys. zł.

Rysunek 8. Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2021 roku



KLUCZOWY PROJEKT INWESTYCYJNY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

W I kwartale 2021 roku spółka stowarzyszona Grupa Azoty Polyolefins S.A. kontynuowała realizację projektu inwestycyjnego pod nazwą „Polimery Police” obejmującego budowę instalacji do produkcji propylenu oraz polipropylenu wraz z instalacjami pomocniczymi i infrastrukturą towarzyszącą, a także terminalu portowego z bazą zbiorników surowcowych („Projekt”).

Generalnym wykonawcą Projektu jest Hyundai Engineering Co., Ltd. (HEC), wybrany w postępowaniu przetargowym na realizację Projektu w formule pod klucz za cenę ryczałtową (EPC). Planowany termin rozpoczęcia komercyjnej eksploatacji planowany jest na I kwartał 2023 roku.

Postęp prac budowlanych

Ogólny postęp rzeczowy prac realizowanych w ramach kontraktu EPC wyniósł około 57% na dzień 15 kwietnia 2021 roku. Przez ogólny postęp rzeczowy prac rozumie się m.in.: projektowanie, zamówienia i dostawy, dostawy urządzeń wymagających długiego terminu dostaw (Long Lead Items), wnioskowanie o niezbędne pozwolenia i decyzje administracyjne, prace budowlano-montażowe.

Terminal przeladunkowo-magazynowy (morski terminal gazowy, HST)

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

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

22 lutego 2021 roku został podpisany aneks nr 1 do umowy ze spółką Przedsiębiorstwo Robót Czerpalnych i Podwodnych Sp. z o.o. dotyczącą realizacji zadania pn. „Zaprojektowanie oraz wykonanie robót pogłębiarskich z 10,5 na 12,5 m w ramach inwestycji pn. Polimery Police” zmniejszający jej wartość oraz zmieniający jej zakres.

Instalacja PDH i PP wraz z bazą logistyczną

W I kwartale 2021 roku prowadzone były dostawy urządzeń i aparatów na plac budowy. Do dnia publikacji raportu dotarły już m.in. wszystkie zbiorniki magazynowe na propylen, transformatory 110kV niezbędne do funkcjonowania przyszłego systemu elektroenergetycznego, reaktory do produkcji propylenu oraz jeden z kluczowych aparatów na instalacji PDH - propan-propylen splitter. Transporty będą kontynuowane również w przyszłym okresie raportowym.

Na instalacji PP ustawiono na konstrukcjach wsporczych silosy blendingowe oraz dwa reaktory PP. Rozpoczęto prefabrykację 30 szt. silosów magazynowych (do dnia przekazania niniejszej informacji ukończony został montaż 30 z 60 silosów, które są przygotowane do instalacji).

Rozpoczęto montaż konstrukcji ciężkiego dźwigu (tak zwany Ring Crane), który będzie wykorzystany do montażu kluczowego dla instalacji PDH propan-propylen splittera. Ciężar żurawia to w przybliżeniu 754 ton, a ciężar przeciwwag - 1600 ton. Promień działania wynosi do 60 m. Wysokość wysięgnika to 121 m.

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

Finansowanie projektu

W dniu 29 stycznia 2021 roku Grupa Azoty Polyolefins S.A. złożyła oświadczenie o ustanowieniu na rzecz Agenta Zabezpieczeń (Bank Polska Kasa Opieki S.A.) hipoteki na nabytych w styczniu 2021 roku od Emitenta nieruchomościach torowych, na których realizowany jest Projekt. Przedmiotowe ustanowienie hipoteki jest uzupełnieniem pakietu zabezpieczeń wierzytelności z tytułu Umowy Kredytów z dnia 31 maja 2020 roku.

W dniu 22 lutego 2021 roku podpisano akt notarialny w sprawie ustanowienia służebności na nieruchomościach Jednostki Dominującej na rzecz Grupy Azoty Polyolefins S.A.

W dniu 25 lutego 2021 roku spółka stowarzyszona otrzymała od Agenta Kredytu - Banku Pekao S.A. - potwierdzenie spełnienia warunków zawieszających wynikających z zapisów Umowy Kredytów. Tym samym zakończono ostatni etap procesu pozyskania finansowania dłużnego.

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

Inne istotne zdarzenia

W I kwartale 2021 roku Grupa Azoty Polyolefins S.A. dokonała transakcji zakupu metali szlachetnych (platyny oraz palladu) niezbędnych do wytworzenia katalizatorów Oleflex oraz SHP.

GLÓWNE INWESTYCJE W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

W ciągu 3 miesięcy 2021 roku Spółka rozpoczęła realizację 9 nowych zadań inwestycyjnych o łącznym budżecie 29 230 tys. zł. Jednocześnie Spółka kontynuuje realizację 39 zadań inwestycyjnych otwartych w latach poprzednich.

Wybrane, realizowane istotne zadania inwestycyjne przedstawiono poniżej.

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

Modernizacja i rozbudowa stacji uzdatniania i deminiaralizacji wody pozwoli zabezpieczyć Grupę Kapitałową przed okresowym występowaniem podwyższonego zasolenia rzeki Odry i umożliwi wykorzystywanie jej, jako jedyne źródła zasilania.

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

Jednostki odsalające zostały uruchomione. Obecnie trwają prace przy ostatniej sekcji filtrów. Wykonawcy przekazano drugi cyrkulator do przeprowadzenia modernizacji. Trwa prefabrykacja instalacji jonitowej.

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

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

Modernizacja SE GPZ Police zapewni dystrybucję energii elektrycznej dla potrzeb planowanej instalacji odwodnienia propanu i produkcji polipropylenu (Grupa Azoty Polyolefins S.A.).

Zakończono montaż autotransformatora nr 2 na stanowisku. Wykonano pola 110kV zasilające instalację Grupy Azoty Polyolefins S.A. oraz pola sprzęgłowe 110kV.

Obecnie trwają prace nad modernizacją nastawni stacji GPZ oraz układów potrzeb własnych stacji. W trakcie realizacji - dostawy urządzeń rozdzielczych.

W opracowaniu są projekty wykonawcze instalacji, projekt SSiN, prace w zakresie przebudowy infrastruktury stacji oraz nowego stanowiska autotransformatora, termomodernizacja nastawni GPZ, modernizacja instalacji nadciśnienia w rozdzielniach 220kV i 110kV.

Budżet inwestycyjny: 56 000 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2022 rok.

Zagospodarowanie wodoru pochodzącego z instalacji produkcji propylenu na instalacji produkcji amoniaku

Celem inwestycji jest zagospodarowanie strumienia czystego wodoru będącego produktem ubocznym instalacji odwodnienia propanu do propylenu (PDH) na instalacji produkcji amoniaku oraz zapewnienie możliwości dostarczenia strumienia wodoru z instalacji produkcji amoniaku na potrzeby rozruchu instalacji PDH.

Uzyskano zgody korporacyjne na realizację zadania. Zakończył się przetarg na dostawę palników i katalizatorów do reformera II^o. Uzyskano także oferty na zakup i montaż armatury i urządzeń AKPiA oraz na budowę i dostawę rozprężaczy pary F302.

Budżet inwestycyjny: 30 000 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2023 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.

Wykonano klatkę schodową wieży. W trakcie realizacji jest montaż wymurówki kwasoodpornej zbiornika oraz tacy i fundamentów wieży. Rozpoczęto montaż gazociągów.

Budżet inwestycyjny: 16 350 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2022 rok.

Rozbudowa bazy logistycznej etap II - faza 2

Przedmiotem zadania jest budowa nowego magazynu nawozów konfekcjonowanych o powierzchni 4 000 m², który pozwoli na składowanie około 4 tys. ton produktów w workach big-bag (500 kg). Zakres zadania obejmuje także budowę placu odkładczego, który zwiększy zdolności magazynowania bazy logistycznej o około 5 tys. ton. Łącznie Spółka pozyska możliwość składowania 9 tys. ton nawozów (na powierzchni 8 929 m²).

Uzyskano zgody korporacyjne na realizację zadania. Zaplanowano i uzgodniono wykonanie robót kolejowych w ramach inwestycji.

Budżet inwestycyjny: 15 000 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2022 rok.

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

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

Zakończono wszystkie prace budowlano-montażowe na instalacji. Obecnie prowadzony jest odbiór robót budowlanych przez organy administracyjne (PINB w Policach). Trwają przygotowania do przeprowadzenia rozruchu mechanicznego i technologicznego nowej instalacji.

Budżet inwestycyjny: 11 050 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 Spółki. Zwiększenie produkcji roztworu wpłynie także na wzrost przychodów.

W trakcie realizacji są prace mające na celu optymalizację pracy instalacji.

Budżet inwestycyjny: 5 900 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2021 rok.

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

Czynnikiem uniwersalnym, który może wpływać na wyniki Emitenta w kolejnym kwartale jest koniunktura gospodarcza związana z aktualną sytuacją epidemiczną. Poniżej, wskazano również przewidywane trendy rynkowe dla głównych produktów i surowców.

Kształtowanie się cen surowców i produktów

Nawozy wieloskładnikowe

Dynamiczny wzrost cen nawozów fosforowych został wyplaszczony na początku II kwartału, podobnie jak popyt w Europie i USA, natomiast oczekiwany jest wzrost popytu w Indiach, Pakistanie i Bangladeszu. Popyt na tych rynkach powinien wesprzeć wzrost cen w maju (przynajmniej na niektórych rynkach). W czerwcu oczekuje się niewielkiej nadpodaży.

Mocznik

Oczekiwany jest kolejny przetarg w kwietniu w Indiach na dostawę mocznika. W Europie południowej jest jeszcze pewien popyt na mocznik, ale klienci oczekują na niższe ceny. Ceny frachtu są w trendzie malejącym, co wpłynie na niższe ceny na bazie CFR.

Amoniak

W maju po zakończeniu przestoju w Arabii Saudyjskiej zwiększy się dostępność amoniaku na rynku. W rejonie Morza Czarnego oraz Bałtyku przewidywana jest stabilizacja cen amoniaku w maju.

Biel tytanowa

Trudno jest przewidzieć jak będzie kształtował się popyt w najbliższych miesiącach, ponieważ zainteresowanie kupujących było zdecydowanie wyższe niż oczekiwano podczas typowego niskiego sezonu przypadającego na okres zimowy. Popyt rozwijał się zaskakująco dobrze. Jeśli międzynarodowe stawki frachtowe i logistyka ulegną poprawie, to azjatycki produkt może stać się znów interesujący dla europejskich graczy. Z perspektywy kupujących istotnymi czynnikami są głównie wyczerpane zapasy na europejskim rynku, z powodu większego niż oczekiwano popytu podczas tradycyjnie słabszych miesięcy zimowych, zbliżający się szczyt sezonu powłokowego oraz wyzwania związane z importem.

SUROWCE

Gaz ziemny

Wysoki popyt i rosnące od połowy marca ceny LNG w Azji, niski poziom wypełnienia magazynów gazu w UE oraz planowana na maj i większość czerwca kontynuacja remontów norweskiej infrastruktury gazowej skłaniają do przewidywania relatywnie wysokich cen gazu w drugim kwartale 2021 roku.

Fosforyty

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

Sól potasowa

Prognozy na kolejne miesiące 2021 roku wskazują na możliwy dalszy wzrost cen w Brazylii, Afryce i Azji Płd-Wsch z uwagi na dobre prognozy co do upraw, silny popyt i ograniczoną podaż zgłaszaną przez producentów soli. Amerykański rynek NOLA po intensywnych wzrostach w I kwartale, w kolejnych miesiącach powinien pozostać stabilny bez prognoz wzrostu. Realnie ceny dla chińskiego kontraktu są dość niskie w porównaniu do rynków spotowych i tu również jest możliwe, że będą nowe ustalenia dotyczące wzrostu cen, ale mało prawdopodobne jest, aby był to poziom cen dla Indii, tj. 280 USD/t CFR.

Siarka

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

Ilmenit, szlaka tytanowa

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

CZYNNIKI MAKROEKONOMICZNE

Kursy walut

Aktualna sytuacja na rynkach finansowych, związana z przyspieszającym programem szczepień, prognozowanym silnym odbiciem gospodarczym po zniesieniu obostrzeń oraz potencjalnym opanowaniem pandemii, powoduje zwiększanie ekspozycji na aktywa rynkowe, uważane za ryzykowne. W średnim terminie powinno to skutkować umocnieniem złotego z obecnych poziomów. Polska waluta fundamentalnie pozostaje niedowartościowana, jednakże głębsza aprecjacja złotego nastąpi prawdopodobnie dopiero po II kw. po ustąpieniu lokalnych czynników ryzyka.

W opinii Spółki w całym II kwartale złoty będzie pozostawał słaby, z niskim ryzykiem deprecjacji powyżej poziomów odnotowanych w marcu 2021 roku. Presję na złotego w krótkim terminie nadal może wywierać stanowisko NBP odnośnie utrzymania słabości krajowej waluty oraz oczekiwanie na wyrok Sądu Najwyższego w sprawie kredytów frankowych. Wpływ osłabienia złotego do walut wymiennalnych powinien w niewielkim stopniu sprzyjać osiągnięciu lepszych od planowanych w II kwartale 2021 roku wyników w odniesieniu do ekspozycji walutowej Emitenta. Czynnikiem ryzyka może być zmienność rynkowa, która przejściowo może spowodować ujemny efekt na wycenie zawartych we wcześniejszych okresach zabezpieczających transakcji terminowych.

Krajowe stopy procentowe

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

Podstawowa stopa bazowa oprocentowania kredytów Emitenta (WIBOR 1M) w perspektywie bieżącego roku powinna pozostać na poziomie około 0,20%. Podsumowując, Spółka zakłada brak zmian obecnych niskich stóp procentowych w horyzoncie czasowym do końca 2021 roku, w odniesieniu do walut, w których się finansuje (tj. PLN, EUR). Będzie to miało korzystny wpływ na utrzymanie kosztów finansowania Spółki na historycznie niskim poziomie oraz bezpieczną obsługę zadłużenia.

Uprawnienia do emisji CO₂

Notowania uprawnień do emisji CO₂ pozostają w silnym trendzie wzrostowym, przybierającym formę spekulacyjnej bańki rynkowej. Głębszą korektę cenową może wywołać prawdopodobnie dopiero trwałe pogorszenie globalnych nastrojów inwestycyjnych. W perspektywie II kwartału 2021 roku dalsze wzrosty cen należy uznać za wysoce prawdopodobne. Dzięki zakupom uprawnień do emisji realizowanym w poprzednich latach, Spółka w znaczącym stopniu zabezpieczyła potrzeby zakupowe na rok 2021. Gwałtowny wzrost cen uprawnień do emisji będzie w kolejnych latach podwyższał koszty wytworzenia energii oraz koszty produkcji wyrobów Spółki.

3. Pozostałe informacje

3.1. Istotne zdarzenia

Zamknięcie finansowania projektu Polimery Police

W dniu 25 lutego 2021 roku Grupa Azoty Polyolefins S.A. otrzymała od Agenta Kredytu - Banku Pekao S.A. - potwierdzenie spełnienia warunków zawieszających wynikających z zapisów Umowy Kredytów. W konsekwencji, Grupa Azoty Polyolefins S.A. może - po spełnieniu specyficznych warunków do pierwszej wypłaty każdego Kredytu oraz dodatkowych warunków do każdego uruchomienia, nie odbiegających od warunków przewidzianych w podobnych typach finansowania - ubiegać się o wypłatę środków z kredytu na realizację projektu „Polimery Police”. Tym samym sukcesem zakończył się ostatni etap procesu pozyskania finansowania dłużnego.

Wspieranie walki z pandemią COVID-19

W lutym 2021 roku Spółka przekazała na rzecz Pomorskiego Uniwersytetu Medycznego w Szczecinie - darowiznę finansową w wysokości 100 tys. zł z przeznaczeniem na zakup dwóch komór laminarnych służących bezpośrednio przeciwdziałaniu i zwalczaniu wirusa COVID-19. Od początku pandemii Spółka na walkę z koronawirusem przekazała darowizny o łącznej wartości ponad 1 mln zł.

Dywidenda od spółki stowarzyszonej

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki KEMIPOL Sp. z o.o. w dniu 26 kwietnia 2021 roku podjęło uchwałę o wypłacie Wspólnikom dywidendy z zysku za rok 2020, w tym dla Emitenta przypada 14 212 tys. zł. Dywidenda ma zostać zapłacona do 31 lipca 2021 roku.

Istotne informacje z zakresu rynku CO₂

W I kwartale 2021 roku ceny uprawnień do emisji CO₂ typu EUA na rynku giełdowym były notowane w zakresie 31 - 44 EUR, kontynuując silny trend wzrostowy, zapoczątkowany w IV kwartale 2020 roku. Od dołka z marca ub.r. ceny jednostek EUA wzrosły trzykrotnie do historycznych szczytów, przebijając najwyższe prognozy analityczne.

Bezpośrednim impulsem do przyspieszenia trendu wzrostowego było zatwierdzenie pod koniec 2020 roku bardziej ambitnych celów redukcji emisji w Unii Europejskiej o co najmniej 55% do roku 2030. Na rynku rośnie bańka spekulacyjna. Utrzymaniu wysokich cen uprawnień do emisji sprzyjają wzrosty na pozostałych rynkach surowców energetycznych, rynkach akcyjnych oraz obecność funduszy hedgingowych, otwierających długoterminowe pozycje pod dalszy wzrost cen.

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 realizuje zakupy uprawnień na zabezpieczenie roku bieżącego i lat 2022-2023. Na koniec I kwartału Spółka miała zabezpieczone w znaczącym stopniu potrzeby bilansowe w zakresie uprawnień do emisji typu EUA na rok 2021 z zakupów realizowanych w poprzednich latach.

3.2. Umowy znaczące

Brak handlowych umów znaczących w I kwartale 2021 roku.

Umowy znaczące w zakresie finansowania

W związku z realizowanym w I kwartale 2021 roku przez Jednostkę Dominującą wraz ze Spółkami Grupy Kapitałowej Grupa Azoty (Spółki Grupy) procesem, którego celem jest optymalizacja finansowania działalności bieżącej Spółek Grupy, poprzez zwiększenie dostępności i poziomu

finansowania w ramach parasolowych struktur Faktoringu Odwrotnego oraz Faktoringu Wierzytelności, Jednostka Dominująca zawarła w dniu 29.04.2021 roku, wraz ze Spółkami Grupy, Umowy Faktoringu Odwrotnego z CAIXA Bank S.A. oraz ING Commercial Finance Polska Sp. z o.o. Jednocześnie Spółki Grupy planują w dalszej kolejności zawrzeć Umowę Faktoringu Odwrotnego z Pekao Faktoring Sp. z o.o. oraz Umowy Faktoringu Wierzytelności z Pekao Faktoring Sp. z o.o. i BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o.¹

3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

Gwarancje

Tabela 14. Gwarancje wystawione przez Spółkę Dominującą w ramach limitów kredytowych w bankach na dzień 31 marca 2021 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	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
PKO BP S.A.	SKARB PAŃSTWA (GIOŚ)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	PLN	25.11.2019	nd	3 444
PKO BP S.A.	PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	PLN	25.03.2020	nd	31
PKO BP S.A.	PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	PLN	25.03.2020	nd	42
PKO BP S.A.	SKARB PAŃSTWA (GIOŚ)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	PLN	20.12.2020 (aneks)	nd	2 362
PKO BP S.A.	SKARB PAŃSTWA (GIOŚ)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę	PLN	20.12.2020 (aneks)	nd	3 464

¹ Emitent poinformował o powyższym w raportach bieżących nr 12/2021 „Podpisanie umowy faktoringowej z ING Commercial Finance Polska S.A.” oraz 13/2021 „Podpisanie umowy faktoringowej z CaixaBank S.A. Oddział w Polsce.” z dnia 29.04.2021 roku

		siarczanu żelaza starego (odpadu)					
PKO BP S.A.	PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	PLN	06.11.2020	nd	1 500	
BNP PARIBAS	SKARB PAŃSTWA (GIOŚ)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	PLN	18.03.2021	nd	5 132	
PKO BP S.A.	PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	PLN	31.03.2021	nd	65	
PKO BP S.A.	PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	PLN	31.03.2021	nd	97	
							21 561

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 31 marca 2021 roku, tylko spółka zależna Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. miała 2 gwarancje udzielone na łączną kwotę 74 tys. zł.

Gwarancje otrzymane przez Jednostkę Dominującą na dzień bilansowy wynosiły 8 309 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2021 roku wśród spółek zależnych Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. posiadała gwarancje otrzymane na łączną kwotę 7 865 tys. zł.

Ponadto, w związku z Umową Kredytów, Jednostka Dominująca oraz spółka Grupa Azoty S.A. zawarły z Grupą Azoty POLYOLEFINS, a także Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (działającym jako agent kredytu oraz agent zabezpieczenia) umowę gwarancji udzielenia pożyczki wspierającej (w formule pożyczki podporządkowanej) w kwocie do 105 mln EUR, której głównym celem jest pokrycie potencjalnego deficytu płynnościowego, przekroczonych kosztów budowlanych, kosztów operacyjnych oraz obsługi długu w okresie operacyjnym.

Poręczenia

Tabela 15. Poręczenia umów kredytowych oraz kontraktów wystawione przez Spółkę na dzień 31 marca 2021 roku.

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	270 297
Gwarancja spłaty kredytu W EBOiR	Grupa Azoty S.A	Umowa kredytu	PLN	26.07.2018	nd	200 000
						2 170 297

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 31 marca 2021 roku, żadna ze spółek zależnych nie posiadała udzielonych poręczeń.

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 16. Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego raportu

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

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, tj. na dzień 31 marca 2021 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 17. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające

	Liczba akcji/ liczba głosów		
	Stan na dzień 01 stycznia 2021 roku	Stan na dzień 31 marca 2021 roku	Stan na dzień sporządzenia Raportu
dr Wojciech Wardacki*	-	-	-
Mariusz Kądziołka*	-	-	-
Tomasz Panas*	-	-	-
Anna Tarocińska**	1	1	1
Mariusz Grab***	-	-	-
Michał Siewierski****	-	-	-

* Odwołany ze składu Zarządu VIII kadencji uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 30.04.2021 roku.

** Członek Zarządu w zawieszeniu w prawach Członka Zarządu VIII kadencji od dnia 20.07.2020 roku. Powołana w skład Zarządu IX kadencji jako przedstawiciel pracowników uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 30.04.2021 roku.

*** Prezes Zarządu, powołany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 30.04.2021 roku.

**** Wiceprezes Zarządu, powołany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 30.04.2021 roku.

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

3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących

Zarząd Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2021 roku przedstawiał się następująco:

- dr Wojciech Wardacki - Prezes Zarządu VIII wspólnej kadencji powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 223/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku,
- Mariusz Kądziołka - Wiceprezes Zarządu VIII wspólnej kadencji powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 102/VIII/20 z dnia 28 maja 2020 roku,
- Tomasz Panas - Wiceprezes Zarządu VIII wspólnej kadencji powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 225/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku,
- Anna Tarocińska - Członek Zarządu VIII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników Jednostki Dominującej, powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 226/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku. W dniu 20 lipca 2020 roku Uchwałą Rady Nadzorczej nr 112/VIII/20 została zawieszona w czynnościach Członka Zarządu Spółki.

Z dniem 30 kwietnia 2021 roku odwołany został uchwałami Rady Nadzorczej w całości skład Zarządu VIII kadencji, a tym samym zakończyła się VIII kadencja Zarządu i powołany został przez Radę Nadzorczą Zarząd nowej, IX kadencji.

Skład Zarządu nowej, IX kadencji Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji:

- Mariusz Grab - Prezes Zarządu IX wspólnej kadencji, powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 216/VIII/21 z dnia 30 kwietnia 2021 roku,
- Michał Siewierski - Wiceprezes Zarządu IX wspólnej kadencji, powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 217/VIII/21 z dnia 30 kwietnia 2021 roku,
- Anna Tarocińska - Członek Zarządu IX wspólnej kadencji, wybrana przez pracowników Spółki, powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 215/VIII/21 z dnia 30 kwietnia 2021 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, informując o zmianach Radę Nadzorczą.

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

- Uchwała Zarządu Spółki nr 1/IX/21 z dnia 4 maja 2021 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 989/VIII/20 z dnia 07 sierpnia 2020 roku), zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej nr 121/VIII/20 z dnia 14 sierpnia 2020 roku.

Zgodnie z zapisami Uchwały Zarządu Spółki nr 1/IX/21 z dnia 4 maja 2021 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 Mariusz Grab:
 - Dział Głównego Dyspozytora,
 - Dział Audytu Wewnętrznego,

- Biuro Komunikacji i Relacji Inwestorskich,
- Biuro Bezpieczeństwa,
- Biuro Rozwoju Technologii,
- Departament Techniczny,
- Jednostka Biznesowa Nitro,
- Centrum Logistyki,
- Departament Zakupów Strategicznych,
- Departament Zasobów Ludzkich i Zarządzania.
- Wiceprezes Zarządu Pan Michał Siewierski:
 - Departament Korporacyjny Kontrolingu,
 - Departament Finansów,
 - Departament Controllingu,
 - Departament Korporacyjny Handlu Segmentu Agro,
 - Departament Przetargów,
 - Jednostka Biznesowa Pigmenty,
 - Departament Sprzedaży Nawozów.
- Członek Zarządu Pani Anna Tarocińska:
 - Jednostka Biznesowa Nawozy,
 - Departament Bezpieczeństwa Technicznego,
 - Centrum Energetyki,
 - Centrum Infrastruktury,
 - Centrum Analiz Laboratoryjnych.

W ramach podziału zadań pomiędzy Członków Zarządu wyżej wymieniona 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 Mariusz Grab:
 - Zarządzanie strategiczne,
 - Zarządzanie realizacją inwestycji,
 - Zapewnienie dostępności surowców i materiałów,
 - Zapewnienie obsługi logistycznej,
 - Zarządzanie zasobami ludzkimi.
- Wiceprezes Zarządu Pan Michał Siewierski:
 - Zarządzanie finansami,
 - Controlling,
 - Kompleksowa obsługa Klienta.
- Członek Zarządu Pani Anna Tarocińska:
 - Zarządzanie majątkiem trwałym produkcyjnym,
 - 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 31 marca 2021 roku przedstawiał się następująco:

- Mirosław Kozłowski - Przedstawiciel Skarbu Państwa, Przewodniczący Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, wyznaczony z dniem 25 czerwca 2019 roku (powierzenie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej w dniu 24 sierpnia 2020 roku),
- Paweł Bakun - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, powołany Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 5 z dnia 24 sierpnia 2020 roku (powierzenie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w dniu 24 sierpnia 2020 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, wybrany przez pracowników, 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, powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 22 z dnia 25 czerwca 2019 roku.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego dokonano następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- W dniu 09 kwietnia 2021 roku Emitent został poinformowany poprzez oświadczenia Ministra Aktywów Państwowych, wykonującego prawa z akcji Skarbu Państwa, o odwołaniu z dniem 09 kwietnia 2021 roku ze składu Rady Nadzorczej Pana Mirosława Kozłowskiego oraz o powołaniu do składu Rady Nadzorczej z dniem 10 kwietnia 2021 roku Pana Krzysztofa Kozłowskiego.
- W dniu 11 maja 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 5 powierzyło funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta Panu Krzysztofowi Kozłowskiemu.

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

- Krzysztof Kozłowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, powołany do Rady Nadzorczej z dniem 10 kwietnia 2021 roku, na podstawie oświadczenia Ministra Aktywów Państwowych,
- Paweł Bakun - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, powołany Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 sierpnia 2020 roku,
- Bożena Licht - Sekretarz Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 19 z dnia 25 czerwca 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,
- Andrzej Rogowski - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, wybrany przez pracowników, powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 22 z dnia 25 czerwca 2019 roku,

- Iwona Wojnowska - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, wybrana przez pracowników, powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 21 z dnia 25 czerwca 2019 roku.

Rada Nadzorcza działa na podstawie:

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

Komitet Audytu

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

Skład Komitetu Audytu na dzień 31 marca 2021 roku przedstawiał się następująco:

- Paweł Bakun - Przewodniczący Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 122/VIII/20 z dnia 24 sierpnia 2020 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.

Z dniem 09 kwietnia 2021 roku skład Komitetu Audytu opuścił Pan Mirosław Kozłowski, w związku z odwołaniem go ze składu Rady Nadzorczej.

Na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji skład Komitetu Audytu przedstawia się następująco:

- Paweł Bakun - Przewodniczący Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 122/VIII/20 z dnia 24 sierpnia 2020 roku,
- Agnieszka Dąbrowska - Członek Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 4/VIII/19 z dnia 02 lipca 2019 roku,
- Andrzej Rogowski - Członek Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 6/VIII/19 z dnia 02 lipca 2019 roku.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- a) monitorowanie:
 - procesu sprawozdawczości finansowej,
 - skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- b) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- c) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu w procesie badania;
- d) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
- e) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- f) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;

- g) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
- h) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania biegłych rewidentów lub firm audytorskich, zgodnie z politykami, o których mowa w lit. e oraz f;
- i) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

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

3.7. Nagrody i wyróżnienia

Centralny Instytut Ochrony Pracy - Państwowy Instytut Badawczy przyznał Grupie Azoty Police Złotą Kartę Lidera Bezpiecznej Pracy na lata 2021-2022 w uznaniu za wyniki w zakresie poprawy bezpieczeństwa i warunków pracy

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 I kwartale 2021 roku Jednostka Dominująca nie dokonywała żadnych operacji związanych z emisjami, wykupem i spłatą dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Wykorzystywanie środków pozyskanych z ofert publicznych Spółka zakończyła w 2020 roku. Wykorzystanie przebiegało zgodnie z przyjętymi wcześniej celami emisyjnymi. Spółka nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy. W Spółce nie funkcjonuje system programów akcji pracowniczych.

Postępowania sądowe

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

Informacje po dacie bilansowej

W dniu 5 maja 2021 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2020, wnioskując o przeznaczenie zysku netto osiągniętego w roku obrotowym 2020 w wysokości 83 708 317,51 zł w całości na powiększenie kapitału zapasowego Spółki. Pozostawienie zysku w Spółce będzie stanowić zabezpieczenie realizacji wymogów Kodeksu Spółek Handlowych odnośnie poziomu kapitału zapasowego, który po dedykowanym dla realizacji projektu „Polimery Police” podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w ramach dodatkowej emisji akcji Spółki (w styczniu 2020 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z poziomu 750,0 mln zł do kwoty 1 241,8 mln zł), kształtuje się na poziomie o 10,8 mln zł niższym od poziomu określonego w ksh. W rezultacie co najmniej kwota 6,7 mln zł wypracowanego w 2020 roku zysku powinna zasilić kapitał zapasowy.

Ponadto, w 2020 roku Spółka zrealizowała proces sfinansowania objęcia akcji i udzielenia pożyczek podporządkowanych Grupie Azoty „Polyolefins” S.A. - spółce celowej realizującej projekt „Polimery Police”, co stanowiło znaczące wyzwanie finansowe dla Spółki o nieodnotowanej w historii Spółki skali finansowej. Projekt „Polimery Police” jest największą strategiczną inwestycją Grupy Kapitałowej Grupy Azoty, w ramach którego Spółka w 2020 roku wniosła kluczową wartość wymaganego kapitału długoterminowego (kapitał akcyjny oraz pożyczki), w kwocie 723 mln zł, z czego ponad 200 mln zł pochodziło ze źródeł zwiększających zadłużenie Spółki.

W związku z powyższym zatrzymanie zysku w Spółce istotnie zwiększy bezpieczeństwo finansowe oraz umożliwi płynną realizację zaplanowanych zamierzeń inwestycyjno-remontowych, cyklicznie wymaganych w branży chemicznej.

W celu realizacji powyższej uchwały Zarząd wystąpi do Rady Nadzorczej Spółki o dokonanie oceny wniosku oraz do Walnego Zgromadzenia w celu dokonania podziału zysku za rok obrotowy 2020².

² Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 15/2021 „Rekomendacja Zarządu w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2020” z dnia 05.05.2021 roku.

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za I kwartał 2021 roku zawiera 77 stron.

Podpisy Członków Zarządu Jednostki Dominującej

.....

Mariusz Grab
Prezes Zarządu

.....

Michał Siewierski
Wiceprezes Zarządu

.....

Anna Tarocińska
Członek Zarządu

Police, dnia 12 maja 2021 roku