



SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA  
za I kwartał 2020 roku

## SPIS TREŚCI

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....	4
2. Wybrane jednostkowe dane finansowe .....	5
<b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2020 roku.....</b>	<b>6</b>
3. Informacje ogólne .....	7
4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	8
5. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	10
6. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	11
7. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	12
<i>Dodatkowe informacje i objaśnienia</i> .....	<b>13</b>
8. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ....	13
8.1. Opis Grupy Kapitałowej .....	13
8.2. Kapitał i akcjonariat Jednostki Dominującej .....	15
8.3. Podmioty objęte konsolidacją oraz wycenione metodą praw własności .....	15
8.4. Przedmiot działalności podmiotów Grupy .....	16
9. Skład Zarządu Jednostki Dominującej .....	17
10. Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej .....	17
11. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	18
12. Zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	18
13. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	18
14. Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej i interpretacjach .....	19
15. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	19
15.1. Istotność informacji .....	19
15.2. Profesjonalny osąd .....	19
15.3. Niepewność szacunków .....	19
16. Zasady rachunkowości .....	21
17. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych .....	21
18. Przychody i koszty .....	26
18.1. Przychody ze sprzedaży .....	26
18.2. Koszty według rodzaju .....	28
18.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	29
18.4. Przychody i koszty finansowe .....	30
19. Podatek dochodowy .....	30
20. Objąsnienia do wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej .....	31
21. Odpisy aktualizujące wartość aktywów .....	33
22. Rezerwy .....	34
22.1. Rezerwy związane z ochroną środowiska .....	35
22.2. Rezerwy na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania .....	35
22.3. Inne rezerwy .....	35
23. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe .....	36
24. Zobowiązania inwestycyjne .....	38
25. Instrumenty finansowe .....	38
26. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi .....	39
27. Informacje dotyczące cykliczności, sezonowości działalności Grupy Kapitałowej .....	42
28. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	42
29. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy .....	42
30. Objąsnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	43
31. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje .....	44
<b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2020 roku .....</b>	<b>46</b>
32. Informacje ogólne .....	47
33. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	48
34. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	49
35. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	50
36. Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	51
<i>Dodatkowe informacje i objaśnienia</i> .....	<b>52</b>
37. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego .....	52
38. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	52
39. Zasady rachunkowości .....	52
40. Kategorie przychodów z umów z klientami .....	53
41. Objąsnienia do wybranych pozycji jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej .....	55

42. Odpisy aktualizujące wartość aktywów.....	56
43. Rezerwy.....	57
44. Zobowiązania inwestycyjne .....	58
45. Instrumenty finansowe .....	58
46. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi .....	59
47. Objasnienia do jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	61
48. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy .....	62
49. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje.....	62
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY”</b>	
<b>SPÓŁKA AKCYJNA za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2020 roku .....</b>	<b>63</b>
50. Wyniki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ....	64
51. Komentarz makroekonomiczny.....	68
52. Kurs walutowy.....	69
55. Stopy procentowe.....	69
53. Produkcja .....	70
54. Inwestycje .....	71
55. Rynek surowców strategicznych .....	74
56. Komentarz segmentowy .....	80
56.1. Segment Agro.....	81
56.2. Segment Tworzywa .....	92
56.3. Segment Energetyka.....	95
56.4. Segment Pozostała Działalność.....	97
57. Stanowisko Zarządu Grupy Azoty Zakłady Azotowe “Puławy” S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	98
58. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji .....	98
59. Informacja o udzielonych przez Grupę Kapitałową poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach .....	99
60. Inne informacje, które zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań .....	101
60.1. Sytuacja finansowa.....	101
60.3. Umowy ubezpieczeniowe .....	103
60.4. Umowy kredytowe i pożyczki .....	104
60.5. Wyniki osiągnięte na transakcjach zabezpieczających.....	106
60.6. Akredytywy .....	106
60.7. Środki unijne i inne fundusze pomocowe.....	106
60.8. Umowy znaczące .....	106
60.9. Polityka personalna i wynagrodzeń .....	107
60.10. Pozostałe informacje .....	108
61. Czynniki i zdarzenia, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	110

## 1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Przychody ze sprzedaży	953 715	1 068 685	216 936	248 659
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	272 598	318 686	62 006	74 151
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej	137 509	206 639	31 278	48 080
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	111 572	167 942	25 379	39 076
Zysk/(strata) netto za okres	111 572	167 942	25 379	39 076
Całkowity dochód za okres	111 572	167 942	25 379	39 076
Zysk/(strata) netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	111 711	168 159	25 410	39 127
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	111 711	168 159	25 410	39 127
Ilość akcji (w szt.)	19 115 000	19 115 000	19 115 000	19 115 000
Zysk/(strata) netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	5,84	8,80	1,32	2,04
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 376	107 665	5 999	25 051
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	113	(181 536)	26	(42 239)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(31 352)	(19 972)	(7 131)	(4 647)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 863)	(93 843)	(1 106)	(21 835)
	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Aktywa trwałe	3 222 224	3 197 178	707 823	750 776
Aktywa obrotowe	2 094 733	1 868 434	460 148	438 754
Aktywa razem	5 316 957	5 065 612	1 167 971	1 189 530
Zobowiązania długoterminowe	549 040	546 917	120 607	128 429
Zobowiązania krótkoterminowe	1 188 580	1 050 996	261 094	246 800
Kapitał własny	3 579 337	3 467 699	786 270	814 301

Do przeliczenia danych w pozycjach dotyczących:

- sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przyjęto średni kurs Euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w raportowanym okresie, tj.:

za okres od 1 stycznia 2020r. do 31 marca 2020r.	4,3963
za okres od 1 stycznia 2019r. do 31 marca 2019r.	4,2978

- sprawozdania z sytuacji finansowej przyjęto średni kurs Euro ustalony przez NBP na odpowiedni dzień bilansowy, tj.:

31 marca 2020r.	4,5523
31 grudnia 2019r.	4,2585

## 2. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Przychody ze sprzedaży	827 089	938 001	188 133	218 251
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	253 082	295 846	57 567	68 837
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej	134 998	202 798	30 707	47 186
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	110 004	165 560	25 022	38 522
Zysk/(strata) netto za okres	110 004	165 560	25 022	38 522
Całkowity dochód za okres	110 004	165 560	25 022	38 522
Ilość akcji (w szt.)	19 115 000	19 115 000	19 115 000	19 115 000
Zysk/(strata) netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	5,75	8,66	1,31	2,01
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 536	199 526	8 538	46 425
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 073)	(180 829)	(1 381)	(42 075)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(39 495)	(32 705)	(8 984)	(7 610)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(8 032)	(14 008)	(1 827)	(3 260)
	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Aktywa trwałe	3 253 270	3 224 352	714 643	757 157
Aktywa obrotowe	1 859 159	1 642 345	408 400	385 663
Aktywa razem	5 112 429	4 866 697	1 123 043	1 142 820
Zobowiązania długoterminowe	499 689	497 219	109 766	116 759
Zobowiązania krótkoterminowe	1 053 259	920 001	231 369	216 039
Kapitał własny	3 559 481	3 449 477	781 908	810 022

Do przeliczenia danych w pozycjach dotyczących:

- sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przyjęto średni kurs Euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w raportowanym okresie, tj.:

za okres od 1 stycznia 2020r. do 31 marca 2020r.	4,3963
za okres od 1 stycznia 2019r. do 31 marca 2019r.	4,2978

- sprawozdania z sytuacji finansowej przyjęto średni kurs Euro ustalony przez NBP na odpowiedni dzień bilansowy, tj.:

31 marca 2020r.	4,5523
31 grudnia 2019r.	4,2585

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA  
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2020 roku

### 3. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy obejmujący 3 miesiące, kończący się 31 marca 2020 roku. Na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe składają się:

- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów;
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej;
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych;
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym;
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

#### *Waluta funkcjonalna i prezentacji*

Walutą funkcjonalną Grupy Kapitałowej i walutą prezentacji sprawozdania jest złoty polski. Wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

#### *Oświadczenie o zgodności*

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z postanowieniami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przygotowanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku.

#### 4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
<b>Zyski i straty</b>			
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów	18.1	885 071	1 015 734
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	18.1	68 644	52 951
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>953 715</b>	<b>1 068 685</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	18.2	(614 747)	(697 360)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18.2	(66 370)	(52 639)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>		<b>(681 117)</b>	<b>(749 999)</b>
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>272 598</b>	<b>318 686</b>
Koszty sprzedaży, w tym:	18.2	(74 395)	(63 196)
- oczekiwane straty kredytowe		(1 287)	(265)
Koszty ogólnego zarządu	18.2	(52 668)	(49 008)
Pozostałe przychody operacyjne	18.3	6 290	4 760
Pozostałe koszty operacyjne	18.3	(4 637)	(3 672)
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>147 188</b>	<b>207 570</b>
Przychody finansowe, w tym:	18.4	8 788	3 036
- odsetki		2 527	1 635
- odwrócenie oczekiwanych strat kredytowych		331	704
Koszty finansowe, w tym:	18.4	(18 508)	(3 576)
- oczekiwane straty kredytowe		(4 587)	(226)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		41	(391)
<b>Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>		<b>137 509</b>	<b>206 639</b>
Podatek dochodowy	19	(25 937)	(38 697)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>111 572</b>	<b>167 942</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>		<b>111 572</b>	<b>167 942</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>111 572</b>	<b>167 942</b>



Wyszczególnienie	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
<b>Zysk/(strata) netto przypadający/a na:</b>	111 572	167 942
akcjonariuszy Jednostki Dominującej	111 711	168 159
udziałowców niekontrolujących	(139)	(217)
<b>Całkowity dochód przypadający na:</b>	111 572	167 942
akcjonariuszy Jednostki Dominującej	111 711	168 159
udziałowców niekontrolujących	(139)	(217)
<b>Ilość akcji w szt.</b>	19 115 000	19 115 000
<b>Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej:</b>		
– podstawowy za okres	5,84	8,80
– podstawowy za okres z zysku z działalności kontynuowanej	5,84	8,80
– rozwodniony za okres	5,84	8,80
– rozwodniony za okres z zysku z działalności kontynuowanej	5,84	8,80

## 5. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2020	31.12.2019
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	20	2 832 179	2 793 312
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		259 014	264 801
Nieruchomości inwestycyjne		24 127	24 072
Wartości niematerialne		48 491	48 925
Wartość firmy		933	933
Udziały i akcje		1 064	1 064
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		27 483	27 442
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	21 237	29 155
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		7 696	7 474
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>3 222 224</b>	<b>3 197 178</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	20	398 196	445 361
Prawa majątkowe	20	529 786	258 493
Pochodne instrumenty finansowe	25	-	2 923
Pozostałe aktywa finansowe	20	80 292	174 615
Należności z tytułu podatku dochodowego		588	9 111
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	530 324	419 433
Aktywa z tytułu umów		699	271
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	554 848	558 227
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>2 094 733</b>	<b>1 868 434</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>5 316 957</b>	<b>5 065 612</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy		191 150	191 150
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		237 650	237 650
Zyski zatrzymane		3 153 726	3 041 932
<b>Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>		<b>3 582 526</b>	<b>3 470 732</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>(3 189)</b>	<b>(3 033)</b>
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>3 579 337</b>	<b>3 467 699</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Pozostałe zobowiązania finansowe	20	191 647	193 258
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		181 158	181 153
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		12 518	13 700
Rezerwy	22	17 295	17 348
Dotacje	20	92 277	93 898
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		54 145	47 560
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>549 040</b>	<b>546 917</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		86 633	76 517
Pochodne instrumenty finansowe	25	8 052	15
Pozostałe zobowiązania finansowe	20	31 671	57 915
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		20 412	22 130
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		8 260	497
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		866 311	854 949
Zobowiązania z tytułu umów		28 229	19 233
Rezerwy	22	10 980	12 435
Dotacje	20	128 032	7 305
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>1 188 580</b>	<b>1 050 996</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 737 620</b>	<b>1 597 913</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>5 316 957</b>	<b>5 065 612</b>

## 6. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto		137 509	206 639
Korekty o pozycje:			
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw		(41)	391
Amortyzacja		60 244	60 932
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe		6 804	2 105
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		39	9 091
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	30	(113 659)	(68 404)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		47 165	20 559
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu praw majątkowych		(271 293)	(205 926)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	30	28 471	(687)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji		119 106	112 516
Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	30	(3 221)	(4 242)
(Zapłacony)/zwrócony podatek dochodowy	30	(85)	(24 947)
(Zysk)/strata z wyceny instrumentów pochodnych		10 960	(70)
Pozostałe		4 377	(292)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>26 376</b>	<b>107 665</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		167	446
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	30	(94 611)	(120 174)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		173 000	3 000
Nabycie/objęcie udziałów i akcji		-	(5 900)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		(80 000)	(59 000)
Dywidendy i odsetki otrzymane		1 632	92
Pozostałe wpływy/(wydatki) inwestycyjne		(75)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>113</b>	<b>(181 536)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(7 213)	(7 598)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		10 117	15 587
Odsetki zapłacone		(4 088)	(1 812)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe		(30 168)	(26 149)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(31 352)</b>	<b>(19 972)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(4 863)</b>	<b>(93 843)</b>
w tym różnice kursowe netto		1 228	29
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>558 318</b>	<b>569 062</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>30</b>	<b>553 455</b>	<b>475 219</b>

## 7. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 1 stycznia 2019r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 781 061</b>	<b>3 209 861</b>	<b>(1 157)</b>	<b>3 208 704</b>
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 stycznia 2019r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 781 061</b>	<b>3 209 861</b>	<b>(1 157)</b>	<b>3 208 704</b>
Łączne całkowite dochody, w tym:	-	-	168 159	168 159	(217)	167 942
- wynik bieżącego okresu	-	-	168 159	168 159	(217)	167 942
<b>Na dzień 31 marca 2019r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 949 220</b>	<b>3 378 020</b>	<b>(1 374)</b>	<b>3 376 646</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2019r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 781 061</b>	<b>3 209 861</b>	<b>(1 157)</b>	<b>3 208 704</b>
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 stycznia 2019r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 781 061</b>	<b>3 209 861</b>	<b>(1 157)</b>	<b>3 208 704</b>
Łączne całkowite dochody, w tym:	-	-	294 513	294 513	(1 643)	292 870
- wynik bieżącego okresu	-	-	302 647	302 647	(1 622)	301 025
- inne całkowite dochody	-	-	(8 134)	(8 134)	(21)	(8 155)
Transakcje z właścicielami, w tym:	-	-	(33 642)	(33 642)	(233)	(33 875)
- inne	-	-	-	-	(131)	(131)
- wypłata dywidendy	-	-	(33 642)	(33 642)	(102)	(33 744)
<b>Na dzień 31 grudnia 2019r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>3 041 932</b>	<b>3 470 732</b>	<b>(3 033)</b>	<b>3 467 699</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2020r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>3 041 932</b>	<b>3 470 732</b>	<b>(3 033)</b>	<b>3 467 699</b>
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 stycznia 2020r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>3 041 932</b>	<b>3 470 732</b>	<b>(3 033)</b>	<b>3 467 699</b>
Łączne całkowite dochody, w tym:	-	-	111 711	111 711	(139)	111 572
- wynik bieżącego okresu	-	-	111 711	111 711	(139)	111 572
Transakcje z właścicielami, w tym:	-	-	83	83	(17)	66
- zmiany w grupie	-	-	83	83	(17)	66
<b>Na dzień 31 marca 2020r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>3 153 726</b>	<b>3 582 526</b>	<b>(3 189)</b>	<b>3 579 337</b>

## Dodatkowe informacje i objaśnienia

### 8. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

#### 8.1. Opis Grupy Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (dalej: Grupa Kapitałowa lub Grupa) wchodzi Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jako Jednostka Dominująca oraz 7 podmiotów zależnych.

Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty, której jednostką dominującą jest Spółka Grupa Azoty S.A. z siedzibą w Tarnowie.

Schemat Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z siedzibą w Puławach			
Zakłady Azotowe Chorzów S.A. z siedzibą w Chorzowie	96,48	STO-ZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	96,15
	96,48		98,35
Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	99,19		
	99,23		
REMZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	94,61		
	96,83		
PROZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	78,46		
	79,76		
SCF Natural Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	99,99		
	99,99		
Agrochem Puławy Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	100,00		
	100,00		
udział w kapitale zakładowym w %		udział w prawach głosów w %	

Ponadto Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest powiązana kapitałowo ze spółkami:

- Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, udział w kapitale zakładowym 50,00% (wspólne przedsięwzięcie);
- Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie, udział w kapitale zakładowym 20,00%;
- TECHNOCHEMSERVICE S.A. z siedzibą w Moskwie, udział w kapitale zakładowym 25,00% (brak kontroli, inwestycja w spółkę objęta w całości odpisem aktualizującym).

Poprzez spółki zależne PROZAP Sp. z o.o., REMZAP Sp. z o.o., STO-ZAP Sp. z o.o. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S. A. posiada pośrednio 0,81% udziałów w kapitale zakładowym spółki MEDICAL Sp. z o.o.

### Zmiany w Grupie Kapitałowej

W dniu 29 stycznia 2020 roku zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym połączenie Spółek: PROZAP Sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) oraz „KONCEPT” Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana). Jednocześnie nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego PROZAP Sp. z o.o. do kwoty 891 500 zł.

Połączenie spółek nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KSH (łączenie przez przejęcie), tj. nastąpiło przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej („KONCEPT” Sp. z o.o.) na Spółkę Przejmującą (PROZAP Sp. z o.o.). Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej o kwotę 65 500 zł nastąpiło poprzez utworzenie nowych udziałów, które Spółka Przejmująca wydała wspólnikom Spółki Przejmowanej, według określonego w Planie połączenia parytetu wymiany. Spółka PROZAP Sp. z o.o. wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej („KONCEPT” Sp. z o.o.).

Rozliczenie połączenia dokonano metodą poprzednich wartości („predecessor accounting”), tj. w oparciu o wartości bilansowe aktywów i pasywów KONCEPT Sp. z o.o. pochodzące ze sprawozdania finansowego przygotowanego na dzień 29 stycznia 2020 roku.

Rozliczenie połączenia dokonano prospektywnie, tj. od dnia połączenia, tym samym nie dokonano korekty danych porównawczych.

### Dane bilansowe KONCEPT Sp. z o.o.

Wyszczególnienie	29.01.2020
<b>AKTYWA</b>	
<b>Aktywa trwałe</b>	
Rzeczowe aktywa trwałe	81
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	22
Wartości niematerialne	55
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>164</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	309
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	672
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>981</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 145</b>

Wyszczególnienie	29.01.2020
<b>PASYWA</b>	
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>50</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	
Pozostałe zobowiązania finansowe	23
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	564
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>587</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	
Pozostałe zobowiązania finansowe	63
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	375
Rezerwy	70
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>508</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 095</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 145</b>

Wyszczególnienie	29.01.2020
Aktywa netto KONCEPT Sp. z o.o.	50
Wartość udziałów z nowej emisji	66
Wynik na rozliczeniu połączenia	(16)

## 8.2. Kapitał i akcjonariat Jednostki Dominującej

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (dalej: Jednostka Dominująca lub Spółka), poprzednio działająca pod nazwą Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., została utworzona Aktem Notarialnym (Rep nr 2600/92) z dnia 24 marca 1992 roku. Siedziba Spółki mieści się w Puławach, Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13.

Jednostka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin – Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy – Krajowy Rejestr Sądowy, pod numerem KRS 0000011737. Spółce nadano numer statystyczny REGON 430528900, numer identyfikacji podatkowej NIP 716-000-18-22 oraz numer BDO 000007701.

Kapitał zakładowy spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wynosi 191 150 000 zł. Składa się na niego 19 115 000 akcji o wartości nominalnej 10,00 zł każda. Akcje wszystkich serii, tj. A oraz B są akcjami zwykłymi na okaziciela i uprawniają do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Statut spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie przewiduje ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadającego na akcje.

Akcje Jednostki Dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

### Struktura akcjonariatu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 31 marca 2020 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Azoty S.A.	18 345 735	95,98 %	18 345 735	95,98 %
Pozostali (w tym Skarb Państwa posiadający 1 akcję)	769 265	4,02 %	769 265	4,02 %

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego (08 kwietnia 2020 roku) do momentu publikacji niniejszego raportu, w strukturze własności nie nastąpiły zmiany znacznych pakietów akcji spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. W okresie I kwartału 2020 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna nie nabywała akcji własnych.

W okresie I kwartału 2020 roku żaden z podmiotów zależnych i stowarzyszonych Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie był w posiadaniu akcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

## 8.3. Podmioty objęte konsolidacją oraz wycenione metodą praw własności

Konsolidacją metodą pełną objęto spółki:

- GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.;
- Zakłady Azotowe Chorzów S.A. (dalej: ZA Chorzów S.A.);
- REMZAP Sp. z o.o.;
- PROZAP Sp. z o.o.;
- SCF Natural Sp. z o.o.;
- Agrochem Puławy Sp. z o.o.

W skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w oparciu o uregulowania MSR 8, nie skonsolidowano spółki STO-ZAP Sp. z o.o. Uregulowania te zezwalają na odstępianie od zasad zawartych w MSSF UE, w sytuacji, gdy skutek odstępiania od ich zastosowania nie jest istotny.

W niniejszym sprawozdaniu metodą praw własności wyceniono udziały Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. (dalej: BBM Sp. z o.o.) oraz Grupy Azoty KOLTAR Sp. z o.o.

#### **8.4. Przedmiot działalności podmiotów Grupy**

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prowadzi działalność w zakresie:

- produkcja podstawowych chemikaliów, nawozów i związków azotowych, wyrobów z tworzyw sztucznych;
- produkcja pozostałych wyrobów chemicznych;
- wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej;
- produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody);
- pobór i uzdatnianie wody, rozprowadzanie wody;
- gospodarowanie ściekami i odpadami, działalność związana z rekultywacją;
- handel hurtowy i detaliczny, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi.

GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. prowadzi głównie działalność w zakresie:

- produkcji nawozów mineralnych i związków fosforowych;
- produkcji podstawowych chemikaliów organicznych oraz pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych;
- świadczenia usług przeładunkowych i magazynowania dla towarów sypkich i płynnych z wykorzystaniem posiadanych terminali i nabrzeży do obsługi statków;
- handlu.

ZA Chorzów S.A. prowadzi głównie działalność w zakresie:

- wytwarzania produktów nawozów mineralnych, chemii technicznej, dodatków do żywności oraz produktów oleochemicznych (obecnie produkcja wstrzymana);
- świadczenia usług transportu kolejowego;
- wynajmu wagonów i cystern;
- handlu.

REMZAP Sp. z o.o. prowadzi głównie działalność w zakresie:

- robót budowlano-montażowych;
- remontów mechanicznych, budowlanych i elektrycznych na instalacjach produkcyjnych.

PROZAP Sp. z o.o. prowadzi głównie działalność w zakresie:

- projektowania budowlanego, urbanistycznego i technologicznego;
- działalności poligraficznej pozostałej.

SCF Natural Sp. z o.o. prowadzi głównie działalność w zakresie:

- produkcji granulatów roślinnych dla przemysłu spożywczego i farmaceutycznego;
- kontraktacji, skupu i przerobu chmielu;
- produkcji granulatów i ekstraktów chmielowych;
- sprzedaży ekstraktów roślinnych m.in. z nasion maliny, truskawki i czarnej porzeczki.

Agrochem Puławy Sp. z o.o. prowadzi głównie działalność w zakresie:

- handlu nawozami mineralnymi oraz środkami ochrony roślin;
- handlu kwalifikowanymi nasionami zbóż;
- handlu koncentratami paszowymi i paszami pełnoporcjowymi;



- skupu i sprzedaży zbóż paszowych i konsumpcyjnych;
- produkcji nawozów mineralnych i mieszanek nawozowych na zamówienie;
- usług konfekcjonowania nawozów.

BBM Sp. z o.o. prowadzi głównie działalność w zakresie:

- przeładunku i magazynowania towarów;
- transportu drogowego i wodnego;
- cumowania statków.

Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o. prowadzi głównie działalność w zakresie:

- przewozy kolejowe towarów;
- wynajem lokomotyw spalinowych;
- obsługa ekspedycyjna przesyłek kolejowych;
- remonty taboru kolejowego;
- obsługa bocznic kolejowych.

STO-ZAP Sp. z o.o. prowadzi działalność gastronomiczną i handlową, prowadzi stołówkę, punkty gastronomiczne i handlowe, wytwarza napoje oraz świadczy usługi sprzątnia.

## 9. Skład Zarządu Jednostki Dominującej

W skład Zarządu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 19 maja 2020 roku wchodził:

- |                          |                    |
|--------------------------|--------------------|
| • Tomasz Hryniewicz      | Prezes Zarządu     |
| • Anna Zarzycka-Rzepecka | Wiceprezes Zarządu |
| • Jacek Janiszek         | Wiceprezes Zarządu |
| • Andrzej Skwarek        | Członek Zarządu    |

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W dniu 03 marca 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała ze składu Zarządu Pana Krzysztofa Bednarza pełniącego funkcję Prezesa Zarządu, Pana Krzysztofa Homendę pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu oraz Panią Izabelę Świderek pełniącą funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 24 kwietnia 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała do składu Zarządu Spółki z dniem 24 kwietnia 2020 roku Pana Tomasza Hryniewicza powierzając funkcję Prezesa Zarządu oraz z dniem 04 maja 2020 roku Pana Jacka Janiszka powierzając funkcję Wiceprezesa Zarządu. W związku z powołaniem Pana Tomasza Hryniewicza na Prezesa Zarządu, Rada Nadzorcza Spółki powierzyła Pani Annie Zarzyckiej-Rzepeckiej pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu.

## 10. Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W skład Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 19 maja 2020 roku wchodził:

- |                      |                         |
|----------------------|-------------------------|
| • Jacek Nieścior     | Przewodniczący Rady     |
| • Maciej Marzec      | Wiceprzewodniczący Rady |
| • Wiktor Cwynar      | Sekretarz Rady          |
| • Krzysztof Majcher  | Członek Rady            |
| • Grzegorz Mandziarz | Członek Rady            |
| • Jacek Wójtowicz    | Członek Rady            |

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

## 11. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w dniu 19 maja 2020 roku.

## 12. Zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

Informacje dotyczące wpływu pandemii choroby COVID-19 na sytuację Grupy przedstawiono w nocie 31 oraz w komentarzach dotyczących poszczególnych obszarów działalności Grupy w części Pozostałe informacje dotyczące wyników Grupy Kapitałowej. Biorąc pod uwagę wskazane informacje, w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej kontynuacja działalności Grupy nie jest zagrożona.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Grupy w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej, poza ujawnionymi w sprawozdaniu.

Rok obrotowy Jednostki Dominującej oraz spółek zależnych konsolidowanych metodą pełną jest ten sam i pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2020 roku.

W stosownych przypadkach w pakietach konsolidacyjnych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe podmioty Grupy. Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Dane zaprezentowane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku oraz dane porównawcze. Dane te nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

## 13. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmiennym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku.

W związku ze zmianą wyodrębnianych segmentów sprawozdawczych w IV kwartale 2019 roku, dane okresu porównawczego, tj. za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku, zostały przekształcone według zasad obowiązujących przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku. Przekształcenie polega na zmianie prezentacji przychodów i kosztów oraz aktywów i zobowiązań przypisanych do segmentów.

Wprowadzone zmiany nie miały wpływu na wyniki I kwartału 2019 roku. Przekształcone dane prezentowane są w notach 17 i 18.

## 14. Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej i interpretacjach

Grupa Kapitałowa analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania zmian standardów i interpretacji na przyszłe sprawozdania finansowe. Grupa Kapitałowa zamierza przyjąć opublikowane, lecz jeszcze nieobowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datami ich wejścia w życie.

Standardy i interpretacje, które zostały wydane, ale nie obowiązują, ponieważ nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską lub zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę zaprezentowane zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2019.

## 15. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### 15.1. Istotność informacji

Za informacje istotne uznawane są te informacje, których pominięcie lub zniekształcenie może wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 15.2. Profesjonalny osąd

Zarząd Jednostki Dominującej, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje politykę rachunkowości, która ma zapewnić, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne;
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji;
- obiektywne;
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny;
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Sporządzanie sprawozdań finansowych wymaga dokonania osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Dokonywanie osądów, szacunków oraz założeń ma w szczególności zastosowania do klasyfikacji składników aktywów i pasywów, oceny i kwalifikacji zawieranych umów (ujmowania przychodów i kosztów), dokonywanych wycen, oceny stopnia zużycia i przydatności posiadanych składników majątku, oceny i wyceny ryzyk, w szczególności strat kredytowych, oceny powiązań z innymi podmiotami, w szczególności do oceny sprawowania kontroli czy wywierania wpływu na inne podmioty.

### 15.3. Niepewność szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na dotychczasowym doświadczeniu oraz racjonalnych, w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, czynnikach. Dokonując szacunków Zarząd Jednostki Dominującej opiera się również na opiniach niezależnych ekspertów. W związku z powyższym, szacunki dokonane na dzień 31 marca 2020 roku mogą w przyszłości ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Grupy, a rzeczywiste wyniki mogą się różnić od dokonanych szacunków.

Zmiany rynkowe oraz zmiany nie będące pod kontrolą Grupy są uwzględniane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Zmiana szacunków jest ujmowana w okresie, w którym zostały one dokonane, jeśli dotyczą wyłącznie tego okresu lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego jak i okresów przyszłych.

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonane przez Zarząd istotne szacunki oraz oceny źródeł niepewności nie zmieniły się istotnie do dokonanych osądów i szacunków przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Wyszczególnienie głównych szacunków	Zakres szacunków
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych	Identyfikacja i ocena przesłanek wskazujących na utratę wartości, modele, prognozy finansowe, stopy dyskontowe. Przeprowadzanie testów na utratę wartości w celu oszacowania wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne przy wykorzystaniu przyszłych przepływów pieniężnych i ustaleniu ich wartości bieżącej.
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania, Zobowiązania leasingowe	Stopy dyskonta, okresy ekonomicznej użyteczności, metoda amortyzacji, identyfikacja i ocena przesłanek wskazujących na utratę wartości, modele szacowania wartości użytkowej.
Utrata wartości należności	Prawdopodobieństwo wpływu należnych kwot. Oczekiwane straty kredytowe zostały ustalone w oparciu o pogrupowane wg ryzyka kredytowego należności handlowe, wykorzystania danych historycznych dotyczących strat kredytowych skorygowane o informacje dotyczące przyszłości.
Utrata wartości zapasów	Ocena przydatności posiadanych zapasów, poziomu cen sprzedaży możliwych do uzyskania.
Odroczony podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywu z tytułu podatku odroczonego – możliwość osiągnięcia w przyszłości zysku podatkowego pozwalającego na jego wykorzystanie.
Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe, wzrost płac, rotacja pracowników, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia. Wyceny świadczeń dokonuje aktuariusz.
Wartość godziwa innych instrumentów finansowych	Wartość godziwa instrumentów, dla których nie istnieje aktywny rynek, ustala się z wykorzystaniem odpowiednich technik wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Wyceny instrumentów pochodnych przeprowadzane są przez instytucje finansowe realizujące transakcje.
Utrata wartości udziałów i akcji nie zaliczanych do instrumentów finansowych	Identyfikacja i ocena przesłanek wskazujących na utratę wartości, prognozy finansowe, stopy dyskontowe.
Rezerwy, rozliczenia międzyokresowe	Stopy dyskontowe, poziom i prawdopodobieństwo wystąpienia zobowiązania oraz inne założenia.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności, metoda amortyzacji, wartość odzyskiwalna.
Przychody z umów z klientami	Ustalenie ceny transakcyjnej, wynagrodzenia zmiennego, momentu rozpoznania przychodu, stopnia realizacji/zaawansowania umów o roboty budowlane i projektowe.
Rozliczenia podatkowe	Zmieniające się i nieprecyzyjne regulacje prawne, zmieniające się i niespójne interpretacje przepisów, stanowiska organów podatkowych.

## 16. Zasady rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmiennym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku.

Do przeliczenia pozycji sprawozdania wyrażonych w walucie obcej przyjęto następujące kursy:

Kurs obowiązujący na dzień	31.03.2020	31.12.2019
USD	4,1466	3,7977
EUR	4,5523	4,2585
GBP	5,1052	4,9971

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
EUR	4,3963	4,2978

## 17. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Wyodrębnione segmenty odzwierciedlają zarządzanie produkcją od strony planowania i rozwoju mocy produkcyjnych oraz sprzedażą i realizacją strategii rozwoju w ramach linii produktowych.

Wydzielone segmenty opierają się na zrzeszeniu w ramach segmentu produktów (linii produktowych) spójnych pod względem produkcyjnym oraz rynkowym, w przypadku segmentu Agro – pochodnych tego samego produktu, czyli amoniaku, w przypadku segmentu Tworzywa – produkty z przetwórstwa benzenu.

**Segment Agro** obejmuje wytwarzanie amoniaku oraz produktów pochodzących z jego przetwórstwa, w szczególności mocznika i jego roztworów, w tym roztwór saletrzano-mocznikowy, melaminy, kwasu azotowego, saletry amonowej, gazów technicznych, nadtlenu wodoru oraz nawozów fosforowych, potasowych i mieszanek nawozowych.

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Agro są:

- nawozy azotowe - PULAN<sup>®</sup>, PULREA<sup>®</sup> i PULGRAN<sup>®</sup> (mocznik), PULGRAN<sup>®</sup>S (siarczan mocznikowo-amonowy), RSM<sup>®</sup> i RSM<sup>®</sup>S (roztwór saletrzano-mocznikowy z siarką), PULSAR<sup>®</sup> i siarczan amonu z Instalacji Odsiarczania Spalin, PULASKA<sup>®</sup> (roztwór nawozu azotowego z siarką), NOXY<sup>®</sup>, PULNOX<sup>®</sup> (roztwory mocznika), saletra potasowa (azotan potasu), saletra wapniowa nawozowa, saletra wapniowa z borem i mocznik nawozowy płynny;
- melamina;
- nadtlenuk wodoru;
- LIKAM<sup>®</sup> (woda amoniakalna);
- COOLANT<sup>®</sup> (suchy lód);
- nawozy fosforowe i mieszanki nawozowe, w tym: amofoski, agrafofki, Holist<sup>®</sup>, mieszanki na bazie RSM<sup>®</sup> i RSM<sup>®</sup>S.

W Segmencie Agro realizowana jest również sprzedaż towarów (nawozy, pasze, zboża, środki ochrony roślin) i materiałów oraz sprzedaż usług tego Segmentu.

**Segment Tworzywa** obejmuje wytwarzanie i sprzedaż produktów pochodzących z przetwórstwa benzenu, w szczególności kaprolaktam, który jest głównym produktem handlowym tego Segmentu - CAPROLAKTAM<sup>™</sup> (płatkowany i ciekły).

**Segment Energetyka** obejmuje wytwarzanie produktów/mediów: energia cieplna, pary technologiczne oraz wody, które są jednocześnie produktami handlowymi tego Segmentu.

W Segmentie Energetyka realizowana jest również sprzedaż towarów i materiałów (energia elektryczna, gaz ziemny, prawa majątkowe) oraz sprzedaż innych usług Segmentu.

**Segment Pozostała Działalność** obejmuje:

- produkcję i sprzedaż worków z folii, folii, worków śmieciowych;
- usługi przeładunkowe
- dzierżawa rzeczowego majątku trwałego i pozostałe usługi
- usługi własne Segmentu Pozostała Działalność,
- sprzedaż zrealizowaną w spółkach REMZAP Sp. z o.o., PPROZAP Sp. z o.o. oraz SCF Natural Sp. z o.o.
- sprzedaż kwasu siarkowego wytwarzanego przez GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.;
- usługi nie przypisane do wyżej wymienionych Segmentów;
- sprzedaż towarów i materiałów.

Poszczególne Segmenty w ramach swojej działalności produkcyjnej zużywają surowce/półfabrykaty/media. Jeżeli potrzebne do produkcji komponenty nie są dostępne w ramach Segmentu są pozyskiwane od innych Segmentów, w których są wytwarzane – obroty wewnętrzne.

W związku z wprowadzonymi zmianami, o których mowa w nocie 13, dane za okres 3 miesięcy 2019 roku zakończonego 31 marca 2019 roku zostały przekształcone i doprowadzone do porównywalności.

01.01.2020 - 31.03.2020	Działalność kontynuowana				Wyłączenia	Działalność ogółem	
	Segment Agro	Segment Tworzywa	Segment Energetyka	Pozostała działalność			
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	820 062	95 493	21 424	16 736	953 715	-	953 715
Obroty wewnętrzne między segmentami	51 457	17 665	373 954	18 235	461 311	(461 311)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>871 519</b>	<b>113 158</b>	<b>395 378</b>	<b>34 971</b>	<b>1 415 026</b>	<b>(461 311)</b>	<b>953 715</b>
<b>Koszty</b>							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(550 489)	(93 166)	(22 540)	(13 921)	(680 116)	-	(680 116)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisany	-	-	-	-	-	-	(1 001)
Obroty wewnętrzne między segmentami	(50 885)	(18 249)	(373 954)	(18 223)	(461 311)	461 311	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(601 374)</b>	<b>(111 415)</b>	<b>(396 494)</b>	<b>(32 144)</b>	<b>(1 141 427)</b>	<b>461 311</b>	<b>(681 117)</b>
Koszty sprzedaży	(70 440)	(2 502)	(8)	(1 445)	(74 395)	-	(74 395)
w tym odpisy aktualizujące wartość należności	(909)	(29)	-	(349)	(1 287)	-	(1 287)
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>199 705</b>	<b>(759)</b>	<b>(1 124)</b>	<b>1 382</b>	<b>199 204</b>	<b>-</b>	<b>198 203</b>
Koszty ogólnego zarządu	(7 490)	(195)	(1 027)	(6 021)	(14 733)	-	(14 733)
Koszty ogólnego zarządu nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(37 935)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(102)	8	1 415	405	1 726	-	1 726
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(73)
Przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(9 720)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	41
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>192 113</b>	<b>(946)</b>	<b>(736)</b>	<b>(4 234)</b>	<b>186 197</b>	<b>-</b>	<b>137 509</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(25 937)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>111 572</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>111 572</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>							
Aktywa segmentu	2 165 382	269 260	711 731	353 854	3 500 227	-	3 500 227
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	1 816 730
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>2 165 382</b>	<b>269 260</b>	<b>711 731</b>	<b>353 854</b>	<b>3 500 227</b>	<b>-</b>	<b>5 316 957</b>
Zobowiązania segmentu	900 344	41 998	398 474	72 756	1 413 572	-	1 413 572
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	324 048
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	3 579 337
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>900 344</b>	<b>41 998</b>	<b>398 474</b>	<b>72 756</b>	<b>1 413 572</b>	<b>-</b>	<b>5 316 957</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>							
Nakłady inwestycyjne	66 310	6 917	15 956	2 729	91 912	-	91 912
Nakłady inwestycyjne nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	465
Amortyzacja	36 768	5 559	10 532	4 855	57 714	-	57 714
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	2 530



01.01.2019 - 31.03.2019	Działalność kontynuowana				Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Tworzywa	Segment Energetyka	Pozostała działalność			
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	913 851	112 822	20 893	21 119	1 068 685	-	1 068 685
Obroty wewnętrzne między segmentami	62 890	22 179	457 586	20 809	563 464	(563 464)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>976 741</b>	<b>135 001</b>	<b>478 479</b>	<b>41 928</b>	<b>1 632 149</b>	<b>(563 464)</b>	<b>1 068 685</b>
<b>Koszty</b>							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(612 868)	(101 728)	(22 472)	(12 343)	(749 411)	-	(749 411)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisany	-	-	-	-	-	-	(588)
Obroty wewnętrzne między segmentami	(63 457)	(21 630)	(457 586)	(20 791)	(563 464)	563 464	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(676 325)</b>	<b>(123 358)</b>	<b>(480 058)</b>	<b>(33 134)</b>	<b>(1 312 875)</b>	<b>563 464</b>	<b>(749 999)</b>
Koszty sprzedaży	(59 063)	(2 750)	(19)	(1 364)	(63 196)	-	(63 196)
w tym odpisy aktualizujące wartość należności	(220)	(9)	31	(67)	(265)	-	(265)
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>241 353</b>	<b>8 893</b>	<b>(1 598)</b>	<b>7 430</b>	<b>256 078</b>	<b>-</b>	<b>255 490</b>
Koszty ogólnego zarządu	(7 284)	(201)	(1 074)	(6 646)	(15 205)	-	(15 205)
Koszty ogólnego zarządu nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(33 803)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	382	60	1 516	(32)	1 926	-	1 926
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(838)
w tym odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	(22)
Przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(540)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	(391)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>234 451</b>	<b>8 752</b>	<b>(1 156)</b>	<b>752</b>	<b>242 799</b>	<b>-</b>	<b>206 639</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(38 697)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>167 942</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>167 942</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>							
Aktywa segmentu	2 012 256	255 194	669 111	382 891	3 319 452	-	3 319 452
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	1 564 036
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>2 012 256</b>	<b>255 194</b>	<b>669 111</b>	<b>382 891</b>	<b>3 319 452</b>	<b>-</b>	<b>4 883 488</b>
Zobowiązania segmentu	683 909	39 497	359 705	106 198	1 189 309	-	1 189 309
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	317 533
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	3 376 646
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>683 909</b>	<b>39 497</b>	<b>359 705</b>	<b>106 198</b>	<b>1 189 309</b>	<b>-</b>	<b>4 883 488</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>							
Nakłady inwestycyjne	49 921	1 426	14 399	7 147	72 893	-	72 893
Nakłady inwestycyjne nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	2 597
Amortyzacja	37 668	4 558	10 802	5 544	58 572	-	58 572
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	2 360

Na dzień 31 marca 2020 roku nieprzypisane do segmentów aktywa w kwocie 1 816 730 tysięcy złotych stanowią:

- niefinansowy majątek trwały w kwocie 926 999 tysięcy złotych;
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty w kwocie 554 026 tysięcy złotych;
- pozostałe aktywa finansowe w kwocie 80 292 tysięcy złotych;
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w kwocie 94 649 tysięcy złotych;
- zapasy, w tym prawa majątkowe w kwocie 122 924 tysięcy złotych;
- udziały i akcje w kwocie 28 547 tysięcy złotych;
- pozostałe tytuły w kwocie 9 293 tysięcy złotych.



Na dzień 31 marca 2020 roku nieprzypisane do segmentów zobowiązania w kwocie 324 048 tysięcy złotych stanowią:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w kwocie 203 437 tysięcy złotych;
- rezerwy, w tym rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w kwocie 61 101 tysięcy złotych;
- zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w kwocie 40 378 tysięcy złotych;
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego w kwocie 8 260 tysięcy złotych;
- pozostałe tytuły w kwocie 10 872 tysięcy złotych.

Przychody od klientów zewnętrznych - podział geograficzny odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców.

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Polska	670 047	755 829
Zagranica, w tym:	283 668	312 856
<b>Europa, w tym:</b>	<b>274 993</b>	<b>289 105</b>
Niemcy	62 295	72 730
Wielka Brytania	40 110	36 452
Francja	12 787	7 565
Czechy	6 177	2 454
Włochy	11 193	12 185
Słowacja	21 077	24 098
Austria	9 217	10 988
Słowenia	5 025	7 046
Rumunia	11 644	12 234
Hiszpania	26 015	5 880
Portugalia	2 367	3 525
Ukraina	38 832	60 962
<b>Azja, w tym:</b>	<b>8 480</b>	<b>14 401</b>
Indie	8 480	11 129
Tajwan	-	3 237
<b>Ameryka Północna, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>4 860</b>
Stany Zjednoczone	-	4 860
<b>Ameryka Południowa, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>4 385</b>
Brazylia	-	4 385
<b>Afryka</b>	<b>195</b>	<b>105</b>
<b>Razem</b>	<b>953 715</b>	<b>1 068 685</b>

Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe, aktywa z tytułu podatku odroczonego, aktywa z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia oraz prawa wynikające z umów ubezpieczeniowych są zlokalizowane w kraju, w którym jednostki tworzące Grupę mają siedzibę, tj. w Polsce.

Przychody z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem nie stanowią więcej niż 10% łącznych przychodów Grupy.

## 18. Przychody i koszty

### 18.1. Przychody ze sprzedaży

01.01.2020 - 31.03.2020	Działalność kontynuowana			Pozostała działalność	Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Tworzywa	Segment Energetyka		
<b>Główne linie produktów</b>					
Przychody ze sprzedaży wyrobów	759 300	95 493	6 515	6 309	867 617
Przychody ze sprzedaży usług	1 946	-	5 717	6 969	14 632
Przychody ze sprzedaży umów o usługę budowlaną	-	-	-	2 822	2 822
Przychody ze sprzedaży towarów	58 691	-	8 906	547	68 144
Przychody ze sprzedaży materiałów i praw majątkowych	125	-	286	89	500
<b>Przychody z umów z klientami razem</b>	<b>820 062</b>	<b>95 493</b>	<b>21 424</b>	<b>16 736</b>	<b>953 715</b>
<b>Rejony geograficzne</b>					
Polska	596 735	35 880	21 424	16 008	670 047
Niemcy	18 511	43 523	-	261	62 295
Wielka Brytania	40 110	-	-	-	40 110
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	123 327	7 489	-	394	131 210
Ukraina	38 704	121	-	7	38 832
Pozostałe kraje	2 675	8 480	-	66	11 221
<b>Przychody z umów z klientami razem</b>	<b>820 062</b>	<b>95 493</b>	<b>21 424</b>	<b>16 736</b>	<b>953 715</b>
<b>Rodzaj klienta</b>					
Klienci będący przedsiębiorcami	810 367	95 493	21 420	16 100	943 380
Klienci będący odbiorcami detalicznymi	9 695	-	4	636	10 335
<b>Przychody z umów z klientami razem</b>	<b>820 062</b>	<b>95 493</b>	<b>21 424</b>	<b>16 736</b>	<b>953 715</b>
<b>Rodzaj umowy</b>					
Umowy oparte na stałej cenie	378 186	95 493	20 258	6 591	500 528
Umowy z elementami wynagrodzenia zmiennego	428 172	-	286	7 406	435 864
Pozostałe	13 704	-	880	2 739	17 323
<b>Przychody z umów z klientami razem</b>	<b>820 062</b>	<b>95 493</b>	<b>21 424</b>	<b>16 736</b>	<b>953 715</b>
<b>Okres obowiązywania umowy</b>					
Umowy długoterminowe	10 706	-	21 394	6 432	38 532
Umowy krótkoterminowe	809 356	95 493	30	10 304	915 183
<b>Przychody z umów z klientami razem</b>	<b>820 062</b>	<b>95 493</b>	<b>21 424</b>	<b>16 736</b>	<b>953 715</b>
<b>Moment ujmowania przychodów</b>					
Przychody ujmowane w określonym momencie	820 062	95 493	21 424	14 978	951 957
Przychody ujmowane w miarę upływu czasu	-	-	-	1 758	1 758
<b>Przychody z umów z klientami razem</b>	<b>820 062</b>	<b>95 493</b>	<b>21 424</b>	<b>16 736</b>	<b>953 715</b>
<b>Kanały sprzedaży</b>					
Sprzedaż bezpośrednia	324 883	94 738	21 424	15 715	456 760
Sprzedaż przez pośredników	495 179	755	-	1 021	496 955
<b>Przychody z umów z klientami razem</b>	<b>820 062</b>	<b>95 493</b>	<b>21 424</b>	<b>16 736</b>	<b>953 715</b>

01.01.2019 - 31.03.2019	Działalność kontynuowana			Pozostała działalność	Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Tworzywa	Segment Energetyka		
<b>Główne linie produktów</b>					
Przychody ze sprzedaży wyrobów	869 407	112 822	6 229	12 177	1 000 635
Przychody ze sprzedaży usług	1 696	-	5 580	6 630	13 906
Przychody ze sprzedaży umów o usługę budowlaną	-	-	-	1 193	1 193
Przychody ze sprzedaży towarów	42 364	-	8 291	438	51 093
Przychody ze sprzedaży materiałów i praw majątkowych	384	-	793	681	1 858
<b>Przychody z umów z klientami razem</b>	<b>913 851</b>	<b>112 822</b>	<b>20 893</b>	<b>21 119</b>	<b>1 068 685</b>
<b>Rejony geograficzne</b>					
Polska	680 809	38 410	20 893	15 717	755 829
Niemcy	22 867	49 852	-	11	72 730
Wielka Brytania	36 452	-	-	-	36 452
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	103 272	9 681	-	375	113 328
Ukraina	60 922	40	-	-	60 962
Pozostałe kraje	9 529	14 839	-	5 016	29 384
<b>Przychody z umów z klientami razem</b>	<b>913 851</b>	<b>112 822</b>	<b>20 893</b>	<b>21 119</b>	<b>1 068 685</b>
<b>Rodzaj klienta</b>					
Klienci będący przedsiębiorcami	905 546	112 822	20 889	20 617	1 059 874
Klienci będący odbiorcami detalicznymi	8 305	-	4	502	8 811
<b>Przychody z umów z klientami razem</b>	<b>913 851</b>	<b>112 822</b>	<b>20 893</b>	<b>21 119</b>	<b>1 068 685</b>
<b>Rodzaj umowy</b>					
Umowy oparte na stałej cenie	369 507	112 822	19 895	5 926	508 150
Umowy z elementami wynagrodzenia zmiennego	534 778	-	-	12 617	547 395
Pozostałe	9 566	-	998	2 576	13 140
<b>Przychody z umów z klientami razem</b>	<b>913 851</b>	<b>112 822</b>	<b>20 893</b>	<b>21 119</b>	<b>1 068 685</b>
<b>Okres obowiązywania umowy</b>					
Umowy długoterminowe	12 642	-	19 878	3 515	36 035
Umowy krótkoterminowe	901 209	112 822	1 015	17 604	1 032 650
<b>Przychody z umów z klientami razem</b>	<b>913 851</b>	<b>112 822</b>	<b>20 893</b>	<b>21 119</b>	<b>1 068 685</b>
<b>Moment ujmowania przychodów</b>					
Przychody ujmowane w określonym momencie	913 851	112 822	20 893	19 429	1 066 995
Przychody ujmowane w miarę upływu czasu	-	-	-	1 690	1 690
<b>Przychody z umów z klientami razem</b>	<b>913 851</b>	<b>112 822</b>	<b>20 893</b>	<b>21 119</b>	<b>1 068 685</b>
<b>Kanały sprzedaży</b>					
Sprzedaż bezpośrednia	854 905	111 769	20 893	15 599	1 003 166
Sprzedaż przez pośredników	58 946	1 053	-	5 520	65 519
<b>Przychody z umów z klientami razem</b>	<b>913 851</b>	<b>112 822</b>	<b>20 893</b>	<b>21 119</b>	<b>1 068 685</b>

## 18.2. Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(60 002)	(60 758)
Koszty świadczeń pracowniczych	(125 677)	(118 609)
Zużycie materiałów i energii	(418 901)	(516 953)
Usługi obce, w tym:	(90 014)	(80 762)
- koszty prac badawczych	(41)	(716)
- związane z ochroną środowiska	(1 100)	(713)
Podatki i opłaty	(19 987)	(26 179)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(2 692)	(2 796)
Pozostałe koszty, w tym:	(7 274)	(4 627)
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	(664)	(225)
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług	(1 287)	(265)
- koszty reprezentacji i reklamy	(4 692)	(3 809)
- inne koszty działalności operacyjnej	(631)	(328)
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>(724 547)</b>	<b>(810 684)</b>

Zmiana kosztów rodzajowych w okresie 3 miesięcy 2020 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wynika głównie:

- w obszarze kosztów zużycia materiałów i energii, ze zmian cen surowców, w szczególności niższych kosztów zużycia gazu ziemnego (z uwagi na wyższe zużycie tego surowca przy znacznie niższej cenie) oraz wyższych kosztów zużycia energii elektrycznej (z uwagi na wyższe zużycie surowca przy wyższej cenie), węgla (z uwagi na niższe zużycie surowca przy wyższej cenie) i benzenu (z uwagi na niższe zużycie surowca przy wyższej cenie);
- w obszarze usług, głównie ze wzrostu kosztów usług transportowych i remontowych oraz spadku usług świadczonych przez podwykonawców;
- w obszarze świadczeń pracowniczych, ze wzrostu zatrudnienia oraz wzrostu wynagrodzeń;
- w obszarze podatków i opłat, z niższych kosztów z tytułu emisji CO<sub>2</sub>.

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Koszty rodzajowe	(724 547)	(810 684)
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku	(33 040)	(15 399)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	15 777	16 519
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(66 370)	(52 639)
<b>Razem koszt własny sprzedaży</b>	<b>(808 180)</b>	<b>(862 203)</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(614 747)	(697 360)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(66 370)	(52 639)
Koszty sprzedaży	(74 395)	(63 196)
Koszty ogólnego zarządu	(52 668)	(49 008)
<b>Razem koszt własny sprzedaży</b>	<b>(808 180)</b>	<b>(862 203)</b>

Koszt wytworzenia produktów na potrzeby własne stanowią obroty wewnętrzne występujące pomiędzy podstawową działalnością operacyjną a pozostałymi rodzajami działalności i dotyczą głównie nakładów na środki trwałe w budowie wytworzone we własnym zakresie przez podmioty Grupy oraz wytworzenia we własnym zakresie katalizatorów i opakowań.

### 18.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Zysk netto ze zbycia/rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	298
Przychody z nieruchomości inwestycyjnych	1 059	807
Dotacje	1 647	1 198
Kary i odszkodowania	631	112
Rozwiązanie rezerw na przyszłe zobowiązania	2 403	1 536
Inne	550	809
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>6 290</b>	<b>4 760</b>

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(1 548)	-
Koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych generujących przychody z najmu, w tym:	(446)	(447)
- koszty amortyzacji	(205)	(174)
Utworzenie rezerw na przyszłe zobowiązania	(1 183)	(2 014)
Darowizny przekazane	(306)	(535)
Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych	(234)	(241)
Inne	(920)	(435)
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(4 637)</b>	<b>(3 672)</b>

Wzrost pozostałych przychodów operacyjnych wynika głównie z częściowego rozwiązania w wysokości 2,4 miliona złotych, utworzonej w 2019 roku, rezerwy na kary z tytułu przekroczenia dopuszczalnych norm emisji przez elektrociepłownię. W związku z zakończoną kontrolą Lubelski Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska wydał decyzję wymierzającą Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. karę za ponadnormatywną emisję do powietrza dwutlenku siarki, tlenków azotu oraz pyłu z elektrociepłowni w łącznej kwocie 3,3 miliona złotych.

#### 18.4. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	2 527	1 635
- z tytułu należności handlowych	230	249
- z tytułu należności własnych - lokaty bankowe	421	1 039
- z pozostałych tytułów	1 876	347
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności odsetkowych	305	358
Zyski z tytułu różnic kursowych	5 042	-
Pozostałe	914	1 043
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>8 788</b>	<b>3 036</b>

Koszty finansowe	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Koszty z tytułu odsetek, w tym:	(2 651)	(2 682)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(636)	(296)
- z tytułu leasingu finansowego	(1 608)	(1 651)
- z pozostałych tytułów	(407)	(735)
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności odsetkowych	(209)	(191)
Straty z tytułu różnic kursowych	-	(307)
Straty z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	(11 089)	(87)
Oszacowane straty kredytowe z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji	(4 378)	-
Pozostałe	(181)	(309)
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(18 508)</b>	<b>(3 576)</b>

Wzrost przychodów i kosztów finansowych wynika z sytuacji na rynkach finansowych i znacznego spadku wartości polskiej waluty. Dodatkowo w I kwartale 2020 roku nastąpił wzrost kosztów finansowych w związku ze wzrostem prawdopodobieństwa wystąpienia strat kredytowych wynikających z udzielonych poręczeń i gwarancji.

#### 19. Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
<b>Zyski i straty</b>		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(19 568)</b>	<b>(31 906)</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(19 568)	(31 670)
Korekty bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	(236)
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(6 369)</b>	<b>(6 791)</b>
Podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(6 369)	(6 791)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanych zyskach i stratach</b>	<b>(25 937)</b>	<b>(38 697)</b>

*Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym licznym według efektywnej stawki podatkowej*

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	137 509	206 639
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>137 509</b>	<b>206 639</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(26 127)	(39 261)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>137 509</b>	<b>206 639</b>
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(4 747)	(9 977)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	6 060	6 131
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 283	1 895
Zmiana podatku odroczonego z tytułu prowadzenia działalności na terenie SSE - dyskonto	(2 085)	-
Różnice przejściowe, od których nie rozpoznano odroczonego podatku dochodowego	1 115	1 288
Pozostałe	(2 624)	(2 307)
<b>Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego</b>	<b>136 511</b>	<b>203 669</b>
<b>Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanych zyskach i stratach</b>	<b>(25 937)</b>	<b>(38 697)</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>19%</b>	<b>19%</b>

## 20. Objasnienia do wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Najistotniejsze zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wg stanu na dzień 31 marca 2020 roku w stosunku do danych opublikowanych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu za 2019 rok dotyczą:

Wyszczególnienie	31.03.2020	31.12.2019	Zmiana stanu
<b>AKTYWA</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	2 832 179	2 793 312	38 867
Zapasy	398 196	445 361	(47 165)
Prawa majątkowe	529 786	258 493	271 293
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	551 561	448 588	102 973
Pozostałe aktywa finansowe	80 292	174 615	(94 323)
<b>PASYWA</b>			
Pozostałe zobowiązania finansowe	223 318	251 173	(27 855)
Dotacje	220 309	101 203	119 106

Wzrost rzeczowych aktywów trwałych to efekt prowadzonej przez Grupę działalności inwestycyjnej. Największe nakłady poniesiono w Jednostce Dominującej. Na realizację projektu modernizacji instalacji kwasu azotowego oraz budowy nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego poniesiono nakłady w wysokości 36 milionów złotych, na wymianę turbosespołu poniesiono nakłady w wysokości 8,4 miliona złotych zaś na budowę wytwórni nawozów

granulowanych na bazie saletry amonowej w wysokości 6,2 miliona złotych. Wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych skorygowały odpisy amortyzacyjne dokonane w okresie sprawozdawczym.

W związku z występującą na dzień 31 marca 2020 roku przesłanką utraty wartości dotyczącą kształtowania się notowanych na GPW cen akcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniżej wartości księgowej, Spółka dokonała analizy aktualności założeń przyjętych do testów na utratę wartości aktywów sporządzonych na dzień 31 grudnia 2019 roku, w wyniku której stwierdzono, że:

- przyjęta strategia oraz kluczowe założenia nie uległy zmianom;
- osiągnięte wyniki na poziomie EBITDA za 3 miesiące 2020 roku są wyższe od przyjętych do testów;
- obserwowane są symptomy ryzyka pogorszenia perspektyw makroekonomicznych i warunków rynkowych, w tym spowodowanych rozprzestrzenieniem pandemii koronawirusa, jednak wpływ ten ocenia się jako ograniczony i nie dający podstaw do istotnej korekty wyników finansowych w stosunku do poziomów zakładanych w testach;
- stopa procentowa wolna od ryzyka uległa obniżeniu, a średnioważony koszt kapitału nie uległ zwiększeniu.

Biorąc pod uwagę powyższe, w ocenie Zarządu, szacunki wartości odzyskiwalnej wynikające z testów przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2019 roku są nadal aktualne.

Szczegółowe informacje dotyczące testów na utratę wartości i ich wyników zamieszczono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2019, nota 23.

W pozostałych Spółkach Grupy nie stwierdzono wystąpienia przesłanek możliwej utraty wartości aktywów.

Zmiana wartości zapasów jest efektem spadku zapasów produktów w związku z sezonem sprzedażowym, co przyczyniło się jednocześnie do wzrostu poziomu należności.

Wzrost wartości praw majątkowych jest wynikiem otrzymania na 2020 rok praw do emisji CO<sub>2</sub> w ilości 2 095 tysięcy ton, o wartości 218,3 miliona złotych, jak również realizacji kontraktów terminowych na zakup praw do emisji CO<sub>2</sub> o wartości 50 milionów złotych oraz zakupu świadectw pochodzenia energii elektrycznej o wartości 2 milionów złotych. Otrzymanie nieodpłatnie praw do emisji CO<sub>2</sub> przyczyniło się do wzrostu wartości dotacji.

Spadek wartości pozostałych aktywów finansowych jest efektem lokowania na okresy dłuższe niż 3 miesiące nadwyżek środków pieniężnych w niższych wartościach. Obniżenie stanu nadwyżek środków pieniężnych jest efektem realizacji przez Grupę szerokiego programu inwestycyjnego oraz wzrostem w stosunku do roku ubiegłego stanu należności.

Wzrost należności z tytułu dostaw i usług wynika z sezonowego wzrostu sprzedaży oraz wzrostu rozliczeń międzyokresowych kosztów, głównie z tytułu odpisu na Zakładowych Fundusz Świadczeń Socjalnych. Sezonowość działalności Grupy przedstawiono w nocie 27.

Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych wynika ze spłaty zobowiązań objętych faktoringiem oraz wzrostem oczekiwanych strat kredytowych dotyczących udzielonych przez Grupę poręczeń i gwarancji.



## 21. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
<b>Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe, PDU oraz nieruchomości inwestycyjne na początek okresu</b>	<b>(154 091)</b>	<b>(128 407)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	(22)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	18	21
<b>Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe, PDU oraz nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu</b>	<b>(154 073)</b>	<b>(128 408)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na początek okresu</b>	<b>(3 653)</b>	<b>(3 530)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	2	-
<b>Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na koniec okresu</b>	<b>(3 651)</b>	<b>(3 530)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na początek okresu</b>	<b>(1 909)</b>	<b>(69)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
<b>Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na koniec okresu</b>	<b>(1 909)</b>	<b>(69)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności oraz oczekiwane straty kredytowe na początek okresu</b>	<b>(57 179)</b>	<b>(59 853)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(2 405)	(1 712)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	734	1 811
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	562	93
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności oraz oczekiwane straty kredytowe na koniec okresu</b>	<b>(58 288)</b>	<b>(59 661)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów, w tym praw majątkowych na początek okresu</b>	<b>(25 611)</b>	<b>(22 471)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(1 079)	(445)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	1 281	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	3 399	2 085
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów, w tym praw majątkowych na koniec okresu</b>	<b>(22 010)</b>	<b>(20 831)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość pozostałych aktywów finansowych na początek okresu</b>	<b>(50)</b>	<b>(20)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	(35)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	24	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
<b>Odpisy aktualizujące wartość pozostałych aktywów finansowych na koniec okresu</b>	<b>(26)</b>	<b>(55)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu</b>	<b>(127)</b>	<b>(230)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	2	78
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
<b>Odpisy aktualizujące wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>	<b>(125)</b>	<b>(152)</b>

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
<b>Oczekiwane straty kredytowe z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji na początek okresu</b>	<b>(1 152)</b>	<b>(1 904)</b>
Zwiększenie	(4 378)	-
Zmniejszenie	-	268
<b>Oczekiwane straty kredytowe z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji na koniec okresu</b>	<b>(5 530)</b>	<b>(1 636)</b>

W okresie 3 miesięcy 2020 roku Grupa utworzyła odpisy aktualizujące wartość aktywów na kwotę 3 484 tysięcy złotych. Utworzone odpisy dotyczą głównie należności i zapasów.

Odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą głównie należności nie uregulowanych w terminie, natomiast odpisy aktualizujące wartość zapasów wynikają z możliwych do uzyskania ich cen sprzedaży netto oraz spadku rotacji zapasów materiałów.

Rozwiązane odpisy aktualizujące w kwocie 2 041 tysięcy złotych dotyczą głównie odpisów aktualizujących wartość zapasów oraz należności, w związku z ustaniem przyczyn, dla których je utworzono.

Wykorzystanie odpisów aktualizujących w kwocie 3 981 tysięcy złotych nastąpiło głównie w związku ze sprzedażą i zużyciem zapasów, objętych odpisami w okresach poprzednich.

Wzrost oszacowanych strat kredytowych z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji nastąpił, głównie w efekcie obniżenia ratingu podmiotu, któremu ich udzielono.

## 22. Rezerwy

01.01.2020 - 31.03.2020	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>12 192</b>	<b>13 852</b>	<b>3 739</b>	<b>29 783</b>
Utworzenie	187	1 236	661	<b>2 084</b>
Rozwiązanie	(67)	(2 363)	(495)	<b>(2 925)</b>
Wykorzystanie	-	-	(493)	<b>(493)</b>
Rozwinięcie dyskonta	(174)	-	-	<b>(174)</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>12 138</b>	<b>12 725</b>	<b>3 412</b>	<b>28 275</b>

01.01.2019 - 31.03.2019	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>6 600</b>	<b>10 685</b>	<b>1 758</b>	<b>19 043</b>
Utworzenie	-	1 860	785	<b>2 645</b>
Rozwiązanie	(37)	(1 766)	(553)	<b>(2 356)</b>
Wykorzystanie	(36)	(988)	(789)	<b>(1 813)</b>
Rozwinięcie dyskonta	14	-	-	<b>14</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>6 541</b>	<b>9 791</b>	<b>1 201</b>	<b>17 533</b>

Struktura czasowa rezerw	31.03.2020	31.12.2019
część długoterminowa	17 295	17 348
część krótkoterminowa	10 980	12 435
<b>Razem rezerwy</b>	<b>28 275</b>	<b>29 783</b>

### 22.1. Rezerwy związane z ochroną środowiska

Rezerwy te obejmują głównie:

- rezerwę na zobowiązania związane z rekultywacją i monitoringiem składowisk odpadów;
- rezerwę na zobowiązania związane z wycofaniem z używania wyrobów zawierających azbest;
- rezerwę na zobowiązania związane z opróżnieniem instalacji produkcyjnych i zbiorników oraz zagospodarowaniem usuniętych odpadów.

Kwoty rezerw szacowane są do wysokości możliwych do powstania przyszłych zobowiązań. Ponieważ mają one dłuższy horyzont czasowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartościach zdyskontowanych do wartości bieżącej. Do kalkulacji wartości rezerwy przyjęto stopę inflacji w wysokości 2,5% oraz stopę dyskonta 2,05%.

Dla rezerwy dotyczącej rekultywacji składowiska odpadów w Jednostce Dominującej przyjęto 18,25 letni okres dalszego użytkowania, za wyjątkiem komory nr 1, dla której przyjęto okres 8,75 lat, oraz 30 letni monitorowania zamkniętego składowiska odpadów. Natomiast w odniesieniu do zamkniętego składowiska fosfogipsu w Wiślince przyjęto okres monitoringu do 2039 roku. Obowiązek rekultywacji i monitorowania składowisk odpadów wynika z przepisów prawa.

Dla rezerwy dotyczącej wycofania z używania wyrobów zawierających azbest w Jednostce Dominującej przyjęto proporcjonalne ponoszenie kosztów w 12,25 letnim okresie ich wycofywania, natomiast w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. przyjęto, że proces usuwania azbestu zostanie zakończony w 2023 roku. Obowiązek wycofania z używania wyrobów zawierających azbest wynika z przepisów prawa.

Dla rezerwy dotyczącej opróżnienia instalacji produkcyjnych i zagospodarowania usuniętych odpadów przyjęto 18,25 letni okres dalszego użytkowania instalacji. Obowiązek opróżnienia instalacji produkcyjnych i zagospodarowania usuniętych odpadów wynika z przepisów prawa.

### 22.2. Rezerwy na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania

Rezerwy te szacowane są do wysokości możliwych do powstania przyszłych zobowiązań z tytułu toczących się spraw spornych z uwzględnieniem naliczonych odsetek, kosztów sądowych oraz kar. Główną pozycję tych rezerw stanowią rezerwa na kary za przekroczenie emisji zanieczyszczeń do powietrza w latach 2017-2020 oraz zobowiązania z obcego powództwa wraz z naliczonymi odsetkami.

Główne pozycje rezerw mają charakter krótkoterminowy, stąd w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartościach nominalnych.

### 22.3. Inne rezerwy

Rezerwy te szacowane są do wysokości możliwych do powstania innych przyszłych zobowiązań. Główną pozycją jest rezerwa na realizację postanowień pokontrolnych.

Rezerwy te mają charakter krótkoterminowy, stąd w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartościach nominalnych.

## 23. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

Zobowiązania warunkowe i inne pozycje pozabilansowe	31.03.2020	31.12.2019
Zobowiązania z tytułu gwarancji zabezpieczających dobre wykonanie umów handlowych	5 610	5 520
Udzielone poręczenia	2 159 464	2 147 165
Sporne sprawy sądowe	30 762	30 422
Pozostałe	65 825	71 617
<b>Razem zobowiązania warunkowe i inne pozycje pozabilansowe</b>	<b>2 261 661</b>	<b>2 254 724</b>

### *Zobowiązania z tytułu gwarancji zabezpieczających dobre wykonanie umów handlowych*

Zobowiązania warunkowe wynikające z udzielonych gwarancji dobrego wykonania umów handlowych dotyczą głównie usług budowlano-montażowych oraz projektowych. Maksymalny termin ich rozliczenia przypada na 2024 rok.

### *Poręczenia udzielone stronom trzecim*

Poręczenia udzielone stronom trzecim dotyczą złożenia przez Jednostkę Dominującą zabezpieczenia umów kredytowych zawartych przez Grupę Azoty S.A. w ramach tzw. nowego finansowania, skorygowane o oczekiwane straty kredytowe w kwocie 5 530 tysięcy złotych, wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji pozostałe zobowiązania finansowe. Kwota 536 tysięcy złotych dotyczy poręczenia przez podmiot zależny kredytu bankowego osobie fizycznej.

### *Sporne sprawy sądowe*

W pozycji spornych spraw sądowych wykazano złożony w dniu 12 lutego 2013 roku do Sądu Okręgowego w Gdańsku pozew Ciech S.A. o zasądzenie od GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. kwoty 18 864 tysięcy złotych tytułem naprawienia wyrządzonej Ciech S.A. szkody z tytułu złożenia przez pozwanego nieprawdziwych oświadczeń co do stanu prawnego i finansowego pozwanego i jego spółek zależnych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty oraz zasądzenie kosztów postępowania, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Szacowana na dzień bilansowy kwota roszczenia to 30 611 tysięcy złotych. Sprawa jest w toku. W ocenie Zarządu powództwo jest niezasadne, niemniej Zarząd nie wyklucza możliwości ugodowego rozstrzygnięcia sprawy.

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

### *Pozostałe*

W pozycji pozostałe wykazano potencjalne zobowiązania z tytułu umów dofinansowania, zabezpieczeń, użytkowania i przechowywania obcych składników majątku.

Zobowiązania z tytułu umów dofinansowania w kwocie 13 069 tysięcy złotych dotyczą:

- umowy Nr BG1/SOIL/2013 o wykonanie i finansowanie projektu realizowanego w ramach programu BLUE GAS – Polski Gaz Łupkowy - w przypadku niedotrzymania warunków umowy na Spółce ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (5 740 tysięcy złotych) - termin rozliczenia: 31 października 2020 rok;
- umowy Nr POIS 04.05.00-00-015/10-00 o dofinansowanie projektu „Budowa instalacji redukcji NOx na kotłach OP-215 nr 4 i 5 w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A.” – w przypadku niedotrzymania warunków umowy na Spółce ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (4 636 tysięcy złotych) – termin rozliczenia: 2 luty 2021 rok;

- pozostałe dotacje podlegające zwrotowi w przypadku naruszenia warunków – 2 693 tysiące złotych z terminem rozliczenia w okresie od sierpnia 2020 roku do maja 2028 roku.

Zmiana w stanie tej pozycji wynika głównie z naliczenia odsetek w związku z upływem czasu oraz otrzymaniem środków. Zabezpieczeniem udzielenia dofinansowania są złożone weksle in blanco.

Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń w kwocie 7 099 tysięcy złotych dotyczą prowadzenia składu podatkowego. Naczelnik Pierwszego Urzędu Skarbowego w Lublinie zwolnił Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z obowiązku złożenia zabezpieczenia akcyzowego od zobowiązań podatkowych w podatku akcyzowym oraz opłacie paliwowej, powstałych z tytułu produkcji wyrobów akcyzowych w procedurze zawieszenia poboru akcyzy do 30 kwietnia 2020 roku do w/w kwoty. 21 kwietnia 2020 roku zwolnienie z obowiązku złożenia zabezpieczenia akcyzowego zostało przedłużone do 30 kwietnia 2022 roku do wysokości 7 108 tysięcy złotych.

Zobowiązania z tytułu użytkowania i przechowywania obcych składników majątku w kwocie 43 964 tysiące złotych stanowią:

- umowy dzierżawy, nie spełniające warunków zaliczenia ich do umów leasingu wg MSSF 16, na podstawie których Grupa użytkuje obcy majątek o wartości wynosi około 11 504 tysiące złotych;
- umowy, na podstawie których Grupa magazynuje powierzone materiały o wartości około 32 460 tysięcy złotych.

Pozostałą kwotę stanowią zobowiązania w kwocie 1 693 tysiące złotych z tytułu roszczenia FST- Management Sp. z o.o. o odszkodowanie w wysokości utraconego kurtażu w związku ze skróceniem przez Jednostkę Dominującą okresu obowiązywania umów ubezpieczeniowych oraz zgłoszonych przez kontrahentów reklamacji i odszkodowań.

Należności warunkowe i inne pozycje pozabilansowe	31.03.2020	31.12.2019
Sporne sprawy budżetowe	10 686	10 679
Sporne sprawy sądowe	18 864	18 864
Inne pozycje pozabilansowe	189 861	174 958
<b>Razem należności warunkowe i inne pozycje pozabilansowe</b>	<b>219 411</b>	<b>204 501</b>

Należności budżetowe wynikają głównie z toczących się postępowań w sprawie podatku od nieruchomości w związku ze złożeniem przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wniosków o stwierdzenie nadpłaty.

W pozycji spraw spornych prezentowane jest zgłoszone przez Jednostkę Dominującą do Ciech S.A. roszczenie o zapłatę kwoty 18 864 tysiące złotych z tytułu naruszenia przez Ciech S.A. zapewnień wynikających z umowy sprzedaży udziałów. W dniu 30 października 2012 roku złożono pozew do Sądu Okręgowego w Warszawie. Sprawa jest w toku. W ocenie Zarządu powództwo jest zasadne, niemniej Zarząd nie wyklucza możliwości ugodowego rozstrzygnięcia sprawy.

W pozycji pozostałe wykazano między innymi wartość potencjalnego limitu pomocy publicznej, obliczonego w oparciu o nakłady inwestycyjne poniesione do dnia bilansowego, w postaci ulgi w podatku dochodowym od osób prawnych przysługującą podmiotom z Grupy w związku z prowadzoną działalnością w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w kwocie nominalnej (nominalna wartość podatku możliwa do zwolnienia na dzień bilansowy) około 144 913 tysięcy złotych.

W dniu 17 lutego 2017 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. uzyskała Zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej „Starachowice” w zakresie wytwarzania nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej. Po spełnieniu warunków

określonych w Zezwoleniu, Spółka będzie uprawniona do korzystania z ulgi w podatku dochodowym od osób prawnych. Termin zakończenia inwestycji przewidywany jest na 2020 rok.

W pozycji tej wykazano również należne Grupie rekompensaty dla sektorów i podsektorów energochłonnych w szacowanej kwocie 44 748 tysięcy złotych (wysokość rekompensaty zostanie ustalona po weryfikacji Wniosku przez URE) oraz środki z funduszu ubezpieczeniowego.

## 24. Zobowiązania inwestycyjne

W 2020 roku Grupa planuje ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne w kwocie 1 082,2 miliona złotych, w tym na ochronę środowiska 336,4 miliona złotych.

Grupa sukcesywnie zawiera kontrakty w zakresie realizacji projektów inwestycyjnych. Wartość zawartych a niewykonanych najistotniejszych umów na dzień 31 marca 2020 roku wynosi około 1 393 896 tysięcy złotych. Dotyczą one głównie projektu budowy bloku energetycznego oraz budowy instalacji kwasu azotowego i neutralizacji oraz modernizacji kotła parowego.

## 25. Instrumenty finansowe

*Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy*

Wyszczególnienie	31.03.2020	31.12.2019
Aktywa krótkoterminowe, z tego:		
-instrumenty pochodne	-	2 923
<b>Aktywa krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem</b>	<b>-</b>	<b>2 923</b>
<b>Razem aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych</b>	<b>-</b>	<b>2 923</b>
Zobowiązania krótkoterminowe, z tego:		
-instrumenty pochodne	8 052	15
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem</b>	<b>8 052</b>	<b>15</b>
<b>Razem zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych</b>	<b>8 052</b>	<b>15</b>

Przyjęta w powyższej tabeli hierarchia oznacza:

- Poziom I – cena notowana na aktywnym rynku dla tych samych składników aktywów i zobowiązań;
- Poziom II – wartości ustalone w oparciu o dane wejściowe inne niż notowane ceny Poziomu I, które są pośrednio lub bezpośrednio możliwe do zaobserwowania;
- Poziom III – wartości ustalone w oparciu o dane wejściowe, które nie opierają się na danych rynkowych możliwych do zaobserwowania.

Aktywa i zobowiązania zakwalifikowane do Poziomu II to pochodne instrumenty finansowe, których wycena opiera się na wycenach instytucji finansowych, z którymi zawarto transakcje.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń, dlatego też wszystkie pochodne instrumenty finansowe zostały zaklasyfikowane jako aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. W trakcie okresu sprawozdawczego zawierane były wyłącznie kontrakty krótkoterminowe forward na walutę USD i EUR. Kontrakty te stanowiły zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych. Grupa nie zawierała kontraktów pochodnych w celach spekulacyjnych.



Na dzień 31 marca 2020 roku Grupa posiadała otwarte transakcje dotyczące instrumentów pochodnych, natomiast nie posiadała umów z wbudowanymi instrumentami pochodnymi, spełniającymi wymogi wydzielenia ich z umów zasadniczych.

Typ instrumentu pochodnego	Wartość nominalna w walucie (w tys.)	Średnioważony kurs	Okres zapadalności/okres ujęcia wpływu na wynik	31.03.2020				31.12.2019				
				Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		
				KT	DT	KT	DT	KT	DT	KT	DT	
<b>Kontrakty forward</b>												
- EUR	16 566	4,4057	II kwartał 2020r.	-	-	2 528	-	1 808	-	-	-	-
	892	4,3492	II kwartał 2020r.	-	-	179	-	-	-	-	-	-
	9 648	4,3679	III kwartał 2020r.	-	-	1 925	-	485	-	-	-	-
	2 793	4,3434	III kwartał 2020r.	-	-	606	-	-	-	-	-	-
	2 100	4,3810	IV kwartał 2020r.	-	-	411	-	92	-	-	-	-
	4 057	4,3644	IV kwartał 2020r.	-	-	857	-	-	-	-	-	-
- USD	2 229	3,8065	I kwartał 2020r.	-	-	-	-	35	-	15	-	-
	2 087	3,8507	II kwartał 2020r.	-	-	613	-	111	-	-	-	-
	2 435	3,8933	III kwartał 2020r.	-	-	608	-	231	-	-	-	-
	1 414	3,9125	IV kwartał 2020r.	-	-	325	-	161	-	-	-	-
<b>Razem aktywa/zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</b>				-	-	<b>8 052</b>	-	<b>2 923</b>	-	<b>15</b>	-	-

#### *Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody*

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody stanowią posiadane przez Grupę udziały w spółce MEDICAL Sp. z o.o. W ocenie Grupy wartość godziwa posiadanych udziałów nie różni się istotnie od ceny ich nabycia. W związku z powyższym na dzień 31 marca 2020 roku nie dokonano korekty ich wartości.

#### *Kontrakty na zakup praw do emisji CO<sub>2</sub>*

Na Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ciąży obowiązek prawny w zakresie zapewnienia posiadania na dzień rozliczenia odpowiedniej do rzeczywistej emisji, ilości praw do emisji CO<sub>2</sub>. Z uwagi na to, że spodziewana ilość praw przyznanych nieodpłatnie będzie niewystarczająca dla pokrycia pełnej emisji, w celu zabezpieczenia realizacji obowiązku w bieżącym roku oraz w latach następnych, na część brakującej ilości zawarto kontrakty na zakup uprawnień w ilości 2 234 tysięcy ton o wartości kontraktowej 49,7 miliona Euro.

## **26. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi**

Poniższa tabela przedstawia kwoty rozrachunków, zobowiązań warunkowych i transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie sprawozdawczym.

Przychody uzyskane od podmiotów powiązanych	01.01.2020 - 31.03.2020				przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych
	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody finansowe	pozostałe przychody operacyjne	
Jednostka dominująca	41 380	-	2 488	12	-
Jednostki zależne	41	12	-	14	-
Wspólne przedsięwzięcia	413	24	-	145	-
Pozostałe jednostki powiązane	50 972	3	-	223	1
<b>Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązаныm</b>	<b>92 806</b>	<b>39</b>	<b>2 488</b>	<b>394</b>	<b>1</b>

01.01.2019 - 31.03.2019					
Przychody uzyskane od podmiotów powiązanych	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody finansowe	pozostałe przychody operacyjne	przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych
Jednostka dominująca	36 566	-	928	8	-
Jednostki zależne	44	9	-	13	-
Wspólne przedsięwzięcia	865	19	-	74	-
Pozostałe jednostki powiązane	58 825	-	-	184	-
<b>Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym</b>	<b>96 300</b>	<b>28</b>	<b>928</b>	<b>279</b>	<b>-</b>

01.01.2020 - 31.03.2020					
Zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych	zakupy usług	zakupy towarów i materiałów	zakupy rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	zakupy usług finansowych	płatności z umów objętych MSSF 16
Jednostka dominująca	2 292	5 839	-	1 068	-
Jednostki zależne	1 605	153	-	-	-
Wspólne przedsięwzięcia	4 909	2 185	-	-	772
Pozostałe jednostki powiązane	401	13 828	-	-	-
<b>Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych</b>	<b>9 207</b>	<b>22 005</b>	<b>-</b>	<b>1 068</b>	<b>772</b>

01.01.2019 - 31.03.2019					
Zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych	zakupy usług	zakupy towarów i materiałów	zakupy rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	zakupy usług finansowych	płatności z umów objętych MSSF 16
Jednostka dominująca	1 881	5 674	-	922	-
Jednostki zależne	1 630	145	-	-	-
Wspólne przedsięwzięcia	3 373	1 901	-	-	727
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	2	-	-	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	158	15 816	140	-	-
<b>Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych</b>	<b>7 044</b>	<b>23 536</b>	<b>140</b>	<b>922</b>	<b>727</b>

Należności od podmiotów powiązanych	31.03.2020	31.12.2019
Jednostka dominująca	27 707	17 949
Jednostki zależne	28	51
Wspólne przedsięwzięcia	317	230
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	5
Pozostałe jednostki powiązane	35 387	31 483
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>63 439</b>	<b>49 718</b>

Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>(13)</b>	<b>(21)</b>
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar wyniku finansowego	-	-
Rozwiązanie - odpis odwrócony jako uznanie wyniku finansowego	9	19
Wykorzystanie	1	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(3)</b>	<b>(2)</b>



Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.03.2020	31.12.2019
Jednostka dominująca	2 757	2 997
Jednostki zależne	502	696
Wspólne przedsięwzięcia	27 715	28 201
Pozostałe jednostki powiązane	7 887	7 644
<b>Razem zobowiązania wobec jednostek powiązanych</b>	<b>38 861</b>	<b>39 538</b>

Udzielone gwarancje i poręczenia	31.03.2020	31.12.2019
Jednostka dominująca	2 160 716	2 145 841
Pozostałe podmioty powiązane	2 953	2 801
<b>Razem udzielone gwarancje i poręczenia</b>	<b>2 163 669</b>	<b>2 148 642</b>

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku podmioty Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Istotne transakcje z podmiotami kontrolowanymi przez Skarb Państwa dotyczą głównie dostaw surowców do Jednostki Dominującej – gazu ziemnego, energii elektrycznej, węgla, benzenu, siarki, oleju opałowego oraz ubezpieczeń.

Zakup gazu ziemnego od Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. odbywa się w oparciu o zapisy umowy oraz w zakresie przesyłu zatwierdzoną przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (URE) Taryfę. W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku wartość transakcji zakupu gazu wyniosła około 152 775 tysięcy złotych (w roku poprzednim za analogiczny okres 245 380 tysięcy złotych).

Zakup energii elektrycznej dokonywany jest na podstawie umów zawartych na warunkach rynkowych. Opłaty za usługi przesyłowe oraz opłaty abonamentowe w dostawach energii elektrycznej wynikają z zatwierdzonej przez Prezesa URE Taryfy. Głównym dostawcą energii elektrycznej oraz usług obrotu Grupy jest Grupa Kapitałowa PGE. W okresie sprawozdawczym wartość transakcji zakupu od Grupy Kapitałowej PGE energii elektrycznej wyniosła około 61 892 tysiące złotych (w roku poprzednim za analogiczny okres 41 467 tysięcy złotych). Zakupy energii elektrycznej dokonywane są również od podmiotów Grupy Kapitałowej ENEA. Wartość zakupów dokonanych w okresie 3 miesięcy 2020 roku wyniosła 7 224 tysiące złotych (w roku poprzednim za analogiczny okres 11 873 tysiące złotych).

Od Grupy Kapitałowej ENEA Grupa nabywa węgiel. Wartość zakupów dokonanych w okresie 3 miesięcy 2020 roku wyniosła 41 127 tysięcy złotych (w roku poprzednim za analogiczny okres 37 770 tysięcy złotych).

Dostawy benzenu i siarki z PKN ORLEN S.A. odbywają się w oparciu o umowy zawarte na warunkach rynkowych. W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku wartość transakcji zakupu benzenu i siarki wyniosła 30 799 tysięcy złotych (w roku poprzednim za analogiczny okres 27 148 tysięcy złotych).

Zakupy siarki dokonywane są również od Grupy Kapitałowej LOTOS. W okresie 3 miesięcy 2020 roku wartość transakcji wyniosła 1 529 tysięcy złotych (w roku poprzednim za analogiczny okres 2 055 tysięcy złotych). Od Grupy LOTOS nabywany jest również olej opałowy. W okresie 3 miesięcy 2020 roku wartość transakcji zakupu wyniosła 937 tysięcy złotych (w roku poprzednim za analogiczny okres 1 281 tysięcy złotych).

Grupa ubezpiecza majątek oraz prowadzoną działalność w TUW PZUW i PZU S.A. Warunki ubezpieczenia ustalane są w drodze negocjacji. Wartość składek przypadająca na bieżący okres sprawozdawczy wynosiła 1 676 tysięcy złotych (w roku ubiegłym za analogiczny okres 1 671 tysięcy złotych). W podmiotach Grupy Kapitałowej PZU realizowany jest program grupowego ubezpieczenia na życie z funduszem inwestycyjnym pracowników oraz Pracowniczy Program Emerytalny (PPE). Wartość składek przypadająca na bieżący okres

sprawozdawczy w części opłacanej przez pracodawcę wynosiła 237 tysięcy złotych (w roku ubiegłym za analogiczny okres 122 tysiące złotych).

W ramach Grupy Kapitałowej PKO Jednostka Dominująca prowadzi Pracowniczy Plan Kapitałowy (PPK). Wartość składek przypadająca na bieżący okres sprawozdawczy w części opłacanej przez pracodawcę wynosiła 344 tysiące złotych (PPK został wdrożony w IV kwartale 2019 roku). Grupa korzysta również z usług finansowych (obsługa bankowa, kredytowanie, usługi leasingowe) świadczonych przez podmioty z Grupy Kapitałowej PKO.

## 27. Informacje dotyczące cykliczności, sezonowości działalności Grupy Kapitałowej

Sezonowość działalności Grupy występuje głównie w obrocie nawozami. Jest ona zdeterminowana produkcją rolniczą, zależną od warunków biologiczno-technicznych oraz klimatycznych. Najwyższa konsumpcja produktów nawozowych przypada, w przypadku nawozów azotowych na okres wiosennej aplikacji nawozów, tj. na okres od lutego do kwietnia, natomiast w przypadku nawozów fosforowych na okres od lutego do kwietnia oraz od lipca do września. Poza sezonem aplikacji, w celu zmniejszenia wpływu sezonowości konsumpcji nawozów na wyniki, Grupa zawiera kontrakty z partnerami handlowymi posiadającymi zaplecza logistyczne, umożliwiające regularne odbiory produktów nawozowych oraz prowadzi elastyczną politykę cenową. Okresowe zmniejszenia aktywności na rynkach nawozowych wykorzystywane są przez Grupę do przeprowadzania prac remontowych instalacji produkcyjnych i przygotowania się do następnego sezonu.

Funkcjonujący w Jednostce Dominującej system produkcji jest w znacznym stopniu zintegrowany, co umożliwia elastyczne zarządzanie asortymentem i wielkością wytwarzanej produkcji. Sezonowość produkcji i sprzedaży w Grupie niwelowana jest również poprzez zwiększanie zróżnicowania oferty handlowej.

W produktach chemicznych sezonowość nie jest odczuwalna.

W produktach energetycznych odczuwalna jest sezonowość sprzedaży energii cieplnej. Wielkość sprzedaży tego produktu w znacznej mierze uzależniona jest od warunków atmosferycznych. W okresie jesienno-zimowym jest ona około trzykrotnie wyższa niż w okresie wiosenno-letnim.

Okresowe przeprowadzanie remontów przyczynia się do występowania sezonowości w działalności podmiotów realizujących te prace, w tym spółki REMZAP Sp. z o.o. Największy popyt na usługi budowlano-montażowe przypada na okres marzec-wrzesień. Natomiast zdecydowanie najsłabszym okresem jest okres zimowy, w szczególności I kwartał roku kalendarzowego. W celu niwelowania wahań spółka zwiększa swoje zaangażowanie w prace inwestycyjne, których realizacja nie wykazuje zbyt dużych wahań.

## 28. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w/w zdarzenia w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły.

## 29. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy

Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego Raportu Zarząd Jednostki Dominującej nie podjął decyzji w sprawie podziału wyniku finansowego za 2019 rok.

### 30. Objasnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Różnice pomiędzy bilansowymi zmianami stanu niektórych pozycji oraz zmianami wykazanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(102 973)	(68 618)
Bilansowa zmiana aktywów z tytułu umów	(428)	(165)
Transakcje bezgotówkowe - zarachowanie zwrotu VAT na poczet płatności z tytułu podatku dochodowego	(3 197)	(4 004)
Transakcje bezgotówkowe - zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-	1 560
Zmiana stanu zaliczek na dostawy aktywów trwałych	(7 061)	2 823
<b>Zmiana stanu należności w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(113 659)</b>	<b>(68 404)</b>

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Bilansowa zmiana rezerw	(3 221)	(4 182)
Rezerwa odniesiona w nakłady inwestycyjne	-	(60)
<b>Zmiana stanu rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(3 221)</b>	<b>(4 242)</b>

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	10 180	(40 304)
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu umów	8 996	(2 304)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9 295	41 921
<b>Zmiana stanu zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>28 471</b>	<b>(687)</b>

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Podatek dochodowy bieżący naliczony za okres sprawozdawczy	(19 568)	(31 670)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	(236)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	7 763	(1 100)
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	8 523	4 055
Transakcje bezgotówkowe - zarachowanie zwrotu VAT na poczet płatności z tytułu podatku dochodowego	3 197	4 004
<b>Podatek dochodowy zapłacony</b>	<b>(85)</b>	<b>(24 947)</b>

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(92 377)	(75 490)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(9 295)	(41 921)
Rezerwa odniesiona w nakłady inwestycyjne	-	60
Zmiana stanu zaliczek na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	7 061	(2 823)
<b>Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych</b>	<b>(94 611)</b>	<b>(120 174)</b>

Poziom przepływów z działalności operacyjnej wynika głównie z wysokości osiągniętego wyniku finansowego oraz zmiany stanu kapitału obrotowego.

Przepływy z działalności inwestycyjnej wynikają z wydatków na realizację projektów inwestycyjnych oraz lokowania wolnych środków pieniężnych na dłuższe okresy – powyżej 3 miesięcy.

Największe nakłady w okresie 3 miesięcy 2020 roku Grupa poniosła na realizację projektu modernizacji instalacji kwasu azotowego oraz budowy nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego, wymianę turbozespołu oraz na budowę wytwórni nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej.

Przepływy z działalności finansowej stanowią wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz spłata zobowiązań faktoringowych (wykazana w pozycji „Pozostałe”) i leasingowych wraz z kosztami obsługi finansowania zewnętrznego.

Wyszczególnienie	31.03.2020	31.12.2019
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	554 848	558 227
Różnice kursowe z wyceny środków walutowych	(768)	460
Naliczone odsetki	(750)	(496)
Oczekiwane straty kredytowe	125	127
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>553 455</b>	<b>558 318</b>

Różnice między wartością środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wynika z naliczonych na dzień bilansowy odsetek i różnic kursowych oraz oszacowanych oczekiwanych strat kredytowych.

### 31. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje

W dniu 21 kwietnia 2020 roku nastąpiło umorzenie praw do emisji CO<sub>2</sub> za 2019 rok w ilości 3 570 tysięcy ton o wartości 305,5 miliona złotych.

W dniu 23 kwietnia 2020 roku, w związku z realizacją projektu objętego Krajowym Planem Inwestycyjnym, Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. otrzymała nieodpłatnie prawa do emisji CO<sub>2</sub> w ilości 60 tysięcy ton o wartości 5,8 miliona złotych.

#### Informacja o wpływie pandemii COVID-19 na obecną i przyszłą sytuację Grupy

Zarządy Spółek na bieżąco monitorują rozwój wydarzeń w związku z rozprzestrzenianiem się koronawirusa wywołującego chorobę COVID-19 oraz oceniają wpływ epidemii na działalność poszczególnych spółek. Szczególna uwaga przywiązywana jest do identyfikacji ryzyk związanych z epidemią, aby wyprzedzająco podejmować działania zapobiegawcze. W Jednostce Dominującej powołany został zespół, który na bieżąco identyfikuje i ocenia ryzyka. Obszary ryzyka szczegółowo zostały opisane w notcie 51 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 rok.

W okresie I kwartału 2020 roku nie odnotowano ograniczeń popytu na rynku nawozowym, wynikających z pandemii. Negatywne skutki mogą potencjalnie wystąpić w kolejnych kwartałach 2020 roku.

Grupa otrzymała informacje od kilku odbiorców melaminy o czasowym ograniczeniu produkcji. Skala tego zjawiska nie wpłynęła jednak znacząco na wysokość sprzedaży w I kwartale 2020 roku, niemniej Grupa dostrzega ryzyko zmniejszania zapotrzebowania w kolejnych miesiącach.

W obszarze kaprolaktamu wystąpiły ograniczenia zamówień z różnych branż zastosowań oraz ograniczenia logistyczne. Skala tych zjawisk nie wpłynęła znacząco na wysokość sprzedaży w I kwartale 2020 roku, niemniej Grupa dostrzega ryzyko zmniejszenia zapotrzebowania w kolejnych miesiącach.

W obszarze usług remontowych i projektowych spodziewany jest spadek przychodów, wynikający z przesunięcia na 2021 rok lub wstrzymania przez kontrahentów realizacji projektów.

Szczegółowe informacje dotyczące poszczególnych obszarów działalności Grupy przedstawiono w komentarzach w części Pozostałe informacje dotyczące wyników Grupy Kapitałowej.

Grupa spodziewa się znacznej presji na wydłużanie terminów płatności za zrealizowane dostawy i usługi oraz wystąpienia opóźnień w regulowaniu przez kontrahentów płatności za dostarczony towar. Skala tego zjawiska w I kwartale 2020 roku nie była znacząca.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania dostawy surowców odbywają się na bieżąco. Posiadane zapasy zabezpieczają potrzeby produkcyjne na okres od kilkunastu do kilkudziesięciu dni w zależności od surowca, z wyłączeniem gazu ziemnego i energii elektrycznej, które są dostarczane w sposób ciągły.

Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej wdrożyły i rozszerzają działania mające na celu zmniejszenie narażenia pracowników na możliwość zarażenia, a tym samym ograniczenie potencjalnego wzrostu absencji pracowników.

Ze względu na duże zróżnicowanie podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w zakresie kondycji finansowej oraz różnych rynków, na których funkcjonują, wpływ aktualnej sytuacji na ich funkcjonowanie, osiągnięte wyniki oraz sytuację finansową jest różny.

Grupa posiada niski poziom zadłużenia oraz wysokie nadwyżki środków pieniężnych. Ekspozycja walutowa Grupy wskazuje, iż wpływ zmian kursów walutowych na wyniki i sytuację finansową Grupy oceniany jest w najbliższym czasie na nieznacznym.

Rzeczywista skala skutków epidemii COVID-19 i ich wpływu na działalność Grupy jest trudna do oszacowania oraz podlega zmianom. W najbliższym czasie nie można jednak wykluczyć wzrostu ryzyka istotnego negatywnego wpływu epidemii COVID-19 na działalność Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE  
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA  
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2020 roku

## 32. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy obejmujący 3 miesiące, kończący się 31 marca 2020 roku. Na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe składają się:

- Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów;
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej;
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych;
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym;
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

### *Waluta funkcjonalna i prezentacji*

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji sprawozdania jest złoty polski. Wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

### *Oświadczenie o zgodności*

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z postanowieniami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przygotowanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku oraz łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2020 roku.

### 33. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
<b>Zyski i straty</b>		
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów	813 591	927 517
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	13 498	10 484
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>827 089</b>	<b>938 001</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(560 178)	(632 013)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(13 829)	(10 142)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>(574 007)</b>	<b>(642 155)</b>
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>253 082</b>	<b>295 846</b>
Koszty sprzedaży, w tym:	(65 930)	(54 915)
- oczekiwane straty kredytowe	(279)	(90)
Koszty ogólnego zarządu	(43 039)	(39 923)
Pozostałe przychody operacyjne	5 827	4 804
Pozostałe koszty operacyjne	(4 338)	(3 460)
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>145 602</b>	<b>202 352</b>
Przychody finansowe, w tym:	8 934	3 159
- odsetki	2 489	1 550
- odwrócenie oczekiwanych strat kredytowych	316	914
Koszty finansowe, w tym:	(19 538)	(2 713)
- oczekiwane straty kredytowe	(6 485)	(219)
<b>Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>134 998</b>	<b>202 798</b>
Podatek dochodowy	(24 994)	(37 238)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>110 004</b>	<b>165 560</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>110 004</b>	<b>165 560</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<b>110 004</b>	<b>165 560</b>
<b>Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję:</b>		
- podstawowy z zysku za okres	5,75	8,66
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	5,75	8,66
- rozwodniony z zysku za okres	5,75	8,66
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	5,75	8,66



### 34. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2020	31.12.2019
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	41	2 684 292	2 640 293
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		190 359	195 435
Nieruchomości inwestycyjne		18 816	18 722
Wartości niematerialne		40 559	40 860
Udziały i akcje		274 458	274 458
Pozostałe aktywa finansowe	41	23 064	24 902
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	41	21 722	29 682
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>3 253 270</b>	<b>3 224 352</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	41	307 280	344 648
Prawa majątkowe	41	529 786	258 493
Pochodne instrumenty finansowe		-	2 923
Pozostałe aktywa finansowe	41	83 467	171 545
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	8 771
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	41	433 344	344 093
Aktywa z tytułu umów		147	101
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47	505 135	511 771
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>1 859 159</b>	<b>1 642 345</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>5 112 429</b>	<b>4 866 697</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy		191 150	191 150
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		237 650	237 650
Zyski zatrzymane		3 130 681	3 020 677
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>3 559 481</b>	<b>3 449 477</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Pozostałe zobowiązania finansowe	41	159 383	159 610
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		167 488	167 748
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		12 013	13 194
Rezerwy	43	13 559	13 569
Dotacje	41	92 277	93 898
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		54 969	49 200
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>499 689</b>	<b>497 219</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Pochodne instrumenty finansowe		8 052	15
Pozostałe zobowiązania finansowe	41	31 835	57 347
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		18 974	20 681
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		7 917	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		819 660	805 330
Zobowiązania z tytułu umów		28 331	17 371
Rezerwy	43	10 458	11 952
Dotacje	41	128 032	7 305
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>1 053 259</b>	<b>920 001</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 552 948</b>	<b>1 417 220</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>5 112 429</b>	<b>4 866 697</b>

### 35. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto		134 998	202 798
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		56 772	56 499
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe		6 287	1 380
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		1 871	66 903
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	47	(91 638)	(41 197)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		37 368	39
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu praw majątkowych		(271 293)	(205 926)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	47	31 539	29 394
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji		119 106	112 516
Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	47	(3 471)	(3 879)
(Zapłacony)/zwrócony podatek dochodowy	47	660	(21 720)
(Zysk)/strata z wyceny instrumentów pochodnych		10 960	(70)
Pozostałe wpływy/(wydatki) z działalności operacyjnej		4 377	2 789
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>37 536</b>	<b>199 526</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		4	438
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	47	(94 479)	(120 350)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		170 000	-
Nabycie udziałów i akcji		-	(5 900)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		(80 000)	(56 000)
Dywidendy i odsetki otrzymane		1 702	164
Spłata udzielonych pożyczek		-	819
Udzielenie pożyczek		(3 300)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(6 073)</b>	<b>(180 829)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(5 963)	(5 291)
Odsetki zapłacone		(3 365)	(1 265)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe		(30 167)	(26 149)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(39 495)</b>	<b>(32 705)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(8 032)</b>	<b>(14 008)</b>
w tym różnice kursowe netto		1 138	(18)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>47</b>	<b>511 961</b>	<b>440 745</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>47</b>	<b>503 929</b>	<b>426 737</b>

### 36. Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 1 stycznia 2019r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>2 778 306</b>	<b>3 207 106</b>
Inne zmiany	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 stycznia 2019r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>2 778 306</b>	<b>3 207 106</b>
Łączne całkowite dochody,	-	-	-	165 560	165 560
w tym:					
- wynik bieżącego okresu	-	-	-	165 560	165 560
<b>Na dzień 31 marca 2019r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>2 943 866</b>	<b>3 372 666</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2019r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>2 778 306</b>	<b>3 207 106</b>
Inne zmiany	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 stycznia 2019r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>2 778 306</b>	<b>3 207 106</b>
Łączne całkowite dochody,	-	-	-	276 013	276 013
w tym:					
- wynik bieżącego okresu	-	-	-	283 848	283 848
- inne całkowite dochody	-	-	-	(7 835)	(7 835)
Transakcje z właścicielami,	-	-	-	(33 642)	(33 642)
w tym:					
- wypłata dywidendy	-	-	-	(33 642)	(33 642)
<b>Na dzień 31 grudnia 2019r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>3 020 677</b>	<b>3 449 477</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2020r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>3 020 677</b>	<b>3 449 477</b>
Inne zmiany	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 stycznia 2020r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>3 020 677</b>	<b>3 449 477</b>
Łączne całkowite dochody,	-	-	-	110 004	110 004
w tym:					
- wynik bieżącego okresu	-	-	-	110 004	110 004
<b>Na dzień 31 marca 2020r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>3 130 681</b>	<b>3 559 481</b>

## Dodatkowe informacje i objaśnienia

### 37. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 19 maja 2020 roku.

### 38. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmiennym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku.

W związku ze zmianą wyodrębnianych segmentów sprawozdawczych w IV kwartale 2019 roku, dane okresu porównawczego, tj. za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku, zostały przekształcone według zasad obowiązujących przy sporządzeniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku. Przekształcenie polega na zmianie prezentacji przychodów i kosztów oraz aktywów i zobowiązań przypisanych do segmentów.

Wprowadzone zmiany nie miały wpływu na wyniki I kwartału 2019 roku. Przekształcone dane prezentowane są w nocie 40.

### 39. Zasady rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Informacje dotyczące wpływu pandemii choroby COVID-19 na sytuację Grupy i Spółki przedstawiono w nocie 31 oraz w komentarzach dotyczących poszczególnych obszarów działalności Grupy i Spółki w części Pozostałe informacje dotyczące wyników Grupy Kapitałowej. Biorąc pod uwagę wskazane informacje, w ocenie Zarządu kontynuacja działalności Spółki nie jest zagrożona.

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej.

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmiennym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku.

Do wyceny pozycji wyrażonych w walucie obcej przyjęto następujące kursy:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień	31.03.2020	31.12.2019
USD	4,1466	3,7977
EUR	4,5523	4,2585
GBP	5,1052	4,9971
Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
EUR	4,3963	4,2978

#### 40. Kategorie przychodów z umów z klientami

01.01.2020 - 31.03.2020	Działalność kontynuowana			Pozostała działalność	Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Towrzywa	Segment Energetyka		
<b>Główne linie produktów</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów	700 797	95 493	6 663	1 423	804 376
Przychody ze sprzedaży usług	2 195	-	5 118	1 902	9 215
Przychody ze sprzedaży materiałów, towarów i praw majątkowych	4 356	-	9 077	65	13 498
<b>Przychody z umów z klientami razem</b>	<b>707 348</b>	<b>95 493</b>	<b>20 858</b>	<b>3 390</b>	<b>827 089</b>
<b>Rejony geograficzne</b>					
Polska	489 782	35 880	20 858	3 107	549 627
Niemcy	17 433	43 523	-	183	61 139
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	120 583	7 489	-	100	128 172
Wielka Brytania	40 110	-	-	-	40 110
Ukraina	36 881	121	-	-	37 002
Kraje Azji	-	8 480	-	-	8 480
Pozostałe kraje	2 559	-	-	-	2 559
<b>Przychody z umów z klientami razem</b>	<b>707 348</b>	<b>95 493</b>	<b>20 858</b>	<b>3 390</b>	<b>827 089</b>
<b>Rodzaj klienta</b>					
Klienci będący przedsiębiorcami	707 300	95 493	20 854	2 793	826 440
Klienci będący odbiorcami detalicznymi	48	-	4	597	649
<b>Przychody z umów z klientami razem</b>	<b>707 348</b>	<b>95 493</b>	<b>20 858</b>	<b>3 390</b>	<b>827 089</b>
<b>Rodzaj umowy</b>					
Umowy oparte na stałej cenie	270 476	95 493	20 572	3 144	389 685
Umowy z elementami wynagrodzenia zmiennego	434 677	-	286	26	434 989
Pozostałe	2 195	-	-	220	2 415
<b>Przychody z umów z klientami razem</b>	<b>707 348</b>	<b>95 493</b>	<b>20 858</b>	<b>3 390</b>	<b>827 089</b>
<b>Okres obowiązywania umowy</b>					
Umowy długoterminowe	10 706	-	20 828	1 049	32 583
Umowy krótkoterminowe	696 642	95 493	30	2 341	794 506
<b>Przychody z umów z klientami razem</b>	<b>707 348</b>	<b>95 493</b>	<b>20 858</b>	<b>3 390</b>	<b>827 089</b>
<b>Moment ujmowania przychodów</b>					
Przychody ujmowane w określonym momencie	707 348	95 493	20 858	2 999	826 698
Przychody ujmowane w miarę upływu czasu	-	-	-	391	391
<b>Przychody z umów z klientami razem</b>	<b>707 348</b>	<b>95 493</b>	<b>20 858</b>	<b>3 390</b>	<b>827 089</b>
<b>Kanały sprzedaży</b>					
Sprzedaż bezpośrednia	211 919	94 738	20 858	3 390	330 905
Sprzedaż przez pośredników	495 429	755	-	-	496 184
<b>Przychody z umów z klientami razem</b>	<b>707 348</b>	<b>95 493</b>	<b>20 858</b>	<b>3 390</b>	<b>827 089</b>

01.01.2019 - 31.03.2019	Działalność kontynuowana			Pozostała działalność	Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Towarzystwa	Segment Energetyka		
<b>Główne linie produktów</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów	797 409	112 822	6 343	2 229	918 803
Przychody ze sprzedaży usług	1 749	-	4 853	2 112	8 714
Przychody ze sprzedaży materiałów, towarów i praw majątkowych	894	-	8 950	640	10 484
<b>Przychody z umów z klientami razem</b>	<b>800 052</b>	<b>112 822</b>	<b>20 146</b>	<b>4 981</b>	<b>938 001</b>
<b>Rejony geograficzne</b>					
Polska	575 407	38 410	20 146	4 981	638 944
Niemcy	20 098	49 852	-	-	69 950
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	99 185	9 681	-	-	108 866
Wielka Brytania	36 430	-	-	-	36 430
Ukraina	59 403	40	-	-	59 443
Kraje Azji	-	14 401	-	-	14 401
Pozostałe kraje	9 529	438	-	-	9 967
<b>Przychody z umów z klientami razem</b>	<b>800 052</b>	<b>112 822</b>	<b>20 146</b>	<b>4 981</b>	<b>938 001</b>
<b>Rodzaj klienta</b>					
Klienci będący przedsiębiorcami	800 050	112 822	20 142	4 520	937 534
Klienci będący odbiorcami detalicznymi	2	-	4	461	467
<b>Przychody z umów z klientami razem</b>	<b>800 052</b>	<b>112 822</b>	<b>20 146</b>	<b>4 981</b>	<b>938 001</b>
<b>Rodzaj umowy</b>					
Umowy oparte na stałej cenie	267 854	112 822	20 146	4 085	404 907
Umowy z elementami wynagrodzenia zmiennego	530 450	-	-	29	530 479
Pozostałe	1 748	-	-	867	2 615
<b>Przychody z umów z klientami razem</b>	<b>800 052</b>	<b>112 822</b>	<b>20 146</b>	<b>4 981</b>	<b>938 001</b>
<b>Okres obowiązywania umowy</b>					
Umowy długoterminowe	12 697	-	20 129	1 407	34 233
Umowy krótkoterminowe	787 355	112 822	17	3 574	903 768
<b>Przychody z umów z klientami razem</b>	<b>800 052</b>	<b>112 822</b>	<b>20 146</b>	<b>4 981</b>	<b>938 001</b>
<b>Moment ujmowania przychodów</b>					
Przychody ujmowane w określonym momencie	800 052	112 822	20 146	4 127	937 147
Przychody ujmowane w miarę upływu czasu	-	-	-	854	854
<b>Przychody z umów z klientami razem</b>	<b>800 052</b>	<b>112 822</b>	<b>20 146</b>	<b>4 981</b>	<b>938 001</b>
<b>Kanały sprzedaży</b>					
Sprzedaż bezpośrednia	788 768	111 769	20 146	4 981	925 664
Sprzedaż przez pośredników	11 284	1 053	-	-	12 337
<b>Przychody z umów z klientami razem</b>	<b>800 052</b>	<b>112 822</b>	<b>20 146</b>	<b>4 981</b>	<b>938 001</b>

#### 41. Objasnienia do wybranych pozycji jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej

Najistotniejsze zmiany w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wg stanu na dzień 31 marca 2020 roku w stosunku do danych opublikowanych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu za 2019 rok dotyczą:

Wyszczególnienie	31.03.2020	31.12.2019	Zmiana stanu
<b>AKTYWA</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	2 684 292	2 640 293	43 999
Zapasy	307 280	344 648	(37 368)
Prawa majątkowe	529 786	258 493	271 293
Pozostałe aktywa finansowe	106 531	196 447	(89 916)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	455 066	373 775	81 291
<b>PASYWA</b>			
Pozostałe zobowiązania finansowe	191 218	216 957	(25 739)
Dotacje	220 309	101 203	119 106

Wzrost rzeczowych aktywów trwałych to efekt prowadzonej przez Spółkę działalności inwestycyjnej. Największe nakłady poniesiono na realizację projektu modernizacji instalacji kwasu azotowego oraz budowy nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego w kwocie 36 milionów złotych, wymianę turbozespołu w kwocie 8,4 miliona złotych oraz budowę wytwórni nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej w kwocie 6,2 miliona złotych. Wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych skorygowały odpisy amortyzacyjne dokonane w okresie.

W związku z występującą na dzień 31 marca 2020 roku przesłanką utraty wartości dotyczącą kształtowania się notowanych na GPW cen akcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniżej wartości księgowej, Spółka dokonała analizy aktualności założeń przyjętych do testów na utratę wartości aktywów sporządzonych na dzień 31 grudnia 2019 roku, w wyniku której stwierdzono, że:

- przyjęta strategia oraz kluczowe założenia nie uległy zmianom;
- osiągnięte wyniki na poziomie EBITDA za 3 miesiące 2020 roku są wyższe od przyjętych do testów;
- obserwowane są symptomy ryzyka pogorszenia perspektyw makroekonomicznych i warunków rynkowych, w tym spowodowanych rozprzestrzenieniem pandemii koronawirusa, jednak wpływ ten ocenia się jako ograniczony i nie dający podstaw do istotnej korekty wyników finansowych w stosunku do poziomów zakładanych w testach;
- stopa procentowa wolna od ryzyka uległa obniżeniu, a średnioważony koszt kapitału nie uległ zwiększeniu.

Biorąc pod uwagę powyższe, w ocenie Zarządu, szacunki wartości odzyskiwalnej wynikające z testów przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2019 roku są nadal aktualne.

Szczegółowe informacje dotyczące testów na utratę wartości i ich wyników zamieszczono w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, nota 23.

Zmiana wartości zapasów jest efektem spadku zapasów produktów w związku z sezonem sprzedażowym, co przyczyniło się jednocześnie do wzrostu poziomu należności.

Wzrost wartości praw majątkowych jest wynikiem przyznania na 2020 rok praw do emisji CO<sub>2</sub> w ilości 2 095 tysięcy ton o wartości 218,3 miliona złotych, jak również realizacji kontraktów terminowych na zakup praw do emisji CO<sub>2</sub> o wartości 50 milionów złotych oraz zakupu świadectw pochodzenia energii elektrycznej o wartości 2 milionów złotych. Przyznanie nieodpłatnie praw do emisji CO<sub>2</sub> przyczyniło się do wzrostu wartości dotacji.

Spadek wartości pozostałych aktywów finansowych jest efektem lokowania na okresy dłuższe niż 3 miesiące nadwyżek środków pieniężnych w niższych wartościach. Obniżenie stanu nadwyżek środków pieniężnych jest efektem realizacji przez Spółkę szerokiego programu inwestycyjnego oraz wzrostem w stosunku do roku ubiegłego stanu należności.

Wzrost należności z tytułu dostaw i usług wynika z sezonowego wzrostu sprzedaży oraz wzrostu rozliczeń międzyokresowych kosztów, głównie z tytułu odpisu na Zakładowych Fundusz Świadczeń Socjalnych. Sezonowość działalności Grupy i Spółki przedstawiono w nocie 27.

Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych wynika ze spłaty zobowiązań objętych faktoringiem oraz wzrostem oczekiwanych strat kredytowych dotyczących udzielonych przez Spółkę poręczeń i gwarancji.

## 42. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
<b>Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe, PDU oraz nieruchomości inwestycyjne na początek okresu</b>	<b>(75 227)</b>	<b>(65 362)</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących		(22)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	4	-
Zmiany z połączenia Elektrowni Puławy Sp. z o.o.		(9 113)
<b>Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe, PDU oraz nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu</b>	<b>(75 223)</b>	<b>(74 497)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na początek okresu</b>	<b>(876)</b>	<b>(877)</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	2	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
<b>Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na koniec okresu</b>	<b>(874)</b>	<b>(877)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na początek okresu</b>	<b>(98 867)</b>	<b>(65 886)</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Zmiany z połączenia Elektrowni Puławy Sp. z o.o.	-	11 678
<b>Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na koniec okresu</b>	<b>(98 867)</b>	<b>(54 208)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności oraz oczekiwane straty kredytowe na początek okresu</b>	<b>(25 928)</b>	<b>(29 287)</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących	(992)	(315)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	325	754
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	554	86
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności oraz oczekiwane straty kredytowe na koniec okresu</b>	<b>(26 041)</b>	<b>(28 762)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów, w tym praw majątkowych na początek okresu</b>	<b>(24 732)</b>	<b>(20 666)</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących	(1 000)	(272)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	1 281	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	3 235	1 897
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów, w tym praw majątkowych na koniec okresu</b>	<b>(21 216)</b>	<b>(19 041)</b>



Wyszczególnienie	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
<b>Odpisy aktualizujące wartość pozostałych aktywów finansowych na początek okresu</b>	<b>(180)</b>	<b>(526)</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących	(1 908)	(31)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	23	271
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
<b>Odpisy aktualizujące wartość pozostałych aktywów finansowych na koniec okresu</b>	<b>(2 065)</b>	<b>(286)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu</b>	<b>(117)</b>	<b>(167)</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	1	24
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
<b>Odpisy aktualizujące wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>	<b>(116)</b>	<b>(143)</b>

W okresie sprawozdawczym Spółka utworzyła odpisy aktualizujące wartość pozostałych aktywów finansowych, zapasów oraz należności.

Dokonane odpisy aktualizujące wartość pozostałych aktywów finansowych stanowią efekt oszacowania na dzień bilansowy oczekiwanych strat kredytowych dotyczących udzielonych pożyczek.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów utworzone zostały w związku ze spadkiem rotacji zapasów materiałów oraz dostosowujące wartość produktów do możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą głównie oszacowania na dzień bilansowy oczekiwanych strat kredytowych, wynikających z MSSF 9 oraz naliczonych kontrahentom odsetek za opóźnienia w płatnościach – należności wątpliwe.

Rozwiązanie odpisów dotyczy głównie zapasów i wynika z ustania przyczyn, dla których je utworzono.

Wykorzystanie odpisów aktualizujących w kwocie 3 981 tysięcy złotych nastąpiło głównie w związku ze sprzedażą i zużyciem zapasów, objętych odpisami w okresach poprzednich.

#### 43. Rezerwy

01.01.2020 - 31.03.2020	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>8 309</b>	<b>13 655</b>	<b>3 557</b>	<b>25 521</b>
Utworzenie	187	1 234	343	1 764
Rozwiązanie	(27)	(2 363)	(215)	(2 605)
Wykorzystanie	-	-	(493)	(493)
Rozwinięcie dyskonta	(170)	-	-	(170)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>8 299</b>	<b>12 526</b>	<b>3 192</b>	<b>24 017</b>

01.01.2019 - 31.03.2019	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 975</b>	<b>9 807</b>	<b>1 355</b>	<b>14 137</b>
Utworzenie	-	1 856	627	<b>2 483</b>
Rozwiązanie	-	(1 766)	(239)	<b>(2 005)</b>
Wykorzystanie	-	(988)	(789)	<b>(1 777)</b>
Rozwinięcie dyskonta	6	-	-	<b>6</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 981</b>	<b>8 909</b>	<b>954</b>	<b>12 844</b>

Struktura czasowa rezerw	31.03.2020	31.12.2019
część długoterminowa	13 559	13 569
część krótkoterminowa	10 458	11 952
<b>Razem rezerwy</b>	<b>24 017</b>	<b>25 521</b>

#### 44. Zobowiązania inwestycyjne

W 2020 roku Spółka planuje ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne w kwocie 1 050 milionów złotych, w tym na ochronę środowiska w kwocie 336 milionów złotych.

Spółka sukcesywnie zawiera kontrakty w zakresie realizacji projektów inwestycyjnych. Wartość zawartych a niewykonanych najistotniejszych umów na dzień 31 marca 2020 roku wynosi około 1 389,3 miliona złotych. Dotyczą one głównie projektów budowy bloku energetycznego, instalacji kwasu azotowego i neutralizacji oraz modernizacji użytkowanych instalacji kwasu azotowego oraz modernizacji kotła parowego.

#### 45. Instrumenty finansowe

*Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy*

**31.03.2020**

Kategorie instrumentów wyceniane w wartości godziwej	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa finansowe, w tym:</b>	-	-	-
instrumenty pochodne	-	-	-
<b>Zobowiązania finansowe, w tym:</b>	-	<b>8 052</b>	-
instrumenty pochodne	-	8 052	-

**31.12.2019**

Kategorie instrumentów wyceniane w wartości godziwej	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa finansowe, w tym:</b>	-	<b>2 923</b>	-
udziały i akcje	-	-	-
instrumenty pochodne	-	2 923	-
<b>Zobowiązania finansowe, w tym:</b>	-	<b>15</b>	-
instrumenty pochodne	-	15	-

Przyjęta w powyższej tabeli hierarchia oznacza:

- Poziom I – cena notowana na aktywnym rynku dla tych samych składników aktywów i zobowiązań;
- Poziom II – wartości ustalone w oparciu o dane wejściowe inne niż notowane ceny Poziomu I, które są pośrednio lub bezpośrednio możliwe do zaobserwowania;
- Poziom III – wartości ustalone w oparciu o dane wejściowe, które nie opierają się na danych rynkowych możliwych do zaobserwowania.

Aktywa i zobowiązania zakwalifikowane do Poziomu II to pochodne instrumenty finansowe, których wycena opiera się na wycenieniach instytucji finansowych, z którymi zawarto transakcje.

#### *Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody*

Spółka nie posiada instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

### 46. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Przychody uzyskane od podmiotów powiązanych	01.01.2020 - 31.03.2020				
	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody finansowe	pozostałe przychody operacyjne	przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych
Jednostka dominująca	40 472	-	2 325	12	-
Jednostki zależne	43 125	2 089	179	371	-
Wspólne przedsięwzięcia	413	24	-	145	-
Pozostałe jednostki powiązane	50 195	3	-	223	1
<b>Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązany</b>	<b>134 205</b>	<b>2 116</b>	<b>2 504</b>	<b>751</b>	<b>1</b>

Przychody uzyskane od podmiotów powiązanych	01.01.2019 - 31.03.2019				
	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody finansowe	pozostałe przychody operacyjne	przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych
Jednostka dominująca	36 566	-	779	8	-
Jednostki zależne	45 047	953	166	453	-
Wspólne przedsięwzięcia	865	19	-	74	-
Pozostałe jednostki powiązane	58 805	-	-	184	-
<b>Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązany</b>	<b>141 283</b>	<b>972</b>	<b>945</b>	<b>719</b>	<b>-</b>

Zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych	01.01.2020 - 31.03.2020				
	zakupy usług	zakupy towarów i materiałów	zakupy rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	zakupy usług finansowych	płatności z umów objętych MSSF 16
Jednostka dominująca	2 184	1	-	632	-
Jednostki zależne	5 513	199	11 421	-	781
Wspólne przedsięwzięcia	4 895	2 120	-	-	772
Pozostałe jednostki powiązane	343	2 080	-	-	-
<b>Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych</b>	<b>12 935</b>	<b>4 400</b>	<b>11 421</b>	<b>632</b>	<b>1 553</b>

Zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych	01.01.2019 - 31.03.2019				
	zakupy usług	zakupy towarów i materiałów	zakupy rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	zakupy usług finansowych	płatności z umów objętych MSSF 16
Jednostka dominująca	1 829	47	-	602	-
Jednostki zależne	5 915	167	11 502	-	648
Wspólne przedsięwzięcia	3 351	1 865	-	-	727
Pozostałe jednostki powiązane	158	1 802	140	-	-
<b>Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych</b>	<b>11 253</b>	<b>3 881</b>	<b>11 642</b>	<b>602</b>	<b>1 375</b>

Należności od podmiotów powiązanych	31.03.2020	31.12.2019
Jednostka dominująca	26 957	12 526
Jednostki zależne	47 638	31 808
Wspólne przedsięwzięcia	317	229
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej	-	5
Pozostałe jednostki powiązane	34 513	31 350
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>109 425</b>	<b>75 918</b>

Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>(145)</b>	<b>(708)</b>
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar wyniku finansowego	(1 909)	(3)
Rozwiązanie - odpis odwrócony jako uznanie wyniku finansowego	11	454
Wykorzystanie	1	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(2 042)</b>	<b>(257)</b>

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.03.2020	31.12.2019
Jednostka dominująca	2 425	2 213
Jednostki zależne	29 194	28 119
Wspólne przedsięwzięcia	27 715	28 201
Pozostałe jednostki powiązane	3 837	4 254
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>63 171</b>	<b>62 787</b>

Udzielone gwarancje i poręczenia	31.03.2020	31.12.2019
Jednostce dominującej	2 158 503	2 145 841
<b>Razem udzielone gwarancje i poręczenia</b>	<b>2 158 503</b>	<b>2 145 841</b>

#### 47. Objasnienia do jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Różnice pomiędzy bilansowymi zmianami stanu niektórych pozycji oraz zmianami wykazanymi w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(81 291)	(41 454)
Bilansowa zmiana aktywów z tytułu umów	(46)	15
Zmiana stanu zaliczek na dostawy aktywów trwałych	(7 104)	3 064
Transakcje bezgotówkowe - zarachowanie zwrotu VAT na poczet płatności z tytułu podatku dochodowego	(3 197)	(4 004)
Transakcje bezgotówkowe - zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-	1 560
Zmiany z połączenia Elektrowni Puławy Sp. z o.o.	-	(378)
<b>Zmiana stanu należności w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(91 638)</b>	<b>(41 197)</b>

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Bilansowa zmiana rezerw	(3 471)	(3 819)
Rezerwa odniesiona na nakłady inwestycyjne	-	(60)
<b>Zmiana stanu rezerw w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(3 471)</b>	<b>(3 879)</b>

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	13 149	(23 913)
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu umów	10 960	2 694
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	7 430	40 749
Zmiany z połączenia Elektrowni Puławy Sp. z o.o.	-	9 864
<b>Zmiana stanu zobowiązań w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>31 539</b>	<b>29 394</b>

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Podatek dochodowy bieżący naliczony za okres sprawozdawczy	(19 225)	(29 772)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	(226)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	7 917	-
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	8 771	4 274
Transakcje bezgotówkowe - zarachowanie zwrotu VAT na poczet płatności z tytułu podatku dochodowego	3 197	4 004
<b>Podatek dochodowy zapłacony</b>	<b>660</b>	<b>(21 720)</b>

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(94 153)	(75 539)
Zmiana stanu zaliczek na dostawy aktywów trwałych	7 104	(3 064)
Rezerwa odniesiona na nakłady inwestycyjne	-	60
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(7 430)	(40 749)
Zmiany z połączenia Elektrowni Puławy Sp. z o.o.	-	(1 058)
<b>Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych</b>	<b>(94 479)</b>	<b>(120 350)</b>

Poziom przepływów z działalności operacyjnej wynika głównie z wysokości osiągniętego wyniku finansowego, amortyzacji oraz zmiany stanu kapitału obrotowego.

Przepływy z działalności inwestycyjnej wynikają z poniesionych wydatków na realizację projektów inwestycyjnych oraz lokowania wolnych środków pieniężnych na dłuższe okresy – powyżej 3 miesięcy.

Największe nakłady w okresie 3 miesięcy 2019 roku Spółka poniosła na realizację projektu modernizacji instalacji kwasu azotowego oraz budowy nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego, wymianę turbozespołu oraz na budowę wytwórni nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej.

Przepływy z działalności finansowej stanowią spłata zobowiązań faktoringowych i leasingowych oraz koszty obsługi finansowania zewnętrznego.

Wyszczególnienie	31.03.2020	31.12.2019
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	505 135	511 771
Różnice kursowe z wyceny środków walutowych	(662)	476
Naliczone odsetki	(660)	(403)
Oczekiwane straty kredytowe	116	117
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazany w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>503 929</b>	<b>511 961</b>

Różnice między wartością środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazaną w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wynika z naliczonych na dzień bilansowy odsetek i różnic kursowych oraz oszacowanych oczekiwanych strat kredytowych.

#### 48. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy

Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego Raportu Zarząd Jednostki Dominującej nie podjął decyzji w sprawie podziału wyniku finansowego za 2019 rok.

#### 49. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje

W dniu 21 kwietnia 2020 roku nastąpiło umorzenie praw do emisji CO<sub>2</sub> za 2019 rok w ilości 3 570 tysięcy ton o wartości 305,5 miliona złotych.

W dniu 23 kwietnia 2020 roku, w związku z realizacją projektu objętego Krajowym Planem Inwestycyjnym, Spółka otrzymała nieodpłatnie prawa do emisji CO<sub>2</sub> w ilości 60 tysięcy ton o wartości 5,8 miliona złotych.

Informacje dotyczące wpływu pandemii choroby COVID-19 na sytuację Grupy i Spółki przedstawiono w nocie 31 oraz w komentarzach dotyczących poszczególnych obszarów działalności Spółki w części Pozostałe informacje dotyczące wyników Grupy Kapitałowej.

POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYNIKÓW  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA  
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2020 roku

## 50. Wyniki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. osiągnęła:

- Przychody ze sprzedaży produktów: 885,1 mln zł;
- EBITDA: 207,4 mln zł;
- Wynik netto: 111,6 mln zł.

Tabela 1: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 30.03.2020	01.01.2019 - 30.03.2019	Zmiana
1	2	3	4=(2-3)/3
Przychody ze sprzedaży produktów	885 071	1 015 734	-12,9%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	68 644	52 951	29,6%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>953 715</b>	<b>1 068 685</b>	<b>-10,8%</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(614 747)	(697 360)	-11,8%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(66 370)	(52 639)	26,1%
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>(681 117)</b>	<b>(749 999)</b>	<b>-9,2%</b>
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>272 598</b>	<b>318 686</b>	<b>-14,5%</b>
Koszty sprzedaży	(74 395)	(63 196)	17,7%
Koszty ogólnego zarządu	(52 668)	(49 008)	7,5%
Pozostałe przychody operacyjne	6 290	4 760	32,1%
Pozostałe koszty operacyjne	(4 637)	(3 672)	26,3%
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>147 188</b>	<b>207 570</b>	<b>-29,1%</b>
Przychody/(koszty) finansowe netto	(9 720)	(540)	1700,0%
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	41	(391)	-
<b>Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>137 509</b>	<b>206 639</b>	<b>-33,5%</b>
Podatek dochodowy	(25 937)	(38 697)	-33,0%
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>111 572</b>	<b>167 942</b>	<b>-33,6%</b>
<b>Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej</b>	<b>111 572</b>	<b>167 942</b>	<b>-33,6%</b>
<b>Całkowite dochody Grupy Kapitałowej</b>	<b>111 572</b>	<b>167 942</b>	<b>-33,6%</b>

Tabela 2: Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej

BO 01.01.2020	31.03.2020	Zmiana	Wyszczególnienie	31.03.2019	Zmiana
1	2	3=(2-1)/1	4	5	6=(2-5)/5
			<b>Aktywa</b>		
<b>3 197 178</b>	<b>3 222 224</b>	<b>0,8%</b>	<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>3 058 210</b>	<b>5,4%</b>
2 793 312	2 832 179	1,4%	Rzeczowe aktywa trwałe	2 710 659	4,5%
264 801	259 014	-2,2%	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	162 370	59,5%
24 072	24 127	0,2%	Nieruchomości inwestycyjne	18 363	31,4%
48 925	48 491	-0,9%	Wartości niematerialne	48 866	-0,8%
933	933	0,0%	Wartość firmy	933	0,0%
1 064	1 064	0,0%	Udziały i akcje	1 064	0,0%
27 442	27 483	0,1%	Inwestycje wyceniane metodą praw własności	29 547	-7,0%
29 155	21 237	-27,2%	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	79 862	-73,4%
7 474	7 696	3,0%	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 546	17,6%
<b>1 868 434</b>	<b>2 094 733</b>	<b>12,1%</b>	<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>1 825 278</b>	<b>14,8%</b>
445 361	398 196	-10,6%	Zapasy	377 670	5,4%



258 493	529 786	105,0%	Prawa majątkowe	338 460	56,5%
2 923	-	-100,0%	Pochodne instrumenty finansowe	746	-100,0%
174 615	80 292	-54,0%	Pozostałe aktywa finansowe	59 099	35,9%
9 111	588	-93,5%	Należności z tytułu podatku dochodowego	31 281	-98,1%
419 433	530 324	26,4%	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	541 862	-2,1%
271	699	157,9%	Należności z tytułu umów	307	127,7%
558 227	554 848	-0,6%	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	475 853	16,6%
<b>5 065 612</b>	<b>5 316 957</b>	<b>5,0%</b>	<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>4 883 488</b>	<b>8,9%</b>

BO 01.01.2020	31.03.2020	Zmiana	Wyszczególnienie	31.03.2019	Zmiana
1	2	3=(2-1)/1	4	5	6=(2-5)/5
			<b>Pasywa</b>		
<b>3 467 699</b>	<b>3 579 337</b>	<b>3,2%</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>3 376 646</b>	<b>6,0%</b>
191 150	191 150	0,0%	Kapitał zakładowy	191 150	0,0%
237 650	237 650	0,0%	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	237 650	0,0%
3 041 932	3 153 726	3,7%	Zyski zatrzymane	2 949 220	6,9%
<b>3 470 732</b>	<b>3 582 526</b>	<b>3,2%</b>	<b>Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>3 378 020</b>	<b>6,1%</b>
(3 033)	(3 189)	5,1%	Udziały niekontrolujące	(1 374)	132,1%
<b>546 917</b>	<b>549 040</b>	<b>0,4%</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>460 166</b>	<b>19,3%</b>
193 258	191 647	-0,8%	Pozostałe zobowiązania finansowe	215 312	-11,0%
181 153	181 158	0,0%	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	146 083	24,0%
13 700	12 518	-8,6%	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 604	680,4%
17 348	17 295	-0,3%	Rezerwy	6 860	152,1%
93 898	92 277	-1,7%	Dotacje	52 435	76,0%
47 560	54 145	13,8%	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 872	43,0%
<b>1 050 996</b>	<b>1 188 580</b>	<b>13,1%</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 046 676</b>	<b>13,6%</b>
76 517	86 633	13,2%	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	68 141	27,1%
15	8 052	53580,0%	Pochodne instrumenty finansowe	352	2187,5%
57 915	31 671	-45,3%	Pozostałe zobowiązania finansowe	28 884	9,6%
22 130	20 412	-7,8%	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19 981	2,2%
497	8 260	1562,0%	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	636	1198,7%
854 949	866 311	1,3%	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	777 764	11,4%
19 233	28 229	46,8%	Zobowiązania z tytułu umów	21 770	29,7%
12 435	10 980	-11,7%	Rezerwy	10 673	2,9%
7 305	128 032	1652,7%	Dotacje	118 475	8,1%
<b>1 597 913</b>	<b>1 737 620</b>	<b>8,7%</b>	<b>Stan zobowiązań ogółem</b>	<b>1 506 842</b>	<b>15,3%</b>
<b>5 065 612</b>	<b>5 316 957</b>	<b>5,0%</b>	<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>4 883 488</b>	<b>8,9%</b>

Tabela 3: Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 30.03.2020	01.01.2019 - 30.03.2019	Zmiana
1	2	3	4=(2-3)/3
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>137 509</b>	<b>206 639</b>	<b>-33,5%</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>			
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(41)	391	-
Amortyzacja	60 244	60 932	-1,1%
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe	6 804	2 105	223,2%
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	39	9 091	-99,6%
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(113 659)	(68 404)	66,2%
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	47 165	20 559	129,4%
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu praw majątkowych	(271 293)	(205 926)	31,7%
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	28 471	(687)	-
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji	119 106	112 516	5,9%
Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	(3 221)	(4 242)	-24,1%
(Zapłacony)/zwrócony podatek dochodowy	(85)	(24 947)	-99,7%
(Zysk)/strata z wyceny instrumentów pochodnych	10 960	(70)	-
Pozostałe wpływy/(wydatki) operacyjne	4 377	(292)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>26 376</b>	<b>107 665</b>	<b>-75,5%</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	167	446	-62,6%
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(94 611)	(120 174)	-21,3%
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	173 000	3 000	5666,7%
Nabycie udziałów i akcji	-	(5 900)	-100,0%
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(80 000)	(59 000)	35,6%
Dywidendy i odsetki otrzymane	1 632	92	1673,9%
Pozostałe wpływy/(wydatki) inwestycyjne	(75)	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>113</b>	<b>(181 536)</b>	<b>-</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(7 213)	(7 598)	-5,1%
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	10 117	15 587	-35,1%
Odsetki zapłacone	(4 088)	(1 812)	125,6%
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	(30 168)	(26 149)	15,4%
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(31 352)</b>	<b>(19 972)</b>	<b>57,0%</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(4 863)</b>	<b>(93 843)</b>	<b>-94,8%</b>
w tym różnice kursowe netto	1 228	29	4134,5%
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>558 318</b>	<b>569 062</b>	<b>-1,9%</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>553 455</b>	<b>475 219</b>	<b>16,5%</b>

### Struktura wyniku finansowego Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 30.03.2020	01.01.2019 - 30.03.2019	Dynamika
1	2	3	4=2/3
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	110 004	165 560	66,4%
PROZAP Sp. z o.o.	191	(197)	-
REMZAP Sp. z o.o.	(816)	(970)	84,1%
SCF Natural Sp. z o.o.	(41)	(87)	47,1%
Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	(1 529)	(2 147)	71,2%
GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.	1 121	6 022	18,6%
„AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.	(261)	1 878	-
<b>Zysk/(strata) netto podmiotów Grupy Kapitałowej</b>	<b>108 669</b>	<b>170 059</b>	<b>63,9%</b>
Korekty konsolidacyjne wyniku	2 903	(2 117)	-
<b>Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>	<b>111 711</b>	<b>168 159</b>	<b>66,4%</b>
Zysk/(strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	(139)	(217)	64,1%
<b>Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej</b>	<b>111 572</b>	<b>167 942</b>	<b>66,4%</b>

### Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej

Przychody ze sprzedaży	01.01.2020-31.03.2020		01.01.2019-31.03.2019		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Sprzedaż krajowa	670 047	70,3%	755 829	70,7%	88,7%
Sprzedaż za granicę	283 668	29,7%	312 856	29,3%	90,7%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>953 715</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 068 685</b>	<b>100,0%</b>	<b>89,2%</b>

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego:

- przychody ze sprzedaży krajowej – zmniejszyły się o 85,8 mln zł (tj. o 11,3%), a ich udział w strukturze przychodów zmniejszył się o 0,4 punktu procentowego;
- przychody ze sprzedaży za granicę - zmniejszyły się o 29,2 mln zł (tj. o 9,3%), a ich udział w strukturze przychodów wzrósł o 0,4 punktu procentowego.

### Wartość sprzedaży podstawowych grup produktów Grupy Kapitałowej

Przychody ze sprzedaży	01.01.2020-31.03.2020		01.01.2019-31.03.2019		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Podstawowe produkty Segmentu Agro	739 574	77,6%	852 829	79,8%	86,7%
Podstawowe produkty Segmentu Tworzywa	94 761	9,9%	112 078	10,5%	84,5%
Pozostała sprzedaż Grupy Kapitałowej	119 380	12,5%	103 778	9,7%	115,0%
<b>Ogółem przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej</b>	<b>953 715</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 068 685</b>	<b>100,0%</b>	<b>89,2%</b>

W I kwartale roku obrotowego 2020 w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego:

- przychody ze sprzedaży podstawowych produktów Segmentu Agro były niższe o 113,3 mln zł (tj. o 13,3%), głównie z tytułu niższych cen sprzedaży nawozów i melaminy;
- przychody ze sprzedaży podstawowych produktów Segmentu Tworzywa były niższe o 17,3 mln zł (tj. o 15,5%), z tytułu niższych wolumenów i cen sprzedaży kaprolaktamu;

- przychody ze sprzedaży w grupie „pozostała sprzedaż” były wyższe o 15,6 mln zł (tj. o 15,0%), głównie dzięki wyższym przychodom ze sprzedaży towarów w segmencie Agro.

## 51. Komentarz makroekonomiczny

### Sytuacja na świecie

W I kwartale 2020 roku ekonomiści międzynarodowych instytucji wielokrotnie obniżali prognozy wzrostu gospodarczego i tym samym zwiększali prawdopodobieństwa recesji głównych gospodarek.

W I kwartale 2020 roku - zdaniem dyrektora ds. rynków wschodzących funduszu BlackRock<sup>1</sup>, Amara Bisata - wzrost globalnej gospodarki na skutek pandemii może odnotować spadek o około 11%, a około 5 mln osób może znaleźć się bez pracy. Ekspert BlackRock uważają, że wartość strat w globalnej produkcji w I kwartale 2020 roku wyniesie około 6 bln dolarów.

W 2020 roku - zdaniem szefa ekonomistów w Bank of America Ethana Harrisa - wśród trzech wielkich gospodarek (USA, Chiny, Strefa Euro) - to USA i Strefa Euro odnotują wzrost gospodarczy na ujemnym poziomie. W przypadku Chin oczekuje się wyniku dodatniego, ale na poziomie 1,5%. W jego opinii światowa pandemia koronawirusa spowoduje w 2020 roku globalną recesję, podobną do recesji z lat 1982 i 2009.

Analicyści banku Goldman Sachs (w prognozie z 4 kwietnia 2020 roku):

- szacują średnią ważoną spadku PKB w 2020 roku dla czterech krajów Europy Środkowo-Wschodniej: Polski, Węgier, Czech i Rumunii na poziomie 3,9%;
- podtrzymali prognozę wzrostu PKB w Strefie Euro w 2020 roku na poziomie -9,0% oraz oczekują poprawy koniunktury pod koniec 2020 roku;

Prognozy uzasadniają coraz ostrzejszymi środkami walki z koronawirusem, które znacząco ograniczają aktywność gospodarczą.

Przewiduje się, że w 2020 roku globalna gospodarka wzrośnie o 1,6%, czyli najślabiej od globalnego kryzysu finansowego w latach 2007-2009.

### Polska

W I kwartale 2020 roku niepewna przyszłość wobec sytuacji pandemii koronawirusa oraz zamrożonych gospodarek wielu państw Europy (w tym także gospodarki krajowej) - to naistotniejsze czynniki wpływające na sytuację ekonomiczną w Polsce, które spowodowały konieczność zrewidowania prognoz wielu bankowych ekonomistów.

Ekonomiści większości banków (m.in. mBaank, Credit Agricole, Millennium, PKO SA, Goldman Sachs) obniżyli prognozowaną dynamikę wzrostu PKB w 2020 roku w Polsce względem poprzednich prognoz. Według nich dynamika w tym roku będzie ujemna i wyniesie od -2,1% do 4,4%.

W kolejnych kwartałach analitycy bankowi prognozują, że wzrost PKB będzie przyjmował nawet wartości dwucyfrowe (w II kwartale 2020 od -10% do nawet -17,5%).

Prognoza centralna przeprowadzona przez Narodowy Bank Polski (NBP) - wśród 22 analityków w okresie od marca 2020 roku do kwietnia 2020 roku - zakłada dla Polski spadek PKB na poziomie 2,6% w 2020 roku, a następnie wzrost o 3,2% w 2021 roku oraz wzrost o 2,8% w 2022 roku (poprzednio: centralna prognoza wynosiła 3,4% wzrostu w 2020 roku i 3,2% wzrostu w 2021 roku).

Obecne prognozy zakładają w najbliższych trzech miesiącach spadek PKB w USA i Europie o 10-15% oraz w całym 2020 roku recesję na poziomie 8-10%. Zakłada się silny spadek konsumpcji, inwestycji

<sup>1</sup> BlackRock - największy na świecie fundusz zarządzający aktywami, doradczący wielu rządów; po wybuchu pandemii koronawirusa fundusz został mianowany doradcą amerykańskiego Fedu i banku centralnego Kanady

i światowego handlu oraz znaczący wzrost bezrobocia. Biorąc pod uwagę skalę kryzysu na świecie, również w Polsce w kolejnym kwartale należy zakładać wejście gospodarki w głęboką recesję na poziomie 5-10%.

## 52. Kurs walutowy

### Średni miesięczny kurs walutowy wg danych NBP

Waluta	01.01.2020-31.03.2020	01.01.2019-31.03.2019	01.10.2019-31.12.2019	Zmiana	Zmiana
1	2	3	4	$5=(2-3)/3$	$6=(2-4)/4$
PLN/USD	3,9205	3,7893	3,8707	3,46%	1,29%
PLN/EUR	4,3226	4,3032	4,2863	0,45%	0,85%

### Prognozowane średnie miesięczne kursy walut na kolejne kwartały

Waluta	01.01.2020-31.03.2020	01.04.2020-30.06.2020	01.07.2020-30.09.2020	Zmiana	Zmiana
1	2	3	4	$5=(3-2)/2$	$6=(4-2)/2$
PLN/USD	3,9205	4,0627	3,9988	3,63%	2,00%
PLN/EUR	4,3226	4,4487	4,3387	2,92%	0,37%

## 55. Stopy procentowe

### Polska

W dniu 17 marca 2020 roku Rada Polityki Pieniężnej (RPP) obniżyła stopy: referencyjną, lombardową i redyskontową. Postanowienie RPP było odpowiedzią na panującą pandemię koronawirusa oraz jej potencjalne skutki dla gospodarki. Dodatkowo stopa rezerwy obowiązkowej banków spadła z 3,5 do 0,5%, a oprocentowanie tejże rezerwy wzrosło z 0,5% do poziomu stopy referencyjnej.

### Stopy procentowe w Polsce obowiązujące od 18 marca 2020 roku

Stopa referencyjna	Stopa lombardowa	Stopa depozytowa	Stopa redyskonta weksli
1,00	1,50	0,50	1,05

źródło: NBP

### Po okresie sprawozdawczym

W dniu 8 kwietnia 2020 roku RPP po raz kolejny w 2020 roku obniżyła stopy procentowe o 0,5%.

### Stopy procentowe w Polsce obowiązujące od 9 kwietnia 2020 roku

Stopa referencyjna	Stopa lombardowa	Stopa depozytowa	Stopa redyskonta weksli
0,50	1,00	0,00	0,55

źródło: NBP

Podejmowane przez bank centralny działania mają na celu poluzowanie warunków finansowych w gospodarce i ograniczenie negatywnych konsekwencji gospodarczych pandemii. Działania te mają także sprzyjać ożywieniu krajowej aktywności gospodarczej po ustąpieniu obecnych zaburzeń. W efekcie, działania te ograniczą ryzyko obniżenia się inflacji poniżej celu inflacyjnego NBP w średnim okresie.

## Unia Europejska

Na posiedzeniu w dniu 12 marca 2020 roku Rada Prezesów Europejskiego Banku Centralnego (EBC)<sup>2</sup> pozostawiła podstawowe stopy procentowe na niezmiennych poziomach, odpowiednio: 0,00%, 0,25% oraz (-)0,50%. Zdaniem Rady Prezesów EBC stopy procentowe pozostaną na obecnym lub niższym poziomie, dopóki perspektywy inflacji mocno nie zbliżą się do poziomu poniżej 2% w horyzoncie projekcji.

Władze monetarne strefy euro poinformowały o uruchomieniu nowego programu LTRO<sup>3</sup> oraz o zwiększeniu, do końca 2020 roku, zakupów aktywów netto o 120 mld euro. EBC zamierza kontynuować program luzowania ilościowego (QE)<sup>4</sup> do czasu podniesienia stóp procentowych.

## USA

15 marca 2020 roku Amerykańska Rezerwa Federalna (Fed) obniżyła stopy procentowe do zera i rozpoczęła program skupu aktywów (program luzowania ilościowego - QE) o wartości 700 mld USD.

Fed zapowiedział skoordynowaną z największymi pięcioma bankami centralnymi świata (Europejski Bank Centralny, Bank of England oraz banki centralne Japonii, Kanady i Szwajcarii) akcję zapewnienia płynności globalnego systemu finansowego.

## 53. Produkcja

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku poziom produkcji głównych instalacji skorelowany był z prowadzoną polityką handlową oraz uwarunkowaniami rynkowymi.

Dynamika produkcji głównych produktów		
Nazwa Spółki	Produkt	01.01.2020-31.03.2020 vs. 01.01.2019-31.03.2019
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	• amoniak	101%
	• nawozy azotowe w przeliczeniu na czysty składnik „N”	101%
	• kaprolaktam	87%
	• melamina	108%
	• nadtlenuk wodoru	99%
	• NOx <sup>y</sup> ® (dawne AdBlue®)	100%
GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.	• nawozy fosforowe CSP *) w przeliczeniu na P <sub>2</sub> O <sub>5</sub>	71%
	• nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na N	112%
	• nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na P <sub>2</sub> O <sub>5</sub>	83%
	• nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na K <sub>2</sub> O	92%
	• kwas siarkowy w przeliczeniu na 100 % stężenie	87%
	• wodorosiarczyny sodu	106%
Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	• roztwór saletry wapniowej	86%
	• saletra potasowa	89%
	• mieszanki nawozowe	224%
	• stearyna płynna i płatkowana	0%

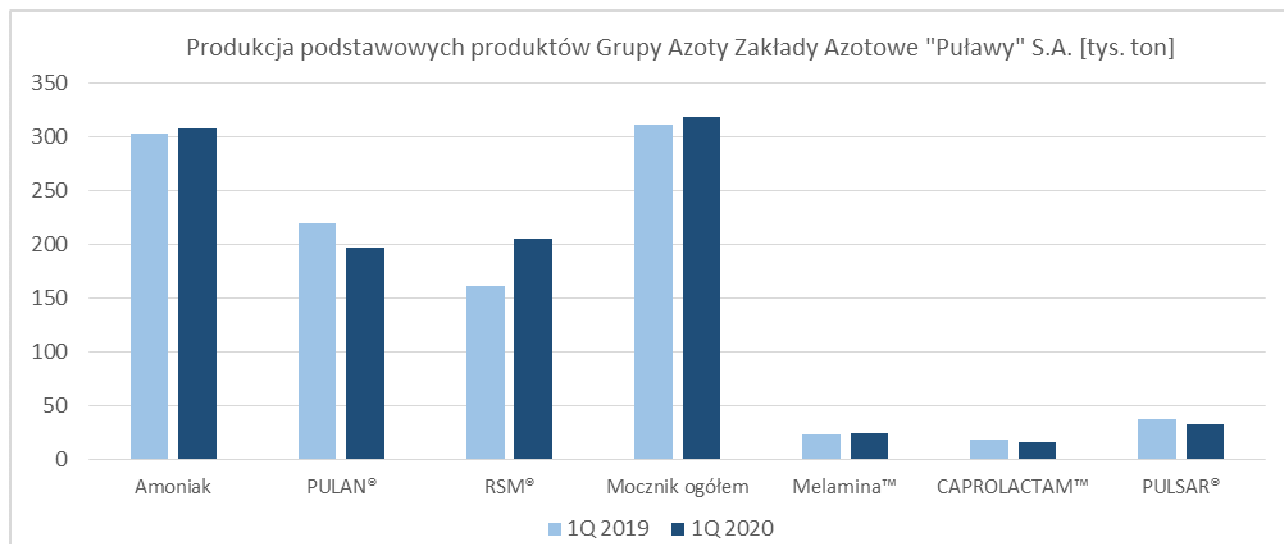
\*) CSP tj. nawozy jednoskładnikowe, superfosfaty

<sup>2</sup> Rada Prezesów to główny organ decyzyjny EBC, w którego skład wchodzi: sześcioposobowy Zarząd EBC oraz prezesi banków centralnych wszystkich 19 krajów strefy euro.

<sup>3</sup> Program LTRO (ang. Long Term Refinancing Operation) – program niskooprocentowanych długoterminowych pożyczek dla sektora bankowego, prowadzony przez Europejski Bank Centralny w celu zapewnienia płynności dla systemu finansowego strefy euro.

<sup>4</sup> Luzowanie ilościowe (z ang. Quantitative easing) - jeden ze sposobów niestandardowej polityki pieniężnej, stosowany do stymulowania gospodarki oraz inflacji. Głównym zadaniem QE jest poruszenie inflacji, odblokowanie akcji kredytowej, a także uspokojenie rynków finansowych. Na ogół samo QE polega na zwiększeniu podaży pieniądza poprzez skup papierów wartościowych na rynku.

Spadek produkcji kaprolaktamu w I kwartale 2020 roku w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego o 13% spowodowany był postojami i przeglądami technologicznymi, a także ograniczeniami produkcji z powodów handlowych (spadek wolumenu sprzedaży i spadek cen kaprolaktamu, spowodowane czynnikami, które pojawiły się w związku z pandemią koronawirusa, tj. głównie obniżeniem popytu, ograniczeniami logistycznymi, podwyżkami stawek frachtowych).



#### Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

Z powodu kształtowania się zbyt niskich cen na rynku produktów oleochemicznych Zakłady Azotowe Chorzów S.A. przedłużyły wstrzymanie produkcji stearyny płynnej i płatkowanej na linii Oddziału Produkcji Organicznej do dnia 30 czerwca 2020 roku.

Zgodnie z Planem rozwoju na lata 2020-2022, przygotowanym przez Zarząd Zakładów Azotowych Chorzów S.A., w spółce trwają prace nad rozszerzaniem oferty produktowej o nowe mieszanki nawozowe, w celu stworzenia komplementarnej oferty dla końcowych klientów. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego Spółka notuje wzrost sprzedaży mieszanek nawozowych.

## 54. Inwestycje

W I kwartale 2020 roku Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości około 92,4 mln zł (z uwzględnieniem korekt i wyłączeń konsolidacyjnych).

#### Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W I kwartale 2020 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości około 94,2 mln zł. Realizowane projekty dotyczyły przede wszystkim budowy nowych instalacji, poprawy efektywności instalacji istniejących oraz dostosowania do przepisów ochrony środowiska.

Prowadzono również przedsięwzięcia modernizacyjne i odtworzeniowe mające na celu wymianę i modernizację urządzeń decydujących o poprawie jakości produkowanych wyrobów, poprawie pewności ruchu instalacji produkcyjnych oraz poprawie warunków pracy.

W I kwartale 2020 roku największe nakłady poniesiono na projekty:

- „Modernizacji instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego”;
- „Wymiana turbozespołu TG-1”;
- „Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej”.



### Najważniejsze projekty inwestycyjne realizowane w I kwartale 2020 roku

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji (w tys. zł)	Poniesione nakłady ogółem (w tys. zł)	Poniesione nakłady w 1Q 2020* (w tys. zł)	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Budowa bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe	1 200 000	14 070	3 375	Dostosowanie energetycznych instalacji wytwórczych GA ZAP do najnowszych wymagań środowiskowych, przy jednoczesnym zwiększeniu udziału zakładowej elektrociepłowni w zużyciu energii elektrycznej przez instalacje produkcyjne oraz zapewnienie ciągłości dostawy mediów energetycznych (pary technologicznej, wody grzewczej).	2022
Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego	695 000	277 224	36 232	Zwiększenie efektywności produkcji kwasu azotowego oraz poprawa ekonomiki wytwarzanych na jego bazie nawozów. Nadwyżka kwasu azotowego będzie przetwarzana na nowej linii do produkcji specjalistycznych nawozów: saletry magnezowej, wapniowej i potasowej wydajności 600 ton/dobę	2024
Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej	385 000	369 586	6 139	Poprawa jakości nawozów na skutek zastosowania nowoczesnej granulacji mechanicznej. Głównym elementem planowanego kompleksu są dwie linie produkcyjne granulatów nawozowych na bazie wykorzystania stopu azotanu amonu jako surowca saletrzanego – saletra granulowana i saletrzak CAN.	2021
Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji Nox	93 000	32 871	2 399	Przystosowanie kotła do nowych norm emisji NOx oraz konieczność odtworzenia kotła, który wraz z kotłami nr 4 i 5 będzie stanowił podstawowe jednostki wytwórcze.	2021
Wymiana turbosespołu TG-1	85 000	8 604	8 395	Zwiększenie sprawności wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w skojarzeniu poprzez wymianę turbosespołu upustowo-kondensacyjnego TG-1 o mocy 30 MWe na nową jednostkę o mocy nominalnej 34 MWe w ramach modernizacji układu elektro-energetycznego.	2021
Modernizacja mycia potasowego - dla II i III ciągu instalacji Przygotowania Gazu	24 656	10 059	1 232	Zwiększenie wydajności wężła mycia potasowego do 110%, zmniejszenie zużycia energii cieplnej i energii elektrycznej.	2021
Zakup i zabudowa kompresora gazu syntezowego nr 7 – KS7	24 400	15 721	393	Zwiększenie zdolności produkcyjnych amoniaku oraz zwiększenie bezpieczeństwa procesowego.	2020
Modernizacja sieci wody obiegowej w Zakładzie Amoniak	24 100	19 082	942	Poprawa stanu technicznego sieci wody obiegowej, zapewnienie niezawodności zasilania wodą układów chłodzących oraz zapewnienie zasilania dla nowych instalacji Zakładu Amoniak.	2020

\* ) Wartości bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych

### Struktura nakładów inwestycyjnych w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I kwartale 2020 roku

Struktura wydatków inwestycyjnych	Łączne wydatki inwestycyjne za okres 01.01.2020-31.03.2020 (w tys. zł)*
Inwestycje związane z rozwojem biznesu	51 576
Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu	21 033
Inwestycje mandatowe	5 848
Zakupy gotowych dóbr	2 008
Pozostałe (komponenty, ulepszenia, remonty znaczące, katalizatory, inne)	13 688
<b>Łączne wydatki inwestycyjne</b>	<b>94 153</b>

\* Wartości bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych



Spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W I kwartale 2020 roku w Spółkach zależnych Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zostały poniesione nakłady inwestycyjne łącznie w wysokości około 1,2 mln zł (bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych).

Poniesione nakłady dotyczyły głównie prac związanych z modernizacją istniejących instalacji i drobnymi projektami w celu utrzymania biznesu.

Najważniejsze projekty inwestycyjne w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowane w I kwartale 2020 roku

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji (w tys. zł)	Poniesione nakłady ogółem (w tys. zł)	Poniesione nakłady w 1Q 2020* (w tys. zł)	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
<b>GZNF "Fosfory" Sp. z o.o.</b>					
Modernizacja obiegów cieczowych na ciągu X (w ramach modernizacji instalacji produkcji nawozów)	2 600	602	388	Modernizacja ma na celu: obniżenie ilości przestojów ciągu produkcyjnego nawozów X, obniżenie kosztów remontów pomp cyrkulacyjnych, skuteczniejsze oczyszczanie gazów procesowych, obniżenie zużycia energii elektrycznej.	2020
<b>Zakłady Azotowe Chorzów S.A.</b>					
Inwestycja p.poż. Oddziału Produkcyjnego i terenu przyległego (droga dojazdowa do obiektu)	2 638	245	0	Realizacja planu poprawy warunków bhp i p.poż. Remont stropów na produkcji w celu spełnienia wymagań p.poż, w tym wymagań budowlanych. Remont dróg pożarowych-dojazdowych do wydziału produkcyjnego.	IV kwartał 2020
Przebudowa (modernizacja) stropów w budynku OPN (P5/2019)	380	352	9	Modernizacja stropów w budynku OPN dotyczy I, II, i III piętra. W trakcie realizacji robót stwierdzono i zlecono realizację robót dodatkowych związanych z wymianą konstrukcji stalowej.	II kwartał 2020
Rozbudowa węzła krystalizacji azotanu potasu (2018)	134	169	0	Prace związane z przyłączeniem krystalizatora do kolektora. W związku ze zgłoszeniem zapotrzebowania na kontynuację zadania i koniecznością poniesienia dodatkowych nakładów inwestycyjnych w kolejnym roku, podjęto decyzję prolongowania planowanego terminu zakończenia inwestycji z 2019 roku na III kwartał 2020 roku.	III kwartał 2020
Naprawa główna lokomotywy spalinowej typu 401Da nr 309	120	120	120	Naprawa główna lokomotywy spalinowej.	1Q2020
<b>"AGROCHEM PUŁAWY" Sp. z o.o.</b>					
Modernizacja informatycznego systemu zarządzania Etap 1	338	338	0	Rozszerzenie dotychczasowego systemu operacyjnego w działach sprzedaży, księgowości, kadr i windykacji w celu optymalizacji pracy, unowocześnienia narzędzi. Wdrażanie systemu SYMFONIA miało zakończyć się do 31.03.2020, jednak ze względu na pandemię koronawirusa zostało wstrzymane.	2020
<b>PROZAP Sp. z o.o.</b>					
Zakup gotowych dóbr i usług	413	12	12	Zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	2020
<b>REMZAP Sp. z o.o.</b>					
Wykonanie malarni w hali B-42b	800	133	99	Wykonanie malarni w hali B-42b	IV kwartał 2020
Modernizacja budynku D-45	1 500	176	0	Modernizacja budynku D-45	II kwartał 2021

\* Wartości bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych

### Struktura nakładów inwestycyjnych w I kwartale 2020 roku

Struktura wydatków inwestycyjnych	Łączne wydatki inwestycyjne Spółek zależnych za okres 01.01.2020-31.03.2020 (w tys. zł)*
Inwestycje związane z rozwojem biznesu	40
Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu	857
Inwestycje mandatowe	120
Zakupy gotowych dóbr	226
Pozostałe (komponenty, remonty znaczące, ulepszenia, katalizatory, inne)	0
<b>Łączne wydatki inwestycyjne</b>	<b>1 243</b>

\* Wartości bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych

## 55. Rynek surowców strategicznych

### Gaz ziemny

W I kwartale 2020 roku na europejskich rynkach gazu ziemnego dominował trend spadkowy. Ceny gazu ziemnego spadły o około 40%.

Na rynku niemieckim notowania cen gazu ziemnego spadły z poziomu 12,6 EUR/MWh (na początku 2020 roku) do poziomu 7,7 EUR/MWh na koniec I kwartału 2020 roku.

Do głównych czynników wpływających na spadek cen gazu ziemnego należały:

- łagodny przebieg zimy, skutkujący zmniejszonym zapotrzebowaniem na energię do celów grzewczych;
- wysokie zapasy gazu ziemnego;
- liczne dostawy LNG;
- rozprzestrzenianie się pandemii koronawirusa – wybuch epidemii w Chinach spowodował gwałtowny spadek zapotrzebowania na surowce energetyczne, a w rezultacie znaczny spadek notowań LNG w Azji. W związku z tym duża część dostaw została przekierowana do Europy i przyczyniła się tym samym do obniżania cen.

W I kwartale 2020 roku średnia cena gazu w Europie (według IHS Energy):

- wynikająca z kontraktów długoterminowych - wyniosła około 4,42 EUR/MMBtu i spadła: w relacji do poprzedniego kwartału o 12,5% i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego o 28,7%; w kolejnym kwartale prognozowana jest cena 3,28 EUR/MMBtu;
- na rynkach SPOT – wyniosła około 3,05 EUR/MMBtu i spadła: w relacji do poprzedniego kwartału o 20,6% i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego o 45,6%; w kolejnym kwartale prognozowana jest cena 1,95 EUR/MMBtu.

Na dzień 31 marca 2020 roku stan wypełnienia rezerw gazu ziemnego (według danych Gas Infrastructure Europe):

- w Unii Europejskiej wyniósł średnio 54,2%, co w relacji do stanu na 31 grudnia 2019 roku oznacza spadek o około 34 pp. oraz w relacji do stanu na 31 marca 2019 roku oznacza wzrost o około 13 pp.;
- w Polsce wyniósł 46,1%, co w relacji do stanu na 31 grudnia 2019 roku oznacza spadek o około 46 pp. oraz w relacji do stanu na 31 marca 2019 roku oznacza wzrost o około 4 pp.

Wysokie stany magazynowe i duża skala dostaw LNG doprowadziły do tego, że ceny gazu ziemnego stały się konkurencyjne względem węgla w energetyce.

W obliczu pandemii koronawirusa, prognozowany jest pogłębiający się rozdźwięk między popytem a podażą gazu ziemnego, co w efekcie wpłynie na jego niższe ceny. Należy spodziewać się, że import gazu z USA zostanie ograniczony. IHS Markit przewiduje, że zużycie gazu w kolejnym kwartale będzie wyraźnie

niższe niż zwykle w tym okresie, ze względu na ograniczoną aktywność gospodarczą spowodowaną epidemią koronawirusa .

#### *Zaopatrzenie w gaz ziemny w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.*

W I kwartale 2020 roku głównym dostawcą gazu ziemnego dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. było Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. Zakup gazu ziemnego od głównego dostawcy odbywał się w oparciu o zapisy Umowy Ramowej i Kontraktu Indywidualnego zawartych z PGNiG S.A.

Stopień dywersyfikacji dostaw gazu ziemnego (tj. spoza PGNiG) dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I kwartale 2020 roku ukształtował się na poziomie 1,6%.

W I kwartale 2020 roku ceny gazu ziemnego dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. były niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o około 41%.

Stawki opłat za transport gazu w I kwartale 2020 roku określały:

- w krajowym systemie przesyłowym - „Taryfa dla usług przesyłania paliw gazowych nr 13” Gaz-System S.A. wprowadzona od 1 stycznia 2020 roku;
- dla gazociągu jamalskiego - „Taryfa za usługi przesyłania gazu ziemnego wysokometanowego” EuRoPol GAZ S.A. wprowadzona od 1 stycznia 2017 roku.

#### **Węgiel**

W I kwartale 2020 roku według danych IHS Energy średnia cena węgla ARA (dla kaloryczności 6 000 kcal) wyniosła około 48,65 USD/tona i była niższa:

- w relacji do poprzedniego kwartału o 13,9% (tj. o 7,87 USD/tona);
- w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego o 35,3% (tj. o 26,54 USD/tona).

W kolejnym kwartale spodziewany jest wzrost cen węgla do poziomu około 51,93 USD/tona.

Głównymi czynnikami spadku cen węgla w I kwartale 2020 rok były:

- łagodny przebieg zimy, skutkujący zmniejszonym zapotrzebowaniem na energię do celów grzewczych;
- rozprzestrzenianie się pandemii koronawirusa, które spowodowało gwałtowny spadek zapotrzebowania na surowce, w tym węgiel.

W I kwartale 2020 roku:

- na rynku azjatyckim z uwagi na ograniczenie wydobycie węgla w Chinach wzrósł popyt na węgiel z Australii i Indonezji, co powstrzymało spadkowy trend cen;
- na rynku europejskim utrzymywały się pesymistyczne nastroje wśród producentów węgla; Europa w coraz większym stopniu odchodzi od energetyki węglowej, a sytuację dodatkowo pogarszały relatywnie wysokie (do analogicznych okresów poprzednich lat) temperatury powietrza;
- na rynku polskim ceny węgla utrzymywały się na względnie stabilnym poziomie, choć wykazywały delikatny trend spadkowy; epidemia koronawirusa może znacząco ograniczyć napływ surowca z importu do Polski, ponieważ wiele firm na świecie ograniczyło wydobycie.

#### *Zaopatrzenie w węgiel w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.*

W I kwartale 2020 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowała umowę wieloletnią z Lubelskim Węglem „Bogdanka” S.A. Ceny umowne oparte są o formuły rynkowe i podlegają corocznym negocjacjom. Dodatkowo Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowała także zakupy węgla z kopalni śląskich.

W I kwartale 2020 roku ceny zakupu węgla (bez kosztów transportu) realizowane w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. były wyższe (niż w analogicznym okresie roku ubiegłego) o ponad 6%.

Sytuacja na rynku krajowym oraz na rynkach zagranicznych nie miała bezpośredniego wpływu na ceny węgla w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z uwagi na stałe ceny wynegocjowane w okresach wcześniejszych.

### Energia elektryczna

Ceny energii elektrycznej na rynku SPOT wahają się w zależności od podaży, popytu, warunków atmosferycznych, sytuacji na rynku węgla, uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz zdolności transgranicznych. Ponadto dość znaczny wpływ na ceny energii elektrycznej na rynku SPOT mają Odnawialne Źródła Energii, głównie energetyka wiatrowa.

W I kwartale 2020 roku:

- średnia cena energii elektrycznej na rynku SPOT ukształtowała się na poziomie 175,11 PLN/MWh i była niższa: w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego o 20,2% i w relacji do poprzedniego kwartału o 16,5%;
- miesięczny kurs BASE, liczony jako średnia ważona wolumenem ze wszystkich transakcji zawartych na RDN, wyniósł w marcu 2020 roku 165,62 PLN/MWh, co oznacza spadek w skali m/m o 2,71% (tj. o 4,62 PLN/MWh).

Spadek cen energii elektrycznej spowodowany był głównie zmniejszonym zapotrzebowaniem zarówno w Polsce, jak i Europie, związanym z pandemią koronawirusa, zmianą trendu (z rosnącego na spadkowy) cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, większą ilością energii elektrycznej produkowanej z odnawialnych źródeł energii oraz łagodniejszymi warunkami atmosferycznymi w okresie zimowym.

### Zaopatrzenie w energię elektryczną w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Ceny i stawki opłat za usługi przesyłowe energii elektrycznej obowiązujące spółkę Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. określone są w Taryfie dla energii elektrycznej PSE S.A., zatwierdzonej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki na dany rok kalendarzowy.

W I kwartale 2020 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowała umowy roczne zawarte na 2020 rok z głównymi sprzedawcami energii elektrycznej oraz - w zależności od poziomu cen oraz bieżącej sytuacji produkcyjnej - uzupełniała portfel zakupu na rynku SPOT oraz w transakcjach krótkoterminowych na Towarowej Giełdzie Energii S.A.

Od 1 stycznia 2020 roku obowiązuje nowa Taryfa dla energii elektrycznej PSE S.A. zatwierdzona w dniu 17 grudnia 2019 roku przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki.

Najistotniejszymi kwestiami w Taryfie dla energii elektrycznej na 2020 rok (w relacji do Taryfy obowiązującej w 2019 roku) są:

- obniżenie opłaty kogeneracyjnej o 12,0%, do poziomu 1,39 PLN/MWh;
- utrzymanie stawki opłaty OZE na poziomie 0,00 PLN/MWh;
- utrzymanie stawek opłaty przejściowej na niezmiennym poziomie;
- wzrost stawki jakościowej do wysokości 13,22 PLN/MWh;
- wzrost składnika zmiennego stawki sieciowej do poziomu 4,91 PLN/MWh.

Stawki opłat przesyłowych przyjęte w Taryfie dla energii elektrycznej na 2020 rok spowodują w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wzrost kosztów przesyłowych (w relacji do roku poprzedniego) o około 2,5%.

W I kwartale 2020 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. dokonała zakupu energii elektrycznej w celu pokrycia części zapotrzebowania na 2021 rok oraz na 2022 rok.

## Benzen

Sytuacja na rynku benzenu - zwłaszcza w kontekście problemów na rynku ropy naftowej - jest bardzo niepewna (niestabilne warunki handlowe transakcji), co wynika z rozprzestrzeniania się koronawirusa.

W I kwartale 2020 roku istotnymi czynnikami wpływającymi na światowe ceny benzenu były:

- zmienne ceny ropy naftowej – wzrost cen na początku kwartału, a następnie duży ich spadek w drugiej połowie kwartału (skutek zmniejszenia popytu) związany z pandemią koronawirusa na świecie;
- globalna nadpodaż benzenu;
- prace modernizacyjne prowadzone wśród przetwórców benzenu (głównie w USA).

Ceny benzenu w I kwartale 2020 roku:

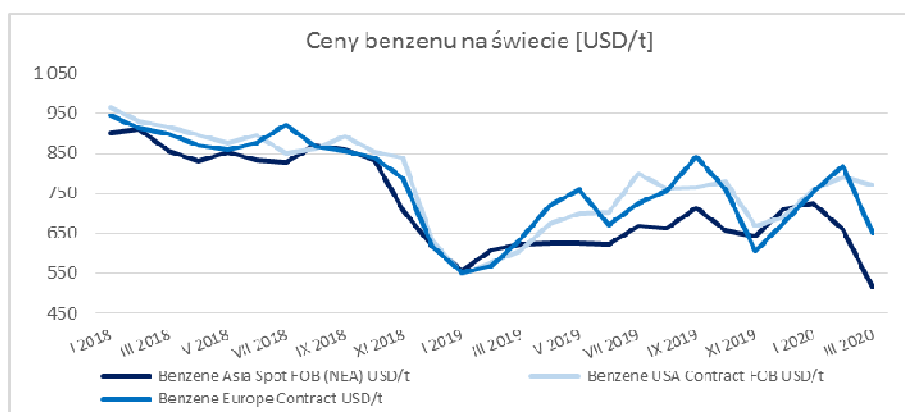
A. w relacji do IV kwartału 2019:

- w Azji – spadły o 37 USD/tona, tj. o 5,5 % (ceny SPOT 514-724 USD/tona);
- w Europie dla transakcji w USD - wzrosły o 60 USD/tona, tj. o 8,9% (ceny kontraktowe 652 - 818 USD/tona), dla transakcji w EUR - wzrosły o 54 EUR/tona, tj. o 8,7% (ceny kontraktowe 595 - 742 EUR/tona);
- w USA - wzrosły o 60 USD/tona, tj. o 8,4% (ceny kontraktowe 758 - 791 USD/tona);

B. w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego ceny wzrosły:

- w Azji - o 39 USD/tona, tj. o 6,6%;
- w Europie dla transakcji w USD - o 156 USD/tona, tj. o 26,7% i dla transakcji w EUR - o 159 EUR/tona, tj. o 30,9%;
- w USA - o 196 USD/tona, tj. o 34,0%.

W perspektywie kolejnych miesięcy - zdaniem analityków - dalszy wzrost zachorowań na koronawirusa oraz ograniczenia logistyczno-produkcyjne wprowadzone przez wiele krajów będą implikowały dalszy spadek popytu na ropę naftową i jej pochodne.



źródło: Wood MacKenzie Chemicals

### Zaopatrzenie w benzen w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I kwartale 2020 roku zakupy benzenu realizowane były w oparciu o długoterminowe umowy ramowe. Ceny ustalane są w oparciu o formułę cenową: miesięczna cena kontraktowa pomniejszona o wynegocjowany upust.

## Siarka i kwas siarkowy

W I kwartale 2020 roku średnia cena kontraktowa siarki płynnej (według notowań Fertecon):

- na bazie: dostarczone Benelux wyniosła około 98 USD/tona i w relacji do poprzedniego kwartału - była niższa o około 13,0% (o 15 USD/tona);
- na bazie: NW Europe wyniosła około 153 USD/tona i w relacji do poprzedniego kwartału – była niższa o około 6,1% (o 10 USD/tona).

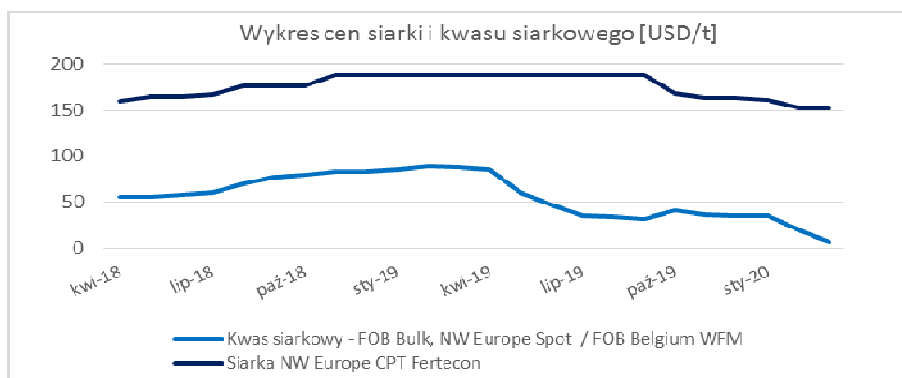
Pod koniec I kwartału 2020 roku pojawiły się sygnały o możliwej obniżce cen siarki płynnej, co może mieć związek z niższym popytem w Europie i wydłużonym czasem dostaw, spowodowanym rozprzestrzenieniem się koronawirusa.

II kwartał roku, to dla zachodnioeuropejskich rafinerii tradycyjnie okres remontowy, co oznacza możliwe spadki w ilości przetwarzanej ropy naftowej, a co za tym idzie spadek podaży siarki płynnej.

W I kwartale 2020 roku odnotowano znaczny spadek cen kwasu siarkowego.

Według notowań FOB Bulk, NW Europe SPOT/FOB Belgium WFM średnia cena kwasu siarkowego na rynku europejskim w I kwartale 2020 roku wyniosła 20 USD/tona i w relacji:

- do poprzedniego kwartału - spadła o 46,4%, tj. o 17 USD/tona;
- do analogicznego okresu roku ubiegłego - spadła o 77,3%, tj. o 68 USD/tona.



źródło: opracowanie własne

Ceny kwasu siarkowego na przyszłe okresy są trudne do przewidzenia z uwagi na aktualną sytuację gospodarczą na świecie związaną z pandemią koronawirusa,.

### Zaopatrzenie w siarkę w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Zapotrzebowanie Spółek Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na siarkę płynną realizowane jest w ramach zasobów surowcowych Grupy Kapitałowej Grupa Azoty oraz ze źródeł petrochemicznych.

## Fosforyty i kwas fosforowy

W I kwartale 2020 roku (według raportów Profercy i World Fertilizer Market):

- średnie ceny fosforytów kształtowały się w przedziale 64-96 USD/tona i relacji do poprzedniego kwartału były niższe o około 3,9%, zaś w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego były niższe o około 18,2%;
- średnie ceny kwasu fosforowego kształtowały się w przedziale 645-715 USD/tona i w relacji do poprzedniego kwartału były niższe o około 14,0% zaś w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego były niższe o około 24,9%.



### Sól potasowa (chlorek potasu)

W I kwartale 2020 roku średnie ceny soli potasowej (według ostatnich raportów Fertecon Potash Report) utrzymywały się w przedziale 306-319 USD/tona i były wyższe: w relacji do poprzedniego kwartału - o około 9,6% i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego - o około 11,4%.

W kolejnym kwartale - ze względu na spadek popytu na rynkach światowych oraz na dużą aktywność nowego dostawcy z Kanady - prognozuje się obniżkę ceny soli potasowej o około 10%.

### Uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>

W I kwartale 2020 roku rynek EU ETS charakteryzował się dużą zmiennością cen uprawnień EUA. Średnia cena uprawnień do emisji wyniosła 22,74 EUR, w tym: cena maksymalna 25,66 EUR i minimalna 14,60 EUR.

Spadek cen uprawnień EUA rozpoczął się w drugiej połowie marca 2020 roku - cena uległa obniżeniu do poziomu 14,5 – 18,0 EUR (ograniczenia emisji przemysłowych i transportu).

Komisja Europejska (KE) - obok działań związanych z walką z pandemią koronawirusa - kontynuuje prace przygotowawcze w sprawie priorytetów długoterminowych, takich jak Europejski Zielony Ład<sup>5</sup>.

W dniu 31 marca 2020 roku KE uruchomiła konsultacje publiczne (on-line) w sprawie zaostrożenia celu redukcji emisji gazów cieplarnianych na 2030 rok. Obecnie cel ten wynosi 40%.

Projekt nowego prawa klimatycznego, przedstawiony przez KE jest elementem Europejskiego Zielonego Ładu. Zakłada on, że plan w sprawie zwiększenia celu redukcji emisji CO<sub>2</sub> do 2030 roku do 50-55% w porównaniu do poziomów z 1990 roku zostanie przedstawiony we wrześniu 2020 roku.

W dniach 26-27 lutego 2020 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. otrzymała na rachunki prowadzone w Rejestrze UE bezpłatne uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> na 2020 rok w ilości 2 095 018 ton.

Zarówno długość okresu pandemii, jak i wpływ sytuacji oraz decyzji politycznych na rynek uprawnień do emisji są obecnie trudne do przewidzenia.

### Prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I kwartale 2020 roku w celu wykonania obowiązku umarzenia świadectw pochodzenia za 2019 rok - realizowała transakcje zakupu (na Towarowej Giełdzie Energii) praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej z Odnawialnych Źródeł Energii (PMOZE\_A i PMOZE-BIO) oraz świadectw efektywności energetycznej (PMEF).

W Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zakup i sprzedaż Praw Majątkowych na TGE odbywa się w sposób systematyczny w transakcjach bieżących. Średnia cena zakupu Praw Majątkowych w Spółce wynika z cen rynkowych, notowanych w okresie objętym obowiązkiem zakupu i umorzenia.

---

<sup>5</sup> Europejski Zielony Ład – program Komisji Europejskiej, dążący do osiągnięcia neutralności klimatycznej Unii Europejskiej do 2050 roku, obejmujący pakiet środków, umożliwiających obywatelom i przedsiębiorstwom czerpanie korzyści ze zrównoważonej zielonej transformacji, takich jak m.in. ambitne ograniczenie emisji, inwestowanie w nowatorskie badania i innowacje oraz ochronę środowiska naturalnego w Europie.

## 56. Komentarz segmentowy

Tabela 4: Sprawozdanie z całkowitych dochodów segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 30.03.2020	01.01.2019 - 30.03.2019*	Zmiana
1	2	3	4=(2-3)/3
<b>Przychody segmentów, w tym:</b>	<b>1 415 026</b>	<b>1 632 149</b>	<b>-13,3%</b>
Sprzedaż zewnętrzna	953 715	1 068 685	-10,8%
Obroty wewnętrzne między segmentami	461 311	563 464	-18,1%
<b>Koszty segmentów, w tym:</b>	<b>(1 228 829)</b>	<b>(1 389 350)</b>	<b>-11,6%</b>
Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych	(680 116)	(749 411)	-9,2%
Obroty wewnętrzne między segmentami	(461 311)	(563 464)	-18,1%
Koszty sprzedaży	(74 395)	(63 196)	17,7%
Koszty ogólnego zarządu	(14 733)	(15 205)	-3,1%
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	1 726	1 926	-10,4%
<b>Zysk/(strata) segmentów, w tym:</b>	<b>186 197</b>	<b>242 799</b>	<b>-23,3%</b>
SEGMENT AGRO	192 113	234 451	-18,1%
SEGMENT TWORZYWA	(946)	8 752	-
SEGMENT ENERGETYKA	(736)	(1 156)	-36,3%
DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA	(4 234)	752	-
<b>Przychody/koszty nieprzypisane</b>	<b>(39 009)</b>	<b>(35 229)</b>	<b>10,7%</b>
<b>Zysk/(strata) operacyjny [EBIT]</b>	<b>147 188</b>	<b>207 570</b>	<b>-29,1%</b>
Amortyzacja	60 244	60 932	-1,1%
<b>Zysk/(strata) operacyjny powiększony o amortyzację [EBITDA]</b>	<b>207 432</b>	<b>268 502</b>	<b>-22,7%</b>
Przychody/koszty finansowe netto	(9 720)	(540)	1700,0%
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	41	(391)	-
Podatek dochodowy	(25 937)	(38 697)	-33,0%
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>111 572</b>	<b>167 942</b>	<b>-33,6%</b>
CAPEX	92 377	75 490	22,4%

\* przekształcone

### Przychody zewnętrzne Grupy Kapitałowej według Segmentów

Wyszczególnienie	01.01.2020-31.03.2020		01.01.2019-31.03.2019		Zmiana
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=(2-4)/4
AGRO	820 062	86,0%	913 851	85,5%	-10,3%
TWORZYWA	95 493	10,0%	112 822	10,5%	-15,4%
ENERGETYKA	21 424	2,2%	20 893	2,0%	2,5%
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	16 736	1,8%	21 119	2,0%	-20,8%
<b>Ogółem przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej</b>	<b>953 715</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 068 685</b>	<b>100,0%</b>	<b>-10,8%</b>

Największy udział w przychodach ze sprzedaży zewnętrznej, tj. 86,0% stanowiły przychody ze sprzedaży Segmentu Agro (wobec 85,5% w analogicznym okresie roku poprzedniego) i wyniosły 820,1 mln zł, co w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego oznacza - spadek o 93,8 mln zł (tj. o 10,3%). Główną przyczyną spadku były niższe ceny sprzedaży nawozów i melaminy.

Przychody ze sprzedaży zewnętrznej Segmentu Tworzywa stanowiły 10,0% przychodów Grupy Kapitałowej (wobec 10,5% w analogicznym okresie roku poprzedniego) i wyniosły 95,5 mln zł, co w relacji



do analogicznego okresu roku poprzedniego oznacza - spadek o 17,3 mln zł (tj. o 15,4%). Spadek ten jest efektem niższych wolumenów i cen sprzedaży kaprolaktamu.

Przychody ze sprzedaży zewnętrznej Segmentu Energetyka stanowiły 2,2% przychodów Grupy Kapitałowej (wobec 2,0% w analogicznym okresie roku poprzedniego) i wyniosły 21,4 mln zł, co w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego oznacza wzrost o 0,5 mln zł (tj. o 2,5%). Wzrost przychodów ze sprzedaży wynikał głównie z tytułu wyższych cen sprzedaży energii elektrycznej.

Przychody ze sprzedaży Segmentu Pozostała Działalność stanowiły 1,8% przychodów Grupy Kapitałowej (wobec 2,0% w analogicznym okresie roku poprzedniego) i wyniosły 16,7 mln zł, co w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego oznacza - spadek o 4,4 mln zł (tj. o 20,8%). Istotną przyczyną spadku były niższe wolumeny sprzedaży kwasu siarkowego.

## 56.1. Segment Agro

### Koniunktura w rolnictwie

W I kwartale 2020 roku:

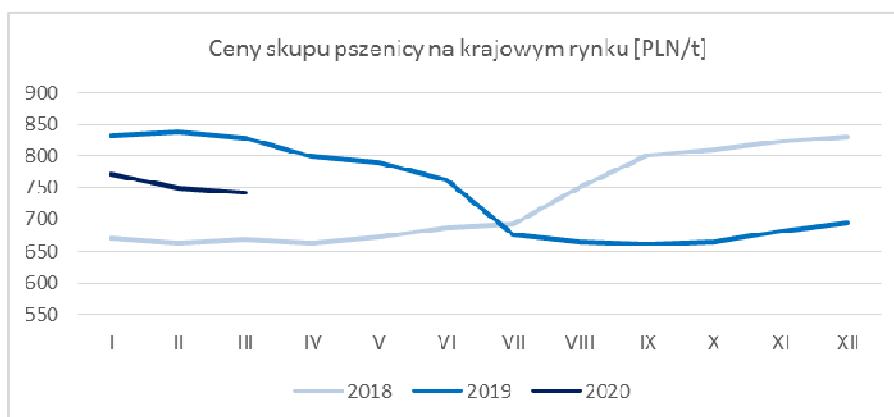
- według IERiGŻ<sup>6</sup> odnotowano poprawę koniunktury w rolnictwie zarówno w odniesieniu do poprzedniego kwartału, jak i do analogicznego okresu roku ubiegłego;
- średni syntetyczny wskaźnik koniunktury w rolnictwie (SWKR)<sup>7</sup> był wyższy: w relacji do poprzedniego kwartału - o 0,5 pp. (wyniósł 100,3 pp.) i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - o 0,2 pp;
- na większości europejskich rynków dominowały wzrostowe tendencje cen zbóż, jednak w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego zboża były tańsze o: 3% - do nawet 14%.

### Krajowy rynek zbóż

Na rynku krajowym ceny zbóż w I kwartale 2020 roku wykazywały tendencję wzrostową. Według danych IERiGŻ oraz Zintegrowanego Systemu Rolniczej Informacji Rynkowej MRiRW - średnie krajowe ceny skupu pszenicy i żyta:

- w relacji do poprzedniego kwartału były wyższe: pszenicy - o około 8% i żyta - o około 7%;
- w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego były niższe: pszenicy - o ponad 12% i żyta - o ponad 20%.

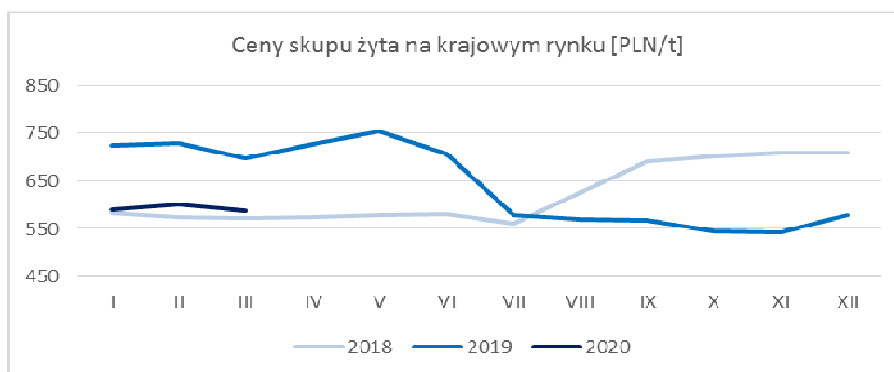
Zasiewy zbóż ozimych pod zbiory planowane w 2020 roku GUS ocenił na 4,3 mln ha (podobnie jak w ubiegłym roku). Łagodna zima nie spowodowała znaczących strat w krajowych uprawach, natomiast brak opadów na wiosnę 2020 roku coraz bardziej niepokoi rolników.



źródło: IERiGŻ, dane za luty i marzec 2020 roku oszacowane wg informacji rynkowych

<sup>6</sup> IERiGŻ - Instytut Ekonomiki Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej - Państwowy Instytut Badawczy

<sup>7</sup> SWKR – wskaźnik ilościowy, ilustrujący w sposób syntetyczny zmiany rynkowych uwarunkowań produkcji rolniczej. Obliczany jest jako średnia arytmetyczna wskaźnika nożyc cen oraz wskaźnika potencjalnego popytu.



źródło: IERiGŻ, dane za luty i marzec 2020 roku oszacowane wg informacji rynkowych

### Międzynarodowy rynek zbóż

Średnie ceny pszenicy w I kwartale 2020 roku:

- na rynkach światowych wzrosły: w relacji do poprzedniego kwartału - o około 5,5%, a w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - o około 7%;
- w Unii Europejskiej w relacji do poprzedniego kwartału - wzrosły o około 6%, a w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - spadły o około 9%;
- na rynku USA w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - były wyższe o około 14% i w relacji do IV kwartału 2019 roku – wyższe o ponad 5%; najwyższą cenę pszenicy odnotowano w styczniu 2020 roku i wyniosła ona 213 USD/tonę.

IGC podniosła jednocześnie prognozę zbiorów zbóż w 2020 roku o 3 mln ton do poziomu 2,175 mld ton (głównie: kukurydzy w Unii Europejskiej), obniżając nieco globalną konsumpcję.

Oznacza to wzrost zapasów zbóż na koniec obecnego sezonu (w porównaniu z prognozą z lutego 2020 roku).

W prognozie na 2021 rok Międzynarodowa Rada Zbożowa (IGC) oczekuje: rekordowej produkcji wszystkich zbóż, która wyniesie 2,223 mld ton (+2,3% r/r) i wzrostu globalnej konsumpcji zbóż, która osiągnie poziom 2,226 mld ton.

### Rynek nawozów azotowych

#### Rynek międzynarodowy

Na międzynarodowych rynkach w I kwartale 2020 roku średnie ceny nawozów azotowych w relacji do poprzedniego kwartału - wykazywały tendencje spadkowe (za wyjątkiem saletry amonowej i mocznika).

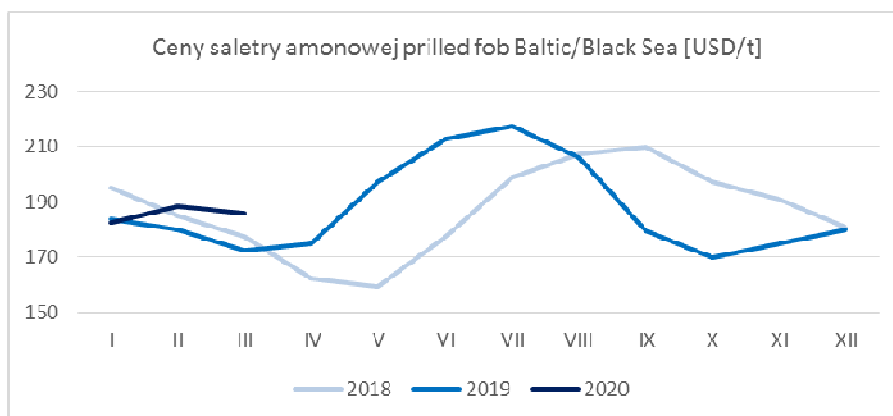
Średnie ceny nawozów azotowych (na podstawie Fertecon, Infofert, World Fertilizer Market, Argus) kształtowały się następująco:

- saletra amonowa prilled (fob Baltic/Black Sea bulk) – średnia cena wyniosła 186 USD/tona i wzrosła: w relacji do poprzedniego kwartału o 6,3%, i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego o 3,9%; w następnych miesiącach należy oczekiwać stabilizacji cen saletry amonowej, z możliwą niewielką tendencją spadkową;
- mocznik prilled bulk (fob Baltic) – średnia cena wyniosła 222 USD/tona i w relacji do poprzedniego kwartału - wzrosła o 2,8%, a w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - spadła o 8,6%; w kolejnym kwartale analitycy przewidują porównywalne poziomy cenowe mocznika z obecnie obserwowanymi;
- RSM 32% N (fob Baltic Sea) – średnia cena wyniosła 127 USD/tona i spadła: w relacji do poprzedniego kwartału o 5,9% i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego o 31,0%; w następnych miesiącach należy oczekiwać tendencji wzrostowej cen RSM;

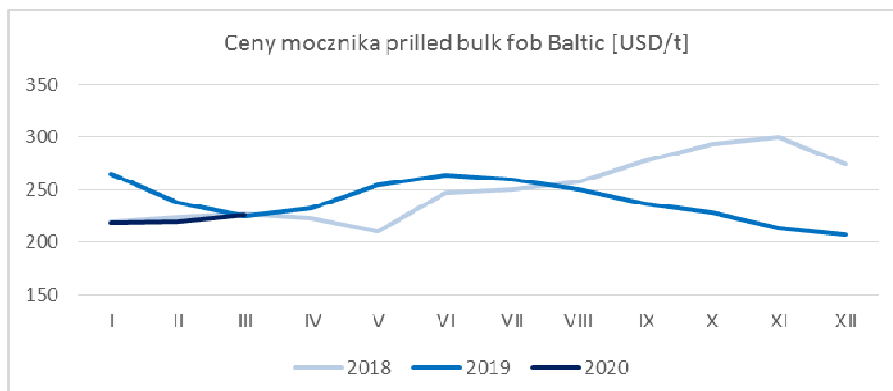
- siarczan amonowy (fob Black Sea steel grade) – średnia cena wyniosła około 93 USD/tona i spadła: w relacji do poprzedniego kwartału o 9,7% i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego o 15,5%; w kolejnych miesiącach ceny siarczanu amonu pozostaną prawdopodobnie na poziomie porównywalnym do obecnego z możliwą niewielką tendencją do umocnienia;
- saletrzak (cfr dom Germany) – średnia cena wyniosła 174 EUR/tona i spadła: w relacji do poprzedniego kwartału o 3,9% i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego o 14,3%; w kolejnym kwartale prognozowane jest utrzymanie cen produktu z możliwą tendencją do wzrostu.

Na rynku producentów nawozów azotowych w I kwartale 2020 roku - w związku z niską rentownością sprzedaży, problemami z dostawami gazu ziemnego, problemami technicznymi, planowanymi przestojami remontowymi, niestabilną sytuacją polityczną - odbierano sygnały o:

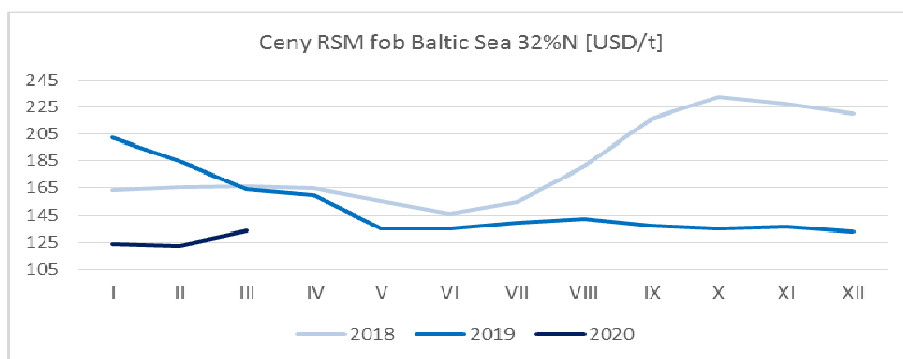
- wstrzymaniu produkcji
  - amoniaku – w Indiach, we Francji, Rumunii, Omanie, Rosji, we Włoszech, Malezji;
  - saletry amonowej – we Francji, Rumunii;
  - mocznika – w Indiach, Rumunii, Omanie, Rosji, we Włoszech, Malezji;
  - RSM – w Rumunii;
  - saletrzaku – w Rumunii;
- wznowieniu produkcji na liniach:
  - amoniaku – w Maroku, Indiach;
  - mocznika – w Indiach.



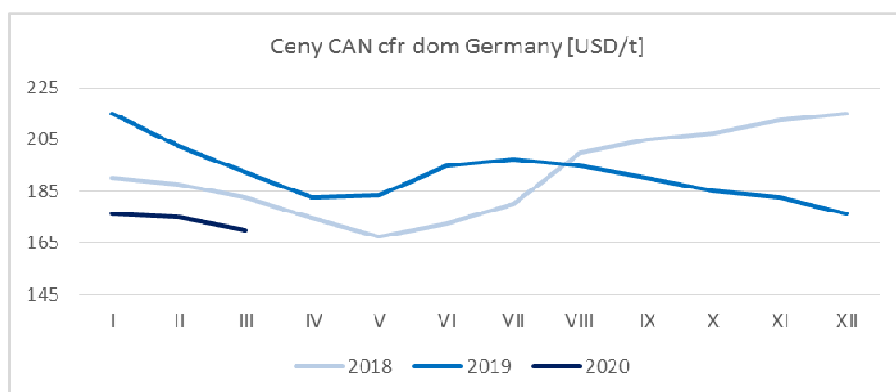
źródło: Fertecon, WFM



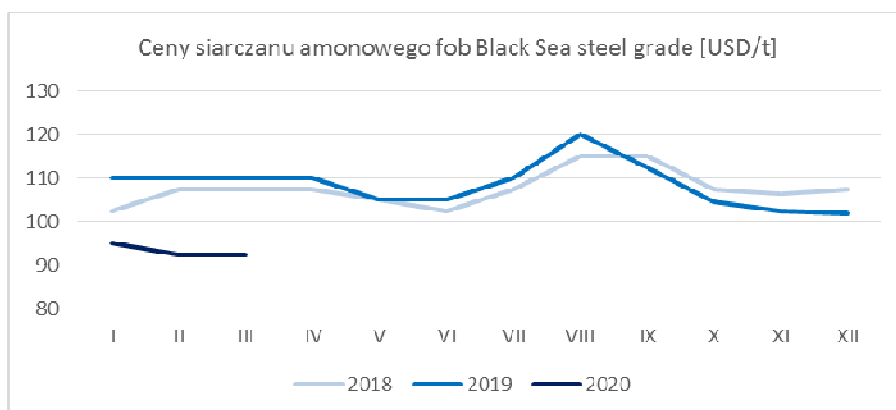
źródło: Fertecon, WFM



źródło: Fertecon, WFM



źródło: Fertecon, Infofert



źródło: Fertecon, WFM

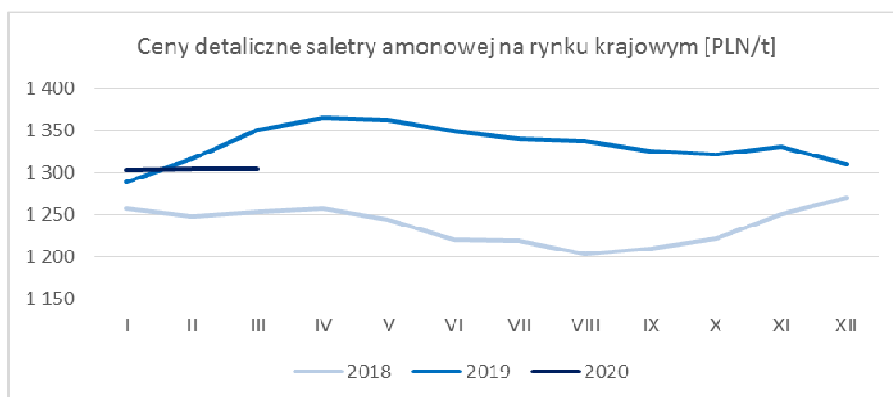
### Rynek krajowy

W I kwartale 2020 roku - ze względu na szczyt sezonu i termin drugiej aplikacji azotu w uprawach odnotowywano wzmożone zakupy środków do produkcji rolnej.

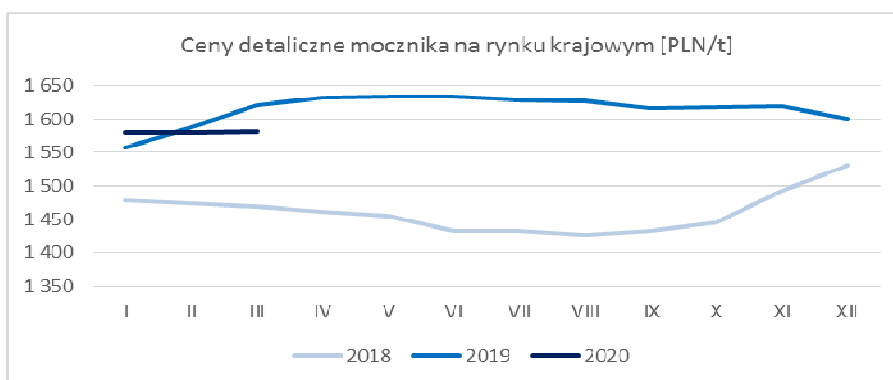
W I kwartale 2020 roku:

- w relacji do poprzedniego kwartału popyt na nawozy azotowe wzrósł - korzystna aura w marcu 2020 roku pozytywnie wpłynęła na aplikację nawozów, co jednak nie przełożyło się na wzrost cen nawozów azotowych; średnie ceny detaliczne nawozów azotowych wykazywały niewielkie spadki cen w granicach od 1% do 2%;
- w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego średnie ceny detaliczne nawozów azotowych wykazywały trend spadkowy; średnia cena detaliczna RSM i siarczanu amonu - spadła o około 8%, a średnie ceny detaliczne pozostałych nawozów - spadały w granicach: o 0,5% do ponad 1%.

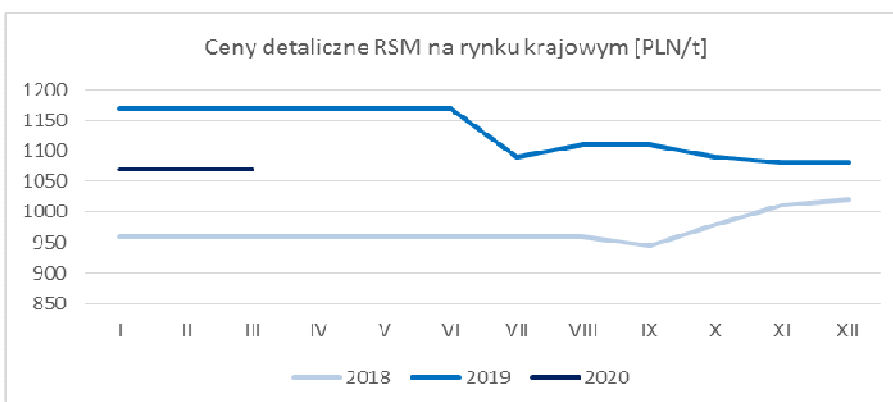
W kolejnym kwartale, przy korzystnej aurze oraz pomyślnie przeprowadzonych zabiegach agrotechnicznych, prognozowane jest utrzymanie wysokiego popytu na nawozy azotowe.



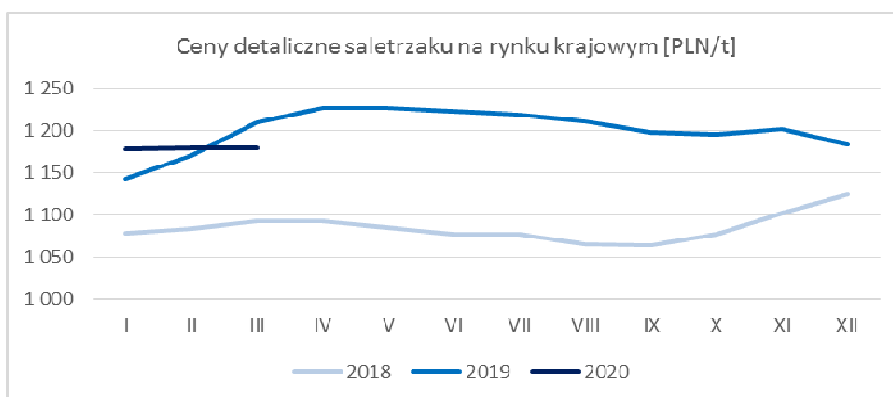
źródło: IERiGŻ, dane za luty i marzec 2020 roku oszacowane wg informacji rynkowych



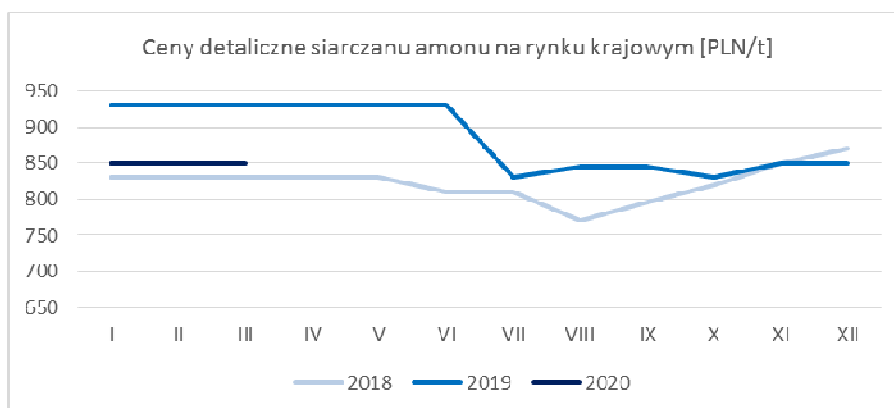
źródło: IERiGŻ, dane za luty i marzec 2020 roku oszacowane wg informacji rynkowych



źródło: Informacje z punktów sprzedaży i obliczenia własne



źródło: IERiGŻ, dane za luty i marzec 2020 roku oszacowane wg informacji rynkowych



źródło: Informacje z punktów sprzedaży i obliczenia własne

### Rynek nawozów fosforowych i wieloskładnikowych

W I kwartale 2020 roku ceny rynkowe nawozów fosforowych kształtowały się pod wpływem:

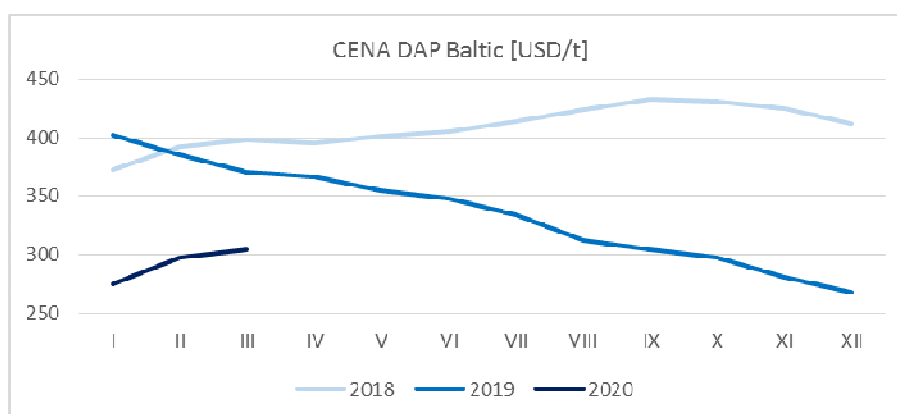
- „wojny cenowej” pomiędzy rosyjską spółką „Phosagro” (jednym z największych producentów nawozów fosforowych na świecie), a marokańską spółką „OCP” (jednym z największych na świecie eksporterów fosforytów);
- zmniejszonego popytu na nawozy fosforowe na rynku chińskim.

Średnia cena nawozów fosforowych DAP wynosiła 293 USD/tona i w relacji do poprzedniego kwartału - była wyższa o 3,9%, a w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - była niższa o 24,1%.

W I kwartale 2020 roku na światowych rynkach nawozów wieloskładnikowych odnotowano niewielki spadek cen.

Cena nawozów NPK 15/15/15 na rynku niemieckim wyniosła 1 060 PLN/tona i była niższa: w relacji do poprzedniego kwartału - o 0,9% i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego - o 9,6%;

Na rynku krajowym w II kwartale 2020 roku spodziewane są obniżki cen nawozów fosforowych, związane ze zbliżającym się okresem posezonowym i niestabilne warunki handlowe transakcji, związane z ogólnoswiatową pandemią koronawirusa. Zagrożeniem mogą okazać się problemy finansowe dystrybutorów i rolników oraz recesja w gospodarce.



źródło: opracowanie własne

### Regulacje prawne w międzynarodowym handlu nawozami

1. W Dziennikach Urzędowych UE w dniu 13 stycznia 2020 roku oraz w dniu 24 lutego 2020 roku - opublikowano skargi złożone przez Methanol Holdings (w dniu 5 listopada 2019 roku) oraz Eurochem (w dniu 18 grudnia 2019 roku) wnoszących o stwierdzenie nieważności Rozporządzenia Wykonawczego

Komisji Europejskiej (UE) 2019/1688 z dnia 8 października 2019 roku nakładającego ostateczne cło antydumpingowe i stanowiące o ostatecznym pobraniu cła tymczasowego nałożonego na przywóz mieszanin mocznika i azotanu amonu pochodzących z Rosji, Trynidadu i Tobago oraz ze Stanów Zjednoczonych Ameryki (w zakresie, w jakim dotyczy ono strony skarżącej);

Jak wynika z harmonogramu prowadzonego postępowania - ostateczna data publikacji decyzji Komisji Europejskiej przewidywana jest na 22 września 2020 roku.

2. Komisja Europejska w dniu 23 września 2019 roku - w odpowiedzi na wniosek Fertilizers Europe, złożony w dniu 21 czerwca 2019 roku w imieniu unijnych producentów saletry amonowej - wszczęła postępowanie, dotyczące przeglądu środków antydumpingowych stosowanych względem przywozu saletry amonowej z Rosji. Cła obowiązujące do dnia otwarcia postępowania pozostaną w mocy w całym okresie trwania postępowania, aż do wydania ostatecznej decyzji Komisji Europejskiej.

Zgodnie z aktualnym harmonogramem postępowania ogłoszenie decyzji nastąpi do dnia 22 grudnia 2020 roku.

3. Ukraińska Międzyresortowa Komisja Handlu Międzynarodowego, tzw. ICIT, wszczęła dwa dochodzenia typu „safeguard” przeciwko przywozowi na Ukrainę nawozów azotowych i mineralnych wieloskładnikowych. Oficjalne zawiadomienia o wszczęciu postępowań zostały opublikowane w dniu 28 sierpnia 2019 roku. Postępowanie trwa nadal.

## Rynek melaminy

W I kwartale 2020 roku światowy rynek melaminy pozostawał pod silnym wpływem rozprzestrzeniającej się pandemii koronawirusa. Na rynku azjatyckim produkcja melaminy została ograniczona do poziomu około 63% wykorzystania zdolności produkcyjnych (pod koniec I kwartału 2020 roku) ze względu na ochronę spadających marż (przy niskim popycie) i rosnące stany magazynowe.

Najwięksi chińscy eksporterzy rozpoczęli oferowanie dodatkowych zniżek za zakup melaminy dzięki wprowadzeniu specjalnego rządowego programu rabatowego, oferującego zwrot 13% podatku za sprzedaż produktów na eksport. Nie zmieniło to jednak popytu na melaminę z innych regionów, tym bardziej że wiele krajów zamknęło lub znacznie ograniczyło ruch na przejściach granicznych.

Przetwórcy melaminy z Chin od lutego 2020 roku powoli wznawiali produkcję dzięki zmniejszonej absencji pracowników i złagodzeniu restrykcji transportowych przez władze części chińskich miast objętych wysoką zachorowalnością na koronawirusa.

Kontrahenci europejscy - w marcu 2020 roku rozpoczęli rozmowy w sprawie cen melaminy na II kwartał 2020 roku. Obniżony popyt, trudności logistyczne i ograniczone produkcje (szczególnie we Włoszech) mogą wpłynąć na redukcje cen melaminy.

Jednocześnie zaobserwowano wzrost cen melaminy eksportowanej do krajów zwyczajowo zaopatrywanych przez Chiny (Indonezja, Indie, Turcja);

W I kwartale 2020 roku średnie ceny melaminy spadły:

- na rynku europejskim według ICIS<sup>8</sup>:
  - kontraktowe: w relacji do poprzedniego kwartału - o 3,1% (tj. o 45 EUR/tona) i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - o 10,8% (tj. o 170 EUR/tona);
  - na rynku SPOT: w relacji do poprzedniego kwartału - o 5,5% (tj. o 47 EUR/tona) i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - o 15,7% (tj. o 192 EUR/tona);
- na rynku USA średnie ceny kontraktowe w relacji do poprzedniego kwartału - o 22 USD/tona, a następnie rynek amerykański uległ wyciszeniu i popyt w regionie był niski; na kolejny kwartał nie prognozuje się znaczących zmian;

<sup>8</sup> ICIS - Independent Chemical Information Service.

- na rynku azjatyckim ceny melaminy SPOT na bazie FOB Chiny w relacji do poprzedniego kwartału - o 25 USD/tona, ze względu na rosnące stany magazynowe chińskich eksporterów (mała aktywność handlowa wynikająca z pandemii koronawirusa).

### Rynek nadtlenu wodoru

W I kwartale 2020 roku pojawiły się pierwsze przesłanki wskazujące na możliwe osłabienie popytu na nadtlenek wodoru w krajach, w których zakażenia koronawirusem zostały zdiagnozowane najwcześniej (Włochy, Hiszpania, Portugalia).

W pozostałych krajach europejskich nie odnotowano spadku popytu w I kwartale 2020 roku w segmencie non-pulp, jednak wprowadzenie kwarantanny i zamknięcie granic przez część państw - może mieć wpływ w najbliższym czasie na spadek zainteresowania nadtlentem wodoru w Europie.

W I kwartale 2020 roku średnia cena nadtlenu wodoru (Continental Europe Pulp & Paper) zarówno w relacji do poprzedniego kwartału, jak i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego, wzrosła o około 7% i wyniosła 690 EUR/tona.

Wejście nowego gracza na turecki rynek nadtlenu wodoru wpłynęło na zmniejszenie cen na ryku lokalnym, ale nie wpłynęło na podaż produktu. Bardziej niepokojąca dla tureckiego rynku jest sytuacja związana z przemysłem tekstylnym w Chinach w kontekście zmniejszenia produkcji z powodu epidemii koronawirusa. Turcja jest piątym eksporterem tekstyliów na świecie, więc eksport z Chin może być zagrożeniem w perspektywie krótkoterminowej, także dla nadtlenu wodoru stosowanego do bielenia tekstyliów.

W I kwartale 2020 roku w Europie:

- w pierwszych dwóch miesiącach I kwartału 2020 - obserwowano wysoką nadpodaż nadtlenu wodoru przy niższym, ale stabilnym poziomie popytu;
- w marcu 2020 roku - nastąpił wzrost popytu na nadtlenek wodoru w sektorze celulozowo-papierniczym, co było efektem zakończenia strajku pracowników papierni w Finlandii, który miał miejsce w lutym 2020 roku;
- wraz z rozprzestrzenianiem się pandemii koronawirusa, pojawiło się na rynku duże zapotrzebowanie na środki dezynfekujące; wielu producentów i przetwórców przestawiło produkcję nadtlenu wodoru w kierunku wytwarzania płynów odkażających (roztwory o stężeniu 0,5%-3,0%). Niskie stężenia nadtlenu wodoru nie wpłynęły na bilans popytowo-podażowy w Europie.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I kwartale 2020 roku, na bazie nadtlenu wodoru o niskim stężeniu, opracowała dwie receptury płynu: do dezynfekcji rąk oraz powierzchni.

W dniu 4 kwietnia 2020 roku Prezes Urzędu Rejestracji Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych wydał pozwolenie dla produktu biobójczego PULSEPT 5 w sprawie udostępniania na rynku i stosowania produktów biobójczych (rejestracja w trybie przyspieszonym), na okres nieprzekraczający 180 dni.

Nowy oryginalny środek biobójczy o nazwie PULSEPT 5 zawiera 49 g substancji aktywnej (nadtlenek wodoru) w 1000 g roztworu i przeznaczony jest do dezynfekcji skóry dłoni i charakteryzuje się działaniem bakteriobójczym i wirusobójczym. Stosowanie takiego środka do dezynfekcji rąk zaleca WHO w swoich materiałach dotyczących zabezpieczeń przed koronawirusem.

W kwietniu 2020 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zrealizowała inwestycję, dzięki której osiągnęła zdolności produkcyjne PULSEPT 5 na poziomie do 70 tys. litrów/dobę. Spółka prowadzi dalsze badania nad działaniem PULSEPT na skórę.

Jednocześnie została zawiązana współpraca z Wojskowym Instytutem Higieny i Epidemiologii w celu wykonania analiz oddziaływania nadtlenu wodoru na wirusy z rodziny SARS-Cov-19.

W kolejnych okresach wyhamowanie gospodarcze w Strefie Euro, spowodowane pandemią koronawirusa - zdaniem analityków - może wpłynąć na zmniejszenie produkcji przemysłowej w regionie (szczególnie w Niemczech).



Inne sygnały z rynku producentów nadtlenu wodoru:

- wiosenne remonty papierni w Skandynawii zostały przesunięte na terminy jesienne;
- w Uzbekistanie planowane jest wybudowanie instalacji produkcyjnej nadtlenu wodoru o zdolnościach 25 tys. ton H<sub>2</sub>O<sub>2</sub> (100%). Wartość projektu wynosi 40 mln USD i jest podzielony na dwa etapy. Pierwszy - to uruchomienie instalacji nadtlenu wodoru w II kwartale 2021 roku, drugi - to instalacja nadwęglanu sodu. Nadtlenek wodoru z tej instalacji miałby rynek zbytu w Uzbekistanie i innych krajach Wspólnoty Niepodległych Państw.

### Rynek reduktantów (w tym: AdBlue®)

W I kwartale 2020 roku rynek produktów linii RedNOx® był stabilny. Poziom cen i import produktu AdBlue pozostawał pod dużym wpływem:

- niskich cen mocznika;
- niskich cen gazu ziemnego na rynkach światowych;
- stabilnego i korzystnego kursu euro do złotówki w pierwszych dwóch miesiącach kwartału;
- światowej pandemii koronawirusa - w związku z ograniczeniami przemieszczania się wprowadzonymi przez rządy poszczególnych krajów UE - nastąpił znaczny spadek zużycia paliw (zależnie od kraju od około 20% do nawet 40% zużycia diesla), który będzie miał bezpośrednie przełożenie na spadek zużycia czynnika redukcyjnego AdBlue w przyszłych miesiącach;

Ponadto:

- odnotowano spadki cen produktu AdBlue na poziomie 8 EUR/tona – 10 EUR/tona (w przeciągu kwartału);
- poziom zużycia pozostałych produktów linii RedNOx® (LIKAM i Pulnox) pozostawał na stabilnym poziomie - obserwowano znikomy poziom importu, a ze względu na rosnące ceny mocznika w przyszłych miesiącach należy spodziewać się lekkiego wzrostu cen na rynkach eksportowych produktów LIKAM i Pulnox; sytuacja z koronawirusem ma umiarkowany wpływ na zużycie produktów LIKAM i Pulnox.

Od 1 stycznia 2020 roku zaczęła obowiązywać nowa norma EURO 6 w finalnym jej kształcie. Wejście w życie nowej normy nałożyło obowiązek stosowania AdBlue we wszystkich silnikach wysokoprężnych, nawet w tych stosowanych w samochodach osobowych i urządzeniach rolniczych. Wejście w życie nowej normy będzie skutkowało wzrostem zapotrzebowania na AdBlue w segmencie auto do 3,5 tony oraz urządzeniach rolniczych.

Zdaniem analityków Argus Media Group europejska konsumpcja AdBlue w 2020 roku wyniesie około 4,3 mld litrów, co oznaczać będzie wzrost w relacji do poprzedniego roku o około 13%. Najsilniejszy wzrost będzie notowany w pojazdach osobowych, gdzie tempo wzrostu flot samochodowych jest zdecydowanie silniejsze niż w pojazdach dostawczych i ciężarówkach.

Największymi rynkami dla AdBlue w 2020 roku pozostaną Niemcy, a następnie Francja, Wielka Brytania oraz Hiszpania. Ich udział w europejskim zużyciu AdBlue wynosi ponad 50%.

W dniu 25 marca 2020 roku - cztery główne grupy branżowe w tym: ACEA<sup>9</sup> - w liście do Komisji Europejskiej wyraziły obawy, co do możliwości sprostania nadchodzącym przepisom dotyczącym emisji przez producentów samochodów. Uzasadniają to powszechnym wstrzymaniem rozwoju produkcji.

Sprzedaż ciężkich samochodów ciężarowych w UE utrzymuje trend spadkowy od kilku miesięcy (w lutym 2020 roku w ujęciu globalnym - odnotowano spadek na poziomie 19%).

<sup>9</sup> ACEA - Europejskie Stowarzyszenie Producentów Samochodów (w języku francuskim: Association des Constructeurs Européens d'Automobiles; w skrócie ACEA) jest główną grupą lobbystyczną i stanowiącą standardy w przemyśle motoryzacyjnym w Unii Europejskiej.

Według danych opublikowanych na początku kwietnia 2020 roku przez grupę branżową ACEA, niekorzystny trend sprzedaży ciężkich samochodów ciężarowych - został przypisany słabej gospodarce, jednak ze zróżnicowanymi wynikami na głównych rynkach:

- w Niemczech (-22pc);
- we Francji (-15pc);
- we Włoszech (+ 11pc).

Średni spadek zużycia diesla w Europie to około 30% od momentu pojawienia się koronawirusa w Europie i wprowadzenia obostrzeń poprzez poszczególne kraje UE.

W II kwartale 2020 roku przewiduje się spadek zużycia AdBlue (wynikający ze spadku zużycia paliw) na poziomie około 20% - 30%.

### Rynek ONECON / dwutlenek węgla

W I kwartale 2020 roku na rynku ONECON odnotowano zwiększony popyt - w związku z sezonowym charakterem produktu (saturacja napojów, dokarmianie upraw szklarniowych itp.). Ceny utrzymywały się na stabilnym poziomie.

Epidemia koronawirusa nie miała istotnego wpływu na poziom konsumpcji ONECON, za wyjątkiem ograniczeń aplikacji w hodowli kwiatów szklarniowych.

W Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. od początku 2020 roku zaczęły obowiązywać nowe umowy handlowe, które mają skomercjalizować dodatkowe zdolności produkcyjne ONECON, uruchomione w drugiej połowie 2019 roku.

Puławski ONECON (z zastosowaniem spersonalizowanej oferty) wykorzystywano do gaszenia ognisk ptasiej grypy w okolicach Lubartowa (woj. lubelskie)

### Wyniki Segmentu Agro

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku Segment Agro osiągnął zysk operacyjny EBIT (uwzględniający transakcje między segmentami) w wysokości 192,1 mln zł, wobec zysku 234,5 mln zł w analogicznym okresie 2019 roku.

Tabela 5: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Agro

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 30.03.2020	01.01.2019 - 30.03.2019*	Zmiana
1	2	3	4=(2-3)/3
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>871 519</b>	<b>976 741</b>	<b>-10,8%</b>
Sprzedaż zewnętrzna	820 062	913 851	-10,3%
Obroty wewnętrzne między segmentami	51 457	62 890	-18,2%
<b>Koszty segmentu, w tym:</b>	<b>(671 814)</b>	<b>(735 388)</b>	<b>-8,6%</b>
Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych	(550 489)	(612 868)	-10,2%
Obroty wewnętrzne między segmentami	(50 885)	(63 457)	-19,8%
Koszty sprzedaży	(70 440)	(59 063)	19,3%
<b>Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży</b>	<b>199 705</b>	<b>241 353</b>	<b>-17,3%</b>
Koszty ogólnego zarządu	(7 490)	(7 284)	2,8%
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(102)	382	-
<b>Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]</b>	<b>192 113</b>	<b>234 451</b>	<b>-18,1%</b>
Amortyzacja	36 768	37 668	-2,4%
<b>Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]</b>	<b>228 881</b>	<b>272 119</b>	<b>-15,9%</b>
CAPEX	66 310	49 921	32,8%

\* przekształcone

### Przychody zewnętrzne Segmentu Agro według grup produktowych

Przychody ze sprzedaży	01.01.2020-31.03.2020		01.01.2019-31.03.2019		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	739 574	90,2%	852 829	93,3%	86,7%
Pozostałe produkty handlowe	19 585	2,4%	16 636	1,8%	117,7%
Inne przychody Segmentu	60 903	7,4%	44 386	4,9%	137,2%
<b>Razem</b>	<b>820 062</b>	<b>100,0%</b>	<b>913 851</b>	<b>100,0%</b>	<b>89,7%</b>

W I kwartale 2020 roku w Segmencie Agro:

- przychody zewnętrzne ze sprzedaży wyniosły 820,1 mln zł i były niższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 93,8 mln zł (o 10,3%), przy kosztach wytworzenia produktów sprzedanych oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów niższych o 62,4 mln zł (o 10,2%) oraz kosztach sprzedaży wyższych o 11,4 mln zł (o 19,3%);
- zysk na sprzedaży zewnętrznej wyniósł 199,1 mln zł i w relacji do I kwartału 2019 roku był niższy o 42,8 mln zł (o 17,7%);
- rentowność na sprzedaży zewnętrznej wyniosła 24,3% i w relacji do I kwartału 2019 roku była niższa o 2,2 punktu procentowego.

W I kwartale 2020 roku w Segmencie Agro w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego spadek przychodów wynikał głównie z tytułu niższych cen sprzedaży nawozów i melaminy.

### Udział eksportu w grupach produktowych Segmentu Agro

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	01.01.2020-31.03.2020	01.01.2019-31.03.2019
1	2	3
Główne produkty handlowe	30,0%	27,0%
Pozostałe produkty handlowe	6,2%	7,8%
Inne przychody Segmentu	0,9%	3,8%
<b>Przychody ogółem Segmentu</b>	<b>27,2%</b>	<b>25,5%</b>

Udział eksportu w przychodach Segmentu Agro w I kwartale 2020 roku zwiększył się o 1,7 punktu procentowego, głównie za sprawą wyższych przychodów z eksportu RSM® o 29,7%.

### Nakłady inwestycyjne Segmentu Agro

W I kwartale 2020 roku nakłady inwestycyjne w Segmencie Agro wyniosły 66,3 mln zł i w relacji do I kwartału 2019 roku były wyższe o 16,4 mln zł.

Największe nakłady poniesiono w ramach projektów:

- Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego;
- Budowa Wytwórni nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej.

## 56.2. Segment Tworzywa

### Rynek kaprolaktamu

Rozwój pandemii koronawirusa na całym świecie wpłynął na znaczny spadek cen ropy naftowej i jej pochodnych oraz zmniejszenie popytu na produkty z całego łańcucha przetwórstwa kaprolaktamu, zarówno w Europie, jak i na rynku azjatyckim.

W I kwartale 2020 roku na światowych rynkach ceny kaprolaktamu:

- w styczniu i w lutym 2020 roku - wykazywały tendencję wzrostową, głównie pod wpływem wysokiej ceny benzenu oraz perspektywy poprawy popytu w kolejnych miesiącach;
- w marcu 2020 roku – trend cenowy zmienił kierunek na spadkowy pod wpływem m.in.: rozprzestrzeniania się pandemii koronawirusa, notowanych spadków cen ropy naftowej i jej pochodnych oraz zmniejszonego popytu na chemikalia.

Wielu producentów przemysłowych - w związku z pandemią koronawirusa - ograniczało produkcję lub nawet było zmuszonych do zatrzymania fabryk (branża samochodowa, głównie w Azji i Europie).

W I kwartale 2020 roku ceny kaprolaktamu kształtowały się następująco:

A. w relacji do poprzedniego kwartału:

- w Azji, tj. w Chinach i na Tajwanie, ceny importowe na kaprolaktam spadły o około 2,5% (o 35 USD/tona);
- w Europie:
  - ceny na kaprolaktam ciekły - spadły: dla transakcji w EUR (średnia dla odbiorców Domestic Large i Medium wg nomenklatury Wood Mackenzie Chemicals) - o około 0,2% (o 4 EUR/tona) i dla transakcji w USD - o około 0,5% (o 11 USD/tona);
  - ceny kontraktowe kaprolaktamu płatkowanego z przeznaczeniem na eksport - spadły: dla transakcji w EUR (średnia Flake Export wg nomenklatury Wood Mackenzie Chemicals) - o 4,7% (o 50 EUR/tona) i dla transakcji w USD - o 5,0% (o 59 USD/tona);
- w USA ceny kontraktowe kaprolaktamu płatkowanego z przeznaczeniem na eksport - spadły o 5,0% (o 58 USD/tona).

B. w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego:

- w Azji ceny importowe na kaprolaktam - spadły: w Chinach o 19,8% (o 333 USD/tona) i na Tajwanie o 20,0% (o 330 USD/tona);
- w Europie:
  - ceny na kaprolaktam ciekły - spadły: dla transakcji w EUR (średnia dla odbiorców Domestic Large i Medium wg nomenklatury Wood Mackenzie Chemicals) o około 9,5% (o 182 EUR/tona) i dla transakcji w USD o około 12,1% (o 261 USD/tona);
  - ceny kontraktowe kaprolaktamu płatkowanego z przeznaczeniem na eksport - spadły: dla transakcji w EUR (średnia Flake Export wg nomenklatury Wood Mackenzie Chemicals) o 25,3% (o 345 EUR/tona) i dla transakcji w USD o 27,4% (o 424 USD/tona);
- w USA ceny kontraktowe kaprolaktamu płatkowanego z przeznaczeniem na eksport - spadły o 27,9% (o 423 USD/tona).

Inne wydarzenia na rynku producentów kaprolaktamu w I kwartale 2020 roku:

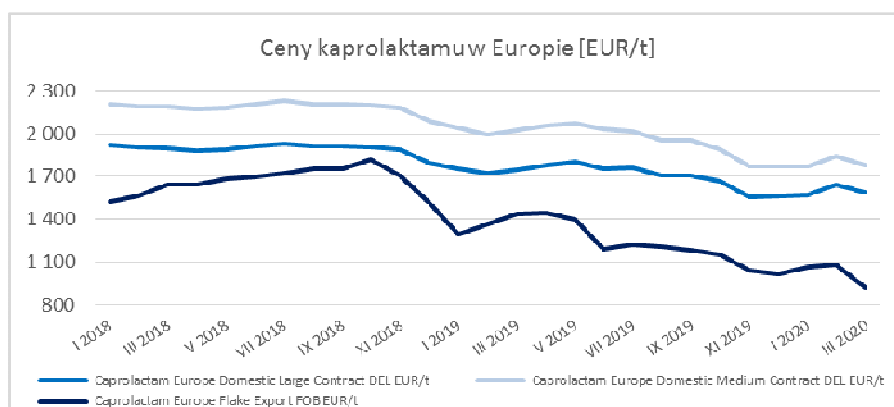
- Komisja Europejska (KE) w dniu 31 stycznia 2020 roku zakończyła postępowanie w sprawie zamiaru przejęcia przez firmę BASF sekcji produkcyjnej PA 66, należącej do firmy Solvay. KE wyraziła zgodę

na przejęcie pod warunkiem sprzedaży części uwzględnionego w umowie oddziału innemu podmiotowi. Nabywcą została niemiecka firma DOMO Chemicals.

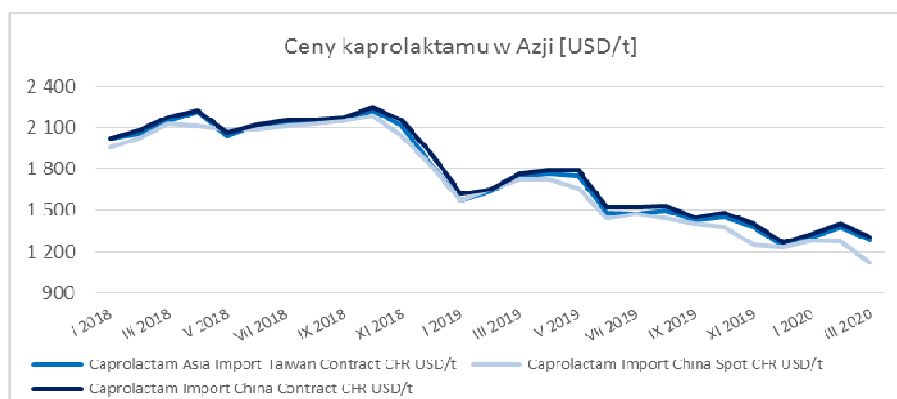
Transakcja dotyczyła przejęcia 8 instalacji produkcyjnych zlokalizowanych w Europie, Azji, Ameryce Północnej i Ameryce Południowej.

Dodatkowo na własność BASF przeszły udziały w dwóch spółkach joint venture we Francji: Butachimie JV (z firmą Invista) oraz Alsachimie JV (z firmą DOMO Chemicals).

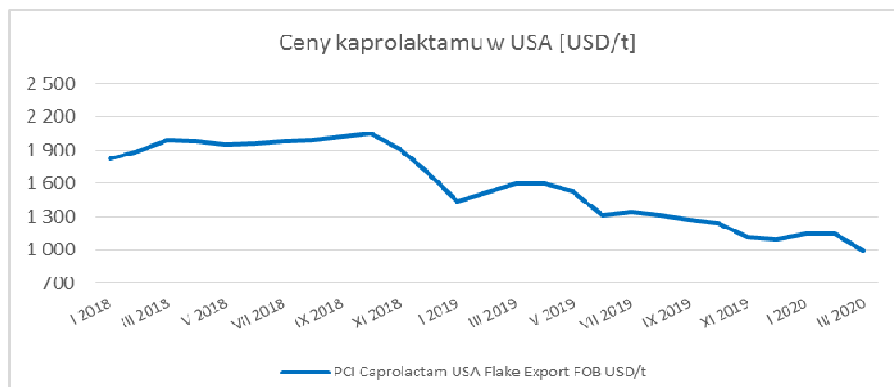
- Większość chińskich producentów ograniczyło produkcję kaprolaktamu bądź też całkowicie wyłączyło swoje instalacje produkcyjne ze względu na utrzymujący się niski popyt na kaprolaktam, wynikający z rozprzestrzeniania się koronawirusa i wpływu pandemii na koszty logistyczne.



źródło: Wood MacKenzie Chemicals



źródło: Wood MacKenzie Chemicals



źródło: Wood MacKenzie Chemicals

Zmniejszony popyt na produkty z całego łańcucha przetwórstwa kaprolaktamu - wywołane głównie pogarszającą się sytuacją w branży motoryzacyjnej – implikował w I kwartale 2020 roku konieczność ograniczenia lub zatrzymania produkcji przez producentów w Azji i Europie (głównie we Włoszech).

Przedłużająca się walka z koronawirusem w ujęciu globalnym (zdaniem analityków) wpłynie na spadek cen kaprolaktamu w kolejnym kwartale nawet o kilkanaście procent.

W Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I kwartale 2020 roku odnotowano:

- na rynku kaprolaktamu - negatywny wpływ czynnika popytowego;
- spadek cen benzenu (surowca do produkcji kaprolaktamu);
- ograniczenia logistyczne widoczne w postaci mniejszej dostępności środków transportu samochodowego i morskiego;
- utrudnienia w przewozach zagranicznych;
- podwyżki stawek frachtowych.

### Wyniki Segmentu Tworzywa

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku Segment Tworzywa osiągnął wynik operacyjny EBIT (uwzględniający transakcje między segmentami) w wysokości (-)0,9 mln zł, wobec zysku 8,8 mln zł w analogicznym okresie roku 2019.

Tabela 6: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Tworzywa

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 30.03.2020	01.01.2019 - 30.03.2019*	Zmiana
1	2	3	4=(2-3)/3
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>113 158</b>	<b>135 001</b>	<b>-16,2%</b>
Sprzedaż zewnętrzna	95 493	112 822	-15,4%
Obroty wewnętrzne między segmentami	17 665	22 179	-20,4%
<b>Koszty segmentu, w tym:</b>	<b>(113 917)</b>	<b>(126 108)</b>	<b>-9,7%</b>
Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych	(93 166)	(101 728)	-8,4%
Obroty wewnętrzne między segmentami	(18 249)	(21 630)	-15,6%
Koszty sprzedaży	(2 502)	(2 750)	-9,0%
<b>Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży</b>	<b>(759)</b>	<b>8 893</b>	<b>-</b>
Koszty ogólnego zarządu	(195)	(201)	-3,0%
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	8	60	-86,7%
<b>Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]</b>	<b>(946)</b>	<b>8 752</b>	<b>-</b>
Amortyzacja	5 559	4 558	<b>22,0%</b>
<b>Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]</b>	<b>4 613</b>	<b>13 310</b>	<b>-65,3%</b>
CAPEX	6 917	1 426	385,1%

\* przekształcone

### Przychody zewnętrzne Segmentu Tworzywa według grup produktowych

Wyszczególnienie	01.01.2020-31.03.2020		01.01.2019-31.03.2019		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	94 761	99,2%	112 078	99,3%	84,5%
Pozostałe produkty handlowe	732	0,8%	744	0,7%	98,4%
<b>Razem</b>	<b>95 493</b>	<b>100,0%</b>	<b>112 822</b>	<b>100,0%</b>	<b>84,6%</b>

W I kwartale 2020 roku w Segmencie Tworzywa:

- przychody zewnętrzne ze sprzedaży wyniosły 95,5 mln zł i były niższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 17,3 mln zł (o 15,4%), przy kosztach wytworzenia produktów sprzedanych oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów niższych o 8,6 mln zł (o 8,4%) oraz kosztach sprzedaży niższych o 0,2 mln zł (o 9,0%);

- wynik na sprzedaży zewnętrznej wyniósł (-)0,2 mln zł i w relacji do I kwartału 2019 roku był niższy o 8,5 mln zł;
- rentowność na sprzedaży zewnętrznej wyniosła (-)0,2% i w relacji do I kwartału 2018 roku była niższa o 7,6 punktu procentowego.

Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży kaprolaktamu w I kwartale 2020 roku (w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego) było spowodowane:

- mniejszym wolumenem sprzedaży kaprolaktamu do Grupy Azoty (problemy techniczne instalacji PA6 w Guben) oraz ograniczeniem wysyłek kaprolaktamu do włoskiej firmy w związku z rozwojem epidemii koronawirusa;
- niższymi cenami kaprolaktamu wynikającymi ze słabego popytu.

#### Udział eksportu w grupach produktowych Segmentu Tworzywa

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	01.01.2020-31.03.2020	01.01.2019-31.03.2019
1	2	3
Główne produkty handlowe	62,9%	66,4%
Pozostałe produkty handlowe	0,0%	0,0%
<b>Przychody ogółem segmentu</b>	<b>62,4%</b>	<b>66,0%</b>

Niższe przychody z eksportu kaprolaktamu spowodowane były: ograniczeniami logistycznymi oraz znacznym spadkiem cen kaprolaktamu (implikowane przez niskie ceny benzenu).

#### Nakłady inwestycyjne Segmentu Tworzywa

W I kwartale 2020 roku nakłady inwestycyjne w Segmencie Tworzywa wyniosły 6,9 mln zł i w relacji do I kwartału 2019 roku były wyższe o 5,5 mln zł.

### 56.3. Segment Energetyka

#### Wyniki Segmentu Energetyka

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku Segment Energetyka osiągnął wynik operacyjny EBIT (uwzględniający transakcje między segmentami) w wysokości (-)0,7 mln zł, wobec (-)1,2 mln zł w analogicznym okresie roku 2019.

Tabela 7: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Energetyka

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 30.03.2020	01.01.2019 - 30.03.2019*	Zmiana
1	2	3	4=(2-3)/3
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>395 378</b>	<b>478 479</b>	<b>-17,4%</b>
Sprzedaż zewnętrzna	21 424	20 893	2,5%
Obroty wewnętrzne między segmentami	373 954	457 586	-18,3%
<b>Koszty segmentu, w tym:</b>	<b>(396 502)</b>	<b>(480 077)</b>	<b>-17,4%</b>
Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych	(22 540)	(22 472)	0,3%
Obroty wewnętrzne między segmentami	(373 954)	(457 586)	-18,3%
Koszty sprzedaży	(8)	(19)	-57,9%
<b>Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży</b>	<b>(1 124)</b>	<b>(1 598)</b>	<b>-29,7%</b>
Koszty ogólnego zarządu	(1 027)	(1 074)	-4,4%
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	1 415	1 516	-6,7%



Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]	(736)	(1 156)	-36,3%
Amortyzacja	10 532	10 802	-2,5%
Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	9 796	9 646	1,6%
CAPEX	15 956	14 399	10,8%

\* przekształcone

### Przychody zewnętrzne Segmentu Energetyka według grup produktowych

Wyszczególnienie	01.01.2020-31.03.2020		01.01.2019-31.03.2019		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	8 909	41,6%	8 777	42,0%	101,5%
Pozostałe produkty handlowe	470	2,2%	313	1,5%	150,2%
Inne przychody Segmentu	12 045	56,2%	11 803	56,5%	102,1%
<b>Razem</b>	<b>21 424</b>	<b>100,0%</b>	<b>20 893</b>	<b>100,0%</b>	<b>102,5%</b>

W I kwartale 2020 roku w Segmencie Energetyka:

- przychody zewnętrzne ze sprzedaży wyniosły 21,4 mln zł i były wyższe od zrealizowanych w I kwartale roku ubiegłego o 0,5 mln zł (o 2,5%), przy kosztach wytworzenia produktów sprzedanych oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów wyższych o 0,1 mln zł (o 0,3%);
- wynik na sprzedaży zewnętrznej wyniósł (-)1,1 mln zł i w relacji do I kwartału 2019 roku był wyższy o 0,5 mln zł;
- rentowność na sprzedaży zewnętrznej wyniosła (-)5,2% i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego była wyższa o 2,4 punktu procentowego;

Wzrost przychodów ze sprzedaży zewnętrznej w Segmencie Energetyka wynikał głównie z tytułu wyższych cen sprzedaży energii elektrycznej.

W I kwartale 2020 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.:

- wystosowała do Zarządcy Rozliczeń (w dniu 16 stycznia 2020 roku) wnioski o wypłatę rekompensaty z tytułu kwoty różnicy cen od sprzedaży energii elektrycznej za okres listopad – grudzień 2019 roku; wnioski te zostały zatwierdzone przez Zarządcę Rozliczeń;
- przesłała do Urzędu Regulacji Energetyki (w dniu 30 marca 2020 roku) wniosek o rekompensatę z tytułu ustawy o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych wraz z pozytywną opinią weryfikatora.

W dostawach surowców energetycznych do Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I kwartale 2020 roku nie odnotowano zakłóceń wywołanych pandemią koronawirusa.

### Nakłady inwestycyjne Segmentu Energetyka

W I kwartale 2020 roku nakłady inwestycyjne w Segmencie Energetyka wyniosły 16,0 mln zł i w relacji do I kwartału 2019 roku były wyższe o 1,6 mln zł.

Największe nakłady w Segmencie Energetyka poniesiono na projekty:

- Wymiana turbozespołu TG-1;
- Budowa bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe.



## 56.4. Segment Pozostała Działalność

### Wyniki Segmentu Pozostała Działalność

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku Segment Pozostała Działalność osiągnął wynik operacyjny EBIT w wysokości (-)4,2 mln zł (uwzględniający transakcje między segmentami), wobec (+)0,8 mln zł w analogicznym okresie roku 2019.

Tabela 8: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Pozostała Działalność

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 30.03.2020	01.01.2019 - 30.03.2019*	Zmiana
1	2	3	4=(2-3)/3
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>34 971</b>	<b>41 928</b>	<b>-16,6%</b>
Sprzedaż zewnętrzna	16 736	21 119	-20,8%
Obroty wewnętrzne między segmentami	18 235	20 809	-12,4%
<b>Koszty segmentu, w tym:</b>	<b>(33 589)</b>	<b>(34 498)</b>	<b>-2,6%</b>
Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych	(13 921)	(12 343)	12,8%
Obroty wewnętrzne między segmentami	(18 223)	(20 791)	-12,4%
Koszty sprzedaży	(1 445)	(1 364)	5,9%
<b>Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży</b>	<b>1 382</b>	<b>7 430</b>	<b>-81,4%</b>
Koszty ogólnego zarządu	(6 021)	(6 646)	-9,4%
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	405	(32)	-
<b>Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]</b>	<b>(4 234)</b>	<b>752</b>	<b>-</b>
Amortyzacja	4 855	5 544	-12,4%
<b>Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]</b>	<b>621</b>	<b>6 296</b>	<b>-90,1%</b>
CAPEX	2 729	7 147	-61,8%

\* przekształcone

### Struktura produktowa przychodów zewnętrznych Segmentu Pozostała Działalność

Wyszczególnienie	01.01.2020-31.03.2020		01.01.2019-31.03.2019		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	5 746	34,3%	11 667	55,2%	49,3%
Inne przychody Segmentu	10 990	65,7%	9 452	44,8%	116,3%
<b>Razem</b>	<b>16 736</b>	<b>100,0%</b>	<b>21 119</b>	<b>100,0%</b>	<b>79,2%</b>

W I kwartale 2020 roku w Segmencie Pozostała Działalność:

- przychody zewnętrzne ze sprzedaży wyniosły 16,7 mln zł i były niższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 4,4 mln zł (o 20,8%), przy kosztach wytworzenia produktów sprzedanych oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów wyższych o 1,6 mln zł (o 12,8%) oraz kosztach sprzedaży wyższych o 0,1 mln zł (o 5,9%);
- zysk na sprzedaży zewnętrznej wyniósł 1,4 mln zł i w relacji do I kwartału 2019 roku był niższy o 6,0 mln zł;
- rentowność na sprzedaży zewnętrznej wyniosła 8,2% i w relacji do analogicznego okresu roku 2019 roku była niższa o 26,9 punktu procentowego.

Spadek przychodów w Segmencie Pozostała Działalność w I kwartale 2020 roku w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego - wynikał głównie z tytułu niższych wolumenów sprzedaży kwasu siarkowego w GZNF „Fosfory” sp. z o.o.

### Nakłady inwestycyjne Segmentu Pozostała Działalność

W I kwartale 2020 roku nakłady inwestycyjne w Segmentie Pozostała Działalność wyniosły 2,7 mln zł i w relacji do I kwartału 2019 roku były niższe o 4,4 mln zł. Największe nakłady poniesiono w ramach realizacji projektu „Zakup i wdrożenie systemów bezpieczeństwa infrastruktury IT GA ZAP”.

### 57. Stanowisko Zarządu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie publikował prognoz wyników za I kwartał 2020 roku.

### 58. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji

Wartość postępowań sądowych z udziałem podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jako powoda i pozwanego toczących się na dzień 31 marca 2020 roku:

Spółka	Wartość spraw - stan na dzień 31.03.2020			
	z powództwa Spółki		przeciwko Spółce	
	(w tys. zł)	(w tys. euro)	(w tys. zł)	(w tys. euro)
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	20 336*)	0	2 906	0
GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.	1 484	0	18 864**)	0
Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	170	0	128	0
„AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.	5 880	0	74	0
PROZAP Sp. z o.o.	0	0	0	0
REMZAP Sp. z o.o.	0	0	14	0
SCF Natural Sp. z o.o.	0	0	0	0
<b>Razem:</b>	<b>27 870</b>	<b>0</b>	<b>21 986</b>	<b>0</b>

\*) W tym: Pozew Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przeciwko Ciech S.A. w sprawie zasądzenia kwoty 18 864 tys. zł z tytułu naruszenia przez Ciech S.A. zapewnień wynikających z umowy sprzedaży udziałów Spółki GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. jest nadal w toku postępowania.

\*\*\*) Powództwo Ciech S.A. przeciwko GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. tytułem naprawienia szkody - postępowanie jest nadal zawieszono do czasu rozstrzygnięcia sprawy Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przeciwko Ciech S.A.

## 59. Informacja o udzielonych przez Grupę Kapitałową poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach

Na dzień 31 marca 2020 roku wartość wszystkich poręczeń oraz gwarancji udzielonych przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz jednostki od niej zależne - przekracza 10% wartości kapitałów własnych Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

### Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

#### Gwarancje i poręczenia obowiązujące na dzień 31 marca 2020 roku

Nazwa podmiotu, za który udzielono poręczenia/gwarancji	Nazwa podmiotu, któremu zostało udzielone poręczenie/gwarancja	Łączna kwota poręczenia/gwarancji na ostatni dzień sprawozdawczy	Data udzielenia poręczenia/gwarancji	Data obowiązywania poręczenia/gwarancji	Warunki finansowe	Charakter powiązań stron transakcji	Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem/gwarancją
Grupa Azoty S.A.	PKO BP S.A. (jako Agent Kredytu reprezentujący również pozostałych Kredytodawców tj. BGK S.A., BZ WBK S.A., ING BŚ S.A.)	1,2 mld zł	29.06.2018r.	29.06.2028r.	Poręczenie udzielone odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty poręczenia udzielonego efektywnie	Grupa Azoty S.A. Jednostka Dominująca w stosunku do GA Puławy	Zabezpieczenie kredytu
Grupa Azoty S.A.	PKO BP S.A.	124,0 mln zł	29.06.2018r.	30.09.2025r.	Poręczenie udzielone odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty poręczenia udzielonego efektywnie	Grupa Azoty S.A. Jednostka Dominująca w stosunku do GA Puławy	Zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym
Grupa Azoty S.A.	PKO BP S.A.	96,0 mln zł	29.06.2018r.	30.09.2028r.	Poręczenie udzielone odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty poręczenia udzielonego efektywnie	Grupa Azoty S.A. Jednostka Dominująca w stosunku do GA Puławy	Zabezpieczenie kredytu wielocelowego
Grupa Azoty S.A.	EBI	220,0 mln zł	28.05.2015r.	28.05.2029r.	Gwarancja udzielona odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty gwarancji	Grupa Azoty S.A. Jednostka Dominująca w stosunku do GA Puławy	Zabezpieczenie kredytu
Grupa Azoty S.A.	EBOIR	60,0 mln zł	28.05.2015r.	Splata wierzytelności wynikających z Umowy kredytu zawartej na okres 10 lat.	Gwarancja udzielona odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty gwarancji	Grupa Azoty S.A. Jednostka Dominująca w stosunku do GA Puławy, EBOIR akcjonariusz G.A. S.A.	Zabezpieczenie kredytu
Grupa Azoty S.A.	EBI	58,0 mln EUR	25.01.2018r.	25.05.2031r.	Gwarancja udzielona odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty gwarancji	Grupa Azoty S.A. Jednostka Dominująca w stosunku do GA Puławy	Zabezpieczenie kredytu
Grupa Azoty S.A.	EBOIR	200,0 mln zł	26.07.2018r.	Splata wierzytelności wynikających z Umowy kredytu zawartej na okres 10 lat.	Gwarancja udzielona odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty gwarancji	Grupa Azoty S.A. Jednostka Dominująca w stosunku do GA Puławy, EBOIR akcjonariusz G.A. S.A.	Zabezpieczenie kredytu

**Gwarancje i poręczenia na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. obowiązujące na dzień 31 marca 2020 roku**

Nazwa podmiotu, na zlecenie którego udzielono poręczenia/gwarancji	Nazwa podmiotu, któremu zostało udzielone poręczenie/gwarancje	Łączna kwota poręczenia/gwarancji na ostatni dzień sprawozdawczy	Data udzielenia poręczenia/gwarancji	Data obowiązywania poręczenia/gwarancji	Warunki finansowe	Charakter powiązań stron transakcji	Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem/gwarancją
GA Puławy	Dyrektor Izby Administracji Skarbowej	424,5 tys. zł	27.11.2019r.	15.03.2021r.	Gwarancja udzielona odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty gwarancji	brak	zabezpieczenie wypłaty nagród wynikających z loterii audiotekstowej

**Spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.**

**Gwarancje i poręczenia obowiązujące na dzień 31 marca 2020 roku**

Nazwa podmiotu, za który udzielono poręczenia/gwarancji	Nazwa podmiotu, któremu zostało udzielone poręczenie/gwarancja	Łączna kwota poręczenia/gwarancji na ostatni dzień sprawozdawczy	Data udzielenia poręczenia/gwarancji	Data obowiązywania poręczenia/gwarancji	Warunki finansowe	Charakter powiązań stron transakcji	Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem/gwarancją
<b>"AGROCHEM PUŁAWY" Sp. z o.o. *</b>							
Osoba fizyczna	Bank Spółdzielczy w Więcborku	536 tys. zł	01.06.2015r.	15.05.2035r.	brak	Osoba fizyczna niepowiązana ze spółką	Poręczenie kredytu byłemu pracownikowi
<b>PROZAP Sp. z o.o.</b>							
PROZAP Sp. z o.o.	Grupa Azoty Zakłady Azotowe "Police" S.A.	375,0 tys. zł	10.04.2017r.	20.10.2020r.	wpłata 100% środków na konto PKO BP	spółka z Grupy Azoty	gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy
PROZAP Sp. z o.o.	Air Liquide Global E&C Solutions Poland S.A.	79,9 tys. zł	20.07.2018r.	31.01.2021r.	na podstawie zawartej umowy ramowej przelew 20% kwoty wartości udzielonej gwarancji	podmiot spoza Grupy Azoty	gwarancja bankowa dobrego wykonania kontraktu
PROZAP Sp. z o.o.	Siarkopol Tarnobrzeg Sp. z o.o.	29,4 tys. zł	28.11.2019r.	24.04.2020r.	na podstawie zawartej umowy ramowej przelew 20% kwoty wartości udzielonej gwarancji	podmiot spoza Grupy Azoty	gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy
PROZAP Sp. z o.o.	Siarkopol Tarnobrzeg Sp. z o.o.	167,4 tys. zł	30.12.2019r.	10.07.2020r.	na podstawie zawartej umowy ramowej przelew 20% kwoty wartości udzielonej gwarancji	podmiot spoza Grupy Azoty	gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy
PROZAP Sp. z o.o.	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.	89,3 tys. zł	23.03.2020r.	12.10.2020r.	na podstawie zawartej umowy ramowej przelew 20% kwoty wartości udzielonej gwarancji	spółka z Grupy Azoty	gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy
Vitkovice ENVI **	PROZAP Sp. z o.o.	188,2 tys. zł	22.05.2015r.	25.04.2020r.	-	podmiot spoza Grupy Azoty	gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy
Vitkovice ENVI	PROZAP Sp. z o.o.	579,0 tys. zł	18.09.2018r.	22.01.2021r.	-	podmiot spoza Grupy Azoty	gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy
<b>REMZAP Sp. z o.o.</b>							
REMZAP Sp. z o.o.	GA ZAP SA	2 048 tys. zł	21.08.2018r.	14.07.2025r.	weksel "in blanco"	powiązany	gwarancja kontraktowa

\* poręczenie udzielone przez Spółkę „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. ale nie na zlecenie Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. W dniu 1 czerwca 2015 roku Zarząd spółki „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. udzielił jednemu z ówczesnych pracowników Spółki poręczenia kredytu bankowego. Kredyt został poręczony wekslem do wartości maksymalnej 536 tys. zł. Umowa poręczenia została podpisana dnia 1 czerwca 2015 roku na czas nieokreślony i nie zawiera warunków finansowych. Umowa na poręczony kredyt została zawarta do dnia 15 maja 2035 roku. Pomimo ustania stosunku pracy stosunek poręczenia trwa nadal, a spółka nie ma możliwości odwołania udzielonego poręczenia.

\*\* gwarancja została udzielona w walucie korona czeska w wysokości: 1 122 875 CZK i jej wartość do sprawozdań przeliczana jest zgodnie ze średnim kursem korony czeskiej wg NBP; różnica w kwocie gwarancji na ostatni dzień sprawozdawczy w kolejnych okresach wynika z różnic kursowych.

### Gwarancje i poręczenia wystawione na zlecenie spółek Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 31 marca 2020 roku

Nazwa podmiotu, na zlecenie którego udzielono poręczenia/gwarancji	Nazwa podmiotu, któremu zostało udzielone poręczenie/gwarancje	Łączna kwota poręczenia/gwarancji na ostatni dzień sprawozdawczy	Data udzielenia poręczenia/gwarancji	Data obowiązywania poręczenia/gwarancji	Warunki finansowe	Charakter powiązań stron transakcji	Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem/gwarancją
<b>PROZAP Sp. z o. o.</b>							
PROZAP Sp. z o. o.	Grupa Azoty Zakłady Azotowe "Police" S.A.	375,0 tys. zł	10.04.2017r.	20.10.2020r.	wpłata 100% środków na konto PKO BP	spółka z Grupy Azoty	gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy
PROZAP Sp. z o. o.	Air Liquide Global E&C Solutions Poland S.A.	79,9 tys. zł	20.07.2018r.	31.01.2021r.	na podstawie zawartej umowy ramowej przelew 20% kwoty wartości udzielonej gwarancji	podmiot spoza Grupy Azoty	gwarancja bankowa dobrego wykonania kontraktu
PROZAP Sp. z o. o.	Siarkopol Tarnobrzeg Sp. z o.o.	29,4 tys. zł	28.11.2019r.	24.04.2020r.	na podstawie zawartej umowy ramowej przelew 20% kwoty wartości udzielonej gwarancji	podmiot spoza Grupy Azoty	gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy
PROZAP Sp. z o. o.	Siarkopol Tarnobrzeg Sp. z o.o.	167,4 tys. zł	30.12.2019r.	10.07.2020r.	na podstawie zawartej umowy ramowej przelew 20% kwoty wartości udzielonej gwarancji	podmiot spoza Grupy Azoty	gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy
PROZAP Sp. z o. o.	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.	89,3 tys. zł	23.03.2020r.	12.10.2020r.	na podstawie zawartej umowy ramowej przelew 20% kwoty wartości udzielonej gwarancji	spółka z Grupy Azoty	gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy
<b>REMZAP Sp. z o.o.</b>							
REMZAP Sp. z o.o.	KB Pomorze Sp. z o.o.	245,0 tys. zł	22.05.2019r.	30.04.2021r.	weksel "in blanco"	niewiązany	gwarancja kontraktowa

## 60. Inne informacje, które zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

### 60.1. Sytuacja finansowa

#### Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. narażona jest na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań. Ryzyko to wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania finansowania.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zarządza płynnością poprzez utrzymanie odpowiedniego - do skali prowadzonej działalności - stanu gotówki oraz utrzymanie otwartych linii kredytowych. Spółka ma

podpisaną (z kluczowymi spółkami GK Grupy Azoty S.A.) umowę o finansowanie wewnątrzgrupowe oraz z jednym z banków Umowę dotyczącą usługi odroczenia płatności, które stanowią rezerwę płynności.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ma również podpisaną umowę pożyczki z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w związku z realizacją jednego z projektów inwestycyjnych oraz korzysta z leasingu.

W I kwartale 2020 roku sytuacja finansowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. charakteryzowała się wysoką zdolnością płatniczą oraz kredytową. Spółka posiadała pełną zdolność do terminowego regulowania zobowiązań oraz posiadała spore nadwyżki finansowe.

Wolne środki pieniężne Spółka inwestuje w formie lokat oraz w ramach umowy cash pooling, obejmującej podmioty Grupy Kapitałowej Grupa Azoty. Dla lokat terminowych oprocentowanie jest stałe w okresie trwania lokaty. Środki pieniężne, uczestniczące w cash pooling, oprocentowane są według stopy zmiennej. Horyzont czasowy zawieranych lokat jest różny, tj. od jednego dnia do 4 miesięcy, w zależności od aktualnego i prognozowanego zapotrzebowania na środki pieniężne oraz oferty banku.

W I kwartale 2020 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. otrzymała Certyfikat Wiarygodności, wydany przez międzynarodową wywiadownię gospodarczą Creditreform. Uzyskany Certyfikat jest dowodem posiadania wysokiej płynności finansowej spółki.

#### Spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (za wyjątkiem Zakładów Azotowych Chorzów S.A. oraz SCF Natural Sp. z o.o.) na dzień 31 marca 2020 roku posiadały bieżącą płynność finansową. Ich rachunki bankowe były wolne od zajęć sądowych i administracyjnych oraz terminowo były regulowane zobowiązania (zarówno handlowe, jak i budżetowe) Poziom wskaźników płynności finansowej pozostawał na bezpiecznym poziomie.

Spółki, dysponując nadwyżkami środków pieniężnych, lokowały je, wykorzystując lokaty bankowe oraz umowę na cash pooling.

#### Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

Sytuacja finansowa Zakładów Azotowych Chorzów S.A. w I kwartale 2020 roku była trudna. Spółka z niewielkim opóźnieniem regulowała zobowiązania handlowe, pozostałe zobowiązania regulowane były terminowo. Na dzień 31 marca 2020 roku rachunki Zakładów Azotowych Chorzów S.A. były wolne od zajęć sądowych i administracyjnych.

W I kwartale 2020 roku w Zakładach Azotowych Chorzów S.A.:

- odnotowano większą ilość zamówień niż posiadane moce produkcyjne;
- wystąpił przestój w realizowanych pracach remontowych i inwestycyjnych; jeden z wykonawców zażądał zmiany zawartej umowy, powołując się na kodeksowe zasady siły wyższej, jaką jest sytuacja epidemiologiczna w kraju;
- wystąpiły problemy z pozyskaniem transportu samochodowego do wywozu produktów i towarów oraz zakupu surowców (mniejsza ilość dostępnych aut, wyższe ceny);
- odnotowywano problemy z restrykcjami granicznymi, które mają wpływ na pozyskanie importowanego z Rosji węgla potasu (surowca do produkcji saletry potasowej);
- od dnia 13 marca 2020 roku Zakłady Azotowe „Chorzów” S.A. wprowadziły zaostrzony sposób oceny wypłacalności swoich klientów, w celu zabezpieczenia swoich należności i utrzymania płynności.

Wobec zgłoszenia przez Zarząd Zakładów Azotowe Chorzów S.A. - stosownie do regulacji art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych<sup>10</sup> - iż ostatni sporządzony przez niego bilans Spółki wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitałów rezerwowego i zapasowego oraz 1/3 kapitału zakładowego - Nadzwyczajne Walne

<sup>10</sup> art. 397 KSH - Jeżeli bilans sporządzony przez zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki.



Zgromadzenie Zakładów Azotowych Chorzów S.A. na posiedzeniu w dniu 15 stycznia 2020 roku podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki i kontynuowaniu dalszej działalności.

Podstawą do podjęcia powyższej Uchwały był przygotowany przez Zarząd Zakładów Azotowe Chorzów S.A. Plan Rozwoju na lata 2020-2022.

#### SCF Natural Sp. z o.o.

Ogłoszone restrykcje związane z koronawirusem, w tym: zamknięcie restauracji i lokali sprzedających piwo, wpłynęły na zamknięcie bądź ograniczenia działalności browarów – sektora klientów, do którego Spółka sprzedaje swoje produkty. Zastój w tej branży przekłada się na brak sprzedaży, czyli zmniejszone przychody i wpływy SCF. Spadek sprzedaży stanowi więc czynnik, który wpłynął na powstanie nieplanowanych opóźnień w spłacie zobowiązań wobec kontrahentów. Spółka podjęła działania w zakresie poprawy płynności. Uregulowanie zaległych zobowiązań zakładane jest w II kwartale 2020 roku.

### 60.3. Umowy ubezpieczeniowe

#### Umowy ubezpieczeniowe zawarte w I kwartale 2020 roku

Okres ubezpieczenia	Linia ubezpieczenia	Rodzaj ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia
<b>Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A.</b>			
17.03.2020r.-16.09.2021r.	D&O	odpowiedzialności cywilnej Dyrektorów i Członków Zarządu Spółki Kapitałowej	200 mln zł
<b>Grupa Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A.</b>			
01.02.2020r.-31.01.2021r.	KK	ryzyka kredytu kupieckiego (kaprolaktam, melamina)	780 mln zł
		ryzyka kredytu kupieckiego (nawozy)	652 mln zł
01.03.2020r.-28.02.2021r.	AR	mienia od wszystkich ryzyk	10,8 mld zł
	BI	utruty zysku za ub. mienia od wszystkich ryzyk	1,3 mld zł
	MB	maszyn od uszkodzeń	639,3 mln zł
	EEl	sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk	4,3 mln zł
<b>GZNF "Fosfory" Sp. z o.o.</b>			
01.03.2020r.-28.02.2021r.	AR	ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	298,1 mln zł
	BI	ubezpieczenie utraty zysku	59,1 mln zł
	EEl	ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk	2,0 mln zł
	CASCO	ubezpieczenie casco pojazdów szynowych	5,55 mln zł
<b>"AGROCHEM PUŁAWY" Sp. z o.o.</b>			
09.02.2020r.-08.02.2021r.	OC	ubezpieczenie sprzętu	29,2 tys. zł
20.02.2020r.-19.02.2021r.		ubezpieczenie maszyny budowlane mobilne, maszyny wolnobieżne (ładowarka teleskopowa marki MERLO)	212,4 tys. zł
19.02.2020r.-18.02.2021r.		ubezpieczenie pojazdów	128,0 tys. EUR
01.01.2020r.-31.12.2020r.			6,8 mln zł
02.03.2020r.-31.12.2020r.			425,6 tys. zł
15.03.2020r.-31.12.2020r.			221,6 tys. zł
09.03.2020r.-08.03.2021r.			133,2 tys. zł
11.04.2020r.-31.12.2020r.			227,2 tys. zł
<b>Zakłady Azotowe Chorzów S.A.</b>			
01.01.2020r.-31.12.2020r.	AC, NNW, KR, ASS	ubezpieczenie pojazdów	835,8 tys. zł dodatkowo dla każdego pojazdu min. ustawowa suma gwarancyjna OC - 5 mln euro i 1 mln euro za szkody na osobie i szkody w mieniu
<b>PROZAP Sp. z o.o.</b>			
01.01.2020r.-31.12.2020r.	OC/AC/HCA/KR/NNW	ubezpieczenie komunikacyjne	213,7 tys. zł
25.01.2020r.-24.01.2021r.	OC, NNW	grupowe ubezpieczenie podróży zagranicznych	2,1 mln zł

SCF Natural Sp. z o.o.			
24.02.2020r.-23.02.2021r.	OC, AC, NNW	Ubezpieczenie środków transportu	75,5 tys. zł + kwota OC zgodna z ustawą
31.03.2020r.-30.03.2021r.	OC, AC, NNW	Ubezpieczenie środków transportu	60,0 tys. zł + kwota OC zgodna z ustawą

#### 60.4. Umowy kredytowe i pożyczki

##### Finansowanie wewnątrzgrupowe

##### Pożyczki udzielone przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. funkcjonowały następujące pożyczki udzielone przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. spółkom zależnym:

Pożyczkobiorca	Kwota udzielonej pożyczki	Data podpisania umowy	Okres spłaty	Stan na dzień 31.03.2020r.
Zakłady Azotowe Chorzów S.A. – Umowa Pożyczki	47,0 mln zł	02.04.2014r. (ostatni aneks: Aneks nr 2 z 20.12.2017r.)	31.12.2023r.	23,6 mln zł
Zakłady Azotowe Chorzów S.A. – Umowa Pożyczki	5,0 mln zł	08.01.2020r.	31.05.2021r.	3,3 mln zł
SCF Natural Sp. z o.o. – Umowa Pożyczki	1,0 mln zł	16.01.2017r., (ostatni aneks: Aneks nr 1 z 12.09.2017r.)	31.10.2022r.	1,0 mln zł
SCF Natural Sp. z o.o. – Umowa Pożyczki	0,6 mln zł	07.05.2014r., (ostatni aneks: Aneks nr 1 z 27.12.2016r.)	30.06.2022r.	0,6 mln zł

W dniu 8 stycznia 2020 roku została zawarta umowa pożyczki, zgodnie z którą Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (Pożyczkodawca) udzieliła na rzecz Zakładów Azotowych „Chorzów” S.A. (Pożyczkobiorcy) pożyczki na kwotę 5 mln zł.

Umowa przewiduje wypłatę pożyczki w pięciu transzach dostępnych do 5 maja 2020 roku. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne oparte na bazie stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę. Wypłata każdej transzy będzie przedmiotem odrębnej decyzji Pożyczkodawcy. Spłata pożyczki ma nastąpić w pięciu ratach, począwszy od stycznia 2021 roku do maja 2021 roku. Do dnia 5 maja 2020 roku wypłaconych zostało pięć transz na łączną kwotę 5 mln zł.

##### Finansowanie zewnętrzne

##### Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W I kwartale 2020 roku funkcjonowała zawarta w dniu 23 kwietnia 2015 roku pomiędzy Grupą Azoty S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. Umowa o finansowanie wewnątrzgrupowe. Limit finansowania, tj. najwyższa suma, do której Grupa Azoty S.A. może udzielić Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. finansowania wynosi 1 000 mln zł. Finansowanie to przeznaczone jest na realizację projektów inwestycyjnych. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I kwartale 2020 roku nie korzystała z finansowania w ramach w/w Umowy.

W I kwartale 2020 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. funkcjonowała podpisana z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej umowa na dofinansowanie przedsięwzięcia pn. „ Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji NOx”. Kwota pożyczki wynosi 52,5 mln PLN. Stan pożyczki na dzień 31 marca 2020 roku wyniósł 0 PLN.



Według stanu na dzień 31 marca 2020 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. miała dostępne limity kredytowe, służące finansowaniu bieżącej działalności na łączną kwotę 72 mln zł. Wykorzystanie kredytów na dzień 31 marca 2020 roku wynosiło 0 zł.

*Limity kredytowe wg stanu na dzień 31 marca 2020 roku*

Kredytodawca/ pożyczkodawca	Kwota udzielonego kredytu/pożyczki	Koszty kredytu/ pożyczki	Data podpisania umowy/aneksu	Okres spłaty	Stan na dzień 31.03.2020r.
PKO BP S.A. umowa o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego	70,0 mln zł	WIBOR 1 M + marża	23.04.2015r. (ostatni aneks: Aneks Nr 5 z 18.12.2019r.)	30.09.2022r.	0,0 mln zł
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie - pożyczka "Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji NOx"	52,5 mln zł	WIBOR 3 M + marża	12.09.2018r.	31.03.2028r.	0,0 mln zł
PEKAO S.A. umowa o limit debetowy o charakterze intra-day	2,0 mln zł	Brak kosztów. Zadłużenie powinno zostać spłacone w dniu jego powstania.	14.05.2010r. (ostatni aneks: Aneks nr 11 z 29.11.2019r.)	30.11.2020r.	0,0 mln zł

*Spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.*

*Limity kredytowe wg stanu na dzień 31 marca 2020 roku*

Kredytodawca/ pożyczkodawca	Kwota udzielonego kredytu/pożyczki	Koszty kredytu/ pożyczki	Data podpisania umowy/aneksu	Okres spłaty	Stan na dzień 31.03.2020r.
<b>GZNF "Fosfory" Sp. z o.o.</b>					
PKO BP S.A. (sublimit w rachunku bieżącym)	20,0 mln zł	WIBOR 1M + marża	01.10.2010r. (ostatni aneks: Aneks nr 16 z 18.12.2019r.)	30.09.2022r.	0,0 mln zł
<b>"AGROCHEM PUŁAWY" Sp. z o.o.</b>					
PKO BP S.A. (sublimit w rachunku bieżącym)	30,0 mln	WIBOR 1M + marża	01.10.2010r. (ostatni aneks: Aneks nr 16 z 18.12.2019r.)	30.09.2022r.	30,0 mln zł
PKO BP S.A. (cash pooling rzeczywisty)	69,0 mln	WIBOR 1M + marża	20.09.2016r. (ostatni aneks: Aneks nr 7 z 19.02.2020r.)	30.09.2022r.	49,7 mln zł
<b>Zakłady Azotowe Chorzów S.A.</b>					
PKO BP S.A. (cash pooling rzeczywisty)	2,0 mln zł*	WIBOR 1M + marża	20.09.2016r. (ostatni aneks: Aneks nr 7 z 19.02.2020r.)	30.09.2022r.	1,6 mln zł
<b>REMZAP Sp. z o.o.</b>					
PKO BP S.A. (sublimit w rachunku bieżącym)	3,0 mln zł	WIBOR 1M + marża	01.10.2010r. (ostatni aneks: Aneks nr 16 z 18.12.2019r.)	30.09.2022r.	0,0 mln zł
<b>PROZAP Sp. z o.o.**</b>					
PKO BP S.A. (sublimit w rachunku bieżącym)	0,2 mln zł	WIBOR 1M + marża	01.10.2010r. (ostatni aneks: Aneks nr 16 z 18.12.2019r.)	30.09.2022r.	0,0 mln zł
<b>SCF Natural Sp. z o.o.</b>					
PKO BP S.A. (cash pooling rzeczywisty)	4,0 mln zł	WIBOR 1M + marża	01.02.2019r. (ostatni aneks: Aneks nr 7 z 19.02.2020r.)	30.09.2022r.	3,9 mln zł

\* Dla spółki Zakłady Azotowe Chorzów S.A. limit CPR na okres od 01.04.2020r. do 30.09.2020r. został podwyższony do wysokości 4,0 mln zł (na podstawie Uchwały Komitetu Finansowego Grupy Azoty z dnia 26.03.2020r.)

\*\* W związku z połączeniem spółek PROZAP sp. z o.o. i "KONCEPT" sp. z o.o. funkcjonujący w spółce "KONCEPT" sp. z o.o. sublimit w rachunku bieżącym w PKO BP S.A. od dnia połączenia (czyli od 29 stycznia 2020 roku) stał się sublimitem spółki PROZAP sp. z o.o.

### 60.5. Wyniki osiągnięte na transakcjach zabezpieczających

Transakcje zabezpieczające przed ryzykiem kursowym zawierane są przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Wpływ transakcji zabezpieczających na wynik Spółki za okres 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku był ujemny i wyniósł (-) 11 088 559,75 zł, w tym:

- (-) 128 555,94zł z tytułu transakcji zrealizowanych;
- (-) 8 052 255,69 zł z tytułu wyceny na dzień 31 marca 2020 roku;
- (-) 2 907 748,12 zł wyksięgowanie wyceny transakcji otwartych na dzień 31 grudnia 2019 roku.

### 60.6. Akredytywy

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie zostały otwarte nowe akredytywy.

#### Spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku na zlecenie Zakładów Azotowych Chorzów S.A. zostały otwarte 3 akredytywy dokumentowe na łączną kwotę 121 608 USD, dla których wyznaczono terminy płatności: 10 kwietnia 2020 roku, 17 kwietnia 2020 roku oraz 24 kwietnia 2020 roku.

Beneficjentem akredytyw jest dostawca siarczanu magnezu siedmiowodnego. Saldo akredytyw na dzień 31 marca 2020 roku wynosi 461,0 tys. zł.

W dniu 2 stycznia 2020 roku Zakłady Azotowe Chorzów S.A. zrealizowały płatności dwóch akredytyw dokumentowych na łączną kwotę 122 880 USD, otwartych na zlecenie Spółki w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku. Beneficjentem akredytyw był dostawca siarczanu magnezu siedmiowodnego.

### 60.7. Środki unijne i inne fundusze pomocowe

Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. korzysta z finansowania w formie pożyczek i dotacji w ramach umów zawartych w latach 2011-2018 z: Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, Ministerstwem Inwestycji i Rozwoju oraz Lubelską Agencją Wspierania Przedsiębiorczości.

W I kwartale 2020 roku w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie zawierano nowych umów na dofinansowanie.

### 60.8. Umowy znaczące

LP.	Data zawarcia	Czego dotyczy umowa	Okres obowiązywania	Wartość	Krótką charakterystyka	UWAGI dodatkowe
<b>GZNF "Fosfory" Sp. z o.o.</b>						
1.	19.02.2020r.	Dostawy soli potasowej	2020r.	17,5 mln zł (prognozowana wartość zakupów)	Umowa ramowa na dostawy z delegacją do uzgadniania cen i ilości w okresach kwartalnych	Waluta kontraktu - EUR

## 60.9. Polityka personalna i wynagrodzeń

### Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Z dniem 1 stycznia 2020 roku zostały uruchomione podwyżki wdrożeniowe wynagrodzeń pracowników Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W dniu 13 marca 2020 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie wyrażenia zgody i określenia warunków sprawowania przez pracowników – rodziców dzieci w wieku od 8-12 lat, w okresie od 16 marca 2020 roku do 10 kwietnia 2020 roku, w związku z czasowym ograniczeniem funkcjonowania jednostek systemu oświaty oraz w związku z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID19. Pracownikowi spełniającemu warunki pracodawca przyznał prawo do skorzystania ze zwolnienia z obowiązku świadczenia pracy w proporcji jeden dzień urlopu wypoczynkowego + jeden dzień zwolnienia płatnego 80% sfinansowanego przez Spółkę.

W dniu 20 marca 2020 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie czasowego wprowadzenia rozwiązań dotyczących organizacji pracy związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID19, tj.:

- polecenie wykonywania pracy zdalnej;
- zasad ogłaszania przestoju oraz powierzania innej pracy w związku z przestojem;
- powierzenie innej pracy niż określona w umowie o pracę na okres nieprzekraczający 3 miesięcy w roku kalendarzowym- Art. 42 § 4 K.P
- zwolnienie, za zgodą pracownika, z obowiązku świadczenia pracy z zachowaniem prawa do wynagrodzenia i z poleceniem pozostania w domu w gotowości do świadczenia pracy.

Wprowadzenie dodatkowego zasiłku opiekuńczego dla rodziców dzieci w wieku do 8 lat, zgodnie z art. 4 ust. 1 ustawy z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19 (Dz.U. z 2020 r., poz. 374) płatnego z ZUS, spowodowało absencję maksymalnie do 2,2%.

### Spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W Spółkach zależnych Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I kwartale 2020 roku nie wystąpiły istotne zmiany w polityce wynagrodzeń ani zdarzenia z tym związane.

## Spory zbiorowe

### Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W dniu 27 marca 2020 roku Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podpisał ze Związkiem Zawodowym Pracowników Ruchu Ciągłego porozumienie w sprawie sporów zbiorowych:

1. o ubrania ochronne i robocze z dnia 21 stycznia 2016 roku – spór został zakończony - strony przyjęły harmonogram zaopatrzenia pracowników w ubrania ochronne i robocze, spełniające wymagania zawarte w przepisach prawa oraz uwzględniające komfort ich użytkowników;
2. o nagrodę na Święta Bożego Narodzenia z dnia 12 grudnia 2018 roku – spór został zakończony - ustalono przyznanie każdemu pracownikowi zatrudnionemu na podstawie umowy o pracę w dniu 25 marca 2020 roku dodatkowego jednorazowego świadczenia pieniężnego w wysokości 500 zł brutto.

### Po okresie sprawozdawczym

W dniu 8 kwietnia 2020 roku zawarto porozumienie w sprawie zakończenia sporów zbiorowych pomiędzy Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. a Niezależnym Samorządnym Związkiem Zawodowym „Solidarność” Komisją Międzyzakładową w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A. oraz Związkiem Zawodowym Pracowników Ruchu Ciągłego Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Porozumienie zakłada wprowadzenie do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy postanowienia, przewidującego dodatkowe świadczenie pieniężne dla pracowników – nagrodę z okazji Świąt Bożego Narodzenia, pod warunkiem uzgodnienia treści protokołu dodatkowego do ZUZP ze wszystkimi

reprezentatywnymi organizacjami związkowymi. Ponadto porozumienie wprowadza Regulamin przyznawania pracownikom Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nagrody z okazji Dnia Chemika jako kolejny Załącznik do ZUZP. Spory zbiorowe, wszczęte pismami z dnia 20 maja 2019 roku (w przedmiocie nagrody z okazji Dnia Chemika) oraz z dnia 29 listopada 2019 roku (w przedmiocie nagrody na Święta Bożego Narodzenia, zaprzestania wypłacania Spółce Grupa Azoty S.A. jakichkolwiek pieniędzy za używanie ich znaku towarowego, formatów medialnych lub graficznych przez nich udostępnianych, ograniczenie zleceń dla zewnętrznych firm konsultingowych i kancelarii prawnych) zostają zakończone z dniem podpisania porozumienia, tj. z dniem 8 kwietnia 2020 roku.

## 60.10. Pozostałe informacje

### Logistyka

W Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. odnotowano utrudnienia w logistyce dostaw surowców (wydłużenie czasu dostaw) i transporcie produktów (nawozów oraz produktów chemicznych).

Okolo 20-40% floty aut firm transportu towarów jest wyłączona pracy z uwagi na absencję kierowców i ograniczenia produkcyjne u zleceniodawców.

Istotne zmiany kursów walut wpływają między innymi na wysokość kosztów zakupów surowców i towarów importowanych w Spółkach, skutkujące wyższymi kosztami transportu.

### Utrzymanie ciągłości ruchu instalacji

Wprowadzone w Polsce w I kwartale 2020 roku działania mające na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się koronawirusa, przekładają się na ograniczone możliwości pozyskiwania wykonawców usług remontowych spoza Polski, co w przypadku dużych projektów remontowych oraz prac wysokospecjalistycznych zawęża konkurencję na rynku usług remontowych, a także wpływa na podejmowanie decyzji o odroczeniu niektórych planowanych remontów.

W I kwartale 2020 roku w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie wystąpiły zdarzenia związane z zakupem usług remontowych, które mogłyby stwarzać ryzyko dla zapewnienia utrzymania ciągłości ruchu instalacji.

Skutki wpływu ograniczenia konkurencji na koszty remontów mogą być odczuwalne w dłuższej perspektywie czasowej.

### Opakowania typu big-bag

Produkcja i dostawy opakowań typu big-bag wymagają dużych nakładów pracy ludzkiej, stąd braki kadrowe u producentów opakowań mogą wpłynąć bezpośrednio na ich dostępność. Ewentualne źródło zakażenia w tego typu zakładach może spowodować całkowite zamknięcie fabryk.

W Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I kwartale 2020 roku podjęto działania w kierunku dywersyfikacji dostawców opakowań typu big-bag (Polska, Ukraina, Gruzja) w związku z możliwością ograniczenia ich dostępności u producentów.

### Zabezpieczenia przed rozprzestrzenianiem się pandemii koronawirusa

Wobec pandemii koronawirusa Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. odczuwa trudności z zakupem środków ochrony indywidualnej. Zakupy są realizowane na bieżąco, ale w mniejszych niż wymagane ilościach i po dużo wyższych cenach (niż w okresie przed epidemią).

W I kwartale 2020 roku - w związku z rozprzestrzenianiem się koronawirusa w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.:

- wprowadzono wewnętrzne Zarządzenia i Instrukcje w sprawie zasad postępowania na terenie Spółek

Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w związku z wystąpieniem zagrożenia epidemiologicznego;

- podjęto uchwały w sprawie wyrażenia zgody i określenia warunków sprawowania opieki przez pracowników – rodziców dzieci w wieku od 8-12 lat, w związku z czasowym ograniczeniem funkcjonowania jednostek systemu oświaty oraz w związku z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID19;

Z uwagi na rozporządzenie Ministra Zdrowia o wprowadzeniu stanu epidemicznego - od dnia 16 marca 2020 roku do odwołania - została zawieszona działalność Domu Wczasowego „Jawor” w Ustroniu Jaszowcu. Hotel zakładowy pracowniczy funkcjonuje cały czas w niezmiennym zakresie.

W związku z drugim etapem łagodzenia krajowych restrykcji związanych z epidemią, Dom Wczasowy „Jawor” podejmuje działania w kierunku spełnienia wymagań Głównego Inspektoratu Sanitarnego (GIS).

### Kontrole zewnętrzne

#### Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W I kwartale 2020 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prowadzonych było 10 kontroli zewnętrznych, w tym 8 kontroli sanitarnych. Organy prowadzące kontrole zewnętrzne w tym czasie to:

- Państwowa Inspekcja Pracy Inspektor Pracy Okręgowego Inspektoratu Pracy w Lublinie – 1 kontrola;
- Lubelska Agencja Wspierania Przedsiębiorczości – 1 kontrola;
- Państwowy Powiatowy Inspektor Sanitarny w Puławach – 8 kontroli.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w związku z przeprowadzonymi kontrolami otrzymała 1 wystąpienie, które dotyczyło uregulowań wewnętrznych Spółki z zakresu zarządzania zgodnością (nie miało wpływu na sytuację finansową i ekonomiczną Spółki) i zostało wykonane w wyznaczonym terminie, tj. do 30 marca 2020 roku.

#### Spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W I kwartale 2020 roku zewnętrzne organa kontrolne nie wydały poleceń pokontrolnych, mających zasadniczy wpływ na sytuację ekonomiczną Spółek zależnych z Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

### Istotne inwestycje proekologiczne oraz zdarzenia z zakresu ochrony środowiska i bezpieczeństwa technicznego

#### Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W dniu 26 marca 2020 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. uzyskała potwierdzenie właściwych organów o spełnieniu wymagań w zakresie przeciwdziałania poważnym awariom przemysłowym. Powyższa decyzja pozwoli na przeprowadzenie rozruchu pierwszej linii produkcyjnej łącznie z obiektami logistycznymi, wybudowanej w ramach inwestycji pn. „Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej”.

W I kwartale 2020 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prowadzono prace związane z realizacją następujących proekologicznych zadań inwestycyjnych:

- Modernizacja kotła parowego nr 2;
- Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego;
- Modernizacja Instalacji Odsiarczania Spalin w celu dostosowania do Konkluzji BAT LCP.

W dniu 14 lutego 2020 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. uzyskała Decyzję Urzędu Marszałkowskiego w Lublinie, w której Marszałek Województwa Lubelskiego wyraził zgodę na udzielenie czasowego odstępstwa od dotrzymania granicznych poziomów emisji zanieczyszczeń, odprowadzanych przez Spółkę w ściekach do odbiornika. Odstępstwo udzielone zostało na okres od 8 czerwca 2020 roku do 31 grudnia 2026 roku.

## Emisja zanieczyszczeń

### Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W dniu 27 marca 2020 roku decyzją Lubelskiego Wojewódzkiego Inspektoratu Ochrony Środowiska w Lublinie wymierzono Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. karę łączną w wysokości 3 276 186 zł za wprowadzenie z zakładowej elektrociepłowni w 2019 roku zanieczyszczeń (dwutlenek siarki, tlenki azotu i pyły) ponad ustalone warunki.

W związku z realizacją przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przedsięwzięć inwestycyjnych, których wykonanie zapewni spełnienie standardów emisyjnych, Spółka w dniu 7 kwietnia 2020 roku wystąpiła z wnioskiem o odroczenie wymierzonej kary. Po zrealizowaniu tych przedsięwzięć, Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. będzie wnioskowała o pomniejszenie wysokości odroczonej kary o środki poniesione na zrealizowanie powyższych przedsięwzięć.

## 61. Czynniki i zdarzenia, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w perspektywie kolejnego kwartału będą miały wpływ głównie:

- ceny głównych surowców: gazu ziemnego, energii elektrycznej, węgla, benzenu oraz praw do emisji CO<sub>2</sub>;
- kształtowanie się kursów walutowych, w tym: głównie EUR i USD w kontekście sprzedaży eksportowej;
- koniunktura w rolnictwie i branżach będących odbiorcami finalnymi;
- sytuacja na świecie związana z pandemią i rozprzestrzenianiem się koronawirusa;
- koniunktura w branżach będących odbiorcami produktów chemicznych Spółki (przemysł tekstylny, motoryzacyjny, budowlany, tworzyw sztucznych);
- recesja światowych gospodarek – ujemne poziomy PKB prognozowane już w II kwartale 2020 roku;
- dalszy proces konsolidacji Grupy Azoty, w tym realizacja projektów o znaczeniu strategicznym dla Grupy Azoty.

Tomasz Hryniewicz                      Prezes Zarządu                      .....

Anna Zarzycka-Rzepecka              Wiceprezes Zarządu              .....

Jacek Janiszek                          Wiceprezes Zarządu              .....

Andrzej Skwarek                        Członek Zarządu                    .....