Odpowiedzi na pytania akcjonariusza

Pytania przekazane w oryginalnej treści.

1. *Proszę o podanie jakie były łączne koszty przejęcia spółki COMPO EXSPET?*

2. *Ile wynoszą roczne koszty obsługi kredytów zaciągniętych na zakup COMPO EXSPET /kredyt 225 milionów euro – około 1 miliarda złotych/*

3. *Jakie są efekty finansowe przejęcia spółki COMPO EXSPET*

a) *o ile wzrosła produkcja wyrobów spółki w wyniku przejęcia spółki COMPO EXSPET.*

b) *o ile wzrosła sprzedaż wyrobów poprzez sieć dystrybucyjną spółki COMPO EXSPET.*

c) *jaki jest zysk z przejęcia spółki COMPO EXSPET*

Odpowiedź:

Jak rozumiemy, powyższe pytania odnoszą się do transakcji nabycia przez Grupę Azoty S.A. w 2018 roku grupy COMPO EXPERT, która została dokonana przez nabycie 100% udziałów w spółce Goat TopCo GmbH z siedzibą w Münster, Niemcy. W trakcie 2019 roku spółka Goat TopCo GmbH została przejęta przez spółkę Goat HoldCo GmbH, której nazwa została zmieniona na COMPO EXPERT Holding GmbH. W związku z powyższym aktualnie spółka COMPO EXPERT Holding GmbH jest spółką holdingową dla spółek Grupy COMPO EXPERT. Ponieważ pytania powyższe zostały zadane w ramach Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdania Spółki za 2020 rok, przedstawione poniżej odpowiedzi odnoszą się do zdarzeń gospodarczych dotyczących Grupy COMPO EXPERT ujętych w sprawozdaniach za ten rok, o ile nie zamieszczono bezpośrednich odniesień do raportów lub danych z lat wcześniejszych. Wartości w EUR przeliczono na PLN według kursów rzeczywistych z dat realizacji poszczególnych transakcji chyba, że zaznaczono odrębnie.

1. **Proszę o podanie jakie były łączne koszty przejęcia spółki COMPO EXSPET?**

Grupa Azoty S.A. nabyła w 2018 roku 100% udziałów w spółce Goat TopCo GmbH z siedzibą w Münster, Niemcy (obecnie COMPO EXPERT Holding GmbH, dalej: **„COMPO EXPERT”**) za kwotę 226 637 tys. EUR (973 966 tys. zł).

Szczegółowe informacje dotyczące rozliczenia zakupu spółki COMPO EXPERT zamieszczone zostały w raportach okresowych Spółki. Końcowe rozliczenie nabycia COMPO EXPERT przeprowadzone w oparciu o wyceny wartości godziwej przejętych aktywów i zobowiązań dokonane przez niezależnego eksperta, przedstawione zostało w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty („**Grupa Azoty**") sporządzonym na dzień 30 czerwca 2019 roku w rozdziale *1.3 Rozliczenie nabycia Goat TopCo GmbH*. Informacje dotyczące rozliczenia nabycia ujęte zostały także w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. za rok 2019 w rozdziale *1.2.1 Rozliczenie nabycia COMPO EXPERT Holding GmbH*.

Wartość pakietu 100% udziałów COMPO EXPERT Holding GmbH w księgach Spółki na dzień 31.12.2020 roku, uwzględniająca także dodatkowe koszty związane z nabyciem wynosi 1 000 535 tys. zł.

2. Ile wynoszą roczne koszty obsługi kredytów zaciągniętych na zakup COMPO EXSPET /kredyt 225 milionów euro – około 1 miliarda złotych/

Sfinansowanie nabycia Grupy COMPO EXPERT zostało dokonane ze środków własnych oraz środków pochodzących ze zwiększenia zadłużenia w ramach posiadanych limitów kredytów korporacyjnych Grupy Azoty przeznaczonych na finansowanie celów ogólnokorporacyjnych obejmujących także akwizycje. Koszty obsługi ww. zadłużenia zaciągniętego w związku z transakcją nabycia Grupy COMPO EXPERT wyniosły w 2020 roku 1.961 tys. EUR (8.752 tys. PLN).

3. Jakie są efekty finansowe przejęcia spółki COMPO EXSPET

Przejęcie Grupy COMPO EXPERT było elementem strategii Grupy Azoty do roku 2020 zakładającej umacnianie pozycji Grupy Azoty wśród liderów rozwiązań dla rolnictwa. Przejęcie Grupy COMPO EXPERT było jedną z odpowiedzi Grupy Azoty na sytuację na rynkach nawozów mineralnych skutkującą szeregiem wyzwań wymagających od producentów poszukiwania zaawansowanych rozwiązań technologicznych oraz w zakresie know-how. Grupa COMPO EXPERT posiada kompletne portfolio produktów specjalistycznych, które podlega ciągłej analizie, rozwojowi technologicznemu i marketingowemu. Nawozy specjalistyczne, w tym m.in. biostymulatory oraz nawozy dolistne i do fertygacji, pozostają jednym z najbardziej dynamicznie rosnących segmentów rynku. Obecność w obszarze nawozów specjalistycznych stanowi warunek rozwoju Grupy Azoty i fundament procesu budowania wartości dla jej akcjonariuszy.

Szczegółowe informacje dotyczące obszarów realizacji synergii potransakcyjnych przedstawione zostały w raporcie bieżącym nr 67/2019 z dnia 15 listopada 2019 roku. Skwantyfikowane synergie na poziomach Grupy Azoty i Grupy COMPO EXPERT do 2024 roku oszacowano łącznie na ok. 40 mln EUR. Na kwotę oszacowania składają się synergie o charakterze przychodowo – kosztowym oraz synergie w zakresie nakładów inwestycyjnych. Pomimo zidentyfikowania powyższych synergii, zgodnie z konserwatywnym podejściem Spółki, synergie te nie zostały

uwzględnione w kalkulacji ceny zakupu udziałów COMPO EXPERT i stanowią wartość dodatkową dla Grupy Azoty w kolejnych latach w miarę ich uzyskiwania. Łączny wpływ synergii przychodowo – kosztowych na skonsolidowany zysk brutto Grupy Kapitałowej Grupa Azoty w roku 2020 wyniósł 7,2 mln EUR (32,0 mln PLN[1]) [w roku 2019: 6,0 mln EUR (25,8 mln PLN[1])].

a) o ile wzrosła produkcja wyrobów spółki w wyniku przejęcia spółki COMPO EXSPET.

Odpowiadając na powyższe pytanie wyjaśniamy, że zgodnie z przyjętą strategią Grupy Azoty przejęcie Grupy COMPO EXPERT nie miało na celu podniesienia wolumenów produkcji Spółki, lecz rozszerzenie portfela produktów Grupy Azoty o nawozy specjalistyczne oraz, w mniejszym zakresie, możliwość wykorzystania bazy klientów Grupy COMPO EXPERT pod potencjalne dodatkowe transakcje sprzedaży produktów spółek Grupy Azoty zlokalizowanych w Polsce. W 2020 roku Spółka dokonywała sprzedaży do spółek Grupy COMPO EXPERT saletrosiarczanu amonu. Wartość tych transakcji nie była znacząca w skali Spółki.

W zakresie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Azoty zaznaczyć należy, że wolumen sprzedaży Grupy COMPO EXPERT za 2020 rok wyniósł 513,5 tys. ton, co stanowi ok. 9,5% łącznej sprzedaży wolumenowej Grupy Kapitałowej Grupa Azoty w Segmencie Nawozy-Agro.

W ramach synergii sprzedażowych podejmowane są między innymi wspólne działania rynkowe mające na celu promocję i sprzedaż produktów spółek Grupy Azoty zlokalizowanych w Polsce na rynkach o silnej obecności Grupy COMPO EXPERT. W rezultacie spółki Grupa Azoty zlokalizowane w Polsce sprzedają swoje produkty do odbiorców zewnętrznych będących uprzednio klientami Grupy COMPO EXPERT, gdzie spółki Grupy COMPO EXPERT odegrały kluczową rolę w nawiązaniu kontaktów handlowych. Efekty tej współpracy stanowią dodatkową wartość z transakcji nabycia Grupy COMPO EXPERT i zostały ujęte w kwocie synergii przychodowo – kosztowych za 2020 rok.

b) o ile wzrosła sprzedaż wyrobów poprzez sieć dystrybucyjną spółki COMPO EXSPET.

W odpowiedzi na powyższe pytanie informujemy, iż w 2020 roku Grupa COMPO EXPERT rozpoczęła sprzedaż produktów spółek Grupy Azoty zlokalizowanych w Polsce, w szczególności produkty te sprzedawane są w części sieci sprzedaży COMPO EXPERT obejmującej Grecję i kraje sąsiadujące. Przychody z tej sprzedaży wyniosły w 2020 roku 5,8 mln EUR (25,8 mln PLN[1]), wolumen sprzedaży wyniósł 6,6 tys. ton.

c) jaki jest zysk z przejęcia spółki COMPO EXSPET

Efekty finansowe działalności Grupy COMPO EXPERT widoczne są w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Azoty. Skonsolidowane przychody Grupy COMPO EXPERT w 2020 roku w wysokości 1,54 mld zł stanowiły 15% przychodów skonsolidowanych Grupy Azoty (w roku 2019: 1,49 mld zł co stanowiło 15% przychodów skonsolidowanych), podczas gdy wynik

[1] Kwoty w EUR przeliczono na PLN średniorocznym kursem NBP

EBITDA Grupy COMPO EXPERT wypracowany w 2020 roku wyniósł 182 mln zł i osiągnął najwyższą wartość w historii działalności Grupy COMPO EXPERT (w roku 2019: 122 mln zł, przyrost o 49%). Marża EBITDA w 2020 roku wyniosła 12% (w roku 2019: 8%), natomiast udział wyniku EBITDA Grupy COMPO EXPERT w skonsolidowanym wyniku EBITDA Grupy Azoty wyniósł w 2020 roku 14% (w roku 2019: 9 %).

Ponadto należy zaznaczyć, że Zgromadzenie Wspólników COMPO EXPERT Holding GmbH w dniu 25.06.2021 r. podjęło uchwałę o wypłacie na rzecz Grupy Azoty S.A. dywidendy w wysokości 6,0 mln EUR (27,1 mln PLN[2]) z zysku netto za 2020 rok.

Wypracowane przez Grupę COMPO EXPERT przychody i zyski, ich stabilność oraz udział w skonsolidowanych przychodach i zyskach Grupy Azoty wskazują na osiągnięcie znaczących, pozytywnych efektów finansowych nabycia Grupy COMPO EXPERT.

[2] Kwoty w EUR przeliczono na PLN kursem NBP z dnia podjęcia uchwały, wypłata dywidendy jest planowana w dniu 31.08.2021 r.