



Skonsolidowany raport okresowy
Grupy Kapitałowej Grupa Azoty
za I kwartał 2024 roku



Spis treści

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską	4
Istotne skonsolidowane dane finansowe	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
1. Informacje o Grupie Azoty	11
1.1. Opis organizacji Grupy Azoty	11
1.2. Opis zmian w organizacji Grupy Azoty	14
2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	14
2.2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	14
2.3. Zasady rachunkowości i prezentacji danych	16
3. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające	19
3.1. Sprawozdawczość segmentów działalności	19
3.2. Testy na utratę wartości	23
3.3. Podpisanie Porozumień Stabilizujących	24
3.4. Pozostałe istotne zmiany pozycji bilansowych i wynikowych	25
3.5. Zobowiązania tytułu kredytów i pożyczek	26
3.6. Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje	30
3.7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	30
3.8. Szacunki księgowe i założenia	31
3.9. Dywidenda	31
3.10. Sezonowość	31
3.11. Wpływ wojny w Ukrainie	32
3.12. Informacje dotyczące sankcji	32
3.13. Inne informacje	33
3.14. Zdarzenia po dniu bilansowym	34
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską	36
Istotne dane finansowe	37
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	38
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	39
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	40
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	41
Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	42
1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	42
1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	42
1.2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	42
1.3. Zasady rachunkowości i prezentacji danych	44
2. Informacje objaśniające	46
2.1. Testy na utratę wartości	46
2.2. Podpisanie Porozumień Stabilizujących	46
2.3. Wpływ wojny w Ukrainie	46
2.4. Informacje dotyczące sankcji	46
2.5. Inne informacje	47
Komentarz Zarządu spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna do wyników za I kwartał 2024 roku	48
1. Podstawowe informacje na temat Grupy Azoty	49
1.1. Organizacja oraz struktura	49
1.2. Obszary działalności	53
1.3. Charakterystyka podstawowych produktów	54
2. Sytuacja finansowa i majątkowa	58
2.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Azoty	58
2.2. Otoczenie rynkowe	60
2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	75
2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe	75

2.3.2. Wyniki finansowe segmentów	76
2.3.3. Aktywa i pasywa	78
2.3.4. Wskaźniki finansowe	79
2.4. Płynność finansowa	80
2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	81
2.6. Rodzaj oraz kwoty nietypowych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych	82
2.7. Realizacja głównych inwestycji	82
2.8. Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego	85
3. Pozostałe informacje	89
3.1. Inne istotne zdarzenia	89
3.2. Umowy znaczące	92
3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje	95
3.4. Akcjonariat	96
3.5. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące	96
3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących	97
4. Informacje uzupełniające	104



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Grupa Azoty
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku
sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość
finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską

Istotne skonsolidowane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	Za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 <i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	3 398 779	3 895 453	786 554	828 732
Strata na działalności operacyjnej	(259 638)	(596 026)	(60 086)	(126 801)
Strata przed opodatkowaniem	(356 683)	(583 400)	(82 544)	(124 114)
Strata netto	(332 829)	(555 304)	(77 024)	(118 137)
Całkowity dochód za okres	(295 900)	(580 068)	(68 478)	(123 406)
Ilość akcji (w szt.)	99 195 484	99 195 484	99 195 484	99 195 484
Strata netto na jedną akcję zwykłą (zł)	(2,97)	(5,26)	(0,69)	(1,12)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	415 831	17 532	96 233	3 730
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(309 901)	(471 131)	(71 718)	(100 230)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(425 059)	(268 687)	(98 368)	(57 161)
Przepływy pieniężne netto, razem	(319 129)	(722 286)	(73 854)	(153 662)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 012 355	1 376 541	234 282	292 850
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	694 083	656 110	160 626	139 583
	Na dzień 31.03.2024 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>	Na dzień 31.03.2024 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>
Aktywa trwałe	17 456 169	17 265 116	4 058 725	3 970 818
Aktywa obrotowe	7 635 467	7 031 404	1 775 318	1 617 158
Zobowiązania długoterminowe	3 119 518	2 997 479	725 317	689 393
Zobowiązania krótkoterminowe	15 799 729	14 830 752	3 673 587	3 410 937
Kapitał własny	6 172 389	6 468 289	1 435 139	1 487 647
Kapitał zakładowy	495 977	495 977	115 319	114 070
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	487 791	516 835	113 416	118 867

Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na euro zgodnie ze wskazaną, obowiązującą metodą przeliczania:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:
kurs na 29.03.2024 roku wynosił 1 EUR - 4,3009 PLN (tabela nr 64/A/NBP/2024),
kurs na 29.12.2023 roku wynosił 1 EUR - 4,3480 PLN (tabela nr 251/A/NBP/2023),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
kurs średni w okresie 01.01.2024 - 31.03.2024 roku wynosił 1 EUR - 4,3211 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2023 - 31.03.2023 roku wynosił 1 EUR - 4,7005 PLN.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 <i>niebadane</i>
Zyski i straty		
Przychody ze sprzedaży	3 398 779	3 895 453
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(3 132 975)	(4 203 254)
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	265 804	(307 801)
Koszty sprzedaży	(255 873)	(252 281)
Koszty ogólnego zarządu	(270 478)	(246 244)
Pozostałe przychody operacyjne	22 879	251 331
Pozostałe koszty operacyjne	(21 970)	(41 031)
Strata na działalności operacyjnej	(259 638)	(596 026)
Przychody finansowe	4 102	90 939
Koszty finansowe	(108 074)	(84 242)
Koszty finansowe netto	(103 972)	6 697
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	6 927	5 929
Strata przed opodatkowaniem	(356 683)	(583 400)
Podatek dochodowy	23 854	28 096
Strata netto	(332 829)	(555 304)
Inne całkowite dochody		
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych - efektywna część zmian wartości godziwej	50 871	(27 563)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	(12 758)	3 806
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	(1 184)	(1 007)
	36 929	(24 764)
Suma innych całkowitych dochodów	36 929	(24 764)
Całkowity dochód za okres	(295 900)	(580 068)
Strata netto przypadająca dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(295 037)	(521 748)
Udziałowców niesprawujących kontroli	(37 792)	(33 556)
Całkowity dochód za okres przypadający dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(266 856)	(540 014)
Udziałowców niesprawujących kontroli	(29 044)	(40 054)
Strata netto na jedną akcję:		
Podstawowy (zł)	(2,97)	(5,26)
Rozwodniony (zł)	(2,97)	(5,26)

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 31.03.2024 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	13 674 928	13 676 472
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	789 019	760 159
Nieruchomości inwestycyjne	69 697	71 290
Wartości niematerialne	886 520	892 274
Wartość firmy	279 795	282 848
Udziały i akcje	10 172	10 172
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	84 310	104 642
Pozostałe aktywa finansowe	2 925	2 858
Pochodne instrumenty finansowe	331 135	291 543
Pozostałe należności	729 752	609 262
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	597 407	563 087
Pozostałe aktywa	509	509
Aktywa trwałe razem	17 456 169	17 265 116
Aktywa obrotowe		
Zapasy	2 224 483	2 469 246
Prawa majątkowe	1 925 457	2 047 478
Pozostałe aktywa finansowe	-	2 005
Należności z tytułu podatku dochodowego	44 275	47 467
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 729 903	1 432 699
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	694 083	1 012 355
Pozostałe aktywa	17 266	20 154
Aktywa obrotowe razem	7 635 467	7 031 404
Aktywa razem	25 091 636	24 296 520

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	Na dzień 31.03.2024 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	495 977	495 977
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 418 270	2 418 270
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	284 731	243 830
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	(22 203)	(9 483)
Pozostałe kapitały rezerwowe	(17 700)	(17 700)
Zyski zatrzymane	2 525 523	2 820 560
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	5 684 598	5 951 454
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	487 791	516 835
Kapitał własny razem	6 172 389	6 468 289
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	645 987	626 865
Zobowiązania z tytułu leasingu	402 681	375 714
Pozostałe zobowiązania finansowe	871 914	789 893
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	476 109	477 788
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	9 986	9 122
Rezerwy	235 570	234 707
Dotacje	182 846	185 321
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	294 425	298 069
Zobowiązania długoterminowe razem	3 119 518	2 997 479
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	7 853 639	6 867 697
Pochodne instrumenty finansowe	66	6 680
Zobowiązania z tytułu leasingu	75 306	72 145
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 935 814	2 188 240
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	41 351	49 726
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	27 398	31 186
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 009 436	5 388 239
Rezerwy	118 447	123 257
Dotacje	738 272	103 582
Zobowiązania krótkoterminowe razem	15 799 729	14 830 752
Zobowiązania razem	18 919 247	17 828 231
Pasywa razem	25 091 636	24 296 520

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	495 977	2 418 270	243 830	(9 483)	(17 700)	2 820 560	5 951 454	516 835	6 468 289
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>									-
Strata netto	-	-	-	-	-	(295 037)	(295 037)	(37 792)	(332 829)
Inne całkowite dochody	-	-	40 901	(12 720)	-	-	28 181	8 748	36 929
Całkowity dochód za okres	-	-	40 901	(12 720)	-	(295 037)	(266 856)	(29 044)	(295 900)
Stan na 31 marca 2024 roku (<i>niebadane</i>)	495 977	2 418 270	284 731	(22 203)	(17 700)	2 525 523	5 684 598	487 791	6 172 389
Stan na 1 stycznia 2023 roku	495 977	2 418 270	285 136	87 421	(17 700)	5 665 545	8 934 649	1 021 718	9 956 367
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>									
Strata netto	-	-	-	-	-	(521 748)	(521 748)	(33 556)	(555 304)
Inne całkowite dochody	-	-	(22 103)	3 837	-	-	(18 266)	(6 498)	(24 764)
Całkowity dochód za okres	-	-	(22 103)	3 837	-	(521 748)	(540 014)	(40 054)	(580 068)
Stan na 31 marca 2023 roku (<i>niebadane</i>)	495 977	2 418 270	263 033	91 258	(17 700)	5 143 797	8 394 635	981 664	9 376 299

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 <i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Strata przed opodatkowaniem	(356 683)	(583 400)
Amortyzacja	208 680	194 853
Utworzenie odpisów aktualizujących	472	39
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(701)	(471)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenionych metoda praw własności	(6 927)	(5 929)
Odsetki, różnice kursowe	103 420	64 726
(Zysk)/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	(43 750)	8 105
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(1 343 859)	(2 180 550)
Zmniejszenie stanu zapasów i praw majątkowych	359 742	30 023
Zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	850 599	1 000 137
(Zmniejszenie)/Zwiększenie stanu rezerw	(2 107)	12 058
Zmniejszenie stanu świadczeń pracowniczych	(8 335)	(499)
Zwiększenie stanu dotacji	633 181	1 516 739
Inne korekty	27 998	(3 229)
Zapłacony podatek dochodowy	(5 899)	(35 070)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	415 831	17 532
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	453	362
Nabywanie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(312 069)	(470 524)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	1 997	-
Pozostałe wpływy (wydatki) inwestycyjne	(282)	(969)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(309 901)	(471 131)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 014 570	1 194 317
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	-	(66 256)
Odsetki zapłacone	(93 111)	(92 337)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(23 248)	(26 192)
Spłata faktoringu odwrotnego	(1 313 351)	(1 279 003)
Pozostałe wpływy (wydatki) finansowe	(9 919)	784
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(425 059)	(268 687)
Przepływy pieniężne netto, razem	(319 129)	(722 286)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 012 355	1 376 541
Wpływ zmian kursów walut	857	1 855
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	694 083	656 110

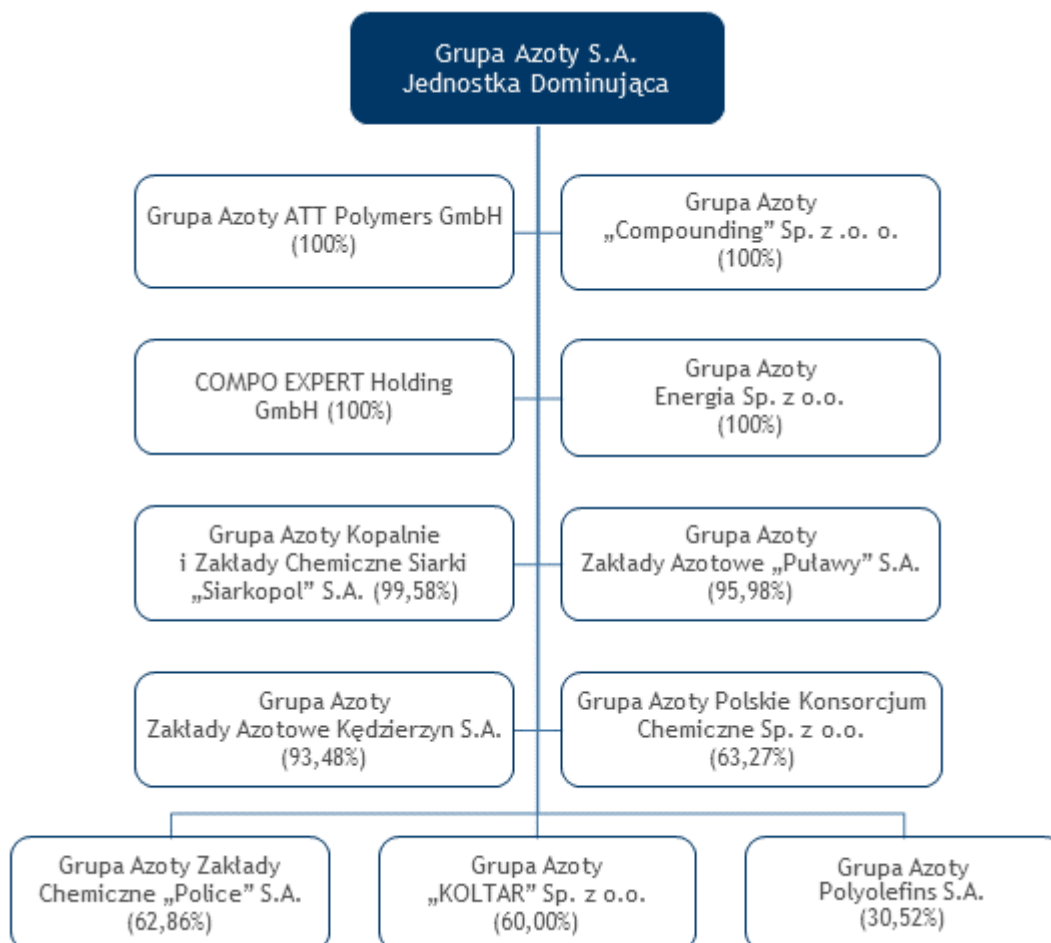
Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie Azoty

1.1. Opis organizacji Grupy Azoty

Na dzień 31 marca 2024 roku Grupę Kapitałową Grupa Azoty (Grupa Azoty, Grupa Kapitałowa, Grupa) tworzyły: Grupa Azoty Spółka Akcyjna - Jednostka Dominująca (Jednostka Dominująca, Spółka), spółki bezpośrednio zależne oraz spółki pośrednio zależne. Spółki bezpośrednio zależne wymieniono na poniższym schemacie.



Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Azoty jest w szczególności: przetwarzanie produktów azotowych, produkcja i sprzedaż nawozów, produkcja i sprzedaż tworzyw sztucznych, produkcja i sprzedaż alkoholi oxo, produkcja i sprzedaż bieli tytanowej, produkcja i sprzedaż melaminy, wydobycie siarki i przetwórstwo produktów pochodzenia siarkowego.

Jednostka Dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000075450 w dniu 28 grudnia 2001 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 grudnia 2001 roku. Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 850002268.

Od dnia 22 kwietnia 2013 roku Jednostka Dominująca działa pod nazwą Grupa Azoty Spółka Akcyjna (nazwa skrócona Grupa Azoty S.A.).

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Azoty jest nieoznaczony.

	Nazwa jednostki	Jednostka posiadające udziały	Udział spółek	Wysokość kapitału zakładowego	Metoda konsolidacji
1.	Grupa Azoty S.A.	Jednostka Dominująca		495 977 tys. zł	Jednostka Dominująca
2.	COMPO EXPERT Holding GmbH („COMPO EXPERT”)	GASA	100%	25 tys. EUR	Pełna
3.	Grupa Azoty ATT Polymers GmbH („ATT Polymers”)	GASA	100%	9 000 tys. EUR	Pełna
4.	Grupa Azoty „Compounding” Sp. z o.o. („Grupa Azoty COMPOUNDING”)	GASA	100%	72 008 tys. zł	Pełna
5.	Grupa Azoty Energia Spółka z o.o. („Grupa Azoty ENERGIA”)	GASA	100%	1 000 tys. zł	Pełna
6.	Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. („Grupa Azoty SIARKOPOL”)	GASA	99,58%	60 620 tys. zł	Pełna
7.	Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. („Grupa Azoty PUŁAWY”)	GASA	95,98%	191 150 tys. zł	Pełna
8.	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. („Grupa Azoty KĘDZIERZYN”)	GASA	93,48%	285 064 tys. zł	Pełna
9.	Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. („Grupa Azoty PKCh”)	GASA	63,27%	85 631 tys. zł	Pełna
		Grupa Azoty KĘDZIERZYN	36,73%		
10.	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. („Grupa Azoty POLICE”)	GASA	62,86%	1 241 758 tys. zł	Pełna
11.	Grupa Azoty „Koltar” Sp. z o.o. („Grupa Azoty KOLTAR”)	GASA	60,00%	54 600 tys. zł	Pełna
		Grupa Azoty KĘDZIERZYN	20,00%		
		Grupa Azoty PUŁAWY	20,00%		
12.	Grupa Azoty Polyolefins Spółka Akcyjna S.A. („Grupa Azoty POLYOLEFINS”)	GASA	30,52%	922 968 tys. zł	Pełna
		Grupa Azoty POLICE	34,41%		
13.	„Agrochem Puławy” Sp. z o.o.	Grupa Azoty PUŁAWY	100,00%	68 639 tys. zł	Pełna
14.	SCF Natural Sp. z o.o.	Grupa Azoty PUŁAWY	100,00%	15 001 tys. zł	Pełna
15.	Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.	Grupa Azoty PUŁAWY	99,19%	59 003 tys. zł	Pełna
16.	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	Grupa Azoty PUŁAWY	96,48%	94 700 tys. zł	Pełna
17.	STO-ZAP Sp. z o.o.	Grupa Azoty PUŁAWY	96,15%	1 117 tys. zł	Nie konsolidowana
18.	Remzap Sp. z o.o.	Grupa Azoty PUŁAWY	97,17%	3 528 tys. zł	Pełna
19.	Prozap Sp. z o.o.	Grupa Azoty PUŁAWY	78,86%	892 tys. zł	Pełna
		Grupa Azoty POLICE	7,35%		
20.	Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o.	Grupa Azoty PUŁAWY	50,00%	19 500 tys. zł	Metoda praw własności
21.	Grupa Azoty „Transtech” Sp. z o.o.	Grupa Azoty POLICE	100,00%	9 783 tys. zł	Pełna
22.	Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	Grupa Azoty POLICE	100,00%	21 426 tys. zł	Pełna
23.	Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji	Grupa Azoty POLICE	99,99%	132 000 tys. XOF	Pełna
24.	Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.	Grupa Azoty POLICE	99,91%	32 642 tys. zł	Pełna
25.	„Budchem” Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	Grupa Azoty POLICE	48,96%	1 201 tys. zł	Nie podlega

	Nazwa jednostki	Jednostka posiadające udziały	Udział spółek	Wysokość kapitału zakładowego	Metoda konsolidacji
26.	Kemipol Sp. z o.o.	Grupa Azoty POLICE	33,99%	3 445 tys. zł	Metoda praw własności
27.	ZAKSA S.A.	Grupa Azoty KĘDZIERZYN	92,45%	6 000 tys. zł	Pełna
28.	Grupa Azoty Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o. („Grupa Azoty JRCH”)	Grupa Azoty PKCH	100,00%	21 749 tys. zł	Pełna
29.	Grupa Azoty Prorem Sp. z o.o. („Grupa Azoty PROREM”)	Grupa Azoty PKCH	100,00%	11 567 tys. zł	Pełna
30.	Grupa Azoty Automatyka Sp. z o.o.	Grupa Azoty PKCH	77,86%	4 654 tys. zł	Pełna
31.	Ekotar Sp. z o.o.	Grupa Azoty JRCH	12,00%	500 tys. zł	Nie podlega
		Grupa Azoty PROREM	12,00%		
32.	COMPO EXPERT International GmbH („COMPO EXPERT International”)	COMPO EXPERT	100,00%	25 tys. EUR	Pełna
33.	COMPO EXPERT GmbH	COMPO EXPERT International	100,00%	25 tys. EUR	Pełna
34.	COMPO EXPERT Italia S.r.l	COMPO EXPERT International	100,00%	10 tys. EUR	Pełna
35.	COMPO EXPERT Spain S.L.	COMPO EXPERT International	100,00%	3 tys. EUR	Pełna
36.	COMPO EXPERT Portugal, Unipessoal Lda.	COMPO EXPERT International	100,00%	2 tys. EUR	Pełna
37.	COMPO EXPERT France SAS	COMPO EXPERT International	100,00%	524 tys. EUR	Pełna
38.	COMPO EXPERT Polska Sp. z o.o.	COMPO EXPERT International	100,00%	6 tys. PLN	Pełna
39.	COMPO EXPERT Hellas S.A.	COMPO EXPERT International	100,00%	60 tys. EUR	Pełna
40.	COMPO EXPERT UK Ltd.	COMPO EXPERT International	100,00%	1 GBP	Pełna
41.	COMPO EXPERT Techn. (Shenzhen) Co. Ltd.	COMPO EXPERT International	100,00%	2 810 tys. CNY	Pełna
42.	COMPO EXPERT Asia Pacific Sdn. Bhd.	COMPO EXPERT International	100,00%	500 tys. MYR	Pełna
43.	COMPO EXPERT USA&CANADA Inc.	COMPO EXPERT International	100,00%	1 USD	Pełna
44.	COMPO EXPERT Brasil Fertilizantes Ltda. ¹⁾	COMPO EXPERT International	99,99%	26 199 tys. BRL	Pełna
		COMPO EXPERT GmbH	0,000003%		
45.	COMPO EXPERT Chile Fertilizantes Ltda. ²⁾	COMPO EXPERT International	99,99%	1 528 560 tys. CLP	Pełna
		COMPO EXPERT GmbH	0,01%		
46.	COMPO EXPERT India Private Limited	COMPO EXPERT International	99,99%	2 500 tys. INR	Pełna
47.	COMPO EXPERT Benelux N.V.	COMPO EXPERT International	99,99%	7 965 tys. EUR	Pełna
		COMPO EXPERT GmbH	0,0103%		
48.	COMPO EXPERT Mexico S.A. de C.V.	COMPO EXPERT International	99,99%	100 tys. MXN	Pełna
		COMPO EXPERT GmbH	0,000311%		
49.	COMPO EXPERT Peru SRL	COMPO EXPERT International	99,99%	400 tys. PEN	Pełna
		COMPO EXPERT GmbH	0,01%		

Nazwa jednostki		Jednostka posiadające udziały	Udział spółek	Wysokość kapitału zakładowego	Metoda konsolidacji
50.	COMPO EXPERT Egypt LLC	COMPO EXPERT International	99,90%	100 tys. EGP	Pełna
		COMPO EXPERT GmbH	0,1%		
51.	COMPO EXPERT Turkey Tarim Sanai ve Ticaret Ltd. Şirketi ⁶⁾	COMPO EXPERT International	96,17%	264 375 TRY	Pełna
		COMPO EXPERT GmbH	3,83%		
52.	COMPO EXPERT Argentina SRL	COMPO EXPERT International	89,99%	41 199 tys. ARS	Pełna
		COMPO EXPERT GmbH	10,000024%		
53.	COMPO EXPERT South Africa (Pty) Ltd.	COMPO EXPERT GmbH	100,00%	100 ZAR	Pełna
54.	COMPO EXPERT Austria GmbH	COMPO EXPERT GmbH	100,00%	35 tys. EUR	Pełna

1.2. Opis zmian w organizacji Grupy Azoty

Umorzenie udziałów w spółce PROZAP Sp. z o.o.

W okresie sprawozdawczym w Spółce PROZAP Sp. z o.o. zostało umorzonych 10 udziałów, co wpłynęło na zwiększenie udziału ogólnej liczby głosów Grupy Azoty PUŁAWY na Zgromadzeniu Wspólników Spółki PROZAP Sp. z o.o. do 83,49% (na 31 grudnia 2023 roku wynosił 83,44%).

Odkup akcji spółki Grupa Azoty SIARKOPOL

W dniu 11 kwietnia 2024 roku. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Grupa Azoty SIARKOPOL podjęło uchwałę w sprawie odkupu łącznie 63 szt. akcji w trybie art. 418¹ KSH i zobowiązało Jednostkę Dominującą do odkupu zgłoszonych akcji.

W przypadku realizacji całego odkupu łączna wartość transakcji wyniesie 2 830,59 zł, a Jednostka Dominująca posiadać będzie łącznie 6 036 458 akcji, tj. 99,58% w kapitale zakładowym Grupy Azoty SIARKOPOL.

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

2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku przygotowanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2023 rok zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 29 kwietnia 2024 roku.

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”) zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej do publikacji dnia 28 maja 2024 roku.

2.2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. W dalszej części niniejszego punktu zaprezentowano ważne kwestie, w tym znaczące niepewności dotyczące okoliczności, które mogą wskazywać na ryzyko związane z prowadzeniem działalności.

Zdarzenia, które w ocenie Zarządu wpływają na występowanie znaczącej niepewności co do zdolności Grupy do kontynuowania działalności dotyczą między innymi:

- utrzymywania się niekorzystnych czynników rynkowych, które bezpośrednio wpływają na sytuację finansową Grupy,
- przedłużenia ukończenia realizacji Projektu „Polimery Police” wraz z ryzykiem ewentualnej partycypacji kolejnej Pożyczki Wspierającej,
- na skutek potencjalnych naruszeń Umów o Finansowanie istnieje ryzyko częściowego lub całkowitego wstrzymania udostępnionego finansowania, anulowania części lub całości finansowania lub ostatecznie wypowiedzenie Umów o Finansowanie Grupy Azoty („Umowy o Finansowanie”) przez Instytucje Finansujące skutkującym postawieniem ich w stan wymagalności. Decyzja o wypowiedzeniu umowy w przypadku złamania warunków pozostaje w całości poza kontrolą Grupy Azoty.

Wyniki Grupy Azoty w okresie sprawozdawczym były determinowane utrzymującymi się niekorzystnymi globalnymi warunkami makroekonomicznymi, w tym brakiem znaczącego ożywienia w wielu sektorach europejskich i globalnych gospodarek oraz utrzymującą się inflacją na podwyższonym poziomie.

W związku z powyższym Grupa Azoty wygenerowała ujemne wyniki, w tym stratę netto (332 829) tys. zł, wynik EBITDA w kwocie (50 438) tys. zł.

Kluczowymi czynnikami rynkowymi, które wpływają na ocenę w zakresie kontynuacji działalności, jest spadek popytu na produkty Grupy oraz utrzymujący się poziom inflacji, który w przypadku rynku nawozów ma znaczący wpływ na siłę nabywczą a tym samym zachowania konsumentów.

Jednocześnie słabsze odczyty koniunktury w Europie wpływają na niższe zapotrzebowanie przedsiębiorstw na wykorzystanie tworzyw w przemyśle.

Mając na uwadze wymagające otoczenie rynkowe, Grupa Azoty podejmuje aktywne działania w celu transformacji energetycznej pozwalającej w sposób optymalny zarządzać aktywami produkcyjnymi ponosząc niższe koszty wytworzenia.

W dniu 2 lutego 2024 roku Jednostka Dominująca zawarła w imieniu własnym oraz spółek z Grupy Azoty będących stronami odpowiednich Umów o Finansowanie, porozumienie z 13 Instytucjami finansującymi („Porozumienie Stabilizujące”): Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., Bankiem Gospodarstwa Krajowego, ING Bankiem Śląskim S.A., Santander Bankiem Polska S.A., Caixabank S.A. Oddział w Polsce, BNP Paribas Faktoring sp. z o.o., ING Commercial Finance Polska S.A., Pekao Faktoring sp. z o.o., BNP Paribas Bankiem Polska S.A., Santander Faktoring sp. z o.o. i Banco Santander S.A., Oddział we Frankfurcie a także z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju i Europejskim Bankiem Inwestycyjnym.

Zawarcie Porozumienia Stabilizującego zapewnia utrzymanie dostępności limitów w ramach Umów o Finansowanie i niepodjęcie przez instytucje finansujące działań mających na celu anulowanie lub zredukowanie dostępnych limitów Umów o Finansowanie jak również niewykorzystywanie określonych praw wynikających z Umów o Finansowanie w związku z ich naruszeniem lub potencjalnym naruszeniem w okresie obowiązywania porozumienia, zawartego na okres do 27 lutego 2024 roku, który to okres na podstawie Aneksów został przedłużony początkowo do 25 marca 2024 roku, a następnie do 25 kwietnia 2024 roku i kolejny do 28 maja 2024 roku.

Powyższe umożliwi wypracowanie długoterminowego planu restrukturyzacji Grupy Azoty. Porozumienie, za zgodą Instytucji Finansujących, może podlegać dalszemu przedłużeniu.

Jednocześnie Jednostka Dominująca zobowiązała się do dostarczania określonych dokumentów dla Instytucji Finansujących, wprowadzenia ustalonych ograniczeń w dokonywaniu rozporządzeń w zakresie planowanych inwestycji, udzielanych poręczeń lub gwarancji oraz zaciągania zobowiązań finansowych, a także do powołania doradcy finansowego dla Instytucji Finansujących.

Grupa na bieżąco wypełnia wszystkie zobowiązania w zakresie obsługi i spłaty zobowiązań wynikających z Umów o Finansowanie, a dostępne limity tych umów zapewniają płynność oraz bezpieczeństwo finansowania Grupy Azoty i jej zobowiązań wobec dostawców oraz ciągłość działalności.

W okresie trwania Porozumienia Stabilizującego obowiązuje mechanizm „Zawieszonych Naruszeń” zgodnie z którymi Instytucje Finansujące zobowiązały się powstrzymać od wykonywania jakichkolwiek praw lub działań, które mogą im przysługiwać w wyniku zawieszonych naruszeń, a więc także do wstrzymania dalszego finansowania lub wypowiedzenia Umów o Finansowanie w związku z przekroczonymi kowenantami.

Niespełnienie warunków zapisanych w Porozumieniu Stabilizującym, może być podstawą jego wygaśnięcia lub wypowiedzenia przez Instytucje Finansujące.

Wygaśnięcie lub wypowiedzenie Porozumienia Stabilizującego powoduje również odwieszenie Naruszeń zawartych w Porozumieniu Stabilizującym.

Zawarcie Aneksów do Porozumienia Stabilizującego zapewnia dalsze utrzymanie dostępności limitów, przy zawieszeniu spłat rat kapitałowych, których terminy przypadają w okresie jego obowiązywania, w ramach Umów o Finansowanie i niepodjęcie przez Instytucje Finansujące działań mających na celu anulowanie lub zredukowanie dostępnych limitów Umów o Finansowanie jak również niewykorzystywanie określonych praw

wynikających z Umów o Finansowanie w związku z ich naruszeniem lub potencjalnym naruszeniem w okresie obowiązywania Porozumienia Stabilizującego.

Równoległe do podpisanego Porozumienia Stabilizującego spółka Grupa Azoty POLYOLEFINS podpisuje tożsame Porozumienia z uwzględnieniem uwarunkowań charakteryzujących prowadzenie projektu Polimery Police w oparciu o Project Finance.

W celu złagodzenia skutków powyższych zdarzeń Zarząd Jednostki Dominującej oraz Zarządy spółek zależnych podjęły działania lub planują do realizacji:

1. Dalsze prowadzenie rozmów z Instytucjami Finansującymi w zakresie przedłużenia umów stabilizujących pozwalających Jednostce Dominującej i Grupie na wypracowanie inicjatyw biznesowych skutkujących podpisaniem długoterminowej umowy restrukturyzacyjnej zadłużenia Grupy. Umowa restrukturyzacyjna planowana jest do podpisu po zakończonej fazie stabilizacji finansów Grupy i wiązać się będzie z wdrożeniem planu naprawczego Grupy zaakceptowanego przez Zarząd i Instytucji finansujące. Jednocześnie w przedkładanych długoterminowych analizach wskazana będzie ścieżka poprawy w perspektywie najbliższych 5 lat. Obecnie trwa finalizacja wyceny majątku trwałego oraz przedsiębiorstw pod ustanowienie potencjalnego zabezpieczenia do istniejących umów kredytowych w celu sfinalizowania długoterminowej umowy restrukturyzacyjnej.
2. Grupa Azoty na koniec 2023 roku opracowała szereg inicjatyw skutkujących osiągnięciem szybkiego efektu finansowego, w przeważającej części nacisk położono na zinwentaryzowanie, wycenę oraz sprzedaż majątku nieoperacyjnego. Majątek nieoperacyjny Grupy w zakresie Spółek Kluczowych został w pełni zinwentaryzowany oraz została oszacowana jego wartość, co w założeniu może zostać przeznaczone na częściową spłatę zadłużenia.
3. Przygotowywany plan naprawczy będzie zawierał kierunkowe zmiany w poszczególnych biznesach niejednokrotnie skutkujące ograniczeniem lub zamknięciem trwale nierentownych instalacji. Szczegółowe kalkulacje przygotowane z zewnętrznymi Doradcami są kalkulowane z poszczególnymi segmentami biznesowymi uwzględniając bieżącą sytuację rynkową oraz perspektywę najbliższych lat zawartych w analizie strategicznej Grupy. Szczególny nacisk będzie kładziony na redukcję kosztów związanych z konsolidacją procesów i zarządzaniem Grupą.
4. Kontynuowanie dalszej integracji, konsolidacji Grupy Azoty w szczególności poprzez: konsolidację procesów w ramach usług wspólnych, usług serwisowych i logistycznych.
5. Renegocjacji lub podpisania nowych umów na dostawę kluczowych surowców oraz mediów energetycznych, w szczególności dotyczących przesunięcia terminów płatności.
6. Wprowadzenia programów oszczędnościowych wszystkich rodzajów wydatków.
7. Zrewidowanie poziomu wydatków inwestycyjnych planowanych w 2024 oraz na lata następne, ograniczając je do projektów związanych z realizacją strategii Zielonych Azotów w latach 2021-2030 oraz projektów poprawiających efektywność funkcjonowania Grupy, zwłaszcza w obszarze poprawy energetycznej.
8. Wypracowanie analiz płynnościowych krótko i długoterminowych dla Spółek Kluczowych oraz przygotowanie projekcji wyników obejmującego okres do 31.03.2029 roku oraz uzupełnienie przedmiotowych scenariuszy o zymiarowane inicjatywy dla poszczególnych segmentów biznesowych.
9. Grupa planuje poprawę rentowności sprzedaży produktów poprzez weryfikację bieżącego portfolio produktów w ramach których alokowane zasoby będą generować najwyższe stopy zwrotu.
10. Przygotowanie się do nowego sezonu, rewizja założeń sprzedażowych oraz portfolio produktów.

Biorąc pod uwagę powyższe, Zarząd w wyniku przeprowadzonej analizy stwierdził, że występuje znacząca niepewność co do zdolności Grupy do kontynuowania działalności w niezmnieszonej istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Ponadto zwracamy uwagę, że Grupa Azoty znajduje się na wykazie spółek o istotnym znaczeniu dla gospodarki państwa (rozporządzenie Prezesa Rady Ministrów z dnia 30 września 2021, poz. 1782).

Jednocześnie, pomimo wymienionych powyżej ryzyk i wyjątkowych okoliczności, Zarząd Jednostki Dominującej, w oparciu o przygotowane analizy i alternatywne scenariusze działania wspomniane powyżej oraz fakt podpisania Porozumień stabilizujących z Instytucjami Finansowymi, planowanym podpisaniem długoterminowej umowy restrukturyzacyjnej oraz szeregiem działań optymalizujących przepływy pieniężne poprzez redukcję kosztów stoi na stanowisku, iż zostały podjęte lub przygotowane wystarczające działania zapobiegawcze w celu ograniczenia wyżej wymienionych ryzyk i zapewnienia realizacji przyjętych planów Grupy. W związku z tym, załączone Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności.

2.3. Zasady rachunkowości i prezentacji danych

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku.

a) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

Poniższe standardy, które weszły w życie w 2024 roku, nie mają istotnego wpływu na działalność i sprawozdawczość finansową Grupy:

Standard	Opis zmian	Wpływ na sprawozdanie
MSR 1 <i>Prezentacja sprawozdań finansowych</i> <i>Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe</i>	Zmiana MSR 1 została opublikowana w dniu 23 stycznia 2020 roku, następnie ją zmodyfikowano w lipcu 2020 roku datę wejścia w życie i ostatecznie przyjęta 31 października 2022 roku. Zmiana ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku. Zmiana na nowo definiuje kryteria jakie muszą być spełnione, aby zobowiązanie uznać za krótkoterminowe. Zmiana może wpłynąć na zmianę prezentacji zobowiązań i ich reklasyfikację pomiędzy zobowiązaniami krótko- i długoterminowymi.	Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe
MSSF 16 <i>Leasing</i> <i>Zobowiązanie leasingowe w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego</i>	Zmiana MSSF 16 zostały opublikowane w dniu 22 września 2022 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2024 roku lub później. Zmiany wymagają, aby sprzedający-leasingobiorca ustalił "opłaty leasingowe" lub "zweryfikowane opłaty leasingowe" w taki sposób, aby sprzedający-leasingobiorca nie ujął żadnej kwoty zysku lub straty, która odnosi się do prawa do użytkowania zachowanego przez sprzedającego-leasingobiorcę.	Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe
MSR 7 <i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i> <i>i MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia: Umowy finansowania dostawców</i>	Zmiana MSR 7 została opublikowana w dniu 25 maja 2023 roku. Zmiana ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później. Zmiany mają na celu zwiększenie transparentności w zakresie umów finansowania dostawców i ich wpływu na zobowiązania spółki, przepływy pieniężne i narażenie na ryzyko płynności. Zmiany uzupełniają wymogi już zawarte w MSSF i wymagają od jednostek ujawnienia dodatkowych informacji związanych z zawartymi umowami, w tym ich wpływu na ryzyko płynności.	Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe

b) Nowe standardy i interpretacje

Standardy i interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują, ponieważ nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, albo zostały zatwierdzone, ale Grupa nie skorzystała z ich wcześniejszego zastosowania.

Standard	Opis zmian	Wpływ na sprawozdanie
MSR 21 <i>Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak wymienialności walut</i>	Zmiana MSR 21 została opublikowana w dniu 15 sierpnia 2023 roku Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub później. Zmiany te będą wymagać od jednostek stosowania spójnego podejścia do oceny, czy dana waluta może być wymieniona na inną walutę, a gdy nie jest to możliwe, do określenia kursu wymiany, który należy zastosować, oraz ujawnienia informacji, które należy przedstawić.	Grupa jest w trakcie analizy wpływu niniejszej zmiany na sprawozdanie finansowe

c) Dokonane osądy i oszacowania

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

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

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2023 roku, z zastrzeżeniem aktualizacji wycen wynikających z upływu czasu lub zmiany parametrów rynkowych.






3. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

3.1. Sprawozdawczość segmentów działalności

Segmenty operacyjne

Grupa identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące poszczególnych rodzajów działalności. Wyniki operacyjne każdego segmentu operacyjnego są regularnie przeglądane przez Zarząd, który decyduje o alokacji zasobów do segmentu i ocenia jego wyniki działalności, przy czym dostępne są oddzielne informacje finansowe o każdym segmencie.

Grupa wyodrębnia następujące segmenty operacyjne:

Nazwa	Zakres
 Agro	Wytwarzanie lub sprzedaż: <ul style="list-style-type: none"> • produkty (nawożące/nawozowe) specjalistyczne (nawozy ciekłe dolistne i do fertygacji, biostymulanty, nawozy SRF i CRF do precyzyjnego nawożenia, nawozy NPK dedykowane), • nawozy wieloskładnikowe (NPK: Polifoski® i Amofoski®; NP: DAP; PK), • nawozy azotowe z siarką (stałe: siarczan amonu, siarczanoazotan amonu, siarczan mocznikowo-amonowy, saletrzak z siarką; ciekłe: RSM® - roztwór saletrzano-mocznikowy, roztwór mocznika i siarczanu amonu), • nawozy fosforowe, • amoniak, • kwas azotowy techniczny i stężony, • gazy techniczne.
 Tworzywa	Wytwarzanie lub sprzedaż: <ul style="list-style-type: none"> • kaprolaktam (półprodukt do produkcji poliamidu 6 (PA6)), • tworzywa inżynieryjne naturalne (PA6,) • tworzywa modyfikowane na bazie PA6 i innych tworzyw inżynieryjnych (PA66, PPC-polipropylen, PPH, PBT- politeraftalan butylenu), • wyroby z tworzyw (rurki z PA, rurki z PE, osłonki poliamidowe), • produkcja polipropylenu realizowana przez spółkę Grupa Azoty POLYOLEFINS.
 Chemia	Wytwarzanie lub sprzedaż: <ul style="list-style-type: none"> • melamina, • produkty OXO (alkohole OXO, plastyfikatory), • siarka, • biel tytanowa, • siarczan żelaza, • roztwory na bazie mocznika i amoniaku.
 Energetyka	Wytwarzanie mediów energetycznych: <ul style="list-style-type: none"> • energia elektryczna, energia cieplna, woda, powietrze technologiczne i pomiarowe, azot na potrzeby instalacji chemicznych jak również, w mniejszym zakresie na odsprzedaż odbiorcom zewnętrznym, głównie energii elektrycznej. Segment w ramach swojej działalności obejmuje również zakup gazu ziemnego i jego dystrybucję na potrzeby technologiczne.
 Pozostałe	<ul style="list-style-type: none"> • Centrum Badawcze, • usługi laboratoryjne, • wytwórnię katalizatorów (katalizator żelazowo-chromowy, katalizatory miedziowe, katalizatory żelazowe), • wynajem nieruchomości oraz • inna działalność nieprzypisana do poszczególnych segmentów.

Segmenty operacyjne

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku (*niebadane*)

	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	2 166 672	419 140	604 293	135 021	73 653	3 398 779
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	832 107	146 582	301 678	1 117 377	259 160	2 656 904
Przychody ze sprzedaży razem	2 998 779	565 722	905 971	1 252 398	332 813	6 055 683
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(3 079 862)	(633 131)	(1 015 238)	(1 245 250)	(342 749)	(6 316 230)
koszty sprzedaży(-)	(206 748)	(13 896)	(34 666)	(96)	(467)	(255 873)
koszty ogólnego zarządu(-)	(141 116)	(62 263)	(37 086)	(11 738)	(18 275)	(270 478)
Pozostałe przychody operacyjne	3 275	1 148	1 364	947	16 145	22 879
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(1 793)	(3 844)	(187)	(4 173)	(11 973)	(21 970)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	(79 601)	(70 105)	(108 090)	3 922	(5 764)	(259 638)
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	4 102
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(108 074)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	6 927
Strata przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	(356 683)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	23 854
Strata netto	-	-	-	-	-	(332 829)
EBIT	(79 601)	(70 105)	(108 090)	3 922	(5 764)	(259 638)
Amortyzacja	107 246	13 980	18 377	32 017	37 060	208 680
Odpisy aktualizujące	(265)	1	-	-	784	520
EBITDA	27 380	(56 124)	(89 713)	35 939	32 080	(50 438)

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku (*niebadane*)

	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	2 386 953	353 419	845 970	226 660	82 451	3 895 453
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	1 602 366	199 567	598 656	2 046 940	231 095	4 678 624
Przychody ze sprzedaży razem	3 989 319	552 986	1 444 626	2 273 600	313 546	8 574 077
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(4 371 704)	(677 817)	(1 604 904)	(2 384 234)	(341 744)	(9 380 403)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	(197 725)	(12 368)	(41 862)	(152)	(174)	(252 281)
<i>koszty ogólnego zarządu(-)</i>	(102 189)	(25 599)	(77 038)	(22 900)	(18 518)	(246 244)
Pozostałe przychody operacyjne	147 766	10 341	79 859	1 621	11 744	251 331
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(1 751)	(487)	(1 341)	(25 494)	(11 958)	(41 031)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	(236 370)	(114 977)	(81 760)	(134 507)	(28 412)	(596 026)
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	90 939
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(84 242)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	5 929
Strata przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	(583 400)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	28 096
Strata netto	-	-	-	-	-	(555 304)
EBIT	(236 370)	(114 977)	(81 760)	(134 507)	(28 412)	(596 026)
Amortyzacja	96 289	15 645	20 314	27 673	34 932	194 853
Odpisy aktualizujące	-	186	-	-	66	252
EBITDA	(140 081)	(99 146)	(61 446)	(106 834)	6 586	(400 921)

Aktywa i zobowiązania segmentów

na dzień 31 marca 2024 roku (<i>niebadane</i>)	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	8 870 067	7 258 922	1 315 915	3 831 368	1 170 572	22 446 844
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	-	2 560 482
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-	84 310
Aktywa ogółem	8 870 067	7 258 922	1 315 915	3 831 368	1 170 572	25 091 636
Zobowiązania segmentu	4 049 579	6 255 928	393 166	3 087 257	604 935	14 390 865
Nieprzypisane zobowiązania	-	-	-	-	-	4 528 382
Zobowiązania ogółem	4 049 579	6 255 928	393 166	3 087 257	604 935	18 919 247

na dzień 31 grudnia 2023 roku (<i>badane</i>)	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	8 626 113	6 592 121	1 310 851	3 504 456	1 541 590	21 575 131
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	-	2 616 747
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-	104 642
Aktywa ogółem	8 626 113	6 592 121	1 310 851	3 504 456	1 541 590	24 296 520
Zobowiązania segmentu	3 506 975	5 855 096	421 477	3 536 064	582 859	13 902 471
Nieprzypisane zobowiązania	-	-	-	-	-	3 925 760
Zobowiązania ogółem	3 506 975	5 855 096	421 477	3 536 064	582 859	17 828 231

Obszary geograficzne

W przypadku prezentowania informacji w podziale na obszary geograficzne, przychód jest ustalany według kryterium geograficznej lokalizacji klientów.

Przychody

	Za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 <i>niebadane</i>
Polska	1 771 067	2 088 671
Niemcy	277 632	298 307
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	778 410	805 072
Pozostałe kraje Europy	256 214	360 295
Kraje Azji	102 299	85 434
Kraje Ameryki Południowej	80 058	88 358
Pozostałe kraje	133 099	169 316
Razem	3 398 779	3 895 453

Żaden pojedynczy kontrahent nie odpowiadał za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży zarówno w I kwartale 2024 roku, jak i w I kwartale 2023 roku.

3.2. Testy na utratę wartości

Na dzień 31 marca 2024 roku wystąpiły przesłanki z MSR 36 Utrata wartości aktywów („MSR 36”), o których mowa w par. 12 MSR 36, tj. wartość bilansowa aktywów netto Jednostki Dominującej była wyższa od jej kapitalizacji rynkowej, a także w ciągu raportowanego okresu nastąpiły niekorzystne zmiany o charakterze rynkowym, związane ze spadkiem popytu na produkty Grupy Azoty i skutkujące pogorszeniem wyników finansowych.

W związku z powyższym Jednostka Dominująca oraz kluczowe spółki zależne dokonały analizy aktualności założeń przyjętych do przeprowadzonych uprzednio testów na utratę wartości oraz wyników tych testów.

W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że:

- stopa procentowa wolna od ryzyka (rentowność 10-letnich obligacji Skarbu Państwa) uległa zwiększeniu z 5,21% na koniec 2023 roku do 5,43% na koniec marca 2024 roku. W ślad za powyższym zwiększeniu uległ również średni ważony koszt kapitału dla Grupy Azoty, co przekłada się na spadek wartości odzyskiwanej prawie wszystkich ośrodków wypracowujących środki pieniężne („OWŚP”),
- na dzień bilansowy przyjęta strategia oraz kluczowe założenia nie uległy znaczącym zmianom,
- na dzień bilansowy określenie OWŚP w ramach spółek Grupy oraz wartość majątku poszczególnych OWŚP nie uległy istotnym zmianom w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2023 roku,
- osiągnięte wyniki na poziomie EBITDA w okresie 3 miesięcy 2024 roku dla testowanych OWŚP odbiegały zarówno dodatnio, jak i ujemnie od wyników za ten okres ujętych w testach sporządzonych na dzień 31 grudnia 2023 roku,
- na dzień bilansowy nie były dostępne formalnie zatwierdzone zaktualizowane, w stosunku do tych stanowiących podstawę testów na utratę wartości na koniec 2023 roku, roczne plany finansowe,
- prognozowane szacunkowe wyniki finansowe do końca grudnia 2024 roku są również dla większości OWŚP Grupy niższe od planowanych wyników za ten okres stanowiących podstawę testów na utratę wartości sporządzonych na dzień 31 grudnia 2023 roku, jednak dla większości OWŚP Grupy negatywne odchylenia prognoz od planu są niższe niż skorygowane, w oparciu o wyznaczony na dzień bilansowy średni ważony koszt kapitału, nadwyżki wartości odzyskiwalnych nad wartościami księgowymi majątku uzyskanymi w uprzednio przeprowadzonym teście.

Jednocześnie w spółkach Grupy Azoty trwają prace nad przygotowaniem długoterminowego planu naprawczego, zakładającego m.in. istotne ograniczenie nakładów inwestycyjnych w stosunku do planów wieloletnich uwzględnionych w testach na utratę wartości sporządzonych na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności, a także brzmienie zapisów par. 16 b) MSR 36 Utrata wartości aktywów, odstąpiono od sporządzania formalnego szacunku wartości odzyskiwalnych na dzień 31 marca 2024 roku uznając, że szacunki wartości odzyskiwalnych wynikające z uprzednio przeprowadzonych testów pozostają aktualne na dzień 31 marca 2024 roku i nie jest konieczne dokonywanie dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości, jak również nie ma przesłanek do rozwiązywania odpisów z tytułu utraty wartości majątku dokonanych we wcześniejszych okresach.

Szczegółowe informacje dotyczące testów na utratę wartości i ich wyników zamieszczono w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku w punkcie 6 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.3. Podpisanie Porozumień Stabilizujących

W dniu 2 lutego 2024 roku Jednostka Dominująca zawarła w imieniu własnym oraz spółek z Grupy Azoty („Grupa”) będących stronami odpowiednich Umów o Finansowanie, porozumienie z 13 Instytucjami finansującymi („Porozumienie”): Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., Bankiem Gospodarstwa Krajowego, ING Bankiem Śląskim S.A., Santander Bankiem Polska S.A., Caixabank S.A. Oddział w Polsce, BNP Paribas Faktoring sp. z o.o., ING Commercial Finance Polska S.A., Pekao Faktoring sp. z o.o., BNP Paribas Bankiem Polska S.A., Santander Faktoring sp. z o.o. i Banco Santander S.A., Oddział we Frankfurcie a także z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju i Europejskim Bankiem Inwestycyjnym.

Zawarcie Porozumienia zapewnia utrzymanie dostępności limitów w ramach Umów o Finansowanie i niepodejmowanie przez instytucje finansujące działań mających na celu anulowanie lub zredukowanie dostępnych limitów Umów o Finansowanie jak również niewykorzystywanie określonych praw wynikających z Umów o Finansowanie w związku z ich naruszeniem lub potencjalnym naruszeniem w okresie obowiązywania porozumienia, zawartego na okres do 27 lutego 2024 roku.

Powyższe umożliwi wypracowanie długoterminowego planu restrukturyzacji Grupy Azoty. Porozumienie, za zgodą Instytucji Finansujących, może podlegać dalszemu przedłużeniu.

Jednocześnie Jednostka Dominująca zobowiązała się do dostarczania określonych dokumentów dla Instytucji Finansujących, wprowadzenia ustalonych ograniczeń w dokonywaniu rozporządzeń w zakresie planowanych inwestycji, udzielanych poręczeń lub gwarancji oraz zaciągania zobowiązań finansowych, a także do powołania doradcy finansowego dla Instytucji Finansujących.

Jednostka Dominująca na bieżąco wypełnia wszystkie zobowiązania w zakresie obsługi i spłaty zobowiązań wynikających z Umów o Finansowanie, a dostępne limity tych umów zapewniają płynność oraz bezpieczeństwo finansowania Grupy Azoty i jej zobowiązań wobec dostawców oraz ciągłość działalności.

W dniu 29 lutego 2024 roku, w dniu 27 marca 2024 roku oraz w dniu 25 kwietnia 2025 roku Jednostka Dominująca zawarła w imieniu własnym oraz spółek z Grupy Azoty będących stronami odpowiednich umów o finansowanie aneksy (pierwszy z datą obowiązywania od 28 lutego 2024 roku, drugi z datą obowiązywania od 26 marca 2024 roku, a trzeci z datą obowiązywania od 25 kwietnia 2024 roku („Aneksy”)) do Porozumienia zawartego dnia 2 lutego 2024 roku.

Pierwsze porozumienie z Instytucjami Finansującymi zostało podpisane przez Grupę Azoty 31 sierpnia 2023 roku. Na jego mocy instytucje finansujące zgodziły się na odstąpienie od stosowania wybranych warunków umów o finansowanie Grupy Azoty oraz Grupy Azoty Police, które wystąpiły ze stosownymi wnioskami w tym zakresie w czerwcu 2023 roku. Efektem porozumień była zgoda na odstąpienie od stosowania wskaźnika dług netto/EBITDA na koniec czerwca 2023 roku. Porozumienie podpisane 2 lutego br. to efekt dalszych rozmów prowadzonych z instytucjami finansującymi.

Zawarcie Aneksów do Porozumienia Stabilizującego zapewnia dalsze utrzymanie dostępności limitów w ramach Umów o Finansowanie i niepodejmowanie przez Instytucje Finansujące działań mających na celu anulowanie lub zredukowanie dostępnych limitów Umów o Finansowanie jak również niewykorzystywanie określonych praw wynikających z Umów o Finansowanie w związku z ich naruszeniem lub potencjalnym naruszeniem w okresie obowiązywania Porozumienia, który to okres na podstawie Aneksów został przedłużony początkowo do 25 marca 2024 roku, następnie do 25 kwietnia 2024 roku i kolejno do 28 maja 2024 roku.

Prowadzone są dalsze negocjacje z Instytucjami Finansującymi w celu wypracowania, najszybciej jak to będzie możliwe, wzajemnie satysfakcjonującego rozwiązania umożliwiającego Grupie prowadzenie działalności i wykonywanie zobowiązań wynikających z Umów zgodnie z ich warunkami, również w kolejnych okresach, z zastrzeżeniem takich zmian, jakie Instytucje Finansujące uznają za wymagane lub pożądane biorąc pod uwagę zmianę okoliczności, w jakich Grupa obecnie prowadzi działalność i w jakich będzie prowadzić działalność w nadchodzących latach oraz odzwierciedlając wynikający z tego zmieniony profil ryzyka Grupy, Spółki i jej spółek zależnych.

Po dniu bilansowym, w dniu 25 kwietnia 2024 roku, Jednostka Dominująca zawarła w imieniu własnym oraz spółek z Grupy Azoty, będących stronami odpowiednich Umów o Finansowanie, porozumienia z 13 Instytucjami finansującymi. Szczegóły zawartych porozumień zostały opisane w punkcie [3.14](#).

3.4. Pozostałe istotne zmiany pozycji bilansowych i wynikowych

Posiadane prawa do emisji CO₂ (ilość jednostek)

	Na dzień 31.03.2024 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>
Stan praw na początek okresu (jednostki posiadane)	4 231 805	5 685 103
Przyznane	-	4 850 464
Zakupione	1 690 394	1 558 641
Rozliczone (umorzone)	(1 230 212)	(6 015 005)
Zwrócone (-)	(11 161)	(1 847 398)
Stan praw na koniec okresu (jednostki posiadane)	4 680 826	4 231 805
Należne	3 383 486	-
Stan praw na koniec okresu (jednostki posiadane i należne)	8 064 312	4 231 805
Emisja w okresie sprawozdawczym	1 417 462	5 013 296

Grupa Azoty sprzedała jednostki uprawnień do emisji CO₂ zakupione na rynku we wcześniejszych okresach. Sprzedaż dotyczyła nadwyżki jednostek uprawnień do emisji CO₂, wynikającej z niższych poziomów produkcji i pozostałej po rozliczeniu emisji CO₂ za 2023 rok.

W okresie sprawozdawczym Grupa Azoty sprzedała 188 035 jednostek uprawnień do emisji CO₂, z jednoczesnym przyrzeczoną odkupem. Wartość transakcji wyniosła 48 478 tys. zł i jest zaprezentowana jako pozostałe zobowiązania finansowe. Saldo zobowiązań na dzień 31 marca 2024 roku uwzględniające okres korzystania z finansowania wraz z różnicami kursowymi wynosi 48 475 tys. zł.

Wzrost poziomu **Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe krótkoterminowe** o kwotę 1 297 204 tys. zł jest związany głównie z rozpoznaniami należności z tytułu planowanych do otrzymania praw do emisji CO₂ za rok 2024 w wysokości 899 318 tys. zł.

Na spadek poziomu **Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów** o kwotę 318 272 tys. zł wpłynęły głównie płatności związane z gazem ziemnym oraz obniżony popyt na produkty Grupy.

Wzrost poziomu **Zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek** o kwotę 1 005 064 tys. zł to głównie efekt wykorzystania środków z rachunków bieżących i uruchomienia długoterminowych kredytów odnawialnych.

Spadek pozycji **Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe krótkoterminowe** o kwotę 378 803 tys. zł wynika między innymi z zastosowania finansowania w postaci faktoringu odwrotnego, co ma odzwierciedlenie we wzroście **Pozostałych zobowiązań finansowych**.

Wzrost pozycji **Dotacje krótkoterminowe** o kwotę 634 690 tys. zł wynika przede wszystkim z rozpoznania dotacji z tytułu przewidywanych do otrzymania nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂.

W I kwartale 2024 roku Grupa Azoty wypracowała skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 3 399 mln zł i wynik EBITDA w wysokości minus 50 mln zł, przy marży EBITDA minus 1,5%.

I kwartał 2024 roku to okres utrzymującej się niekorzystnej sytuacji makroekonomicznej na świecie. Popyt na produkty oferowane przez Grupę Azoty pozostawał zbyt niski, aby nastąpiła odbudowa rentowności operacyjnej Grupy, szczególnie przy dalszym spadku ich cen.

Ceny wszystkich surowców produkcyjnych w raportowanym kwartale odnotowały r/r również istotny spadek, który w przypadku kluczowego surowca, czyli gazu, sięgał 50% (wg notowań TTF). Niższe były również koszty jednostkowe mediów energetycznych, tj. energii elektrycznej i węgla. Spadki te jednak były niewystarczające do osiągnięcia dodatniej marży EBITDA.

Najważniejsze czynniki wpływające na wyniki finansowe Grupy Azoty w I kwartale 2024 roku w odniesieniu do analogicznego okresu ubiegłego roku w kluczowych segmentach:

Segment Agro

W Segmencie Agro w I kwartale 2024 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego głównymi determinantami wyników były: wzrost wolumenów produkcji i sprzedaży, przy generalnie obserwowanym na rynku spadku cen - od produktów, poprzez surowce, na płodach rolnych kończąc.

W I kwartale 2024 roku ze względu na wyższą aktywność zakupową odbiorców nastąpił wzrost sprzedaży nawozów r/r, zarówno azotowych (o 52%), jak i wieloskładnikowych (o 37%). Wzrost aktywności odbiorców w bieżącym roku był słabszy, dopiero pod koniec kwartału pojawił się wzrost zainteresowania produktami segmentu. Negatywny wpływ na sytuację na rynku nawozów miał kontynuowany od wielu miesięcy trend spadkowy cen płodów rolnych oraz podaż nawozów importowanych spoza UE, zarówno pod względem cenowym, jak i wolumenowym z racji wzrostu dostępnej na rynku ilości nawozów.

W segmencie Agro nastąpił istotny spadek cen r/r kluczowego surowca do produkcji nawozów azotowych, tj. gazu ziemnego, który zrekompensował spadek cen produktów, wpływając na osiągnięcie dodatniej rentowności EBITDA

segmentu. Również w przypadku nawozów wieloskładnikowych ceny kluczowych surowców (fosforyty, sól potasowa) zanotowały istotny spadek w stosunku do roku ubiegłego.

Wypracowana w I kwartale 2024 roku marża EBITDA Segmentu Agro ukształtowała się na poziomie 1,2%.

Segment Chemia

W Segmencie Chemia w I kwartale 2024 roku zaobserwowano r/r spadek wolumenów sprzedaży, a także spadek cen surowców i produktów.

Negatywnie na wyniki segmentu wpływały: utrzymująca się niekorzystna sytuacja makroekonomiczna na świecie oraz wciąż niski strukturalny popyt na produkty Segmentu Chemia. Pozytywny wpływ miały natomiast: zaburzenia logistyczne wpływające na opóźnienia dostaw produktów z importu (wydłużony czas dostawy, wyższe koszty transportu), które skutkowały większym zainteresowaniem produktami producentów europejskich, a także spadek cen surowców, w tym propylenu. Ceny wszystkich produktów segmentów były niższe r/r, a największy spadek dotyczył NOxY, Pulnox i mocznika na cele techniczne.

W spółce Grupa Azoty PUŁAWY została wznowiona produkcja melaminy na jednej instalacji.

Wypracowana w I kwartale 2024 roku marża EBITDA Segmentu Chemia ukształtowała się na poziomie minus 14,9%.

Segment Tworzywa

W Segmencie Tworzywa w I kwartale 2024 roku odnotowano r/r wzrost wolumenów produkcji i sprzedaży oraz spadek cen surowca (fenolu) i produktów.

Europejski rynek charakteryzował się słabą koniunkturą gospodarczą, która w warunkach nasilających się napięć geopolitycznych, wpływała negatywnie na nastroje zakupowe konsumentów. Ograniczenia logistyczne, spowodowane atakami na Morzu Czerwonym, wpływały na niższy i opóźniony import PA6 i pochodnych z Azji, co powodowało rosnące zapotrzebowanie na produkty europejskich producentów. Realny popyt w Europie z sektorów podstawowych zastosowań produktów segmentu utrzymywał się jednak na niskim, chociaż stabilnym poziomie. Dlatego też wzrost sprzedaży poliamidu przez Grupę Azoty r/r był nieznaczny.

Ze względu na utrzymującą się trudną sytuację popytowo-podażową w I kwartale 2024 roku produkcja kaprolaktamu w spółce Grupa Azoty PUŁAWY nie została wznowiona.

Wypracowana w I kwartale 2024 roku marża EBITDA Segmentu Tworzywa ukształtowała się na poziomie minus 13,4%. Wyniki segmentu obejmują również produkcję i sprzedaż spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS, będącej na etapie uruchomienia instalacji i testów rozruchowych.

3.5. Zobowiązania tytułu kredytów i pożyczek

	Na dzień 31.03.2024 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>
Kredyty	7 856 317	6 873 006
Pożyczki	643 309	621 556
	8 499 626	7 494 562
Przypadające na:		
Długoterminowe	645 987	626 865
Krótkoterminowe	7 853 639	6 867 697
	8 499 626	7 494 562

Grupa nie dokonała na dzień 31 marca 2024 roku zmiany prezentacji kredytów, które w 2023 roku zostały przekwalifikowane z pozycji długoterminowych do pozycji krótkoterminowych.

W I kwartale 2024 roku nie wystąpiły przesłanki dotyczące znaczącej modyfikacji umowy, o których mowa w par 3.3.2 oraz B 3.3.6 MSSF 9 „Instrumenty finansowe”.

W I kwartale 2024 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, w Grupie nie występowały naruszenia w terminach spłat zobowiązań lub innych warunków zobowiązań, które mogłyby skutkować żądaniem wcześniejszej spłaty tych zobowiązań, poza zakresem objętym Porozumieniami o Waiver z 31 sierpnia 2023 i z 25 kwietnia 2024 roku oraz porozumieniami stabilizującymi, w ramach których Strony Finansujące rzekły się określonych praw wynikających z Umów o Finansowanie w związku z ich naruszeniem.

Grupa Azoty posiada wolne limity o charakterze parasolowym w ramach kredytów bieżących powiązanych ze strukturami cash poolingowego rzeczywistego w PLN, EUR i USD oraz w ramach kredytu wielocelowego, którymi Jednostka Dominująca może zarządzać w sytuacji zmieniającego się zapotrzebowania na środki w poszczególnych spółkach Grupy. Uzupełniająco Grupa Azoty posiada wolne limity bilateralnych kredytów bieżących i wielocelowych.

Wartość wolnych limitów kredytów bieżących i wielocelowych Grupy Azoty na dzień 31 marca 2024 roku wynosiła 39 mln zł. Jednocześnie Grupa dysponowała wolnymi limitami z tytułu kredytów korporacyjnych w wysokości 42 mln zł oraz pożyczek celowych o wartości 3 mln zł.

Ponadto wartość wolnych limitów Umowy kredytów Grupy Azoty POLYOLEFINS na finansowanie projektu „Polimery Police” wynosiła 1 363 mln zł.

Łącznie na dzień 31 marca 2024 roku Grupa dysponowała wolnymi limitami kredytowymi wynikającymi z ww. umów w wysokości 1 447 mln zł, z czego limity kredytów celowych Grupy Azoty POLYOLEFINS na finansowanie projektu „Polimery Police” wynosiły 1 363 mln zł, a pozostałe limity Grupy wynosiły 84 mln zł.

Standing finansowy Grupy Azoty jest stabilny, w warunkach dalszego utrzymania dostępności limitów umów o finansowanie i kontynuacji porozumienia stabilizującego zwartego przez Grupę Azoty i z instytucjami finansującymi w dniu 2 lutego 2024 roku.

Niemniej nie można wykluczyć, że w przypadku wystąpienia kumulacji negatywnych czynników mogą one skutkować pogorszeniem jej standingu finansowego.

Zabezpieczenia kredytów i pożyczek

Na dzień 31 marca 2024 rok pakiet Umów Grupy jest zabezpieczony w formie zharmonizowanych ze sobą poręczeń i gwarancji udzielonych przez kluczowe spółki zależne, tj. Grupę Azoty PUŁAWY, Grupę Azoty POLICE oraz Grupę Azoty KĘDZIERZYN, tj. każda z wyżej wymienionych spółek udzieliła poręczeń/gwarancji do wysokości 1/3 ze 120% kwoty poszczególnych umów kredytowych, w tym:

- kredyt terminowy i odnawialny w kwocie 3 000 mln zł (łącznie poręczenia do kwoty 3 600 mln zł),
- kredyt z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w kwocie 550 mln zł (łącznie gwarancje do kwoty 660 mln zł),
- kredyt z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w kwocie 145 mln EUR (łącznie gwarancje do kwoty 174 mln EUR),
- kredyt z Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju w kwocie 150 mln zł (łącznie gwarancje do kwoty 180 mln zł),
- kredyt z Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju w kwocie 500 mln zł (łącznie gwarancje do kwoty 600 mln zł).

W dniu 31 sierpnia 2023 roku w ramach podpisanych Porozumień o Waiver ustanowione zostało dodatkowe zabezpieczenie zobowiązań wynikających z Umów poprzez zawarcie ze Stronami Finansującymi przez spółkę zależną - COMPO EXPERT, występującą jako Gwarant, w formie umowy gwarancji. Wysokość potencjalnej odpowiedzialności gwaranta wobec Stron Finansujących jest ograniczona niemieckimi przepisami prawa maksymalnie do wysokości jego aktywów netto. Zabezpieczenie obowiązuje na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Umowy z tytułu kredytów i pożyczek Grupy Azoty oraz zapadalność kredytów i pożyczek zgodnie z harmonogramem na 31 marca 2024 roku

Tytuł kredytu lub pożyczki	Waluta	Stopa referencyjna	Wartość na dzień bilansowy w walucie	Wartość na dzień bilansowy w PLN	do roku	1-2 lat	2-5 lat	>5 lat	Kwota przekwalifikowana do pozycji krótkoterminowych
Konsorcjalny Kredyt	PLN	zmienna	-	1 100 716	716	1 100 000	-	-	1 100 000
Konsorcjalny Kredyt	EUR	zmienna	83 217	357 912	171	357 741	-	-	357 741
Konsorcjalny Kredyt Terminowy	PLN	zmienna	-	946 315	351 672	594 643	-	-	594 643
Kredyt w rachunku bieżącym w PKO BP S.A.	PLN	zmienna	-	1 082 275	1 082 275	-	-	-	-
Leasing zwrotny w PKO BP Leasing	PLN	zmienna	-	11 034	1 595	1 430	4 980	3 029	-
Kredyt terminowy EBI	EUR	stała	36 515	117 462	78 405	39 057	-	-	39 057
Kredyt terminowy w EBOiR	PLN	zmienna	-	35 363	23 825	11 538	-	-	11 538
Kredyt terminowy w EBI II	EUR	stała	99 942	430 913	126 982	83 151	220 780	-	303 931
Kredyt terminowy w EBOiR II	PLN	zmienna	-	333 375	100 041	66 667	166 667	-	233 334
Brazil Banco Santander	BRL	stała	23 310	18 533	18 533	-	-	-	-
Brazil Banco Bradesco	BRL	stała	16 778	13 330	13 330	-	-	-	-
Kredyt w Banco do Brasil	BRL	stała	7 575	6 021	6 021	-	-	-	-
Spain Loan CDTI	EUR	zmienna	986	4 207	1 019	212	2 976	-	-
Spain Mortgage loan - BBVA	EUR	zmienna	1 073	4 378	1 583	1 204	1 591	-	-
Kredyt inwestycyjny	EUR	zmienna	386 642	1 731 303	79 174	171 303	320 808	1 160 018	1 652 129
Kredyt inwestycyjny	USD	zmienna	458 495	1 625 646	80 930	175 104	327 925	1 041 687	1 544 716
Kredyt VAT	PLN	zmienna	-	16 915	16 915	-	-	-	-
NFOŚiGW - pożyczka	PLN	zmienna	-	52 510	7 510	7 500	22 500	15 000	-
WFOŚiGW - pożyczka	PLN	zmienna	-	6 023	5 234	789	-	-	-
Pożyczka KIND	USD	zmienna	71 898	291 276	-	-	-	291 276	-
Pożyczka ORLEN	PLN	zmienna	-	293 500	-	-	-	293 500	-
Kredyt w rachunku bieżącym w Commerzbank AG	EUR	zmienna	4 790	20 604	20 604	-	-	-	-
Kredyt Obrotowy Odnawialny w LKW w PKO BP S.A.	PLN	zmienna	-	7	7	-	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego PKO BP S.A. pozostałe	PLN	zmienna	-	2	2	-	-	-	-
	PLN	zmienna	-	6	6	-	-	-	-
				8 499 626	2 016 550	2 610 339	1 068 227	2 804 510	5 837 089

Umowy z tytułu kredytów i pożyczek Grupy Azoty oraz zapadalność kredytów i pożyczek zgodnie z harmonogramem na 31 grudnia 2023 roku

Tytuł kredytu lub pożyczki	Waluta	Stopa referencyjna	Wartość na dzień bilansowy w walucie	Wartość na dzień bilansowy w PLN	do roku	1-2 lat	2-5 lat	>5 lat	Kwota przekwalifikowana do pozycji krótkoterminowych
Konsorcjalny Kredyt	PLN	zmienna	-	1 100 712	712	1 100 000	-	-	1 100 000
Konsorcjalny Kredyt	EUR	zmienna	83 217	361 832	173	361 659	-	-	361 659
Konsorcjalny Kredyt Terminowy	PLN	zmienna	-	945 604	282 384	663 220	-	-	663 220
Kredyt w rachunku bieżącym w PKO BP S.A.	PLN	zmienna	-	360 502	360 502	-	-	-	-
Leasing zwrotny w PKO BP Leasing	PLN	zmienna	-	11 356	1 328	1 430	4 980	3 618	-
Kredyt terminowy EBI	EUR	stała	36 515	158 772	119 292	39 480	-	-	39 480
Kredyt terminowy w EBOiR	PLN	zmienna	-	34 679	23 144	11 535	-	-	11 535
Kredyt terminowy w EBI II	EUR	stała	99 942	434 408	85 211	84 020	252 133	13 044	349 197
Kredyt terminowy w EBOiR II	PLN	zmienna	-	339 729	73 340	66 545	199 844	-	266 389
Brazil Banco Santander	BRL	stała	23 469	19 063	19 063	-	-	-	-
Brazil Banco Bradesco	BRL	stała	13 499	10 961	10 961	-	-	-	-
Kredyt w Banco do Brasil	BRL	stała	6 801	5 526	5 526	-	-	-	-
Spain Loan CDTI	EUR	zmienna	986	4 286	1 030	252	3 004	-	-
Spain Mortgage loan - BBVA	EUR	zmienna	1 073	4 666	1 504	1 553	1 609	-	-
Kredyt inwestycyjny	EUR	zmienna	411 498	1 506 964	57 553	52 470	305 254	1 091 687	1 449 411
Kredyt inwestycyjny	USD	zmienna	370 315	1 550 265	59 685	54 414	316 564	1 119 602	1 490 580
Kredyt VAT	PLN	zmienna	-	15 828	15 828	-	-	-	-
NFOŚiGW - pożyczka	PLN	zmienna	-	52 511	5 636	7 500	22 500	16 875	-
WFOŚiGW - pożyczka	PLN	zmienna	-	6 403	5 501	902	-	-	-
BGK PLN	PLN	zmienna	-	7 712	7 712	-	-	-	-
Pożyczka KIND	USD	zmienna	67 323	278 712	-	-	-	278 712	-
Pożyczka ORLEN	PLN	zmienna	-	283 930	-	-	-	283 930	-
PKO BP S.A. pozostałe	PLN	zmienna	-	1	1	-	-	-	-
PKO BP S.A.	USD	zmienna	34	140	140	-	-	-	-
				7 494 562	1 136 226	2 444 980	1 105 888	2 807 468	5 731 471

3.6. Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Aktywa warunkowe

	Na dzień 31.03.2024 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>
Należności warunkowe	19 163	19 163

Kwota należności warunkowych wynika głównie ze zgłoszonego przez Grupę Azoty PUŁAWY do Ciech S.A. roszczenia o zapłatę 18 864 tysięcy złotych z tytułu naruszenia przez Ciech S.A. zapewnień wynikających z umowy sprzedaży udziałów oraz z toczących się postępowań w sprawie podatku od nieruchomości w związku ze złożeniem przez Grupę Azoty PUŁAWY wniosków o stwierdzenie nadpłaty.

Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

	Na dzień 31.03.2024 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>
Inne zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje	37 711	29 058

Inne zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje, dotyczą głównie złożonego przez Ciech S.A. w dniu 12 lutego 2013 roku do Sądu Okręgowego w Gdańsku pozwu o zasądzenie od spółki Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. (spółka zależna Grupy Azoty PUŁAWY) kwoty 18 864 tys. zł 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 34 846 tys. zł. Sprawa jest w toku. W ocenie Zarządu powództwo jest niezasadne, niemniej Zarząd nie wyklucza możliwości ugodowego rozstrzygnięcia sprawy.

Pozostałe kwoty to zabezpieczenie dotacji udzielanej Grupie Azoty ATT Polymers GmbH przez Bank Inwestycyjny Kraju Związkowego Brandenburgia (ILB) na częściowe sfinansowanie nakładów na przedsięwzięcie pn. „Budowa Centrum Logistycznego” w Guben (1 800 tys. EUR), zobowiązania z tytułu zabezpieczeń dotyczące prowadzenia składu podatkowego w kwocie 7 195 tys. zł (Naczelnik Urzędu Celnego w Lublinie zwolnił Grupę Azoty PUŁAWY 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 2024 roku do ww. kwoty) oraz zgłoszone przez inne firmy roszczenia wynikające z prowadzonej działalności, dotyczące wzajemnych rozliczeń oraz gwarancji wynikających z umów handlowych.

3.7. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi:

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku w Grupie Azoty nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku Grupa Azoty nie udzieliła osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do realizacji świadczeń na rzecz spółek Grupy.

3.8. Szacunki księgowe i założenia

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego

	Za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 <i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	2 795 081	1 433 562
Utworzenie	936	186
Rozwiązanie(-)	(416)	-
Wykorzystanie(-)	-	(1 895)
Zmiana sposobu prezentacji	-	(1 177)
Stan na koniec okresu	2 795 601	1 430 676

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	Za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 <i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	217 709	518 025
Utworzenie	67 711	364 643
Rozwiązanie(-)	(25 174)	(67 967)
Wykorzystanie(-)	(75 852)	(331 272)
Różnice kursowe	(329)	258
Stan na koniec okresu	184 065	483 687

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	Za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 <i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	97 378	91 942
Utworzenie	4 081	1 785
Rozwiązanie(-)	(3 128)	(1 976)
Wykorzystanie(-)	(2 551)	(1 199)
Różnice kursowe	69	190
Stan na koniec okresu	95 849	90 742

3.9. Dywidenda

W I kwartale 2024 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania za I kwartał 2024 roku Jednostka Dominująca nie wypłacała dywidendy.

3.10. Sezonowość

Sezonowość produktów Grupy Azoty występuje przede wszystkim na rynku nawozów mineralnych.

Nawozy mineralne

Najwyższy poziom zapotrzebowania na nawozy ze strony rynku rolnego obserwowany jest w okresie wiosennych aplikacji, nieco niższy w okresie aplikacji jesiennych, co wynika ze specyfiki prowadzonej działalności. Kluczowym czynnikiem jest przebieg warunków atmosferycznych, który z uwagi na specyfikę produkcji rolnej istotnie wpływa na poziom popytu na produkty nawozowe. W okresie sprawozdawczym z uwagi na szereg czynników geopolitycznych, tj. kontynuacji wojny na Ukrainie, niestabilności na Bliskim Wschodzie i problemy logistyczne w regionie Morza Czerwonego rynek musiał zmierzyć się z kolejnymi wyzwaniem, które powodowały jego destabilizację. Typowa cykliczność rynku została zaburzona niestabilnością i nieprzewidywalnością rynków surowców energetycznych, a wahania cen środków produkcji, w tym nawozów, doprowadziły do zmiany decyzji zakupowych u części odbiorców (zakupy przenoszone bezpośrednio przed aplikacją), co przekładało się na mniejsze zamówienia lub odkładanie ich w czasie.

Biel tytanowa

Na docelowych rynkach sprzedaży bieli tytanowej, to jest w Polsce i Europie, największy popyt na biel tytanową jest w okresie wiosenno-letnim (drugi i trzeci kwartał) i związany jest ze wzrostem zapotrzebowania na farby

i lakiery, z branży budowlanej. Okres zimowy, czyli czwarty i pierwszy kwartał roku, są zwykle okresem spadku sprzedaży bieli. Biel tytanowa pozostaje produktem sezonowym, ale z uwagi na swoje rozliczne docelowe zastosowania, popyt na biel zależy przede wszystkim od ogólnej koniunktury rynkowej.

Dla pozostałych produktów Grupy Azoty sezonowość, z uwagi na małą skalę, nie ma istotnego wpływu na osiągane wyniki.

3.11. Wpływ wojny w Ukrainie

W I kwartale 2024 roku nie wystąpiły nowe czynniki, ryzyka czy zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Jednostki Dominującej oraz Grupy.

Kluczowe zidentyfikowane obszary ryzyka wynikające z wojny w Ukrainie, które mogą istotnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe przedstawiono poniżej.

1. Ryzyko wystąpienia zakłóceń w dostawach gazu ziemnego do spółek Grupy Azoty.
2. Ryzyko dotyczące ceny i dostępności surowców strategicznych w przypadku surowców dostarczanych z terytorium Ukrainy, a także państw objętych sankcjami - Federacji Rosyjskiej i Republiki Białorusi.
3. Podwyższone ryzyko wzrostu kosztów finansowania w wyniku wzrostu stóp procentowych oraz osłabienia kursu PLN wobec EUR i USD na skutek obserwowanych turbulencji gospodarczych.

Ponadto należy zaznaczyć, że Jednostka Dominująca oraz jej spółki zależne nie posiadają istotnych aktywów na terytoriach Ukrainy, Rosji i Białorusi, a sprzedaż na te rynki kształtowała się przed wybuchem wojny w Ukrainie na poziomie poniżej 2,5% całości obrotów i nie miała istotnego znaczenia. Od momentu wybuchu wojny w Ukrainie sprzedaż produktów przez Spółkę i jej spółki zależne do odbiorców z Rosji i Białorusi została wstrzymana.

Ponadto należy zaznaczyć, że przychody Grupy w okresie sprawozdawczym, uzyskane ze sprzedaży produktów na rynku ukraińskim, stanowią 4,4% przychodów ogółem ze sprzedaży. Przychody ze sprzedaży realizowane są głównie w ramach działalności Segmentu Agro.

3.12. Informacje dotyczące sankcji

Sankcje nałożone na akcjonariusza mniejszościowego Jednostki Dominującej

W dniu 6 kwietnia 2022 roku Pan Wiaczesław Mosze Kantor posiadający kontrolny pakiet akcji rosyjskiej firmy chemicznej ACRON został wpisany na listę sankcyjną Wielkiej Brytanii, w dniu 8 kwietnia 2022 roku - na listę sankcyjną Unii Europejskiej, a w dniu 25 kwietnia 2022 roku wraz z podmiotami zależnymi Norica Holding S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu, Opansa Enterprises Limited z siedzibą w Cyprze i Rainbee Holdings Limited z siedzibą w Cyprze, za pośrednictwem których kontroluje on pakiet 19,82% akcji Grupy Azoty S.A. - na polską listę sankcyjną. Pan Kantor jest akcjonariuszem mniejszościowym, który nie posiada wpływu na działalność operacyjną Grupy Azoty ani prawa do nominowania członków organów statutowych Spółki, w związku z czym, mimo posiadanych akcji, Pan Kantor nie jest właścicielem ani posiadaczem Spółki ani jej nie kontroluje w rozumieniu Rozporządzenia Rady (UE) nr 269/2014 z dnia 17 marca 2014 roku w sprawie środków ograniczających w odniesieniu do działań podważających integralność terytorialną, suwerenność i niezależność Ukrainy lub im zagrażających.

Nie jest również spełniona żadna z przesłanek, by Grupa Azoty S.A. oraz jej spółki zależne mogły być bezpośrednio lub pośrednio objęte jakimikolwiek sankcjami. Grupa Azoty S.A. oraz jej spółki zależne przestrzegają wszystkich przepisów sankcyjnych, potępiają agresję Rosji oraz wszelkie działania skierowane przeciwko Ukrainie i nie posiadają żadnych relacji z rządem Federacji Rosyjskiej.

W dniu 12 lipca 2023 roku Pan Radosław Leszek Kwaśnicki uzyskał kontrolę, w tym prawa głosu, w odniesieniu do akcji Spółki w wyniku ustanowienia Pana Radosława Leszka Kwaśnickiego tymczasowym zarządcą przymusowym na okres 6 miesięcy:

1. na podstawie decyzji Ministra Rozwoju i Technologii z dnia 11 lipca 2023 roku nr DNP-VII.491.3.2023 dla spółki Norica Holding Sarl z siedzibą: 121 Avenue de la Fraincerie L-1511, Luksemburg, („Norica”), w zakresie posiadanych przez nią akcji Spółki,
2. na podstawie decyzji Ministra Rozwoju i Technologii z dnia 11 lipca 2023 roku nr DNP-VII.491.4.2023 dla spółki Opansa Enterprises Limited z siedzibą: Kastros 2, Nikozja, 1087, Cypr („Opansa”), w zakresie posiadanych przez nią akcji Spółki,
3. na podstawie decyzji Ministra Rozwoju i Technologii z dnia 11 lipca 2023 roku nr DNP-VII.491.5.2023 dla spółki Rainbee Holdings Limited z siedzibą: Kastros 2, Nikozja, 1087, Cypr, zarejestrowaną w cypryjskim rejestrze spółek pod numerem HE 309661 („Rainbee”), w zakresie posiadanych przez nią akcji Spółki,

w celu przejęcia własności posiadanych przez te podmioty akcji Spółki.

Jako zarządca Norica, Opansa i Rainbee (łącznie „Spółki Zarządzane”) zgodnie z brzmieniem art. 6a ust. 11. pkt 2 i pkt 3 w związku z art. 6b ust. 3 ustawy z dnia 13 kwietnia 2022 roku o szczególnych rozwiązaniach w zakresie przeciwdziałania wspieraniu agresji na Ukrainę oraz służących ochronie bezpieczeństwa narodowego („Ustawa sankcyjna”), Pan Radosław Leszek Kwaśnicki („Zarządca”) ma prawo do podejmowania uchwał i decyzji we

wszystkich sprawach dotyczących akcji Spółki należących do Spółek Zarządzanych zastrzeżonych do właściwości władz i organów każdej Spółki Zarządzanej, w tym wykonuje prawo głosu z należących do nich akcji Spółki.

Spółki Zarządzane posiadają łącznie 19.657.350 akcji Spółki, stanowiących ok. 19,82% kapitału zakładowego Spółki, na które przypada 19.657.350 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, oraz reprezentujących ok. 19,82% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Uzyskanie przez Pana Radostawa Leszka Kwaśnickiego wskazanej kontroli nad ww. akcjami Spółki nastąpiło efektywnie w dniu 12 lipca 2023 roku („Dzień Nabycia Kontroli nad Akcjami”). Stosownie bowiem do uregulowań zawartych w Ustawie sankcyjnej decyzja o powołaniu zarządcy podlega natychmiastowej wykonalności, przy czym skutek ten następuje z dniem następującym po dniu, w którym decyzję udostępniono w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej Ministra Rozwoju i Technologii (art. 6b ust. 2 w związku z art. 6a ust. 2 oraz art. 4 ust. 3 Ustawy sankcyjnej). Wszystkie powołane w ppkt 1-3 wyżej decyzje zostały opublikowane w Biuletynie Informacji Publicznej w dniu 11 lipca 2023 roku i są wykonalne od dnia 12 lipca 2023 roku.

W ocenie Ministra Rozwoju i Technologii ustanowieniu zarządu wobec Spółek Zarządzanych w zakresie posiadanych przez te podmioty akcji Spółki jest niezbędne dla ochrony ważnego interesu publicznego, ochrony interesu ekonomicznego oraz ze względu na zapewnienie bezpieczeństwa państwa.

Decyzjami Ministra Rozwoju i Technologii z dnia 10 stycznia 2024 roku okres obowiązywania ustanowionego tymczasowego zarządu przymusowego został przedłużony do 12 miesięcy.

3.13. Inne informacje

Umorzenie postępowania przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej

W dniu 9 stycznia 2024 roku Zarząd Jednostki Dominującej otrzymał decyzję Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej („NFOŚiGW”) o umorzeniu postępowania w sprawie zwrotu przez Jednostkę Dominującą przyznanej kwoty pomocy w wysokości 52 285 tys. zł , z uwagi na jego bezprzedmiotowość.

Kwota pomocy dotyczyła otrzymanego wsparcia finansowe z NFOŚiGW w ramach Programu Rządowego przyjętego uchwałą Rady Ministrów nr 1/2023 z dnia 03.01.2023 roku. pn. „Pomoc dla sektorów energochłonnych związana z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej w 2022 roku” („Pomoc”).

NFOŚiGW stwierdził, że Jednostka Dominująca nie spełniała kryteriów lub warunków do przyznania Pomocy, wobec czego Pomoc przyznana została nienależnie i wezwał do zwrotu przyznanej pomocy wraz z odsetkami.

W dniu 3 października 2023 roku NFOŚiGW wszczął postępowanie administracyjne w sprawie zwrotu przedmiotowej pomocy publicznej.

Umorzenie wszczętego postępowania oznacza, że Jednostka Dominująca spełniła kryteria i warunki do przyznania Pomocy, wobec czego Pomoc dla Jednostki Dominującej w kwocie 52 285 tys. zł przyznana została prawidłowo i nie podlega zwrotowi.

Aktualizacja informacji dotyczącej inwestycji pn. „Budowa Bloku Energetycznego w oparciu o paliwo węglowe”

W dniu 26 stycznia 2024 Zarząd Grupy Azoty PUŁAWY otrzymał od Polimexu-Mostostal S.A., generalnego wykonawcy umowy o kompleksową realizację inwestycji „Budowa Bloku Energetycznego w oparciu o paliwo węglowe”, zaktualizowany harmonogram prac, zgodnie z którym zakończenie inwestycji przewidywane jest w październiku 2024 roku. Jednocześnie wykonawca wystąpił o przeprowadzenie przez strony postępowania mediacyjnego. Do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu okresowego nie doszło do postępowania mediacyjnego.

Wznowienie produkcji melaminy

W dniu 30 stycznia 2024 roku podjęto decyzję o wznowieniu produkcji melaminy i rozpoczęciu w dniu 30 stycznia 2024 roku rozruchu instalacji Melamina III w Grupie Azoty PUŁAWY. Wielkość produkcji instalacji dostosowywana jest do bieżącej sytuacji rynkowej. Maksymalne zdolności produkcyjne instalacji Melamina III, 90 ton/dobę, stanowią około 1/3 znamionowych możliwości wszystkich instalacji melaminy w Grupie.

Jednostka Dominująca oraz spółki zależne monitorują otoczenie rynkowe. Systematycznie są zwiększane wolumeny produkcyjne, o czym Jednostka Dominująca na bieżąco informowała w formie cyklicznych raportów bieżących o poziomie produkcji.

Złożenie przez Generalnego Wykonawcę propozycji zmian do umowy realizacji projektu Polimery Police

W dniu 2 lutego 2024 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS otrzymała od Hyundai Engineering Co., Ltd. jako Generalnego Wykonawcy projektu Polimery Police, propozycji zmiany do umowy o kompleksową realizację projektu Polimery Police z dnia 11 maja 2019 roku („Umowa EPC”).

Propozycja zmiany dotyczy przedłużenia terminu zakończenia projektu Polimery Police o dodatkowe 95 dni (ponad 166 dni wskazane w informacji o rozpoczęciu przez Generalnego Wykonawcę procedury zmiany Umowy EPC wydłużającej termin zakończenia projektu opublikowanej raportem bieżącym nr 52/2023 z dnia 13 listopada 2023 roku) oraz zwiększenia wynagrodzenia dla Generalnego Wykonawcy o kwotę 39 772 455 Euro.

Generalny Wykonawca wskazał, że podstawą do wystąpienia o wydłużenie czasu realizacji projektu i zwiększenie wynagrodzenia są zdarzenia dotyczące poszczególnych części projektu, które zaistniały w latach 2023 i 2024 i w ocenie Generalnego Wykonawcy skutkowały brakiem możliwości przeprowadzenia etapu uruchomienia instalacji, celem osiągnięcia jej zakładanych paramentów gwarantowanych.

W dniu 6 lutego 2024 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS otrzymała Generalnego Wykonawcy projektu Polimery Police, kolejnej propozycji zmiany do Umowy EPC.

Propozycja zmiany dotyczy podwyższenia wynagrodzenia Generalnego Wykonawcy o kwotę 5 841 629 EUR stanowiącej zdaniem Generalnego Wykonawcy sumę odsetek za opóźnione płatności należne z tytułu osiągnięcia kamieni milowych określonych w Umowie EPC. Zgodnie z treścią propozycji Generalnego Wykonawcy w przypadku odrzucenia propozycji zmiany, Generalny Wykonawca wzywa Grupę Azoty POLYOLEFINS do zapłaty kwoty 5 841 629 EUR tytułem odsetek lub odszkodowania za naruszenie postanowień Umowy EPC, w terminie 14 dni od dnia otrzymania tego pisma.

Zgodnie z kontraktem EPC w formule „pod klucz”, to Generalny Wykonawca jest odpowiedzialny za wykonanie wszystkich prac na każdym etapie projektu, takich jak uzyskiwanie stosownych pozwoleń, zamówienia i dostawy urządzeń oraz materiałów, prace konstrukcyjne, odbiory i rozruch.

W opinii Grupy Azoty POLYOLEFINS wstrzymywanie płatności wynagrodzenia Generalnego Wykonawcy nastąpiło:

- na podstawie postanowień Umowy EPC, zgodnie z którym warunkiem dokonania przez Grupę Azoty POLYOLEFINS odbioru każdego kamienia milowego dla danego podprojektu jest uprzednie dokonanie odbioru wszystkich kamieni milowych dla danego podprojektu poprzedzających dany kamień milowy,
- z uwagi na nieterminowe usuwanie przez Generalnego Wykonawcę wad stwierdzonych w wykonanych pracach.

Propozycje zmian Umowy EPC poddawane są gruntownej analizie i weryfikacji jej zasadności w świetle postanowień Umowy EPC, zgodnie z procedurą przewidzianą w Umowie EPC, oraz innych umów łączących Spółkę Zależną z Generalnym Wykonawcą, a także okoliczności faktycznych.

3.14. Zdarzenia po dniu bilansowym

Podpisanie Aneksu do Porozumień Stabilizujących przez Jednostkę Dominującą

W dniu 25 kwietnia 2025 roku Jednostka Dominująca zawarła w imieniu własnym oraz spółek z Grupy Azoty będących stronami odpowiednich umów o finansowanie trzeci aneks (z datą obowiązywania od 25 kwietnia 2024 roku („Aneks”)) do Porozumienia zawartego dnia 2 lutego 2024 roku.

Zawarcie Aneksu do Porozumienia zapewnia dalsze utrzymanie dostępności limitów w ramach Umów o Finansowanie i niepodejmowanie przez Instytucje Finansujące działań mających na celu anulowanie lub zredukowanie dostępnych limitów Umów o Finansowanie jak również niewykorzystywanie określonych praw wynikających z Umów o Finansowanie w związku z ich naruszeniem lub potencjalnym naruszeniem w okresie obowiązywania Porozumienia, który to okres na podstawie Aneksu został przedłużony do 28 maja 2024 roku.

Prowadzone są dalsze negocjacje z Instytucjami Finansującymi w celu wypracowania, najszybciej jak to będzie możliwe, wzajemnie satysfakcjonującego rozwiązania umożliwiającego Grupie prowadzenie działalności i wykonywanie zobowiązań wynikających z Umów zgodnie z ich warunkami, również w kolejnych okresach, z zastrzeżeniem takich zmian, jakie Instytucje Finansujące uznają za wymagane lub pożądane biorąc pod uwagę zmianę okoliczności, w jakich Grupa obecnie prowadzi działalność i w jakich będzie prowadzić działalność w nadchodzących latach oraz odzwierciedlając wynikający z tego zmieniony profil ryzyka Grupy, Spółki i jej spółek zależnych.

Na mocy zawartego aneksu Instytucje Finansujące m.in. utrzymały dostępność limitów objętych w/w Porozumieniem na okres jego wydłużonego obowiązywania, w tym z:

1. BNP Paribas BP S.A. do Umowy wielocelowej linii kredytowej premium z limitem w wysokości 240 mln zł, przeznaczonym na otwieranie i obsługę gwarancji oraz akredytyw, z wydłużonym okresem dostępności do 28 maja 2024 roku,
2. CaixaBank S.A do Umowy o świadczenie usług płatniczych i finansowanie z limitem w wysokości 500 mln zł, z wydłużonym okresem dostępności do 28 maja 2024 roku,
3. Pekao Faktoring Sp. z o.o. do Umowy finansowania dostaw z limitem w wysokości 550 mln zł oraz o Umowy Faktoringu Wierzytelności z limitem w wysokości 250 mln zł, z wydłużonymi okresami dostępności do 28 maja 2024 roku,
4. ING Commercial Finance Polska S.A. do Umowy Faktoringu Odwrotnego z limitem w wysokości 800 mln zł, z wydłużonym okresem dostępności do 28 maja 2024 oraz w przypadku wydłużenia Porozumienia z automatycznym wydłużeniem na okres jego obowiązywania.

Podpisanie Umowy Stabilizującej przez spółkę Grupa Azoty POLYOLEFINS

W dniu 29 lutego 2024 roku spółka Grupa Azoty POLYOLEFINS podpisała z instytucjami finansowymi: Alior Bank S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego, Bank Ochrony Środowiska S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A., Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Haitong Bank Polska S.A., ICBC Standard Bank PLC, Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, mBank S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A., Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie S.A., PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2 oraz Santander Bank Polska S.A. umowę zmieniającą („Umowa Zmieniająca”) do umowy stabilizacyjnej („Umowa Stabilizacyjna”) dotyczącej finansowania projektu inwestycyjnego „Polimery Police” („Projekt”) powiązanej z dotychczasową umową o finansowanie Projektu („Umowa Kredytów”), Na podstawie zawartej Umowy

Zmieniającej strony uzgodniły warunki na jakich Instytucje Finansowe będą udzielały finansowania Projektu w kolejnym okresie obowiązywania Umowy Stabilizacyjnej, tj. do dnia 27 marca 2024 roku. Uzgodniono również, że wniesienie przez Jednostkę Dominującą oraz spółkę Grupa Azoty POLICE („Sponsorzy Pierwotni”) pozostałej kwoty pożyczki wspierającej do Spółki Zależnej do wartości 105 mln EUR (górnny limit) nastąpić miało nie później niż do dnia 27 marca 2024 roku.

W dniu 27 marca 2024 spółka Grupa Azoty POLYOLEFINS podpisała z Instytucjami Finansowymi drugą umowę zmieniającą wydłużającą okres obowiązywania Umowy Stabilizującej do 26 kwietnia 2024 roku, a w dniu 26 kwietnia 2024 spółka Grupa Azoty POLYOLEFINS podpisała z Instytucjami Finansowymi kolejną umowę zmieniającą wydłużającą okres obowiązywania Umowy Stabilizującej do 29 maja 2024 roku.

Zawarcie zgody na odstąpienie od stosowania wybranych warunków umów o finansowanie

W dniu 25 kwietnia 2024 roku Jednostka Dominująca zawarła w imieniu własnym oraz wybranych pozostałych spółek Grupy Azoty będących stronami Umów o Finansowanie pisma zmieniające i dotyczące zrzeczenia się praw (ang. Waiver and Amendment Letters) - ze Stronami Finansującymi, na mocy których instytucje te zgodziły się na odstąpienie od stosowania wybranych warunków Umów o Finansowanie Grupy Azoty, w tym wyraziły zgodę na odstąpienie od stosowania wskaźnika dług netto/EBITDA obliczanego na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Rekomendacja Zarządu i uchwała Rady Nadzorczej w sprawie pokrycia straty netto za rok 2023

Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 17 maja 2024 roku podjął uchwałę w sprawie pokrycia straty netto Jednostki Dominującej za rok obrotowy 2023, wnioskując o pokrycie straty netto za rok obrotowy 2023, zakończony 31 grudnia 2023, wynoszącej 1 600 306 401,62 zł poprzez pokrycie jej w całości z kapitału zapasowego Jednostki Dominującej powstałego z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

W celu realizacji powyższej uchwały Zarząd wystąpił do Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej o dokonanie oceny i zaopiniowanie wniosku oraz do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w celu podjęcia uchwały w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2023.

W dniu 23 maja 2024 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej pozytywnie oceniła i zaopiniowała wniosek Zarządu Jednostki Dominującej dotyczący pokrycia straty netto Jednostki Dominującej za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2023 roku, kierowany do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Ostateczną decyzję dotyczącą pokrycia straty netto za rok obrotowy 2023 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej.



Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku
sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość
finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską

Istotne dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	Za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 <i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	603 425	651 877	139 646	138 682
Strata na działalności operacyjnej	(23 067)	(22 026)	(5 338)	(4 686)
Strata przed opodatkowaniem	(60 016)	(53 439)	(13 889)	(11 369)
Strata netto	(51 784)	(74 388)	(11 984)	(15 826)
Całkowity dochód za okres	(46 740)	(70 095)	(10 817)	(14 912)
Ilość akcji (w szt.)	99 195 484	99 195 484	99 195 484	99 195 484
Strata netto na jedną akcję zwykłą (zł)	(0,52)	(0,75)	(0,12)	(0,16)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	190 422	28 133	44 068	5 985
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	28 060	7 169	6 494	1 525
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	132 194	(352 990)	30 593	(75 096)
Przepływy pieniężne netto, razem	350 676	(317 688)	81 154	(67 586)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 053 441	1 341 688	243 790	285 435
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 407 917	1 023 864	325 824	217 820
	Na dzień 31.03.2024 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>	Na dzień 31.03.2024 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>
Aktywa trwałe	7 634 937	7 662 003	1 775 195	1 762 190
Aktywa obrotowe	2 639 637	2 086 728	613 741	479 928
Zobowiązania długoterminowe	354 456	352 913	82 414	81 167
Zobowiązania krótkoterminowe	6 064 660	5 493 620	1 410 091	1 263 482
Kapitał własny	3 855 458	3 902 198	896 431	897 470
Kapitał zakładowy	495 977	495 977	115 319	114 070

Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na euro zgodnie ze wskazaną, obowiązującą metodą przeliczania:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:
kurs na 29.03.2024 roku wynosił 1 EUR - 4,3009 PLN (tabela nr 64/A/NBP/2024),
kurs na 29.12.2023 roku wynosił 1 EUR - 4,3480 PLN (tabela nr 251/A/NBP/2023),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
kurs średni w okresie 01.01.2024 - 31.03.2024 roku wynosił 1 EUR - 4,3211 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2023 - 31.03.2023 roku wynosił 1 EUR - 4,7005 PLN.

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 <i>niebadane</i>
Zyski i straty		
Przychody ze sprzedaży	603 425	651 877
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(533 452)	(652 548)
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	69 973	(671)
Koszty sprzedaży	(33 950)	(27 672)
Koszty ogólnego zarządu	(57 147)	(45 356)
Pozostałe przychody operacyjne	3 100	55 638
Pozostałe koszty operacyjne	(5 043)	(3 965)
Strata na działalności operacyjnej	(23 067)	(22 026)
Przychody finansowe	48 082	39 999
Koszty finansowe	(85 031)	(71 412)
Koszty finansowe netto	(36 949)	(31 413)
Strata przed opodatkowaniem	(60 016)	(53 439)
Podatek dochodowy	8 232	(20 949)
Strata netto	(51 784)	(74 388)
Inne całkowite dochody		
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych - efektywna część zmian wartości godziwej	6 228	5 300
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	(1 184)	(1 007)
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat razem	5 044	4 293
Suma innych całkowitych dochodów	5 044	4 293
Całkowity dochód za okres	(46 740)	(70 095)
Strata na jedną akcję:		
Podstawowy (zł)	(0,52)	(0,75)
Rozwodniony (zł)	(0,52)	(0,75)

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 31.03.2024 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 676 745	1 692 025
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	74 261	70 302
Nieruchomości inwestycyjne	25 386	25 677
Wartości niematerialne	41 528	41 660
Udziały i akcje	4 794 740	4 794 740
Pozostałe aktywa finansowe	863 490	893 880
Pozostałe należności	66 365	58 375
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	92 422	85 344
Aktywa trwałe razem	7 634 937	7 662 003
Aktywa obrotowe		
Zapasy	232 493	270 257
Prawa majątkowe	310 979	234 684
Pozostałe aktywa finansowe	190 497	201 760
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	497 751	326 586
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 407 917	1 053 441
Aktywa obrotowe razem	2 639 637	2 086 728
Aktywa razem	10 274 574	9 748 731
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	495 977	495 977
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 418 270	2 418 270
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	6 740	1 696
Zyski zatrzymane	934 471	986 255
Kapitał własny razem	3 855 458	3 902 198
Zobowiązania		
Zobowiązanie z tytułu leasingu	68 875	68 199
Pozostałe zobowiązania finansowe	157 301	155 858
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	71 718	71 718
Pozostałe zobowiązania	1 500	1 500
Rezerwy	9 371	9 371
Dotacje	45 691	46 267
Zobowiązania długoterminowe razem	354 456	352 913
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	4 754 436	4 261 671
Zobowiązanie z tytułu leasingu	16 418	16 539
Pozostałe zobowiązania finansowe	387 075	370 019
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 468	6 468
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10	10
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	784 860	812 254
Rezerwy	19 200	23 995
Dotacje	96 193	2 664
Zobowiązania krótkoterminowe razem	6 064 660	5 493 620
Zobowiązania razem	6 419 116	5 846 533
Pasywa razem	10 274 574	9 748 731

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	495 977	2 418 270	1 696	986 255	3 902 198
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>					
Strata netto	-	-	-	(51 784)	(51 784)
Inne całkowite dochody	-	-	5 044	-	5 044
Całkowity dochód za okres	-	-	5 044	(51 784)	(46 740)
Stan na 31 marca 2024 roku (<i>niebadane</i>)	495 977	2 418 270	6 740	934 471	3 855 458
Stan na 1 stycznia 2023 roku	495 977	2 418 270	(43 658)	2 597 741	5 468 330
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>					
Strata netto	-	-	-	(74 388)	(74 388)
Inne całkowite dochody	-	-	4 293	-	4 293
Całkowity dochód za okres	-	-	4 293	(74 388)	(70 095)
Stan na 31 marca 2023 roku (<i>niebadane</i>)	495 977	2 418 270	(39 365)	2 523 353	5 398 235

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 <i>niebadane</i>
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej		
Strata przed opodatkowaniem	(60 016)	(53 439)
Amortyzacja	38 052	36 000
Utworzenie odpisów aktualizujących	68	186
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(103)	165
Odsetki, różnice kursowe	21 141	45 564
(Strata)/Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	5 896	(13 004)
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(171 163)	(260 511)
Zwiększenie stanu zapasów i praw majątkowych	(38 533)	(144 038)
Zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	305 527	276 015
Zmniejszenie stanu rezerw	(4 794)	(10 246)
Zwiększenie stanu dotacji	92 952	155 198
Inne korekty	1 425	(3 297)
Zapłacony podatek dochodowy	(30)	(460)
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	190 422	28 133
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	202	164
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(53 498)	(47 325)
Odsetki otrzymane	26 083	21 690
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	55 290	33 177
Pozostałe wpływy (wydatki) inwestycyjne	(17)	(537)
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	28 060	7 169
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	719 397	958 564
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(213 034)	(1 052 244)
Odsetki zapłacone	(78 975)	(71 030)
Prowizje od kredytów	(163)	(2 150)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(6 145)	(4 658)
Spłata faktoringu odwrotnego	(286 766)	(190 022)
Pozostałe wpływy (wydatki) finansowe	(2 120)	8 550
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	132 194	(352 990)
Przeptywy pieniężne netto, razem	350 676	(317 688)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 053 441	1 341 688
Wpływ zmian kursów walut	3 800	(136)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 407 917	1 023 864

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Grupa Azoty Spółka Akcyjna („Spółka”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Tarnowie, której akcje znajdują się w publicznym obrocie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000075450. Spółce nadano numer statystyczny REGON 850002268.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest w szczególności:

- produkcja podstawowych chemikaliów,
- produkcja nawozów i związków azotowych,
- produkcja tworzyw sztucznych i kauczuku syntetycznego w formach podstawowych,
- produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych,
- zarządzanie spółkami zależnymi.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 28 maja 2024 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze Sprawozdaniem finansowym spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku przygotowanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Sprawozdanie finansowe za 2023 rok zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 29 kwietnia 2024 roku.

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w tysiącach złotych.

1.2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. W dalszej części niniejszego punktu zaprezentowano ważne kwestie, w tym znaczące niepewności dotyczące okoliczności, które mogą wskazywać na ryzyko związane z prowadzeniem działalności.

Zdarzenia, które w ocenie Zarządu wpływają na występowanie znaczącej niepewności co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności dotyczą między innymi:

- utrzymywania się niekorzystnych czynników rynkowych, które bezpośrednio wpływają na sytuację finansową Spółki,
- przedłużenia ukończenia realizacji Projektu „Polimery Police” wraz z ryzykiem ewentualnej partycypacji kolejnej Pożyczki Wspierającej,
- na skutek potencjalnych naruszeń Umów o Finansowanie istnieje ryzyko częściowego lub całkowitego wstrzymania udostępnionego finansowania, anulowania części lub całości finansowania lub ostatecznie wypowiedzenia Umów o Finansowanie Grupy Azoty („Umowy o Finansowanie”) przez Instytucje Finansujące skutkującym postawieniem ich w stan wymagalności. Decyzja o wypowiedzeniu umowy w przypadku złamania warunków pozostaje w całości poza kontrolą Grupy Azoty.

Wyniki Spółki w okresie sprawozdawczym były determinowane utrzymującymi się niekorzystnymi globalnymi warunkami makroekonomicznymi, w tym brakiem znaczącego ożywienia w wielu sektorach europejskich i globalnych gospodarek oraz utrzymującą się inflacją na podwyższonym poziomie.

W związku z powyższym Spółka wygenerowała ujemne wyniki, w tym stratę netto (51 784) tys. zł. Wynik EBITDA ukształtował się na poziomie 15 053 tys. zł.

Kluczowymi czynnikami rynkowymi, które wpływają na ocenę w zakresie kontynuacji działalności, jest spadek popytu na produkty Grupy Azoty oraz utrzymujący się poziom inflacji, który w przypadku rynku nawozów ma znaczący wpływ na siłę nabywczą a tym samym zachowania konsumentów.

Jednocześnie słabsze odczyty koniunktury w Europie wpływają na niższe zapotrzebowanie przedsiębiorstw na wykorzystanie tworzyw w przemyśle.

Mając na uwadze wymagające otoczenie rynkowe, Spółka podejmuje aktywne działania w celu transformacji energetycznej pozwalającej w sposób optymalny zarządzać aktywami produkcyjnymi ponosząc niższe koszty wytworzenia.

W dniu 2 lutego 2024 roku Spółka zawarła w imieniu własnym oraz spółek z Grupy Azoty będących stronami odpowiednich Umów o Finansowanie, porozumienie z 13 Instytucjami finansującymi („Porozumienie Stabilizujące”): Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., Bankiem Gospodarstwa Krajowego, ING Bankiem Śląskim S.A., Santander Bankiem Polska S.A., CaixaBank S.A. Oddział w Polsce, BNP Paribas Faktoring sp. z o.o., ING Commercial Finance Polska S.A., Pekao Faktoring sp. z o.o., BNP Paribas Bankiem Polska S.A., Santander Faktoring sp. z o.o. i Banco Santander S.A., Oddział we Frankfurcie a także z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju i Europejskim Bankiem Inwestycyjnym.

Zawarcie Porozumienia Stabilizującego zapewnia utrzymanie dostępności limitów w ramach Umów o Finansowanie i niepodjęcie przez instytucje finansujące działań mających na celu anulowanie lub zredukowanie dostępnych limitów Umów o Finansowanie jak również niewykorzystywanie określonych praw wynikających z Umów o Finansowanie w związku z ich naruszeniem lub potencjalnym naruszeniem w okresie obowiązywania porozumienia, zawartego na okres do 27 lutego 2024 roku, który to okres na podstawie Aneksów został przedłużony początkowo do 25 marca 2024 roku, a następnie do 25 kwietnia 2024 roku i kolejny do 28 maja 2024 roku.

Powyższe umożliwi wypracowanie długoterminowego planu restrukturyzacji Spółki i Grupy. Porozumienie, za zgodą Instytucji Finansujących, może podlegać dalszemu przedłużeniu.

Jednocześnie Spółka zobowiązała się do dostarczania określonych dokumentów dla Instytucji Finansujących, wprowadzenia ustalonych ograniczeń w dokonywaniu rozporządzeń w zakresie planowanych inwestycji, udzielanych poręczeń lub gwarancji oraz zaciągania zobowiązań finansowych, a także do powołania doradcy finansowego dla Instytucji Finansujących.

Spółka na bieżąco wypełnia wszystkie zobowiązania w zakresie obsługi i spłaty zobowiązań wynikających z Umów o Finansowanie, a dostępne limity tych umów zapewniają płynność oraz bezpieczeństwo finansowania Spółki i jej zobowiązań wobec dostawców oraz ciągłość działalności.

W okresie trwania Porozumienia Stabilizującego obowiązuje mechanizm „Zawieszonych Naruszeń” zgodnie z którymi Instytucje Finansujące zobowiązały się powstrzymać od wykonywania jakichkolwiek praw lub działań, które mogą im przysługiwać w wyniku zawieszonych naruszeń, a więc także do wstrzymania dalszego finansowania lub wypowiedzenia Umów o Finansowanie w związku z przekroczonymi kowenantami.

Niespełnienie warunków zapisanych w Porozumieniu Stabilizującym, może być podstawą jego wygaśnięcia lub wypowiedzenia przez Instytucje Finansujące.

Wygaśnięcie lub wypowiedzenie Porozumienia Stabilizującego powoduje również odwieszenie Naruszeń zawartych w Porozumieniu Stabilizującym.

Zawarcie Aneksów do Porozumienia Stabilizującego zapewnia dalsze utrzymanie dostępności limitów, przy zawieszeniu spłat rat kapitałowych, których terminy przypadają w okresie jego obowiązywania, w ramach Umów o Finansowanie i niepodjęcie przez Instytucje Finansujące działań mających na celu anulowanie lub zredukowanie dostępnych limitów Umów o Finansowanie jak również niewykorzystywanie określonych praw wynikających z Umów o Finansowanie w związku z ich naruszeniem lub potencjalnym naruszeniem w okresie obowiązywania Porozumienia Stabilizującego.

Równoległe do podpisanego Porozumienia Stabilizującego spółka Grupa Azoty POLYOLEFINS podpisuje tożsame Porozumienia z uwzględnieniem uwarunkowań charakteryzujących prowadzenie projektu Polimery Police w oparciu o Project Finance.

W celu złagodzenia skutków powyższych zdarzeń Zarząd Spółki oraz Zarządy spółek zależnych podjęły działania lub planują do realizacji:

1. Dalsze prowadzenie rozmów z Instytucjami Finansującymi w zakresie przedłużenia umów stabilizujących pozwalających Spółce i Grupie na wypracowanie inicjatyw biznesowych skutkujących podpisaniem długoterminowej umowy restrukturyzacyjnej zadłużenia Grupy. Umowa restrukturyzacyjna planowana jest do podpisu po zakończonej fazie stabilizacji finansów Grupy i wiązać się będzie z wdrożeniem planu naprawczego Grupy zaakceptowanego przez Zarząd i Instytucji finansujące. Jednocześnie w przedkładanych długoterminowych analizach wskazana będzie ścieżka poprawy w perspektywie najbliższych 5 lat. Obecnie trwa finalizacja wyceny majątku trwałego oraz przedsięwzięcia pod ustanowienie potencjalnego zabezpieczenia do istniejących umów kredytowych w celu sfinalizowania długoterminowej umowy restrukturyzacyjnej.

2. Grupa Azoty na koniec 2023 roku opracowała szereg inicjatyw skutkujących osiągnięciem szybkiego efektu finansowego, w przeważającej części nacisk położono na zinwentaryzowanie, wycenę oraz sprzedaż majątku nieoperacyjnego. Majątek nieoperacyjny Grupy w zakresie Spółek Kluczowych został w pełni zinwentaryzowany oraz została oszacowana jego wartość, co w założeniu może zostać przeznaczone na częściową spłatę zadłużenia.
3. Przygotowywany plan naprawczy będzie zawierał kierunkowe zmiany w poszczególnych biznesach niejednokrotnie skutkujące ograniczeniem lub zamknięciem trwale nierentownych instalacji. Szczegółowe kalkulacje przygotowane z zewnętrznymi Doradcami są kalkulowane z poszczególnymi segmentami biznesowymi uwzględniając bieżącą sytuację rynkową oraz perspektywę najbliższych lat zawartych w analizie strategicznej Grupy. Szczególny nacisk będzie kładziony na redukcję kosztów związanych z konsolidacją procesów i zarządzaniem Grupą.
4. Kontynuowanie dalszej integracji, konsolidacji Grupy Azoty w szczególności poprzez: konsolidację procesów w ramach usług wspólnych, usług serwisowych i logistycznych.
5. Renegocjacji lub podpisania nowych umów na dostawę kluczowych surowców oraz mediów energetycznych, w szczególności dotyczących przesunięcia terminów płatności.
6. Wprowadzenia programów oszczędnościowych wszystkich rodzajów wydatków.
7. Zrewidowanie poziomu wydatków inwestycyjnych planowanych w 2024 oraz na lata następne, ograniczając je do projektów związanych z realizacją strategii Zielonych Azotów w latach 2021-2030 oraz projektów poprawiających efektywność funkcjonowania Grupy, zwłaszcza w obszarze poprawy energetycznej.
8. Wypracowanie analiz płynnościowych krótko i długoterminowych dla Spółek Kluczowych oraz przygotowanie projekcji wynikowych obejmującego okres do 31.03.2029 roku oraz uzupełnienie przedmiotowych scenariuszy o zwymiarowane inicjatywy dla poszczególnych segmentów biznesowych.
9. Grupa planuje poprawę rentowności sprzedaży produktów poprzez weryfikację bieżącego portfolio produktów w ramach których alokowane zasoby będą generować najwyższe stopy zwrotu.
10. Przygotowanie się do nowego sezonu, rewizja założeń sprzedażowych oraz portfolio produktów.

Biorąc pod uwagę powyższe, Zarząd w wyniku przeprowadzonej analizy stwierdził, że występuje znacząca niepewność co do zdolności Grupy do kontynuowania działalności w niezmnieszonym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Ponadto zwracamy uwagę, że Grupa Azoty znajduje się na w wykazie spółek o istotnym znaczeniu dla gospodarki państwa (rozporządzenie Prezesa Rady Ministrów z dnia 30 września 2021, poz. 1782).

Jednocześnie, pomimo wymienionych powyżej ryzyk i wyjątkowych okoliczności, Zarząd Spółki, w oparciu o przygotowane analizy i alternatywne scenariusze działania wspomniane powyżej oraz fakt podpisania Porozumień stabilizujących z Instytucjami Finansowymi, planowanym podpisaniem długoterminowej umowy restrukturyzacyjnej oraz szeregiem działań optymalizujących przepływy pieniężne poprzez redukcje kosztów stoi na stanowisku, iż zostały podjęte lub przygotowane wystarczające działania zapobiegawcze w celu ograniczenia wyżej wymienionych ryzyk i zapewnienia realizacji przyjętych planów Grupy. W związku z tym, załączone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności.

1.3. Zasady rachunkowości i prezentacji danych

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku.

a) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

Poniższe standardy, które weszły w życie w 2024 roku, nie mają istotnego wpływu na działalność i sprawozdawczość finansową Spółki:

Standard	Opis zmian	Wpływ na sprawozdanie
<i>MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe</i>	Zmiana MSR 1 została opublikowana w dniu 23 stycznia 2020 roku, następnie ją zmodyfikowano w lipcu 2020 roku datę wejścia w życie i ostatecznie przyjęta 31 października 2022 roku. Zmiana ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku. Zmiana na nowo definiuje kryteria jakie muszą być spełnione, aby zobowiązanie uznać za krótkoterminowe. Zmiana może wpłynąć na zmianę prezentacji zobowiązań i ich reklasyfikację pomiędzy zobowiązaniami krótko- i długoterminowymi.	Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe
<i>MSSF 16 Leasing Zobowiązanie leasingowe w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego</i>	Zmiana MSSF 16 zostały opublikowane w dniu 22 września 2022 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2024 roku lub później. Zmiany wymagają, aby sprzedający-leasingobiorca ustalił "opłaty leasingowe" lub "zweryfikowane opłaty leasingowe" w taki sposób, aby sprzedający-leasingobiorca nie ujął żadnej kwoty zysku lub straty, która odnosi się do prawa do użytkowania zachowanego przez sprzedającego-leasingobiorcę.	Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe
<i>MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych i MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia: Umowy finansowania dostawców</i>	Zmiana MSR 7 została opublikowana w dniu 25 maja 2023 roku. Zmiana ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później. Zmiany mają na celu zwiększenie transparentności w zakresie umów finansowania dostawców i ich wpływu na zobowiązania spółki, przepływy pieniężne i narażenie na ryzyko płynności. Zmiany uzupełniają wymogi już zawarte w MSSF i wymagają od jednostek ujawnienia dodatkowych informacji związanych z zawartymi umowami, w tym ich wpływu na ryzyko płynności.	Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe

b) Nowe standardy i interpretacje

Standardy i interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują, ponieważ nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, albo zostały zatwierdzone, ale Spółka nie skorzystała z ich wcześniejszego zastosowania.

Standard	Opis zmian	Wpływ na sprawozdanie
<i>MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak wymienialności walut</i>	Zmiana MSR 21 została opublikowana w dniu 15 sierpnia 2023 roku. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub później. Zmiany te będą wymagać od jednostek stosowania spójnego podejścia do oceny, czy dana waluta może być wymieniona na inną walutę, a gdy nie jest to możliwe, do określenia kursu wymiany, który należy zastosować, oraz ujawnienia informacji, które należy przedstawić.	Spółka jest w trakcie analizy wpływu niniejszej zmiany na sprawozdanie finansowe

2. Informacje objaśniające

2.1. Testy na utratę wartości

Na dzień 31 marca 2024 roku wystąpiły przesłanki z MSR 36 Utrata wartości aktywów („MSR 36”), o których mowa w par. 12 MSR 36, tj. wartość bilansowa aktywów netto Spółki była wyższa od jej kapitalizacji rynkowej, a także w ciągu raportowanego okresu nastąpiły niekorzystne zmiany o charakterze rynkowym, związane ze spadkiem popytu na produkty Grupy Azoty i skutkujące pogorszeniem wyników finansowych.

W związku z powyższym Spółka dokonała analizy aktualności założeń przyjętych do przeprowadzonych uprzednio testów na utratę wartości oraz wyników tych testów.

W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że:

- stopa procentowa wolna od ryzyka (rentowność 10-letnich obligacji Skarbu Państwa) uległa zwiększeniu z 5,21% na koniec 2023 roku do 5,43% na koniec marca 2024 roku. W ślad za powyższym zwiększeniu uległ również średni ważony koszt kapitału dla Grupy Azoty, co przekłada się na spadek wartości odzyskiwanej ośrodków wypracowujących środki pieniężne („OWŚP”),
- na dzień bilansowy przyjęta strategia oraz kluczowe założenia nie uległy znaczącym zmianom,
- na dzień bilansowy określenie OWŚP w ramach Spółki oraz wartość majątku poszczególnych OWŚP nie uległy istotnym zmianom w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2023 roku,
- osiągnięte wyniki na poziomie EBITDA w okresie 3 miesięcy 2024 roku dla testowanych OWŚP odbiegały dodatnio od wyników za ten okres ujętych w testach sporządzonych na dzień 31 grudnia 2023 roku,
- na dzień bilansowy nie były dostępne formalnie zatwierdzone zaktualizowane, w stosunku do tych stanowiących podstawę testów na utratę wartości na koniec 2023 roku, roczne plany finansowe,
- prognozowane szacunkowe wyniki finansowe do końca grudnia 2024 roku są dla OWŚP Spółki wyższe od planowanych wyników za ten okres stanowiących podstawę testów na utratę wartości sporządzonych na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Jednocześnie w Spółce trwają prace nad przygotowaniem długoterminowego planu naprawczego, zakładającego m.in. istotne ograniczenie nakładów inwestycyjnych w stosunku do planów wieloletnich uwzględnionych w testach na utratę wartości sporządzonych na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności, a także brzmienie zapisów par. 16 b) MSR 36 Utrata wartości aktywów, odstąpiono od sporządzania formalnego szacunku wartości odzyskiwalnych na dzień 31 marca 2024 roku uznając, że szacunki wartości odzyskiwalnych wynikające z uprzednio przeprowadzonych testów pozostają aktualne na dzień 31 marca 2024 roku i nie jest konieczne dokonywanie dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości, jak również nie ma przesłanek do rozwiązywania odpisów z tytułu utraty wartości majątku dokonanych we wcześniejszych okresach.

Szczegółowe informacje dotyczące testów na utratę wartości i ich wyników zamieszczono w Sprawozdaniu finansowym Grupy Azoty S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku w punkcie 4 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

2.2. Podpisanie Porozumień Stabilizujących

W dniu 2 lutego 2024 roku Spółka zawarła w imieniu własnym oraz spółek z Grupy Azoty („Grupa”) będących stronami odpowiednich Umów o Finansowanie, porozumienie z 13 Instytucjami finansującymi.

Szczegółowe informacje dotyczące Porozumień Stabilizujących zostały opisane w punkcie [3.3](#) w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku.

2.3. Wpływ wojny w Ukrainie

Wpływ trwającej wojny w Ukrainie na Spółkę i Grupę opisany został w punkcie [3.11](#) w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku.

2.4. Informacje dotyczące sankcji

Informacje związane z sankcjami nałożonymi na mniejszościowego akcjonariusza Spółki oraz o wprowadzonym embargu na dostawy węgla z Federacji Rosyjskiej zostały przedstawione w punkcie [3.12](#) w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku.

2.5. Inne informacje

W I kwartale 2024 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 603 mln zł, co stanowi spadek w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 7,4% (o 48 mln zł). Spółka odnotowała ujemny wynik na działalności operacyjnej EBIT, na co złożyły się głównie ujemne wyniki Segmentów Agro i Tworzywa oraz w mniejszym stopniu Segmentu Energetyka.

Negatywny wpływ na wyniki Segmentu Agro miał kontynuowany od wielu miesięcy trend spadkowy cen płodów rolnych oraz presja ze strony nawozów importowanych spoza Unii Europejskiej, zarówno pod względem cenowym, jak i podażowym z racji wzrostu dostępnej na rynku ilości nawozów.

W przypadku Segmentu Tworzywa europejski rynek charakteryzował się słabą koniunkturą gospodarczą, która w warunkach nasilających się napięć geopolitycznych, wpływała negatywnie na nastroje zakupowe konsumentów.

Wzrost poziomu pozycji **Prawa majątkowe** o kwotę 76 295 tys. zł jest związany przede wszystkim z dokonaniem zakupu praw do emisji CO₂.

Wzrost poziomu pozycji **Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe krótkoterminowe** jest związany między innymi z rozpoznaniem należności z tytułu planowanych do otrzymania praw do emisji CO₂ za rok 2024 w wysokości 128 533 tys. zł.

Wzrost poziomu pozycji **Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów** o 354 476 tys. zł związany jest głównie z rozpoznaniem dodatniego salda środków przekazanych spółkom z Grupy uczestniczącym w usługach cash poolingu rzeczowy.

Na wzrost salda pozycji **Dotacje** na dzień 31 marca 2024 roku wpłynęło ujęcie otrzymanej przez Spółkę dotacji z tytułu praw do emisji CO₂, a której saldo do rozliczenia wynosi 93 597 tys. zł.

Wartość prawa oraz zobowiązanie do odkupu akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS od akcjonariuszy niekontrolujących - opcja kupna (call) i opcja sprzedaży (put) na dzień 31 marca 2024 roku wyniosły odpowiednio:

Instrument	Wycena łączna	Udział Spółki (47%)	Udział spółki Grupa Azoty POLICE (53%)
Opcja kupna (aktywo finansowe)	-	-	-
Opcja sprzedaży (zobowiązanie finansowe)	215 113	101 103	114 010

Wpływ wyceny ww. instrumentów finansowych na wynik finansowy brutto Spółki w I kwartale 2024 roku wyniósł (612) tys. zł.

Umorzenie postępowania przez Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej

W dniu 9 stycznia 2024 roku Zarząd Spółki otrzymał decyzję Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej („NFOŚiGW”) o umorzeniu postępowania w sprawie zwrotu przez Spółkę przyznanej kwoty pomocy w wysokości 52 285 tys. zł, z uwagi na jego bezprzedmiotowość.

Kwota pomocy dotyczyła otrzymanego wsparcia finansowego z NFOŚiGW w ramach Programu Rządowego przyjętego uchwałą Rady Ministrów nr 1/2023 z dnia 03.01.2023 roku. pn. „Pomoc dla sektorów energochłonnych związana z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej w 2022 roku” („Pomoc”).

NFOŚiGW stwierdził, że Spółka nie spełniała kryteriów lub warunków do przyznania Pomocy, wobec czego Pomoc przyznana została nienależnie i wezwał do zwrotu przyznanej pomocy wraz z odsetkami.

W dniu 3 października 2023 roku NFOŚiGW wszczął postępowanie administracyjne w sprawie zwrotu przedmiotowej pomocy publicznej.

Umorzenie wszczętego postępowania oznacza, że Spółka spełniła kryteria i warunki do przyznania Pomocy, wobec czego Pomoc dla Spółki w kwocie 52 285 tys. zł przyznana została prawidłowo i nie podlega zwrotowi.



Komentarz Zarządu
spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna
do wyników za I kwartał 2024 roku

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Azoty

1.1. Organizacja oraz struktura

Grupa Kapitałowa

Grupa Azoty to jedna z kluczowych grup branży chemicznej w Europie Centralnej, działająca w sektorze nawozów mineralnych, tworzyw inżynieryjnych, a także produktów OXO i innych chemikaliów.

Grupa Azoty zgromadziła komplementarne spółki o różnych tradycjach i specjalizacjach, aby wykorzystać ich potencjał do realizacji wspólnej strategii. W ten sposób powstał największy w Polsce i jeden z liczących się w Europie koncern chemiczny. Dzięki przemyślanej strukturze Grupa może proponować swoim klientom zdywersyfikowany portfel produktów - od nawozów azotowych i wieloskładnikowych, tworzyw inżynieryjnych przez produkty OXO po melaminę.

Na dzień 31 marca 2024 roku Grupę Kapitałową tworzyły: Jednostka Dominująca oraz spółki bezpośrednio zależne:

- COMPO EXPERT Holding GmbH - 100% posiadanych udziałów,
- Grupa Azoty ATT Polymers GmbH - 100% posiadanych udziałów,
- Grupa Azoty „Compounding” Sp. z o.o. - 100% posiadanych udziałów,
- Grupa Azoty Energia Sp. z o.o. - 100% posiadanych udziałów,
- Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. - 99,58% posiadanych akcji,
- Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. - 95,98% posiadanych akcji,
- Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. - 93,48% posiadanych akcji,
- Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. - 62,86% posiadanych akcji,
- Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. - 63,27% posiadanych udziałów, 36,73% udziałów posiada Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.,
- Grupa Azoty „Koltar” Sp. z o.o. - 60% posiadanych udziałów, 20% udziałów posiada Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., a 20% udziałów posiada Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.,

oraz jednostka współzależna:

- Grupa Azoty Polyolefins S.A. - 30,52% posiadanych akcji, 34,41% akcji posiada Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Azoty jest nieoznaczony.

Spółki bezpośrednio zależne Jednostki Dominującej

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna

Siedziba spółki mieści się w Puławach.

Spółka Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna („Grupa Azoty PUŁAWY”) specjalizuje się w produkcji nawozów azotowych, a także jest jednym z największych na świecie producentów melaminy.

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna

Siedziba spółki mieści się w Policach.

Spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna („Grupa Azoty POLICE”) jest znaczącym producentem nawozów wieloskładnikowych, azotowych oraz bieli tytanowej.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn Spółka Akcyjna

Siedziba spółki mieści się w Kędzierzynie-Koźlu.

Spółka Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn Spółka Akcyjna („Grupa Azoty KĘDZIERZYN”) swoją działalność opiera na dwóch głównych filarach: nawozach azotowych oraz produktach OXO (alkoholach OXO i plastyfikatorach).

COMPO EXPERT Holding GmbH

Siedziba spółki mieści się w Münster (Niemcy).

Spółka COMPO EXPERT Holding GmbH („COMPO EXPERT”) jest spółką holdingową dla spółek zależnych, w tym głównej spółki operacyjnej COMPO EXPERT GmbH, jednego z największych na świecie producentów nawozów specjalistycznych, skierowanych do odbiorców profesjonalnych. Grupa sprzedaje swoje produkty w wielu krajach Europy, Azji, Afryki, Ameryki Północnej i Południowej.

Grupa Azoty ATT Polymers GmbH

Siedziba spółki mieści się w Guben (Niemcy).

Spółka Grupa Azoty ATT Polymers GmbH („Grupa Azoty ATT POLYMERS”) jest producentem poliamidu 6 (PA6).

Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie.

Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Grupa Azoty PKCh”) świadczy wielobranżowe usługi projektowe związane z pełną obsługą projektową procesów inwestycyjnych w przemyśle chemicznym - od prac o charakterze studyjnym i koncepcyjnym poprzez projekty procesowe, budowlane i wykonawcze do usług w trakcie budowy, uruchamiania i eksploatacji instalacji.

Grupa Azoty „Koltar” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie.

Spółka Grupa Azoty „Koltar” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Grupa Azoty KOLTAR”) jest dostawcą usług z branży kolejowej na terenie całego kraju. Jako jedna z nielicznych w Polsce posiada wymagane uprawnienia do wykonywania kompleksowych napraw podwozi wagonowych oraz zbiorników cystern dostosowanych do przewozu materiałów niebezpiecznych według RID.

Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” Spółka Akcyjna

Siedziba spółki mieści się w Grzybowie.

Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” Spółka Akcyjna („Grupa Azoty SIARKOPOL”) jest największym producentem siarki płynnej w Polsce.

Grupa Azoty „Compounding” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie.

Model biznesowy spółki Grupa Azoty Compounding Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Grupa Azoty COMPOUNDING”) obejmuje portfel wyspecjalizowanych tworzyw inżynierskich powstałych w wyniku uszlachetniania tworzyw sztucznych, przy zastosowaniu innowacyjnych rozwiązań technologicznych. Spółka prowadzi działalność operacyjną w zakresie produkcji i sprzedaży tworzyw modyfikowanych.

Grupa Azoty Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie.

Grupa Azoty Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Grupa Azoty ENERGIA”) została utworzona w celu wsparcia operacjonalizacji Strategii Grupy Azoty na lata 2021-2030 w obszarze transformacji energetycznej dla zapewnienia obniżenia emisyjności produkcji. Spółka ta ma w szczególności realizować projekty z zakresu energetyki odnawialnej w oparciu o tereny spółek Grupy Azoty, a także uczestniczyć w projektach akwizycyjnych i rozwojowych w obszarze energetyki, w tym w zakresie rozwoju energetyki atomowej (modułowych reaktorów atomowych).

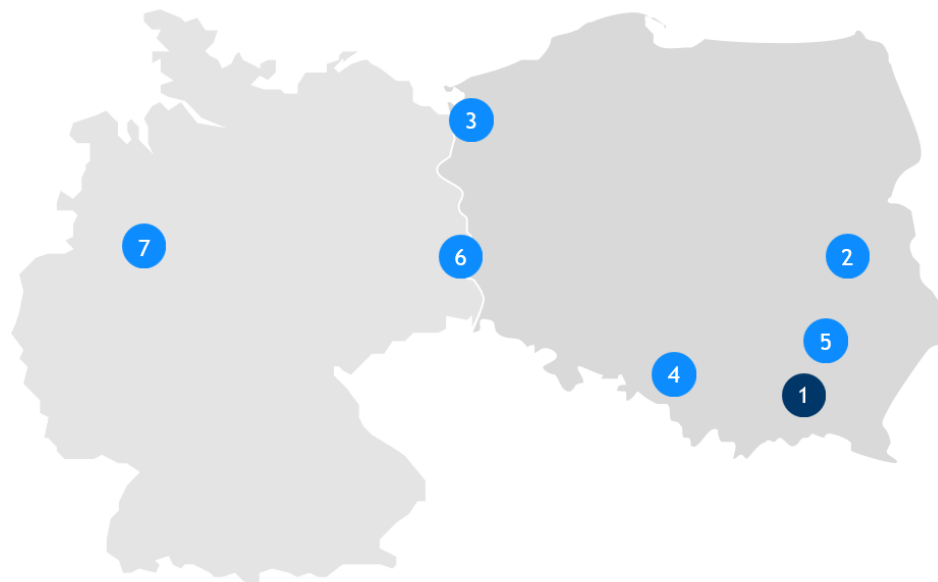
Udział Jednostki Dominującej w spółkach zależnych i współzależnych na dzień 31 marca 2024 roku

(w jednostkach waluty)

Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	Kapitał zakładowy	% akcji/udziałów przypadających bezpośrednio
COMPO EXPERT	Krögerweg 10 48155, Münster Niemcy	25 000 EUR	100,00
Grupa Azoty ATT POLYMERS	Forster Straße 72 03172 Guben Niemcy	9 000 000 EUR	100,00
Grupa Azoty COMPOUNDING	ul. Chemiczna 118 33-101 Tarnów	72 007 700 PLN	100,00
Grupa Azoty ENERGIA	ul. Kwiatkowskiego 8 33-101 Tarnów	1 000 000 PLN	100,00
Grupa Azoty SIARKOPOL	Grzybów 28-200 Staszów	60 620 090 PLN	99,58
Grupa Azoty PUŁAWY	al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13 24-110 Puławy	191 150 000 PLN	95,98
Grupa Azoty KĘDZIERZYN	ul. Mostowa 30 A skr. poczt. 163 47-220 Kędzierzyn -Koźle	285 064 300 PLN	93,48
Grupa Azoty PKCh	ul. Kwiatkowskiego 7 33-101 Tarnów	85 630 550 PLN	63,27
Grupa Azoty POLICE	ul. Kuźnicka 1 72-010 Police	1 241 757 680 PLN	62,86
Grupa Azoty KOLTAR	ul. Kwiatkowskiego 8 33-101 Tarnów	54 600 000 PLN	60,00
Grupa Azoty POLYOLEFINS*	ul. Kuźnicka 1 72-010 Police	922 968 300 PLN	30,52

* jednostka współzależna

Jednostka Dominująca i podmioty zależne na dzień 31 marca 2024 roku



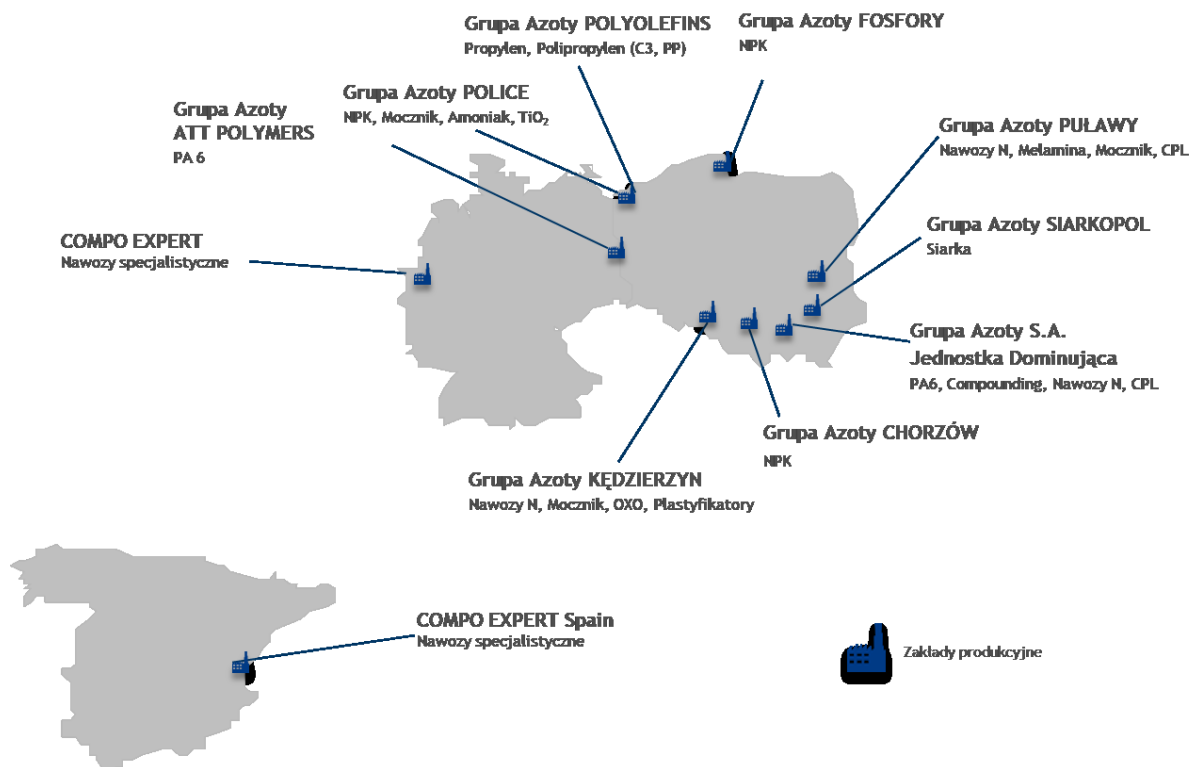
1	Jednostka Dominująca	2	Grupa Azoty PUŁAWY 95,98%	5	Grupa Azoty SIARKOPOL 99,58%
	Grupa Azoty COMPOUNDING 100%	3	Grupa Azoty POLICE 62,86%	6	Grupa Azoty ATT POLYMERS 100%
	Grupa Azoty ENERGIA 100%			7	COMPO EXPERT 100%
	Grupa Azoty PKCh 63,27%	4	Grupa Azoty KĘDZIERZYN 93,48%		
Grupa Azoty KOLTAR 60%					

Źródło: Opracowanie własne

1.2. Obszary działalności

Grupa Azoty jest dominującą grupą chemiczną w Polsce i znaczącą w Europie Centralnej. Posiada w swojej ofercie nawozy mineralne oraz produkty z grupy B2B, w tym m.in. tworzywa inżynieryjne, produkty OXO i melaminę.

Grupa Azoty - główne obszary działalności



Źródło: Opracowanie własne

Działalność Grupy koncentruje się na następujących segmentach:

- Agro,
- Tworzywa,
- Chemia,
- Energetyka,
- Pozostałe.

Segment Agro

Najważniejszym obszarem biznesu Grupy Azoty są nawozy mineralne. W ofercie tego segmentu znajdują się nawozy azotowe, nawozy wieloskładnikowe oraz nawozy specjalistyczne. Dodatkowo w segmencie tym uwzględniono amoniak oraz inne półprodukty wytwarzane na bazie azotu.

Produkcja w ramach tego segmentu realizowana jest przez spółki w Tarnowie (Jednostka Dominująca), Puławach, Kędzierzynie, Policach, Gdańsku, Chorzowie, a także w Niemczech i Hiszpanii. Grupa Azoty jest liderem na rynku polskim i drugim co do wielkości producentem nawozów mineralnych w Unii Europejskiej.

Segment Tworzywa

W ramach tego segmentu wytwarzane są tworzywa inżynieryjne (poliamid 6 (PA6) i tworzywa modyfikowane), polipropylen (PP - homopolimery i kopolimery) pochodzący z produkcji propylenu metodą odwodnienia propanu (PDH) oraz produkty towarzyszące, jak kaprolaktam, a także inne chemikalia.

Produkcja tego obszaru realizowana jest przez cztery spółki: w Tarnowie, Policach, Puławach oraz Guben (Niemcy). Grupa Azoty jest liderem w produkcji poliamidu 6 w Polsce, a spośród producentów w Unii Europejskiej zajmuje trzecią pozycję. Natomiast projekt Grupy Azoty POLYOLEFINS to docelowo największy zakład przemysłowy produkcji propylenu i polipropylenu w Europie Środkowo-Wschodniej.

Segment Chemia

Istotnym obszarem działalności Grupy Azoty pozostaje Segment Chemia, który skupia alkohole OXO i plastyfikatory, melaminę, mocznik do celów technicznych, biel tytanową, siarkę, reduktanty RedNOx® i inne.

Główne produkty tego segmentu wytwarzane są w spółkach w Kędzierzynie, Puławach, Policach oraz Grzybowie. Grupa Azoty jest jedynym w Polsce i znaczącym producentem melaminy w Unii Europejskiej, zajmującym trzecie miejsce w rankingu. Grupa Azoty jest jedyną firmą w Polsce zajmującą się produkcją alkoholi OXO i jednym z dwóch producentów plastyfikatorów. Na rynku Unii Europejskiej zajmuje czwartą pozycję w alkoholach OXO, a piątą w plastyfikatorach. Grupa Azoty jest także jedynym producentem bieli tytanowej w Polsce.

Segment Energetyka

Segment ten ukierunkowany jest na dostarczanie energii głównie na potrzeby własne zakładów produkcyjnych Grupy. Część energii elektrycznej i ciepła wytwarzanych w ramach Segmentu Energetyka sprzedawana jest lokalnie, w bezpośrednim otoczeniu spółek Grupy Azoty.

Spółki Grupy Azoty posiadają własne sieci dystrybucyjne mediów energetycznych i energii, za pośrednictwem których zaopatrują lokalnych odbiorców.

W ramach tego segmentu Grupa Azoty prowadzi również szereg działań w zakresie ochrony środowiska, nadzorowania gospodarki remontowej, administrowania oraz usług badawczych.

Segment Pozostałe

Dopełnieniem funkcjonowania działalności Grupy Azoty jest obszar usługowy, który skupiony został w Segmencie Pozostałe. Podobnie jak w Segmencie Energetyka, większość działań tego obszaru realizowana jest na rzecz Grupy Azoty. W obszarze działalności zewnętrznej (poza Grupą) głównie są to usługi serwisowe (automatyka, projektowanie, remonty itp.), logistyczne (przewozy samochodowe, kolejowe, porty) i produkcja Wytwórni Katalizatorów. W ramach tego segmentu Grupa Azoty prowadzi również szereg działań w zakresie zarządzania infrastrukturą.

1.3. Charakterystyka podstawowych produktów

SEGMENT NAWOZY-AGRO

Nawozy mineralne w Grupie Azoty klasyfikuje się jako azotowe (jednoskładnikowe), wieloskładnikowe, zawierające co najmniej dwa z głównych składników: azot (N), fosfor (P) lub potas (K) oraz specjalistyczne.

Nawozy azotowe

Nawozy azotowe są substancjami, bądź ich mieszaninami zawierającymi azot jako podstawowy składnik odżywczy roślin. W ofercie Grupy Azoty znajduje się szereg nawozów azotowych: mocznik, nawozy saletrzane (w tym saletra amonowa, saletrzak, nawozy azotowe płynne (RSM®) oraz nawozy azotowe z siarką (powstałe w wyniku mieszania nawozów w procesie technologicznym: siarczanoazotan amonu, mieszaniny mocznika i siarczanu w formie stałej i ciekłej oraz siarczanu amonu). Głównym surowcem do produkcji nawozów azotowych jest gaz ziemny.

Mocznik

Nawóz azotowy zawierający 46% azotu, produkowany w Puławach, Policach i Kędzierzynie. Jest nawozem uniwersalnym - może być stosowany pod wszystkie rośliny uprawne w różnych okresach wzrostu, zarówno w formie granulowanej, jak i roztworu.

Grupa Azoty w swoim portfolio posiada również Pulrea® +INu - jest to mocznik z dodatkiem inhibitora ureazy (NBPT), zwiększającego wykorzystanie azotu z nawozu. Nawóz stanowi stabilne źródło azotu dla roślin.

Poza rolnictwem, mocznik to produkt wykorzystywany również do celów technicznych, głównie w produkcji żywic klejowych, stosowanych w przemyśle płyt drewnopochodnych. Może stanowić również bazę do dalszego przetworzenia, w tym na płynny nawóz - roztwór saletrzano-mocznikowy RSM® oraz na melaminę.

Nawozy saletrzane

- Saletra amonowa to nawóz azotowy o bardzo dobrej rozpuszczalności w wodzie. Zawiera w swoim składzie od 30% do 34% azotu. Grupa Azoty oferuje szeroką paletę tego produktu w różnych odmianach granulometrycznych, jak granulowany mechanicznie ZAKsan® o znakomitych parametrach wysiewnych, czy też saletrę perełkową PULAN®.
- Saletrzak to nawóz azotowy zawierający azot w ilości do 27%. Jest nawozem uniwersalnym, nadającym się do każdego rodzaju gleby. Odnacza się dobrą rozpuszczalnością, dlatego jest łatwo przyswajalny przez rośliny uprawne. Grupa Azoty oferuje produkty o zróżnicowanej strukturze granul, tj. granulowany Salmag® (w tym z dodatkiem siarki czy boru), a także produkty perełkowe, jak: Saletrzak 27 standard oraz Saletrzak 27 standard z borem.

- Roztwór saletrzano-mocznikowy (RSM®) to płynny nawóz azotowy. Roztwór produkowany jest w trzech rodzajach o różnych zawartościach azotu: 32%, 30% i 28%. Ze względu na swą postać, RSM® jest bardzo łatwo przyswajalny przez rośliny. Występuje także w wersji z dodatkiem siarki jako - RSM®S.

Nawozy azotowe z siarką

Są to nawozy poprawiające bilans siarki w glebie, dodatkowo korzystnie wpływają na przyswajalność azotu przez rośliny uprawne, co podnosi jakość i wielkość uzyskiwanych plonów:

- PULGRAN®S - siarczan mocznikowo-amonowy - jest to nawóz azotowy z siarką w postaci białych półsferycznych pastylek. Powstaje w wyniku zmieszania mocznika i siarczanu amonu. Produkowany jest w dwóch rodzajach zawierających inny udział składników, tj. 36% azotu, 21% siarki oraz 40% azotu, 14% siarki.
- Saletrosan® - siarczanoazotan amonu - jest nawozem azotowym z siarką powstałym w wyniku zmieszania saletry amonowej i siarczanu amonu. Saletrosan® 26 zawiera 26% azotu oraz 13% siarki. Produkt ten występuje również z dodatkiem niewielkich ilości żelaza i magnezu - Saletrosan® 30 różni się zawartością głównych składników - 30% azotu i 7% siarki. Saletromag® zawiera w swoim składzie 25% azotu i 7% siarki oraz 6% tlenku magnezu całkowitego. Produkt zawiera niewielkie ilości żelaza, które zwiększają odporność nawozu na wysokie temperatury.
- Polifoska® 21 to nawóz azotowy z siarką, będący mieszaniną siarczanu amonu z mocznikiem (o zawartości 21% azotu, 14% siarki).
- Siarczan amonu, sprzedawany pod nazwami handlowymi AS 21 oraz Pulsar®, jest to prosty nawóz azotowy z siarką, zawierający 21% azotu oraz 24% siarki. Jest produktem ubocznym przy produkcji kaprolaktamu lub odsiarczania spalin. Grupa Azoty produkuje szeroką gamę siarczanu amonu o różnej postaci granulometrycznej: selekcyjowany, makro, standard i krystaliczny.

Nawozy wieloskładnikowe (NPK, NP)

Nawozy wieloskładnikowe NPK i NP są to nawozy uniwersalne, które w zależności od składu mogą być stosowane do różnych rodzajów roślin i gleb. Oprócz podstawowych składników: azotu (N), fosforu (P) i potasu (K), nawozy te zawierają drugorzędne składniki pokarmowe: magnez, siarkę, wapń oraz mogą zawierać mikroelementy, jak bor i cynk.

Nawozy wieloskładnikowe mogą być stosowane pod wszystkie rośliny uprawne. Aktualna oferta Grupy Azoty zawiera ponad 40 gatunków nawozów wieloskładnikowych, sprzedawanych pod nazwami handlowymi: Polifoska®, Polidap®, Superfosfat, Amofoska® itp. Produkowane są też nawozy o składach dedykowanych indywidualnym potrzebom klientów.

Nawozy specjalistyczne

Nawozy specjalistyczne są to nawozy dostosowane do wymagań stawianych w szczególności przez sektory: owocowo-warzywny, ogrodnictwo czy utrzymania terenów zielonych. Oprócz podstawowych składników: azotu (N), fosforu (P) i potasu (K), nawozy te zawierają także drugorzędne składniki pokarmowe, jak i mikroelementy. Mogą one także zawierać inhibitory, ograniczające wymywanie składników pokarmowych do gleby.

Występują w formach: stałej (otoczkowanej bądź nie) i ciekłej. W ofercie dostępne są także produkty przeznaczone do fertygacji i nawożenia dolistnego.

Aktualnie są one sprzedawane pod licznymi nazwami handlowymi między innymi: Azoplone Nutri, Azoplone Opti, Fertiplone, Blaukorn®, NovaTec®, Hakaphos®, Basfoliar®, Easygreen®, DuraTec®, Basacote®, Floranid®Twin.

Amoniak

Surowiec do produkcji nawozów, otrzymywany w wyniku bezpośredniej syntezy azotu i wodoru. Amoniak jest podstawowym półproduktem do produkcji nawozów azotowych oraz wieloskładnikowych. Stosowany jest również w przemyśle chemicznym, m.in. do produkcji kaprolaktamu, polimerów oraz jako czynnik chłodniczy. Głównym surowcem do produkcji amoniaku jest gaz ziemny.

SEGMENT TWORZYWA

Tworzywa inżynierskie

Tworzywa inżynierskie stanowią grupę produktów, które charakteryzują się wysoką odpornością termiczną, jak i dobrymi właściwościami mechanicznymi. Posiadają szereg bardzo korzystnych właściwości fizycznych, dzięki którym znalazły zastosowanie m.in. w przemyśle motoryzacyjnym, budownictwie, elektrotechnice, artykułach gospodarstwa domowego oraz przemyśle spożywczym i włókienniczym.

Grupa Azoty produkuje poliamid 6 i tworzywa modyfikowane (z dodatkami wpływającymi na zmianę właściwości fizykochemicznych finalnych tworzyw) na bazie poliamidu 6 i innych tworzyw inżynierskich (PP, PBT, PA6.6). Produkowane są także tworzywa modyfikowane o składach dedykowanych, na potrzeby indywidualnych klientów.

Poliamid 6 (PA6)

Wysokiej jakości termoplastyczne tworzywo w postaci granulatu do przetwórstwa wtryskowego i wytłaczania. Zajmuje czołowe miejsce wśród inżynierskich tworzyw sztucznych. Cenionymi markami Grupy Azoty w tym segmencie są Tarnamid® i Alphalon®.

Kaprolaktam

Organiczny związek chemiczny. Jest półproduktem wykorzystywanym przy produkcji poliamidu 6. Głównymi surowcami, z których jest produkowany, są benzen i fenol. Produktem ubocznym, jaki powstaje przy produkcji kaprolaktamu, jest siarczan amonu.

Poliolefiny

Produkowany pod marką Gryfilen® polipropylen to docelowo portfolio ponad 30 rodzajów produktów, uwzględniając w tym homopolimery, kopolimery udarowe i kopolimery randomiczne. Wykorzystywane są między innymi w przemyśle samochodowym, opakowaniowym i segmencie artykułów gospodarstwa domowego. Produkowany Gryfilen® charakteryzuje się bardzo niską zawartością substancji lotnych, nie zawiera ftalanów, czy bisfenolu A (BPA). Zapewnia także znikomą transmisję smaków i zapachów, a to cecha szczególnie istotna w zastosowaniach w przemyśle spożywczym. Polipropylen jest tworzywem, które można bardzo łatwo i w pełni poddać recyklingowi, przez co doskonale wpisuje się w europejskie założenia Gospodarki Obiegu Zamkniętego.

SEGMENT CHEMIA

Produkty OXO

Alkohole OXO wytwarzane w Grupie Azoty: OXO: 2-etyloheksanol (2-EH), butanole (n-butanol, izobutanol). Kluczowym alkoholem jest 2-EH.

2-etyloheksanol (2-EH) stosowany jest do produkcji plastyfikatorów, w przemyśle farb i lakierów, tekstylnym oraz rafineryjnym. Stosowany jest również jako rozpuszczalnik dla olejów roślinnych, tłuszczów zwierzęcych, żywic, wosków i produktów petrochemicznych.

Plastyfikatory produkowane w Grupie Azoty:

- DEHT/DOTP. Plastyfikator ten stosowany jest w przemyśle chemicznym jako środek zmiękczający tworzywa, głównie PCW, jako dodatek do farb i lakierów. Jest stosowany w przetwórstwie tworzyw sztucznych jako plastyfikator „nieftalanowy” oraz w przemyśle farb i lakierów. Znajduje także szeroką gamę zastosowań od produkcji wykładzin podłogowych i ściennych oraz do zabawek dla dzieci. DEHT/DOTP w ofercie Grupy Azoty występuje pod marką Oxoviflex™.
- DEHA/DOA. Plastyfikator, który ze względu na bardzo dobre właściwości plastyfikujące, zachowując swoje właściwości w aplikacjach niskotemperaturowych oraz bezpieczny profil toksykologiczny, rekomendowany jest w produkcji materiałów do kontaktu z żywnością (w szczególności w produkcji folii spożywczych z PCW). DOA znajduje również zastosowanie w produkcji węży ogrodowych, kabli oraz tkanin powlekanych. W zależności od aplikacji może być stosowany jako plastyfikator główny lub funkcyjny wraz z Oxoviflex™. Poza przetwórstwem PCW, Oxofine™ DOA jest rekomendowany jako rozpuszczalnik w branży kosmetycznej, plastyfikacji nitrocelulozy, syntetycznego kauczuku oraz produkcji lakierów. DEHA/DOA w ofercie Grupy Azoty występuje pod marką Oxofine™ DOA.
- TOTM. Plastyfikator, który może być stosowany jako główny, lub w połączeniu z innymi - rekomendowany jest do zastosowań, w których przydatne są jego wysokiej jakości parametry. Z uwagi na niską migrację, zapewnia bardzo długie zachowanie właściwości użytkowych gotowego wyrobu. Wyróżnia się wysoką odpornością na substancje chemiczne oraz odporność na działanie wysokich temperatur. Stosowany jest głównie do produkcji kabli specjalistycznych i produktów medycznych. TOTM w ofercie Grupy Azoty występuje pod marką Oxofine™ TOTM.

Siarka

W ofercie Grupy Azoty surowiec ten jest siarką kopalnianą. Podstawowym zastosowaniem siarki jest produkcja kwasu siarkowego, który ma szerokie zastosowanie w chemii, m.in. do produkcji nawozu dwuskładnikowego DAP. Produkt oferowany jest w różnych formach. Na potrzeby własne siarka jest też kupowana od innych dostawców, pozyskana z odsiarczania gazu i ropy naftowej.

Mocznik do celów technicznych

Poza rolnictwem, mocznik to produkt wykorzystywany również do celów technicznych, głównie w produkcji żywic klejowych, stosowanych w przemyśle płyt drewnopochodnych. Może stanowić również bazę do dalszego przetworzenia, w tym na płynny nawóz - roztwór saletrzano-mocznikowy RSM® oraz na melaminę.

Melamina

Nietoksyczny i niepalny produkt w postaci białego proszku. Wykorzystywany jest w wielu aplikacjach: do produkcji żywic syntetycznych, tworzyw sztucznych termoutwardzalnych, klejów, farb, lakierów (w tym piecowych), środków pomocniczych dla przemysłu włókienniczego, środków przeciwzapalnych i innych.

Biel tytanowa

Biel tytanowa (dwutlenek tytanu) to najbardziej rozpowszechniona grupa pigmentów nieorganicznych charakteryzująca się najwyższymi współczynnikami załamania światła. Posiada także zdolności absorbujące szkodliwe promieniowanie ultrafioletowe. W czystej postaci jest bezbarwnym, krystalicznym, nietopnym, niepalnym, nierozpuszczalnym, stabilnym termicznie ciałem stałym. Znajduje zastosowania w przemysłach: farb i lakierów, tworzyw sztucznych, papierniczym, włókien sztucznych, ceramicznym, gumowym, kosmetycznym, farmaceutycznym, spożywczym.

Grupa Azoty sprzedaje biel tytanową pod marką Tytanpol®. Regularnie produkowane jest kilka gatunków bieli tytanowej, uniwersalne: R-001, R-003, R-210 oraz specjalistyczne: R-002, R-211, R-213, RD-5, RS, R-310).

Wolumen produkcji Grupy Azoty według grup asortymentów (tys. t)

	I kw. 2024	I kw. 2023	zmiana	zmiana %
Segment Agro				
Nawozy azotowe	753	682	71	10%
Nawozy wieloskładnikowe	156	149	7	5%
Nawozy specjalistyczne	83	70	13	19%
Segment Chemia				
Pigmenty	5	5	0	0%
Mocznik	235	217	18	8%
Produkty OXO	39	23	16	70%
Segment Tworzywa				
Poliamid	25	27	(2)	(7%)

Źródło: Opracowanie własne

Zaopatrzenie w surowce strategiczne

Grupa Azoty w znacznej części zaopatruje się w materiały do produkcji oraz towary i usługi na rynku krajowym oraz w krajach Unii Europejskiej. Niektóre surowce (fosforyty, szlaka, sól potasowa, propan) kupowane są od dostawców spoza Unii Europejskiej. Ponadto istotny udział mają również surowce dostarczane w ramach Grupy Kapitałowej, tj. amoniak i częściowo siarka.

Amoniak

Strategia zakupowa w tym obszarze bazuje głównie na optymalizacji dostaw wewnątrz Grupy. Dostawy wewnątrzgrupowe realizowane są na zasadach rynkowych. Grupa Azoty jest największym w Polsce i regionie Europy Środkowo-Wschodniej producentem amoniaku, który wytwarzany jest na kilku instalacjach. Równolegle Grupa Azoty jest jednym z największych konsumentów tego surowca w regionie i dysponuje znaczącym potencjałem logistycznym. Grupa Azoty poza zabezpieczeniem własnych potrzeb sprzedaje nadwyżki na rynku lub nabywa amoniak na rynku w przypadku wystąpienia korzystnych relacji cenowych, wykorzystując m.in. własny terminal morski w Policach (dostawy drogą morską).

Benzen

Dostawy benzenu realizowane są głównie na bazie kontraktów rocznych, a jako dostawy uzupełniające realizowane są zakupy spotowe. Głównym kierunkiem dostaw są źródła krajowe oraz z Unii Europejskiej. Rynek benzenu jest w dużym stopniu uzależniony od sytuacji na rynku ropy naftowej oraz relacji popytowo-podażowej na rynku globalnym.

Energia elektryczna

Zakup energii elektrycznej dla spółek Grupy Azoty oparty jest na głównych krajowych sprzedawcach energii, obsługujących dużych klientów. W wyniku postępowań o udzielenie zamówienia na 2024 rok spółki Grupy zawarły dedykowane porozumienia transakcyjne w ramach funkcjonujących umów ramowych. Strategia wspólnych zakupów w zakresie energii elektrycznej pozwoliła na uzyskanie konkurencyjnych cen i warunków kontraktu, m.in. poprzez wykorzystanie skali zakupowej. Ze względu na zmienność rynku energii elektrycznej, zmienność zapotrzebowania spółek Grupy Azoty na energię elektryczną, jak i zmienność regulacji na poziomie europejskim i krajowym, polityka zakupu energii elektrycznej realizowana jest w oparciu o zdywersyfikowany portfel produktów giełdowych dostępnych na Towarowej Giełdzie Energii.

Fenol

Strategia zakupowa w tym obszarze bazuje głównie na dostawach z rynku krajowego i krajów Unii Europejskiej oraz dostawach uzupełniających spoza Europy. Grupa Azoty zabezpiecza własne potrzeby na bazie bezpośrednich umów wieloletnich z największymi producentami fenolu w Europie.

Fosforyty

Dostawy fosforytów realizowane są na bazie umów rocznych, kwartalnych lub spot, w większości od producentów afrykańskich, w tym głównie z rejonu Afryki Północnej oraz Afryki Zachodniej, m.in. ze względu na posiadaną relatywnie dużą dostępność oraz bogatą infrastrukturę w zakresie logistyki morskiej. Sytuacja na rynku fosforytów jest w dużym stopniu związana z sytuacją w sektorze nawozowym. W ramach Grupy Azoty realizowane są wspólne zakupy tego surowca dla Grupy Azoty POLICE i Grupy Azoty FOSFORNY.

Gaz ziemny

Dostawy gazu wysokometanowego, jak i gazu ze źródeł lokalnych, realizował Orlen S.A. na podstawie umów wieloletnich. W ramach umowy z Orlen S.A. zawierano transakcje zakupu gazu ziemnego po cenach bieżących oraz z ustaloną ceną dostaw, stosownie do przyjętej polityki zabezpieczania cen gazu ziemnego.

Do momentu zatwierdzenia niniejszego raportu dostawy gazu ziemnego na potrzeby Grupy Azoty przebiegały bez zakłóceń. Grupa na bieżąco monitoruje sytuację w zakresie dostaw gazu. Opracowane zostały także scenariusze awaryjne na wypadek konieczności ograniczenia produkcji w przypadku zmniejszenia dostaw gazu ziemnego obejmujące w szczególności zmniejszenie obciążenia linii produkcyjnych oraz przyspieszenie planowych postojów remontowych.

Propylen

Dostawy propylenu dla Grupy Azoty KĘDZIERZYN realizowane są na bazie kontraktów, oraz uzupełniająco realizowane przez zakupy spot. Ceny propylenu są w dużym stopniu uzależnione od poziomu cen ropy naftowej i jej destylatów oraz bilansu popytowo-podażowego surowca na rynku. Grupa Azoty realizowała zdywersyfikowaną strategię zakupową opartą na dostawach z krajów Unii Europejskiej. Z uwagi na trwającą agresję zbrojną Rosji wobec Ukrainy, łańcuch dostaw propylenu ze wschodu został zaburzony, dlatego Grupa Azoty dokonała zmiany polityki zaopatrywania się z innych źródeł, z zachowaniem najlepszych warunków handlowych i bezpieczeństwa dostaw. Propylen do produkcji polipropylenu w Grupie Azoty POLYOLEFINS wytwarzany będzie przez własną instalację PDH.

Siarka

Grupa Azoty jest największym producentem, jak i konsumentem siarki płynnej w Polsce i w regionie. Strategia zakupowa w tym obszarze bazuje na optymalizacji dostaw siarki z zasobów Grupy (Grupa Azoty SIARKOPOL) oraz równoległych dostawach siarki petrochemicznej, co gwarantuje Grupie Azoty dużą elastyczność w zakresie zabezpieczenia dostaw i znacząco obniża ryzyko ograniczeń podaży. Zakupy siarki dla Grupy Azoty są realizowane w ramach scentralizowanej strategii wspólnych zakupów dla całej Grupy, co umożliwia kumulację wolumenów i pozwala na redukcję kosztów zakupu tego surowca.

Sól potasowa

Podstawowymi dostawcami soli potasowej (KCl), z uwagi na bogate źródła surowcowe i konkurencyjne warunki handlowe, są producenci z Kanady, Niemiec i Bliskiego Wschodu. Strategia zakupowa Grupy Azoty opiera się głównie na kwartalnych umowach ramowych. Grupa Azoty realizuje scentralizowaną strategię zakupową poprzez wspólne zakupy dla Grupy Azoty POLICE i Grupy Azoty FOSFORNY.

Węgiel

Dostawy węgla dla Grupy Azoty były realizowane od krajowych dostawców. Zakupy węgla realizowane są w ramach postępowań o udzielenie zamówienia na podstawie regulacji wewnętrznych. W wyniku postępowań o wspólne udzielenie zamówienia (tj. poprzez wykorzystanie skali zakupowej), a także realizując obsługę logistyczną z wykorzystaniem dedykowanej spółki logistycznej Grupa Azoty KOLTAR, Grupa Azoty uzyskuje konkurencyjne warunki cenowe.

W odpowiedzi na wyzwania aktualnego rynku surowcowego, polegające na konieczności zapewnienia bezpieczeństwa dostaw, konkurencyjności uzyskiwanych warunków handlowych oraz elastyczności ilościowej, strategia spółek Grupy w tym obszarze zakłada budowę zdywersyfikowanego portfela dostaw pod względem kierunków, dostawców i horyzontu kontraktowania oraz sprawnie działający proces zakupowy pozwalający na szybką organizację nowych dostaw. W Grupie Azoty wdrożone są regulacje wewnętrzne w zakresie zabezpieczania minimalnych zapasów węgla wynikających z przepisów prawa energetycznego.

2. Sytuacja finansowa i majątkowa

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

Poniżej zostały przedstawione nietypowe pozycje, które wpływają na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych. Dodatkowo spółki Grupy Azoty w I kwartale 2024 roku i po dniu bilansowym sprzedały jednostki uprawnień do emisji CO₂ zakupione na rynku we wcześniejszych okresach. Sprzedaż dotyczyła nadwyżki jednostek uprawnień do emisji CO₂, wynikającej z niższych poziomów produkcji

i pozostałej po rozliczeniu emisji CO₂ za 2023 rok. Szczegółowe informacje dotyczące sprzedaży jednostek uprawnień do emisji CO₂ zostały przedstawione w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku.

Kursy walut

W I kwartale 2024 roku złoty stabilizował się w okolicach najwyższego poziomu od 2 lat, osiągniętego pod koniec ubiegłego roku. Kurs EUR/PLN poruszał się w przedziale 4,25-4,40, a kurs USD/PLN między 3,90 a 4,05. Na początku II kwartału polska waluta lekko straciła na wartości, pozostając w ramach pasma wahań z pierwszych trzech miesięcy roku.

Utrzymywanie się siły złotego wynikało z podtrzymania dobrych nastrojów globalnych z wysokim apetytem na ryzyko, z perspektyw stabilizacji stóp procentowych NBP przez dłuższy czas, co przy jednoczesnym szybszym od prognozowanego spadku inflacji CPI powodowało wzrost realnego oprocentowania PLN do poziomu 2-3 punktów procentowych, ze spodziewanego napływu środków z funduszy unijnych po ogłoszeniu decyzji o odblokowaniu środków w ramach KPO, z poprawy sytuacji na rachunku obrotów bieżących oraz z utrzymującej się, pomimo działań banków centralnych, wysokiej płynności na światowych rynkach finansowych

W I kwartale 2024 roku stopy procentowe w Polsce nie uległy zmianie. Wobec oczekiwań szybkiego spadku inflacji CPI, w I połowie br. realne stopy procentowe w Polsce (stopa nominalna minus stopa inflacji) będą nadal wyraźnie dodatnie. Przy szybciej spadającej inflacji CPI w Polsce względem strefy euro i USA, a zarazem oczekiwaniach rozpoczęcia cyklu obniżek oprocentowania przez EBC w czerwcu 2024 roku, w I połowie 2024 roku złoty może utrzymywać względnie wysoką wartość. W kolejnych miesiącach warunki do dalszej aprecjacji będą się pogarszać, a w II połowie 2024 roku polska waluta może być w większym stopniu narażona na deprecjację.

Grupa Azoty ogranicza ryzyko wynikające z ekspozycji walutowej poprzez stosowanie wybranych instrumentów i działań związanych z zabezpieczeniem przed ryzykiem kursowym w oparciu o bieżącą i planowaną ekspozycję walutową. W okresie sprawozdawczym Grupa wykorzystywała do zabezpieczenia ekspozycji walutowej w pierwszej kolejności hedging naturalny, transakcje faktoringu oraz transakcje terminowe forward oraz swap.

Obowiązująca w Grupie struktura cash poolingowego w PLN, EUR i USD pozwala spółkom Grupy na korzystanie z globalnego limitu płynności Grupy, co dodatkowo ogranicza ekspozycję na ryzyko walutowe w EUR i USD, korygując potencjalne niedopasowania wpływów i wydatków w czasie.

Grupa Azoty rozliczała w 2024 roku transakcje FX Forward na sprzedaż EUR i USD oraz na zakup EUR i w niewielkim zakresie zawierała nowe transakcje zabezpieczające ekspozycję walutową, z uwagi na jej podwyższoną zmienność w tym okresie.

W I kwartale 2024 roku wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających Grupy (bez Grupy Azoty POLYOLEFINS) był ujemny i wyniósł minus 4 431 tys. PLN, przy jednoczesnym dodatnim wyniku w wysokości 6 073 tys. PLN z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczających instrumentów finansowych.

Łącznie w I kwartale 2024 roku wynik Grupy (bez Grupy Azoty POLYOLEFINS) na realizacji i wycenie zabezpieczeń walutowych był dodatni i wyniósł 1 642 tys. PLN.

Ryzyko walutowe Grupy Azoty POLYOLEFINS

Grupa Azoty POLYOLEFINS w I kwartale 2024 roku posiadała transakcje FX Forward na zakup EUR za USD, stanowiące zabezpieczenie planowanych wydatków w EUR.

Na dzień 31 marca 2024 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS posiadała transakcje FX Forward na zakup 38 539 tys. EUR za USD, zabezpieczające wydatki planowane do pokrycia z wypłat części terminowej Umowy Kredytów w USD. Transakcje FX Forward na zakup EUR za USD nie zostały wyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń.

Na dzień 31 marca 2024 roku łączna kwota wyceny znajdujących się w portfelu spółki transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe wyniosła minus 14 663 tys. PLN.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa Azoty POLYOLEFINS w I kwartale 2024 roku posiadała zawarte transakcje IRS z opcją Floor 0% zamieniające dodatnie wartości zmiennych stóp procentowych dla zadłużenia w EUR i USD na stałą stopę procentową. Transakcje stanowią zabezpieczenia planowanych kosztów odsetkowych wynikających z części terminowej Umowy Kredytów. Zawarte transakcje stanowiły zabezpieczenia wymagane Umową Kredytów.

Na dzień 31 marca 2024 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS posiadała transakcje:

- IRS z opcją Floor 0% na stopę procentową EURIBOR dla nominału 358 264 tys. EUR (nominały transakcji są amortyzowane wraz z nominalami wynikającymi z części terminowej Umowy Kredytów w EUR),
- IRS z opcją Floor 0% na stopę procentową LIBOR USD (SOFR - od czerwca 2023 roku) dla nominału 394 886 tys. USD (nominały transakcji są amortyzowane wraz z nominalami wynikającymi z części terminowej Umowy Kredytów w USD).

W 2023 roku spółka zawarła aneksy zmieniające do umowy Kredytów, wprowadzające modyfikacje do niektórych warunków umów finansowania i w szczególności regulujące kwestię oprocentowania transzy USD kredytów, w związku z zaprzestaniem publikacji stawki LIBOR USD. Od czerwca 2023 roku transza USD jest oprocentowana z wykorzystaniem stawki SOFR.

Na dzień 31 marca 2024 roku transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej były w całości wyznaczone na potrzeby rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Na dzień 31 marca 2024 roku łączna kwota wyceny znajdujących się w portfelu spółki transakcji IRS z opcją Floor 0% wynosiła 345 798 tys. PLN.

Walutowe instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

Grupa Azoty POLYOLEFINS stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w odniesieniu do transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej. Pozycję zabezpieczaną stanowią przyszłe wysoce prawdopodobne przepływy pieniężne z tytułu odsetek od kredytu terminowego w EUR i USD.

Na dzień 31 marca 2024 roku w kapitale Grupy Azoty POLYOLEFINS ujęto kwotę 345 798 tys. PLN z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej.

2.2. Otoczenie rynkowe

SEGMENT NAWOZY-AGRO

Koniunktura w rolnictwie

W I kwartale 2024 roku poziom wskaźnika koniunktury rolnej (IRGAGR) obniżył się w porównaniu z IV kwartałem 2023 roku, o 1,7 pkt, do wysokości minus 24 pkt. Pogorszenie koniunktury o tej porze roku wynika z sezonowości charakteryzującej sektor rolny. Wskaźnik koniunktury już od kilku kwartałów kształtuje się na niskich poziomach, jednak w wynikach styczniowego i lutowego badania widoczne są pewne symptomy wskazujące na możliwość poprawy koniunktury rolnej w kolejnym kwartale.

Według danych Ministerstwa Rolnictwa i Rozwoju Wsi notowania cen podstawowych płodów rolnych w kraju w I kwartale 2024 roku kształtowały się na niższym poziomie względem IV kwartału ubiegłego roku i wyniosły w przypadku pszenicy konsumpcyjnej 860 PLN (-10% k/k), żyta konsumpcyjnego 604 PLN (-6% k/k), kukurydzy 761 PLN (-9% k/k), a rzepaku 1 964 PLN (-3% k/k). W relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego średnia cena pszenicy konsumpcyjnej była niższa o 35%, żyta konsumpcyjnego o 42%, kukurydzy o 40%, a rzepaku o 27%.

Rynek zbóż jest rynkiem globalnym, co sprawia, że ceny światowe kształtują notowania płodów rolnych na rynku unijnym oraz na rynkach krajowych. W sytuacji trwającej agresji zbrojnej Rosji wobec Ukrainy funkcjonowanie sektora jest zakłócone, czego skutki w największym stopniu odczuwają państwa przyfrontowe. Od początku 2024 roku nasiliły się niepokoje wśród przedstawicieli sektora rolnego krajów europejskich, którzy w obawie o swoją konkurencyjność organizują liczne akcje protestacyjne. Postulują oni przede wszystkim o złagodzenie wymagań unijnych w zakresie polityki klimatycznej oraz o uregulowanie kwestii związanych z importem produktów rolnych z Ukrainy. Efektem tych działań jest m.in. propozycja UE dotycząca wprowadzenia limitów importowych na wybrane produkty z tego kierunku, które będą obowiązywać przez rok, począwszy od 5 czerwca 2024 roku. Do tego czasu w Polsce obowiązuje zakaz importu wybranych produktów rolnych z Ukrainy, dopuszczalny jest jedynie ich tranzyt.

Do 30 czerwca 2024 roku potrwa wypłata płatności bezpośrednich i obszarowych za 2023 rok. Tempo wypłat jest znacznie wolniejsze niż przed rokiem, co bezpośrednio wpływa na siłę nabywczą producentów rolnych. Od 15 marca 2024 roku mogą się ubiegać o przyznanie płatności bezpośrednich oraz płatności obszarowych w ramach kolejnej kampanii. Ponadto rolnicy uprawiający kukurydzę, narażeni na utratę płynności finansowej w konsekwencji agresji zbrojnej Rosji względem Ukrainy, również otrzymują środki finansowe, których wysokość uzależniona jest m.in. od lokalizacji gospodarstwa. O pomoc pieniężną mogli się również starać producenci rolni, którzy w ubiegłym roku ponieśli straty na skutek suszy i innych niekorzystnych zjawisk atmosferycznych. Końcem kwietnia br. Rada Ministrów przyjęła rozporządzenie, na podstawie którego udzielane będą dopłaty do zbóż sprzedanych w okresie od 1 stycznia do 31 maja 2024 roku.

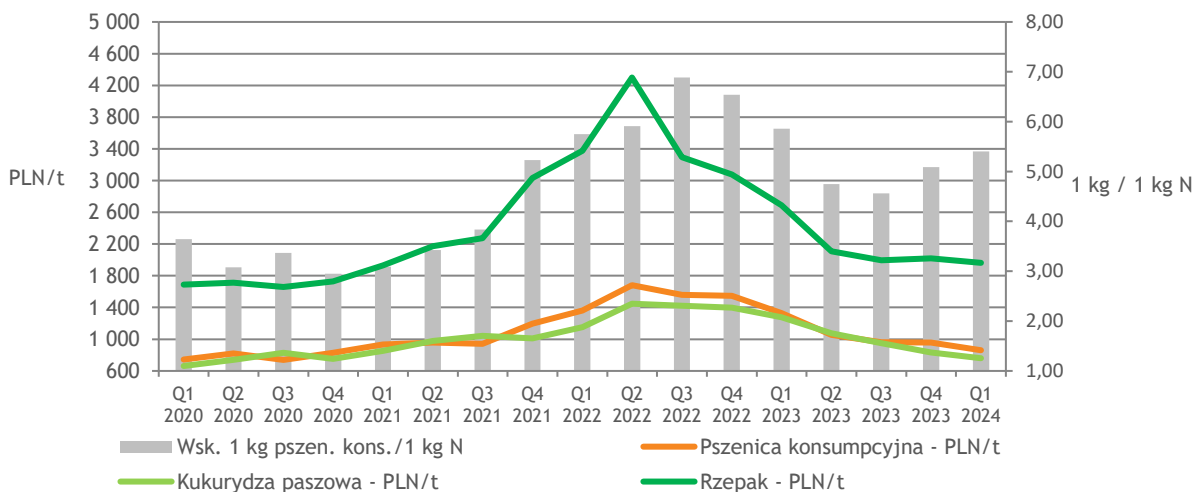
Według danych KE z końca marca br. szacunki zbiorów zbóż dla Polski w sezonie 2023/2024 wskazują na możliwość zwiększenia produkcji w ujęciu s/s, w przypadku kukurydzy do poziomu 9,2 mln t, o 7,6%, oraz jęczmienia do poziomu 2,9 mln t, tj. o 2,5%. W odniesieniu do produkcji pszenicy prognoza przewiduje jej zmniejszenie do 13,2 mln t, tj. o 2,0%. W sezonie 2024/2025 szacowany jest spadek produkcji kukurydzy, jęczmienia i pszenicy odpowiednio o 6,0%, o 1,8% i o 0,8%. Łączny wolumen wszystkich zbóż byłby wówczas mniejszy o około 1 mln t, tj. o 3%, od produkcji w bieżącym sezonie i o 0,4 mln t, tj. o 1,0%, niższy od średniej 5-letniej.

Szacunki tego samego źródła dotyczące wytwarzania zbóż w sezonie 2023/2024 w UE wskazują na możliwość zmniejszenia produkcji, w ujęciu s/s, w przypadku pszenicy o 0,2%, do poziomu 126,6 mln t, oraz jęczmienia o 7,6%, do poziomu 47,9 mln t. W odniesieniu do produkcji kukurydzy prognoza przewiduje jej wzrost o 17,3%, do

62,5 mln t. W sezonie 2024/2025 szacowany jest spadek produkcji pszenicy oraz jej wzrost w przypadku kukurydzy i jęczmienia, odpowiednio o 3,9%, o 10,8% i o 13,0%. Łączny wolumen wszystkich zbóż byłby wówczas większy o 3,4% od produkcji w bieżącym sezonie i o 1,0% niższy od średniej 5-letniej.

Głównym determinantem warunków funkcjonowania sektora rolnego pozostaje, obok uwarunkowań atmosferycznych i makroekonomicznych, sytuacja u głównych producentów i eksporterów zbóż, od których uzależniona jest podaż na rynku. Istotną rolę będą również odgrywać czynniki wpływające na globalną logistykę. Dostępność zbóż będzie kształtować poziom ich cen.

Notowania cen pszenicy, kukurydzy i rzepaku



Źródło: opracowanie własne

Rynek nawozów azotowych

W Europie po przerwie świątecznej rolnicy rozpoczęli prace polowe. Aktywność rynkowa pozostawała jednak niska ze względu na wystarczające zapasy i zgłaszany niski popyt, szczególnie na saletrę amonową, gdzie trend ten obserwowany był praktycznie w całym I kwartale 2024 roku. Większe zainteresowanie dotyczyło saletrzaku, który był chętniej kupowany w kilku krajach Europy - Niemcy, Włochy, Turcja i Belgia. Deszczowa aura w lutym znacznie utrudniła rolnikom wejście na pola, co opóźniło aplikację i ograniczyło popyt na nawozy. Pomimo obniżek cen nawozy saletrzane nadal postrzegane były jako zbyt drogie, a niskie ceny zbóż wpływały na przystępność cenową. W marcu pogoda poprawiła się w większości regionów Europy, a rolnicy wznowili prace polowe, co wzbudziło nadzieje na ponowne zakupy nawozów, niestety popyt pozostawał niski. W Polsce i w krajach bałtyckich rynek był praktycznie nieaktywny, mimo że I kwartał jest zwyczajowo szczytem sezonu na nawozy azotowe, natomiast zainteresowanie saletrzakiem utrzymywało się na stałym poziomie w Niemczech, Turcji i we Włoszech. W Polsce popyt pojawił się pod koniec analizowanego okresu, jednak był on zauważalnie niższy niż w poprzednich latach. W niektórych częściach Europy trwały strajki w sektorze transportu i w sektorze rolniczym, co jeszcze bardziej pogarszało nastroje.

Na Morzu Bałtyckim nie notowano aktywności eksportowej w związku z tymczasowym wstrzymaniem przez Rosję eksportu saletry amonowej z Sankt Petersburga, po atakach ukraińskich dronów. Rosja przedłużyła zakaz eksportu AN z portu w Sankt Petersburgu ze względów bezpieczeństwa. Producenci oceniają możliwość wysyłki przez alternatywne porty, takie jak Ust Ługa, ale uzyskanie niezbędnych pozwoleń może zająć kilka miesięcy.

W Brazylii ceny saletry amonowej były stabilne. Obserwowano wzrost dostaw AN i CAN, aby zaspokoić popyt ze strony plantatorów tytoniu na południu kraju oraz w związku z pewnym bezpośrednim popytem ze strony plantatorów kawy do stosowania od kwietnia. Import AN do Brazylii wzrósł w 2023 roku o 61% r/r. Prawie całość importu pochodziło z Rosji. W 2023 roku rosyjski eksport AN do Brazylii wyniósł 1,1 mln t, przy 708 tys. t w 2022 roku. Pod koniec analizowanego kwartału nie notowano aktywności handlowej z uwagi na kończący się sezon na AN i CAN.

Producenci m.in. na Węgrzech, w Rumuni i we Włoszech wznowili wytwarzanie nawozów po kilku miesiącach przestoju, natomiast jeden z nich poinformował o planach zamknięcia produkcji AN we Francji, gdyż z uwagi na dynamiczne zmiany na rynkach nawozowych spółka chce przekształcić zakład w terminal importowy.

Przez przeważającą część analizowanego kwartału na europejskim rynku RSM notowano niskie zapotrzebowanie w większości krajów. We Francji popyt, który miał poprawić się od połowy lutego, kiedy oficjalnie rozpoczyna się stosowanie, został przesunięty ze względu na pogodę. Deszcze uniemożliwiały rolnikom wznowienie prac polowych, co w zestawieniu z posiadanymi zapasami spowodowało brak konieczności ich uzupełniania. Podobnie było na rynku amerykańskim, gdzie słaba aktywność wynikała z niekorzystnych warunków pogodowych. W kolejnych miesiącach obserwowano pewną aktywność, jednak wciąż dość słabą.

Ceny nawozów saletrzanych w I kwartale 2024 roku kształtowały się na dużo niższym poziomie r/r, a także k/k. Średnia cena saletry amonowej (AN 33,5% N) na rynku francuskim wyniosła 365 EUR/t i była niższa o 31% r/r

i o 9% k/k. Saletrzak (CAN 27% N) na rynku niemieckim był tańszy o 37% r/r i o 9% k/k. Największe spadki odnotował RSM (32% N) na bazie FOB Morze Czarne, gdzie spadki wynosiły 46% r/r i 7% k/k oraz na bazie FCA Rouen, gdzie ceny RSM były niższe o 40% r/r i o 9% k/k.

Mocznik

Średnia cena mocznika w I kwartale 2024 roku kształtowała się na poziomie 288 USD/t FOB Bałtyk, co oznacza spadek o 12% r/r i o 7% k/k.

Początek roku przyniósł wzrosty notowań mocznika na rynkach światowych. Wpływ na to miało wiele czynników, z których najważniejszy to wstrzymanie przez rząd Chin eksportu tego produktu na rynki zewnętrzne. Producenci z regionu Morza Bałtyckiego ulokowali dużą część swoich lutowych ładunków w Indiach w ramach styczniowego przetargu tamtejszego importera. Z tego powodu byli pod mniejszą presją, aby znaleźć rynki, na których mogliby sprzedawać. W połowie analizowanego kwartału odnotowano umocnienie się cen na rynku amerykańskim, spowodowane pojawieniem się popytu w sezonie wiosennym i problemami produkcyjnymi na amerykańskich instalacjach. W Europie ustalenie cen było trudne ze względu na brak zapotrzebowania. Pogoda spowolniła popyt i istniały obawy, że sezon może być krótki, ale większość uczestników rynku w dalszym ciągu spodziewała się dalszych zakupów. Pod koniec lutego pogoda w niektórych częściach Europy poprawiła się, co doprowadziło do oczekiwań, że po wyschnięciu pól rolnicy ponownie zaczną stosować mocznik. Deszczowa pogoda utrzymała się jednak nad częścią europejskich krajów dłużej niż oczekiwano, co doprowadziło w marcu do spadku, w niektórych regionach nawet o 20%, zapotrzebowania na mocznik, przy jednoczesnym spadku jego ceny. Wpływ na spadki cen globalnych miała także decyzja rządu Indii o zmniejszeniu zamówień o ponad 50% w stosunku do pierwotnych planów.

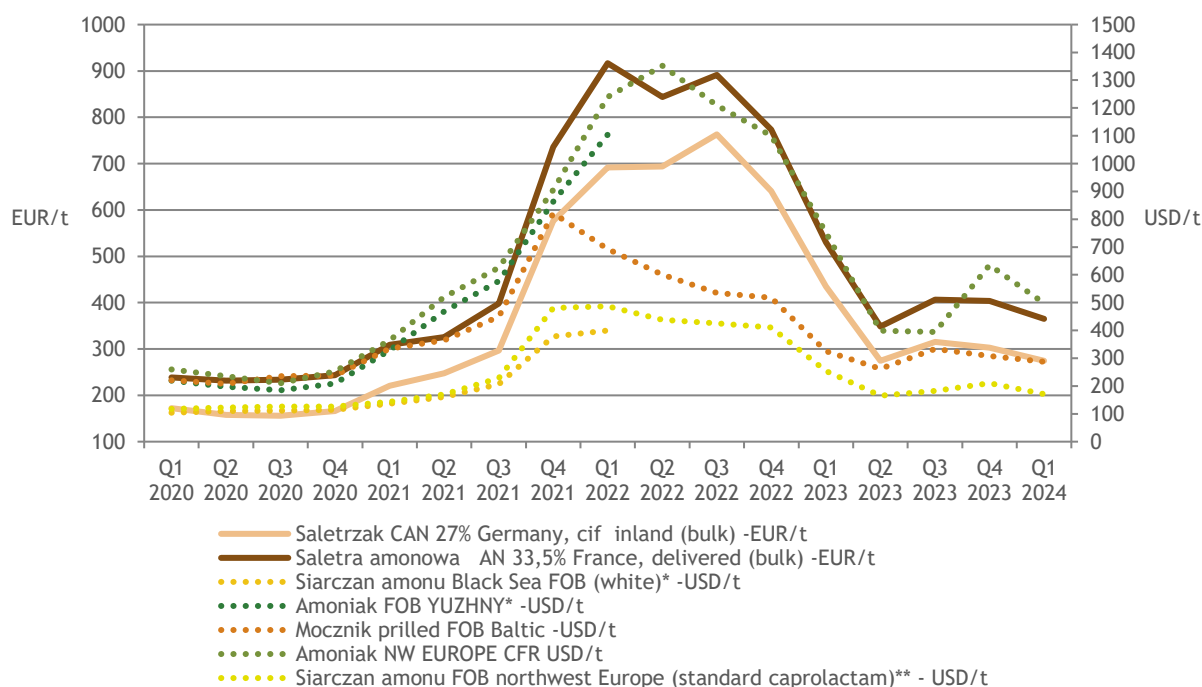
Amoniak

Notowania cen amoniaku w I kwartale 2024 roku były znacznie niższe niż przed rokiem. Średnia cena amoniaku na NW Europe osiągnęła poziom 498 USD/t, co oznacza spadek o 34% r/r i o 22% k/k.

Styczeń odznaczał się niskim popytem. Jedynie w części Azji można było odnotować pewną aktywność, tj. sprzedaż amoniaku z Indonezji do Chin. W pozostałej części Azji popyt był ograniczony z uwagi na brak zainteresowania zakupami w sektorach przemysłowym i chemicznym. Trzy główne amerykańskie instalacje zostały dotknięte nieoczekiwanymi problemami, które wymagały długich postojów pod koniec stycznia i w lutym. Czas tych zamknięć zbiegł się z początkiem wzrostu popytu na rynku krajowym w USA w ramach przygotowań do wiosennego sezonu aplikacyjnego od połowy marca. W ciągu kilku tygodni kupujący przeszli od możliwości wyboru dostawców do konieczności konkutowania o amoniak spot, poważnie zawężając lokalny rynek. Spowodowało to utrzymanie cen zamiast prognozowanych wcześniej ich spadków. Kryzys na Morzu Czerwonym i zakłócenia w żegludze tym spowodowane przyczyniły się także do ograniczenia dostępności amoniaku w Europie. Utrzymujące się niskie ceny gazu ziemnego w Europie w I kwartale 2024 roku umożliwiły wzrost obciążenia instalacji produkcyjnych i większą dostępność amoniaku lokalnej produkcji. Niski popyt na rynku europejskim umożliwił także przekierowanie części produkcji na eksport, dzięki czemu regiony o większym zapotrzebowaniu spotowym, np. Afryka Północna, uzyskały dostęp do dodatkowych ilości produktu, bez wyraźnego wpływu na jego cenę.

Pod koniec I kwartału dało się zaobserwować jeszcze większe różnice w nastrojach rynkowych między wschodnimi i zachodnimi rynkami Szezu. Na zachodzie wystąpiły ograniczenia i wzrost cen, podczas gdy rynki wschodnie były ogólnie dobrze zaopatrzone, pomimo problemów występujących na instalacjach na Bliskim Wschodzie i w Azji Południowo-Wschodniej. Głównym motorem marcowego ruchu cenowego na zachód od Szezu był drugi miesiąc silnego popytu na nawozy w USA, biorąc pod uwagę fakt, że sezon wiosennych zasiewów w tym kraju był w toku, a regionalne postoje instalacji ograniczyły dostępność dostaw. Czas i wielkość zapotrzebowania Indii są największym czynnikiem wpływającym na prognozy na najbliższe miesiące. Niestety w kwietniu i na początku maja aktywność na rynku amoniaku w dalszym ciągu była ograniczona ze względu na brak popytu w głównych regionach, co spowodowało względną stabilność cen amoniaku na światowych rynkach. Prognozuje się, że globalne benchmarki osiągną najniższy poziom w lipcu lub sierpniu, gdy sezonowy popyt na nawozy osiągnie swój szczyt, zwłaszcza biorąc pod uwagę termin uruchomienia nowych mocy produkcyjnych w Zatoce Meksykańskiej i wznowienie eksportu niektórych rosyjskich nawozów z Morza Czarne, które mają zacząć pojawiać się w lipcu.

Notowania cen nawozów azotowych (mocznika, CAN, AN, AS) i amoniaku



* Amoniak FOB YUZHNY w związku z sytuacją w Ukrainie - średnia kwartalna za 2 m-ce 2022 roku, brak notowań

** Siarczan amonu Black Sea FOB w związku z sytuacją na Ukrainie - średnia kwartalna za 2 m-ce 2022 roku

Źródło: opracowanie własne

Rynek nawozów wieloskładnikowych

Średnia wartość benchmarku cenowego NPK 3x16 w I kwartale 2024 roku wyniosła 362 USD/t FOB Baltic/Black Sea, co oznacza spadek o 33% r/r i o 3% k/k.

Raportowany kwartał upłynął głównie pod znakiem oczekiwania na wzrost popytu. Finalnie na wielu rynkach zainteresowanie NPK było niewielkie, szczególnie na tle nawozów azotowych prostych. O ile w pierwszych tygodniach stycznia w Europie pojawiały się sygnały mogące świadczyć o rosnącym popycie na wiosenne aplikacje, o tyle w kolejnych strajki, niesprzyjająca pogoda, a także relatywnie niskie ceny płodów rolnych, hamowały aktywność handlową. Mimo to, począwszy od lutego na europejskich bazach miały miejsce pewne podwyżki. Równoległe na rynku pojawiła się informacja o powszechnej dostępności importowanych produktów o różnych formułach.

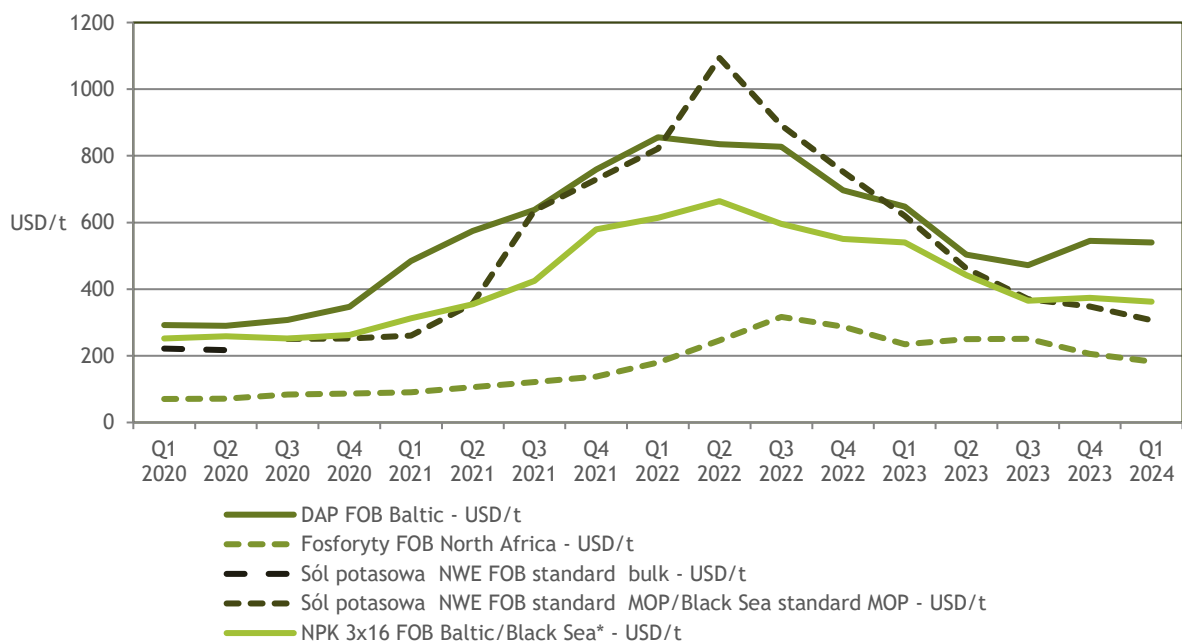
Średnia wartość benchmarku cenowego fosforanu dwuamonowego (DAP) w I kwartale 2024 roku wyniosła 540 USD/t FOB Baltic, co oznacza spadek o 17% r/r i o 1% k/k.

Przez większość I kwartału 2024 roku międzynarodowy rynek nawozów fosforowych typu MAP i DAP charakteryzowały jedynie umiarkowane zmiany cen. Dopiero w marcu na rynkach azjatyckich odnotowano ich znaczny spadek związany z obniżeniem dopłat rządowych w Indiach oraz rosnącą dostępnością produktów z Chin.

W styczniu br. europejski rynek fosforanów był wyciszony, a ceny podlegały minimalnym wahaniom. Wraz z początkiem lutego dostawcy mieli nadzieję na zmaterializowanie się większego popytu, który wsparłby poziom cen. Aktywność handlową hamowały jednak strajki, niesprzyjająca pogoda i relatywnie niskie ceny płodów rolnych. Mimo to w II połowie raportowanego kwartału na europejskich bazach pojawiły się pewne podwyżki.

Pod kątem ograniczeń dostaw zagranicznych szczególnie ważne pozostało stanowisko Chin, które będąc jednym z kluczowych graczy na światowym rynku nawozów fosforowych, w II połowie analizowanego kwartału zdecydowały się na złagodzenie swojej restrykcyjnej polityki eksportowej. Tamtejsi dostawcy MAP i DAP dostali zielone światło dla wznowienia wysytek.

Notowania cen nawozów wieloskładnikowych (DAP, NPK), soli potasowej, fosforytów



* NPK 3x16 - od stycznia 2022 roku zmiana źródła notowań i bazy na FOB Baltic/Black Sea

Źródło: opracowanie własne

Fosforyty

Wartość benchmarku cenowego fosforytów FOB North Africa w I kwartale 2024 roku była niższa o 22% r/r i o 11% k/k. Dla dostaw kwasu fosforowego do Europy Zachodniej zmalała ona o 14% r/r i o 2% k/k.

Przez większość I kwartału 2024 roku międzynarodowy rynek nawozów fosforowych typu MAP i DAP charakteryzowały jedynie umiarkowane zmiany cen. Dopiero w marcu na rynkach azjatyckich odnotowano ich znaczny spadek związany z obniżeniem dopłat rządowych w Indiach oraz rosnącą dostępnością produktów z Chin.

W I kwartale 2024 roku zmiany w wartości fosforytów z Afryki Północnej i Bliskiego Wschodu były zróżnicowane, a czasem rozbieżne, ze względu na kraj pochodzenia. Marokański surowiec utrzymywał dodatnią różnicę w cenie względem alternatywnych, geograficznie zbliżonych źródeł, w historycznie notowanych poziomach.

Sól potasowa

Europejski benchmark cenowy soli potasowej FOB w I kwartale 2024 roku obniżył się o 51% r/r i o 12% k/k.

W I połowie raportowanego kwartału u największego na świecie importera soli potasowej, Brazylii, miał miejsce dalszy spadek cen do najniższej wartości od lutego 2021 roku. Był on spowodowany niedostatecznym popytem. Następnie negatywne nastroje zaczęły ustępować, a ożywienie aktywności na tamtejszym rynku krajowym przyczyniło się do wzrostu zapotrzebowania na import. To z kolei doprowadziło do odbicia od trendu spadkowego, a następnie do stopniowego wzrostu cen soli potasowej w Brazylii. Finalnie ostatnie notowanie kwartału było niemal równe początkowemu.

Pomimo utrzymującego się trendu zniżkowego, w I kwartale 2024 roku europejskie ceny soli potasowej pozostawały najwyższe na świecie, wobec czego dostawcy preferowali sprzedaż na ten rynek. Płynność rynku była jednak stosunkowo niska. Ponadto w marcu niekorzystne warunki pogodowe, utrudniające prace polowe w regionie, dodatkowo redukowały zapotrzebowanie.

Białoruś z powodzeniem dostosowała się do realizacji swojego eksportu soli potasowej przy wykorzystaniu rosyjskiej infrastruktury. Kanada pozostaje natomiast jednym z kluczowych dostawców soli potasowej do Europy po nałożeniu sankcji na Rosję i Białoruś, które historycznie były głównymi eksporterami tego surowca do krajów regionu, w tym do Polski.

SEGMENT TWORZYWA

Łańcuch poliamidu 6

Europejski rynek w I kwartale 2024 roku charakteryzował się słabą koniunkturą gospodarczą, w warunkach nasilających się napięć geopolitycznych, co wpływało na nastroje zakupowe konsumentów. Średnie ceny kontraktowe benzenu na europejskim rynku (CIF NWE) w I kwartale 2024 roku odnotowały wzrost o 15% r/r i o 9% k/k.

W raportowanym kwartale ceny kontraktowe benzenu w Europie utrzymywały trend rosnący, notując trzycyfrowe podwyżki. W marcu ceny wzrosły do poziomów nienotowanych od lipca 2022 roku, co było konsekwencją niskiej podaży lokalnej oraz pewnej poprawy popytu, w wyniku powrotu do pracy znaczących konsumentów benzenu i spadku importu pochodnych, oraz w mniejszym stopniu fluktuacji notowań cen ropy naftowej. Pod koniec tego okresu rynek europejski zacieśnił się bardziej niż oczekiwano w efekcie wysytek benzenu do USA, ograniczeń produkcji i przestojów remontowych w rafineriach i krakerach parowych. W marcu Europa była regionem z najwyższymi cenami benzenu.

Średnia kwartalna cena fenolu na europejskim rynku (DEL WE) w I kwartale 2024 roku obniżyła się o 4% r/r i wzrosła o 5% k/k. Notowania cen fenolu w trakcie okresu podążały trendem cen benzenu, a na finalne ceny fenolu wpłynęły także dodatki fenolowe, stanowiące premię do ceny benzenu.

W analizowanym kwartale odnotowano pewien wzrost zapotrzebowania na fenol ze strony europejskich przetwórców. Popyt wzrósł nie tylko z powodu konieczności uzupełnienia zapasów na początku roku, ale także ograniczonego importu pochodnych, poprzez zakłócenia logistyczne na Morzu Czerwonym, umożliwiając lokalnym producentom pewną maksymalizację swojej pozycji w tym okresie. Podaż fenolu była ograniczona. W trakcie kwartału dwóch znaczących producentów fenolu ogłosiło stan siły wyższej na dostawy fenolu. W jednej lokalizacji kluczowy europejski producent nie wznowił produkcji na instalacji fenolu/acetonu po okresie remontowym, prowadzonym na przetomie III i IV kwartału 2022 roku.

Rynek łańcucha produktowego PA6 jest silnie powiązany z koniunkturą gospodarczą. W I kwartale 2024 roku ceny CPL i PA6, po spadkach obserwowanych w pierwszych trzech kwartałach ubiegłego roku, kontynuowały trend wzrostowy. Był to jednak efekt przede wszystkim gwałtownych podwyżek cen kluczowych surowców, głównie benzenu, w okresie wzrostu aktywności handlowej związanej z sezonowym uzupełnianiem zapasów oraz rosnącej konsumpcji lokalnej, gdy rynek zmagał się problemami z dostępnością CPL. Wysokie ceny surowców wpływają na koszty produkcji, co również stawia Europę w niekorzystnej sytuacji konkurencyjnej na tle innych regionów.

Średnie kwartalne ceny kontraktowe kaprolaktamu ciekłego na europejskim rynku (DEL WE) w I kwartale 2024 roku odnotowały spadek o 14,9% r/r, lecz w stosunku do IV kwartału 2023 r. ceny wzrosły o 7,4%.

Średnie, kwartalne ceny kontraktowe poliamidu 6 na europejskim rynku (DEL WE) w I kwartale 2024 r. odnotowały spadek o 15% r/r i wzrost o 6% k/k.

Obserwowany na początku analizowanego kwartału zrównoważony rynek CPL i PA6 w trakcie tego okresu zmienił się na ograniczony ze względu na niedobór CPL. W rezultacie europejska podaż PA6 była zróżnicowana, w zależności od gatunku, konkretnego dostawcy i regionu, w wyniku występujących u niektórych zachodnioeuropejskich producentów CPL problemów z dostawami siarki, cykloheksanu (CX) i fenolu. Doprowadziło to do zachwiania równowagi popytowo-podażowej.

Ograniczenia logistyczne, spowodowane atakami na Morzu Czerwonym i zmianami tras, skutkowały większym zapotrzebowaniem regionalnym. Niższy i opóźniony import PA6 i pochodnych z Azji, rosnące zapotrzebowanie na poliamid z rynków zwykle dokonujących zakupów w Azji, konieczność uzupełniania wyczerpanych zapasów, po ekstensywnej wyprzedzaży pod koniec roku, a także zakupy spekulacyjne w związku z obecną presją wzrostową cen determinowały rosnące zapotrzebowanie. Jednak realny popyt z sektorów zastosowań utrzymywał się na niskim, chociaż stabilnym poziomie. Spowolnienie inflacji nie przełożyło się na zwiększenie wydatków konsumenckich.

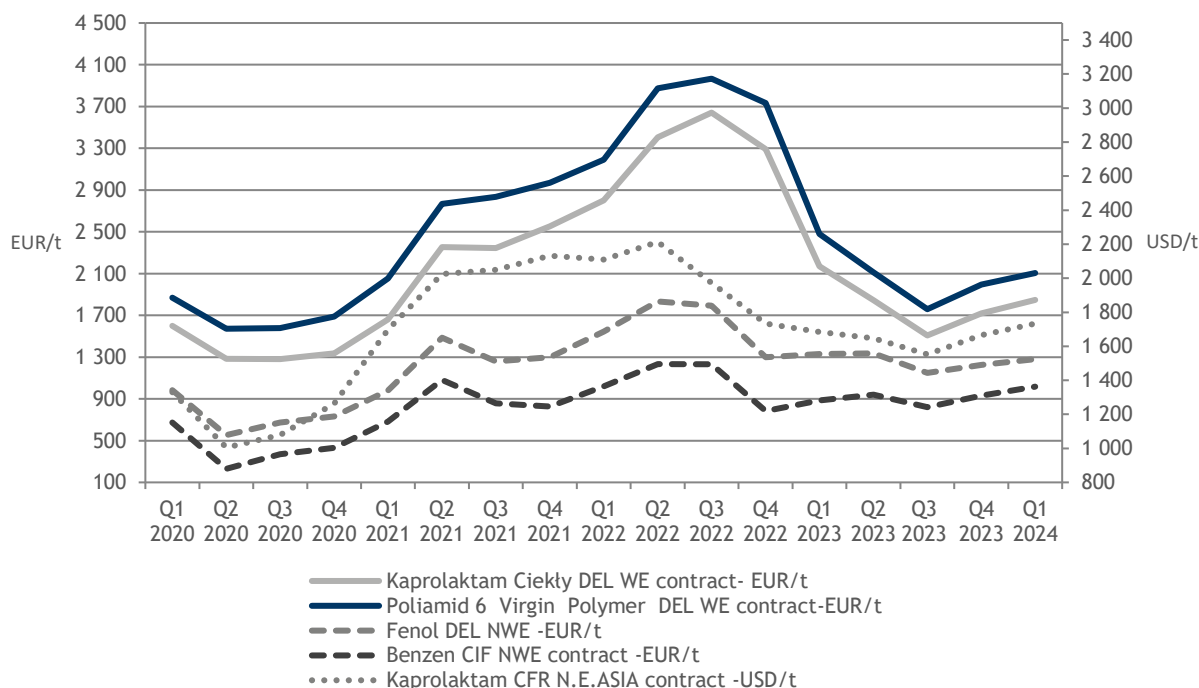
Średnie kwartalne ceny kontraktowe kaprolaktamu na rynkach azjatyckich (CFR NWE Asia) w I kwartale 2024 roku odnotowały wzrost o 3% r/r i o 4% k/k.

Na szerokim rynku Azji popyt na CPL, poza Chinami, pozostawał na niskim poziomie. Na rynku chińskim popyt na poliamid utrzymywał się na dobrym poziomie, szczególnie z sektora tekstylnego.

Perspektywy na kolejne miesiące są mieszane, przy ograniczonym ożywieniu gospodarczym. Podobnie jak w poprzednich okresach głównym czynnikiem kształtującym ceny i zapotrzebowanie będzie dynamika popytowo-podażowa na rynkach aplikacji PA6, wciąż determinowana sytuacją makroekonomiczną i geopolityczną, oraz koszty produkcji. Gracze rynkowi nie spodziewają się znaczących zmian w trendach popytu na rynku zastosowań PA6 w perspektywie krótkoterminowej.

Napięcia geopolityczne, w tym zakłócenia logistyczne na linii Europa-Azja, mogą wciąż wspierać popyt na pochodne PA6 produkowane w Europie, a tym samym konsumpcję regionalnego PA6 i CPL. Jednak rosnące ceny surowców i produktów mogą zachęcać do podejmowania ryzyka związanego z importem z regionów poza Europą. W kwietniu część europejskich nabywców sondowała możliwości zakupu poliamidu i pochodnych z Azji.

Notowania cen PA6, kaprolaktamu, benzenu, fenolu



Polipropylen

Notowania cen kontraktowych homo- i kopolimerów PP na europejskim rynku w I kwartale 2024 roku odnotowały spadek o średnio 6% r/r i wzrost o 2% k/k. Ceny spot odnotowały spadek o 21% r/r i o 13% k/k. Znaczącym czynnikiem wpływającym na tę zmianę były niższe ceny kontraktowe głównego surowca, propylenu, który odnotował spadek o 6% r/r. Niższa średnia cena surowca w I kwartale 2024 roku, o 1% k/k, nie miała wpływu na ceny PP - te umacniały się w całym raportowanym okresie.

Początkowa słaba dynamika korekt cen PP w styczniu wynikała z opóźnień negocjacji handlowych ze względu na poświęcony okres urlopowy oraz niski popyt. W dalszej części miesiąca, po znaczącym zacieśnieniu się podaży, oferty dostaw terminowych zostały korygowane o trzycyfrowe kwoty. Wstrzymanie oferowania nowych dostaw przez niektórych producentów, utrzymujące się utrudnienia w żegludze przez Morze Czerwone wpływające na znaczne opóźnienia, rezygnację z dostaw lub znaczące ograniczenia importu PP z Azji i Bliskiego Wschodu, a także szereg postojów europejskich jednostek, utrzymywały rynek w stanie napięcia. Uczestnicy rynku twierdzili jednak, iż popyt bazowy nie odnotował znaczącego wzrostu ponad tradycyjne uzupełnianie zapasów z początkiem roku i pozostawał poniżej oczekiwań. Jednakże w obawie o przyszłą dostępność niektórzy przetwórcy dokonywali zakupów przewyższających bieżące potrzeby. Zapotrzebowanie na PP w lutym zdecydowanie przewyższało regionalną podaż. Europejscy producenci utrzymywali niskie stawki operacyjne ze względu na m.in. ograniczoną dostępność surowca, a utrzymujące się utrudnienia w żegludze skutecznie ograniczały dostępność importowanych materiałów. Zaburzenie bilansu popytowo-podażowego wspierało dalszy wzrost cen transakcyjnych. Według przetwórców sytuacja zmuszała do dokonywania zakupów w pośpiechu i w obawie o kolejne podwyżki cen oraz niską dostępność, co stanowiło znaczne utrudnienie i wpływało na ograniczenie produkcji w tańczeniu i spadek marżowości. Znaczące korekty cen PP nie mogły zostać w całości przeniesione na produkty niższego szczebla. Z końcem I kwartału nastąpiła stabilizacja, a nawet osłabienie notowań spot zarówno w zakresie minimów, jak i maksimów. Pomimo wzrostu cen surowca, dalsze podwyżki nie zostały zaakceptowane przez kupujących. Podaż europejskiego produktu utrzymywała się na niskim poziomie, lecz ze względu na ograniczony poziom zamówień dostępność z końcem kwartału nieznacznie się poprawiła. Zmianie uległy również nastroje kupujących, oczekujących na dalszą poprawę sytuacji podaźowej. Europejscy producenci oferowali dostawy terminowe, dodatkowo w kolejnych miesiącach spodziewany jest napływ towaru importowanego z Azji i Bliskiego Wschodu. Zdaniem przetwórców bieżący popyt tłumiony był przez wysokie ceny polimerów, niską i niestabilną podaż oraz nadal słaby poziom popytu na dobra końcowe w poszczególnych sektorach przetwórstwa.

W oczekiwaniu na zmianę bilansu popytowo-podażowego niektórzy przetwórcy byli skłonni do wykorzystania swoich zapasów. Zarówno podaż jak i popyt w kolejnych miesiącach powinny ulec poprawie, co będzie łagodzić napięcia i obawy o przyszły stan rynku. Ceny kontraktowe będą umacniać się w ślad za trendem wzrostowym cen głównych surowców.

SEGMENT CHEMIA

Łańcuch produktów OXO

Notowania cen alkoholi OXO na europejskim rynku w I kwartale 2024 roku odnotowały spadek o 9% r/r, ale wzrost o 10% k/k. Znaczącym czynnikiem wpływającym na tę zmianę były niższe ceny kontraktowe głównego surowca, propylenu, który odnotował spadek o 6% r/r. Niższa średnia cena surowca w I kwartale 2024 roku, o 1% k/k, nie miała wpływu na ceny alkoholi - te przez większość raportowanego okresu umacniały się.

Początkowa niewielka korekta spadkowa cen alkoholi OXO w styczniu przypisywana była głównie ograniczonej aktywności kupujących oraz niezakłóconej dostępności alkoholi na rynku europejskim. Zakłócenie dostaw do Europy ze względu na utrudnienia w żegludze przez Morze Czerwone początkowo wywierało wpływ głównie na łańcuch przetwórstwa, który wykorzystywał importowane produkty specjalistyczne i inne tańsze importowane surowce. Z uwagi na wyższe koszty, jak i niepewne terminy dostaw importowanych materiałów, kupujący ostrożnie planowali uzupełnianie zapasów pozostałych surowców. W dalszej części miesiąca ceny alkoholi ustabilizowały się, a ich krótkoterminowa dostępność była ograniczona. Niektóre europejskie jednostki zostały krótkotrwale zatrzymane z uwagi na problemy techniczne w łańcuchu surowcowym bądź decyzje związane z transferem surowców do produkcji innych, lepiej marżowych produktów. Sytuacja ograniczonej podaży towarzyszyła uczestnikom rynku w całym I kwartale 2024 roku, szczególnie po ogłoszeniu siły wyższej jednego z czołowych producentów alkoholi. Nagłe zawężenie podaży wywołało dynamiczny wzrost cen, w szczególności n-Butanolu. Ceny spot wzrosły z końcem kwartału o ponad 50% w stosunku do notowań ze stycznia.

W całym raportowanym okresie odnotowywano zwiększone zainteresowanie 2-EH z rynku tureckiego, z uwagi na wzrost stawek operacyjnych producentów plastyfikatorów oraz ograniczenie i wzrost kosztów importu tego surowca z krajów azjatyckich. Utrudnienia logistyczne na Morzu Czerwonym przyczyniały się również do wzrostu zapotrzebowania na produkty niższego szczebla w Europie, ponieważ nabywcy dążyli do zabezpieczenia wolumenu od europejskich producentów. Aktywność kupujących pozostawała wysoka, pomimo iż popyt strukturalny z końcem kwartału był ograniczony i napędzany głównie potrzebą zabezpieczenia zapasów w obawie przed dalszym ograniczeniem podaży. Kluczowe sektory, tj. farby, rozpuszczalniki i lakiery, odnotowały niewielkie wzrosty ze względu na słabość sektora budowlanego w Europie, pomimo wejścia tej branży w sezonowy szczyt zapotrzebowania. Dodatkowo wielu przetwórców, ze względu na bardzo napiętą podaż, nie było w stanie zabezpieczyć surowców do bieżącej produkcji, co przyczyniło się do redukcji stawek operacyjnych. Inni świadomie ograniczali produkcję z uwagi na wysokie ceny surowców i w oczekiwaniu na poprawę sytuacji podażowej.

Uczestnicy rynku spodziewają się poprawy bilansu popytowo-podażowego w kolejnych miesiącach, ze względu na wzrost aktywności dystrybutorów importujących alkohole z rynku azjatyckiego, Bliskiego Wschodu oraz RPA, a także w oczekiwaniu na wznowienie pracy jednostki alkoholi w Niemczech i wzrost stawek operacyjnych pozostałych instalacji. II kwartał jest tradycyjnie najsilniejszym okresem w roku pod względem popytu na alkohole OXO.

Plastyfikatory

Notowania cen plastyfikatorów na europejskim rynku w I kwartale 2024 roku spadły o 10% r/r, ale wzrosły o 8% k/k, przy czym plastyfikator DOTP/Oxoviflex™ odnotował najniższy spadek r/r, o 4%, i najwyższy wzrost k/k, o 13%. Głównym czynnikiem wpływającym na umacnianie się cen wszystkich plastyfikatorów była ograniczona dostępność importowanego DOTP oraz wzrost kosztów surowców.

Efekty ograniczeń w żegludze na Morzu Czerwonym widoczne były już z końcem 2023 roku. Pogłębianie się problemów, takich jak opóźnienia i wzrost kosztów dostaw, a także ograniczenie importowanych ilości, w największym stopniu wpływały na rynek plastyfikatora DOTP, dla którego znaczna część zapotrzebowania w Europie pokrywana jest towarem importowanym. Europejscy producenci DOTP, pomimo braku poważniejszych zakłóceń technicznych w produkcji, przez większość I kwartału 2024 roku odczuwali utrudnienia po stronie dostępności. Podobne problemy dotknęły tureckich producentów, gdyż większość wykorzystywanego surowca do produkcji plastyfikatorów zazwyczaj pochodziła z Azji. Popyt na produkty finalne, w których stosowane są plastyfikatory, pomimo ożywienia z początkiem roku w celu odbudowy zapasów, uznawany był przez niektórych przetwórców początkowo za umiarkowany, a z końcem okresu za optymistyczny wraz z sezonowym wzrostem zapotrzebowania. Nie miało to jednak negatywnego przełożenia na zapotrzebowanie plastyfikatora DOTP, ponieważ te przez większość raportowanego okresu zdeterminowane było obawami o przyszłą dostępność, co przyspieszało wzrost cen, przekraczający poziom pozostałych plastyfikatorów. Popyt bazowy na plastyfikatory DIMP, DINCH, DPHP pozostawał umiarkowany i reprezentował rzeczywisty obraz rynku. W obliczu niskiej podaży DOTP, producenci pozostałych plastyfikatorów w Europie podnosili stawki operacyjne, zwiększając zapasy i starając się odzyskać część rynku DOTP, który w obliczu wzrostu cen poszukiwał tańszych alternatyw. Dalsza część I kwartału nie przyniosła znacznej poprawy sytuacji podażowej DOTP i wpływała na umacnianie się cen wszystkich plastyfikatorów, jednak ze zróżnicowaną dynamiką. Napięta sytuacja podażowa została nieznacznie złagodzona z końcem kwartału, wraz z pojawieniem się ofert DOTP produkcji koreańskiej i informacjami od dystrybutorów o zwiększonym imporcie mającym dopłynąć do Europy w kolejnych miesiącach.

Uczestnicy rynku spodziewają się utrzymania niekorzystnego bilansu popytowo-podażowego, a utrudnienia logistyczne będą wpływać na opóźnienia dostaw do Europy oraz będą utrzymywać wyższy koszt. Równoległe niższa dostępność alkoholi OXO w Europie oraz niższy import z pozostałych krajów do Turcji, wpływać będzie na

obniżenie stawek produkcyjnych plastyfikatorów i ich zmniejszoną dostępność. Sytuacja w kolejnych miesiącach będzie uzależniona od poprawy nastrojów kupujących, poczucia bezpieczeństwa dostaw i konieczności obniżenia kosztów surowców, które zdaniem przetwórców w wielu przypadkach nie mogły zostać przeniesione na produkty finalne.

Propylen

Notowania ceny kontraktowej propylenu na europejskim rynku w I kwartale 2024 roku odnotowały spadek o 6% r/r i o 1% k/k, jednak w całym kwartale umacniały się ze względu na wyższe o 8% k/k ceny ropy. Średnie ceny spot propylenu jakości polimerycznej odnotowały przeciwny trend, wzrastając o 3% r/r i o 17% k/k, będąc w większym stopniu wrażliwe na ograniczoną dostępność.

Podaż surowca była ograniczona ze względu na zmniejszony wolumen importu od producentów zagranicznych oraz ograniczoną dostępność surowców propylenowych na rynku europejskim. Dodatkowo na początku raportowanego kwartału kilka aktywów pozostawało wyłączonych bądź doświadczyło nieplanowanych postojów. Ograniczenia wynikały również z ekonomiki produkcji wymuszającej na krakerach i rafineriach zwiększenie produkcji paliw i lżejszych surowców, kosztem etylenu i propylenu. Produkcja etylenu była również ograniczona poziomem zapotrzebowania. Popyt na propylen wzrastał z początkiem roku ze względu na ograniczenia podaży i dostaw krótkoterminowych we wcześniejszym okresie. Uczestnicy rynku wznowili aktywność, starając się zabezpieczyć dostawy krótkoterminowe, jak i dostawy służące odbudowie i zwiększeniu zapasów w średniej perspektywie. Wpływ na wzrost aktywności kupujących miała również zmiana struktury kontraktowej na 2024 rok i zwiększenie udziału dostaw spot w ilościach umownych. Ożywienie popytu na produkty finalne przez niektórych uczestników rynku uznawane było jednak za niższe niż w ubiegłych latach, jednak i ten poziom odczuwał trudności ze znalezieniem podaży surowców. Niektóre sektory niższego szczebla odnotowywały zwiększone zapotrzebowanie ze względu na utrudnienia w żegludze przez Morze Czerwone i zmianę struktury zakupów wspierającą produkcję lokalną. Pomimo postojów i ograniczeń w sektorze alkoholi, ogólny popyt w dalszej części kwartału utrzymywał się na niezmiennym poziomie.

Uczestnicy rynku spodziewają się niewielkiej stabilizacji i poprawy bilansu popytowo-podażowego w kolejnych miesiącach. Wskaźnikiem, który wstępnie potwierdza poprawę, jest poziom rabatów cenowych dla dostaw terminowych propylenu oraz zwiększona liczba ofert. Jednakże podaż propylenu z krakerów parowych może w najbliższej przyszłości pozostawać ograniczona, ze względu na ograniczenia popytu na etylen spowodowane rosnącym importem polietylenu. Dodatkowo sezonowy wzrost cen benzyny również nie zachęci operatorów do maksymalizacji produkcji propylenu. Poprawa podaży może wynikać ze wznowienia produkcji propylenu w USA w jednostkach, których produkcja z początkiem roku została ograniczona lub wyłączona z powodów technicznych.

Kwas tereftalowy

Notowania ceny kontraktowej kwasu tereftalowego (PTA) na europejskim rynku w I kwartale 2024 roku spadły o 15% r/r i o 5% k/k.

Początkowe osłabienie się ceny kontraktowej PTA, w stosunku do zmian cen paraksyleny (PX), tłumaczone było przez uczestników rynku potrzebą utrzymania konkurencyjności w stosunku do tańszego importu surowców i potrzebą odzyskania utraconego w 2023 roku popytu. Jednak duża aktywność kupujących, niedobór PTA związany z ograniczeniami i nieoczekiwanymi postojami europejskich jednostek oraz opóźnieniami w dostawach z Azji przez Bliski Wschód, doprowadził do znacznych wzrostów cen spot. Przez większą część raportowanego kwartału podaż uznawana była za niewystarczającą, pomimo iż początkowo nie odnotowano wyraźnego wzrostu popytu bazowego na produkty finalne. Wcześniej zamknięte europejskie jednostki produkcyjne PTA i politereftalanu etylenu (PET) nie wznowiły produkcji, utrzymując napięty rynek. W dalszej części raportowanego okresu odnotowano wzrost popytu bazowego, rynek przygotowywał się do sezonowych szczytów, a utrudnienia logistyczne generowały dodatkowy popyt z rynku tureckiego. Docelowo wzrastające ceny spot ponownie osłabiły pozycję konkurencyjną europejskich producentów w stosunku do importowanego surowca PTA oraz PET z Azji. Zmniejszająca się różnica między importem a cenami lokalnymi zwykle zachęca kupujących do zwiększenia zamówień u dostawców azjatyckich, a w obliczu pewnej stabilizacji utrudnień w żegludze przez Morze Czerwone oraz zatrzymania dalszych wzrostów kosztów logistycznych, ceny importowanych surowców z końcem kwartału zbliżyły się do cen lokalnych.

Producenci spodziewają się utrzymania napiętego rynku PTA w kolejnych miesiącach, lecz kupujący zaczynają wskazywać na lepszą dostępność towaru importowanego, co docelowo może przyczynić się do poprawy bilansu popytowo-podażowego. Popyt na PTA powinien utrzymywać się na dobrym poziomie, a zbliżający się szczyt sezonowego zapotrzebowania na napoje butelkowane, będzie stymulował dalsze wzrosty konsumpcji.

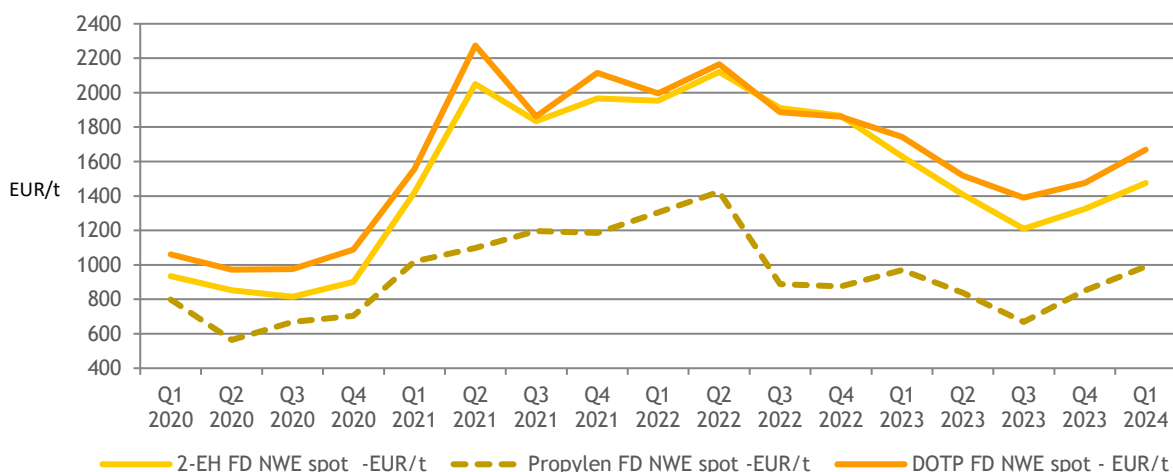
Ropa naftowa

Cena ropy na koniec I kwartału 2024 roku była wyższa o ok. 15% w relacji do początku tego okresu. Czynniki mające wpływ na ten wzrost można podzielić na makroekonomiczne i geopolityczne. Do tych drugich można zaliczyć głównie sytuację na Bliskim Wschodzie. Ataki Huti na statki zmusiły armatorów do omijania Morza Czerwonego i kierowania się dłuższą trasą dookoła Przylądka Dobrej Nadziei, co opóźnia planowane dostawy i podnosi koszty transportu. Jak dotąd wysiłki USA mające na celu doprowadzenie do rozmów pomiędzy stronami konfliktu Izrael-Hamas nie dały efektów. Zablokowanie przez Iran cieśniny Ormuz mogłoby zakłócić transport ok. 30% światowych dostaw ropy. Wsparciem dla cen były również ataki ukraińskie na rosyjskie instalacje, które

doprowadziły do wyłączenia ok. 15% całkowitej zdolności produkcyjnej. Również czynniki makroekonomiczne wpływały na zmianę ceny. Przedłużenie przez członków OPEC+ dobrowolnych cięć wydobycia ropy na II kwartał udzieliło wsparcia cenom ropy. Istotnym czynnikiem był poziom inflacji. Jej spadek mógłby zachęcić banki centralne (FED i EBC) do obniżki stóp, co pobudziłoby wzrost gospodarczy i popyt na ropę. Jednakże dotychczas władze żadnego z nich nie zdecydowały się na ten ruch. Gospodarka Chin na początku okresu musiała się mierzyć z informacją o bankructwie giganta nieruchomości China Evergrande Group. Chiński rząd podjął działania stymulujące w postaci obniżenia stopy rezerw bankowych. Mogą one być czynnikiem pobudzającym ożywienie gospodarcze, co pociągnie za sobą wzrost popytu na produkty ropopochodne. Mniejsza podaż na skutek cięć OPEC+ była częściowo uzupełniana przez produkcję krajów spoza organizacji, szczególnie USA.

Według raport EIA średnia cena spot ropy Brent w 2024 roku wyniesie 87 USD/bbl. Agencja podała również prognozę, zgodnie z którą światowy popyt na ropę naftową wzrośnie w 2024 roku o 1,43 mln bbl/d r/r, a w 2025 roku o 1,38 mln bbl/d r/r. Morgan Stanley podniósł prognozę ceny ropy Brent na III kwartał 2024 roku o 4 USD/bbl do 94 USD/bbl, jako główny powód podając ryzyko geopolityczne.

Notowania cen 2-EH, DOTP, propylenu



Źródło: opracowanie własne

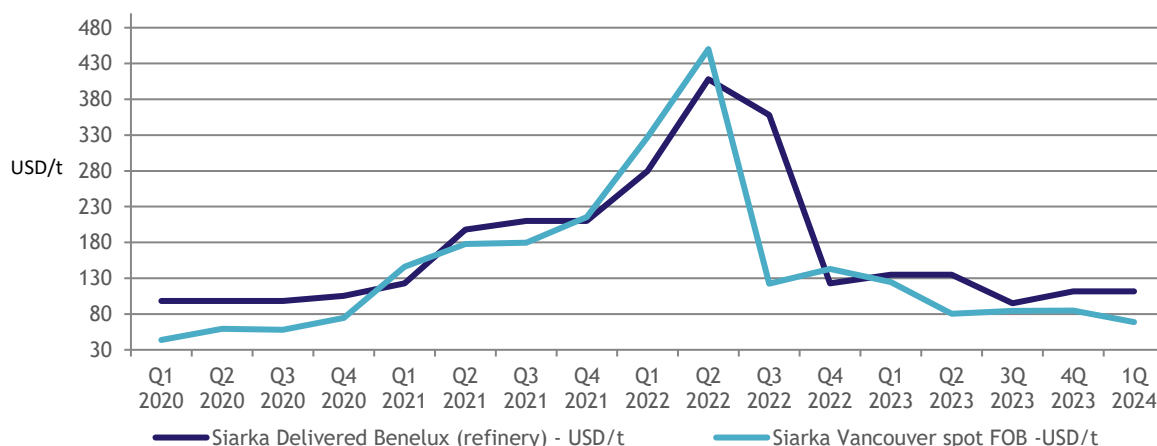
Siarka

Średnia wartość benchmarku cenowego siarki w I kwartale 2024 roku wyniosła 69 USD/t FOB Vancouver, co oznacza spadek o 45% r/r i o 19% k/k. Dla rozliczanej umowami kwartalnymi siarki płynnej Benelux było to 112 USD/t CFR, co oznacza spadek o 17% r/r i bez zmian w relacji k/k.

W I połowie analizowanego kwartału odnotowano spadki cen siarki spot. Handlowcy obniżali ceny, aby rozlokować swoje wolumeny. Znaczna część tonażu na luty została sprzedana z wyprzedzeniem w związku z oczekiwanym spadkiem globalnej aktywności handlowej, który zwykle towarzyszy okresowi Księżycowego Nowego Roku. Powrót uczestników na rynek w II połowie kwartału i doniesienia o nieodległym wznowieniu eksportu nawozów fosforowych z Chin, przysłużyły się do odwrócenia tendencji i globalnego umocnienia cen siarki jako kluczowego surowca. Finalnie uśrednione notowanie dla siarki granulowanej importowanej przez Chiny na koniec raportowanego kwartału wyniosło 106 USD/t CFR. Siarka Vancouver mocno korelowała z chińskim benchmarkiem, osiągając poziom 74 USD/t FOB.

Europejski rynek siarki pozostawał napięty, a produkcja lokalnych rafinerii była ograniczona przez przestoje, prace remontowe, wykorzystywanie niskosiarkowego surowca i niedobór kwaśnej, siarkowej odmiany w rezultacie opóźnień dostaw przez rejon Morza Czerwonego i zakaz importu rosyjskiej ropy. Kontrakty siarki płynnej w Europie na I kwartał 2024 roku zostały zawarte na poziomach z IV kwartału 2023 roku. Kontrastowało to ze spadkami umów w innych regionach świata, co wynikało z zacieśnienia europejskiego rynku od strony podażowej.

Notowania cen siarki



Źródło: opracowanie własne

Łańcuch pigmentów

Biel tytanowa

W I kwartale 2024 roku średnia cena bieli tytanowej w Europie (FD NWE) wyniosła 3 125 EUR/t, co oznaczało spadek o 9% r/r i o 1% k/k.

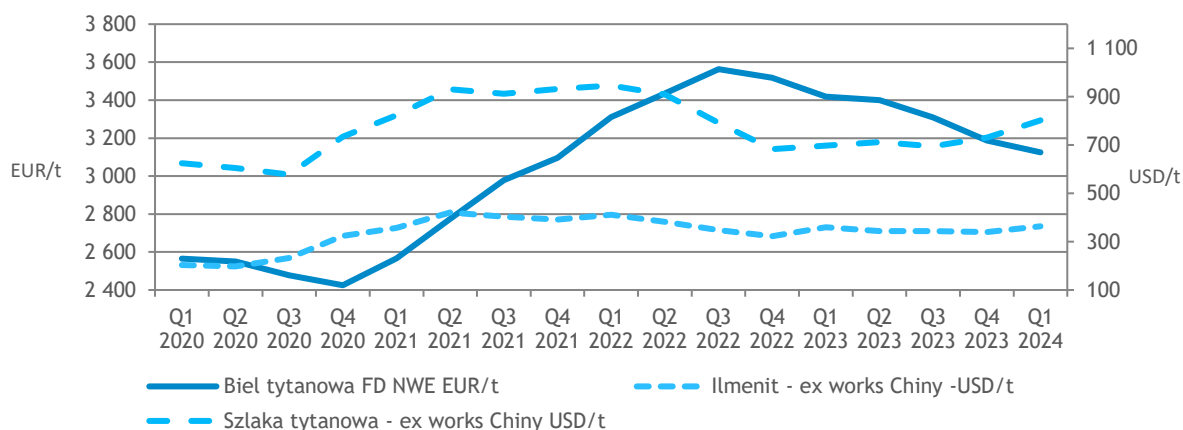
W I kwartale 2024 roku na rynku bieli tytanowej obserwowano wzrost popytu. Zdaniem jego uczestników na wszystkich głównych rynkach, tj. w Europie, Azji i USA, było to spowodowane głównie uzupełnianiem zapasów oraz zatowarowaniem przed wysokim sezonem. Zapowiedź zamknięcia fabryki w Duisburgu nie spowodowało większych perturbacji na rynku. Kupujący nadal nie widzą silnych oznak wskazujących na większy wzrost popytu bazowego. W Europie i USA jest on hamowany przez ten sam czynnik, czyli przez stopy procentowe. Pomimo spadającej inflacji ani FED, ani EBC, nie podjęły decyzji o ich obniżce, co spowodowałoby wzrost popytu w sektorze budowlanym, który jest głównym odbiorcą produktu. Bliższe podjęcia takiej decyzji jest EBC. Wypowiedzi przedstawicieli banku dają podstawy sądzić, że obniżka nastąpi jeszcze w tym roku. Mimo to odbudowa zaufania i wydatków konsumentów może zająć trochę czasu.

Lepsze sygnały płyną z gospodarki USA, gdzie pomimo wysokich stóp procentowych na kluczowym rynku nieruchomości panują zdecydowanie lepsze nastroje. W odpowiedzi na to czołowi producenci zwiększają wykorzystanie zdolności produkcyjnych i podnoszą prognozy dotyczące wzrostu cen i sprzedaży wolumenów. W Europie najważniejszym czynnikiem wpływającym na ruch cen w górę pozostaje stopień zaawansowania postępowania antydumpingowego przeciwko importowi chińskich produktów. Na obecną chwilę brak jest konkretnych informacji o wysokości ceł i dacie ich wprowadzenia, prowizoryczne cła mogą zostać wprowadzone do lipca 2024 roku. Kolejnymi czynnikami wpływającymi na europejski, ale również chiński, rynek były problemy logistyki i wzrosty stawek frachtu w wyniku ataków na statki na Morzu Czerwonym. Spowodowało to, wraz ze wzrostem cen spot w Chinach, m.in. na skutek wzrostu cen surowców, zwiększone zainteresowanie zakupami u krajowych producentów. Chiny muszą natomiast stawić czoła niewypłacalności spółki Evergrande. W celu pobudzenia rynku nieruchomości rząd Chin obniżył swoje pięcioletnie referencyjne stopy procentowe w ramach próby jego ożywienia. Ponieważ przemysł powłok i farb jest ściśle powiązany z sektorem budowlanym, poprawa nastrojów na rynku nieruchomości może znacząco ożywić krajowy popyt na biel tytanową. Na początku kwietnia również Indie rozpoczęły postępowanie antydumpingowe wobec produktów z Chin.

Pozostałe produkty

Siarczan żelaza jest produktem ubocznym powstającym przy produkcji bieli tytanowej i stali. Presja cenowa ze strony konkurencji europejskiej i chińskiej przyczyniła się do spadku cen na początku 2024 roku. Trend ten został nieco zahamowany w wyniku sytuacji w Kanale Sueskim. Niemniej jednak materiał chiński w dalszym ciągu pozostaje mocno konkurencyjny w porównaniu do produktów europejskich. Prognozowany wzrost zapotrzebowania w II kwartale 2024 roku nie materializuje się z uwagi na wciąż słabe wyniki branży budowlanej.

Notowania cen bieli tytanowej, ilmenitu i szlaki



Źródło: opracowanie własne

Ilmenit i szlaka tytanowa

Ceny szlaki i ilmenitu w raportowanym kwartale charakteryzowały się trendem wzrostowym. Na rynku zaznaczył się brak wolumenów ilmenitu, co producenci wykorzystali do podnoszenia cen. Kopalnie realizowały głównie zamówienia złożone wcześniej. Cena szlaki rosła w odpowiedzi na wzrost cen ilmenitu i energii. Prognozuje się utrzymanie tego trendu w kolejnych okresach.

Melamina

Początek roku to powolny powrót uczestników rynku po przerwie świątecznej. Nadal obserwowane były problemy logistyczne i rosnące koszty transportu oraz ubezpieczeń wynikające z zagrożeń bezpieczeństwa w Kanale Sueskim. Popyt nieznacznie się poprawił, głównie w wyniku uzupełniania zapasów, jednak ogólne perspektywy popytu pozostały niepewne. Wydatki konsumenckie w Europie zostały ograniczone przez wysokie stopy procentowe i kryzys kosztów utrzymania, szczególnie w zeszłym roku. Sektor budowlany, kluczowy dla popytu na melaminę, nadal borykał się z trudnościami.

Najważniejszym tematem była ograniczona europejska podaż w połączeniu ze zmniejszonym importem oraz spodziewane dalsze jej zmniejszenie z powodu planowanych przestojów remontowych w I połowie 2024 roku. W marcu jeden z producentów wyłączył instalację na okres 3 miesięcy w celu przeprowadzenia planowanej konserwacji w Austrii (50 tys. t rocznie), natomiast na czerwiec planowana jest przerwa remontowa na drugiej instalacji w Niemczech (80 tys. t rocznie). Pomimo informacji o ponownym uruchomieniu jednej linii w Polsce nadal istniały obawy o poziom dostaw w Europie, tym bardziej, że utrudniony import skutkowało zwrotem konsumentów w stronę lokalnych dostawców. Napięta sytuacja podażowa w Europie była głównym czynnikiem napędzającym wzrost cen spotowych i kontraktowych w analizowanym okresie.

W dniu 14 lutego 2024 roku amerykański producent melaminy złożył petycję antydumpingową (AD) i cło wyrównawcze (CVD) przeciwko importowi melaminy do USA z Niemiec, Indii, Japonii, Holandii, Kataru oraz Trynidadu i Tobago, który rzekomo jest sprzedawany do Stanów Zjednoczonych po cenach niższych od uczciwych. Śledztwo ma być kontynuowane, a źródła europejskie analizują te doniesienia. Panuje podejście wyczekujące, trwają analizy, jaki będzie to miało wpływ na rynek i na zmianę przepływów handlowych. W ramach postępu prac 29 marca 2024 roku Komisja Handlu Międzynarodowego Stanów Zjednoczonych (USITC) głosowała za kontynuacją dochodzenia w sprawie importu melaminy z ww. kierunków. USITC ustalił, że istniały uzasadnione przesłanki wskazujące, że przemysł amerykański poniósł istotną szkodę lub groziła mu istotna szkoda w wyniku przywozu ze wskazanych krajów melaminy, która rzekomo jest sprzedawana w USA po cenie niższej od wartości godziwej i subsydiowana przez rządy Niemiec, Indii, Kataru oraz Trynidadu i Tobago. Według komunikatu wstępne ustalenia cła wyrównawczego miały nastąpić w maju 2024 roku, a wstępne ustalenia cła antydumpingowego (ADD) pod koniec lipca 2024 roku.

W Egipcie ogłoszono plany budowy fabryki melaminy. Instalacja ma zostać oddana do użytku do 2027 roku, a jej nominalna zdolność produkcyjna wyniesie 60 tys. t/r. Fabryka będzie zlokalizowana w pobliżu dzielnicy Helwan, na południe od Kairu.

Ceny kontraktowe, z uwagi na niestabilną sytuację makroekonomiczną i rynkową, ustalane były w analizowanym okresie przez uczestników rynku w ujęciu miesięcznym i na koniec I kwartału 2024 roku zostały ustalone retrospektywnie, odzwierciedlając skumulowaną sumę trzymiesięcznych zmian kontraktów, które można było potwierdzić.

Ostatecznie cena kontraktowa melaminy w I kwartale 2024 roku została ustalona na średnim poziomie 2 690 EUR/t FD NWE, co oznaczało spadek na poziomie 125 EUR/t r/r (o 4%) oraz wzrost o 150 EUR/t k/k (o 6%).

W przypadku cen na rynku spot w analizowanym kwartale odnotowano spadek o 27% r/r i wzrost o 13% k/k.

Notowania cen melaminy



Źródło: opracowanie własne

SEGMENT ENERGETYKA

Gaz ziemny

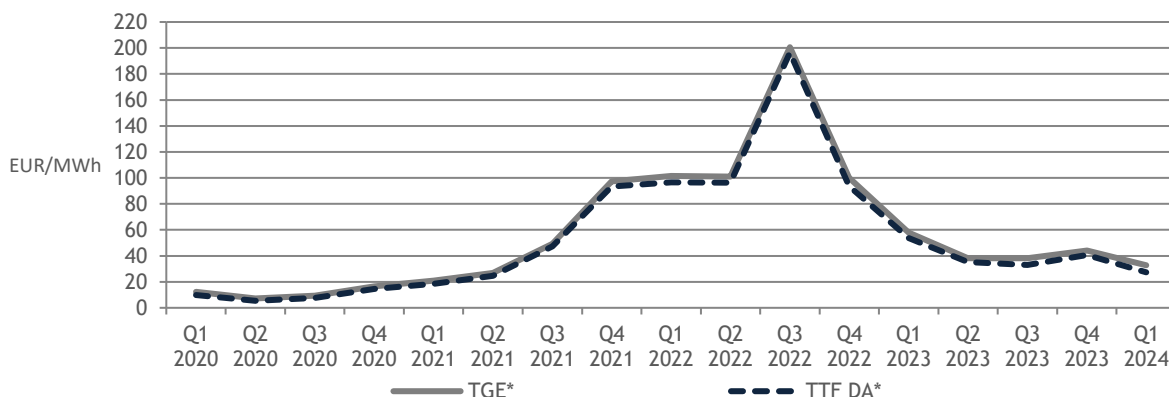
Od czasu wzrostu udziału LNG w europejskiej konsumpcji gazu ziemnego kosztem gazu rosyjskiego, jego ceny na rynku UE podlegają dużym wahaniom, na które w większym stopniu wpływa bilans podaży i popytu na rynku globalnym. Raportowany kwartał nie był pod tym względem wyjątkiem. Rok rozpoczął się na rynkach spot UE z notowaniami na poziomie 35 EUR/MWh. Głównym czynnikiem wpływającym na ceny w I połowie kwartału była pogoda. Przy stabilnej podaży gazu do Europy ciepła oraz wietrzna pogoda przekładała się na słaby popyt i rekordowo wysoki poziom zatłoczenia magazynów. Stłumiony popyt na LNG w Azji zachęcał do dalszych spadków cen w Europie. Ceny węgla na ARA oraz ceny uprawnień do emisji CO₂ także się obniżyły wzmacniając presję na ceny kontraktów terminowych. W dniu 24 lutego 2024 roku spadły poniżej 23 EUR/MWh, tj. do poziomów niewidzianych od ubiegłorocznych letnich minimów. Gaz taniał pomimo wydłużenia czasu dostaw LNG z Kataru do Europy, co było efektem ataków na statki handlowe w rejonie Morza Czerwonego i decyzji o wyborze dłuższej trasy dostaw wokół Afryki. Jednocześnie zakłócenia w żegludze na Kanale Panamskim, ze względu na niski poziom wody sprawiły, że Europa była atrakcyjniejszym kierunkiem dla ładunków LNG z USA.

W ostatnim tygodniu lutego ceny zaliczyły solidny wzrost reagując na prognozy niskich temperatur w połączeniu z wietrznością poniżej sezonowych norm. Jednocześnie wystąpiły awarie na złożach norweskich i przedłużenie postoju Freeport LNG w USA. Dodatkowe wsparcie dla notowań przyszło z kompleksu energetycznego, gdzie cła nałożone na rosyjski węgiel spowodowały wzrost jego cen oraz uprawnień do emisji CO₂ i przełożyły się na większą opłacalność produkcji energii z gazu.

Duże znaczenie dla wzrostu cen gazu miały również uwarunkowania geopolityczne. Konflikt w rejonie Morza Czerwonego spowodował wzrost cen ropy, a co za tym idzie i LNG w kontraktach na gaz skroplony z cenami opartymi o jej notowania. Ataki Ukrainy na rosyjskie rafinerie oraz Rosji na magazyny gazu w Ukrainie spowodowały dodatkowy wzrost premii za ryzyko. KE zatwierdziła plan utrzymania redukcji popytu w UE na poziomie 15% poniżej średniej z lat 2017-2022, przy czym jest to rekomendacja, a nie zalecenie. Solidne czynniki fundamentalne na europejskim rynku gazu spowodowały, że pod koniec marca jego notowania na hubach UE ustabilizowały się na poziomie 27-28 EUR/MWh.

Europa zakończyła sezon zimowy z rekordową ilością gazu w magazynach, co wpłynęło na uspokojenie rynku i będzie powodowało dalszą presję na spadek cen. Na 31 marca poziom wypełnienia magazynów wynosił 58,4%, co było najwyższym poziomem w historii o tej porze roku. Tymczasem na rynku LNG możliwa jest większa konkurencja z Azją ze względu na budzący się tam popyt w celu uzupełnienia zapasów przed sezonem letnim.

Notowania cen gazu ziemnego



* bez przesyłu

Źródło: opracowanie własne

Energia elektryczna

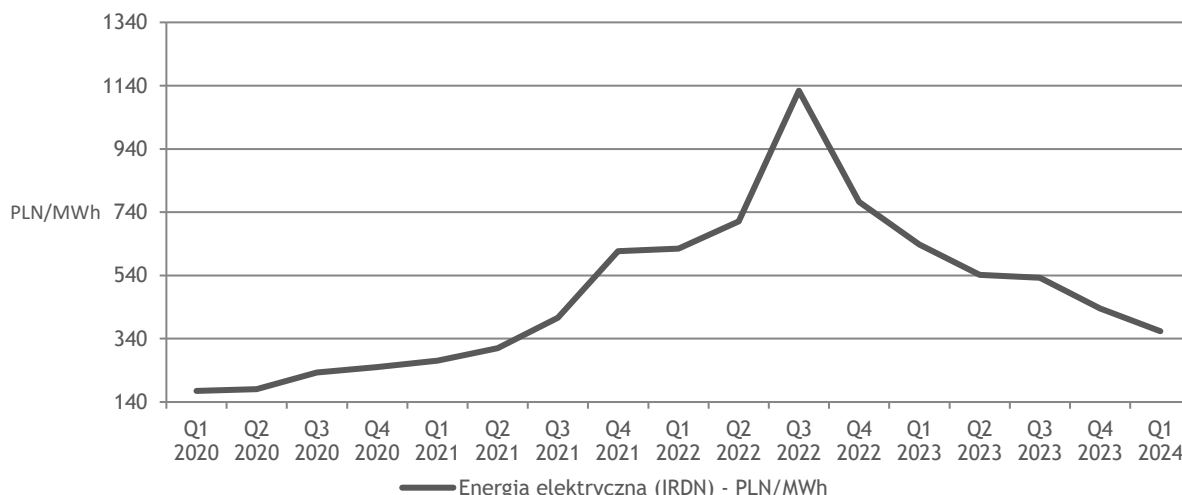
W I kwartale 2024 roku po raz kolejny spadła średnia cena energii elektrycznej z rozliczeń wytwórców z podmiotami z własnych grup kapitałowych. Średnia cena energii elektrycznej w I kwartale 2024 roku wyniosła 596,59 PLN/MWh i była niższa o 31% r/r i o 18,9% k/k, zgodnie z danymi przekazanymi przez wytwórców, które objęły dostawy energii elektrycznej o łącznym wolumenie 28,8 TWh.

Cena energii elektrycznej w raportowanym kwartale na rynku hurtowym w Polsce spadła o 49% r/r. W odniesieniu do produkcji odnotowano wzrost o 1%, natomiast zapotrzebowanie spadło o 3%. Produkcja energii z węgla wyniosła w tym okresie 64% (spadek o 5% r/r), natomiast z OZE 11% (wzrost o 2% r/r). Spadły również ceny EUA, a stało się to na skutek wystawienia w tym roku przez UE większej liczby uprawnień na sprzedaż, a także spadku popytu na nie ze względu na mniejszą produkcję energii elektrycznej z węgla. Produkcja ta jest wypierana przez gaz, atom i źródła odnawialne ze względu na mniejsze koszty zakupu, przy jednoczesnym zmniejszeniu zużycia prądu. Głównym czynnikiem wpływającym na spadek zapotrzebowania na energię elektryczną był wzrost temperatury. Polska pozostaje jednym z najdroższych rynków energii w UE, ale różnice pomiędzy średnią w UE i referencyjnym rynkiem niemieckim a krajowym nie były już tak wysokie jak w poprzednich miesiącach. Przyrost mocy fotowoltaiki spowodował, że w okresie od stycznia do marca PSE (Polskie Sieci Elektroenergetyczne) musiało kilkakrotnie ograniczać generację z OZE. W okresie od 26 marca do 1 kwietnia 2024 roku ograniczono 36 GWh energii z fotowoltaiki.

W I kwartale 2024 roku wzrosła produkcja fotowoltaiki na wszystkich głównych rynkach energii elektrycznej UE. Produkcja energii wiatrowej wzrosła r/r na większości głównych europejskich rynków energii elektrycznej. Wzrosty sięgały poziomów od 8% na rynku niemieckim do 19% na rynku portugalskim. Wyjątkiem był rynek hiszpański, który zanotował spadek o 1%. W ujęciu k/k średnie ceny spadły na niemal wszystkich europejskich rynkach energii elektrycznej. Wyjątkiem był rynek nordycki, gdzie odnotowano wzrost o 2%. Z drugiej strony rynek hiszpański i portugalski zanotowały największe spadki, odpowiednio o 40% i 41%. Rząd niemiecki podjął decyzję o wyłączeniu 15 elektrowni o łącznej mocy 4,4 GW w celu osiągnięcia neutralności klimatycznej. Było to efektem przyjętych wcześniej zobowiązań, niższych cen energii elektrycznej i zwiększonej produkcji z OZE. Na koniec I kwartału 2024 roku produkcja energii elektrycznej z węgla w Niemczech spadła o 26%, do 28 TWh.

W kolejnych okresach, w obliczu nadwyżek energii elektrycznej z OZE, koniecznym stanie się rozwój metod magazynowania, co spowoduje stabilizację systemu energetycznego. Największych ograniczeń generacji PV należy się tradycyjnie spodziewać w kwietniu i w maju. Jednym z rozwiązań w wiosennym sezonie grzewczym, gdy okresowe ogrzewanie domów jest dalej potrzebne, jest technologia Power-To-Heat, która pozwala na akumulację nadmiaru energii elektrycznej w postaci ciepła. Jeżeli produkcja energii elektrycznej w europejskich elektrowniach słonecznych i wiatrowych będzie nadal rosła w tempie obserwowanym w ostatnich latach, łączna produkcja energii z tych źródeł może wkrótce wyprzedzić elektrownie jądrowe jako główne źródło czystej energii na kontynencie.

Notowania cen energii elektrycznej



* IRDN - Cena średnia ważona wolumenem ze wszystkich transakcji na sesji giełdowej, liczona po dacie dostawy dla całej doby
Źródło: opracowanie własne

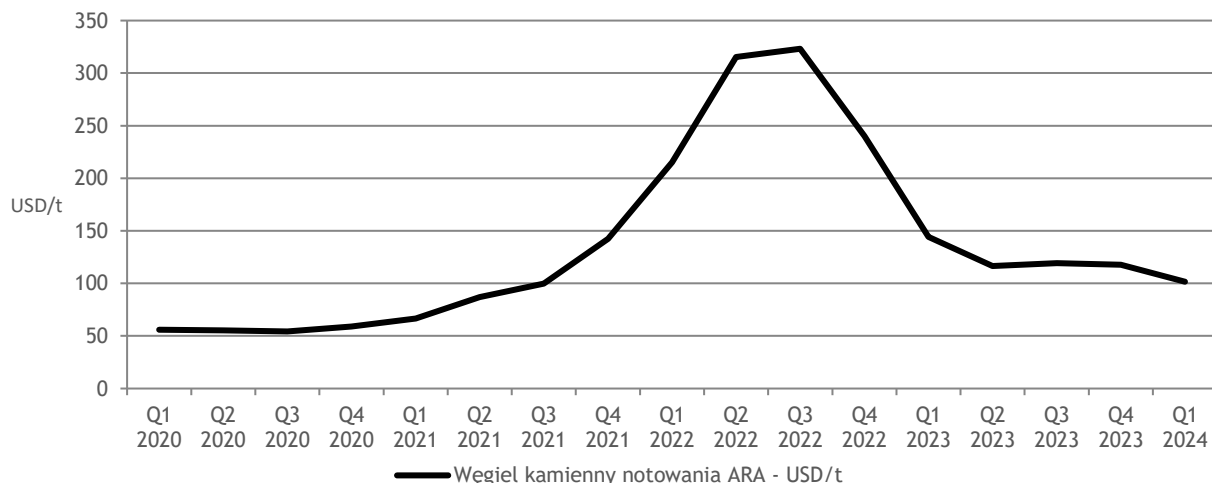
Węgiel

W I kwartale 2024 roku średnia cena węgla w Polsce była niższa o 30% r/r i o 14% k/k. W pierwszych dwóch miesiącach roku produkcja węgla wzrosła o 1% r/r, a sprzedaż spadła o 13%. Główną przyczyną spadku cen były wysokie zapasy surowca. Kolejnym ważnym czynnikiem była pogoda. Wysoka temperatura w styczniu i jeden z najcieplejszych lutych w historii przyczyniły się do mniejszego zapotrzebowania na węgiel do celów grzewczych, a duża wietrzność generowała produkcję z OZE. Istotny był również fakt, że gospodarki poszczególnych krajów UE raportowały o minimalnym wzroście gospodarczym, co przekładało się na mniejsze zapotrzebowanie na energię. Wzrost cen w marcu miał swoje przyczyny głównie w decyzji rządu USA nakładającej sankcje na spółki rosyjskie. Ponadto w dniu 26 marca 2024 roku w amerykańskim mieście Baltimore uszkodzony został most, co zablokowało eksport węgla z terminali Consol i Curtis Bay Pier. Niemcy podjęły decyzję o wyłączeniu 15 elektrowni o łącznej mocy 4,4 GW na węgiel kamienny i brunatny. Na początku roku Chiny nałożyły cła na import węgla z niektórych krajów w wysokości od 3% do 20%. Pod koniec lutego rynek węgla w Chinach otrzymał wsparcie w postaci fali zimna, co zakłóciło w tym kraju wydobywanie i logistykę, przy jednoczesnym wzroście zapotrzebowania.

Zgodnie z raportem International Energy Agency (IEA) prognozuje się, że w najbliższych latach węgiel straci pozycję głównego źródła produkcji energii elektrycznej w skali globu na rzecz OZE, której udział wraz z energią jądrową wzrośnie z 40% w 2023 roku do ok. 50% w 2026 roku. Według prognoz tej samej agencji w 2024 roku w USA zostaną wycofane jednostki wytwórcze energii elektrycznej z węgla o łącznej mocy 2,3 GW. Natomiast w 2025 roku ilość wycofanych mocy węglowych ma wzrosnąć do 10,9 GW.

Zgodnie z danymi indyjskiego Ministerstwa Węgla, łączna produkcja węgla kamiennego i brunatnego w Indiach w bieżącym roku podatkowym, tj. od kwietnia 2023 roku do marca 2024 roku, przekroczyła poziom 1 mld t. Kraj ten nadal zamierza rozwijać energetykę opartą na węglu, podobnie jak Chiny. Według opublikowanej w marcu 2024 roku prognozy Chińskiego Stowarzyszenia Transportu i Dystrybucji Węgla (CCTD), wydobywanie węgla w Chinach osiągnie w 2024 roku poziom ok. 4,7 mld t, co oznacza wzrost o 0,8% w porównaniu z rekordowym poziomem wydobywania odnotowanym w ubiegłym roku. Import wszystkich odmian węgla drogą morską do Chin w I kwartale 2024 roku wyniósł 97,4 mln t, co stanowi wzrost o 17% r/r. Chiny ogłosiły już plany budowy w tym roku dodatkowych 70 GW mocy w elektrowniach węglowych, wycofały natomiast tylko 3,7 GW.

Notowania cen węgla kamiennego



Źródło: opracowanie własne

2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Azoty

Wyszczególnienie	I kw. 2024	I kw. 2023	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	3 398 779	3 895 453	(496 674)	(12,8)
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(3 132 975)	(4 203 254)	1 070 279	(25,5)
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	265 804	(307 801)	573 605	186,4
Koszty sprzedaży	(255 873)	(252 281)	(3 592)	1,4
Koszty ogólnego zarządu	(270 478)	(246 244)	(24 234)	9,8
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	(260 547)	(806 326)	545 779	67,7
Zysk/(Strata) na pozostałej działalności operacyjnej	909	210 300	(209 391)	(99,6)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	(259 638)	(596 026)	336 388	56,4
Przychody i koszty finansowe netto	(103 972)	6 697	(110 669)	(1 652,5)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	6 927	5 929	998	16,8
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(356 683)	(583 400)	226 717	38,9
Podatek dochodowy	23 854	28 096	(4 242)	(15,1)
Zysk/(Strata) netto	(332 829)	(555 304)	222 475	40,1
EBIT	(259 638)	(596 026)	336 388	56,4
Amortyzacja	208 680	194 853	13 827	7,1
Odpisy aktualizujące	520	252	268	106,3
EBITDA	(50 438)	(400 921)	350 483	87,4

Źródło: Opracowanie własne.

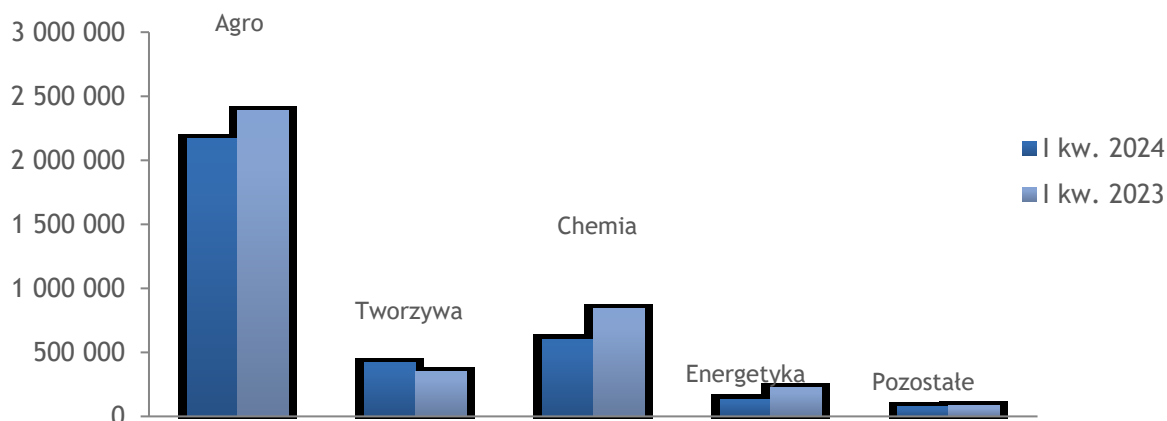
2.3.2. Wyniki finansowe segmentów

EBIT w ujęciu segmentów

	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe
Przychody zewnętrzne ze sprzedaży	2 166 672	419 140	604 293	135 021	73 653
EBIT	(79 601)	(70 105)	(108 090)	3 922	(5 764)
EBITDA	27 380	(56 124)	(89 713)	35 939	32 080

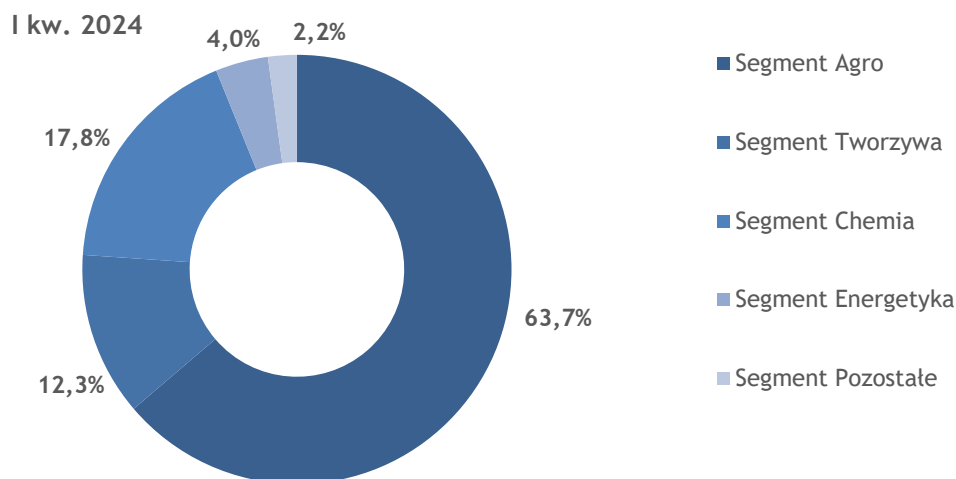
Źródło: Opracowanie własne.

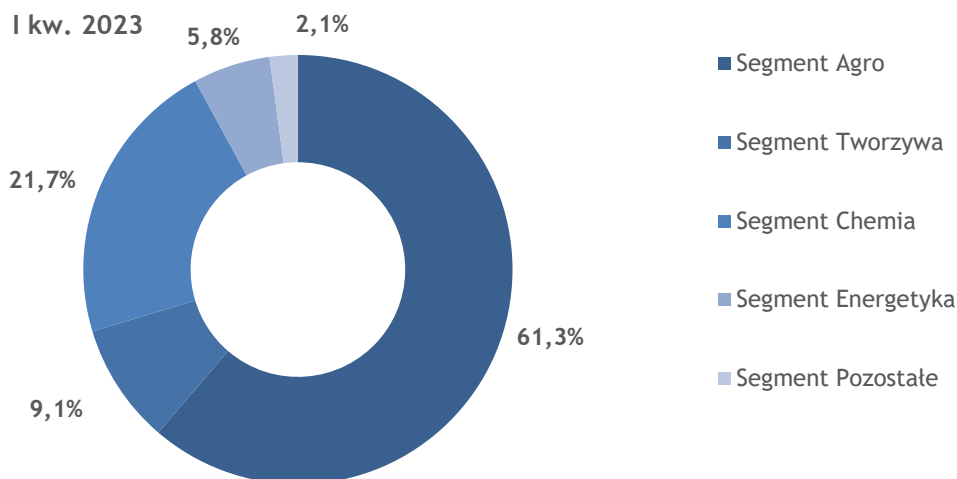
Przychody ze sprzedaży według segmentów operacyjnych



Źródło: Opracowanie własne.

Struktura przychodów ze sprzedaży według segmentów operacyjnych





Źródło: Opracowanie własne.

Segment Agro

W I kwartale 2024 roku przychody ze sprzedaży w Segmencie Agro wyniosły 2 166 672 tys. PLN i stanowiły 63,7% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. W porównaniu do I kwartału 2023 roku poziom przychodów zmniejszył się o 9,2%, przy jednoczesnym zwiększonym udziale segmentu w przychodach ogółem Grupy o 2,4 pp.

W Segmencie Agro odnotowano stratę na działalności operacyjnej (EBIT) w wysokości 79 601 tys. PLN oraz dodatni wynik EBITDA.

Sprzedaż na rynku krajowym stanowiła 55% łącznej sprzedaży produktów segmentu.

Segment Tworzywa

Przychody ze sprzedaży w I kwartale 2024 roku w Segmencie Tworzywa wyniosły 419 140 tys. PLN i stanowiły 12,3% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Wartość przychodów segmentu w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego zwiększyła się o 18,6%. W tym segmencie odnotowano stratę na działalności operacyjnej w wysokości 70 105 tys. PLN oraz ujemny wynik EBITDA.

Sprzedaż na rynkach zagranicznych stanowiła 74% łącznych przychodów ze sprzedaży produktów segmentu.

Segment Chemia

W I kwartale 2024 roku przychody ze sprzedaży w Segmencie Chemia wyniosły 604 293 tys. PLN i były niższe od przychodów uzyskanych w porównywalnym okresie roku poprzedniego o 28,6%. Udział Segmentu Chemia w całości osiągniętych przychodów kształtuje się na poziomie 17,8%. W tym segmencie odnotowano stratę na działalności operacyjnej na poziomie 108 090 tys. PLN oraz ujemny wynik EBITDA.

Sprzedaż na rynkach zagranicznych stanowiła 57% sprzedaży ogółem produktów segmentu.

Segment Energetyka

Przychody ze sprzedaży w Segmencie Energetyka w I kwartale 2024 roku wyniosły 135 021 tys. PLN i stanowiły 4,0% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Przychody segmentu zmniejszyły się w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 40,4%. Wygenerowany wynik EBIT segmentu był dodatni i wyniósł 3 922 tys. PLN.

Segment Pozostałe

W Segmencie Pozostałe w I kwartale 2024 roku odnotowano przychody ze sprzedaży na poziomie 73 653 tys. PLN, które spadły o 10,7% w porównaniu do przychodów uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Stanowią one 2,2% całkowitych przychodów ze sprzedaży. Na działalności segmentu odnotowano stratę ze sprzedaży, a wygenerowany wynik EBIT był ujemny i wyniósł 5 764 tys. PLN.

Struktura kosztów rodzajowych

Koszty w układzie rodzajowym

	I kw. 2024	I kw. 2023	zmiana r/r	zmiana %
Amortyzacja	207 745	193 781	13 964	7,2
Zużycie materiałów i energii	2 317 392	3 639 773	(1 322 381)	(36,3)
Usługi obce	349 358	339 031	10 327	3,0
Wynagrodzenia, narzuty i pozostałe świadczenia	541 113	545 856	(4 743)	(0,9)
Podatki i opłaty	201 276	155 745	45 531	29,2
Pozostałe koszty rodzajowe	34 392	50 328	(15 936)	(31,7)
Razem	3 651 276	4 924 514	(1 273 238)	(25,9)

Źródło: Opracowanie własne.

Struktura kosztów rodzajowych [w %]

	I kw. 2024	I kw. 2023
Amortyzacja	5,7	3,9
Zużycie materiałów i energii	63,5	73,9
Usługi obce	9,6	6,9
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	14,8	11,1
Podatki i opłaty	5,5	3,2
Pozostałe koszty rodzajowe	0,9	1,0
Razem	100,0	100,0

Źródło: Opracowanie własne.

2.3.3. Aktywa i pasywa

Struktura aktywów

	I kw. 2024	I kw. 2023	zmiana r/r	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	17 456 169	17 122 614	333 555	1,9
Rzeczowe aktywa trwałe	13 674 928	13 508 310	166 618	1,2
Wartości niematerialne	886 520	961 618	(75 098)	(7,8)
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	789 019	766 685	22 334	2,9
Pozostałe należności	729 752	686 429	43 323	6,3
Wartość firmy	279 795	304 083	(24 288)	(8,0)
Aktywa obrotowe, w tym:	7 635 467	10 314 348	(2 678 881)	(26,0)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 729 903	4 160 731	(1 430 828)	(34,4)
Zapasy	2 224 483	3 442 348	(1 217 865)	(35,4)
Prawa majątkowe	1 925 457	1 991 359	(65 902)	(3,3)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	694 083	656 110	37 973	5,8
Aktywa razem	25 091 636	27 436 962	(2 345 326)	(8,5)

Źródło: Opracowanie własne.

Struktura pasywów

	I kw. 2024	I kw. 2023	zmiana r/r	zmiana %
Kapitał własny	6 172 389	9 376 299	(3 203 910)	(34,2)
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	3 119 518	7 984 824	(4 865 306)	(60,9)
Pozostałe zobowiązania finansowe	871 914	681 293	190 621	28,0

	I kw. 2024	I kw. 2023	zmiana r/r	zmiana %
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	645 987	5 669 585	(5 023 598)	(88,6)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	476 109	437 282	38 827	8,9
Zobowiązania z tytułu leasingu	402 681	362 300	40 381	11,1
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	294 425	384 541	(90 116)	(23,4)
Rezerwy	235 570	237 589	(2 019)	(0,8)
Dotacje	182 846	191 309	(8 463)	(4,4)
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	15 799 729	10 075 839	5 723 890	56,8
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	7 853 639	1 043 864	6 809 775	652,4
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 009 436	4 747 783	261 653	5,5
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 935 814	2 297 305	(361 491)	(15,7)
Rezerwy	118 447	105 529	12 918	12,2
Dotacje	738 272	1 548 175	(809 903)	(52,3)
Pasywa razem	25 091 636	27 436 962	(2 345 326)	(8,5)

Źródło: Opracowanie własne.

2.3.4. Wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności [w %]

	I kw. 2024	I kw. 2023
Rentowność brutto na sprzedaży	7,8	(7,9)
Rentowność EBIT	(7,6)	(15,3)
Rentowność EBITDA	(1,5)	(10,3)
Rentowność zysku netto	(9,8)	(14,3)
ROA	(1,3)	(2,0)
ROCE	(2,8)	(3,4)
ROE	(5,4)	(5,9)
Rentowność aktywów trwałych	(1,9)	(3,2)

Źródło: Opracowanie własne.

Formuły wskaźników:

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

Rentowność EBIT - EBIT / przychody ze sprzedaży

Rentowność EBITDA - EBITDA / przychody netto ze sprzedaży

Rentowność netto - zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży

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

Rentowność kapitału zaangażowanego (ROCE) - EBIT / TALCL, tj. EBIT / aktywa razem pomniejszone o zobowiązania krótkoterminowe

Rentowność kapitałów własnych (ROE) - zysk (strata) netto / kapitał własny

Rentowność aktywów trwałych - zysk (strata) netto / aktywa trwałe

Wskaźniki płynności

	I kw. 2024	I kw. 2023
Wskaźnik bieżącej płynności	0,5	1,0
Wskaźnik wysokiej płynności	0,3	0,7
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,0	0,1

Źródło: Opracowanie własne.

Formuły wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności - aktywa obrotowe / krótkoterminowe zobowiązania
Wskaźnik wysokiej płynności - [aktywa obrotowe - zapasy] / krótkoterminowe zobowiązania
Wskaźnik podwyższonej płynności - [środki pieniężne + pozostałe aktywa finansowe] / krótkoterminowe zobowiązania

Wskaźniki efektywności [dni]

	I kw. 2024	I kw. 2023
Okres rotacji zapasów	64	74
Okres inkasa należności	44	48
Okres spłaty zobowiązań	144	102
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	(36)	20

Źródło: Opracowanie własne.

Formuły wskaźników:

Okres rotacji zapasów - zapasy * 90 / koszt własny sprzedaży
Okres inkasa należności - należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe * 90 / przychody ze sprzedaży
Okres spłaty zobowiązań - zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe * 90 / koszt własny sprzedaży
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki - okres rotacji zapasów + okres inkasa należności - okres spłaty zobowiązań

Wskaźniki zadłużenia [w %]

	I kw. 2024	I kw. 2023
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	75,4	65,8
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	12,4	29,1
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	63,0	36,7
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	32,6	51,9
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	(453,3)	(607,5)

Źródło: Opracowanie własne.

Formuły wskaźników:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia - długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - długoterminowe zobowiązania / aktywa razem
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego - krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym - kapitał własny / długo i krótkoterminowe zobowiązania
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek - [zysk przed opodatkowaniem + koszty odsetek] / koszty odsetek

2.4. Płynność finansowa

Sytuacja finansowa Grupy Azoty wskazuje na ryzyka związane z utrzymaniem zdolności płatniczej oraz kredytowej, zarówno w odniesieniu do Jednostki Dominującej, jak również do pozostałych wiodących spółek Grupy. Tym niemniej, wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych były w roku realizowane terminowo. Bez sformułowania Planu restrukturyzacji, który do końca I kwartału 2024 roku nie został przygotowany, a który jest obecnie opracowywany, może wystąpić zagrożenie ich dalszej regularnej obsługi w warunkach dalszego utrzymania dostępności limitów umów o finansowanie i kontynuacji porozumienia stabilizującego zawartego przez Grupę Azoty z instytucjami finansującymi w dniu 2 lutego 2024 roku, z późniejszymi umowami zmieniającymi, wydłużającymi okres jego obowiązywania do 28 maja 2024 roku.

Grupa Azoty zarządza płynnością finansową poprzez utrzymywanie poziomu nadwyżek środków pieniężnych i wolnych limitów kredytowych oraz limitów Umowy o Finansowanie Wewnętrzne, służącej m.in. ich efektywnej redystrybucji w ramach Grupy.

Na 31 marca 2024 stan środków pieniężnych Grupy Azoty wynosił łącznie 747 mln PLN.

Grupa posiada ponadto możliwość odraczania płatności zobowiązań wobec dostawców i usługodawców na podstawie zawartych umów faktoringu odwrotnego w łącznej wysokości 2 374 mln PLN, z czego wolnymi limitami w łącznej wysokości 543 mln PLN. Grupa Azoty posiada również możliwość finansowania wierzytelności wobec

kontrahentów dzięki zawartym, wraz ze spółkami Grupy, umowom faktoringu wierzytelności do kwoty 965 mln PLN, z czego wolnymi limitami w kwocie 665 mln PLN.

Grupa Kapitałowa na bieżąco monitoruje wpływ wojny w Ukrainie oraz wynikających z niej cen gazu oraz innych surowców energetycznych na Grupę i otoczenie gospodarcze Grupy.

W związku z ryzykiem przekroczenia na dzień 30 czerwca 2023 roku granicznej wartości „Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA” dopuszczalnej w ramach umów o finansowanie Grupy Azoty, Zarząd Spółki prowadził negocjacje w tym zakresie z instytucjami finansującymi Grupę Azoty. W efekcie prowadzonych negocjacji, których celem było uzyskanie przez Grupę zgody na odstąpienie od stosowania wybranych warunków kredytowych, w tym w szczególności odstąpienie od stosowania wskazanego powyżej wskaźnika i zrzeczenie się przez Strony Finansujące praw wynikających z ewentualnego przekroczenia wymaganej granicznej wartości tego wskaźnika, dnia 1 czerwca 2023 roku Zarząd Grupy Azoty przekazał Stronom Finansującym pisma zmieniające dotyczące zrzeczenia się praw - Porozumienia o Waiver zawierające propozycję odpowiednich, wypracowanych przez strony zapisów.

Porozumienia o Waiver zostały podpisane przez Strony Finansujące, Jednostkę Dominującą (działającą także w zakresie pozostałych spółek z Grupy Azoty będących stronami Umów) wraz z Grupą Azoty POLICE (jako strona bilateralnych umów kredytowych zawartych z Bankiem Gospodarstwa Krajowego) w dniu 31 sierpnia 2023 roku, a data wejścia w życie postanowień tych porozumień została ustalona na 30 czerwca 2023 roku.

Stosownie do wymogów zawartych Porozumień o Waiver, w dniu 31 sierpnia 2023 roku ustanowione zostało dodatkowe zabezpieczenie zobowiązań wynikających z Umów o Finansowanie Grupy Azoty na podstawie umowy gwarancji zawartej przez spółkę zależną - Compo Expert Holding GmbH, występującej jako Gwarant, ze Stronami Finansującymi. Wysokość potencjalnej odpowiedzialności Gwaranta wobec Stron Finansujących jest ograniczona niemieckimi przepisami prawa maksymalnie do wysokości jego aktywów netto.

W dniu 15 grudnia 2023 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS podpisała umowę stabilizacyjną z Instytucjami Finansującymi. Umowa określa warunki na jakich Instytucje Finansowe będą udzielać finansowania przeznaczonego na realizację projektu „Polimery Police”. Umowa - powiązana z dotychczasową Umową Kredytów Niepodporządkowanych - została zawarta na okres do dnia 28 lutego 2024 roku, a następnie została przedłużona na okres do dnia 29 maja 2024 roku.

W dniu 2 lutego 2024 roku Jednostka Dominująca zawarła wraz z pozostałymi spółkami z Grupy Kapitałowej Grupa Azoty będących stronami odpowiednich umów o finansowanie („Umowy o Finansowanie”), porozumienie ze Stronami Finansującym, zapewniające utrzymanie dostępności limitów w ramach Umów o Finansowanie i niepodejmowanie przez instytucje finansujące działań mających na celu anulowanie lub zredukowanie dostępnych limitów Umów o Finansowanie jak również niewykorzystywanie określonych praw wynikających z Umów o Finansowanie w związku z ich naruszeniem lub potencjalnym naruszeniem w okresie obowiązywania porozumienia, zawartego na okres do 27 lutego 2024 roku, które zostało następnie przedłużane finalnie na okres do dnia 28 maja 2024 roku.

Jednocześnie Jednostka Dominująca zobowiązała się do dostarczania określonych dokumentów dla Instytucji Finansujących, wprowadzenia ustalonych ograniczeń w dokonywaniu rozporządzeń w zakresie planowanych inwestycji, udzielanych poręczeń lub gwarancji oraz zaciągania zobowiązań finansowych, a także do powołania doradcy finansowego dla Instytucji Finansujących.

W dniu 25 kwietnia 2024 roku Jednostka Dominująca zawarła ponadto w imieniu własnym oraz wybranych pozostałych spółek Grupy Azoty będących stronami Umów o Finansowanie pisma zmieniające i dotyczące zrzeczenia się praw - ze Stronami Finansującymi, na mocy których instytucje te zgodziły się na odstąpienie od stosowania wybranych warunków Umów o Finansowanie Grupy Azoty, w tym wyraziły zgodę na odstąpienie od stosowania wskaźnika dług netto/EBITDA obliczanego na dzień 31 grudnia 2023 roku.

2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

W I kwartale 2024 roku i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji w Grupie nie występowały naruszenia w terminach spłat zobowiązań lub innych warunków zobowiązań, które mogłyby skutkować żądaniem wcześniejszej spłaty tych zobowiązań, poza zakresem objętym Porozumieniami o Waiver z 31 sierpnia 2023 i z 25 kwietnia 2024 roku oraz porozumieniami stabilizującymi, w ramach których Strony Finansujące zrzekły się określonych praw wynikających z Umów o Finansowanie w związku z ich naruszeniem.

Grupa Azoty posiada wolne limity o charakterze parasolowym w ramach kredytów bieżących powiązanych ze strukturami cash poolingowego rzeczywistego w PLN, EUR i USD oraz w ramach kredytu wielocelowego, którymi Jednostka Dominująca może zarządzać w sytuacji zmieniającego się zapotrzebowania na środki w poszczególnych spółkach Grupy. Uzupelniająco Grupa Azoty posiada wolne limity bilateralnych kredytów bieżących i wielocelowych.

Wartość wolnych limitów kredytów bieżących i wielocelowych Grupy Azoty na dzień 31 marca 2024 roku wynosiła 39 mln PLN. Jednocześnie Grupa dysponowała wolnymi limitami z tytułu kredytów korporacyjnych w wysokości 42 mln PLN oraz pożyczek celowych o wartości 3 mln PLN.

Ponadto wartość wolnych limitów Umowy kredytów Grupy Azoty POLYOLEFINS na finansowanie projektu „Polimery Police” wynosiła 1 363 mln PLN.

Łącznie na dzień 31 marca 2024 roku Grupa dysponowała wolnymi limitami kredytowymi wynikającymi z ww. umów w wysokości 1 447 mln PLN, z czego limity kredytów celowych Grupy Azoty POLYOLEFINS na finansowanie projektu „Polimery Police” wynosiły 1 363 mln PLN, a pozostałe limity Grupy wynosiły 84 mln PLN.

Standing finansowy Grupy Azoty jest stabilny, w warunkach dalszego utrzymania dostępności limitów umów o finansowanie i kontynuacji porozumienia stabilizującego zawartego przez Grupę Azoty i z instytucjami finansującymi w dniu 2 lutego 2024 roku.

Niemniej nie można wykluczyć, że w przypadku wystąpienia kumulacji negatywnych czynników mogą one skutkować pogorszeniem jej standingu finansowego.

2.6. Rodzaj oraz kwoty nietypowych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych

W I kwartale 2024 roku nie wystąpiły inne nietypowe pozycje w sposób istotny wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych Grupy.

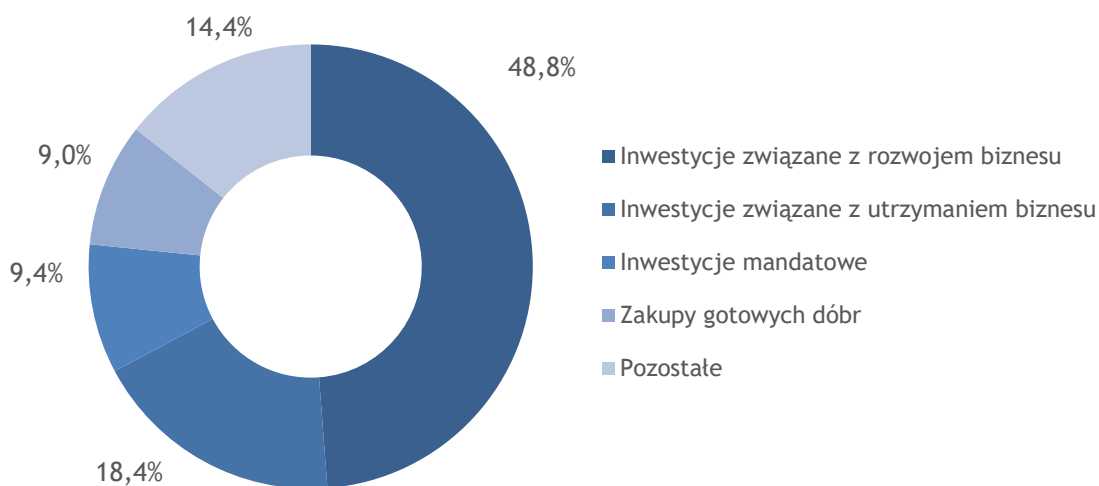
2.7. Realizacja głównych inwestycji

Grupa Azoty w I kwartale 2024 roku na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych poniosła nakłady w wysokości 216 268 tys. PLN.

Struktura nakładów inwestycyjnych przedstawiała się następująco:

- | | |
|---|------------------|
| • Inwestycje związane z rozwojem biznesu | 105 559 tys. PLN |
| • Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu | 39 813 tys. PLN |
| • Inwestycje mandatowe | 20 337 tys. PLN |
| • Zakupy gotowych dóbr | 19 424 tys. PLN |
| • Pozostałe (remonty znaczące, komponenty, katalizatory itp.) | 31 135 tys. PLN |

Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty w I kwartale 2024 roku



Źródło: Opracowanie własne

Poniżej przedstawiono zestawienie nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty w I kwartale 2024 roku:

- | | |
|---------------------------------------|-----------------|
| • Jednostka Dominująca | 17 299 tys. PLN |
| • Grupa Azoty POLYOLEFINS | 83 977 tys. PLN |
| • Grupa kapitałowa Grupy Azoty PUŁAWY | 49 577 tys. PLN |

Skonsolidowany raport okresowy Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za I kwartał 2024 roku
(wszystkie dane podano w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej)

• Grupa kapitałowa Grupy Azoty KĘDZIERZYN	22 711 tys. PLN
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty POLICE	28 167 tys. PLN
• COMPO EXPERT	5 006 tys. PLN
• Grupa Azoty KOLTAR	3 306 tys. PLN
• Grupa Azoty SIARKOPOL	4 033 tys. PLN
• Grupa Azoty PKCh	847 tys. PLN
• Grupa Azoty COMPOUNDING	1 341 tys. PLN
• Grupa Azoty ATT POLYMERS	4 tys. PLN

Najważniejsze realizowane inwestycje Grupy Azoty na dzień 31 marca 2024 roku (tys. PLN)

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w I kwartale 2024 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Jednostka Dominująca					
Instalacja neutralizacji (azotan amonu)	210 000	11 067	1 829	Przedmiotem zadania jest budowa nowej instalacji produkcji stężonego roztworu azotanu amonu, tzw. instalacji neutralizacji. Celem inwestycji jest zapewnienie ciągłości oraz poprawa efektywności produkcji nawozów saletranych. Realizacja projektu pozwoli na obniżenie zużycia energii cieplnej i przyczyni się do zmniejszenia oddziaływania procesu produkcyjnego na środowisko oraz do poprawy konkurencyjności kosztowej.	2025
Budowa instalacji neutralizacji strąceniowej	141 000	19 956	3 388	Przedmiotem projektu jest budowa nowej Instalacji neutralizacji strąceniowej oraz modernizacja procesu wytwarzania kaprolaktamu i siarczanu amonu w celu ograniczenia zużycia energii cieplnej dzięki lepszemu wykorzystaniu ciepła reakcji neutralizacji estru kaprolaktamu. Obniżenie zużycia pary wodnej pozwoli na obniżenie kosztów produkcji kaprolaktamu i siarczanu amonu oraz poprawi konkurencyjność kosztową.	2026
Grupa Azoty POLYOLEFINS					
„Polimery Police”	7 210 957*	5 973 644	83 977	W ramach inwestycji planowana jest budowa instalacji „on-purpose” produkującej propylen metodą odwodornienia propanu (PDH) i instalacji do produkcji polipropylenu wraz z infrastrukturą towarzyszącą, w tym rozbudową Portu Morskiego w Policach o terminal przeladunkowo-magazynowy propanu i etylenu.	2024
Grupa Azoty PUŁAWY					
Budowa bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe	1 230 000	1 067 030	1 002	Zwiększenie udziału zakładowej elektrociepłowni w zużyciu energii elektrycznej przez instalacje produkcyjne oraz zapewnienie ciągłości dostawy mediów energetycznych (pary technologicznej, wody grzewczej).	2024

Skonsolidowany raport okresowy Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za I kwartał 2024 roku
(wszystkie dane podano w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej)

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w I kwartale 2024 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego	695 000	469 454	7 758	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.	2028
Modernizacja instalacji Mocznik 2 - zmniejszenie wskaźników zużycia amoniaku oraz pary technologicznej	139 396	434	0	Poprawa energochłonności produkcji mocznika, obniżenie śladu węglowego mocznika w instalacji Mocznik 2 oraz poprawa konkurencyjności mocznika poprzez obniżenie jednostkowego kosztu surowcowego.	2026
Dostosowanie IOS do konkluzji BAT	75 000	68 670	7 243	Projekt polega na modernizacji węzła absorpcji będącego częścią instalacji odsiarczania spalin. Realizacja projektu pozwoli na dotrzymanie limitów emisji zanieczyszczeń gazowych emitowanych do atmosfery.	2024
Grupa Azoty KĘDZIERZYN					
Modernizacja węzła sprężania gazu syntezowego dla potrzeb Wytwórni Amoniak	180 000	170 893	9 056	Odtworzenie zdolności sprężania gazu syntezowego dla potrzeb Wytwórni Amoniak poprzez zabudowę nowych kompresorów. Realizacja projektu skutkuje zmniejszeniem nakładów remontowych, wpłynie na poprawę energochłonności procesu produkcji amoniaku oraz w znacznym stopniu ograniczy koszty wydziałowe.	2024
Kotły szczytowo-rezerwowe	134 000	114 380	976	Kotłownia szczytowo-rezerwowa w funkcji źródła szczytowego współpracować będzie z kotłami parowymi w istniejącej EC. W przypadku postoju kotłów węglowych, kotłownia szczytowo-rezerwowa pełnić będzie samodzielnie funkcję rezerwowego źródła pary.	2024
Instalacja kwasu 2-etyloheksanowego	156 000	4 720	1 224	Umożliwienie produkcji 2-EHA w skali 20 000 t/rok.	2027
Modernizacja ciągu produkcyjnego mocznika	172 447	6 454	0	Poprawienie wskaźników zużycia mediów, surowców, a także poprawienie parametrów proekologicznych instalacji oraz zwiększenie zdolności produkcyjnej do 780 t/dobę, co pozwoli na intensyfikację produkcji mocznika technicznego oraz w znaczący sposób wpłynie na ogólnozakładowy bilans amoniaku ciekłego oraz dwutlenku węgla.	2026

* Wartość budżetu inwestycji przeliczona na PLN wg średniego kursu zakładanego w modelu finansowym projektu. Wartość budżetu inwestycji zatwierdzona przez organy korporacyjne wynosi 1 837 998 tys. USD

Źródło: Opracowanie własne

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

Perspektywy wzrostu gospodarczego światowej gospodarki są lepsze niż w ubiegłym roku. W styczniu 2024 roku Międzynarodowy Fundusz Walutowy podniósł prognozę globalnego wzrostu PKB na 2024 rok do 3,1% z poziomu 2,9% prognozowanego w październiku, utrzymując prognozę na 2025 roku na niezmiennym poziomie 3,2%. Prognozy wzrostu dla bieżącego roku zostały zrewidowane w górę dla USA (wzrost z 1,5% na 2,1%), Chin (z 4,2% na 4,6%) i Indii (z 6,3% na 6,5%). MFW spodziewa się natomiast niższego wzrostu w strefie euro (obniżenie z 1,2% na 0,9%) i Japonii (z 1,0% na 0,9%).

Wskaźniki bieżące i wyprzedzające wskazują na zmniejszone ryzyko recesji w USA, przy utrzymywaniu się słabej kondycji gospodarki w strefie euro. Od ubiegłego roku z silnym spowolnieniem gospodarczym zmagają się Chiny. Według wstępnych danych GUS w 2024 roku spodziewane jest ożywienie polskiej gospodarki do poziomu 2,5-3,0% wzrostu PKB, z 0,2% odnotowanych w 2023 roku.

Kursy walut

Rynki finansowe nadal spodziewają się tzw. „miękkiego lądowania” gospodarki USA, tj. uniknięcia recesji wywołanej walką z inflacją, poprzez silne zacieśnienie polityki pieniężnej. Jednocześnie spodziewany jest spadek inflacji w okolicy celu banku centralnego, czyli 2%, pomimo tego, że główny wskaźnik CPI od dłuższego czasu utrzymuje się na poziomie 3,0-3,5%. Rynek pracy pozostaje mocny, choć zaczyna wykazywać objawy słabnięcia, a tempo wzrostu gospodarczego jest umiarkowane. Na rynkach finansowych dominuje wysoki apetyt na ryzyko z niskim stopniem dyskontowania zagrożeń. Nastroje są optymistyczne, co skutkuje stabilizacją indeksów giełdowych na wysokim poziomie oraz wzrostem cen ryzykowniejszych aktywów.

W reakcji na spadającą inflację banki centralne naszego regionu od kilku miesięcy obniżają stopy procentowe. Do obniżek przygotowuje się Europejski Bank Centralny. Pierwszego cięcia o 25 punktów bazowych przypuszczalnie dokona w czerwcu br. Względnie restrykcyjne nastawienie do polityki pieniężnej utrzymuje amerykańska Rezerwa Federalna. Rynek finansowy spodziewa się obniżki stóp w USA najwcześniej we wrześniu oraz maksymalnie dwóch cięć oprocentowania o 25 punktów bazowych do końca roku, podczas gdy w strefie euro dyskontowane są obniżki w skali 75-100 punktów bazowych.

Znacząco lepsza bieżąca sytuacja ekonomiczna oraz perspektywy gospodarcze na kolejne miesiące utrzymują notowania dolara względem euro na względnie wysokim poziomie. Od początku 2024 roku kurs EUR/USD pozostaje poniżej poziomu 1,10. Pozycję złotego wspiera spadająca inflacja oraz stabilne nominalne stopy procentowe.

Czynniki ryzyka podtrzymania siły i stabilności złotego są: nasilenie napięć geopolitycznych, trwająca wojna w Ukrainie, konflikt zbrojny na Bliskim Wschodzie, osłabienie sektora bankowego po niekorzystnych dla kredytodawców orzeczeniach TSUE, niepewność co do przyszłych decyzji w zakresie polityki gospodarczej nowego rządu, a także możliwe problemy z realizacją założeń budżetowych wobec niższych od założonych w ustawie poziomów inflacji CPI oraz wzrostu PKB w bieżącym roku. Czynniki niesprzyjającymi kontynuacji trendu aprecjacji mogą być: podtrzymanie słabości wzrostu gospodarczego w krajach strefy euro oraz ryzyko pogorszenia sytuacji ekonomicznej w USA, ryzyko eskalacji konfliktu zbrojnego za wschodnią granicą w kierunku niekorzystnym dla Ukrainy, a także ryzyko zmiany wektorów polityki zagranicznej w horyzoncie połowy dekady po wyborach prezydenckich w USA.

Grupa Azoty spodziewa się stabilizacji złotego w dalszej części roku lub łagodnego osłabienia, przy utrzymaniu się wysokiej zmienności rynkowej. Ograniczone osłabienie złotego do EUR lub USD nie powinno znacząco wpływać na wyniki w odniesieniu do planowanej ekspozycji walutowej Grupy.

Krajowe stopy procentowe

Od października 2023 roku krajowe stopy procentowe utrzymują się na niezmiennym poziomie 5,75%. NBP na początku września zaskoczył rynki finansowe obniżką stóp procentowych o 0,75 pp., do 6,00%. W październiku Rada Polityki Pieniężnej kontynuowała cykl i obniżyła stopy o kolejne 25 pkt bazowych. Rynki finansowe oczekiwały dalszego spadku stóp do końca 2023 roku o 0,25-0,50 pkt bazowych. Kontrakty terminowe na stopę procentową w Polsce estymowały stopę WIBOR 3M na poziomie 5,50% w perspektywie grudnia 2023 roku, 5% w II kwartale 2024 roku oraz 4,75% w perspektywie połowy 2024 roku. Od listopada nastawienie RPP zmieniło się na bardziej „jastrzębie”. Z uwagi na niepewność związaną z polityką gospodarczą nowego rządu oraz spodziewanym wzrostem inflacji w dalszej części roku, NBP zapowiedział utrzymanie stabilnych stóp co najmniej do czerwca 2024 roku, a przypuszczalnie i dłużej. Obecnie rynki zakładają niewielki spadek oprocentowania w Polsce w horyzoncie końca roku nieprzekraczający 50 punktów bazowych.

Grupa Azoty zakłada spadek stóp procentowych w Polsce oraz w EUR i USD do końca 2024 roku w odniesieniu do walut, w których finansuje swoją działalność, oraz ich spadki w 2024 roku. Będzie to wpływać na stabilizację bądź spadek kosztów finansowania Grupy, przy zapewnieniu dalszej bezpiecznej obsługi zadłużenia, również z uwzględnieniem planowanego finansowania działalności inwestycyjnej. W kolejnych okresach nastąpi stabilizacja kosztów obsługi długu na relatywnie niższym niż obecnie poziomie w PLN, EUR i USD.

W USA najbardziej prawdopodobne są obniżki stóp procentowych 25-50 punktów bazowych w kolejnych miesiącach do końca 2024 roku.

W strefie euro cykl obniżek stóp procentowych może zacząć się w czerwcu cięciem o 0,25 pkt proc. do 4,25% w przypadku stopy refinansowej, po czym może nastąpić kontynuacja redukcji oprocentowania w tempie 0,25 pp. kwartalnie do końca roku.

Kluczowym zjawiskiem ekonomicznym na świecie w najbliższym czasie będzie tempo zmian inflacji CPI oraz wzrostu gospodarczego w USA, zaś jesienią amerykańskie wybory prezydenckie. Wiele zależy od tego, czy gospodarkom uda się uniknąć recesji oraz czy w perspektywie 2 lat dojdzie do drugiej fali wysokiej inflacji. W Polsce mamy do czynienia z powolnym wzrostem dynamiki PKB po słabym 2023 roku, w którym gospodarka urosła zaledwie o 0,2%.

Ceny uprawnień do emisji CO₂

Ceny uprawnień do emisji CO₂ pozostawały w trendzie spadkowym do połowy lutego 2024 roku, gdy spadły do poziomu ok. 50 EUR/t, tj. najniższego od połowy 2021 roku. Było to spowodowane pogorszeniem kondycji europejskiej gospodarki i perspektywami utrzymania dekoniunktury w kolejnych miesiącach. Od tego czasu notowania zwiększają, osiągając na początku maja ceny zbliżone do 75 EUR/t. W przypadku ożywienia gospodarki strefy euro w II połowie roku spodziewać się można podtrzymania tendencji łagodnego wzrostu notowań uprawnień do emisji dwutlenku węgla z możliwym odbiciem cen do poziomu 90-100 EUR/t.

Spółki Grupy aktywnie zarządzają zakupami uprawnień do emisji CO₂. W związku z istotnymi zmianami koniunkturalnymi i wynikającymi z tego zmianami planów produkcyjnych spółek, w tym emisji CO₂, zachodzi silna potrzeba dopasowania wielkości wolumenu uprawnień dla zabezpieczenia rozliczenia emisji CO₂ za 2024 rok. Spółki realizują także transakcje sprzedaży uprawnień już posiadanych, wraz z jednoczesnym odkupem ustalonego wolumenu, w ramach pozyskiwania dodatkowego finansowania dla bieżącej działalności.

Według prognoz serwisu Refinitiv z dnia 30 kwietnia 2024 roku średnia cena uprawnień do emisji CO₂ w 2024 roku będzie się kształtować na poziomie 64 EUR, w przyszłym roku podniesie się do 74 EUR, zaś od 2026 roku prognozy wskazują wzrost do ponad 90 EUR. Rynek uprawnień pozostaje rynkiem regulowanym, a intencją regulatora jest doprowadzenie do trwałego wzrostu notowań jednostek EUA w związku ze zwiększeniem ambicji klimatycznych w ramach pakietu „Fit for 55”. Recesja gospodarcza na przełomie 2023 i 2024 roku w strefie euro oraz skutki wysokich cen energii powinny jednak w średnim okresie stabilizować ceny uprawnień w związku ze spadkiem zapotrzebowania ze strony przemysłu. Przejściowe spadki cen uprawnień może wywołać plan REPowerEU (oszczędności energii i dywersyfikacja dostaw, przyspieszenie transformacji ekologicznej) oraz niższa produkcja energii elektrycznej z węgla. Rynek ETS może pozostawać w konsolidacji w obszarze cenowym 60-80 EUR.

Obszar Regulacyjny Unii Europejskiej

Cel klimatyczny na 2040 rok

06 lutego 2024 roku KE przedstawiła cel klimatyczny na 2040 rok na poziomie 90% redukcji emisji w stosunku do poziomu z 1990 roku, jako cel pośredni pozwalający UE osiągnąć cel neutralności klimatycznej w 2050 roku. Wyznaczenie celu ma być sygnałem wskazującym, jak skutecznie inwestować i planować w perspektywie długoterminowej, minimalizując ryzyko związane z aktywami osieroconymi. Wyznaczony cel nie ma na tym etapie charakteru wiążącego, ale będzie wymagać przeglądu koniecznych zmian regulacyjnych. Prace te prowadzić będzie już Komisja Europejska nowej kadencji.

Deklaracja z Antwerpii w sprawie Europejskiego Ładu Przemysłowego

W lutym 2024 roku przedstawiciele sektorów europejskiego przemysłu przedstawili deklarację w sprawie Europejskiego Ładu Przemysłowego, w której zawarto 10 koniecznych działań, w tym umieszczenie Europejskiego Ładu Przemysłowego w centrum nowego Europejskiego Programu Strategicznego na lata 2024-2029 oraz ujednoczenie i uproszczenie otoczenia regulacyjnego. Stwierdzono, że Europa powinna stać się konkurencyjnym w skali światowej dostawcą energii, a priorytetem następnej kadencji KE muszą być projekty zapewniające dostęp do przystępnej cenowo, niskoemisyjnej energii odnawialnej i jądrowej. Europa potrzebuje kompleksowej strategii energetycznej, obejmującej konkretne działania, jak np. rozbudowa infrastruktury wodorowej i innych technologii odnawialnych i niskoemisyjnych, a także partnerstwa z krajami bogatymi w zasoby surowców i technologii krytycznych dla transformacji energetycznej.

Reforma rynku energii

W 2023 roku KE przedstawiła propozycję reformy rynku energii elektrycznej (zmiana rozporządzenia (UE) 2019/943 i dyrektywy (UE) 2019/942). Głównym celem zaproponowanych zmian jest wzmocnienie odporności rynku energii elektrycznej i jego ochrona przed skokowym wzrostem cen w sytuacji znacznego wzrostu cen surowców energetycznych. Po zakończeniu negocjacji trójstronnych projektowana regulacja jest na etapie zatwierdzania przez Parlament Europejski oraz Radę UE.

Gospodarka o Obiegu Zamkniętym (GOZ)

W marcu 2024 roku osiągnięto wstępne porozumienie polityczne dotyczące wniosku rozporządzenia w sprawie opakowań i odpadów opakowaniowych. Tekst porozumienia utrzymuje większość wymogów w zakresie

zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do wszystkich opakowań wprowadzanych do obrotu oraz główne cele zaproponowane przez KE. Z obowiązku zawartości w opakowaniach z tworzyw sztucznych minimalnych ilości materiałów pochodzących z recyklingu wyłączono opakowania kompostowane oraz elementy z tworzywa sztucznego stanowiące mniej niż 5% całkowitej masy opakowania. Rozporządzenie oczekuje na formalne przyjęcie.

W styczniu 2024 roku Komisja Ochrony Środowiska Naturalnego, Zdrowia Publicznego i Bezpieczeństwa Żywności (ENVI) w Parlamencie zatwierdziła tekst uzgodniony podczas negocjacji międzyinstytucjonalnych prowadzonych w zakresie nowych przepisów dotyczących ekoprojektu. Nowe rozporządzenie ustanowi ramy, które umożliwią określenie wymogów dotyczących ekoprojektu dla zdefiniowanych grup produktów. Wśród grup produktów, dla których nadaje się pierwszeństwo do opracowania tych wytycznych, wymienia się m.in. chemikalia. Tekst musi zostać zatwierdzony jeszcze przez Parlament Europejski.

W I kwartale 2024 roku prowadzone były również prace w komisjach Parlamentu ENVI oraz Komisji Przemysłu, Badań Naukowych i Energii (ITRE) nad projektem rozporządzenia w sprawie zapobiegania stratom granulatu z tworzyw sztucznych w celu ograniczenia zanieczyszczenia mikrodrobinami plastiku. Rozszerzona została definicja granulatu z tworzyw sztucznych. Rezolucja ustawodawcza Parlamentu Europejskiego w sprawie projektu rozporządzenia została wydana w dniu 23 kwietnia 2024 roku.

AGRO

W pierwszym kwartale 2024 roku KE rozpoczęła ocenę dyrektywy z dnia 12 grudnia 1991 roku dotyczącej ochrony wód przed zanieczyszczeniami powodowanymi przez azotany pochodzenia rolniczego (dyrektywa azotanowa) oraz dyrektywy z dnia 14 grudnia 2016 roku w sprawie redukcji krajowych emisji niektórych rodzajów zanieczyszczeń atmosferycznych („dyrektywa NEC”).

Ocena dyrektywy azotanowej zweryfikuje, czy pozostaje ona adekwatna do zakładanych celów, czy jest zgodna z założeniami UE w dziedzinie środowiska i klimatu oraz czy przyczynia się do odpornego i zrównoważonego rolnictwa oraz bezpieczeństwa żywnościowego. Głównym celem oceny jest zbadanie możliwości wprowadzenia uproszczeń oraz zmniejszenie obciążeń, a także rozwoju sytuacji w dziedzinie praktyk i technologii rolniczych.

Ocena dyrektywy NEC pozwoli sprawdzić, czy prawodawstwo skutecznie osiągnęło swoje cele. Zbadane zostanie m.in., w jakim stopniu dyrektywa osiągnęła swój cel, jakim jest ochrona zdrowia ludzkiego i środowiska poprzez redukcję krajowych emisji pięciu głównych rodzajów zanieczyszczenia powietrza (amoniak (NH₃), dwutlenek siarki (SO₂), tlenki azotu (NO_x), niemetanowe lotne związki organiczne (NMLZO), pył drobny (PM_{2,5})) oraz czy cele te są nadal istotne w świetle zmieniających się okoliczności.

Polski Obszar Regulacyjny

- Na przełomie lutego i marca 2024 roku Ministerstwo Klimatu i Środowiska przekazało do KE projekt aktualizacji Krajowego Planu na Rzecz Energii i Klimatu na lata 2021-2030. W dokumencie przedstawiono jeden z dwóch wymaganych scenariuszy analitycznych, który odwzorowuje aktualny wkład Polski w realizację unijnego celu klimatycznego. Docelowy dokument zawierać ma także ambitniejszy scenariusz zakładający osiągnięcie przez Polskę celu redukcji emisji GHG na poziomie 55% do 2030 roku. Publikacja kompletnego dokumentu docelowego zaplanowana jest na przełom II i III kwartału 2024 roku.
- W I kwartale 2024 roku miały miejsce konsultacje projektu „Plan rozwoju w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na energię elektryczną na lata 2025-2034”. Dokument ten zawiera scenariusze rozwoju sieci przesyłowych oraz analizę ich wystarczalności w kontekście planowanych zmian wielkości i rodzaju mocy wytwórczych. W analizie wzięto także pod uwagę zaplanowaną na ten okres elektryfikację zarówno produkcji, jak i transportu. Jednym z kluczowych elementów planu jest budowa połączenia stałoprądowego (HVDC). Ma ono umożliwić przesył mocy z nowych jednostek wytwórczych zlokalizowanych na północy kraju, w tym morskie farmy wiatrowe i elektrownia jądrowa, na południe.
- W I kwartale 2024 roku trwały prace nad opublikowanym w 2023 roku projektem rozporządzenia Ministra Rolnictwa i Rozwoju Wsi w sprawie wykonania niektórych przepisów ustawy o nawozach i nawożeniu. Projekt określa jednostki organizacyjne upoważnione do przeprowadzania badań nawozów i środków wspomagających uprawę roślin, szczegółowy zakres badań oraz dokumentacji dotyczącej nawozów i środków wspomagających uprawę roślin oraz szereg innych wymagań, w tym wartości zanieczyszczeń występujących w nawozach, środkach wspomagających uprawę roślin oraz produktach pofermentacyjnych.

Obszar międzynarodowej polityki handlowej

- W dniu 24 stycznia 2024 roku, w związku z orzeczeniem Sądu Handlowego USA, Departament Handlu USA ogłosił korektę cel wyrownawczych na rosyjskie nawozy zawierające fosfor. Dla firmy JSC Apatit stawka wynosi 14,30%, dla EuroChem 23,77%, dla pozostałych producentów z Rosji 16,3%.
- W UE do 4 czerwca 2024 roku obowiązuje zawieszenie cel importowych na towary ukraińskie inicjalnie wprowadzone w 2022 roku. Po tym okresie liberalizacja handlu z pewnymi ograniczeniami zostanie przedłużona o kolejny rok.
- W dniu 8 lutego 2024 roku w Wielkiej Brytanii przedłużono obowiązywanie zniesienia cel importowych na ukraińskie towary, wprowadzone inicjalnie decyzją Departamentu Handlu Wielkiej Brytanii w 2022 roku. Liberalizacja handlu będzie obowiązywać do 2029 roku.

- W dniu 29 lutego 2024 roku Trybunał Sprawiedliwości UE oddalił odwołanie Methanol Holdings ws. utrzymania ceł antydumpingowych na import RSM, które nałożone zostały Rozporządzeniem Wykonawczym Komisji (UE) 2019/1688 z dnia 8 października 2019 roku.
- Trwa postępowanie ws. odwołania się Eurochem Group od decyzji Sądu UE ws. odrzucenia zarzutów tego podmiotu zaskarżających decyzję KE o nałożeniu ceł antydumpingowych na przywóz RSM z Rosji, Trynidadu Tobago oraz USA.
- W dniu 5 marca 2024 roku Departament Handlu USA uruchomił, na wniosek Cornerstone Chemical Company, postępowanie antydumpingowe na import melaminy z Niemiec, Indii, Japonii, Holandii, Kataru oraz Trynidadu i Tobago oraz postępowanie wyrównawcze na import melaminy z Niemiec, Indii, Kataru i Trynidadu Tobago.
- W dniu 10 marca 2024 roku Europejskie Stowarzyszenie Wolnego Handlu (EFTA), w którego skład wchodzi Szwajcaria, Norwegia, Islandia i Lichtenstein, podpisało umowę o wolnym handlu z Indiami (TEPA - Trade and Economic Partnership Agreement).
- W dniu 14 marca 2024 roku Wielka Brytania rozpoczęła negocjacje ws. modernizacji umowy handlowej z Turcją.
- W dniu 18 marca 2024 roku Rada UE zatwierdziła przejściową umowę handlową UE z Chile, kończąc wewnętrzny proces ratyfikacji w UE.
- W dniu 25 marca 2024 Nowa Zelandia ratyfikowała umowę o wolnym handlu z UE.
- W dniu 26 marca 2024 roku Komisja Handlu Międzynarodowego (ITC) w USA na wniosek Eastman Chemical Company wszczęła dochodzenie w sprawie ceł antydumpingowych na przywóz plastyfikatora DOTP z Tajwanu, Turcji, Malezji i Polski.
- W dniu 16 kwietnia 2024 roku Departament Handlu USA wszczął postępowanie antydumpingowe na import plastyfikatora DOTP z Malezji, Polski, Tajwanu i Turcji.
- W UE trwa postępowanie odwoławcze KE i stowarzyszenia Fertilizers Europe od decyzji Sądu Pierwszej Instancji z siedzibą w Luksemburgu o anulowaniu Rozporządzenia wykonawczego UE 2020/2100 nakładającego ostateczne cła antydumpingowe na import saletry amonowej z Rosji.
- W UE trwa postępowanie antydumpingowe dotyczące przywozu dwutlenku tytanu z Chin, wszczęte przez KE w dniu 13 listopada 2023 roku na wniosek Europejskiej Koalicji Ad Hoc na rzecz Dwutlenku Tytanu.
- W UE trwa postępowanie rewizyjne dotyczące ceł antydumpingowych na przywóz melaminy z Chin wszczęte przez KE w dniu 20 grudnia 2023 roku na wniosek trzech producentów z UE.
- W Rosji do 31 maja 2024 roku obowiązują kontyngenty eksportowe na nawozy azotowe i wieloskładnikowe.
- W Rosji do końca 2024 roku obowiązują cła eksportowe na nawozy mineralne (z wyłączeniem eksportu do Euroazjatyckiej Unii Gospodarczej), w przedziale 7-10%. Ich wysokość powiązana jest z kursem rubla.
- UE kontuuje negocjacje umów handlowych z krajami trzecimi, w tym z Indiami, Australią i Indonezją. Wznowione zostały negocjacje ws. umowy o wolnym handlu z Tajlandią oraz Filipinami.
- Nie odnotowano dotychczas znaczących postępów w ratyfikacji umowy handlowej UE z krajami MERCOSUR.

Sankcje wobec Rosji i Białorusi w związku z agresją na Ukrainę

- W dniu 29 stycznia 2024 roku Rada UE odnowiła sankcje gospodarcze w związku z agresją militarną Rosji na Ukrainę i podjęła decyzję o ich przedłużeniu o sześć miesięcy, do 31 lipca 2024 roku.
- W swoich konkluzjach z 19 lutego 2024 roku Rada UE potwierdziła ważność konkluzji z 12 października 2020 roku i ponownie wyraziła swoje niezachwiane poparcie dla dążenia narodu białoruskiego do wolnej, demokratycznej, suwerennej i niepodległej Białorusi jako części pokojowej i dostatniej Europy.
- W dniu 23 lutego 2024 roku UE wprowadziła 13. pakiet sankcji, który obejmuje dodatkowe wykazy zamrożenia aktywów. Rada UE nałożyła środki ograniczające na dodatkowych 106 osób i 88 podmiotów. Sankcje skierowane są przede wszystkim do sektora wojskowego i obronnego oraz powiązanych z nimi osób, w tym osób zaangażowanych w dostawy uzbrojenia KRLD do Rosji, a także członków wymiaru sprawiedliwości, lokalnych polityków i osób odpowiedzialnych za nielegalne deportacje i reedukację wojskową ukraińskich dzieci. Sankcje weszły w życie 24 lutego 2024 roku.
- W dniu 26 lutego 2024 roku Rada UE podjęła decyzję o przedłużeniu o kolejny rok, do 28 lutego 2025 roku, środków ograniczających związanych z represjami wewnętrznymi na Białorusi i wsparciem reżimu Władimira Putina. Decyzję podjęto na podstawie rocznego przeglądu środków ograniczających oraz mając na uwadze utrzymujące się represje i drastycznie pogarszającą się sytuację w zakresie praw człowieka na Białorusi oraz trwające zaangażowanie tego kraju w nielegalną agresję militarną Rosji na Ukrainę. Poszczególne środki ograniczające obejmują zamrożenie aktywów i zakaz udostępniania środków. Osoby fizyczne podlegają dodatkowo zakazowi podróżowania. Obecnie na liście znajdują się 233 osoby, w tym Aleksander Łukaszenka, oraz 37 podmiotów.
- Białoruś pozostaje także objęta ukierunkowanymi sankcjami gospodarczymi, w tym ograniczeniami w sektorze finansowym, handlowym, towarów podwójnego zastosowania, technologii i telekomunikacji, energetyki i transportu.
- W dniu 15 marca 2024 roku UE odnowiła indywidualne sankcje skierowane przeciwko osobom odpowiedzialnym za podważanie integralności terytorialnej, suwerenności i niepodległości Ukrainy lub im

zagrożenie o kolejne sześć miesięcy, do 15 września 2024 roku. Środkami ograniczającymi objętych jest obecnie ponad 2 tys. osób fizycznych i prawnych. Osoby te nie mogą wjechać do UE ani przejeżdżać tranzytem przez jej terytorium, a ich aktywa zostały zamrożone.

- W dniu 12 kwietnia 2024 roku Urząd Kontroli Aktywów Zagranicznych i Skarbu Państwa USA wydał decyzję, wprowadzającą od 1 maja 2024 roku obowiązek zgłaszania co kwartał swojemu właściwemu organowi każdego transferu środków pieniężnych poza UE o wartości przekraczającej 100 000 EUR dla wszelkich podmiotów mających siedzibę w UE, w których bezpośrednio lub pośrednio znajduje się więcej niż 40% udziałów:
 - osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą w Rosji,
 - obywateli rosyjskich lub,
 - osób fizycznych zamieszkałych w Rosji.

Natomiast od dnia 1 lipca 2024 roku instytucje finansowe UE muszą co kwartał zgłaszać swojemu właściwemu organowi każdy transfer środków pieniężnych poza UE przekraczający 100 000 EUR zainicjowany w imieniu dowolnej osoby lub podmiotu wymienionego powyżej.

3. Pozostałe informacje

3.1. Inne istotne zdarzenia

Realizacja projektu „Polimery Police”

W I kwartale 2024 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS kontynuowała realizację projektu inwestycyjnego pod nazwą „Polimery Police”, w którego zakres wchodzi instalacja do produkcji propylenu (429 tys. ton rocznie), instalacja do produkcji polipropylenu (437 tys. t rocznie) wraz z instalacjami pomocniczymi i infrastrukturą towarzyszącą, a także terminal portowy z bazą zbiorników surowcowych („Projekt”).

Generalnym wykonawcą Projektu jest Hyundai Engineering Co., Ltd. („Generalny Wykonawca” lub „Hyundai”), zgodnie z umową o kompleksową realizację Projektu z dnia 11 maja 2019 roku („Umowa EPC”).

Wydłużenie czasu realizacji inwestycji spowodowane jest opóźnieniami zgłoszonymi przez Generalnego Wykonawcę. W I kwartale 2024 roku przekazane przez Hyundai Propozycje Zmiany poddawane były gruntownej analizie i weryfikacji w odniesieniu do ich zasadności w świetle postanowień Umowy EPC, zgodnie z procedurą przewidzianą w Umowie EPC, oraz innych umów łączących Spółkę z Generalnym Wykonawcą, a także okoliczności faktycznych.

Wpływ wojny w Ukrainie na realizację Projektu

Grupa Azoty POLYOLEFINS w celu ograniczenia ryzyka zmniejszonej podaży surowców strategicznych zdywersyfikowała kierunki dostaw. Spółka realizuje kontrakty na dostawy propanu i etylenu drogą morską, które nie zakładają importu ww. surowców z terenu Rosji.

Sytuacja rynkowa

Na początku I kwartału 2024 roku miał miejsce wzrost cen propanu spowodowany zwiększonym popytem ze strony sektora petrochemicznego, zapotrzebowaniem sezonowym oraz wzmożoną konkurencją w zakresie zakupu propanu z USA ze strony gospodarek krajów azjatyckich. Poziom cen sięgnął 650 USD/t pod koniec stycznia 2023 roku, natomiast dzięki stabilnym dostawom tego surowca z USA, w połowie roku, odnotowano dalsze spadki cen do poziomu ok. 420 USD/t. Na koniec raportowanego okresu rynek propanu w Europie był już zbilansowany, surowiec był dostępny, a popyt wzrósł, co jest typowym zjawiskiem sezonowym. Ceny osiągnęły poziom ok. 500 USD/t.

Notowania cen kontraktowych homo- i kopolimerów PP na europejskim rynku w I kwartale 2024 roku odnotowały spadek o średnio 6% r/r oraz wzrost o 2% k/k. Analogicznie ceny spot odnotowały spadek o średnio 2% r/r i wzrost o 13%. Znaczącym czynnikiem były niższe ceny kontraktowe głównego surowca - propylen odnotował spadek o 6% r/r. Niższa średnia cena surowca w I kwartale 2024 roku, spadek o 1% k/k, nie miała wpływu na ceny PP, które umacniały się w całym raportowanym okresie.

Początkowa słaba dynamika korekt cen PP w styczniu wynikała z opóźnień negocjacji handlowych ze względu na poświadczeniowy okres urlopowy oraz niski popyt. W dalszej części miesiąca po znaczącym zacieśnieniu się podaży, oferty dostaw terminowych zostały korygowane o trzycyfrowe kwoty. Wstrzymanie oferowania nowych dostaw przez niektórych producentów, utrzymujące się utrudnienia w żegludze przez Morze Czerwone wpływające na znaczne opóźnienia, rezygnację z dostaw lub znaczące ograniczenia importu PP z Azji i Bliskiego Wschodu, a także szereg postojów europejskich jednostek, utrzymywały rynek w stanie napięcia. Uczestnicy rynku twierdzili jednak, iż popyt bazowy nie odnotował znaczącego wzrostu ponad tradycyjne uzupełnianie zapasów z początkiem roku i pozostawał poniżej oczekiwań. Jednak w obawie o przyszłą dostępność niektórzy przetwórcy dokonywali zakupów przewyższających bieżące potrzeby. Zapotrzebowanie na PP w lutym zdecydowanie przewyższało regionalną podaż. Europejscy producenci utrzymywali niskie stawki operacyjne ze względu na m.in. ograniczoną dostępność surowca, a utrzymujące się utrudnienia w żegludze skutecznie ograniczały dostępność

importowanych materiałów. Zaburzenie bilansu popytowo-podażowego wspierało dalszy wzrost cen transakcyjnych. Według przetwórców sytuacja rynkowa zmuszała do dokonywania zakupów w pośpiechu i w obawie o kolejne podwyżki cen oraz niską dostępność, co stanowiło znaczne utrudnienie i wpływało na ograniczenie produkcji w tańczeniu i spadek marżowości. Znaczące korekty cen PP nie mogły zostać w całości przeniesione na produkty niższego szczebla.

Z końcem I kwartału 2024 roku nastąpiła stabilizacja, a nawet osłabienie notowań spot zarówno w zakresie minimów, jak i maksimów, pomimo wzrostu cen surowca, a dalsze podwyżki nie zostały zaakceptowane przez kupujących. Podaż europejskiego produktu nadal utrzymywała się na niskim poziomie, lecz ze względu na ograniczony poziom zamówień, dostępność z końcem kwartału nieznacznie się poprawiła. Zmianie uległy również nastroje kupujących, oczekujących na dalszą poprawę sytuacji podażowej. Europejczycy producenci oferowali dostawy terminowe, dodatkowo w kolejnych miesiącach spodziewany jest napływ towaru importowanego z Azji i Bliskiego Wschodu. Zdaniem przetwórców bieżący popyt był tłumiony przez wysokie ceny polimerów, niską i niestabilną podaż oraz nadal słaby popyt na dobra końcowe w poszczególnych sektorach przetwórstwa.

W oczekiwaniu na zmianę bilansu popytowo-podażowego niektórzy przetwórcy byli skłonni do wykorzystania swoich zapasów. Podaż i popyt w kolejnych okresach powinny ulec poprawie, co będzie łagodzić obecne napięcia i obawy o przyszły stan rynku. Ceny kontraktowe będą umacniać się w ślad za trendem wzrostowym cen głównych surowców.

Ryzyka

Do końca I kwartału 2024 roku Hyundai nie usunął wszystkich usterek kategorii C, przeprowadził 24 z 37 wymaganych testów Parametrów Gwarantowanych, z czego zaakceptowanych zostało 8, i tym samym w dalszym ciągu nie zrealizował Testu Integralności. Zaistniałe opóźnienia w pracach rozruchowych w ocenie spółki wynikały ściśle z problemów technicznych w uruchomieniu poszczególnych maszyn i urządzeń, a w konsekwencji uruchomienia całego zakładu produkcyjnego. Awaria systemów i urządzeń krytycznych może skutkować wstrzymaniem produkcji. W związku z tym istnieje ryzyko, że faza uruchomienia może się wydłużyć, co spowoduje dalsze opóźnienie w podpisaniu Protokołów Odbioru Tymczasowego dla poszczególnych podprojektów, a w konsekwencji przeprowadzenie Testu Integralności.

Dodatkowo zatrzymanie działania instalacji obarczone jest ryzykiem niemożliwości ponownego uruchomienia oraz pracy instalacji PP z uwagi na brak wodoru, w związku z czym spółka podjęła działania przetargowe na zakup i montaż stacji do rozładunku wodoru, mobilnej stacji do rozładunku wodoru oraz przetarg na dostawy wodoru.

Mimo że procesy produkcyjne wymagają stabilizacji oraz dostosowania, spółka od 19 stycznia 2024 roku prowadzi produkcję zarówno propylenu, jak i polipropylenu. W I kwartale 2024 roku wyprodukowano 60,4 tys. t propylenu oraz 55,6 tys. t polipropylenu.

Opóźnione zakończenie fazy uruchomienia instalacji, a tym samym brak operacyjnej działalności w planowanym terminie, miały wpływ na planowane wyniki sprzedażowe i sytuację finansową spółki. Planowe wejście spółki na rynek zakłada poszerzenie portfolio o produkty wysokiej jakości, zatem zapewnienie dostępności polipropylenu w oczekiwanej przez klientów jakości będzie jednym z największych wyzwań spółki w nadchodzących miesiącach. W marcu spółka odnotowała wzrost marż względem poprzednich miesięcy. Wyzwaniem na kolejne okresy jest skuteczne ułożenie produktów na rynku przy zapewnieniu najefektywniejszej rentowności sprzedaży. Szczególnie istotne będzie tu wykorzystanie rynku spot oraz kanałów dystrybucyjnych.

Decyzje administracyjne

W I kwartale 2024 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS złożyła wnioski o uzyskanie poniższych decyzji administracyjnych:

- W dniu 1 lutego 2024 roku złożono do Państwowego Gospodarstwa Wodnego Wody Polskie, Regionalnego Zarządu Gospodarki Wodnej w Szczecinie Wniosek o wydanie pozwolenia wodnoprawnego na szczególne korzystanie z wód (wprowadzanie ścieków przemysłowych do kanalizacji będącej własnością Grupy Azoty POLICE).
- W dniu 29 lutego 2024 roku złożono wniosek o Pozwolenie na użytkowanie do Powiatowego Inspektoratu Nadzoru Budowlanego w Policach dla obiektów budowlanych realizowanych w ramach Pozwolenia na budowę z dnia 8 września 2020 roku z późn. zm. (AUX-8).
- W dniu 28 marca 2024 roku złożono wniosek o Pozwolenie do Wojewódzkiego Inspektoratu Nadzoru Budowlanego w Szczecinie dla obiektów budowlanych realizowanych w ramach Pozwolenia na budowę z dnia 20 grudnia 2019 roku z późn. zm. (HST-1).
- W dniu 28 marca 2024 roku złożono wniosek o Pozwolenie do Wojewódzkiego Inspektoratu Nadzoru Budowlanego w Szczecinie dla obiektów budowlanych realizowanych w ramach Pozwolenia na budowę z dnia 21 kwietnia 2020 roku z późn. zm. (HST-2).

Jednocześnie Generalny Wykonawca jest w trakcie kompletowania dokumentów niezbędnych do złożenia stosownych wniosków na Pozwolenia na użytkowanie dla pozostałych Pozwoleń na budowę. Spółka jest również w trakcie opracowywania wniosku do Marszałka Województwa Zachodniopomorskiego o zmianę Decyzji Pozwolenie Zintegrowane z dnia 15 grudnia 2022 roku.

Postęp rzeczowy prac

Ogólny postęp rzeczowy prac realizowanych w ramach Umowy EPC na dzień 31 marca 2024 roku wynosił 99,90%. Przez ogólny postęp rzeczowy prac należy rozumieć: uzyskiwanie stosownych pozwoleń, zamówienia i dostawy urządzeń oraz materiałów, prace konstrukcyjne, odbiory i rozruch.

Na terenie realizacji Projektu prowadzono prace związane m.in. z usuwaniem usterek zarejestrowanych w fazie budowy, fazie „Mechanical Completion” oraz fazie „RFSU”, a także prace mające na celu osiągnięcie Odbioru Tymczasowego, na które składają się w szczególności: Ruchy Regulacyjne oraz Ruchy Testowe, w tym testy Parametrów Gwarantowanych na obszarze poniższych Podprojektów:

- Terminalu przeładunkowo-magazynowego (Morski Terminal Gazowy),
- Instalacji odwodornienia propanu (PDH),
- Instalacji do produkcji polipropylenu (PP),
- Instalacji Pomocniczych i Połączeń Międzyobiektowych (Instalacje pomocnicze).

Instalacje pomocnicze zapewniały niezbędne media technologiczne na potrzeby pracy Instalacji PDH oraz PP. Pracował m.in. kocioł pary wysokoprężnej wraz z układem przygotowania wody zasilającej oraz systemem odprowadzania odsolin, węzeł przygotowania wody surowej oraz chłodniczej, a także wytwórnia sprężonego powietrza oraz azotu. Dodatkowo uruchomiono węzły oczyszczania ścieków przemysłowych, tj. węzeł oczyszczania ścieków zaolejonych oraz węzeł do obróbki zużytego ługu sodowego. Praca Instalacji PDH i PP odbywa się na stabilnym poziomie. Morski Terminal Gazowy regularnie przyjmuje dostawy propanu i etylenu. W raportowanym kwartale spółka przyjęła 3 dostawy propanu.

W I kwartale 2024 roku w obrębie Infrastruktury Logistycznej Polipropylenu trwały prace wykończeniowe na obszarze przeznaczonym pod zadaszony plac składowy. W tym okresie Generalny Wykonawca przedłożył dokumentację techniczną dotyczącą stacji LPG do zaopiniowania przez Zamawiającego, a także przekazał części zamienne wymagane dla tego Podprojektu.

Zgłoszone roszczenia

Pomimo prób zgłoszenia w dniu 10 lipca 2023 roku przez Generalnego Wykonawcę okoliczności wystąpienia siły wyżej spółka stała na stanowisku, zgodnie z którym wyjaśnienia zawarte w pismach Generalnego Wykonawcy nie zawierały wymaganych szczegółów dotyczących zdarzenia siły wyższej, a w konsekwencji nie spełniały warunku określonego w punkcie 25.1. Umowy, tj. nie było to zdarzenie, którego nie mogła przewidzieć zainteresowana Strona, działając z należytą starannością zawodową - w szczególności przez profesjonalny podmiot, jakim jest Wykonawca - lub nie było to zdarzenie niezależne od Strony, której dotyczy.

Obecnie Spółka jest na etapie oceny Propozycji Zmian otrzymanych od Generalnego Wykonawcy (ich ważność została przedłużona do 30 czerwca 2024 roku):

- Propozycja Zmiany - roszczenie pieniężne oraz EOT - CHP-83, złożona w dniu 2 lutego 2024 roku. Roszczenie pierwotne: wydłużenie Czasu na Ukończenie o dalsze 95 dni oraz o zapłatę kwoty 39 772 tys. EUR w związku z dodatkowymi kosztami poniesionymi przez Generalnego Wykonawcę w związku z opóźnieniem Projektu. Dotyczy: opóźnień w odbiorze Projektu, które, zdaniem Hyundai, obciążają spółkę lub stanowią zdarzenia FM. Status prac: końcowy etap analizy wewnętrznej. Ocena Spółki: w trakcie oceny. Konieczne jest też przeanalizowanie wpływu złożonych przez Hyundai w dniu 3 kwietnia 2024 roku uzupełnień do CHP-83 na dotychczasową ocenę roszczenia.
- Propozycja Zmiany - roszczenie pieniężne - CHP-84, złożona w dniu 6 lutego 2024 roku. Roszczenie pierwotne: zwiększenie wynagrodzenia Generalnego Wykonawcy o 5 842 tys. EUR równej sumie odsetek za opóźnienie w związku z opóźnionymi płatnościami. Dotyczy: dat podpisania Protokołów Odbioru Kamieni Miłowych, a tym samym zapłaty wynagrodzenia należnego Generalnemu Wykonawcy za prace objęte Kamieniami Miłowym. Status prac: końcowy etap analizy wewnętrznej. Ocena Spółki: w trakcie oceny.
- Propozycje Zmian - Zmiany Techniczne. W I kwartale 2024 roku spółka prowadziła rozmowy z Generalnym Wykonawcą w zakresie zmian związanych z technicznym zakresem prac. W styczniu 2024 roku odbyły się rozmowy wyjaśniające dotyczące Propozycji Zmian Technicznych, których celem było omówienie i wyjaśnienie treści przedstawionych przez Generalnego Wykonawcę Propozycji Zmian Technicznych oraz wniosków o zmianę przekazanych przez Zamawiającego do Generalnego Wykonawcy. Na dzień 31 marca 2024 roku spółka procedowała 39 Zmian Technicznych.

Wznowienie produkcji melaminy w Grupie Azoty PUŁAWY

W dniu 30 stycznia 2024 roku Zarząd Grupy Azoty PUŁAWY podjął decyzję o wznowieniu produkcji melaminy i rozpoczęciu w dniu 30 stycznia 2024 roku rozruchu instalacji Melamina III. Jednocześnie poinformowano, że wielkość produkcji instalacji dostosowywana będzie do bieżącej sytuacji rynkowej. Maksymalne zdolności produkcyjne instalacji Melamina III, 90 ton/dobę, stanowią około 1/3 znamionowych możliwości wszystkich instalacji melaminy w spółce.

Umorzenie postępowania przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej

Jednostka Dominująca otrzymała w dniu 9 stycznia 2024 roku decyzję Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej o umorzeniu postępowania w sprawie zwrotu przez Spółkę przyznanej kwoty pomocy, z uwagi na jego bezprzedmiotowość. Oznacza to, że Spółka spełniła kryteria i warunki do przyznania pomocy dla sektorów energochłonnych związanej z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej, wobec czego pomoc dla Spółki w kwocie 52,3 mln PLN przyznana została prawidłowo i nie podlega zwrotowi.

Zakończenie negocjacji oraz wypowiedzenie umowy o prowadzenie negocjacji w sprawie nabycia udziałów w kapitale zakładowym Solarfarm Brzezinka sp. z o.o.

W dniu 28 marca 2024 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę o zakończeniu negocjacji ze współnikami Solarfarm Brzezinka sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu („Solarfarm”), tj. VSB Holding GmbH z siedzibą w Dreźnie (Niemcy) oraz Panem Januszem Franciszkiem Siemieńcem, i wypowiedzeniu przez Spółkę umowy o prowadzenie negocjacji wraz z wyłączością na ich prowadzenie, dotyczących potencjalnego nabycia 100% udziałów w kapitale zakładowym Solarfarm, prowadzącej projekt budowy elektrowni fotowoltaicznej zlokalizowanej w miejscowościach Brzezinka i Syców w województwie dolnośląskim, o mocy co najmniej 270 MWp .

Bezpośrednią przyczyną zakończenia negocjacji jest negatywna opinia Rady Nadzorczej Spółki odnośnie przedłożonej przez Zarząd Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawy nabycia 100% w Solarfarm do jej rozstrzygnięcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie oraz niepodjęcie uchwały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, obradujące w dniu 14 lutego 2024 roku i po ogłoszonej przerwie w dniu 13 marca 2024 roku w przedmiotowej sprawie. Zgoda Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia była warunkiem koniecznym do zawarcia umowy nabycia 100% udziałów w Solarfarm.

Pozostałe istotne zdarzenia

Pozostałe, niewymienione powyżej, istotne zdarzenia, które miały miejsce w raportowanym okresie i po dniu bilansowym, zostały przedstawione w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku.

3.2. Umowy znaczące

Umowy o charakterze finansowym

Aneksy do Umowy kredytu w rachunku bieżącym zawarte przez Grupę Azoty POLICE z Bankiem Gospodarstwa Krajowego

W I kwartale 2024 roku Grupa Azoty POLICE podpisała następujące aneksy do umowy kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, z limitem 100 000 tys. PLN:

- w dniu 23 stycznia 2024 roku aneks nr 3 przedłużający umowę do 27 lutego 2024 roku,
- w dniu 27 lutego 2024 roku aneks nr 4 przedłużający umowę do 25 marca 2024 roku,
- w dniu 6 marca 2024 roku aneks nr 5 zmieniający termin dostępności kredytu do 26 marca 2024 roku,
- w dniu 22 marca 2024 roku aneks nr 6 przedłużający termin dostępności kredytu do 26 kwietnia 2024 roku,
- w dniu 25 kwietnia 2024 roku aneks nr 7 przedłużający termin dostępności kredytu do 28 maja 2024 roku.

Kredyt oprocentowany jest według stopy opartej o stawkę bazową WIBOR 1M oraz marżę bankową.

Aneks do Umowy Obsługi Płatności z dnia 14 grudnia 2018 roku z Banco Santander S.A. oraz Santander Factoring Sp. z o.o., w brzmieniu ustalonym Umową z dnia 23 września 2019 roku Zmieniającą i Zastępującą Umowę Obsługi Płatności, z późniejszymi zmianami

W dniu 12 stycznia 2024 roku Jednostka Dominująca wraz ze spółkami zależnymi, Grupą Azoty PUŁAWY, Grupą Azoty POLICE, Grupą Azoty KĘDZIERZYN oraz COMPO EXPERT GmbH, zawarła z Banco Santander S.A. oraz Santander Factoring Sp. z o.o. Aneks nr 5 do Umowy Obsługi Płatności z dnia 14 grudnia 2018 roku, w brzmieniu ustalonym Umową z 23 września 2019 r. Zmieniającą i Zastępującą Umowę Obsługi Płatności z późniejszymi zmianami, z limitem w maksymalnej wysokości 122 mln EUR („Umowa Obsługi Płatności”), zmieniający warunki cenowe.

Zmiana do Umowy wielocelowej linii kredytowej premium z BNP Paribas Bank Polski S.A.

W dniu 26 marca 2024 roku Jednostka Dominująca wraz ze spółkami kluczowymi oraz innymi spółkami Grupy podpisała z BNP Paribas BP S.A. Zmianę nr 4 do Umowę wielocelowej linii kredytowej premium z limitem

w wysokości 240 mln PLN, przeznaczonym na otwieranie i obsługę gwarancji oraz akredytyw, w zakresie wydłużenia okresu dostępności limitu kredytowego do dnia 26 kwietnia 2024 roku.

Aneksy do Umowy o świadczenie usług płatniczych i finansowanie z CaixaBank S.A.

W dniu 26 marca 2024 roku Jednostka Dominująca wraz ze spółkami zależnymi, Grupą Azoty PUŁAWY, Grupą Azoty POLICE, Grupą Azoty KĘDZIERZYN, COMPO EXPERT GmbH oraz COMPO EXPERT Hellas S.A., podpisała z CaixaBank S.A. Oddział w Polsce Aneks nr 5 do umowy o świadczenie usług płatniczych i finansowanie (faktoring odwrotny), z dnia 29 kwietnia 2021 roku z późniejszymi zmianami w zakresie wydłużenia okresu dostępności limitu do dnia 26 kwietnia 2024 roku.

Aneksy do umowy finansowania dostaw z Pekao Faktoring Sp. z o. o.

W dniu 27 marca 2024 roku Jednostka Dominująca wraz ze spółkami zależnymi, Grupą Azoty PUŁAWY, Grupą Azoty POLICE oraz Grupą Azoty KĘDZIERZYN, podpisała z Pekao Faktoring Sp. z o. o. Aneks do umowy finansowania dostaw, zawartej w dniu 31 maja 2021 roku z późniejszymi zmianami, dotyczący zmiany daty obowiązywania umowy do dnia 25 kwietnia 2024 roku.

Aneksy do Umowy Faktoringu Wierzytelności z Pekao Faktoring Sp. z o. o.

W dniu 27 marca 2024 roku Jednostka Dominująca wraz ze spółkami zależnymi: Grupą Azoty PUŁAWY, Grupą Azoty POLICE oraz Grupą Azoty KĘDZIERZYN podpisała z Pekao Faktoring Sp. z o. o. Aneks do Umowy Faktoringu Wierzytelności, zawartej w dniu 31 maja 2021 roku z późniejszymi zmianami, dotyczący zmiany daty obowiązywania umowy do dnia 25 kwietnia 2024 roku.

Kredyty i pożyczki spółek COMPO EXPERT

W dniu 5 lutego 2024 roku Banco Santander S.A. Oddział we Frankfurcie poinformował Compo Expert GmbH o rozwiązaniu Umowy Kredytu w Rachunku Bieżącym do kwoty 7 500 tys. EUR z dnia 17 listopada 2020 roku.

W dniu 29 lutego 2024 roku Banco Santander BR obniżył wewnętrzną linię kredytową dla Spółki Compo Expert Brasil z 5 300 tys. EUR do 4 100 tys. EUR.

Podpisanie Porozumień Stabilizujących przez Jednostkę Dominującą

W dniu 2 lutego 2024 roku Jednostka Dominująca zawarła w imieniu własnym oraz spółek z Grupy Azoty („Grupa”) będących stronami odpowiednich Umów o Finansowanie, porozumienie z 13 Instytucjami finansującymi („Porozumienie”): Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., Bankiem Gospodarstwa Krajowego, ING Bankiem Śląskim S.A., Santander Bankiem Polska S.A., CaixaBank S.A. Oddział w Polsce, BNP Paribas Faktoring sp. z o.o., ING Commercial Finance Polska S.A., Pekao Faktoring sp. z o.o., BNP Paribas Bankiem Polska S.A., Santander Factoring sp. z o.o. i Banco Santander S.A., Oddział we Frankfurcie a także z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju i Europejskim Bankiem Inwestycyjnym.

Zawarcie Porozumienia zapewnia utrzymanie dostępności limitów w ramach Umów o Finansowanie i niepodejmowanie przez instytucje finansujące działań mających na celu anulowanie lub zredukowanie dostępnych limitów Umów o Finansowanie jak również niewykorzystywanie określonych praw wynikających z Umów o Finansowanie w związku z ich naruszeniem lub potencjalnym naruszeniem w okresie obowiązywania porozumienia, zawartego na okres do 27 lutego 2024 roku.

Powyższe umożliwi wypracowanie długoterminowego planu restrukturyzacji Grupy Azoty. Porozumienie, za zgodą Instytucji Finansujących, może podlegać dalszemu przedłużeniu.

Jednocześnie Jednostka Dominująca zobowiązała się do dostarczania określonych dokumentów dla Instytucji Finansujących, wprowadzenia ustalonych ograniczeń w dokonywaniu rozporządzeń w zakresie planowanych inwestycji, udzielanych poręczeń lub gwarancji oraz zaciągania zobowiązań finansowych, a także do powołania doradcy finansowego dla Instytucji Finansujących.

Pierwsze porozumienie z Instytucjami Finansującymi zostało podpisane przez Grupę Azoty 31 sierpnia 2023 roku. Na jego mocy instytucje finansujące zgodziły się na odstąpienie od stosowania wybranych warunków umów o finansowanie Grupy Azoty oraz Grupy Azoty Police, które wystąpiły ze stosownymi wnioskami w tym zakresie w czerwcu 2023 r. Efektem porozumień była zgoda na odstąpienie od stosowania wskaźnika dług netto/EBITDA na koniec czerwca 2023 roku. Porozumienie podpisane 2 lutego br. to efekt dalszych rozmów prowadzonych z instytucjami finansującymi.

Jednostka Dominująca na bieżąco wypełnia wszystkie zobowiązania w zakresie obsługi i spłaty zobowiązań wynikających z Umów o Finansowanie, a dostępne limity tych umów zapewniają płynność oraz bezpieczeństwo finansowania Grupy Azoty i jej zobowiązań wobec dostawców oraz ciągłość działalności.

W dniu 29 lutego 2024 roku, w dniu 27 marca 2024 roku oraz w dniu 25 kwietnia 2025 roku Jednostka Dominująca zawarła w imieniu własnym oraz spółek z Grupy Azoty będących stronami odpowiednich umów o finansowanie aneksy (pierwszy z datą obowiązywania od 28 lutego 2024 roku, drugi z datą obowiązywania od 26 marca

2024 roku, a trzeci z datą obowiązywania od 25 kwietnia 2024 roku („Aneksy”)) do Porozumienia zawartego dnia 2 lutego 2024 roku.

Zawarcie Aneksów do Porozumienia zapewnia dalsze utrzymanie dostępności limitów w ramach Umów o Finansowanie i niepodejmowanie przez Instytucje Finansujące działań mających na celu anulowanie lub zredukowanie dostępnych limitów Umów o Finansowanie jak również niewykorzystywanie określonych praw wynikających z Umów o Finansowanie w związku z ich naruszeniem lub potencjalnym naruszeniem w okresie obowiązywania Porozumienia, który to okres na podstawie Aneksów został przedłużony początkowo do 25 marca 2024 roku, następnie do 25 kwietnia 2024 roku i kolejno do 28 maja 2024 roku.

Prowadzone są dalsze negocjacje z Instytucjami Finansującymi w celu wypracowania, najszybciej jak to będzie możliwe, wzajemnie satysfakcjonującego rozwiązania umożliwiającego Grupie prowadzenie działalności i wykonywanie zobowiązań wynikających z Umów zgodnie z ich warunkami, również w kolejnych okresach, z zastrzeżeniem takich zmian, jakie Instytucje Finansujące uznają za wymagane lub pożądane biorąc pod uwagę zmianę okoliczności, w jakich Grupa obecnie prowadzi działalność i w jakich będzie prowadzić działalność w nadchodzących latach oraz odzwierciedlając wynikający z tego zmieniony profil ryzyka Grupy, Spółki i jej spółek zależnych.

Po dniu bilansowym w dniu 25 kwietnia 2024 Jednostka Dominująca zawarła w imieniu własnym oraz wybranych pozostałych spółek Grupy Azoty będący stronami Umów o Finansowanie aneksy na mocy których instytucje te m.in. utrzymały dostępność limitów objętych w/w Porozumieniem na okres jego wydłużonego obowiązywania, w tym z:

- BNP Paribas BP S.A. do Umowy wielocelowej linii kredytowej premium z limitem w wys. 240 mln PLN, przeznaczonym na otwieranie i obsługę gwarancji oraz akredytyw, z wydłużonym okresem dostępności do 28 maja 2024 roku,
- CaixaBank S.A do Umowy o świadczenie usług płatniczych i finansowanie z limitem w wys. 500 mln PLN, z wydłużonym okresem dostępności do 28 maja 2024 roku,
- Pekao Faktoring Sp. z o.o. do Umowy finansowania dostaw z limitem w wys. 550 mln PLN oraz o Umowy Faktoringu Wierzytelności z limitem w wys. 250 mln PLN, z wydłużonymi okresami dostępności do 28 maja 2024 roku,
- ING Commercial Finance Polska S.A. do Umowy Faktoringu Odwrotnego z limitem w wys. 800 mln PLN, z wydłużonym okresem dostępności do 28 maja 2024 oraz w przypadku wydłużenia Porozumienia z automatycznym wydłużeniem na okres jego obowiązywania.

Podpisanie Umowy Stabilizującej przez spółkę Grupa Azoty POLYOLEFINS

W dniu 29 lutego 2024 roku spółka Grupa Azoty POLYOLEFINS podpisała z instytucjami finansowymi: Alior Bank S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego, Bank Ochrony Środowiska S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A., Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Haitong Bank Polska S.A., ICBC Standard Bank PLC, Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, mBank S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A., Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie S.A., PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2 oraz Santander Bank Polska S.A. („Instytucje Finansowe”) umowę zmieniającą („Umowa Zmieniająca”) do umowy stabilizacyjnej („Umowa Stabilizacyjna”) dotyczącej finansowania projektu inwestycyjnego „Polimery Police” („Projekt”) powiązanej z dotychczasową umową o finansowanie Projektu („Umowa Kredytów”), Na podstawie zawartej Umowy Zmieniającej strony uzgodniły warunki na jakich Instytucje Finansowe będą udzielały finansowania Projektu w kolejnym okresie obowiązywania Umowy Stabilizacyjnej, tj. do dnia 27 marca 2024 roku. Uzgodniono również, że wniesienie przez Jednostkę Dominującą oraz spółkę Grupa Azoty POLICE („Sponsorzy Pierwotni”) pozostałej kwoty pożyczki wspierającej do Spółki Zależnej do wartości 105 mln EUR (górnny limit) nastąpi nie później niż do dnia 27 marca 2024 roku.

W dniu 27 marca 2024 spółka Grupa Azoty POLYOLEFINS podpisała z Instytucjami Finansowymi umowę zmieniającą wydłużającą okres obowiązywania Umowy Stabilizującej do 26 kwietnia 2024 roku, a w dniu 26 kwietnia 2024 spółka Grupa Azoty POLYOLEFINS podpisała z Instytucjami Finansowymi umowę zmieniającą wydłużającą okres obowiązywania Umowy Stabilizującej do 29 maja 2024 roku.

Zawarcie zgody na odstąpienie od stosowania wybranych warunków umów o finansowanie

W dniu 25 kwietnia 2024 roku Jednostka Dominująca zawarła w imieniu własnym oraz wybranych pozostałych spółek Grupy Azoty będących stronami Umów o Finansowanie pisma zmieniające i dotyczące zrzeczenia się praw (ang. Waiver and Amendment Letters) - ze Stronami Finansującymi, na mocy których instytucje te zgodziły się

na odstąpienie od stosowania wybranych warunków Umów o Finansowanie Grupy Azoty, w tym wyraziły zgodę na odstąpienie od stosowania wskaźnika dług netto/EBITDA obliczanego na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Umowy ubezpieczeniowe

Skonsolidowany Program Ubezpieczeniowy Grupy w TUW PZUW

Na podstawie Umowy Generalnej Skonsolidowanego Programu Ubezpieczeń Majątkowych, zawartej z TUW PZUW przez spółki Grupy Kapitałowej wchodzące w skład Związku Wzajemności Członkowskiej Grupa Azoty (ZWC GA) w TUW PZUW na okres 3 lat, tj. od 1 marca 2022 roku do 28 lutego 2025 roku, wystawione zostały polisy na okres trzeciego roku, tj. od 1 marca 2024 roku do 28 lutego 2025 roku, obejmujące następujące linie:

- ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk (PD/ALLR),
- ubezpieczenia sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk (EEI),
- ubezpieczenia utraty zysku wskutek szkody objętej ubezpieczeniem PD/ALLR (BI),
- ubezpieczenia maszyn od uszkodzeń w zakresie wszystkich ryzyk (MB).

Umowy dofinansowania projektów

W I kwartale 2024 roku spółki Grupy Azoty nie zawierały umów dofinansowania projektów w istotnej wysokości.

3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

Gwarancje

Gwarancje udzielone

Łączna kwota wszystkich gwarancji udzielonych na zlecenie spółek Grupy w I kwartale 2024 roku wynosiła 12 513 tys. PLN. Gwarancje o najwyższej wartości zostały wystawione na zlecenie:

- Grupy Azoty KĘDZIERZYN spółce Raffinerie Heide GmbH w łącznej wysokości 7 638 tys. PLN,
- Grupy Azoty POLICE spółce GAZ-SYSTEM S.A. w wysokości 3 235 tys. PLN.

Akredytywy

W I kwartale 2024 roku na zlecenie spółek Grupy Azoty nie zostały otwarte akredytywy w istotnej wysokości.

Pożyczki w Grupie Azoty

Aneks do umów pożyczek z dnia 31 maja 2020 roku, udzielonych Grupie Azoty POLYOLEFINS przez Jednostkę Dominującą oraz Grupę Azoty POLICE

Grupa Azoty POLYOLEFINS zawarła aneksy do umów pożyczek z dnia 31 maja 2020 roku:

- w dniu 31 stycznia 2024 roku z Jednostką Dominującą Aneks nr 7, w związku z kapitalizacją odsetek kolejnego okresu odsetkowego. Zgodnie z Aneksem, od dnia 15 stycznia 2024 roku w wyniku kapitalizacji kwota główna pożyczki wynosi 510 630 tys. PLN,
- w dniu 25 stycznia 2024 roku z Grupą Azoty POLICE Aneks nr 7, w związku z kapitalizacją odsetek kolejnego okresu odsetkowego. Zgodnie z Aneksem, od dnia 15 stycznia 2024 roku w wyniku kapitalizacji kwota główna pożyczki wynosi 575 817 tys. PLN.

W przypadku ORLEN S.A. (dawniej Grupa LOTOS S.A.) oraz Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation, aneksy związane z kapitalizacją odsetek za okres odsetkowy kończący się w dniu 15 stycznia 2024 roku zostały zawarte w styczniu 2024 roku.

Pożyczki udzielone przez Grupę Azoty PUŁAWY

W I kwartale 2024 roku w Grupie Azoty PUŁAWY funkcjonowały następujące pożyczki udzielone jej spółkom zależnym w łącznej kwocie 53,6 mln PLN, w tym:

- Grupy Azoty CHORZÓW - 52,0 mln PLN,
- SCF Natural Sp. z o.o. - 1,6 mln PLN.

W dniu 4 stycznia 2024 roku podpisane zostały z Grupą Azoty CHORZÓW aneksy, które dotyczyły zmiany oprocentowania pożyczek oraz harmonogramu spłaty. W dniu 8 stycznia 2024 roku podpisane zostały z SCF Natural Sp. z o.o. aneksy które dotyczyły zmiany oprocentowania pożyczek oraz harmonogramu spłaty.

3.4. Akcjonariat

Liczba i wartość nominalna akcji na dzień publikacji raportu:

- 24 000 000 akcji serii AA o wartości nominalnej 5 PLN każda,
- 15 116 421 akcji serii B o wartości nominalnej 5 PLN każda,
- 24 999 023 akcji serii C o wartości nominalnej 5 PLN każda,
- 35 080 040 akcji serii D o wartości nominalnej 5 PLN każda.

Łączna liczba akcji Jednostki Dominującej wynosi 99 195 484 akcji na okaziciela, oznaczonych kodem ISIN PLZATRM00012.

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

Struktura akcjonariatu na dzień 29 kwietnia 2024 roku (zgodnie z informacją przekazaną w raporcie okresowym za 2023 rok)

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Skarb Państwa	32 734 509	33,00	32 734 509	33,00
Nationale-Nederlanden OFE	9 883 323	9,96	9 883 323	9,96
Radostaw Leszek Kwaśnicki, tymczasowy zarządca przymusowy w zakresie akcji posiadanych przez Norica Holding S.à.r.l.) (pośrednio 19,82%)	406 998	0,41	406 998	0,41
Radostaw Leszek Kwaśnicki, tymczasowy zarządca przymusowy w zakresie akcji posiadanych przez Rainbee Holdings Limited	9 820 352	9,90	9 820 352	9,90
Radostaw Leszek Kwaśnicki, tymczasowy zarządca przymusowy w zakresie akcji posiadanych przez Opansa Enterprises Limited	9 430 000	9,51	9 430 000	9,51
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	8 530 189	8,60	8 530 189	8,60
Pozostali	28 390 113	28,62	28 390 113	28,62
Razem	99 195 484	100,00	99 195 484	100,00

Rzeczywisty stan akcjonariatu może odbiegać od prezentowanego, jeżeli nie zaszły zdarzenia nakładające obowiązek na akcjonariusza ujawnienia nowego stanu posiadania lub mimo zajścia takich zdarzeń akcjonariusz nie przekazał stosownych informacji.

Od dnia 29 kwietnia 2024 roku do daty przekazania niniejszego raportu Jednostka Dominująca nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

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

Na dzień 31 marca 2024 roku żaden z Członków Zarządu Jednostki Dominującej oraz żaden z Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej nie posiadał akcji Jednostki Dominującej, a także żadna z osób nadzorujących i zarządzających Jednostką Dominującą nie posiadała udziałów w jej podmiotach powiązanych.

Łączna liczba i wartość nominalna akcji Jednostki Dominującej, stan ich posiadania przez osoby nadzorujące i zarządzające Jednostką Dominującą na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania:

	Liczba akcji	
	na 31.03.2024	na 27.05.2024
Andrzej Dawidowski	2 845	2 845

3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących

Na dzień 1 stycznia 2024 roku Zarząd funkcjonował w składzie:

- Tomasz Hinc - Prezes Zarządu,
- Mariusz Grab - Wiceprezes Zarządu,
- dr hab. Filip Grzegorzczak - Wiceprezes Zarządu,
- dr Grzegorz Kądziałowski - Wiceprezes Zarządu,
- Marcin Kowalczyk - Wiceprezes Zarządu,
- Marek Wadowski - Wiceprezes Zarządu,
- Zbigniew Paprocki - Członek Zarządu.

W dniu 19 lutego 2024 roku Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu: Pana Tomasza Hinc, Pana Mariusza Graba, Pana Filipa Grzegorzczaka, Pana Grzegorza Kądziałowskiego oraz Pana Marcina Kowalczyka, a ponadto oddelegowała Członka Rady Nadzorczej, Pana Krzysztofa Kołodziejczyka, do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu. W związku z powyższym skład Zarządu Spółki w okresie od 19 lutego 2024 roku do 19 marca 2024 roku przedstawiał się następująco:

- Krzysztof Kołodziejczyk - Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu,
- Marek Wadowski - Wiceprezes Zarządu,
- Zbigniew Paprocki - Członek Zarządu.

W dniu 19 marca 2024 roku Rada Nadzorcza po zakończeniu postępowania kwalifikacyjnego na Członków Zarządu XII kadencji:

- odwołała ze składu Zarządu Spółki Pana Marka Wadowskiego z końcem dnia 19 marca 2024 roku,
- powołała z dniem 20 marca 2024 roku w skład Zarządu Spółki wyłonionych w postępowaniu kwalifikacyjnym: Pana Adama Leszkiewicza, Pana Andrzeja Skolmowskiego, Pana Krzysztofa Kołodziejczyka, Pana Andrzeja Dawidowskiego oraz Pana Pawła Bielskiego,
- oddelegowała Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Huberta Kamolę do czasowego wykonywania obowiązków Wiceprezesa Zarządu, od dnia 20 marca 2024 roku.

W związku z powyższym skład Zarządu Spółki od 20 marca 2024 roku przedstawiał się następująco:

- Adam Leszkiewicz - Prezes Zarządu,
- dr inż. Paweł Bielski - Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Dawidowski - Wiceprezes Zarządu,
- Hubert Kamola - Przewodniczący RN delegowany do czasowego wykonywania obowiązków Wiceprezesa Zarządu,
- Krzysztof Kołodziejczyk - Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Skolmowski - Wiceprezes Zarządu,
- Zbigniew Paprocki - Członek Zarządu.

W dniu 12 kwietnia 2024 roku Pan Hubert Kamola - Przewodniczący Rady Nadzorczej, delegowany do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu Spółki - złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej z końcem dnia 12 kwietnia 2024 roku. Rada Nadzorcza Spółki z dniem 13 kwietnia 2024 roku powołała Pana Huberta Kamolę na Członka Zarządu XII kadencji z powierzeniem funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Wobec powyższego do dnia złożenia niniejszego raportu skład Zarządu przedstawia się jak poniżej:

- Adam Leszkiewicz - Prezes Zarządu,
- dr inż. Paweł Bielski - Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Dawidowski - Wiceprezes Zarządu,
- Hubert Kamola - Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Kołodziejczyk - Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Skolmowski - Wiceprezes Zarządu,
- Zbigniew Paprocki - Członek Zarządu.

Kompetencje osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

Na dzień 1 stycznia 2024 roku ogólny podział kompetencji pomiędzy Członkami Zarządu przedstawiał się następująco:

- **Tomasz Hinc** - Prezes Zarządu, odpowiedzialny za: kierowanie pracami Zarządu Jednostki Dominującej oraz zarządzanie korporacyjne, nadzór właścicielski, obsługę prawną, komunikację i marketing, zarządzanie

zasobami ludzkimi, działania sponsoringowe, audyt wewnętrzny, zarządzanie zgodnością, CSR, reprezentowanie Jednostki Dominującej wobec interesariuszy, w tym akcjonariuszy, organów statutowych i instytucji państwowych i samorządowych, integrację oraz koordynację nadzorowanych obszarów i procesów w Grupie Kapitałowej,

- **Mariusz Grab** - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za: zarządzanie procesami zakupowymi z wyłączeniem gazu, węgla, energii elektrycznej i uprawnień do emisji CO₂, zarządzanie procesami teleinformatycznymi, zarządzanie bezpieczeństwem i cyberbezpieczeństwem, integrację surowcową i półproduktową, produkcję i sprzedaż polipropylenu, ochronę danych, integrację oraz koordynację nadzorowanych obszarów i procesów w Grupie Kapitałowej,
- **dr hab. Filip Grzegorzczak** - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za: strategiczne zarządzanie projektami w obszarze transformacji energetycznej, zarządzanie procesami logistycznymi, zarządzanie ryzykiem korporacyjnym, regulacje i ochrona rynku, analizy rynkowe, integrację i koordynację nadzorowanych obszarów i procesów w Grupie Kapitałowej, koordynację działań w zakresie dostosowania do wymogów Nowego Zielonego Ładu w obszarze energetyki,
- **dr Grzegorz Kądziałowski** - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za: badania i rozwój, ochronę własności intelektualnej i przemysłowej, transfer technologii oraz współpracę z uczelniami i instytucjami w zakresie innowacji, przygotowanie i realizację inwestycji w Jednostce Dominującej, monitoring realizacji inwestycji w Grupie Kapitałowej, dialog społeczny, planowanie strategiczne i monitoring realizacji strategii, strategiczne zarządzanie projektami z wyłączeniem transformacji energetycznej, zarządzanie sprzedażą i standardami obsługi klienta w obszarze tworzyw z wyłączeniem polipropylenu, zarządzanie portfelem produktów w obszarze tworzyw z wyłączeniem polipropylenu, zarządzanie integracją i koordynacją procesów produkcyjnych katalizatorów w Jednostce Dominującej, integrację i koordynację nadzorowanych obszarów i procesów w Grupie Kapitałowej, koordynację działań Grupy Kapitałowej w zakresie dostosowania do wymogów Nowego Zielonego Ładu (z wyłączeniem obszaru energetyki) oraz Gospodarki Obiegu Zamkniętego,
- **Marcin Kowalczyk** - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za: zarządzanie sprzedażą i standardami obsługi klienta w obszarze Agro, zarządzanie portfelem produktów w obszarze Agro, zarządzanie obszarem energii, w tym kwestiami dotyczącymi gazu, węgla oraz energii elektrycznej, zarządzanie procesami zakupowymi w zakresie gazu, węgla oraz energii elektrycznej, integrację i koordynację nadzorowanych obszarów i procesów w Grupie Kapitałowej,
- **Marek Wadowski** - Wiceprezes Zarządu - odpowiedzialny za: zarządzanie finansami i polityką rachunkowości, monitoring realizacji planów, planowanie, budżetowanie i kontroling, fuzje i przejęcia, ESG, integrację i koordynację nadzorowanych obszarów i procesów w Grupie Kapitałowej,
- **Zbigniew Paprocki** - Członek Zarządu, Dyrektor Generalny Jednostki Dominującej, odpowiedzialny za: zarządzanie integracją i koordynacją procesów produkcyjnych w Jednostce Dominującej z wyłączeniem katalizatorów, zarządzanie utrzymaniem aktywów produkcyjnych, postojów technologicznych i remontów, zarządzanie infrastrukturą krytyczną, zapewnienie bezpieczeństwa technicznego, przeciwpożarowego i środowiskowego, Segment Biznesowy Tworzyw w obszarze produkcji, integrację i koordynację nadzorowanych obszarów i procesów w Grupie Kapitałowej.

W związku ze zmianami w składzie Zarządu Spółki z dnia 19 lutego 2024 roku ogólny podział kompetencji pomiędzy Członkami Zarządu przedstawiał się następująco:

- **Krzysztof Kołodziejczyk** - Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu, odpowiedzialny za: kierowanie pracami Zarządu Jednostki Dominującej oraz zarządzanie korporacyjne, nadzór właścicielski, obsługę prawną, komunikację i marketing, zarządzanie kapitałem ludzkim, działania sponsoringowe, audyt wewnętrzny, zarządzanie zgodnością, społeczną odpowiedzialność biznesu, zarządzanie procesami teleinformatycznymi, zarządzanie bezpieczeństwem i cyberbezpieczeństwem, regulacje i ochrona rynku, analizy rynkowe, dialog społeczny, ochronę danych, reprezentowanie Spółki wobec interesariuszy, w tym akcjonariuszy, organów statutowych i instytucji państwowych i samorządowych oraz integrację oraz koordynację nadzorowanych procesów w Grupie Kapitałowej,
- **Marek Wadowski** - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za: zarządzanie finansami i polityką rachunkowości, monitoring realizacji planów, planowanie, budżetowanie i kontroling, fuzje i przejęcia, ESG, zarządzanie ryzykiem korporacyjnym, badania i rozwój, ochronę własności intelektualnej i przemysłowej, transfer technologii oraz współpracę z uczelniami i instytucjami w zakresie innowacji, planowanie strategiczne i monitoring realizacji strategii, strategiczne zarządzanie projektami z wyłączeniem transformacji energetycznej, zarządzanie sprzedażą i standardami obsługi klienta w obszarze tworzyw (w tym polipropylenu), zarządzanie portfelem produktów w obszarze tworzyw (w tym polipropylenu), zarządzanie sprzedażą i standardami obsługi klienta w obszarze Agro, zarządzanie portfelem produktów w obszarze Agro, zarządzanie obszarem energii, w tym kwestiami dotyczącymi gazu, węgla oraz energii elektrycznej, zarządzanie procesami zakupowymi w zakresie gazu, węgla oraz energii elektrycznej, a także integrację oraz koordynację nadzorowanych procesów w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty,
- **Zbigniew Paprocki** - Członek Zarządu, Dyrektor Generalny Jednostki Dominującej, odpowiedzialny za: zarządzanie integracją i koordynacją procesów produkcyjnych w Spółce, z wyłączeniem polipropylenu, zarządzanie utrzymaniem aktywów produkcyjnych, postojów technologicznych i remontów, zarządzanie infrastrukturą krytyczną, zapewnienie bezpieczeństwa technicznego, przeciwpożarowego i środowiskowego,

zarządzanie procesami zakupowymi z wyłączeniem gazu, węgla, energii elektrycznej i uprawnień emisji CO₂, integrację surowcową i półproduktową, strategiczne zarządzanie projektami w obszarze transformacji energetycznej, zarządzanie procesami logistycznymi, przygotowanie i realizację inwestycji w Spółce Dominującej, monitoring realizacji inwestycji w Grupie Kapitałowej, Segment Biznesowy Tworzyw - w obszarze produkcji, zarządzanie integracją i koordynacją procesów produkcyjnych katalizatorów w Spółce, a także integrację oraz koordynację nadzorowanych procesów w Grupie Kapitałowej.

Aktualnie, w związku z dokonanymi zmianami w składzie Zarządu w dniu 19 marca 2024 roku, obowiązującymi od dnia 20 marca 2024 roku, ogólny podział kompetencji pomiędzy Członkami Zarządu przedstawia się następująco:

- **Adam Leszkiewicz** - Prezes Zarządu, kierujący pracami Zarządu Spółki, odpowiedzialny za: organizację Spółki i procesy konsolidacyjne w Grupie Kapitałowej, nadzór nad procesami, nadzór właścicielski i korporacyjny, komunikację, marketing i sponsoring, społeczną odpowiedzialność biznesu, kontrolę i audyt wewnętrzny, otoczenie i relacje zewnętrzne, dialog społeczny, obsługę prawną, zarządzanie kapitałem ludzkim, regulacje, zarządzanie zgodnością, ochronę danych,
- **dr inż. Paweł Bielski** - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za: strategię, badania, rozwój i innowacje, inwestycje, transformację energetyczną i technologiczną, ESG, Krajowy Plan Odbudowy, Zielone Azoty,
- **Andrzej Dawidowski** - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za: zarządzanie produkcyjne i sprzedażowe w zakresie polimerów, tworzyw, pigmentów oraz Oxoplast, marketing w zakresie polimerów, tworzyw, pigmentów oraz Oxoplast, logistykę,
- **Hubert Kamola** - Przewodniczący RN delegowany do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu (od 13 kwietnia 2024 roku Wiceprezes Zarządu), odpowiedzialny za: zarządzanie produkcyjne i sprzedażowe w zakresie Agro i Chemia (w tym chemikalia organiczne i nieorganiczne), marketing w zakresie Agro i Chemia, ochronę rynku, zakupy surowców strategicznych, zakupy,
- **Krzysztof Kołodziejczyk** - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za: procesy restrukturyzacyjne w Spółce i Grupie Kapitałowej, koordynację przygotowania i nadzór nad realizacją Planu Restrukturyzacji Grupy, nadzór nad projektami i procesami usprawniającymi obszary działania Grupy, Azoty Pro - doskonałość operacyjna,
- **Andrzej Skolmowski** - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za: zarządzanie finansami i polityką rachunkowości, zarządzanie płynnością, zarządzanie ryzykiem korporacyjnym, relacje inwestorskie, IT i cyberbezpieczeństwo, kontroling, fuzje i przejęcia,
- **Zbigniew Paprocki** - Członek Zarządu, odpowiedzialny za: zarządzanie integracją i koordynacją procesów produkcyjnych w Spółce, z wyłączeniem polipropylenu, zarządzanie utrzymaniem aktywów produkcyjnych, postojów technologicznych i remontów, zapewnienie bezpieczeństwa technicznego, przeciwpożarowego, środowiskowego, procesowego i BHP, laboratoria, infrastrukturę, Segment Biznesowy Tworzyw - w obszarze produkcji, Jednostkę Biznesową Katalizatory.

Podział kompetencji Członków Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2024 roku



○ **Adam
Leszkiewicz**

Prezes Zarządu

Kompetencje w spółce:

- Organizacja Spółki i procesy konsolidacyjne w Grupie Kapitałowej
- Nadzór nad procesami
- Nadzór właścicielski i korporacyjny
- Komunikacja, marketing i sponsoring
- Społeczna odpowiedzialność biznesu
- Kontrola i audyt wewnętrzny
- Otoczenie i relacje zewnętrzne
- Dialog społeczny
- Obsługa prawna
- Zarządzanie kapitałem ludzkim
- Regulacje
- Zarządzanie Zgodnością



○ **dr inż. Paweł
Bielski**

Wiceprezes Zarządu

Kompetencje w spółce:

- Strategia
- Badania, rozwój i innowacje
- Inwestycje
- Transformacja energetyczna i technologiczna
- ESG
- Krajowy Plan Odbudowy
- Zielone Azoty



○ **Andrzej
Dawidowski**

Wiceprezes Zarządu

Kompetencje w spółce:

- Zarządzenie produkcyjne i sprzedażowe w zakresie polimerów, tworzyw, pigmentów oraz oxoplast
- Marketing w zakresie polimerów, tworzyw, pigmentów oraz oxoplast
- Logistyka



○ **Hubert
Kamola**

Wiceprezes Zarządu

Kompetencje w spółce:

- Zarządzanie produkcyjne i sprzedażowe w zakresie Agro i Chemia (w tym chemikalia organiczne i nieorganiczne)
- Marketing w zakresie Agro i Chemia
- Ochrona rynku
- Zakupy surowców strategicznych
- Zakupy



○ **Krzysztof
Kołodziejczyk**

Wiceprezes Zarządu

Kompetencje w spółce:

- Procesy restrukturyzacyjne w Spółce i Grupie Kapitałowej
- Koordynacja przygotowania i nadzór nad realizacją Planu Restrukturyzacji Grupy
- Nadzór nad projektami i procesami usprawniającymi obszary działania Grupy
- Azoty Pro – doskonałość operacyjna



○ **Andrzej
Skolmowski**

Wiceprezes Zarządu

Kompetencje w spółce:

- Zarządzanie finansami i polityką rachunkowości
- Zarządzanie płynnością
- Zarządzanie ryzykiem korporacyjnym
- Relacje inwestorskie
- IT i cyberbezpieczeństwo
- Kontroling
- Fuzje i przejęcia



○ **Zbigniew
Paprocki**

Członek Zarządu,
Dyrektor Generalny

Kompetencje w spółce:

- Zarządzanie integracją i koordynacją procesów produkcyjnych w Spółce, z wyłączeniem polipropylenu
- Zarządzanie utrzymaniem aktywów produkcyjnych, postojów technologicznych i remontów
- Zapewnienie bezpieczeństwa technicznego, przeciwpożarowego, środowiskowego, procesowego i BHP
- Laboratoria
- Infrastruktura

Źródło: Opracowanie własne

Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2024 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

- dr Magdalena Butrymowicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wojciech Krysztufik - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Robert Kapka - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- dr Monika Fill - Członek Rady Nadzorczej,
- Bartłomiej Litwińczuk - Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Maziarka - Członek Rady Nadzorczej,
- Janusz Podsiadło - Członek Rady Nadzorczej,
- Roman Romaniszyn - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 31 stycznia 2024 roku w ramach wykonania przysługującego akcjonariuszowi indywidualnego uprawnienia Skarb Państwa na podstawie pisemnego oświadczenia Podsekretarza Stanu w Ministerstwie Aktywów Państwowych, pełnomocnika Ministra Aktywów Państwowych, z dniem 31 stycznia 2024 roku powołał Pana Krzysztofa Kołodziejczyka w skład Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 11 lutego 2024 roku Pan Wojciech Krysztufik złożył rezygnację ze sprawowanej funkcji Członka i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, następnie w dniu 13 lutego 2024 roku z funkcji Członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Krzysztof Kołodziejczyk. W dniu 14 lutego 2024 roku Walne Zgromadzenie Spółki ze składu Rady Nadzorczej Spółki odwołało: Panią Magdalenę Butrymowicz, Panią Monikę Fill, Pana Bartłomieja Litwińczuka oraz Pana Michała Maziarkę i powołało: Pana Huberta Kamolę, Pana Krzysztofa Kołodziejczyka, Pana Artura Kucharskiego, Pana Piotra Marciniaka oraz Pana Mirosława Sobczyka. Na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki powołany został Pan Hubert Kamola. W związku z powyższym od dnia 14 lutego 2024 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Hubert Kamola - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Robert Kapka - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Kołodziejczyk - Członek Rady Nadzorczej,
- Artur Kucharski - Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Marciniak - Członek Rady Nadzorczej,
- Janusz Podsiadło - Członek Rady Nadzorczej,
- Roman Romaniszyn - Członek Rady Nadzorczej,
- Mirosław Sobczyk - Członek Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza podczas pierwszego posiedzenia w nowym składzie w dniu 19 lutego 2024 roku:

- zdecydowała o wyborze na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Artura Kucharskiego,
- przyjęła rezygnację Pana Roberta Kapka z pełnienia funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej,
- wybrała na Sekretarza Rady Pana Mirosława Sobczyka,
- oddelegowała Członka Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Kołodziejczyka do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu.

W związku z powyższym od dnia 19 lutego 2024 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Hubert Kamola - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Artur Kucharski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Mirosław Sobczyk - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Robert Kapka - Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Marciniak - Członek Rady Nadzorczej
- Janusz Podsiadło - Członek Rady Nadzorczej
- Roman Romaniszyn - Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Kołodziejczyk - Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu.

W dniu 19 marca 2024 roku Pan Krzysztof Kołodziejczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Następnie Rada Nadzorcza oddelegowała, z dniem 20 marca 2024 roku, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Huberta Kamolę do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu. Od tego dnia skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Artur Kucharski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mirosław Sobczyk - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Robert Kapka - Członek Rady Nadzorczej,

- Piotr Marciniak - Członek Rady Nadzorczej,
- Janusz Podsiadło - Członek Rady Nadzorczej,
- Roman Romaniszyn - Członek Rady Nadzorczej,
- Hubert Kamola - Przewodniczący Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 21 marca 2024 roku w ramach wykonania przysługującego akcjonariuszowi indywidualnego uprawnienia Skarb Państwa, na podstawie pisemnego oświadczenia Podsekretarza Stanu w Ministerstwie Aktywów Państwowych, pełnomocnika Ministra Aktywów Państwowych, powołał Pana Artura Rzempałę w skład Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 12 kwietnia 2024 roku Pan Hubert Kamola złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W związku z powyższym od tego dnia skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Artur Kucharski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mirosław Sobczyk - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Robert Kapka - Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Marciniak - Członek Rady Nadzorczej,
- Janusz Podsiadło - Członek Rady Nadzorczej,
- Roman Romaniszyn - Członek Rady Nadzorczej,
- Artur Rzempała - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 26 kwietnia 2024 roku Rada Nadzorcza dokonała zmian funkcji pełnionych przez Członków Rady. Pan Artur Kucharski został odwołany z funkcji Wiceprzewodniczącego, na tę funkcję powołany został Pan Mirosław Sobczyk, który został jednocześnie odwołany z funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej, na którą to funkcję powołany został Pan Artur Kucharski. W związku z powyższym skład Rady Nadzorczej od 26 kwietnia 2024 roku do dnia publikacji niniejszego raportu przedstawia się następująco:

- Mirosław Sobczyk - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Artur Kucharski - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Robert Kapka - Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Marciniak - Członek Rady Nadzorczej
- Janusz Podsiadło - Członek Rady Nadzorczej
- Roman Romaniszyn - Członek Rady Nadzorczej
- Artur Rzempała - Członek Rady Nadzorczej.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza działa na podstawie:

- Ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks Spółek Handlowych (tj. Dz. U. z 2024 r. poz. 18 z późn. zm.),
- Ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i niektórych uprawnieniach pracowników (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 343 z późn. zm.),
- Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.),
- Statutu Spółki,
- Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki.

Do kluczowych kompetencji Rady Nadzorczej w świetle postanowień § 32 Statutu Spółki należy:

- powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu,
- ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Azoty S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty, jak również jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- wybór firmy audytorskiej do przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy,
- zatwierdzanie strategicznych planów wieloletnich Spółki,
- zatwierdzanie rocznych planów rzeczowo-finansowych zawierających plany nakładów inwestycyjnych,
- opiniowanie wszelkich spraw przedkładanych przez Zarząd do rozpatrzenia Walnemu Zgromadzeniu,
- udzielanie Zarządowi zgody na dokonanie istotnych czynności prawnych.

W I kwartale 2024 roku funkcjonowały wymienione niżej komitety Rady Nadzorczej:

- Komitet Audytu,
- Komitet Strategii i Rozwoju,
- Komitet Ładu Korporacyjnego.

Komitet Audytu

Skład Komitetu Audytu na dzień 1 stycznia 2024 roku przedstawiał się następująco:

- Michał Maziarka - Przewodniczący Komitetu,
- Wojciech Krysztofik - Członek Komitetu,
- Janusz Podsiadło - Członek Komitetu.

W związku ze zmianami w składzie Rady Nadzorczej uzupełniony został skład osobowy Komitetu, który od dnia 19 lutego 2024 roku przedstawiał się następująco:

- Artur Kucharski - Przewodniczący Komitetu,
- Piotr Marciniak - Członek Komitetu,
- Janusz Podsiadło - Członek Komitetu.

Rada Nadzorcza w dniu 22 marca 2024 roku dokonała zmiany w składzie Komitetu Audytu odwołując z funkcji Przewodniczącego Pana Artura Kucharskiego i powołując na tę funkcję Pana Piotra Marciniaka. Powyższa decyzja związana była ze zmianą osoby faktycznie kierującej pracami Rady Nadzorczej. Z uwagi na oddelegowanie Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Pana Huberta Kamoli, do czasowego wykonywania obowiązków Wiceprezesa Zarządu Spółki z dniem 20 marca 2024 roku, jego obowiązki przejął Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Pan Artur Kucharski, który pełnił także funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu. Jednoczesne pełnienie funkcji osoby kierującej pracami Rady Nadzorczej oraz funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu stanowiłoby naruszenie zasady 2.9 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”, z uwagi na powyższe Rada Nadzorcza postanowiła o dokonaniu ww. zmiany w składzie Komitetu Audytu. Wobec powyższego skład Komitetu Audytu od dnia 22 marca 2024 roku do dnia publikacji niniejszego raportu przedstawia się następująco:

- Piotr Marciniak - Przewodniczący Komitetu,
- Artur Kucharski - Członek Komitetu,
- Janusz Podsiadło - Członek Komitetu.

W I kwartale 2024 roku obowiązywał Regulamin Komitetu Audytu zatwierdzony Uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 8 marca 2021 roku.

Komitet realizuje głównie zadania przewidziane dla Komitetu Audytu w ustawie z dnia 1 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym, w Statucie Spółki oraz w uchwałach Rady Nadzorczej, jak również zadania określone w ww. Regulaminie Komitetu. Komitet Audytu jest uprawniony do żądania od Zarządu Spółki informacji, materiałów i wyjaśnień niezbędnych do wykonywania swoich zadań.

Komitet Strategii i Rozwoju

Skład Komitetu Strategii i Rozwoju na dzień 1 stycznia 2024 roku przedstawiał się następująco:

- Wojciech Krysztofik - Przewodniczący Komitetu,
- dr Monika Fill - Członek Komitetu,
- Robert Kapka - Członek Komitetu,
- Bartłomiej Litwińczuk - Członek Komitetu.

W związku ze zmianami w składzie Rady Nadzorczej uzupełniony został skład osobowy Komitetu Strategii i Rozwoju, który od dnia 19 lutego 2024 roku przedstawiał się następująco:

- Hubert Kamola - Przewodniczący Komitetu,
- Robert Kapka - Członek Komitetu,
- Krzysztof Kołodziejczyk - Członek Komitetu - Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu.

W związku z rezygnacją Pana Krzysztofa Kołodziejczyka z funkcji Członka Rady Nadzorczej od dnia 19 marca 2024 roku do 12 kwietnia 2024 roku skład Komitetu Strategii i Rozwoju przedstawiał się następująco:

- Hubert Kamola - Przewodniczący Komitetu - Przewodniczący Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu,
- Robert Kapka - Członek Komitetu.

W związku z rezygnacją Pana Huberta Kamoli z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, w dniu 12 kwietnia 2024 roku Rada Nadzorcza dokonała zmiany w składzie Komitetu Strategii i Rozwoju powołując Pana Artura Rzempalę na Przewodniczącego Komitetu. Od tego momentu do dnia publikacji niniejszego raportu skład Komitetu Strategii i Rozwoju przedstawia się następująco:

- Artur Rzempala - Przewodniczący Komitetu,
- Robert Kapka - Członek Komitetu.

W I kwartale 2024 roku obowiązywał Regulamin Komitetu Strategii i Rozwoju zatwierdzony Uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 8 marca 2021 roku.

Komitet Ładu Korporacyjnego

Skład Komitetu Ładu Korporacyjnego na dzień 1 stycznia 2024 roku przedstawiał się następująco:

- Michał Maziarka - Przewodniczący Komitetu,
- dr Magdalena Butrymowicz - Członek Komitetu,
- Roman Romaniszyn - Członek Komitetu.

W związku ze zmianami w składzie Rady Nadzorczej uzupełniony został skład Komitetu Ładu Korporacyjnego, który od dnia 19 lutego 2024 roku przedstawiał się następująco:

- Mirosław Sobczyk - Przewodniczący Komitetu,
- Artur Kucharski - Członek Komitetu,
- Roman Romaniszyn - Członek Komitetu.

W dniu 28 marca 2024 roku Pan Artur Kucharski złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Komitecie Ładu Korporacyjnego. Tego samego dnia Rada Nadzorcza powołała w skład Komitetu Ładu Korporacyjnego Pana Artura Rzempalę. Wobec powyższego skład Komitetu od tego dnia do dnia publikacji niniejszego raportu przedstawia się następująco:

- Mirosław Sobczyk - Przewodniczący Komitetu,
- Artur Rzempala - Członek Komitetu,
- Roman Romaniszyn - Członek Komitetu.

W I kwartale 2024 roku obowiązywał Regulamin Ładu Korporacyjnego zatwierdzony Uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 23 sierpnia 2022 roku.

4. Informacje uzupełniające

Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz

W związku z brakiem publikacji prognoz wyników finansowych na 2024 rok, nie jest prezentowane stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie ich realizacji.

Postępowania sądowe

Spółki Grupy Azoty nie są stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, o których mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych z dnia 20 kwietnia 2018 roku (Dz. U. 2018 poz. 757), za wyjątkiem:

- Sprawy z powództwa Jednostki Dominującej przeciwko Cenzin sp. z o.o. o zapłatę kwoty 79 821 tys. PLN (wartość przedmiotu sporu) w związku z roszczeniami z tytułu:
 - kary umownej za opóźnienie, przedłużenia przez Spółkę ubezpieczenia CAR/EAR, zwrotu nierozliczonej zaliczki,
 - utraty dofinansowania z Norweskiego Mechanizmu Finansowego,
 - kosztu inwentaryzacji stanu robót po odstąpieniu od Kontraktu dot. realizacji inwestycji Instalacji Odsiarczania Spalin,
 - kosztu dokończenia inwestycji Instalacji Odsiarczania Spalin, odszkodowania za zakup droższego węgla, odszkodowania - utraconych korzyści ze sprzedaży siarczanu magnezu,
 - odszkodowania za zakup tlenu magnezu,
 - o ustalenie odpowiedzialności pozwanego za szkody mogące powstać w przyszłości.

Pozew został złożony przez Jednostkę Dominującą w dniu 7 maja 2021 roku przed Sądem Okręgowym w Krakowie. W dniu 27 października 2021 roku w sprawie został wydany wobec Cenzin Sp. z o.o. nakaz zapłaty na rzecz Jednostki Dominującej kwoty 79 821 tys. PLN, a także zasądzono na rzecz Jednostki Dominującej

zwrot kosztów postępowania w kwocie 207 tys. PLN. W dniu 29 listopada 2021 roku Jednostka Dominująca złożyła wniosek o uzupełnienie nakazu zapłaty w zakresie rozstrzygnięcia o odsetkach w stosunku do jednego z roszczeń objętych pozwem. W dniu 20 kwietnia 2022 roku Jednostce Dominującej doręczono sprzeciw Cenzin Sp. z o.o. od nakazu zapłaty, na który Jednostka Dominująca wniosła odpowiedź w dniu 4 maja 2022 roku. Spółka wniosła odpowiedź na sprzeciw. W sprawie było toczone postępowanie mediacyjne, które uległo zakończeniu z uwagi na brak porozumienia w przedmiocie ewentualnej ugody. Postępowanie jest w toku.

- Sprawy z powództwa Jednostki Dominującej przeciwko Polskiej Grupie Górniczej S.A. o ustalenie i zapłatę - pozew z dnia 22 grudnia 2023 roku. Wartość przedmiotu sporu wynosiła 176 108 tys. PLN. Przedmiot sprawy dotyczył szeroko pojętego ustalenia obowiązywania umów sprzedaży węgla oraz o zasądzenie od Polskiej Grupy Górniczej S.A. na rzecz Jednostki Dominującej kwoty 130 133 tys. PLN, wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia doręczenia pozwu, tytułem naprawienia szkody poniesionej na skutek niewykonywania zobowiązania wynikającego z umowy sprzedaży węgla w zakresie dostaw węgla. W dniu 21 lutego 2024 r. do Jednostki Dominującej Spółki wpłynęła odpowiedź na pozew. W dniu 7 marca 2024 roku Jednostka Dominująca złożyła oświadczenie o cofnięciu pozwu i zwrotu opłaty sądowej. W dniu 3 kwietnia 2024 roku Sąd Okręgowy w Tarnowie wydał postanowienie o umorzeniu postępowania oraz o zasądzeniu na rzecz Polskiej Grupy Górniczej S.A. zwrotu kosztów procesu.

Pokrycie straty Spółki za 2023 rok

Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 17 maja 2024 roku podjął uchwałę w sprawie pokrycia straty netto Spółki za rok obrotowy 2023, wnosząc o pokrycie straty netto za rok obrotowy 2023, zakończony 31 grudnia 2023 roku, wynoszącej 1 600 306 401,62 PLN poprzez pokrycie jej w całości z kapitału zapasowego Spółki powstałego z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej. W celu realizacji przedmiotowej uchwały Zarząd wystąpił do Rady Nadzorczej Spółki o dokonanie oceny i zaopiniowanie wniosku oraz do Walnego Zgromadzenia w celu podjęcia uchwały w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2023. Ostateczna decyzja o pokryciu straty netto za rok obrotowy 2023 będzie należała do Walnego Zgromadzenia.

Informacje o posiadanych przez Jednostkę Dominującą oddziałach

Jednostka Dominująca nie posiada zamiejscowych oddziałów lub zakładów.

Akcje, emisje akcji

W I kwartale 2024 roku Jednostka Dominująca nie dokonywała żadnych operacji związanych z emisjami, wykupem i spłatą dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Wykorzystywanie środków pozyskanych z ofert publicznych Jednostka Dominująca zakończyła w 2013 roku. Wykorzystanie przebiegało zgodnie z przyjętymi wcześniej celami emisyjnymi.

Jednostka Dominująca nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

W Jednostce Dominującej nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

Podpisy Członków Zarządu

Adam Leszkiewicz
Prezes Zarządu

Paweł Bielski
Wiceprezes Zarządu

Andrzej Dawidowski
Wiceprezes Zarządu

Hubert Kamola
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Kołodziejczyk
Wiceprezes Zarządu

Andrzej Skolmowski
Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Paprocki
Członek Zarządu Dyrektor Generalny

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Marek Michalski
*Dyrektor Departamentu
Korporacyjnego Finansów*

Tarnów, dnia 27 maja 2024 roku