



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
ORAZ
GRUPY KAPITAŁOWEJ
GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA

za okres 1 stycznia 2024 roku – 30 czerwca 2024 roku

SPIS TREŚCI

1. PODSTAWOWE INFORMACJE	3
1.1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.	3
1.2. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.	3
1.3. STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU - GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.	4
1.4. STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU – SPÓŁKI KONSOLIDOWANE	5
1.5. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	6
1.6. SYTUACJA GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. NA RYNKU KAPITAŁOWYM.....	8
2. ZAKRES DZIAŁALNOŚCI PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.	10
3. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA.....	11
3.1. OTOCZENIE ZEWNĘTRZNE, CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ, WYNIKI I ROZWÓJ	11
3.2. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE	30
3.3. PŁYNNOŚĆ FINANSOWA	47
3.4. UMOWY KREDYTOWE I POŻYCZKI.....	47
3.5. ŚRODKI UNIJNE I INNE FUNDUSZE POMOCOWE	52
3.6. UMOWY LEASINGU	52
3.7. PORĘCZENIA KREDYTÓW LUB POŻYCZEK, UDZIELONE I OTRZYMANE GWARANCJE	52
3.8. AKREDYTYWY	56
3.9. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM WALUTOWYM I RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ	56
3.10. UMOWY UBEZPIECZENIOWE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.	56
3.11. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....	57
3.12. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	57
3.13. POZOSTAŁE INFORMACJE	59
4. ISTOTNE RYZYKA I ZAGROŻENIA DLA DZIAŁALNOŚCI I ROZWOJU	62
5. POZOSTAŁE INFORMACJE.....	70
5.1. UMOWY ZNACZĄCE	70
5.2. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI	71
5.3. KONTROLE ZEWNĘTRZNE I AUDYTY.....	72
5.4. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	72
5.5. WYPowiedzenie umów sponsoringowych z klubami sportowymi	72
5.6. INFORMACJA O WPŁYWIE WOJNY W UKRAINIE NA OBECNĄ I PRZYSZŁĄ SYTUACJĘ GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.	72
6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW	73

1. Podstawowe informacje

1.1. Organizacja Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Na dzień 30 czerwca 2024 roku Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna (dalej również: GK Puławy, Grupa) obejmuje 8 podmiotów prawa handlowego, tj. Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (dalej również: Spółka, GA Puławy) jako Jednostkę Dominującą oraz 7 podmiotów zależnych, w których Spółka posiada więcej niż 50% w kapitale zakładowym.

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

Schemat Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 30 czerwca 2024 roku

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z siedzibą w Puławach			
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. z siedzibą w Chorzowie	96,48		
	96,48		
Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	99,19		
	99,23		
REMZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	97,17		
	97,54		
PROZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	78,86		
	83,49		
SCF Natural Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	100,00		
	100,00		
„AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	100,00		STO-ZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach
	100,00		
			98,35
udział w kapitale zakładowym w %			
udział w prawach głosów w %			

Ponadto na dzień 30 czerwca 2024 roku GA Puławy była powiązana kapitałowo ze spółkami:

- Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o., udział w kapitale zakładowym 50,00%;
- Grupa Azoty „KOLTAR” Sp. z o.o., udział w kapitale zakładowym 20,00%.

Poprzez spółki zależne: PROZAP Sp. z o.o., REMZAP Sp. z o.o. oraz STO-ZAP Sp. z o.o., GA Puławy posiada pośrednio 0,81% udziałów w kapitale zakładowym spółki MEDICAL Sp. z o.o.

1.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

REMZAP Sp. z o.o.

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku w spółce REMZAP Sp. z o.o. Zarząd Spółki umorzył 23 udziały.

W związku z powyższym na 30 czerwca 2024 roku udział głosów Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na Zgromadzeniu Wspólników spółki REMZAP Sp. z o.o. zwiększył się do 97,54% (na 31 grudnia 2023 roku wynosił 97,45%).

PROZAP Sp. z o.o.

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku w spółce PROZAP Sp. z o.o. Zarząd Spółki umorzył 10 udziałów.

W związku z powyższym na 30 czerwca 2024 roku procentowy udział głosów Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na Zgromadzeniu Wspólników spółki PROZAP Sp. z o.o. zwiększył się do 83,49% (na 31 grudnia 2023 roku wynosił 83,44%).

1.3. Struktura własności kapitału - Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Forma prawna

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest spółką akcyjną posiadającą osobowość prawną zgodnie z prawem polskim.

Czas trwania Spółki

Czas trwania spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest nieograniczony.

Wpis do Krajowego Rejestru Sądowego

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin – Wschód w Lublinie, z siedzibą w Świdniku VI Wydział Gospodarczy – Krajowy Rejestr Sądowy, numer KRS: 0000011737 - od dnia 4 kwietnia 2013 roku pod nazwą Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna.

Struktura akcjonariatu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 30 czerwca 2024 roku

Kapitał zakładowy Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wynosi 191 150 000 złotych i składa się z 19 115 000 akcji o wartości nominalnej 10,00 zł każda.

Akcje oznaczone zostały kodem ISIN PLZAPUL00057.

Liczba i wartość nominalna akcji na dzień publikacji raportu:

- 13 600 000 akcji serii A o wartości nominalnej 10 PLN każda,
- 5 515 000 akcji serii B o wartości nominalnej 10 PLN każda.

Akcje wszystkich serii tj. A oraz B są akcjami zwykłymi na okaziciela i uprawniają do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Statut Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie przewiduje ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadającego na akcje.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Azoty S.A.	18 345 735	95,98%	18 345 735	95,98%
Pozostali (w tym Skarb Państwa posiadający 1 akcję)	769 265	4,02%	769 265	4,02%
Razem	19 115 000	100,00%	19 115 000	100,00%

W okresie od publikacji raportu okresowego za I kwartał 2024 roku (28 maja 2024 roku) do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w:

- w strukturze własności znacznych pakietów akcji,
- w stanie posiadania akcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania niniejszego raportu.

Na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu żadna z osób zarządzających i nadzorujących nie posiadała akcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna nie nabywała akcji własnych.

Na dzień 30 czerwca 2024 roku żaden z podmiotów zależnych i stowarzyszonych Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie był w posiadaniu akcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

1.4. Struktura własności kapitału – Spółki konsolidowane

Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy Grupy Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. wynosi 59 003 400 złotych i składa się na niego 117 963 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

Struktura udziałów Grupy Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2024 roku

Akcjonariusz/ Udziałowiec	Liczba akcji/udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z akcji/udziałów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	117 055	99,19%	117 055	99,23%
Pracownicy	908	0,77%	908	0,77%
Udziały umorzone	-*	0,04%	-	0,00%
Razem	117 963	100,00%	117 963	100,00%

* W dniu 25 listopada 2003 roku umorzono 438 udziałów o wartości 21 900 złotych. Wartość 1 udziału w chwili umorzenia wynosiła 50 złotych. Umorzenie nastąpiło z czystego zysku. W dniu 25 listopada 2003 roku podjęta została również uchwała o podwyższeniu wartości udziałów do kwoty 500 złotych/ 1 udział.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

Kapitał zakładowy Grupy Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. wynosi 94 700 000 złotych i składa się z 9 470 000 akcji imiennych o wartości nominalnej 10 złotych każda. Wszystkie akcje są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Struktura akcjonariatu Grupy Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. na dzień 30 czerwca 2024 roku

Akcjonariusz/ Udziałowiec	Liczba akcji/udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z akcji/udziałów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	9 136 583	96,48%	9 136 583	96,48%
Pozostali	333 417	3,52%	333 417	3,52%
Razem	9 470 000	100,00%	9 470 000	100,00%

„AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy spółki „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. wynosi 68 639 100 złotych i składa się z 686 391 udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników. Jedynym udziałowcem Spółki jest Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

REMZAP Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy spółki REMZAP Sp. z o.o. wynosi 3 527 720 złotych i składa się z 25 198 udziałów o wartości nominalnej 140 złotych każdy. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

Struktura udziałów REMZAP Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2024 roku

Udziałowiec/Akcjonariusz	Liczba akcji/udziałów	Udział w kapitale zakładowym*	Liczba głosów wynikająca z akcji/udziałów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	24 486	97,174%	24 486	97,28%
Pozostali wspólnicy	618	2,453%	618	2,46%
Udziały umorzone	94	0,373%	-	-
Razem	25 198	100,000%	25 104	100,00%

*z uwagi na specyfikę zaokrągleń ustalono prezentację do trzech miejsc po przecinku

PROZAP Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy spółki PROZAP Sp. z o.o. wynosi 891 500 złotych i składa się z 1 783 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

Struktura udziałów PROZAP Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2024 roku

Akcjonariusz/ Udziałowiec	Liczba akcji/udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z akcji/udziałów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	1 406	78,86%	1 406	83,49%
Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.	131	7,35%	131	7,78%
KZ NSZZ "Solidarność" przy PROZAP Sp. z o. o.	20	1,12%	20	1,19%
Osoby fizyczne	127	7,12%	127	7,54%
Udziały umorzone	99	5,55%	-	-
Razem	1 783	100,00%	1 684	100,00%

SCF Natural Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy SCF Natural Sp. z o.o. wynosi 15 001 000 złotych i składa się z 150 010 udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników. Jedynym udziałowcem spółki jest Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

1.5. Osoby zarządzające i nadzorujące w Jednostce Dominującej

Skład Zarządu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Imię i nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 stycznia 2024 roku	na dzień 30 czerwca 2024 roku
Marcin Kowalczyk	Prezes Zarządu	-
Justyna Majsnerowicz	Wiceprezes Zarządu	-
Paweł Bryda	Wiceprezes Zarządu	-
Jacek Janiszek	Wiceprezes Zarządu	-
Hubert Kamola	-	Prezes Zarządu
Katarzyna Stasiak	-	Wiceprezes Zarządu
Wojciech Kozak	-	Wiceprezes Zarządu
Wojciech Szmyła	-	Wiceprezes Zarządu
Andrzej Skwarek	Członek Zarządu	Członek Zarządu

Zmiany w Zarządzie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W dniu 12 lutego 2024 roku Pan Marcin Kowalczyk złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Spółki i jednocześnie z członkostwa w Zarządzie Spółki, ze skutkiem na dzień 13 lutego 2024 roku.

Dnia 14 lutego 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki powierzyła Pani Justynie Majsnerowicz funkcję pełniącą obowiązki Prezesa Zarządu Spółki z zachowaniem funkcji Wiceprezesa Zarządu do dnia

powołania na tę funkcję osoby wyłonionej w postępowaniu kwalifikacyjnym na Członków Zarządu Spółki.

W dniu 12 kwietnia 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała Panią Justynę Majsnerowicz z funkcji pełniącej obowiązki Prezesa Zarządu Spółki oraz odwołała Panią Justynę Majsnerowicz, Pana Pawła Brydę i Pana Jacka Janiszka z Zarządu Spółki i funkcji Wiceprezesów Zarządu. Jednocześnie Rada Nadzorcza oddelegowała Pana Huberta Kamolę – Członka Rady Nadzorczej Spółki do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki, do czasu powołania na tę funkcję osoby wyłonionej w postępowaniu kwalifikacyjnym, nie dłużej jednak niż na 3 miesiące.

W dniu 7 maja 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 8 maja 2024 roku, na czas wspólnej trzyletniej kadencji Zarządu trwającej od dnia 26 maja 2022 roku, Pana Huberta Kamolę na Członka Zarządu, powierzając mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu.

W dniu 8 maja 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 czerwca 2024 roku, na czas wspólnej trzyletniej kadencji Zarządu trwającej od dnia 26 maja 2022 roku, Pana Wojciecha Szmyłę na Członka Zarządu, powierzając mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 27 maja 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu na Członków Zarządu Spółki z dniem 1 czerwca 2024 roku, na czas wspólnej trzyletniej kadencji Zarządu trwającej od dnia 26 maja 2022 roku:

- Panią Katarzynę Stasiak, powierzając jej pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu;
- Pana Wojciecha Kozaka, powierzając mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Imię i nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 stycznia 2024 roku	na dzień 30 czerwca 2024 roku
Piotr Regulski	Przewodniczący	-
Krzysztof Majcher	Wiceprzewodniczący	-
Agnieszka Kowalik	Sekretarz	-
Marcin Szewczak	Członek	-
Piotr Śliwa	Członek	-
Paweł Kowalczyk	Członek	-
Dariusz Bednorz	-	Przewodniczący
Cezary Możeński	-	Członek
Agnieszka Kania	-	Członek
Tomasz Ogrodnik	-	Członek
Piotr Kruk	-	Członek

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W dniu 19 lutego 2024 roku Ministerstwo Aktywów Państwowych odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Pawła Kowalczyka.

Z dniem 29 marca 2024 roku Pan Piotr Regulski złożył rezygnację z funkcji Przewodniczącego oraz Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 5 kwietnia 2024 roku Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. otrzymał oświadczenie Ministerstwa Aktywów Państwowych o powołaniu Pani Agnieszki Kani do składu Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 11 kwietnia 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Majchera i Pana Marcina Szewczaka oraz powołano do składu Rady Nadzorczej Spółki: Pana Dariusza Bednorza, Pana Huberta Kamolę oraz Pana Cezarego Możeńskiego.

Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Pana Cezarego Możeńskiego na Przewodniczącą Rady Nadzorczej.

W dniu 28 czerwca 2024 roku wygasta X kadencja Rady Nadzorczej. W tym dniu w skład Rady Nadzorczej powołani zostali: Pan Dariusz Bednorz na Przewodniczącą Rady Nadzorczej oraz Członkowie Rady: Pan Cezary Możeński, Pani Agnieszka Kania, Pan Tomasz Ogrodnik i Pan Piotr Kruk.

Skład Komitetu Audytu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Imię i nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 stycznia 2024 roku	na dzień 30 czerwca 2024 roku
Krzysztof Majcher	Przewodniczący	-
Piotr Regulski	Członek	-
Agnieszka Kowalik	Członek	-

Zmiany w składzie Komitetu Audytu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W I półroczu 2024 roku w konsekwencji zmian w składzie Rady Nadzorczej zmienił się skład Komitetu Audytu. Po rezygnacji Pana Piotra Regulskiego i odwołaniu Pana Krzysztofa Majchera na okres od 12 kwietnia 2024 roku do 28 czerwca 2024 roku do Komitetu Audytu powołani zostali Pani Agnieszka Kania i Dariusz Bednorz.

Prokura

W okresie sprawozdawczym nie było zmian prokurentów.

Imię i nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 stycznia 2024 roku	na dzień 30 czerwca 2024 roku
Anna Gol	Prokura łączna	Prokura łączna

Po okresie sprawozdawczym

W dniu 9 lipca 2024 roku Rada Nadzorcza wybrała na stanowisko Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej Pana Cezarego Możeńskiego oraz na stanowisko Sekretarza Rady Nadzorczej Pana Tomasza Ogrodnika, oraz powołała Komitet Audytu w składzie: Pani Agnieszka Kania – Przewodnicząca Komitetu Audytu, Pan Dariusz Bednorz i Pan Tomasz Ogrodnik.

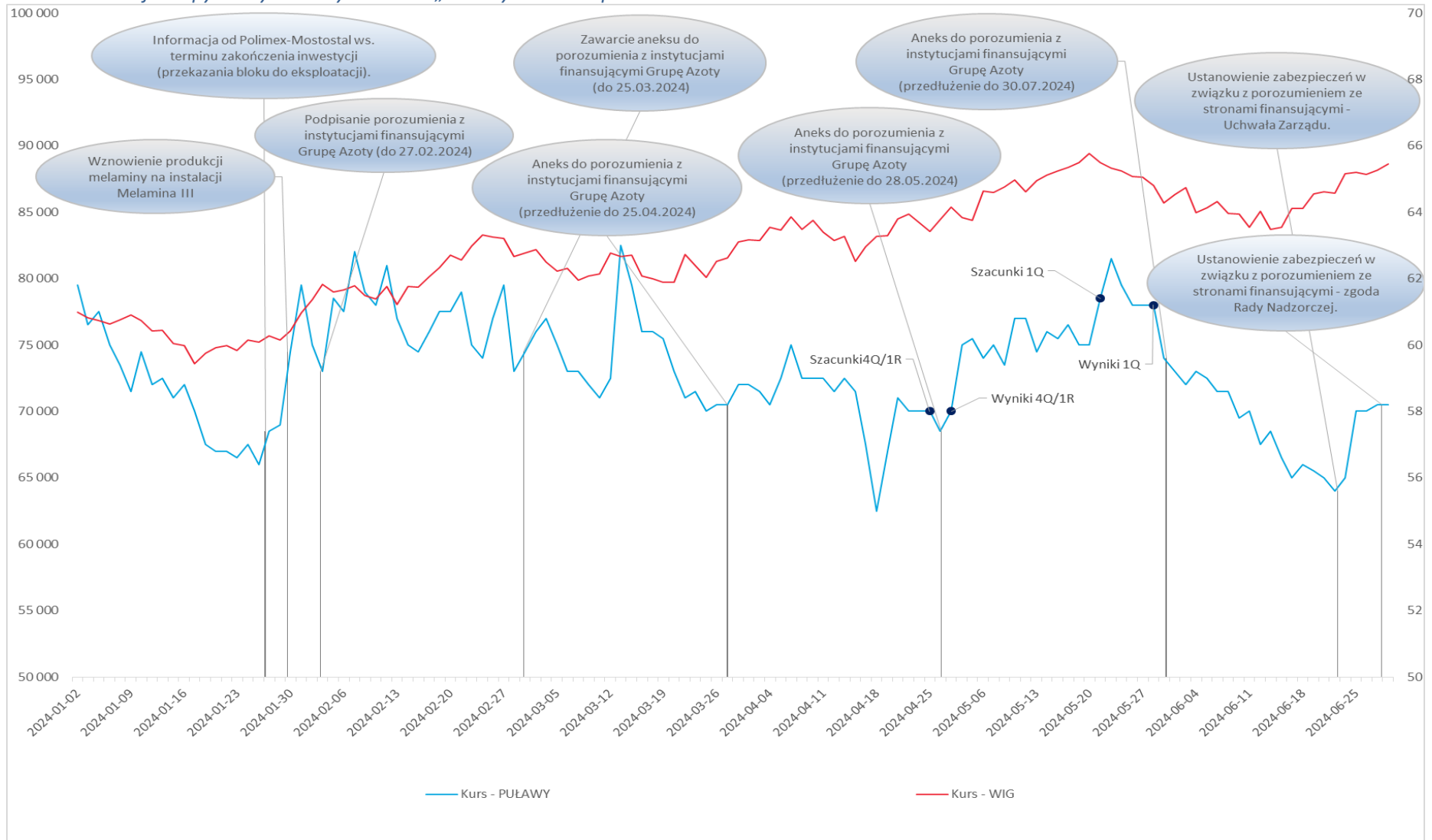
W dniu 13 sierpnia 2024 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. otrzymała oświadczenie Podsekretarza Stanu w Ministerstwie Aktywów Państwowych o powołaniu Pana Henryka Łuczjana w skład Rady Nadzorczej Spółki.

1.6. Sytuacja Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na rynku kapitałowym

Na dzień 28 czerwca 2024 roku (piątek) kurs akcji spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniósł 58,20 złotych za akcję odnotowując spadek o 5,83% w relacji do kursu zamknięcia z 2 stycznia 2024 roku wynoszącego 61,80 złotych za akcję. W tym samym okresie wartość indeksu WIG wzrosła o 14,41%. Najniższą wartość akcji spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., tj. 55,00 złotych za akcję odnotowano w dniu 18 kwietnia 2024 roku, najwyższą, tj. 63,00 złotych za akcję – w dniu 13 marca 2024 roku.

Na koniec czerwca 2024 roku kapitalizacja Spółki wyniosła 1 112 milionów złotych.

Notowania akcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za I półrocze 2024 roku



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych GPW

2. Zakres działalności podmiotów Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Podstawowy zakres działalności Jednostki Dominującej	
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	<ul style="list-style-type: none"> • produkcja podstawowych chemikaliów, nawozów i związków azotowych, wyrobów z tworzyw sztucznych • produkcja pozostałych wyrobów chemicznych • wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej • produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody) • pobór i uzdatnianie wody, rozprowadzanie wody • gospodarowanie ściekami i odpadami, działalność związana z rekultywacją • handel hurtowy i detaliczny, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi
Podstawowy zakres działalności spółek konsolidowanych	
Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> • produkcja i sprzedaż nawozów mineralnych • produkcja i sprzedaż produktów chemicznych • usługi przeładunkowe i magazynowania dla towarów sypkich i płynnych z wykorzystaniem posiadanych terminali i nabrzeży do obsługi statków • świadczenie usług laboratoryjnych • wynajem nieruchomości
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	<ul style="list-style-type: none"> • produkcja i sprzedaż nawozów • produkcja i sprzedaż produktów chemii technicznej i chemii spożywczej • produkcja i dystrybucja energii cieplnej • dystrybucja mediów (energia elektryczna i woda pitna) • dzierżawa majątku i wynajem powierzchni użytkowych
„AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> • dystrybucja nawozów płynnych i sypkich, soli potasowej i innych • produkcja i sprzedaż mieszanek nawozowych płynnych na bazie RSM® • skup płodów rolnych • dystrybucja środków ochrony roślin • produkcja i sprzedaż nawozów dolistnych marki własnej ViTotal Agro® • produkcja i sprzedaż materiału siewnego • usługi przeładunku, magazynowania i spedycji nawozów sypkich i płynnych
REMZAP Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> • roboty budowlano-montażowe • remonty mechaniczne, budowlane i elektryczne na instalacjach produkcyjnych
PROZAP Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> • projektowanie budowlane, urbanistyczne i technologiczne • wykonywanie prac badawczo – rozwojowych, programowych, koncepcyjnych, analitycznych i przedprojektowych w zakresie instalacji produkcyjnych
SCF Natural Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> • produkcja i sprzedaż granulatów chmielowych • sprzedaż ekstraktów roślinnych i chmielowych • usługowy przerób chmielu i innych materiałów roślinnych • usługi laboratoryjne • wynajem powierzchni magazynowych • kontraktacja i skup oraz sprzedaż chmielu
Podstawowy zakres działalności spółek wycenianych metodą praw własności	
Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> • obsługa eksportu i importu masowych ładunków sypkich luzem • składowanie masowych ładunków sypkich, w tym prowadzenie magazynu czasowego składowania • obsługa eksportu i importu masowych ładunków płynnych • składowanie masowych ładunków płynnych neutralnych • konfekcjonowanie masowych ładunków sypkich • usługi spedycji na rzecz obsługiwanych przez spółkę towarów
Grupa Azoty „KOLTAR” Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> • obsługa manewrowa bocznic • remonty taboru kolejowego • przewozy licencjonowane • zarządzanie infrastrukturą kolejową • wynajem taboru kolejowego
Podstawowy zakres działalności pozostałych podmiotów zależnych	
STO-ZAP Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> • działalność gastronomiczna i handlowa • produkcja napojów • usługi sprzątnia

3. Sytuacja finansowa i majątkowa

3.1. Otoczenie zewnętrzne, czynniki i zdarzenia mające wpływ na działalność, wyniki i rozwój

3.1.1. Komentarz makroekonomiczny

Perspektywy wzrostu gospodarczego światowej gospodarki są lepsze niż w ubiegłym roku. 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.

W lipcu 2024 roku Międzynarodowy Fundusz Walutowy (dalej: MFW) podtrzymał prognozę globalnego wzrostu PKB na 2024 rok na poziomie 3,2% oraz prognozę dla 2025 roku na poziomie 3,3%. Prognozy wzrostu dla bieżącego roku zostały podniesione dla USA (wzrost z 2,1% na 2,6%), Chin (z 4,6% na 5,0%) i Indii (z 6,5% na 7,0%). MFW nie spodziewa się wyższego wzrostu PKB w strefie euro (pozostanie on na poziomie 0,9%). Dla Japonii prognozowane jest obniżenie wzrostu PKB z 0,9% na 0,7%.

W polskiej gospodarce, według wstępnych danych GUS, w 2024 roku spodziewane jest ożywienie i wzrost PKB do poziomu 3,0%, z 0,2% odnotowanych w 2023 roku.

Kursy walut

W I półroczu 2024 roku polska waluta stabilizowała się w okolicach najwyższego poziomu od 2 lat. Kurs EUR/PLN kształtował się w przedziale 4,25 - 4,40, natomiast kurs USD/PLN w przedziale 3,90 - 4,10. Na początku i pod koniec II kwartału złoty lekko stracił na wartości, pozostając na poziomie z pierwszych trzech miesięcy roku.

Utrzymywanie się siły złotego wynikało z:

- podtrzymania dobrych nastrojów globalnych i krajowych wynikających z perspektyw stabilizacji stóp procentowych NBP przez dłuższy czas, co przy jednoczesnym szybszym od prognozowanego spadku inflacji CPI, powodowało wzrost realnego oprocentowania PLN, przy obniżaniu się nominalnego oprocentowania w strefie euro i w krajach regionu;
- ze spodziewanego napływu środków z funduszy unijnych, po ogłoszeniu decyzji o odblokowaniu środków w ramach KPO;
- poprawy sytuacji na rachunku obrotów bieżących;
- utrzymującej się, pomimo działań banków centralnych, wysokiej płynności na światowych rynkach finansowych.

Czynniki/ryzykami utrzymania siły i stabilności złotego są: nasilenie napięć geopolitycznych, trwająca wojna w Ukrainie, konflikt zbrojny na Bliskim Wschodzie, pogorszenie sytuacji na rachunku obrotów bieżących, przyszłe decyzje 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.

W perspektywie II półrocza 2024 roku, w szczególności jesienią, przy spodziewanym przyspieszeniu w Polsce inflacji CPI względem strefy euro, USA i krajów regionu, a także wzrostem niepewności związanej z wyborami prezydenckimi w USA w listopadzie tego roku, złoty może mieć trudności z utrzymaniem bieżących, wysokich notowań, warunki do dalszej aprecjacji będą się pogarszać, a polska waluta może być w większym stopniu narażona na spadek.

Średni kurs walutowy wg danych NBP

Waluta	01.01.2024-30.06.2024	01.01.2023-30.06.2023	Zmiana
1	2	3	4=(2-3)/3
PLN/USD	3,994	4,2836	-6,76%
PLN/EUR	4,3175	4,6288	-6,73%

Średni kurs walutowy prognozowany na kolejne okresy

Waluta	01.01.2024- 30.06.2024	01.07.2024- 31.12.2024	01.01.2025- 30.06.2025	Zmiana	Zmiana
1	2	3	4	$5=(3-2)/2$	$6=(4-3)/3$
PLN/USD	3,994	4,0057	3,96275	0,29%	-1,07%
PLN/EUR	4,3175	4,3016	4,26505	-0,37%	-0,85%

Stopy procentowe

W I półroczu 2024 roku stopy procentowe w Polsce utrzymywały się na niezmiennym poziomie 5,75%. Z uwagi na niepewność związaną z polityką gospodarczą nowego rządu oraz spodziewanym wzrostem inflacji w dalszej części roku oraz na początku przyszłego roku, NBP zapowiedział utrzymanie stabilnych stóp, nawet do końca 2025 roku. Obecnie rynki zakładają niewielki, nieprzekraczający 50 punktów bazowych, spadek oprocentowania w Polsce w horyzoncie połowy przyszłego roku.

W reakcji na spadającą inflację banki centralne od kilku miesięcy obniżają stopy procentowe. W strefie euro cykl obniżek stóp procentowych rozpoczął się w czerwcu cięciem o 0,25 p.p. Prognozuje się kontynuację redukcji oprocentowania w tempie 0,25 p.p. kwartalnie do końca roku.

W USA najbardziej prawdopodobne są obniżki stóp procentowych 50-75 punktów bazowych do końca 2024 roku.

3.1.2. Koniunktura w rolnictwie

W I półroczu 2024 roku wskaźnik koniunktury rolnej (IRGAGR) osiągnął wartość wyższą o 1,8 punktu niż przed rokiem i wyniósł minus 24,5 punktu. W I półroczu 2024 roku notowania cen podstawowych płodów rolnych kształtowały się na poziomie dużo niższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Według danych Ministerstwa Rolnictwa i Rozwoju Wsi (MRiRW) najwięcej na wartości straciło żyto oraz kukurydza, których średnie ceny w I półroczu bieżącego roku były niższe o 34% w relacji do I półrocza roku ubiegłego i wyniosły odpowiednio 599 PLN/tona oraz 777 PLN/tona. W przypadku pszenicy i rzepaku spadek cen był mniejszy, a ich średnie poziomy za 6 miesięcy 2024 roku wyniosły odpowiednio 871 PLN/tona, (tj. minus 27% w porównaniu do I półrocza 2023 roku) oraz 1 963 PLN/tona, (tj. minus 18% w porównaniu do I półrocza 2023 roku). Według analityków Banku PKO Bank Polski w II połowie 2024 roku przeciętna cena skupu pszenicy w Polsce będzie niższa o 2 do 12% w porównaniu do poprzedniego półrocza.

Kształtowanie notowań cen zbóż na krajowym rynku jest pochodną wyceny zbóż na rynku globalnym oraz perspektyw ich podaży. Europejskie ceny zbóż m.in. pszenicy, odnotowały duży wzrost, głównie ze względu na obawy o warunki upraw w Europie i innych krajach, wzrastając o około 30% w drugiej połowie maja. Sierpniowa prognoza Komisji Europejskiej dla Polski w sezonie 2024/25 wskazuje, iż poziom zbiorów zbóż będzie niższy o 3,4% sezon do sezonu i wyniesie łącznie 34,6 milionów ton. Produkcja pszenicy szacowana jest na 12,8 milionów ton (tj. spadek o 3,1% sezon do sezonu), jęczmienia na 2,8 miliona ton (tj. spadek o 4,6% sezon do sezonu), a kukurydzy na 8,8 miliona ton (tj. spadek o 4,4% sezon do sezonu). W przypadku Unii Europejskiej, Komisja Europejska prognozuje spadek całkowitej produkcji zbóż o 2,0% sezon do sezonu, (tj. o 5,4 miliona ton), co odpowiada zbiorom na poziomie 266,8 milionów ton. Produkcja jęczmienia wzrośnie według szacunków do 51,8 milionów ton (tj. o 8,1% sezon do sezonu), przy jednoczesnym spadku produkcji pszenicy do 117,0 miliona ton (tj. o 7,5% sezon do sezonu) i kukurydzy do 61,9 miliona ton (tj. o 1,7% sezon do sezonu).

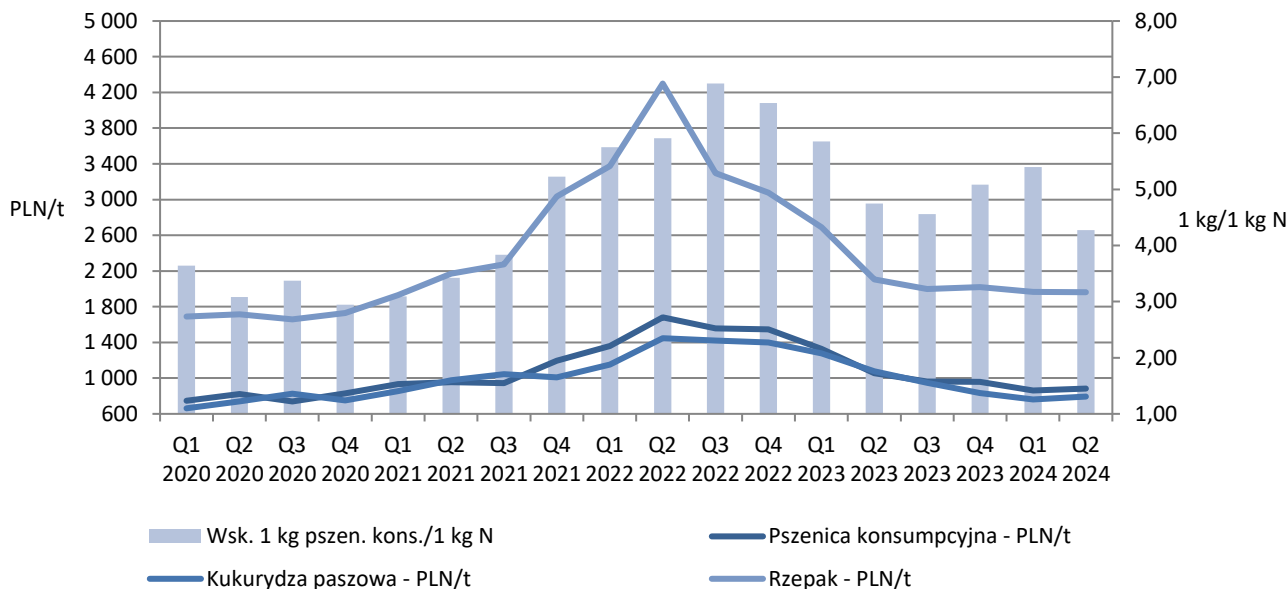
Perspektywy globalne są optymistyczne i zakładają wysoką produkcję całkowitą zbóż (pszenicy i zbóż gruboziarnistych), która według Międzynarodowej Izby Zbożowej (IGC) wzrośnie, w stosunku do poprzedniego sezonu, o 16 miliony ton (tj. o 0,7%) i osiągnie wielkość 2,3 miliarda ton.

Zgodnie z danymi Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa (ARiMR), w ramach kampanii dopłat za 2023 rok, do rolników trafiło około 20 miliarda złotych. Pomimo upływu terminu nie wszystkie gospodarstwa otrzymały środki. Wśród form pomocy, z której w bieżącym roku korzystali producenci

rolni, są także m.in.: dopłaty do sprzedanych wybranych zbóż, wsparcie dla producentów kukurydzy, pomoc suszowa i dopłaty do materiału siewnego.

Głównym determinantem warunków funkcjonowania sektora rolnego pozostaje, obok uwarunkowań geopolitycznych, makroekonomicznych i atmosferycznych, globalny bilans zbóż. Powyższe czynniki będą kształtować poziom notowań cen produktów rolnych, od których zależy siła nabywcza rolników.

Notowania cen pszenicy, kukurydzy i rzepaku



Źródło: opracowanie własne

3.1.3. Koniunktura w branży

Rynek nawozów azotowych

Amoniak

Notowania cen amoniaku w I półroczu 2024 roku były niższe niż przed rokiem. Średnia cena amoniaku na NW Europe osiągnęła poziom 484 USD/tona, co oznacza spadek o 16% względem tego samego okresu rok wcześniej.

Początek 2024 roku odznaczał się niskim popytem. 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. Kryzys na Morzu Czerwonym i zakłócenia w żegludze przyczyniły się także do ograniczenia dostępności amoniaku w Europie. Utrzymujące się niskie ceny gazu ziemnego w Europie w pierwszych trzech miesiącach 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 wolumenów produktu, bez wyraźnego wpływu na jego cenę. 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. Pomimo słabej ogólnej aktywności w I półroczu 2024 roku wystąpił wzrost zużycia amoniaku w przemyśle o 30% względem I półrocza 2023 roku. Ilości będące przedmiotem obrotu były znacznie poniżej poziomów sprzed 2020 roku. Spadek popytu przemysłowego w Europie i Azji Wschodniej odegrał znaczącą rolę w przywróceniu równowagi na rynku po utracie rosyjskiego i ukraińskiego amoniaku handlowego.

Sytuacja w zakresie kosztów produkcji w Europie zmieniła się w maju, gdy ceny gazu TTF umocniły się po informacjach, że rosyjska umowa na dostawy gazu z Austrią może być zagrożona. Reakcja na wzrost cen gazu była jak dotąd stonowana, bez zapowiedzi większych zmian stawek produkcyjnych. Dodatkowe dostawy z terminalu Taman na Morzu Czarnym mogą przynieść pewną poprawę. Prognozuje się, że eksport z tego terminalu będzie realnie możliwy dopiero od października.

Przez większą część czerwca na rynku panowała stabilizacja. Brak dostępności produktu z powodu ograniczenia produkcji spotkał się z akceptacją, kupujący byli skłonni poczekać na normalizację podaży i niższe ceny. Jednak wraz z przerwaniem produkcji amoniaku w Egipcie i Algierii, rynek na zachodzie Europy zacieśnił się, co znalazło odzwierciedlenie w kolejnych rozliczeniach kontraktu Tampa notując wzrosty cen.

W perspektywie czasu sytuacja na rynku pozostaje niepewna. Z jednej strony zbliża się czas sezonowej aktywności rynkowej w Europie i Amerykach, jednak z drugiej wciąż trudna do przewidzenia pozostaje siła nabywczą konsumentów. O sytuacji zdecyduje bilans rynkowy oraz w dalszym ciągu koszty produkcji europejskich przedsiębiorstw. Możliwe jest, że Gulf Coast Ammonia rozpocznie produkcję w październiku. Zbiegnie się to z okresem najwyższego popytu w USA, gdy sezon aplikacji jesiennych osiągnie szczyt. Po czym ceny zaczną spadać mogą przybrać trend spadkowy aż do I kwartału 2025 roku.

Nawozy saletrzone

Ceny nawozów saletrzanych w I półroczu 2024 roku kształtowały się na dużo niższym poziomie niż w 2023 roku. Średnia cena saletry amonowej (AN 33,5% N) na rynku francuskim wyniosła 355 EUR/tona i była niższa o 19,2% w relacji do I półrocza 2023 roku. Jeszcze większy spadek cen odnotowano w przypadku saletraku (CAN 27% N) na rynku niemieckim, bo aż o 23,9% w relacji do I półrocza 2023 roku. Największe spadki odnotował RSM zarówno na bazie FOB Bałtyk (32% N) jak FCA Rouen (30% N), gdzie spadki w porównaniu do I półrocza 2023 roku wyniosły w obu przypadkach około 28%.

Z początkiem 2024 roku aktywność handlowa pozostawała minimalna ze względu na wystarczające zapasy i zgłaszany niski popyt, szczególnie na saletrę amonową (AN), w przypadku której taki stan utrzymywał się praktycznie przez całe I półrocze 2024 roku. Popyt na relatywnie tańszy mocznik obserwowany był zwłaszcza w Irlandii (mocznik z inhibitorem) i Wielkiej Brytanii, natomiast saletrzak chętniej kupowany był, głównie w Niemczech, Turcji, Belgii i we Włoszech. Deszczowa aura kilkakrotnie utrudniła rolnikom wejście na pola, co opóźniało aplikację i ograniczało popyt na nawozy. Pomimo kolejnych obniżek cen, nawozy saletrzone postrzegane były nadal jako drogie, a niskie ceny zbóż źle wpływały na przystępność cenową. Koniec maja przyniósł pierwsze podwyżki cen nawozów, które obserwowane były do połowy czerwca. Początkowo dotyczyły one rynku brytyjskiego (AN) na sezon wysiewu nawozów od czerwca do września, następnie objęły swoim zasięgiem pozostałą część Europy Kontynentalnej (AN i CAN). Rynek z niechęcią patrzył jednak na te zmiany, a większość kupujących wycofała się z rynku, na którym i tak popyt dla transakcji spot pozostawał niewielki z uwagi na trwający okres poza sezonem nawozowym. Zakupy na następny sezon zostały również wstrzymane za sprawą niskich cen zbóż, wysokich kosztów finansowania i logistyki, co wpływało na siłę nabywczą rolników i dodatkowo pogarszało nastroje.

Mocznik

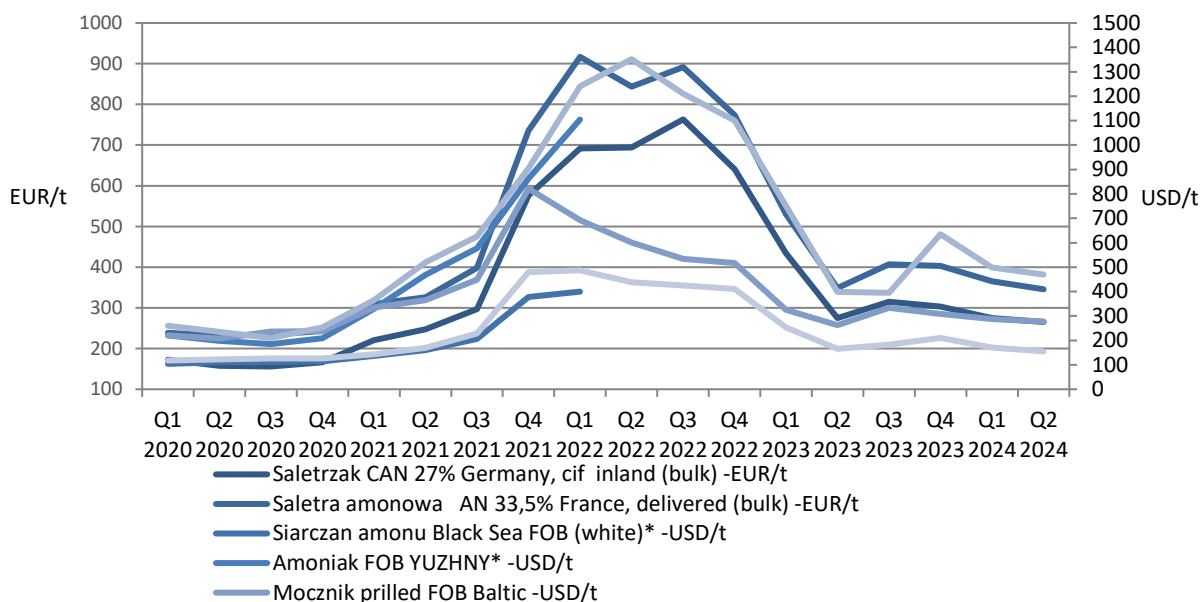
Średnia cena mocznika w I półroczu 2024 roku kształtowała się na poziomie 282 USD/tona FOB Bałtyk, co oznacza spadek o 4% względem tego samego okresu rok wcześniej.

Początek 2024 roku przyniósł wzrosty notowań mocznika na rynkach światowych. Wpływ na to miało głównie wstrzymanie przez rząd Chin eksportu mocznika. 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 produkt. Ograniczenia podaży były i są obecnie głównym czynnikiem wpływającym na zmiany cen na rynku mocznika. Do końca I półrocza 2024 ceny mocznika rosły, co było sprzeczne z wcześniejszymi

prognozami. Ceny mocznika na bazie FOB w głównych krajach pochodzenia wzrosły o 27-28% od początku maja do połowy czerwca. Próba wznowienia produkcji na kluczowym rynku dostaw w Egipcie, po niedoborze gazu, odbiła się na cenach rzeczywistych. Chiny pozostawały nieobecne na rynku eksportowym, w związku ze wzrostem popytu wewnętrznego, próbując obniżyć ceny krajowe. W okresie od czerwca do października rosyjscy producenci przeprowadzają standardowe postoje remontowe na kilku instalacjach, co wpływa na zmniejszenia podaży eksportowej.

Przez przeważającą część I półrocza 2024 roku na europejskim rynku RSM notowano niskie zapotrzebowanie w większości krajów. Słabnący trend cenowy mocznika obserwowany od początku marca dodatkowo pogarszał sytuację, pomimo zdecydowanie niższych cen RSM niż rok wcześniej. W rezultacie kupujący dokonywali zakupu tańszego mocznika. Obserwowany niewielki spadek cen w II połowie czerwca spowodował, co prawda większe zainteresowanie produktem, jednak większość uczestników wycofała się z rynku, śledząc rozwój sytuacji w Egipcie i Chinach oraz analizując sygnały z ogłoszonego przetargu na mocznik w Indiach.

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 i fosforowych

Średnia wartość benchmarku cenowego NPK 3x16 w I połowie 2024 roku wyniosła 358 USD/tona FOB Baltic/Black Sea, co oznacza spadek w relacji do I półrocza 2023 roku o 27%. W II kwartale 2024 roku było to 354 USD/t FOB Baltic/Black Sea, czyli o 2% mniej w relacji do I kwartału 2024 roku.

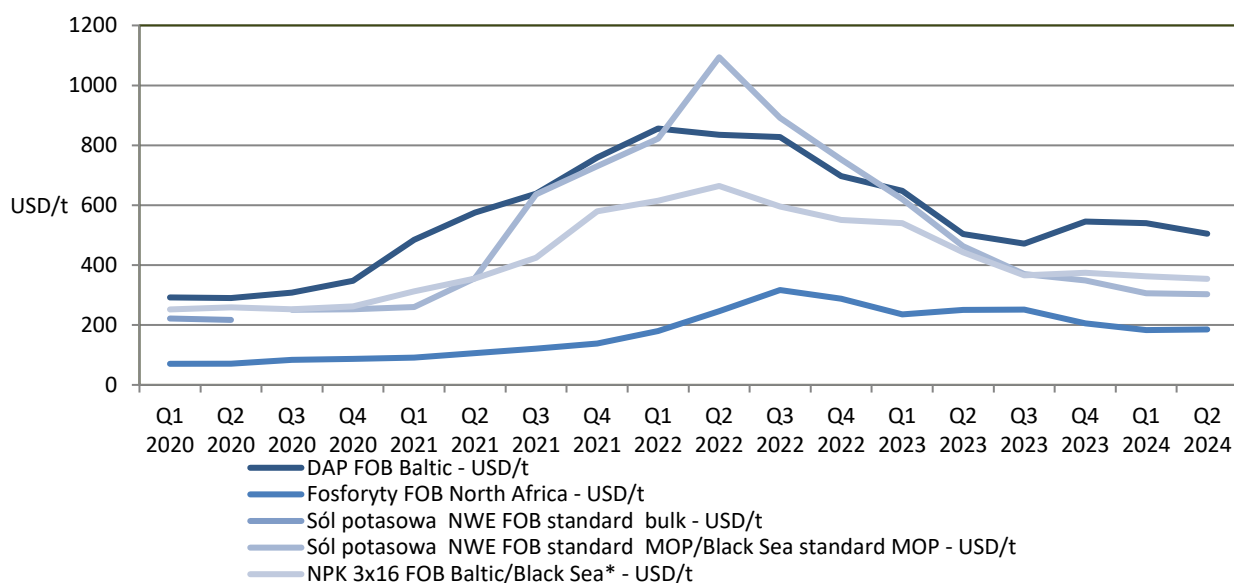
W I półroczu 2024 roku zainteresowanie NPK było niewielkie. O ile w pierwszych tygodniach stycznia w Europie pojawiały się sygnały mogące świadczyć o rosnącym popycie na wiosenne aplikacje, o tyle w kolejnych tygodniach strajki, niesprzyjająca pogoda, a także relatywnie niskie ceny płodów rolnych, hamowały aktywność handlową. Część dostawców obniżyła ceny starając się upłynnić nagromadzone zapasy. W tym okresie dostępne były importowane produkty o różnych formułach.

W II półroczu 2024 roku dla nawozów NPK przewidywane są wzrosty cen bazujące na umacniających się rynkach surowcowo-nawozowych (szczególnie gazu ziemnego, amoniaku, siarki oraz nawozów fosforowych).

Średnia wartość benchmarku cenowego fosforanu dwuamonowego (DAP) w I połowie 2024 roku wyniosła 522 USD/tona FOB Baltic, co oznacza spadek o 9% w porównaniu do I półrocza roku ubiegłego. W II kwartale 2024 roku było to 505 USD/tona FOB Baltic, tj. o 6% mniej w relacji do I kwartału 2024 roku.

Przez większość I półrocza 2024 roku międzynarodowy rynek nawozów fosforowych typu MAP i DAP charakteryzowały umiarkowane zmiany cen. Na rynkach azjatyckich w marcu odnotowano znaczny spadek cen nawozów dwuskładnikowych, związany z obniżeniem dopłat rządowych w Indiach oraz rosnącą dostępnością produktów z Chin. W kwietniu 2024 roku niesprzyjająca pogoda utrudniała europejskim rolnikom realizację prac polowych, co spowolniło aplikację. Nawet późniejsza poprawa warunków atmosferycznych na części kontynentu nie wpłynęła na ceny nawozów fosforowych typu MAP i DAP, które pozostały stabilne lub zmalały. Dopiero od drugiej połowy maja bieżącego roku na globalnym rynku nawozów fosforowych zaobserwowano wzrosty cen.

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

Rynek melaminy

W I półroczu 2024 roku ceny kontraktowe, z uwagi na niestabilną sytuację makroekonomiczną i rynkową, ustalane były przez uczestników rynku w ujęciu miesięcznym i na koniec II kwartału 2024 roku zostały ustalone retrospektywnie, odzwierciedlając skumulowaną sumę trzymiesięcznych zmian kontraktów, które można było potwierdzić. Ostatecznie cena kontraktowa melaminy w II kwartale 2024 roku została ustalona na średnim poziomie 2 640 EUR/tona FD NWE, co oznaczało wzrost na poziomie 175 EUR/tona w porównaniu do I półrocza 2023 roku (o 7%) oraz spadek o 50 EUR/tona w relacji do I kwartału 2024 roku (o 2%). W przypadku cen spot w I półroczu 2024 roku odnotowano spadek o 11% w relacji do I półrocza 2023 roku i wzrost o 1% w relacji do I kwartału 2024 roku.

Początek półrocza to powolny powrót uczestników rynku po przerwie świątecznej. 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. Sektor budowlany, kluczowy dla popytu na melaminę, nadal borykał się z trudnościami. Podwyższone stopy procentowe i inflacja sprawiły, że nowe projekty budowlane są drogie dla firm budowlanych, co przyczynia się do dalszego pogorszenia koniunktury.

Ograniczona europejska podaż w połączeniu ze zmniejszonym importem oraz dalszym jej zmniejszeniem z powodu planowanych przestojów remontowych i ograniczeń produkcji w I półroczu 2024 roku (Austria, Niemcy, Polska) był głównymi czynnikami napędzającym wzrost cen spot i kontraktowych. Ten trend

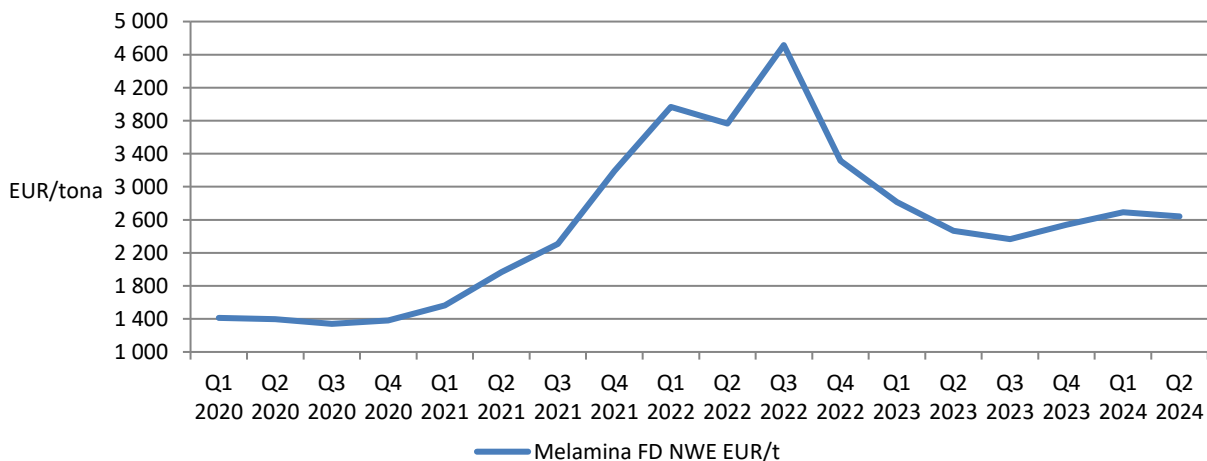
spowodował, że przekroczony został minimalny próg cła antidumpingowego (ADD) wynoszący 1 153 EUR/tona, co z kolei otworzyło okno arbitrażowe dla tańszego produktu z Azji. W II kwartale 2024 roku do Europy zaczęły napływać materiały importowe zarezerwowane w kwartale poprzednim. Przywrócono również produkcję w Austrii i Polsce, co znacznie poprawiło sytuację w zakresie dostępności produktu. W rezultacie tych zmian, ceny spot zaczęły notować spadki.

W perspektywie kilku następných miesięcy wysokie koszty transportu i opóźnione terminy dostaw mogą jednak skutecznie uniemożliwić dalszy napływ zewnętrznego produktu do Europy, wspierany obserwowaną zmniejszającą się luką cenową między produktem lokalnym i zagranicznym. Ceny gazu, które szczególnie w czerwcu wykazywały dość silny trend wzrostowy, znów zaczęły wywierać niekorzystny wpływ na koszty produkcji w Europie, co również może spowodować ograniczenia produkcji europejskich producentów i doprowadzić do spadku dostępności melaminy w regionie.

14 lutego 2024 roku amerykański producent melaminy Cornerstone złożył petycję w sprawie antidumpingu (ADD) i cła wyrównawczego (CVD) przeciwko importowi melaminy do USA. Petycja skierowana jest przeciwko importowi melaminy z Niemiec, Indii, Japonii, Holandii, Kataru oraz Trynidadu i Tobago. Komisja Handlu Międzynarodowego Stanów Zjednoczonych (USITC) ustaliła, że istniały uzasadnione przesłanki wskazujące, że przemysł amerykański poniósł istotną szkodę lub groziła mu istotna szkoda w wyniku przywozu ze wskazanych krajów melaminy, która może być sprzedawana w USA po cenie niższej od wartości godziwej. Analizowany jest wpływ na rynek i zmianę przepływów handlowych cła wyrównawczego i cła antidumpingowego (ADD).

W maju bieżącego roku BASF i International Process Plants (IPP), zawarły umowę dotyczącą sprzedaży zakładów amoniaku, metanolu i melaminy zlokalizowanych w zakładzie BASF w Verbund w Ludwigshafen w Niemczech. W Egipcie ogłoszono plany budowy fabryki melaminy. Instalacja ma zostać oddana do użytku do 2027 roku, a jej nominalna zdolność produkcyjna wyniesie 60 tysięcy ton rocznie.

Notowania cen melaminy



Źródło: opracowanie własne

Rynek nadtlenu wodoru

W I półroczu 2024 roku nadtlenek wodoru na rynkach Europy kontynentalnej utrzymywał się na średnim, stabilnym poziomie około 780 EUR/tona, co w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego oznacza spadek o 88 EUR/tona, tj. o 10,1%.

Podobnie jak w latach poprzednich, w umowach kontraktowych na kolejne okresy zastosowano mechanizm ceny bazowej plus dopłaty do energii. Według analityków rynkowych w większości umów podwyższono cenę progową energii, od której zależą dopłaty.

W I kwartale 2024 roku odnotowano niewielki wzrost popytu na produkt, głównie w obszarze elektroniki przemysłowej oraz uzdatniania wody. Z kolei w obszarach produkcji akumulatorów samochodowych

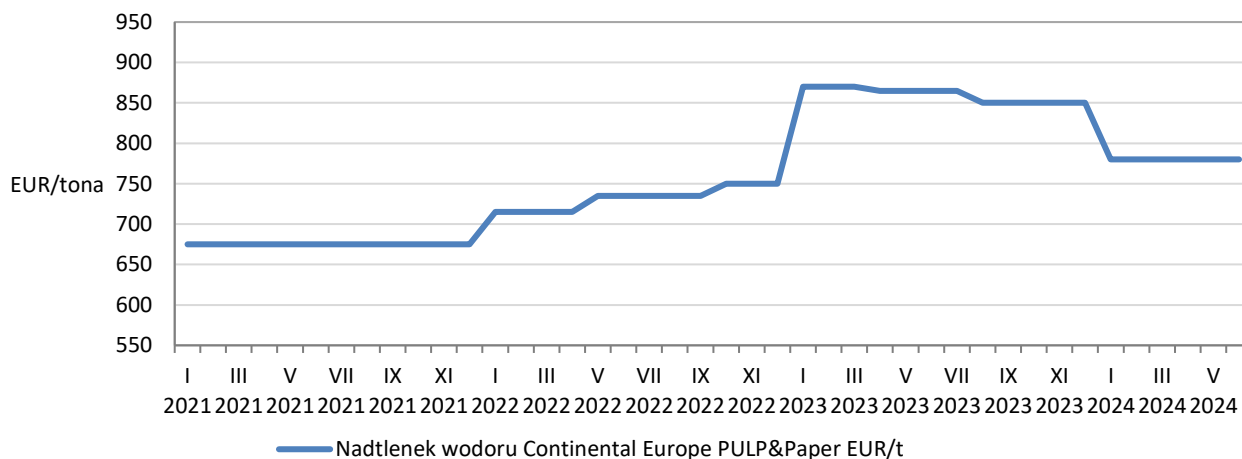
popyt okazał się znacznie niższy niż początkowo zakładano. Popyt na nadtlenki organiczne wzrasta, natomiast na środki dezynfekujące pozostaje stabilny.

Wraz z ożywieniem gospodarki amerykańskiej oraz spodziewanym w III kwartale 2024 roku obniżeniem stóp procentowych, oczekuje się zwiększenia zapotrzebowania na produkt ze strony branży papierniczej. Biorąc pod uwagę obecne ustabilizowanie się cen gazu i energii elektrycznej, prognozuje się, że ceny nadtlenku, co najmniej do jesieni, również pozostaną stabilne.

W 2024 oraz 2025 roku spodziewane jest utrzymanie zdolności produkcyjnych w Europie Zachodniej na poziomie 1 400 tysięcy ton. Kluczowym czynnikiem, który w dalszym ciągu wpływa na poziom produkcji pozostają sankcje nałożone na Rosję i Białoruś.

Światowy handel tym produktem boryka się z problemem ograniczonej żeglugi w Kanale Panamskim i Sueskim spowodowanymi suszą oraz atakami na statki. Na rynkach eksportowych w dalszym ciągu utrzymywać się będzie silna konkurencja, przede wszystkim ze strony dostawców z Azji.

Notowania cen nadtlenku wodoru



Źródło: opracowanie własne na podstawie materiałów zewnętrznych

Rynek reduktantów¹ (w tym: AdBlue®)

Na rynku AdBlue® w I półroczu 2024 roku odnotowano spadek realizowanych wolumenów zarówno w relacji do poprzedniego półrocza (o 19%), jak i do analogicznego okresu roku poprzedniego (o 11%). Wpływ na to miały:

- ograniczenia w eksporcie z powodu protestów i blokad granicy ukraińskiej przez branżę transportową oraz organizacje rolnicze;
- spadek konkurencyjności cenowej na dotychczas obsługiwanych rynkach rumuńskim i bałkańskim spowodowany dużym udziałem kosztów transportu w finalnej cenie produktu;
- słabnący popyt ze strony branży transportowej oraz agresywna polityka cenowa firm produkujących Adblue® z mocznika importowanego (głównie z kierunków wschodnich).

W I półroczu 2024 roku w związku ze spadającymi cenami głównych surowców, tj. gazu, energii elektrycznej i węgla, a także z konieczności dostosowania oferty cenowej do cen obowiązujących na rynku, ceny reduktantów utrzymywały tendencję spadkową. W relacji do analogicznego okresu roku 2023 spadły o nieco ponad 40% oraz o 18% w relacji do poprzedniego półrocza.

¹ Reduktanty - grupa produktów RedNOx®, w tym: NOxY® - komplementarne rozwiązanie oferujące AdBlue® (zarejestrowany znak towarowy na rzecz Verband der Automobilindustrie e.V. (VDA)), PULNOx® (roztwory mocznika 40 i 45%), LIKAM® (woda amoniakalna 25%)

W przypadku produktu Pulnox®, z uwagi na:

- ofertę konkurencji krajowej (z blendowni), która w związku z możliwością produkcji Pulnox® z każdego rodzaju mocznika z importu (brak restrykcyjnych wymogów jakościowych, jak w przypadku AdBlue) jest w stanie zaoferować produkt po znacznie niższych cenach;
- obniżenie zapotrzebowania na produkt przez cementownie, huty, huty szkła, w związku z osłabieniem w branży budowlanej;
- obniżenie zapotrzebowania na produkt z branży energetyki ciepłej i elektrowni, w związku z wyłączaniem bloków produkujących prąd z węgla brunatnego,

wolumeny produkcji były niższe o około 27% względem analogicznego okresu roku poprzedniego oraz o 21% w relacji do poprzedniego półrocza.

Powyższe czynniki spowodowały prawie 50% spadek cen Pulnox® w relacji do analogicznego półrocza roku poprzedniego oraz o 38% w relacji do poprzedniego półrocza.

W przypadku Likam® w związku z dość ciepłą zimą, która przekładała się na mniejsze zapotrzebowanie na energię elektryczną i ciepłą, a te na niższe zapotrzebowanie na reduktant w postaci Likamu, zrealizowano wolumeny mniejsze o 5% w relacji do analogicznego półrocza roku ubiegłego. W I półroczu 2024 roku 38% odnotowano spadek cen Likam®, związany z dużym udziałem umów powiązanych formułami z cenami gazu.

W kolejnym kwartale spodziewany jest od 10 do 15% spadek realizowanych wolumenów Likam®, przy czym ceny powinny kształtować się w korelacji z cenami gazu ziemnego.

W II półroczu 2024 roku spodziewany jest wzrost sprzedaży Noxy®/Adblue® Spółki o około 20-30% w związku z realizacją dostaw za zakłady w Policach i Kędzierzynie, w trakcie ich letnich postojów remontowych, widocznym ożywieniem na rynku oraz wdrożeniem bardziej agresywnej polityki cenowej w celu zwiększenia udziałów w rynkach.

W zakresie Pulnoxu i Likamu prognozowana jest stabilizacja zarówno w zakresie wolumenów, jak i cen.

Rynek dwutlenku węgla (ONECON)

W I półroczu 2024 roku ceny ONECON utrzymywały się w lekkim trendzie rosnącym (o około 3-5%). Taki poziom cen prawdopodobnie utrzymuje się jeszcze do końca wakacji, po czym w kolejnych miesiącach ich wysokość ukształtuje się pod wpływem kosztów energii.

Zwyczajowo miesiące zimowe to okres mniejszego popytu na CO₂ związanego z sezonową aplikacją ONECON do saturacji napojów oraz dokarmiania roślin w uprawach szklarniowych. W odróżnieniu do roku ubiegłego, w tym roku dużo wcześniej zaczęto podawanie CO₂ w celu dokarmiania roślin. Miesiące kwiecień - czerwiec charakteryzowały się wysokim popytem, dodatkowo podsycanym w tym roku niską podażą produktu (w kwietniu postój remontowy we Włocławku, w maju awaria w Kędzierzynie i we Włocławku, a w czerwcu postój w Tarnowie).

3.1.4. Koniunktura rynku produktów Segmentu Tworzywa

Rynek kaprolaktamu

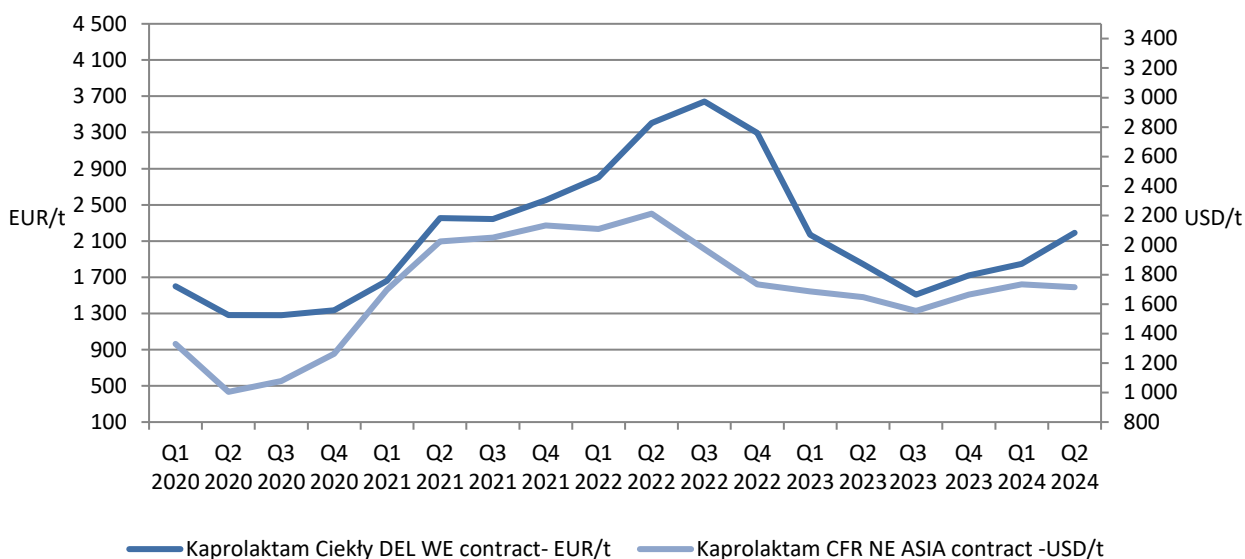
W pierwszych, czterech miesiącach 2024 roku ceny kaprolaktamu utrzymywały trend wzrostowy. Był to jednak efekt przede wszystkim gwałtownych podwyżek cen kluczowych surowców, głównie benzenu, sezonowego uzupełniania zapasów oraz rosnącej konsumpcji lokalnej, gdy rynek zmagał się niedoborem kaprolaktamu. Wysokie ceny surowców wpływają na koszty produkcji, co stawia Europę w niekorzystnej sytuacji konkurencyjnej na tle innych regionów. W maju, pomimo znacznej obniżki cen podstawowych surowców do produkcji (benzenu i fenolu), notowania cen kaprolaktamu uległy tylko niewielkim wahaniom, w zależności od pozycji negocjacyjnej. W czerwcu, notowania cen CPL podążyły trendem z maja, co z uwagi na kolejny wzrost cen benzenu skutkowało spadkiem marż.

W I połowie 2024 roku podaż kaprolaktamu była ograniczona, w wyniku występujących u niektórych zachodnioeuropejskich producentów problemów z dostawami cykloheksanu i fenolu oraz niedoborem siarki.

Średnie, półroczne ceny kontraktowe kaprolaktamu ciekłego na europejskim rynku (DEL WE) w I połowie 2024 roku wzrosły w relacji do I półrocza 2023 roku o 1%, w relacji do II połowy 2023 roku były wyższe o 25%.

Średnie półroczne ceny kontraktowe kaprolaktamu na rynkach azjatyckich (CFR NWE Asia) w I połowie 2024 roku odnotowały wzrost o 4% w relacji do I półrocza 2023 roku i o 7% w relacji do II półrocza 2023 roku. Na szerokim rynku Azji popyt na kaprolaktam, poza Chinami był niski.

Notowania cen kaprolaktamu



Źródło: opracowanie własne

3.1.5. Główne surowce – sytuacja na rynku i zaopatrzenie

Gaz ziemny

Zapotrzebowanie na gaz w Europie w I półroczu 2024 roku wyniosło 172 miliarda m³, czyli o 25% mniej niż średnia w tym samym okresie w latach 2017–2021, natomiast w relacji do I półrocza 2023 roku jego spadek wyniósł około 3%. Głównymi przyczynami mniejszego zapotrzebowania były: łagodniejsza pogoda i niższe zużycie gazu w sektorze mieszkaniowym oraz kontynuowanie działań w ramach RePowerEU mających na celu zmniejszenie konsumpcji gazu. Należy wspomnieć o znacznym spadku zużycia gazu do produkcji energii w porównaniu do analogicznego półrocza roku poprzedniego (o 20%), co związane było ze wzrostem produkcji energii z wiatru (o 13%), energii słonecznej (o 15%) oraz hydroelektrowni (o 25%). Europa w coraz większym stopniu polega na źródłach zależnych od mocno nieprzewidywalnej pogody. Wzrost zużycia gazu obserwowany jest jedynie w przemyśle (o 10%), jednak jest to nadal poniżej poziomu sprzed kryzysu. Po stronie podażowej dostawy LNG dorównywały dostawom z Norweskiego Szelfu Kontynentalnego i razem odpowiadały za 2/3 konsumpcji gazu w Unii Europejskiej.

Rok 2024 europejskie giełdy rozpoczęły cenami gazu na poziomie 35 EUR/MWh, by pod koniec lutego spaść do 23 EUR/MWh, a następnie systematycznie rosnąć i powrócić na koniec czerwca do poziomu z początku roku. Średnia cena gazu (TTF DA) w I półroczu 2024 roku była niższa o 34% w relacji do I półrocza 2023 roku i o 20% niż w II półroczu 2023 roku.

W wyniku stopniowego wzrostu udziału LNG i zastępowania nim gazu rosyjskiego, Europa stała się globalnym graczem na tym rynku. Powoduje to, że jest w większym stopniu narażona na duże fluktuacje cen będące wynikiem zarówno czynników ekonomicznych, jak i geopolitycznych. Do najważniejszych

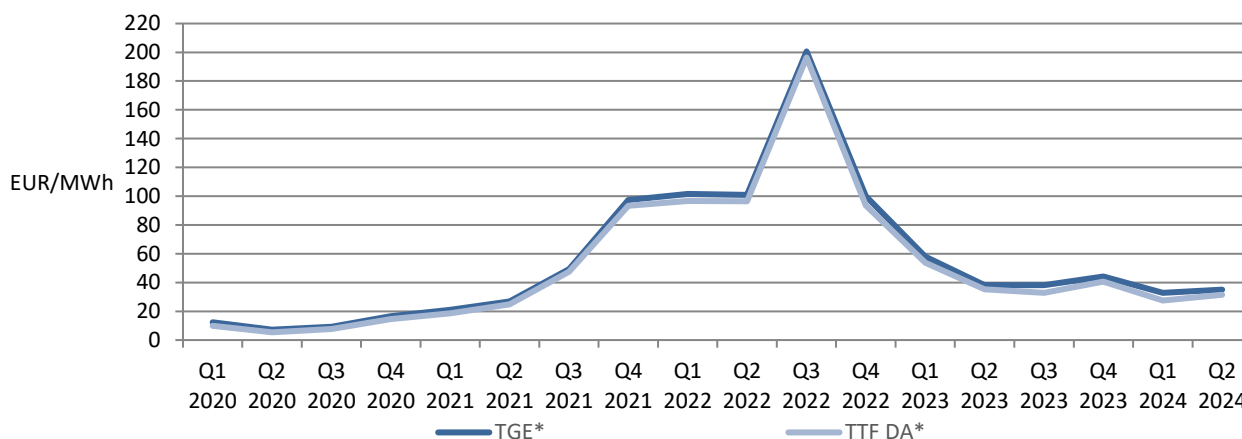
czynników należy zaliczyć poziom produkcji instalacji LNG u największych eksporterów z USA, Australii i Kataru. Pojawiające się ograniczenia będące wynikiem awarii lub konserwacji zakładów skraplających LNG powodowały wzrosty cen, a ich zakończenie spadek. Charakterystycznym przykładem są awarie, jakie miały miejsce w maju i czerwcu na australijskich instalacjach dostarczających gaz odbiorcom w Azji. Brak dostaw w połączeniu ze spadkiem zapasów gazu spowodowanymi zwiększoną produkcją energii z gazu, w związku z upałami w tamtym rejonie świata, doprowadził do konkurowania pomiędzy Europą i Azją o dostawy spot LNG z USA i wzrost cen gazu także w Europie. Podobnie jak ograniczenia w transporcie LNG przez Kanały Panamski i Sueski. Pierwsze z powodu niskiego stanu wody, drugie jako efekt konfliktu pomiędzy Izraelem i Hamasem. Ponadto kraje Unii Europejskiej przyjęły 14. pakiet sankcji nałożonych na Rosję, który po raz pierwszy uderza w eksport rosyjskiego gazu - ograniczenia dotyczą eksportu LNG poprzez zakaz jego przeładunków w portach UE.

Równie istotnym czynnikiem wpływającym na zmienność cen jest poziom dostaw gazociągowych, zwłaszcza z Norwegii. Praktycznie w każdym miesiącu występowały zmiany w wielkości przepływów będące wynikiem awarii lub planowanych konserwacji. Równoległe awarie na kilku złożach na początku czerwca wywindowały notowania gazu do poziomu blisko 38 EUR/MWh – najwyższego od początku roku. Także zbombardowanie przez Rosję magazynów gazu na Ukrainie spowodowało wzrost notowań. Jednocześnie Ukraina poinformowała, że nie zamierza przedłużyć umowy z Rosją na tranzyt gazu po 2024 roku, co może mieć wpływ na zaopatrzenie w gaz państw na południe od Polski.

Najważniejszym czynnikiem bezpośrednio oddziałującym na rynek europejski była pogoda. Łagodna zima w połączeniu z wysoką wietrznością ograniczyły zużycie gazu i pozwoliły zakończyć sezon zimowy z rekordowo wysokimi jego zapasami. Poziom zatłoczenia magazynów na początek września przekraczał 92% pojemności, co oznacza osiągnięcie zakładanego na listopad celu ponad dwa miesiące przed planowanym terminem.

Korzystne czynniki fundamentalne, na które składają się słaby popyt, solidne dostawy oraz wysokie stany magazynowe powinny ustabilizować sytuację na rynku w drugiej części roku. Jednocześnie na rynku mogą wystąpić zdarzenia, których nie można przewidzieć. Atak ukraiński na Rosję na początku sierpnia 2024 roku spowodował wzrost notowań cen gazu do poziomów najwyższych od grudnia 2023 roku. Rosnące napięcia geopolityczne, zarówno na Bliskim Wschodzie, jak i na granicy rosyjsko-ukraińskiej, pozostaną jednymi z kluczowych czynników mających wpływ na wahania cen.

Notowania cen gazu ziemnego



* bez przesyłu

Źródło: opracowanie własne

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

W I półroczu 2024 roku głównym dostawcą gazu ziemnego dla GA Puławy był ORLEN S.A. Zakup gazu ziemnego odbywał się w oparciu o zapisy Umowy Ramowej i Kontraktu Indywidualnego, które gwarantują Spółce możliwość zakupu do 100% zapotrzebowania na warunkach rynkowych. Formuła cenowa oparta

jest o notowania giełdy zachodnioeuropejskiej. Aktualny kontrakt obowiązuje do 30 września 2027 roku. W ramach obowiązującego kontraktu z ORLEN S.A. Spółka przewiduje możliwość zawierania transakcji zabezpieczających ceny gazu, z których korzystała w sprzyjających okresach.

W I półroczu 2024 roku ceny gazu ziemnego dla GA Puławy były niższe o 20% w relacji do poprzedniego półrocza oraz niższe o 57% w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Stawki opłat za transport/przesył gazu określały taryfy, które były wyższe średnio o 37% dla systemu krajowego i o 16% dla gazociągu jamalskiego w porównaniu z poprzednim półroczem.

W dniu 3 czerwca 2024 roku opublikowane zostały taryfy dla 2025 roku, zgodnie z którymi stawki za przesył w systemie krajowym wzrosną o 14% w stosunku do roku bieżącego, natomiast dla gazociągu jamalskiego prognozowany jest 2,5-krotny wzrost.

Węgiel kamienny

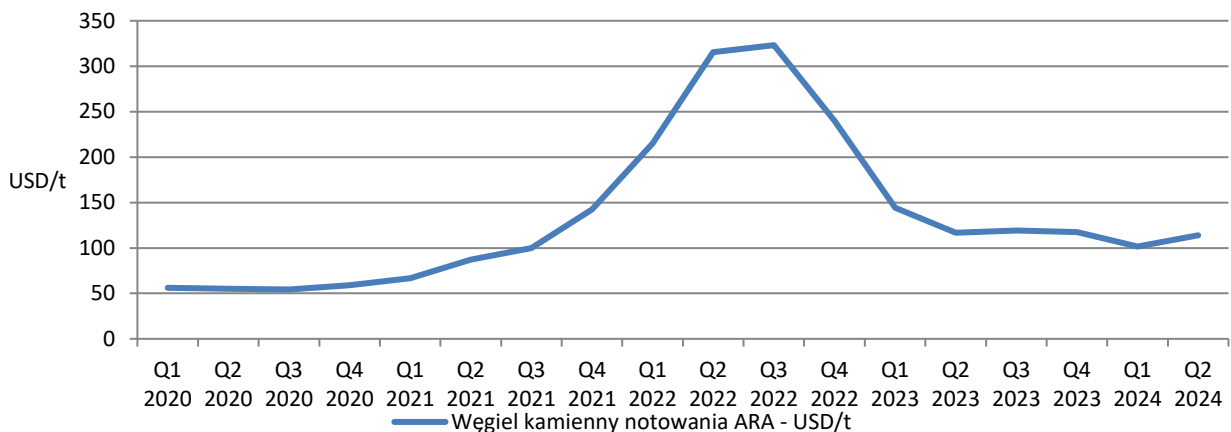
W I półroczu 2024 roku średnia cena węgla ARA była niższa w relacji do I półrocza 2023 roku o 17%. Początek roku charakteryzował się spadkiem cen spowodowanym mniejszym zapotrzebowaniem na węgiel (ciepła zima, niskie wskaźniki wzrostu gospodarczego i znaczna generacja energii z OZE – szczególnie z wiatru, a we Francji – produkcja energii z atomu). Skokowy wzrost ceny węgla miał miejsce w marcu i wywołany był sankcjami nałożonymi przez USA na rosyjskie spółki oraz zawaleniem się mostu w Baltimore, co zablokowało eksport węgla z terminali Consol i Curtis Pier. Dostawy wznowiono 20 maja, był to jeden z czynników powodujący spadek cen pod koniec pierwszego półrocza. Na ceny węgla pod koniec I kwartału 2024 roku wpłynęła również fala zimna w Chinach i związane z tym kłopoty z logistyką. II kwartał 2024 roku charakteryzował się mniejszymi wahaniami cen. W kwietniu i w maju fala upałów, która wystąpiła w Azji Południowo-Wschodniej i Chinach, spowodowała skokowy wzrost zapotrzebowania na energię do celów chłodniczych. Dodatkowo susza w Chinach zmniejszyła produkcję energii z elektrowni wodnych, mających duży udział w miksie energetycznym. Kolejnym czynnikiem były burze i ulewę w Australii, które zakłóciły wydobycie i logistykę dostaw węgla. Do spadku cen w czerwcu przyczyniło się nadejście pory monsunowej w Azji, co pociągnęło za sobą spadek temperatury i zwiększenie produkcji w energii w hydroelektrowniach w Chinach. Czynniki te zmniejszyły również zapotrzebowanie na węgiel u drugiego największego importera węgla, tj. Indii.

W I półroczu 2024 roku Europa zmniejszyła zapotrzebowania na węgiel. Ze względu na łagodną pogodę i coraz większy udział OZE w produkcji energii, import węgla energetycznego spadł w relacji do I półrocza 2023 roku o 60%. Zapasy węgla w terminalach ARA spadły z 6 milionów ton do 5,5 miliona ton. Główne kierunki importu węgla to: Kolumbia 3,7 miliona ton, USA 2 miliony ton, RPA 1,8 miliona ton. Według analityków popyt pozostanie słaby, aż do nadejścia sezonu grzewczego 2024/2025. Według niemieckich analityków nadejście srogiej zimy, mogłoby sprawić, że zapasy gazu wyczerpią się już w lutym, co zmusiłoby do zwiększonej generacji energii z węgla i podnoszenia jego ceny.

Według raportu DNV (akredytowany rejestrator i towarzystwo klasyfikacyjne) zużycie węgla w Chinach nieznacznie wzrosło w ciągu 2 lat, a następnie spadnie o 1/3 do 2040 roku. W 2050 roku poziom zużycia będzie stanowił około 25% wartości maksymalnej. Jednak na razie Chiny ogłosiły plany budowy 70 GW mocy w elektrowniach węglowych, a wycofały 3,7 GW. Produkcja w 2024 roku powinna się utrzymać na mniej więcej stałym poziomie, po wzroście o 3% rok wcześniej.

Według opracowania Agencji EIA (Amerykańska Agencja Informacji Energetycznej) za 2 lata źródła niskoemisyjne będą stanowić 50% światowego miksu energetycznego. Technologie te będą wypierać węgiel. Ta sama agencja informuje, że spośród paliw kopalnych to węgiel będzie najszybciej tracił na znaczeniu, a szczyt jego wykorzystania już minął. W 2023 roku popyt na węgiel po raz pierwszy przekroczył 8,5 miliarda ton. Nadal występują duże różnice w popycie między krajami, np. spadek popytu na poziomie 20% wystąpił w USA i UE, natomiast wzrost w Chinach i Indiach, odpowiednio o 5% i 8%. Agencja prognozuje, że popyt na węgiel w 2026 roku będzie o 2,6% niższy niż w roku 2023, a do 2050 roku spadnie o 40%. Ostatecznie zależeć to będzie od rozwoju OZE w Chinach, Indiach i Indonezji.

Notowania cen węgla kamiennego



Źródło: opracowanie własne

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

W I półroczu 2024 roku głównym dostawcą węgla dla GA Puławy był Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. Dostawy realizowano zgodnie z obowiązującą umową (umowa obowiązuje do 2028 roku).

W okresie sprawozdawczym ceny węgla dla GA Puławy były o 40% niższe w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i o 22% niższe w relacji do poprzedniego półrocza.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zobowiązana jest do utrzymania zapasów węgla zgodnie z rozporządzeniem z 12 marca 2003 roku w sprawie zapasów paliw w przedsiębiorstwach energetycznych (zmienionego rozporządzeniem z 24 października 2022 roku w sprawie zapasów paliw w przedsiębiorstwach energetycznych). Niedotrzymanie tego obowiązku obarczone jest karami. W I półroczu 2024 roku Spółka wypełniała warunki ww. rozporządzenia w tym zakresie.

Energia elektryczna

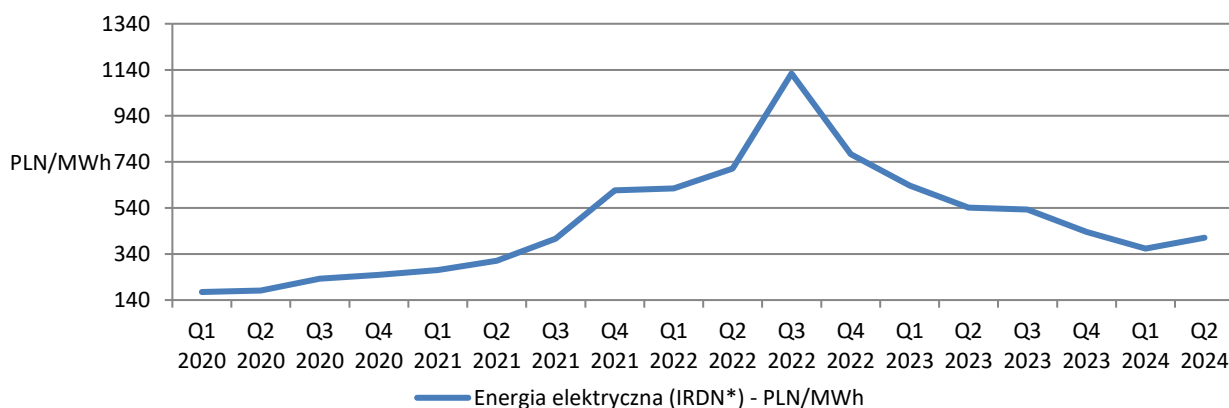
W I półroczu 2024 roku średnia cena energii (IRDN) spadła o 20% w stosunku do poprzedniego półrocza i o 34% w relacji do I półrocza 2023 roku. Głównymi czynnikami wpływającymi na wahania cen w tym okresie były: ceny praw do emisji CO₂/uprawnień EUA, ceny gazu, ceny węgla oraz produkcja energii z OZE. Na początku okresu notowano spadek cen uprawnień EUA na skutek wydania do podziału przez Unię Europejską ich większej liczby oraz przez mniejszą produkcję energii z węgla. Sytuacja zmieniła się na początku II kwartału, kiedy wzrosły ceny uprawnień do emisji CO₂ i ceny węgla. Trend ten został zahamowany w czerwcu na skutek wzrostu generacji energii z OZE oraz spadku zapotrzebowania głównie ze strony przemysłu. Zbyt duża generacja, przy braku możliwości magazynowania lub eksportu zmuszała Polskie Sieci Energetyczne do czasowego wyłączania OZE. W marcu było to 36 GWh, natomiast w maju już 239 GWh. Nie przeszkodziło to energii z OZE osiągnąć w maju jeden z najwyższych udziałów, na poziomie 36%.

W I połowie 2024 roku w relacji do I półrocza 2023 roku ceny energii spadły na większości głównych europejskich rynkach energii elektrycznej. Najniższą cenę zanotował rynek hiszpański. Produkcja energii z fotowoltaiki wzrastała na skutek przyrostu mocy zainstalowanych paneli oraz korzystnych warunków pogodowych. Według danych Eurelectric, 74% energii elektrycznej wyprodukowanej w UE w pierwszej połowie 2024 roku pochodziło ze źródeł odnawialnych i niskoemisyjnych. W 2023 wskaźnik ten wynosił 68%. OZE były odpowiedzialne za ponad 50% całej produkcji energii, energia jądrowa 24%, węgiel 9%, a gaz za 13%. Dla dwóch ostatnich surowców były to najniższe wskaźniki w tym samym okresie w historii. Tak duży udział OZE w zabezpieczeniu potrzeb Europy w energię był możliwy również dzięki spadkowi zużycia wynikającego z: przenoszenia produkcji za granicę, wyższych temperatur w okresie grzewczym, oszczędności energii i słabego wzrostu gospodarczego.

Ceny w Europie Środkowej są zazwyczaj wyższe niż ceny w Niemczech, Francji czy Hiszpani. Jest to spowodowane głównie uwarunkowaniami infrastrukturalnymi, tj. niższym poziomem mocy przesyłowych na połączeniach pomiędzy Europą Zachodnią a Europą Środkową. Średnia cena energii w Polsce w I półroczu 2024 roku była o 21% wyższa niż w Czechach oraz o 27% wyższa niż w Niemczech. W Niemczech odnawialne źródła energii pokryły 58% zużycia energii w I półroczu 2024 roku. Produkcja z paliw kopalnych spadła ogółem o 15%, a węgla brunatnego o 25% (jego udział to 21% w całości produkcji energii). Energia z wiatru stanowiła 34% produkcji energii elektrycznej w Niemczech, a 15% pochodziło z instalacji słonecznych. Niemcy dążą do tego, aby do 2030 roku 80% energii pochodziło z OZE, przy czym wiatr jest uważany za najważniejsze źródło. Rząd Niemiec w I kwartale 2024 roku podjął decyzję o wyłączeniu 15 elektrowni węglowych o łącznej mocy 4,4 GW. Niestety wraz z rozwojem OZE zaczęły pojawiać się problemy. Spadający popyt powodował trudności z zagospodarowaniem produkcji energii ze źródeł zależnych od pogody. Coraz częstsze są przypadki, gdy cena energii na rynku dnia następnego dla danej godziny wynosi 0 EUR/MWh lub poniżej. Rekordowe poziomy okresów ujemnych cen wystąpiły w Niemczech, Holandii, Finlandii i w niektórych krajach nordyckich.

Chiny nadal będą polegać na elektrowniach węglowych, pomimo że są największym na świecie inwestorem w OZE. W 2023 roku zatwierdziły one budowę elektrowni węglowych o mocy 114 GW, co stanowiło 10% wzrost w porównaniu do pozwoleń wydanych rok wcześniej.

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

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

W I półroczu 2024 roku dostawy energii elektrycznej do GA Puławy odbywały się w oparciu o umowy zawarte na 2024 rok z głównymi sprzedawcami energii elektrycznej oraz uzupełniane zakupami na rynku SPOT, w zależności od poziomu cen i bieżącej sytuacji produkcyjnej.

Ceny energii elektrycznej dla Spółki w I półroczu 2024 roku były niższe o około 47% w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego oraz niższe o 25% w relacji do poprzedniego półrocza.

W zakresie przesyłu energii elektrycznej w I półroczu 2024 roku obowiązywały stawki opłat przesyłowych określone w taryfie. Szacuje się, że przyjęte w taryfie na rok 2024 stawki opłat przesyłowych, spowodują dla Spółki wzrost kosztów przesyłowych o około 10% rok do roku.

W I półroczu 2024 roku, ze względu na różnice pomiędzy zużyciem energii elektrycznej w godzinach szczytowych i pozaszczytowych nie większym niż 5%, Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. skorzystała z ulgi w opłacie mocowej w maksymalnej wysokości 83% w każdym z okresów rozliczeniowych.

W związku z niższym zapotrzebowaniem na energię elektryczną z zakupu, w I półroczu 2024 roku koszt przesyłu energii dla GA Puławy był niższy o około 1,6% w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego.

W I kwartale 2024 roku ceny rynkowe energii elektrycznej pozostawały w trendzie spadkowym. Ceny energii elektrycznej czarnej dla Spółki były niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o około 50%. W II kwartale 2024 roku trend cenowy na rynku SPOT odwrócił się i ceny zaczęły sukcesywnie rosnąć. Średnia cena zakupu energii zwiększała się miesiąc do miesiąca, jednak nadal pozostaje około 50% niższa w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Nowe regulacje prawne w energetyce

Na etapie konsultacji znajduje się projekt zmiany Ustawy o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego. Proponowane zmiany zakładają między innymi wprowadzenie „opłaty magazynowej”, która miałyby być nakładana na odbiorców gazu ziemnego, a jej wysokość uzależniona byłaby od odbieranego wolumenu. Wysokość stawki opłaty ustalana byłaby corocznie na poziomie ministerialnym i nie jest obecnie znana. Na podstawie dostępnych informacji i własnych szacunków ocenia się, że taka opłata przy max. poziomie określonym w Ustawie oznaczałaby dodatkowy koszt dla Spółki na poziomie 40 milionów złotych rocznie.

Ustawa z dnia 23 maja 2024 roku o bonie energetycznym oraz o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia cen energii elektrycznej, gazu ziemnego i ciepła systemowego (dalej: Ustawa) wprowadziła cenę maksymalną za energię elektryczną w okresie lipiec-grudzień 2024 roku, na poziomie:

- 500 zł/MWh dla gospodarstw domowych,
- 693 zł/MWh dla jednostek samorządu terytorialnego oraz podmiotów użyteczności publicznej, a także dla małych i średnich przedsiębiorstw.

Ponadto Ustawa w okresie 1 lipca 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku przewiduje zawieszenie pobierania od odbiorców w gospodarstwach domowych opłaty mocowej.

W zakresie ciepła Ustawa przedłuża stosowanie obowiązujących obecnie rozwiązań wobec „odbiorców uprawnionych” na II półroczu 2024 roku i I półroczu 2025 roku.

Na mocy Ustawy GA Puławy jest obowiązana do stosowania wobec „odbiorców uprawnionych” cen i stawek za dostarczone ciepło nie wyższych niż pułap wskazany w Ustawie, otrzymując w zamian wyrównanie.

W przypadku gazu Ustawa przewiduje od 1 lipca 2024 roku zmianę ceny maksymalnej paliw gazowych do poziomu taryfy dla paliw gazowych zatwierdzonej dla PGNiG lub na poziomie taryfy obowiązującej dla tego przedsiębiorstwa w dniu 1 stycznia 2022 roku. Od 1 lipca 2024 roku maksymalna cena paliw gazowych zgodnie z taryfą PGNiG będzie wynosić 239,65 zł/MWh. GA Puławy nie będą przysługiwały rekompensaty z tytułu stosowania maksymalnej ceny paliw gazowych, ponieważ w obowiązującej od 1 lipca 2024 roku Spółkę taryfie zatwierdzono cenę niższą od maksymalnej ceny paliw gazowych określonej Ustawą.

W dniu 14 czerwca 2024 roku weszła w życie reforma rynku bilansującego. Głównym celem wprowadzonych zmian jest poprawa wyceny energii elektrycznej na Rynku Bilansującym, co ma zachęcić jego uczestników do większej elastyczności i dopasowania zużycia produkcji do bieżących potrzeb systemu elektroenergetycznego. Mechanizm wyceny energii w czasie rzeczywistym wynika głównie ze skrócenia do 15 minut (z jednej godziny) okresów rozliczeniowych energii bilansującej oraz niezbilansowania. Cena energii będzie również uwzględniać wycenę rezerwy operacyjnej oraz koszty związane z utrzymaniem źródeł stabilizujących system.

Rozporządzenie i dyrektywa w sprawie rynków gazu ziemnego i wodoru

Parlament Europejski i Rada zaakceptowały treść rozporządzenia i dyrektywy dostosowujące otoczenie regulacyjne dla aktywności zwiększających udział gazów niskoemisyjnych i zdekarbonizowanych w systemie energetycznym. Projekty te zmieniają istniejące oraz wprowadzają nowe przepisy ważne dla rozwoju infrastruktury oraz funkcjonowania rynków gazu ziemnego, wodoru i gazów niskoemisyjnych.

Zmieniają również przepisy mające znaczenie dla bezpieczeństwa energetycznego Unii Europejskiej w zakresie postępowania na wypadek kryzysu gazowego oraz działań zapobiegawczych.

Rozporządzenie i dyrektywa w sprawie rynków gazu ziemnego i wodoru - wymaga od przemysłu nawozowego zastąpienia 42% szarego wodoru paliwem odnawialnym pochodzenia niebiologicznego (RFNBO, nazywanym także wodorem odnawialnym lub zielonym wodorem i wszystkimi jego pochodnymi) do 2030 roku, a nawet 60% do 2035 roku. Koszt produkcji wodoru odnawialnego w Europie jest od trzech do sześciu razy wyższy niż w przypadku wodoru szarego, co prowadzi do znacznego wzrostu kosztów produkcji w branżach, które wykorzystują wodór szary jako surowiec i muszą przejść na wodór ekologiczny. W celu spełnienia tych wymogów Spółka będzie musiała zainwestować w wytwarzanie zielonego wodoru lub pozyskiwać go z zewnątrz, co wiąże się z koniecznością ponoszenia wysokich nakładów lub kosztów pozyskania.

Benzen

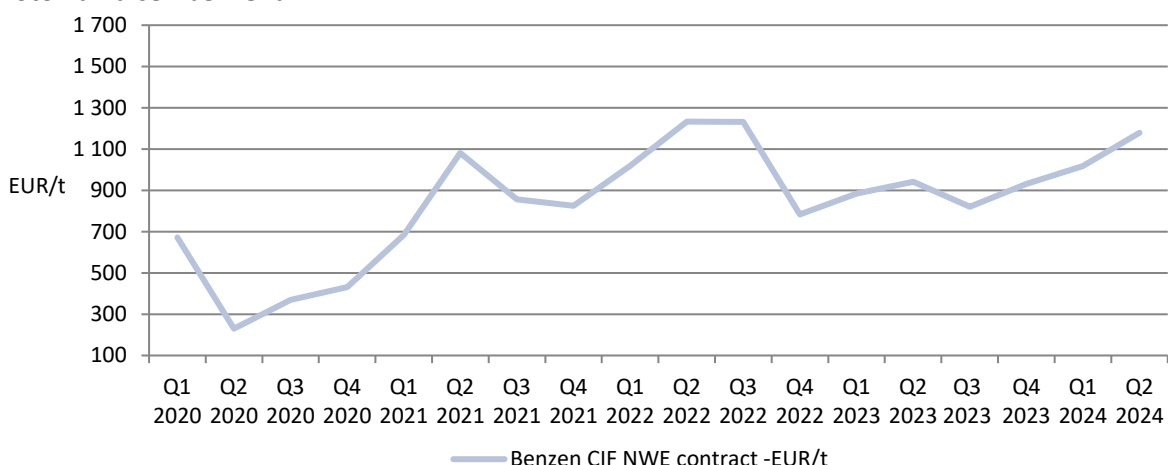
Średnie ceny kontraktowe benzenu na europejskim rynku (CIF NWE) w I półroczu 2024 roku odnotowały wzrost o 20% w relacji do I półrocza 2023 roku. W porównaniu z II półroczem 2023 roku były wyższe o 25%.

W raportowanym okresie ceny kontraktowe benzenu na rynku europejskim w pewnym stopniu determinowane były przez czynniki spekulacyjne, co widoczne było szczególnie w okresach kreowania ceny kontraktowej na kolejny miesiąc.

Ceny kontraktowe w Europie do kwietnia utrzymywały trend rosnący w efekcie niskiej podaży lokalnej (dostępność surowców), pewnej poprawy popytu (powrót do pracy jednostek pochodnych po postojach remontowych, spadek importu gotowych produktów pochodnych) oraz wysyłki benzenu na rynki pozaeuropejskie, szczególnie na początku roku. Majowa obniżka cen benzenu o 151 EUR/tona wynikała z większej dostępności benzenu, wspartej przez dostawy importowe i niższej konsumpcji, głównie w sektorze styrenu (problemy produkcyjne). Pod koniec okresu produkcja krajowa utrzymywała się na stabilnym poziomie w porównaniu z poprzednimi miesiącami.

Przewiduje się, że konsumpcja benzenu na rynku europejskim w kolejnych miesiącach będzie utrzymywać się na niskim poziomie. Ożywienie popytu będzie uzależnione od czynników gospodarczych. Rynek europejski prawdopodobnie będzie determinowany sytuacją na rynkach globalnych i kluczowych przepływach handlowych.

Notowania cen benzenu



Źródło: opracowanie własne

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

Z uwagi na wstrzymaną produkcję kaprolaktamu zakupy benzenu w I półroczu 2024 roku nie były realizowane.

Siarka

Średnia wartość benchmarku cenowego siarki w I połowie 2024 roku wyniosła 71 USD/tona FOB Vancouver, co oznacza spadek o 31% w relacji do I półrocza 2023 roku. W II kwartale 2024 roku cena kształtowała się na poziomie 74 USD/tona FOB, tj. o 8% wyższym kwartał do kwartału.

Średnia wartość benchmarku cenowego siarki płynnej Delivered Benelux, rozliczanej umowami kwartalnymi, w I połowie 2024 roku wyniosła blisko 122 USD/tona i spadła o 10% w relacji do I półrocza 2023 roku. Z kolei w II kwartale 2024 roku wartość kontraktu wyniosła w przybliżeniu 132 USD/tona, tj. o 18% więcej kwartał do kwartału.

W pierwszych tygodniach roku 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 pierwszego kwartału i doniesienia o nieodległym wznowieniu eksportu nawozów fosforowych z Chin, przysłużyły się do odwrócenia tendencji i globalnego umocnienia cen siarki jako kluczowego surowca.

W II kwartale 2024 roku w związku z utrzymującymi się opóźnieniami wynikającymi z problemów na Morzu Czerwonym i Kanale Panamskim pomiędzy niektórymi regionami geograficznymi uwidaczniały się różnice cenowe.

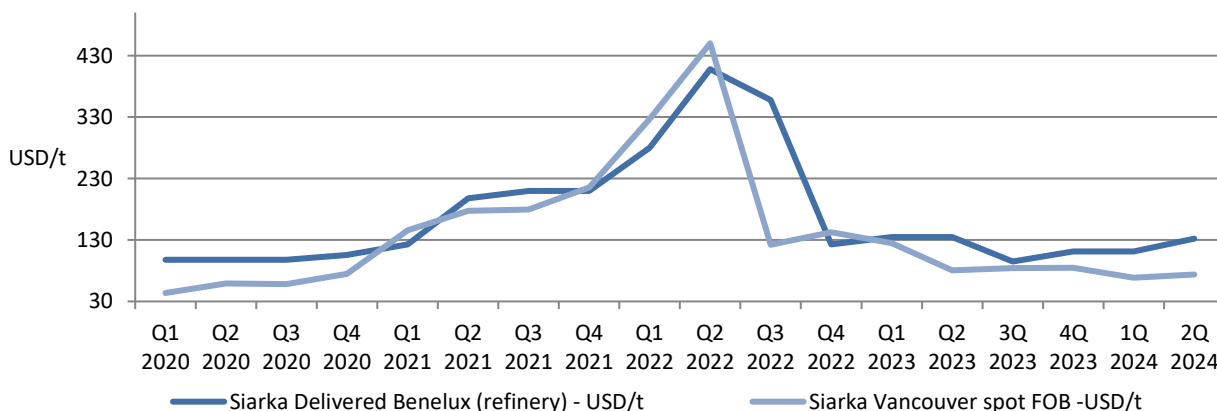
Europejski rynek siarki pozostawał napięty od strony podażowej. Produkcja lokalnych rafinerii była ograniczona przez kombinację: przestoju, prac remontowych, wykorzystywania niskosiarkowego surowca i niedoboru jego kwaśnej, siarkowej odmiany. W rezultacie importowany surowiec docierał do Europy po bardzo wysokich cenach, a wielu lokalnych producentów konsumujących siarkę działało na zredukowanych wskaźnikach operacyjnych.

Kontrakty siarki płynnej w Europie na II kwartał 2024 roku zostały zawarte średnio 20 USD/tona powyżej cen obowiązujących w poprzedzającym kwartale. Strona podażowa dążyła do mocniej zaakcentowanego – na tle innych regionów – wzrostu w relacji do I kwartału 2024 roku ze względu na niedobór i wyższe oferty na rynku spot w regionie.

Przewiduje się, że w kolejnych miesiącach ceny spot siarki stałej na rynkach światowych prawdopodobnie wzrosną. Czynnikiem wspierającym wzrost będzie m.in. umacniający się rynek nawozów typu MAP i DAP.

Negocjacje kontraktów na dostawy w III kwartale 2024 roku dobiegły końca, utrzymując ceny na niezmiennym poziomie lub o 10 USD/tona powyżej stawki z II kwartału 2024 roku. To sprawia, że dostawy europejskiej siarki płynnej z regionalnych rafinerii do lokalnych konsumentów kształtować się będą na poziomie średnio 128,5-144,5 USD/tona CFR Benelux dla większych ładunków transportowanych barkami i koleją, a dla mniejszych - przewożonych głównie ciężarówkami, 170,5-187,5 USD/tona CPT NW Europe.

Notowania cen siarki



Źródło: opracowanie własne

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

W I półroczu 2024 roku zakupy siarki dokonywane były na potrzeby Grupy Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. Zapotrzebowanie pokrywane było w ramach zasobów surowcowych Grupy Kapitałowej Grupa Azoty oraz ze źródeł petrochemicznych. W okresie sprawozdawczym średnia cena zakupu siarki w relacji do poprzedniego półrocza był wyższa o 11%, natomiast w relacji do analogicznego półrocza roku poprzedniego była niższa o 16%.

Fosforyty i kwas fosforowy

Średnia wartość benchmarku cenowego fosforytów na bazie North Africa w I półroczu 2024 roku była niższa w relacji do I półrocza 2023 roku o 24%, zaś w II kwartale 2024 roku odnotowano 1% wzrost w relacji do I kwartału 2024 roku.

Dla kwasu fosforowego dostarczanego do Europy Zachodniej średnia wartość benchmarku cenowego w I połowie 2024 roku była niższa o 15% w relacji do I półrocza 2023 roku. Z kolei w II kwartale 2024 roku miał miejsce 3% wzrost kwartał do kwartału.

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.

W II kwartale 2024 roku benchmarki fosforytów z wyżej wymienionych źródeł pozostały stabilne lub wykazały umiarkowane wzrosty nieprzekraczające kilkunastu USD za tonę.

W ślad za przewidywanym umocnieniem rynku nawozów fosforowych typu MAP i DAP spodziewane są wzrosty cen fosforytów z Afryki Północnej i z Bliskiego Wschodu.

Sól potasowa

Europejski benchmark cenowy FOB soli potasowej w I połowie 2024 roku odnotował spadek w relacji do I półrocza 2023 roku o 44%, zaś w II kwartale 2024 roku był o 1% mniejszy w relacji do I kwartału 2024 roku.

W pierwszych tygodniach 2024 roku w Brazylii, największego na świecie importera soli potasowej, miał miejsce spadek cen soli potasowej do wartości najniższej od lutego 2021 roku. Był on spowodowany niedostatecznym popytem. Następnie negatywne nastroje zaczęły ustępować, a ożywienie aktywności na tamtejszym rynku przyczyniło się do wzrostu zapotrzebowania na import. To z kolei doprowadziło do odbicia od trendu spadkowego, i następnie do stopniowego wzrostu cen soli potasowej w Brazylii.

Pomimo utrzymującego się trendu spadkowego, w I kwartale 2024 roku europejskie ceny soli potasowej pozostawały najwyższe na świecie, wobec czego dostawcy preferowali sprzedaż na tym kierunku. Europa utrzymała status rynku "premium" ze względu na najwyższe ceny soli potasowej na świecie. Płynność rynku była jednak stosunkowo niska. Ponadto w marcu niekorzystne warunki pogodowe utrudniające prace polowe w regionie dodatkowo redukowały zapotrzebowanie.

W II kwartale 2024 roku światowy rynek soli potasowej był zasadniczo spokojny, z niską aktywnością handlową. Brak ustalenia nowych kontraktów w Indiach i Chinach powodował podtrzymywanie postawy wyczekującej przez część kupujących, szczególnie w regionie Azji Południowo-Wschodniej.

Brazylia kontynuowała zakupy, choć w wolniejszym tempie niż w II połowie lutego czy marca. Niemniej zainteresowanie kupujących pozostało wystarczające, aby w tym przypadku utrzymać stabilny poziom cen. W Europie, USA i Azji Południowo-Wschodniej doszło do spadku notowań.

Po nałożeniu sankcji na Rosję i Białoruś, które historycznie były głównymi eksporterami tego surowca do krajów regionu, w tym do Polski, jednym z kluczowych dostawców soli potasowej do Europy jest Kanada.

W III kwartale 2024 roku pomimo niższych kontraktów w Indiach i Chinach, nie przewiduje się znaczącego obniżenia ofert w Europie. Niemniej kupujący wyrażają takie oczekiwanie, więc gdy tylko aktywność rynkowa wzrośnie, należy spodziewać się dążeń do korekty cen w dół. Podaż dla Europy pozostanie ograniczona ze względu na odcięcie dostaw z kierunku wschodniego, tj. z Rosji i Białorusi.

3.1.6. Prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I półroczu 2024 roku w celu realizacji obowiązku umarzenia świadectw pochodzenia energii elektrycznej za 2023 rok nabywała na Towarowej Giełdzie Energii (TGE) świadectwa/certyfikaty:

- pochodzenia energii elektrycznej z Odnawialnych Źródeł Energii (zielone i błękitne);
- efektywności energetycznej (białe).

Zakup praw majątkowych na TGE odbywał się w transakcjach bieżących w zależności od cen rynkowych.

Średnia cena zakupu praw majątkowych w Spółce wynika z cen rynkowych notowanych w okresie objętym obowiązkiem zakupu i umorzenia. Średnie ceny rynkowe praw majątkowych w I półroczu 2024 roku kształtowały się następująco:

- certyfikaty zielone PMOZE_A² - średnia cena wyniosła 47,17 PLN/MWh i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego była niższa o około 77,3%;
- certyfikaty błękitne PMOZE-BIO³ – średnia cena wyniosła 304,06 PLN/MWh i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego była wyższa o około 1,0%;
- certyfikaty białe PME_F⁴ – średnia cena wyniosła 2 565,91 PLN/toe i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego była wyższa o około 19,8%.

W związku ze złożeniem do URE oświadczeń, Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w 2024 roku jest uprawniona do zakupu i umorzenia certyfikatów PMOZE_A i PMOZE-BIO dla 15% energii zużytej na potrzeby własne w stosunku do określonego ustawą obowiązku.

Zgodnie z zapisami Ustawy o efektywności energetycznej, Spółka zakupując energię elektryczną i gaz ziemny na Towarowej Giełdzie Energii w 2023 roku zobowiązana była do złożenia stosownych Oświadczeń do Domu Maklerskiego o ilości i sposobie pokrycia kosztów białych certyfikatów. Decyzja dotycząca umorzenia świadectw efektywności energetycznej przez Dom Maklerski nie wpłynęła jeszcze do Spółki.

W raportowanym okresie decyzjami Prezesa URE umorzono Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. świadectwa pochodzenia z odnawialnych źródeł energii PMOZE_A, świadectwa pochodzenia z biogazu rolniczego PMOZE-BIO oraz świadectwa efektywności energetycznej PMEF_F.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. znalazła się w ogłoszonym 27 grudnia 2023 roku wykazie odbiorców przemysłowych, o których mowa w art. 52 ust. 2 pkt 1 ustawy o odnawialnych źródłach energii na 2024 rok, uzyskując w ten sposób najwyższą ulgę dla odbiorcy przemysłowego (85%), wynikającą ze współczynnika intensywności zużycia energii elektrycznej, co w konsekwencji przyczyni się do niższego kosztu wypełnienia obowiązków w tym zakresie.

3.1.7. Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych

W pierwszych miesiącach I półroczu 2024 roku utrzymywała się spadkowa tendencja cen uprawnień do emisji CO₂. Na co wpływ miały między innymi: zwiększona podaż uprawnień w 2024 roku, wynikająca z dodatkowej sprzedaży uprawnień na sfinansowanie planu REPowerEU oraz znaczący spadek popytu

²certyfikaty zielone - prawa majątkowe do świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wyprodukowanej w OZE, której określony w świadectwie pochodzenia okres produkcji rozpoczął się do 28 lutego 2009 roku

³ błękitne certyfikaty - prawa majątkowe, które wynikają ze świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wytworzonej z biogazu rolniczego od 1 lipca 2016 roku

⁴ certyfikaty białe - prawa majątkowe wynikające ze świadectw efektywności energetycznej

na uprawnienia będący efektem między innymi dynamicznej dekarbonizacji w energetyce (wzrost udziału OZE i atomu w produkcji energii zamiast bardziej emisyjnego węgla). Wzrosty cen uprawnień od kwietnia 2024 roku, spowodowane były przede wszystkim silną korelacją cen uprawnień z cenami gazu oraz prawdopodobną kontynuacją zakupów uprawnień przez sektor przemysłu, co przekładało się na wzrost obrotów na rynku SPOT.

Średnia cena praw do emisji CO₂ na giełdzie The ICE za I półrocze 2024 roku wyniosła 65,66 EUR, przy czym maksymalna cena notowana w tym okresie to 77,35 EUR, natomiast minimalna to 52,22 EUR.

W kwietniu 2024 roku GA Puławy umorzyła uprawnienia w ilości zweryfikowanych emisji za 2023 rok tj. 2 393 534 EUA. W dniu 28 czerwca 2024 roku wpłynęły na rachunki w Rejestrze Unii Europejskiej bezpłatne uprawnienia za 2024 roku w wolumenie 2 292 819 EUA.

Cena rynkowa uprawnień do emisji CO₂ (cena zamknięcia na giełdzie The ICE) na dzień 28 czerwca 2024 roku wyniosła 67,47 EUR.

3.2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

3.2.1. Podstawowe dane finansowe

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2024-30.06.2024	01.01.2023-30.06.2023	Dynamika
1	2	3	4=(2/3)
Przychody z działalności operacyjnej	1 517 980	2 198 854	69,0%
Koszty działalności operacyjnej	(1 851 948)	(2 728 100)	67,9%
Wynik na działalności operacyjnej	(333 968)	(529 246)	63,1%
EBITDA	(200 406)	(404 518)	49,5%
Zysk/strata brutto	(372 910)	(562 509)	66,3%
Zysk/strata netto	(328 560)	(512 644)	64,1%

Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2024-30.06.2024	01.01.2023-30.06.2023	Dynamika
1	2	3	4=(2/3)
Przychody z działalności operacyjnej	1 770 642	2 505 175	70,7%
Koszty działalności operacyjnej	(2 109 437)	(3 043 168)	69,3%
Wynik na działalności operacyjnej	(338 795)	(537 993)	63,0%
EBITDA	(198 563)	(415 695)	47,8%
Zysk/strata brutto	(380 770)	(575 578)	66,2%
Zysk/strata netto	(336 210)	(528 720)	63,6%

Struktura geograficzna przychodów

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Przychody ze sprzedaży	01.01.2024-30.06.2024		01.01.2023-30.06.2023		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
Sprzedaż krajowa	1 142 475	75,9%	1 677 070	80,2%	68,1%
Sprzedaż za granicę	363 260	24,1%	414 061	19,8%	87,7%
Przychody ze sprzedaży	1 505 735	100,0%	2 091 131	100,0%	72,0%

Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Przychody ze sprzedaży	01.01.2024-30.06.2024		01.01.2023-30.06.2023		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
Sprzedaż krajowa	1 372 901	78,2%	1 962 996	81,9%	69,9%
Sprzedaż za granicę	383 245	21,8%	432 525	18,1%	88,6%
Przychody ze sprzedaży	1 756 146	100,0%	2 395 521	100,0%	73,3%

Wartość sprzedaży podstawowych grup produktów

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2024-30.06.2024		01.01.2023-30.06.2023		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Podstawowe produkty Segmentu Agro	1 347 966	89,52%	1 422 173	68,0%	94,8%
Podstawowe produkty Segmentu Tworzywa	228	0,02%	84 678	4,0%	0,3%
Pozostała sprzedaż	157 541	10,46%	584 280	28,0%	27,0%
Ogółem przychody ze sprzedaży	1 505 735	100,00%	2 091 131	100,0%	72,0%

Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2024-30.06.2024		01.01.2023-30.06.2023		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Podstawowe produkty Segmentu Agro	1 424 691	81,13%	1 544 194	64,5%	92,3%
Podstawowe produkty Segmentu Tworzywa	228	0,01%	84 678	3,5%	0,3%
Pozostała sprzedaż	331 227	18,86%	766 649	32,0%	43,2%
Ogółem przychody ze sprzedaży	1 756 146	100,00%	2 395 521	100,0%	73,3%

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego przychody ze sprzedaży:

- Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. były mniejsze o 585,4 miliona złotych (tj. o 28,0%), w tym z tytułu sprzedaży krajowej zmniejszyły się o 534,6 miliona złotych (tj. o 31,9%), a z tytułu sprzedaży za granicę o 50,8 miliona złotych (tj. o 12,3%), w tym odnotowano:
 - spadek przychodów ze sprzedaży „podstawowych produktów Segmentu Agro” o 74,2 miliona złotych (tj. o 5,2%), głównie z tytułu niższych cen sprzedaży produktów;
 - spadek przychodów ze sprzedaży w grupie „podstawowe produkty Segmentu Tworzywa” o 84,5 miliona złotych (tj. o 99,7%), głównie z tytułu niższych wolumenów sprzedaży kaprolaktamu;
 - spadek przychodów ze sprzedaży pozostałej o 426,7 miliona złotych (tj. o 73,0%), głównie z tytułu sprzedaży w I półroczu 2023 roku uprawnień do emisji CO₂ oraz niższych wolumenów i cen sprzedaży energii elektrycznej w I półroczu 2024 roku. Sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ w 2024 roku z uwagi na jednoczesne zawieranie transakcji odkupu z odroczonej terminem dla celów bilansowych zakwalifikowana została i wykazana jako zobowiązanie z tytułu instrumentów finansowych.
- Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. były mniejsze o 639,4 miliona złotych (tj. o 26,7%), w tym z tytułu sprzedaży krajowej zmniejszyły się o 590,1 miliona złotych (tj. o 30,1%), a z tytułu sprzedaży za granicę o 49,3 miliona złotych (tj. o 11,4%), w tym odnotowano:
 - spadek przychodów ze sprzedaży „podstawowych produktów Segmentu Agro” o 119,5 miliona złotych (tj. o 7,7%), głównie z tytułu niższych cen sprzedaży większości produktów;

- o spadek przychodów ze sprzedaży w grupie „podstawowe produkty Segmentu Tworzywa” o 84,5 miliona złotych (tj. o 99,7%), głównie z tytułu niższych wolumenów sprzedaży kaprolaktamu;
- o spadek przychodów ze sprzedaży pozostałej o 435,4 miliona złotych (tj. o 56,8%), głównie z tytułu sprzedaży w I półroczu 2023 roku uprawnień do emisji CO₂ oraz niższych wolumenów i cen sprzedaży energii elektrycznej w I półroczu 2024 roku.

Struktura kosztów w układzie rodzajowym

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2024-30.06.2024		01.01.2023-30.06.2023		Dynamika
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Amortyzacja majątku trwałego	130 915	7,8%	127 401	5,6%	102,8%
Zużycie materiałów i energii	977 625	58,2%	1 648 279	72,6%	59,3%
Usługi obce	159 419	9,5%	146 601	6,5%	108,7%
Wynagrodzenia	164 210	9,8%	179 746	7,9%	91,4%
Świadczenia na rzecz pracowników	49 018	2,9%	50 772	2,2%	96,5%
Podatki i opłaty	169 215	10,1%	81 450	3,6%	207,8%
Inne koszty	29 017	1,7%	35 132	1,5%	82,6%
Ogółem koszty układu rodzajowego	1 679 419	100,0%	2 269 381	100,0%	74,0%

Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2024-30.06.2024		01.01.2023-30.06.2023		Dynamika
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Amortyzacja majątku trwałego	137 112	7,5%	124 963	5,0%	109,7%
Zużycie materiałów i energii	1 030 806	56,4%	1 766 926	71,5%	58,3%
Usługi obce	181 415	9,9%	176 943	7,1%	102,5%
Wynagrodzenia	210 060	11,5%	223 602	9,0%	93,9%
Świadczenia na rzecz pracowników	61 220	3,3%	61 973	2,5%	98,8%
Podatki i opłaty	174 821	9,6%	86 761	3,5%	201,5%
Inne koszty	33 359	1,8%	35 152	1,4%	94,9%
Ogółem koszty układu rodzajowego	1 828 793	100,0%	2 476 320	100,0%	73,9%

Koszty rodzajowe ogółem w okresie od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku w relacji do roku poprzedniego:

- w GA Puławy spadły o 590,4 miliona złotych (o 26,0%), w tym: największe zmiany dotyczą kosztów: zużycia materiałów i energii - spadek o 670,7 miliona złotych (o 40,7%) oraz podatków i opłat - wzrost 87,8 miliona złotych (o 107,8%);
- w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. spadły o 647,5 miliona złotych (o 26,1%); w tym największe zmiany dotyczą kosztów zużycia materiałów i energii - spadek o 736,1 miliona złotych (o 41,7%).

Struktura kosztów działalności kontynuowanej w układzie kalkulacyjnym

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2024-30.06.2024		01.01.2023-30.06.2023		Dynamika
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 623 451	87,7%	2 475 298	90,7%	65,6%
Koszty ogólnego zarządu	99 408	5,4%	109 437	4,0%	90,8%
Koszty sprzedaży	117 438	6,3%	101 339	3,7%	115,9%
Pozostałe koszty operacyjne	11 651	0,6%	42 026	1,6%	27,7%
Razem koszty działalności operacyjnej	1 851 948	100,0%	2 728 100	100,0%	67,9%

Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2024-30.06.2024		01.01.2023-30.06.2023		Dynamika
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 832 303	86,9%	2 745 058	90,2%	66,7%
Koszty ogólnego zarządu	123 182	5,8%	133 294	4,4%	92,4%
Koszty sprzedaży	141 052	6,7%	120 846	4,0%	116,7%
Pozostałe koszty operacyjne	12 900	0,6%	43 970	1,4%	29,3%
Razem koszty działalności operacyjnej	2 109 437	100,0%	3 043 168	100,0%	69,3%

Struktura wyniku finansowego Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

01.01.2024 r.- 31.03.2024 r.	01.04.2024 r.- 30.06.2024 r.	01.04.2023 r.- 30.06.2023 r.	Dynamika	Wyszczególnienie	01.01.2024 r.- 30.06.2024 r.	01.01.2023 r.- 30.06.2023 r.	Dynamika
1	2	3	4=2/3	5	6	7	8=6/7
(146 778)	(181 782)	(219 006)	83,0%	Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	(328 560)	(512 644)	64,1%
50	(472)	13	-	PROZAP Sp. z o.o.	(422)	45	-
(793)	1 711	(2 131)	-	REMZAP Sp. z o.o.	918	(1 131)	-
(195)	(91)	(498)	18,3%	SCF Natural Sp. z o.o.	(286)	(676)	42,3%
(66)	(505)	(2 130)	23,7%	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	(571)	(2 876)	19,9%
6 101	(5 806)	157	-	Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.	295	1 686	17,5%
(2 978)	(6 780)	(23 142)	29,3%	„AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.	(9 758)	(23 179)	42,1%
(144 659)	(193 725)	(246 737)	78,5%	Zysk/(strata) netto podmiotów Grupy Kapitałowej	(338 384)	(538 775)	62,8%
(1 141)	3 315	196	1691,3%	Korekty konsolidacyjne wyniku	2 174	10 055	21,6%
(145 800)	(190 410)	(246 541)	77,2%	Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej	(336 210)	(528 720)	63,6%
38	35	(190)	-	Zysk/(strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	73	(140)	-
(145 838)	(190 445)	(246 351)	77,3%	Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(336 283)	(528 580)	63,6%

Warunki i struktura transakcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z podmiotami powiązanymi

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz spółki Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I półroczu 2024 roku nie zawierały z podmiotami powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

Jednostka powiązana	Struktura łącznej wartości transakcji	
	01.01.2024-30.06.2024	01.01.2023-30.06.2023
PROZAP Sp. z o.o.	1,35%	1,81%
REMZAP Sp z o.o.	16,97%	22,20%
STOZAP Sp o.o.	2,47%	2,27%
BAŁTYCKA BAZA MASOWA Sp. z o.o.	1,03%	1,06%
Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.	4,94%	4,16%
„AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.	59,56%	53,54%
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	3,50%	1,94%
SCF NATURAL Sp. z o.o.	0,00%	0,00%
Grupa Azoty „KOLTAR” Sp. z o.o.	10,17%	13,02%
Razem	100,00%	100,00%

Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi znajdują się w Skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym - Nota 45 oraz Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym - Nota 25.

Główne pozycje aktywów

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	30 czerwca 2024 roku		31 grudnia 2023 roku		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Aktywa trwałe, w tym:	4 291 350	69,0%	4 248 435	64,1%	101,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	3 536 874	56,9%	3 544 249	53,5%	99,8%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	133 790	2,1%	120 474	1,8%	111,1%
Wartości niematerialne	49 248	0,8%	49 197	0,7%	100,1%
Udziały i akcje	265 302	4,3%	266 737	4,0%	99,5%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	255 488	4,1%	211 685	3,2%	120,7%
Inne	50 648	0,8%	56 093	0,8%	90,3%
Aktywa obrotowe, w tym:	1 924 927	31,0%	2 378 041	35,9%	80,9%
Zapasy	374 503	6,0%	545 967	8,2%	68,6%
Prawa majątkowe	898 590	14,5%	1 028 246	15,5%	87,4%
Pozostałe aktywa finansowe	9 208	0,1%	4 214	0,1%	218,5%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	306 665	5,0%	299 878	4,5%	102,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	328 041	5,3%	491 811	7,4%	66,7%
Inne	7 920	0,1%	7 925	0,1%	99,9%
Razem aktywa	6 216 277	100,0%	6 626 476	100,0%	93,8%

Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	30 czerwca 2024 roku		31 grudnia 2023 roku		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Aktywa trwałe, w tym:	4 320 751	66,4%	4 268 822	61,8%	101,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	3 708 823	57,0%	3 714 816	53,8%	99,8%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	214 727	3,3%	200 583	2,9%	107,1%
Wartości niematerialne	57 189	0,9%	56 621	0,8%	101,0%
Udziały i akcje	1 064	0,0%	1 064	0,0%	100,0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	276 700	4,2%	234 425	3,4%	118,0%
Inne	62 248	1,0%	61 313	0,9%	101,5%

Aktywa obrotowe, w tym:	2 185 735	33,6%	2 640 421	38,2%	82,8%
Zapasy	474 445	7,3%	675 968	9,8%	70,2%
Prawa majątkowe	898 590	13,8%	1 028 246	14,9%	87,4%
Pozostałe aktywa finansowe	-	0,0%	2 005	0,0%	0,0%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	381 057	5,9%	342 638	5,0%	111,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	413 300	6,3%	575 761	8,3%	71,8%
Inne	18 343	0,3%	15 803	0,2%	116,1%
Razem aktywa	6 506 486	100,0%	6 909 243	100,0%	94,2%

Na dzień 30 czerwca 2024 roku w relacji do stanu na 31 grudnia 2023 roku:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.
 - suma bilansowa wyniosła 6 216,3 miliona złotych i spadła o 410,2 miliona złotych (o 6,2%);
 - aktywa trwałe stanowiły 69,0% łącznej wartości aktywów i wzrosły o 42,9 miliona złotych (o 1,0%) głównie z tytułu wzrostu aktywów z tytułu podatku odroczonego (o 43,8 miliona złotych) i aktywów z tytułu prawa do użytkowania (o 13,3 miliona złotych) przy jednoczesnym spadku wartości rzeczowych aktywów trwałych (o 7,4 miliona złotych) oraz pozostałych aktywów finansowych (o 4,9 miliona złotych);
 - aktywa obrotowe stanowiły 31,0% łącznej wartości aktywów i spadły o 453,1 miliona złotych (o 19,1%) głównie z tytułu zmniejszenia wartości zapasów (o 171,5 miliona złotych), środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (o 163,8 miliona złotych) oraz praw majątkowych (o 129,7 miliona złotych) przy jednoczesnym wzroście wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych (o 6,8 miliona złotych);
- w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.
 - suma bilansowa wyniosła 6 506,5 miliona złotych i spadła o 402,8 miliona złotych (o 5,8%);
 - aktywa trwałe stanowiły 66,4% łącznej wartości aktywów i wzrosły o 51,9 miliona złotych (o 1,2%) głównie z tytułu wzrostu wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego (o 42,3 miliona złotych) oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania (o 14,1 miliona złotych) przy jednoczesnym spadku wartości rzeczowych aktywów trwałych (o 6,0 miliona złotych);
 - aktywa obrotowe stanowiły 33,6% łącznej wartości aktywów i spadły o 454,7 miliona złotych (o 17,2%), głównie z tytułu spadku wartości zapasów (o 201,5 miliona złotych), środków pieniężnych i ekwiwalentów (o 162,5 miliona złotych) oraz praw majątkowych (o 129,7 miliona złotych) przy jednoczesnym wzroście wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych (o 38,4 miliona złotych).

Główne pozycje pasywów

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	30 czerwca 2024 roku		31 grudnia 2023 roku		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Kapitał własny	2 952 610	47,5%	3 278 332	49,5%	90,1%
Kapitał obcy, w tym:	3 263 667	52,5%	3 348 144	50,5%	97,5%
Zobowiązania długoterminowe	649 335	10,4%	398 984	6,0%	162,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 614 332	42,1%	2 949 160	44,5%	88,6%
Razem pasywa	6 216 277	100,0%	6 626 476	100,0%	93,8%

Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	30 czerwca 2024 roku		31 grudnia 2023 roku		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Kapitał własny	3 004 789	46,2%	3 338 196	48,3%	90,0%
Kapitał obcy, w tym:	3 501 697	53,8%	3 571 047	51,7%	98,1%
Zobowiązania długoterminowe	734 077	11,3%	485 309	7,0%	151,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 767 620	42,5%	3 085 738	44,7%	89,7%
Razem pasywa	6 506 486	100,0%	6 909 243	100,0%	94,2%

Na dzień 30 czerwca 2024 roku w relacji do 31 grudnia 2023 roku:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.:
 - kapitał własny zmniejszył się o 325,7 miliona złotych (o 9,9%) z tytułu zmniejszenia się poziomu zysków zatrzymanych (decyzją ZWZ pokrycie straty netto za rok 2023 z kapitału zapasowego), a jego udział w finansowaniu aktywów zmniejszył się o 2,0 p.p. i wynosił 47,5%;
 - kapitał obcy zmniejszył się o 84,5 miliona złotych (o 2,5%) – zobowiązania krótkoterminowe spadły o 334,8 miliona złotych (o 11,4%) głównie z powodu spadku wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych (o 660,1 miliona złotych) przy jednoczesnym wzroście wysokości dotacji (o 249,3 miliona złotych) oraz pozostałych zobowiązań finansowych (o 55,4 miliona złotych); natomiast zobowiązania długoterminowe wzrosły o 250,4 miliona złotych (o 62,7%) głównie z powodu wystąpienia pozostałych zobowiązań finansowych w wysokości 247,5 miliona złotych;
- w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.:
 - kapitał własny zmniejszył się o 333,4 miliona złotych (o 10,0%) z tytułu zysków zatrzymanych, a jego udział w finansowaniu aktywów zmniejszył się o 2,1 p.p. i wynosił 46,2%;
 - kapitał obcy zmniejszył się o 69,4 miliona złotych (o 1,9%) – zobowiązania krótkoterminowe spadły o 318,1 miliona złotych (o 10,3%) głównie z powodu spadku wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych (o 663,8 miliona złotych) przy jednoczesnym wzroście wysokości dotacji (o 249,3 miliona złotych), pozostałych zobowiązań finansowych (o 57,6 miliona złotych) oraz zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek (o 47,7 miliona złotych); natomiast zobowiązania długoterminowe wzrosły o 248,8 miliona złotych (o 51,3%) głównie z powodu wystąpienia pozostałych zobowiązań finansowych w Jednostce Dominującej w wysokości 247,5 miliona złotych.

Główne pozycje zobowiązań

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	30 czerwca 2024 roku		30 czerwca 2023 roku		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Zobowiązania ogółem	3 263 667	100,0%	3 348 144	100,0%	97,5%
Krótkoterminowe zobowiązania	2 614 332	80,1%	2 949 160	88,1%	88,6%
w tym:					
z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 407 411	43,1%	2 067 510	61,8%	68,1%
z tytułu kredytów i pożyczek	39 258	1,2%	5 636	0,2%	696,6%
pozostałe zobowiązania finansowe, zobowiązania z tyt. leasingu	812 233	24,9%	758 320	22,6%	107,1%
inne	355 430	10,9%	117 694	3,5%	302,0%
Długoterminowe zobowiązania	649 335	19,9%	398 984	11,9%	162,7%
w tym:					
świadczeń pracowniczych	160 350	4,9%	164 185	4,9%	97,7%

Rezerwy (w tym z tytułu odroczonego podatku dochodowego)	16 550	0,5%	16 703	0,5%	99,1%
z tytułu kredytów i pożyczek	43 125	1,3%	46 875	1,4%	92,0%
pozostałe zobowiązania finansowe, zobowiązania z tyt. leasingu	350 247	10,8%	88 606	2,6%	395,3%
inne	79 063	2,4%	82 615	2,5%	95,7%

Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	30 czerwca 2024 roku		30 czerwca 2023 roku		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Zobowiązania ogółem	3 501 697	100,0%	3 571 047	100,0%	98,1%
Krótkoterminowe zobowiązania	2 767 620	79,0%	3 085 738	86,4%	89,7%
w tym:					
z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 449 051	41,4%	2 112 876	59,2%	68,6%
z tytułu kredytów i pożyczek	134 668	3,8%	86 976	2,4%	154,8%
pozostałe zobowiązania finansowe, zobowiązania z tyt. leasingu	819 541	23,4%	762 260	21,3%	107,5%
inne	364 360	10,4%	123 626	3,5%	294,7%
Długoterminowe zobowiązania	734 077	21,0%	485 309	13,6%	151,3%
w tym:					
świadczeń pracowniczych	174 402	5,0%	178 236	5,0%	97,8%
Rezerwy (w tym z tytułu odroczonego podatku dochodowego)	29 716	0,8%	31 608	0,9%	94,0%
z tytułu kredytów i pożyczek	54 102	1,5%	56 903	1,6%	95,1%
pozostałe zobowiązania finansowe, zobowiązania z tyt. leasingu	396 754	11,4%	135 876	3,8%	292,0%
inne	79 103	2,3%	82 686	2,3%	95,7%

Wybrane pozycje Sprawozdania z przepływów pieniężnych

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2024-30.06.2024	01.01.2023-30.06.2023	Dynamika
1	2	3	4=2/3
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	888 820	807 852	110,0%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(111 398)	(229 111)	48,6%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(942 247)	(884 083)	106,6%
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(164 825)	(305 342)	54,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	492 110	923 665	53,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	327 285	618 323	52,9%

Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2024-30.06.2024	01.01.2023-30.06.2023	Dynamika
1	2	3	4=2/3
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	893 175	805 142	110,9%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(118 419)	(243 347)	48,7%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(938 236)	(859 922)	109,1%
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(163 480)	(298 127)	54,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	577 588	976 107	59,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	414 108	677 980	61,1%

Wskaźniki finansowe

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A

Rodzaj wskaźnika	01.01.2024-30.06.2024	01.01.2023-30.06.2023
Rentowność EBIT (%)	-22,2%	-25,3%
Rentowność EBITDA (%)	-13,3%	-19,3%
Rentowność netto ROS (%)	-21,8%	-24,5%
Rentowność majątku ROA (%)	-5,3%	-7,8%
Rentowność kapitału zaangażowanego ROCE (%)	-9,3%	-13,9%
Rentowność netto kapitału własnego ROE (%)	-11,1%	-15,2%
Płynność szybka	0,6	0,7
Płynność bieżąca	0,7	0,9
Kapitał pracujący (w mln zł)	-689,4	-320,4
Udział kapitału pracującego w aktywach ogółem (%)	-11,1%	-4,9%
Wskaźnik zadłużenia ogólnego (%)	52,5%	48,5%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego(%)	110,5%	94,2%

Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Rodzaj wskaźnika	01.01.2024-30.06.2024	01.01.2023-30.06.2023
Rentowność EBIT (%)	-19,3%	-22,5%
Rentowność EBITDA (%)	-11,3%	-17,4%
Rentowność netto ROS (%)	-19,1%	-22,1%
Rentowność majątku ROA (%)	-5,2%	-7,7%
Rentowność kapitału zaangażowanego ROCE (%)	-9,1%	-13,7%
Rentowność netto kapitału własnego ROE (%)	-11,2%	-15,4%
Płynność szybka	0,6	0,7
Płynność bieżąca	0,8	0,9
Kapitał pracujący (w mln zł)	-581,9	-203,4
Udział kapitału pracującego w aktywach ogółem (%)	-8,9%	-3,0%
Wskaźnik zadłużenia ogólnego (%)	53,8%	50,1%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego(%)	116,5%	100,5%

Konstrukcje wskaźników:

- *Rentowność EBIT = EBIT / przychody netto ze sprzedaży*
- *Rentowność EBITDA = EBITDA / przychody netto ze sprzedaży*
- *Rentowność netto ROS = wynik netto / przychody netto ze sprzedaży*
- *Rentowność majątku ROA = wynik netto / suma aktywów*
- *Rentowność kapitału zaangażowanego ROCE = EBIT / aktywa - zobowiązania krótkoterminowe*
- *Rentowność kapitałów własnych ROE = wynik netto / kapitał własny*
- *Płynność szybka = aktywa obrotowe – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe*
- *Płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe*
- *Kapitał pracujący = aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe*
- *Wskaźnik udziału kapitału pracującego w aktywach ogółem = kapitał pracujący / aktywa ogółem*
- *Wskaźnik zadłużenia ogólnego = zobowiązania ogółem / aktywa ogółem*
- *Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = zobowiązania ogółem / kapitał własny*

Analiza wskaźnikowa za I półrocze 2024 roku w relacji do okresu porównywalnego 2023 roku zarówno w Jednostce Dominującej, jak i Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wskazuje na:

- wzrost wskaźników rentowności przychodów netto ze sprzedaży na poziomie EBIT, EBITDA i wyniku netto (ROS);
- wzrost wskaźników rentowności: majątku (ROA), kapitału zaangażowanego (ROCE), kapitałów własnych (ROE);
- spadek wskaźników płynności szybkiej i bieżącej;
- wciąż ujemny kapitał pracujący (pomimo obniżenia się poziomu zobowiązań krótkoterminowych, spadek poziomu aktywów obrotowych był większy);
- wzrost wskaźników: zadłużenia ogólnego oraz zadłużenia kapitału własnego.

3.2.2. Produkcja w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W I półroczu 2024 roku w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wielkość produkcji dostosowana była do sytuacji podaży-popytowej na rynku europejskim.

Dynamika produkcji głównych produktów		
Nazwa Spółki	Produkt	01.01.2024 r. - 30.06.2024 r. vs. 01.01.2023 r. - 30.06.2023 r.
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	• amoniak	138%
	• nawozy azotowe w przeliczeniu na czysty składnik „N”	165%
	• kaprolaktam	0%
	• melamina	121%
	• nadtlenek wodoru	107%
	• NOXy® (dawne AdBlue®)	88%
Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.	• nawozy fosforowe CSP *) w przeliczeniu na P ₂ O ₅	34%
	• nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na N	135%
	• nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na P ₂ O ₅	79%
	• nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na K ₂ O	72%
	• kwas siarkowy w przeliczeniu na 100% stężenie	125%
	• wodorosiarczyn sodu	146%
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	• roztwór saletry wapniowej	86%
	• saletra potasowa	111%
	• mieszanki nawozowe	29%

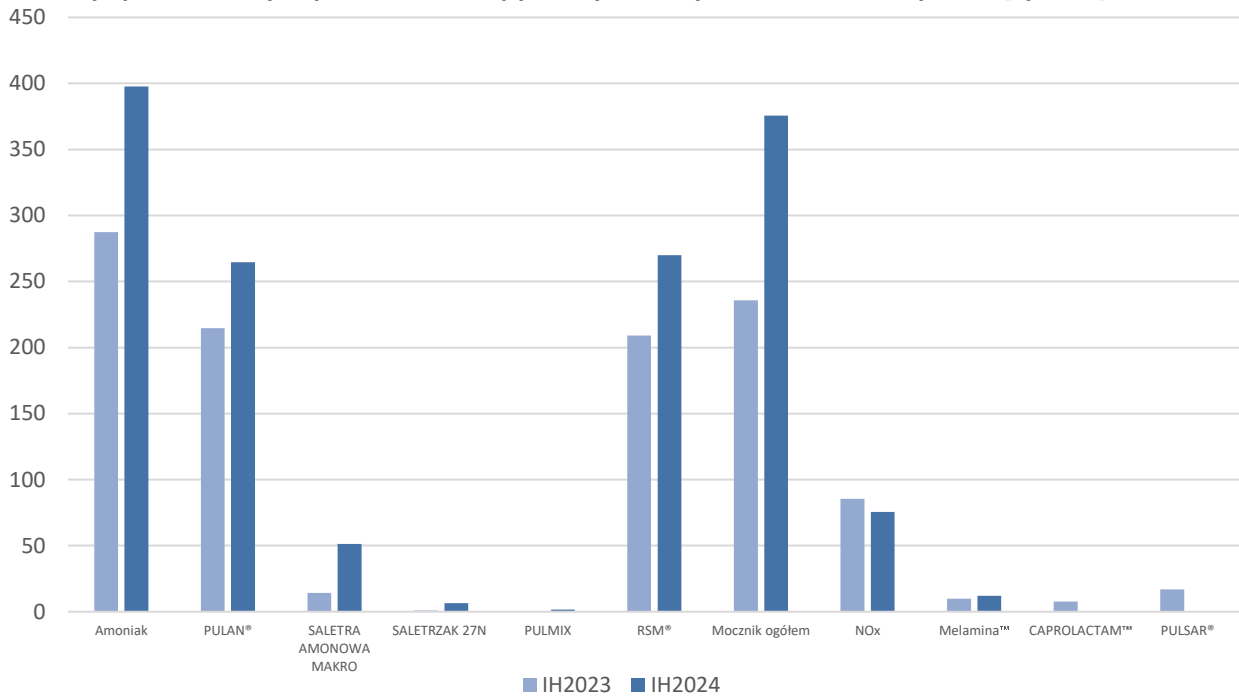
* CSP tj. nawozy jednoskładnikowe, superfosfaty

Wolumen produkcji Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. według grup asortymentów [tys. ton]

	I H 2024	I H 2023	zmiana	zmiana %
Segment Agro				
Nawozy azotowe	627	496	131	26,4
Nawozy wieloskładnikowe	36	48	-12	-25,0
Mocznik	376	236	140	59,3
Segment Tworzywa				
Kaprolaktam	0	8	-8	-100,0

Źródło: opracowanie własne

Produkcja podstawowych produktów Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. [tys.ton]



Źródło: opracowanie własne

Po okresie sprawozdawczym

W dniu 4 lipca 2024 roku Zarząd GA Puławy podjął decyzję o zatrzymaniu, z przyczyn ekonomicznych, instalacji Melamina III. Produkcja zostanie wznowiona w momencie, gdy na rynku będzie możliwe uzyskanie akceptowalnej ceny melaminy, w stosunku do poziomu kosztów produkcji.

GA Puławy rozwinęła portfolio produktowe w zakresie saletry amonowej, rozpoczynając produkcję nawozu o zawartości azotu (N) 33,5% pod nazwą megAN™33,5. Wyróżnikiem nowej marki megAN™33,5 jest szerokie zastosowanie umożliwiające nawożenie wszystkich gatunków roślin uprawnych oraz właściwości granulacji pozwalające na bardzo szeroki wysiew i jednocześnie zabezpieczające przed zbrzyleniem, kruszeniem i ścieraniem.

3.2.3. Komentarz segmentowy

Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prowadzi działalność gospodarczą w ramach Segmentów: Agro, Tworzywa, Energetyka oraz Pozostała Działalność.

Przychody zewnętrzne

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2024-30.06.2024		01.01.2023-30.06.2023		Zmiana
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=(2-4)/4
AGRO	1 424 447	94,60%	1 504 808	72,0%	94,7%
TWORZYWA	451	0,03%	89 833	4,3%	0,5%
ENERGETYKA	68 904	4,58%	483 876	23,1%	14,2%
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	11 933	0,79%	12 614	0,6%	94,6%
Ogółem przychody ze sprzedaży	1 505 735	100,0%	2 091 131	100,0%	72,0%

Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2024-30.06.2024		01.01.2023-30.06.2023		Zmiana
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=(2-4)/4
AGRO	1 628 597	92,74%	1 764 838	73,7%	92,3%
TWORZYWA	451	0,03%	89 833	3,8%	0,5%
ENERGETYKA	70 410	4,01%	484 740	20,2%	14,5%
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	56 688	3,22%	56 110	2,3%	101,0%
Ogółem przychody ze sprzedaży	1 756 146	100,00%	2 395 521	100,0%	73,3%

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku:

- w GA Puławy w strukturze zewnętrznych przychodów największą część stanowią przychody zewnętrzne Segmentu Agro (94,6%), których udział w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego zwiększył się o 22,6 p.p.; udział przychodów zewnętrznych Segmentu Tworzywa wyniósł 0,03% i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był niższy o 4,3 p.p.; udział przychodów zewnętrznych Segmentu Energetyka wyniósł 4,6% i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był niższy o 18,5 p.p.;
- w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w strukturze zewnętrznych przychodów największą część stanowią przychody zewnętrzne Segmentu Agro (92,7%), których udział w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego zwiększył się o 19,0 p.p.; udział przychodów zewnętrznych Segmentu Tworzywa wyniósł 0,03% i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był niższy o 3,8 p.p.; udział przychodów zewnętrznych Segmentu Energetyka wyniósł 4,0% i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był niższy o 16,2 p.p.

Segment Agro

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku Segment Agro osiągnął wynik operacyjny (uwzględniający transakcje między segmentami):

- w GA Puławy w wysokości (-)269,6 milionów złotych, wobec (-)541,4 miliona złotych w okresie porównywalnym 2023 roku;
- w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w wysokości (-)285,6 miliona złotych, wobec (-)558,9 miliona złotych w okresie porównywalnym 2023 roku.

Na sprzedaży zewnętrznej wynik Segmentu Agro:

- w GA Puławy wyniósł (-)182,3 miliona złotych i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był wyższy o 365,7 milionów złotych (o 66,7%);
- w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniósł (-)187,1 miliona złotych i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był wyższy o 364,4 miliona złotych (o 66,1%).

Przychody zewnętrzne Segmentu Agro według grup produktowych

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Agro są:

- wytwarzane w GA Puławy: PULAN® (saletra amonowa), PULAN®MACRO (saletra amonowa z dodatkiem mączki dolomitowej), PULMIX®, saletrzak, PULREA® i PULGRAN® (mocznik), RSM® (roztwór saletrzano-mocznikowy), RSM®S (roztwór saletrzano-mocznikowy z siarką), PULSAR® (siarczan amonu), siarczan amonu z Instalacji Odsiarczania Spalin, PULGRAN®S (siarczan mocznikowo-amonowy), melamina, PULNOX® (roztwory mocznika), nadtlenek wodoru oraz NOXY®;
- wytwarzane w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.: saletra potasowa nawozowa, techniczna i spożywcza, saletra wapniowa nawozowa i techniczna, saletra wapniowa z borem, nawozy na bazie RSM®, nawozy fosforowe i mieszanki nawozowe, w tym: amofoski, Holist®, Azoplón, Fertiplón i Fosfarm.

Pozostałe produkty handlowe Segmentu Agro obejmują:

- wytwarzane dodatkowo w GA Puławy inne produkty: LIKAM® (woda amoniakalna), amoniak, wodór, kwas azotowy, powietrze pomiarowe i technologiczne, dwutlenek węgla, COOLANT® (suchy lód);
- wytwarzany w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. inhibitor ureazy, Calhumus extra (specjalistyczny nawóz wapniowy) i materiał siewny.

W Segmencie Agro realizowana jest również sprzedaż towarów i materiałów oraz sprzedaż usług tego Segmentu.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2024-30.06.2024		01.01.2023-30.06.2023		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	1 347 966	94,6%	1 422 173	94,5%	94,8%
Pozostałe produkty handlowe	72 769	5,1%	78 975	5,2%	92,1%
Inne przychody Segmentu	3 712	0,3%	3 660	0,3%	101,4%
Razem	1 424 447	100,0%	1 504 808	100,0%	94,7%

Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2024-30.06.2024		01.01.2023-30.06.2023		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	1 424 691	87,5%	1 544 194	87,5%	92,3%
Pozostałe produkty handlowe	74 949	4,6%	84 279	4,8%	88,9%
Inne przychody Segmentu	128 957	7,9%	136 365	7,7%	94,6%
Razem	1 628 597	100,0%	1 764 838	100,0%	92,3%

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku zewnętrzne przychody ze sprzedaży Segmentu Agro:

- w GA Puławy wyniosły 1 424,4 miliona złotych i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 80,4 milionów złotych (o 5,3%), głównie z tytułu niższych cen sprzedaży większości produktów;
- w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniosły 1 628,6 miliona złotych i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 136,2 miliona złotych (o 7,7%), głównie z tytułu niższych cen sprzedaży większości produktów.

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów w sprzedaży zewnętrznej Segmentu Agro:

- w GA Puławy wyniosły 1 489,5 miliona złotych i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 463,5 miliona złotych (o 23,7%), głównie z tytułu niższych cen gazu ziemnego i energii elektrycznej;
- w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniosły 1 679,4 miliona złotych i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 520,7 milionów złotych (o 23,7%), głównie z tytułu niższych cen gazu ziemnego i energii elektrycznej w Jednostce Dominującej.

Koszty sprzedaży Segmentu Agro:

- w GA Puławy wyniosły 117,2 miliona złotych i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 17,5 miliona złotych (o 17,5%), głównie z tytułu wyższych wolumenów sprzedaży większości produktów;
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniosły 136,3 miliona złotych i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 20,0 milionów złotych (o 17,2%), głównie z tytułu wyższych wolumenów sprzedaży większości produktów.

Udział eksportu w grupach produktowych Segmentu Agro

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	01.01.2024-30.06.2024	01.01.2023-30.06.2023
Główne produkty handlowe	26,4%	24,5%
Pozostałe produkty handlowe	9,0%	8,6%
Inne przychody Segmentu	0,0%	0,0%
Przychody ogółem segmentu	25,4%	23,6%

Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	01.01.2024-30.06.2024	01.01.2023-30.06.2023
Główne produkty handlowe	26,0%	23,5%
Pozostałe produkty handlowe	9,2%	8,7%
Inne przychody Segmentu	0,0%	1,7%
Przychody ogółem segmentu	23,1%	21,1%

Segment Tworzywa

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku Segment Tworzywa osiągnął wynik operacyjny (uwzględniający transakcje między segmentami) zarówno w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., jak i w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w wysokości (-)42,2 miliona złotych, wobec (-)78,7 miliona złotych w okresie porównywalnym.

Na sprzedaży zewnętrznej wynik Segmentu Tworzywa wyniósł (-)40,9 miliona złotych i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był wyższy o 30,9 miliona złotych.

Przychody zewnętrzne Segmentu Tworzywa według grup produktowych

Głównym produktem handlowym Segmentu Tworzywa jest kaprolaktam.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2024-30.06.2024		01.01.2023-30.06.2023		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	228	50,6%	84 678	94,3%	0,3%
Pozostałe produkty handlowe	223	49,4%	558	0,6%	40,0%
Inne przychody Segmentu	0	0,0%	4 597	5,1%	0,0%
Razem	451	100,0%	89 833	100,0%	0,5%

Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2024-30.06.2024		01.01.2023-30.06.2023		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	228	50,6%	84 678	94,3%	0,3%
Pozostałe produkty handlowe	223	49,4%	558	0,6%	40,0%
Inne przychody Segmentu	0	0,0%	4 597	5,1%	0,0%
Razem	451	100,0%	89 833	100,0%	0,5%

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku przychody zewnętrzne ze sprzedaży Segmentu Tworzywa wyniosły 0,5 miliona złotych i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe

o 89,4 miliona złotych (o 99,5%), głównie z tytułu niższych wolumenów sprzedaży kaprolaktamu oraz realizowanie incydentalnych transakcji o niewielkim wolumenie.

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów w sprzedaży zewnętrznej Segmentu Tworzywa wyniosły 41,4 miliona złotych i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 118,8 miliona złotych (o 74,2%), głównie z tytułu niższych wolumenów sprzedaży kaprolaktamu.

Koszty sprzedaży Segmentu Tworzywa wyniosły 3 tysiące złotych i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 1,5 miliona złotych (o 99,8%).

Udział eksportu w grupach produktowych Segmentu Tworzywa

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	01.01.2024-30.06.2024	01.01.2023-30.06.2023
Główne produkty handlowe	0,0%	70,0%
Pozostałe produkty handlowe	0,0%	0,0%
Inne przychody Segmentu	0,0%	0,0%
Przychody ogółem segmentu	0,0%	65,9%

Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	01.01.2024-30.06.2024	01.01.2023-30.06.2023
Główne produkty handlowe	0,0%	70,0%
Pozostałe produkty handlowe	0,0%	0,0%
Inne przychody Segmentu	0,0%	0,0%
Przychody ogółem segmentu	0,0%	65,9%

Segment Energetyka

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku Segment Energetyka osiągnął wynik operacyjny (uwzględniający transakcje między segmentami):

- w GA Puławy w wysokości (-)2,6 miliona złotych, wobec (+)108,3 miliona złotych w okresie porównywalnym 2023 roku;
- w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w wysokości (-)2,5 miliona złotych, wobec (+)108,1 miliona złotych w okresie porównywalnym 2023 roku.

W związku ze sprzedażą uprawnień do emisji CO₂ w I półroczu 2023 roku (sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ w 2024 roku z uwagi na jednoczesne zawieranie transakcji odkupu z odroczone terminem dla celów bilansowych zakwalifikowana została i wykazana jako zobowiązanie z tytułu instrumentów finansowych) oraz w wyniku niższych wolumenów i cen sprzedaży energii elektrycznej w I półroczu 2024 roku wynik na sprzedaży zewnętrznej Segmentu Energetyka:

- w GA Puławy wyniósł (+)2,6 miliona złotych i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był niższy o 150,6 miliona złotych;
- w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniósł (+)3,0 miliony złotych i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był niższy o 150,3 miliona złotych.

Przychody zewnętrzne Segmentu Energetyka według grup produktowych

Na rynek zewnętrzny w Segmencie Energetyka realizowana jest sprzedaż energii cieplnej, towarów (energii elektrycznej, gazu ziemnego, praw majątkowych) oraz usług tego segmentu.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2024-30.06.2024		01.01.2023-30.06.2023		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	38 322	55,6%	33 537	6,9%	114,3%
Pozostałe produkty handlowe	1 193	1,7%	1 968	0,4%	60,6%
Inne przychody Segmentu	29 389	42,7%	448 371	92,7%	6,6%
Razem	68 904	100,0%	483 876	100,0%	14,2%

Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2024-30.06.2024		01.01.2023-30.06.2023		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	38 700	55,0%	33 723	7,0%	114,8%
Pozostałe produkty handlowe	1 156	1,6%	1 918	0,4%	60,3%
Inne przychody Segmentu	30 554	43,4%	449 099	92,6%	6,8%
Razem	70 410	100,0%	484 740	100,0%	14,5%

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku przychody zewnętrzne ze sprzedaży Segmentu Energetyka:

- w GA Puławy wyniosły 68,9 miliona złotych i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 415,0 miliona złotych (o 85,8%), głównie z tytułu sprzedaży w I półroczu 2023 roku uprawnień do emisji CO₂ oraz niższych wolumenów i cen sprzedaży energii elektrycznej w I półroczu 2024 roku. Sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ w 2024 roku z uwagi na jednoczesne zawieranie transakcji odkupu z odroczonym terminem dla celów bilansowych zakwalifikowana została i wykazana jako zobowiązanie z tytułu instrumentów finansowych;
- w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniosły 70,4 miliona złotych i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 414,3 miliona złotych (o 85,5%), głównie z tytułu sprzedaży w I półroczu 2023 roku uprawnień do emisji CO₂ oraz niższych wolumenów i cen sprzedaży energii elektrycznej w I półroczu 2024 roku;

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów w sprzedaży zewnętrznej Segmentu Energetyka:

- w GA Puławy wyniosły 66,3 miliona złotych i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 264,3 miliona złotych (o 79,9%);
- w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniosły 67,4 miliona złotych i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 264,0 miliona złotych (o 79,7%).

Segment Pozostała Działalność

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku Segment Pozostała Działalność osiągnął wynik operacyjny (uwzględniający transakcje między segmentami):

- w GA Puławy w wysokości (-)13,9 miliona złotych, wobec (-)21,4 miliona złotych w okresie porównywalnym 2023 roku;
- w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w wysokości (-)3,5 miliona złotych, wobec (-)12,7 miliona złotych w okresie porównywalnym w 2023 roku.

Wynik na sprzedaży zewnętrznej Segmentu Pozostała Działalność wyniósł:

- w GA Puławy (-)10,0 milionów złotych i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był wyższy o 7,0 milionów złotych (o 41,3%);

- w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (+)12,3 miliona złotych i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był wyższy o 10,7 miliona złotych (o 687,7%).

Do Segmentu Pozostała Działalność zalicza się:

- sprzedaż kwasu siarkowego i wodorosiarczynu sodu w Grupie Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.;
- usługi przeładunkowe realizowane w Grupie Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.;
- usługi realizowane w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Chorzów” S.A. oraz pozostałe usługi realizowane w Grupie Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. i w „AGROCHEMN PUŁAWY” Sp. z o.o.;
- sprzedaż worków z folii, folii, worków śmieciowych;
- usługi Segmentu Pozostała Działalność;
- sprzedaż towarów i materiałów;
- sprzedaż zrealizowaną w spółkach REMZAP Sp. z o.o., PROZAP Sp. z o.o. i SCF Natural Sp. z o.o.

Przychody zewnętrzne Segmentu Pozostała Działalność według grup produktowych

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2024-30.06.2024		01.01.2023-30.06.2023		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	4 927	41,3%	2 361	18,7%	208,7%
Inne przychody Segmentu	7 006	58,7%	10 253	81,3%	68,3%
Razem	11 933	100,0%	12 614	100,0%	94,6%

Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2024-30.06.2024		01.01.2023-30.06.2023		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	23 929	42,2%	18 601	33,2%	128,6%
Inne przychody Segmentu	32 759	57,8%	37 509	66,8%	87,3%
Razem	56 688	100,0%	56 110	100,0%	101,0%

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku przychody zewnętrzne ze sprzedaży Segmentu Pozostała Działalność:

- w GA Puławy wyniosły 11,9 milionów złotych i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 0,7 miliona złotych (o 5,4%);
- w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniosły 56,7 miliona złotych i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 0,6 miliona złotych (o 1,0%).

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów w sprzedaży zewnętrznej Segmentu Pozostała Działalność:

- w GA Puławy wyniosły 21,8 miliona złotych i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 7,8 milionów złotych (o 26,4%) głównie z powodu zmniejszenia wartości niewykorzystanych zdolności produkcyjnych;
- w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniosły 39,6 miliona złotych i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 11,9 miliona złotych (o 23,0%) z powodu niższych kosztów wytworzenia w Jednostce Dominującej i w większości spółek zależnych.

Koszty sprzedaży Segmentu Pozostała Działalność:

- w GA Puławy wyniosły 0,2 miliona złotych i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 0,1 miliona złotych (153,7%);
- w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniosły 4,8 miliona złotych i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 1,7 miliona złotych (o 55,9%).

3.3. Płynność finansowa

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. narażona jest na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko to wynika z potencjalnego ograniczenia lub braku możliwości pozyskania finansowania.

Spółka zarządza płynnością poprzez utrzymanie odpowiedniego do skali prowadzonej działalności poziomu otwartych linii kredytowych/źródeł finansowania. Posiada udostępnione środki i limity w ramach umów o finansowanie w formie faktoringu wierzytelności i faktoringu odwrotnego oraz cash pooling.

W I półroczu 2024 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. korzystała z finansowania zewnętrznego.

W okresie sprawozdawczym Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. okresowo posiadała nadwyżki środków pieniężnych. Wolne środki pieniężne w PLN i EUR były kierowane do wykorzystania w ramach umowy cash pooling. Otwierane były również lokaty terminowe ze stałym oprocentowaniem w okresie trwania lokaty. Wysokość oprocentowania środków w ramach umów cash pooling jest zmienna i zależy odpowiednio od stóp WIBOR1M i EURIBOR1M oraz udziału środków Spółki zaangażowanych do pokrycia ujemnych sald uczestników umowy.

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

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I półroczu 2024 roku, posiadały płynność finansową oraz terminowo regulowały wszystkie zobowiązania. Spółki posiadały środki oraz dostępne linie kredytowe i faktoringowe wystarczające do utrzymania płynności.

W I półroczu 2024 roku spółki: Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o., Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A., PROZAP Sp. z o.o., SCF Natural Sp. z o.o. i „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. korzystały z umów stanowiących rezerwę płynności, tj. z umowy cash pooling. Dodatkowo spółki „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. oraz Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. korzystały z faktoringu wierzytelności.

Spółka REMZAP Sp. z o.o. w I półroczu 2024 roku, dysponując nadwyżką, a spółki Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. i PROZAP Sp. z o.o. dysponując okresowo nadwyżkami środków pieniężnych, lokowały je w ramach umowy cash pooling.

Spółka PROZAP Sp. z o.o. dodatkowo lokowała nadwyżkę środków pieniężnych w formie terminowych lokat bankowych. Lokowanie odbywało się na warunkach rynkowych.

3.4. Umowy kredytowe i pożyczki

3.4.1. Finansowanie wewnątrzgrupowe

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. funkcjonowały następujące pożyczki udzielone przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. spółkom zależnym:

Pożyczkobiorca	Kwota udzielonej pożyczki (w mln zł)	Data podpisania umowy	Termin spłaty	Stan na dzień 30.06.2024 r. (w mln zł)
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. – Umowa Pożyczki	47,0	02.04.2014 r. (ostatni aneks: Aneks nr 6 z 04.01.2024 r.)	31.12.2026 r.	23,63
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. – Umowa Pożyczki	5,0	08.01.2020 r. (ostatni aneks: Aneks nr 4 z 04.01.2024 r.)	31.05.2025 r.	5,0
SCF Natural Sp. z o.o. – Umowa Pożyczki	1,0	16.01.2017 r., (ostatni aneks: Aneks nr 6 z 27.06.2024r.)	30.09.2024 r.	0,5
SCF Natural Sp. z o.o. – Umowa Pożyczki	0,6	07.05.2014 r., (ostatni aneks: Aneks nr 7 z 08.01.2024 r.)	31.12.2024 r.	0,4

W dniu 4 stycznia 2024 roku podpisane zostały z Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Chorzów” S.A.: Aneks nr 4 do Umowy Pożyczki z dnia 8 stycznia 2020 roku oraz Aneks nr 6 do Umowy Pożyczki z dnia 2 kwietnia 2014 roku. Wyżej wymienione Aneksy dotyczą zmiany oprocentowania pożyczek oraz harmonogramu spłaty.

W dniu 8 stycznia 2024 roku podpisane zostały z SCF Natural Sp. z o.o.: Aneks nr 5 do Umowy Pożyczki z dnia 16 stycznia 2017 roku oraz Aneks nr 7 do Umowy Pożyczki z dnia 7 maja 2014 roku. Wyżej wymienione Aneksy dotyczą zmiany oprocentowania pożyczek, Aneks nr 7 dodatkowo dotyczy zmiany harmonogramu spłaty. W dniu 27 czerwca 2024 roku podpisany został z SCF Natural sp. z o.o. Aneks nr 6 do Umowy Pożyczki z dnia 16 stycznia 2017 roku. Aneks dotyczy zmiany harmonogramu spłaty.

3.4.2. Finansowanie zewnętrzne

W dniu 2 lutego 2024 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy S.A. wraz z Grupą Azoty S.A. oraz ze spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Grupy Azoty S.A. podpisała porozumienie z 13 instytucjami finansującymi Grupę Azoty: 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. Porozumienie zostało zawarte na okres do 27 lutego 2024 roku. Do wyżej wymienionego Porozumienia podpisano: w dniu 29 lutego 2024 roku Aneks nr 1, którym przedłużono termin obowiązywania Porozumienia do 25 marca 2024 roku, w dniu 27 marca 2024 roku Aneks nr 2, przedłużający termin obowiązywania Porozumienia do 25 kwietnia 2024 roku, w dniu 25 kwietnia 2024 roku Aneks nr 3 przedłużający termin obowiązywania Porozumienia do 28 maja 2024 roku oraz w dniu 29 maja 2024 roku Aneks nr 4 przedłużający termin obowiązywania Porozumienia do 30 lipca 2024 roku.

Powyższe Aneksy zapewniły m.in. dalsze utrzymanie dostępności limitów w ramach odpowiednich umów o finansowanie i niepodejmowanie przez instytucje finansujące działań mających na celu anulowanie lub zredukowanie dostępnych limitów umów o finansowanie.

W dniu 26 marca 2024 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy S.A. wraz z Grupą Azoty S.A. oraz ze spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Grupy Azoty podpisała Aneks nr 4 do Umowy Wielocelowej Linii kredytowej z bankiem BNP Paribas z dnia 29 grudnia 2020 roku. Aneks dotyczy wydłużenia okresu udostępnienia umowy do dnia 26 kwietnia 2024 roku. W dniu 25 kwietnia 2024 roku został podpisany Aneks nr 5 do ww. Umowy dotyczący wydłużenia okresu dostępności limitu do 28 maja

2024 roku. Następnie w dniu 28 maja 2024 roku został podpisany Aneks nr 6 do ww. Umowy dotyczący wydłużenia okresu dostępności limitu do 30 lipca 2024 roku.

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

Limity finansowania udostępnione Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 30 czerwca 2024 roku

Kredytodawca/ pożyczkodawca	Kwota udzielonego kredytu/pożyczki (w mln zł)	Koszty kredytu/ pożyczki	Data podpisania umowy/aneksu	Termin spłaty	Stan na dzień 30.06.2024 r. (w mln zł)
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.					
PKO BP S.A. umowa o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego	1,0	WIBOR 1 M + marża	23.04.2015 r. (ostatni aneks: Aneks Nr 11 z 31.08.2023 r.)	30.07.2024 r.*	0,5**
PEKAO S.A. umowa o limit debetowy o charakterze intra-day	4,0	Brak kosztów. Zadłużenie powinno zostać spłacone w dniu jego powstania.	14.05.2010 r. (ostatni aneks: Aneks nr 16 z 30.11.2023 r.)	30.11.2024 r.	0 zł
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie - pożyczka "Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji NOx"	52,5	stopa bazowa KE plus marża	12.09.2018 r. (ostatni aneks: Aneks Nr 3 z 30.09.2022 r.)	31.03.2031 r.	52,5
BNP Paribas - Linia Kredytowa na gwarancje i akredytywy	240,0	wg tabeli opłat i prowizji	29.12.2020 r. (ostatni aneks: Aneks nr 4 z 26.03.2024 r.)	30.07.2024 r.*	1,6*
Umowa cash pooling – Grupa Azoty S.A.	300,0	WIBOR 1M + marża	26.09.2022 r.	30.07.2024 r.*	28,7
Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.					
Umowa cash pooling – Grupa Azoty S.A.	54,9	WIBOR 1M + marża	26.09.2022 r.	30.07.2024 r.*	8,5
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	8,0	WIBOR 3M	29.04.2022 r.	31.01.2029 r.	5,1
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.					
Umowa cash pooling – Grupa Azoty S.A.	18,0	WIBOR 1M + marża	26.09.2022 r.	30.07.2024 r.*	3,0
BNP Paribas - Linia Kredytowa na gwarancje i akredytywy	1,0	Zgodnie z tabelą opłat i prowizji	28.05.2024 r.	30.07.2024 r.	0,0
"AGROCHEM PUŁAWY" Sp. z o.o.					
Umowa cash pooling – Grupa Azoty S.A.	105,0	WIBOR 1M + marża	26.09.2022 r.	30.07.2024 r.*	72,3

REMZAP Sp. z o.o.					
PKO BP S.A. umowa o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego	3,0	WIBOR 1M + marża	26.09.2022 r.	30.07.2024 r.*	0
Bank Millenium S.A. – linia kredytowa na gwarancje	1,0	Zgodnie z tabelą prowizji od gwarancji	27.06.2019 r. Aneks nr 4 z 25.06.2024 r.	25.06.2025 r.	0,1
PROZAP Sp. z o.o.					
Umowa cash pooling – Grupa Azoty S.A.	1,5	WIBOR 1M + marża	26.09.2022 r.	30.07.2024 r.*	0,6
PKO BP S.A. umowa o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego	1,7	WIBOR 1M + marża	26.09.2022 r.	30.07.2024 r.*	0,7
SCF Natural Sp. z o.o.					
Umowa cash pooling – Grupa Azoty S.A.	6,9	WIBOR 1M + marża	26.09.2022 r.	30.07.2024 r.*	6,4

*po okresie sprawozdawczym termin został przedłużony do 11 października 2024 roku

**wykorzystanie w formie gwarancji

Po okresie sprawozdawczym

W dniu 30 sierpnia 2024 roku GA Puławy podpisała Aneks nr 12 do Umowy LKW z dnia 23 kwietnia 2015 roku oraz Aneks nr 1 do Umowy cash pooling z dnia 26 września 2022 roku. Zmiany dotyczą wyłączenia mechanizmu automatycznego odnowienia obu umów oraz zmiany wskaźnika referencyjnego dla USD (z LIBOR 1M na SOFR ON).

W dniu 9 września 2024 roku GA S.A. zawarła w imieniu własnym oraz pozostałych spółek Grupy Kapitałowej GA S.A. będących stronami Umów o Finansowanie (w tym GA Puławy), z instytucjami finansującymi pisma zrzeczenia się praw (ang. Waiver Letters), na mocy których instytucje te zgodziły się na odstąpienie od stosowania wybranych warunków Umów o Finansowanie, w tym wyraziły zgodę na odstąpienie od stosowania wskaźnika dług netto/EBITDA obliczanego na dzień 30 czerwca 2024 roku.

Umowy faktoringowe

W dniu 12 stycznia 2024 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wraz z Grupą Azoty S.A. oraz ze spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Grupy Azoty S.A. podpisała Aneks nr 6 do Umowy obsługi płatności z dnia 14 grudnia 2018 roku (w brzmieniu ustalonym Umową zmieniającą i zastępującą Umowę Obsługi Płatności z dnia 23 września 2019 roku) z Banco Santander S.A. oraz Santander Factoring Sp. z o.o. Aneks wprowadza nową stawkę marży.

W dniu 26 marca 2024 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wraz z Grupą Azoty S.A. oraz ze spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Grupy Azoty S.A. podpisała Aneks nr 5 do umowy o świadczenie usług płatniczych i finansowanie z dnia 29 kwietnia 2021 roku z CaixaBank S.A. Oddział w Polsce (umowa faktoringu odwrotnego). Aneks dotyczy przedłużenia okresu dostępności limitu na kolejne miesięczne okresy.

W dniu 27 marca 2024 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy S.A. wraz z Grupą Azoty S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. i Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. podpisała z Pekao Faktoring Sp. z o.o. Aneks nr 6 do Umowy Finansowania Dostaw (umowa faktoringu odwrotnego) z dnia 31 maja 2021 roku oraz Aneks nr 6 do Umowy Faktoringu Wierzytelności z dnia 31 maja 2021 roku. Aneksy dotyczą przedłużenia okresu obowiązywania umowy do dnia 25 kwietnia 2024 roku.

W dniu 25 kwietnia 2024 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy S.A. wraz z GA S.A. oraz ze spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej GA S.A. podpisała z CaixaBank S.A. Oddział w Polsce Załącznik nr 1 umowy o świadczenie usług płatniczych i finansowanie z dnia 29 kwietnia 2021 roku (umowa faktoringu odwrotnego) dotyczący zmiany marży dla finansowania w EUR i USD. Marża dla PLN pozostała

bez zmian. Kwota limitu została obniżona z 950 mln zł do 500 mln zł. Okres dostępności limitu został wydłużony do 28 maja 2024 roku, a następnie kolejnym załącznikiem do 30 lipca 2024.

W dniu 25 kwietnia 2024 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy S.A. wraz z GA S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. i Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. podpisała z ING Commercial Finance Polska S.A. Aneks nr 5 do Umowy Faktoringu Odwrotnego z dnia 29 kwietnia 2021 roku. Aneks dotyczy zmiany marż. Okres dostępności limitu został wydłużony do 28 maja 2024 roku. Okres obowiązywania limitu zostanie automatycznie przedłużony do upływu okresu obowiązywania porozumienia z dnia 2 lutego 2024 roku z instytucjami finansującymi, w przypadku, gdyby okres obowiązywania porozumienia był dłuższy niż 28 maja 2024 roku.

W dniu 25 kwietnia 2024 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy S.A. wraz z GA S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. podpisała z Pekao Faktoring Sp. z o.o. Aneks nr 7 do Umowy Finansowania Dostaw (umowa faktoringu odwrotnego) z dnia 31 maja 2021 roku oraz Aneks nr 7 do Umowy Faktoringu Wierzytelności z dnia 31 maja 2021 roku. Aneksy dotyczą zmiany marż. Okres dostępności limitów został wydłużony do 28 maja 2024 roku.

W dniu 28 maja 2024 roku został podpisany Aneks nr 8 do wyżej wymienionej Umowy Finansowania Dostaw (umowa faktoringu odwrotnego) oraz Aneks nr 8 do wyżej wymienionej Umowy Faktoringu Wierzytelności. Aneksy dotyczą zmiany marż. Okres dostępności limitów został wydłużony do 30 lipca 2024 roku.

Umowy faktoringowe wg stanu na dzień 30 czerwca 2024 roku

Faktor	Kwota faktoringu zgodnie z umową/limit przyznany GA Puławy	Koszty faktoringu	Data podpisania umowy/aneksu	Termin spłaty	Stan na dzień 30.06.2024 r.
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.					
BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. - Faktoring wierzytelności	500 mln PLN/60 mln PLN (lub równowartość w EUR)	WIBOR 1 M / EURIBOR 1M+ marża	31.05.2021 r. (ostatni aneks: Aneks nr 3 z 18.05.2023 r.)	bezterminowo (limit do 30.07.2024 r.*)	0
Pekao Factoring Sp. z o.o. - Umowa Faktoringu Odwrotnego	550 mln PLN/450 mln PLN (lub równowartość EUR, USD)	WIBOR 1 M / EURIBOR 1M/TERM SOFR 1M + marża	31.05.2021 r. (ostatni aneks: Aneks nr 8 z 28.05.2024 r.)	30.07.2024 r.*	444,4 mln PLN i 1,1 mln EUR
Pekao Factoring Sp. z o.o. - Umowa Faktoringu wierzytelności	250 mln PLN/150 mln PLN (lub równowartość EUR, USD)	WIBOR 1 M / EURIBOR 1M/TERM SOFR 1M + marża	31.05.2021 r., (ostatni aneks: Aneks nr 8 z 28.05.2024 r.)	30.07.2024 r.*	29,1 mln PLN i 0,07 mln EUR
CAIXABank S.A. Oddział w Polsce - Umowa Faktoringu Odwrotnego	500 mln PLN/73 mln PLN (lub równowartość EUR, USD)	WIBOR 1 M / EURIBOR 1M/TERM SOFR 1M + marża	29.04.2021 r. (ostatni aneks: Aneks nr 5 z 26.03.2024 r.)	bezterminowo (limit do 30.07.2024 r.*)	16,4 mln EUR
ING Commercial Finance Polska S.A. - Umowa Faktoringu Odwrotnego	800 mln PLN/0 PLN (lub równowartość EUR, USD)	WIBOR 1 M / EURIBOR 1M/TERM SOFR 1M + marża	29.04.2021 r. (ostatni aneks: Aneks nr 5 z 25.04.2024 r.)	bezterminowo (limit do 30.07.2024 r.*)	0
Santander Factoring Sp. z o.o. - Faktoring Odwrotny	122 mln EUR/52,8 mln EUR (lub równowartość PLN, USD)	WIBOR 1 M / EURIBOR 1M/TERM SOFR 1M + marża	14.12.2018 r. (ostatni aneks: Aneks nr 6 z 12.01.2024 r.)	bezterminowo (limit do 30.07.2024 r.*)	173,7 mln PLN i 11,754 mln EUR
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.					
BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. - Faktoring wierzytelności	5 mln PLN	WIBOR 1 M / EURIBOR 1M/TERM SOFR 1M + marża	Aneks nr 3 z 18.05.2023 r.	bezterminowo (limit do 30.07.2024 r.*)	0

"AGROCHEM PUŁAWY" Sp. o.o.					
BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. - Faktoring wierzycelności	50 mln PLN	WIBOR 1 M / EURIBOR 1M/TERM SOFR 1M + marża	Aneks nr 3 z 18.05.2023 r.	bezterminowo (limit do 30.07.2024 r.*)	46,0 mln PLN

*po okresie sprawozdawczym termin spłaty został przedłużony do 11 października 2024 roku

Po okresie sprawozdawczym

W dniu 31 lipca 2024 roku spółka Grupa Azoty S.A. zawarła w imieniu własnym, Spółki oraz pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej Grupa Azoty będących stronami odpowiednich umów o finansowanie, aneks z datą obowiązywania od 30 lipca 2024 roku do porozumienia zawartego dnia 2 lutego 2024 roku (z późniejszymi zmianami) z 13 instytucjami finansującymi Grupę Azoty: 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 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 11 października 2024 roku. Powyższe umożliwi dokończenie wypracowywania długoterminowego planu restrukturyzacji Grupy Azoty. Porozumienie, za zgodą Instytucji Finansujących, może podlegać dalszemu przedłużeniu.

3.5. Środki unijne i inne fundusze pomocowe

W I półroczu 2024 roku na rachunek Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wpłynęły dotacje o łącznej wartości 340,6 tysiąca złotych. Pozostałe spółki Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie otrzymały dotacji.

W okresie sprawozdawczym podmioty z GK Puławy nie zawarły nowych umów o dofinansowanie.

3.6. Umowy leasingu

W I półroczu 2024 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie zostały zawarte nowe umowy leasingu oraz nie funkcjonowały umowy leasingu zawarte w poprzednich latach.

W pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.:

- zostało zawartych 17 umów leasingu;
- funkcjonowało 105 umów leasingu dotyczących głównie środków transportu oraz maszyn i urządzeń.

W Grupie Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. funkcjonowała umowa na leasing zwrotny dotyczący środka trwałego o wartości 16,1 miliona złotych. Zgodnie z zasadami MSSF umowa jest kwalifikowana i wykazywana jako pożyczka. Stan zadłużenia na dzień 30 czerwca 2024 roku wyniósł 10,7 miliona złotych.

3.7. Poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone i otrzymane gwarancje

W dniu 31 stycznia 2024 roku na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wystawiono gwarancję bankową na kwotę 536,48 tysięcy złotych na okres do 30 stycznia 2025 roku. Gwarancja została wystawiona w ramach Umowy kredytu limitu kredytowego wielocelowego. Gwarancja stanowi zabezpieczenie Umowy na sprzedaż wody amoniakalnej.

W I półroczu 2024 roku wygasły gwarancje bankowe wystawione na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. we wcześniejszych okresach o łącznej wartości 3 386,8 tysięcy złotych.

Udzielone poręczenia kredytów - udzielone we wcześniejszych okresach i obowiązujące na koniec okresu sprawozdawczego

Nazwa Spółki, na zlecenie której udzielono poręczenia	Nazwa podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia	Łączna kwota poręczenia (w tys. zł)	Data udzielenia poręczenia	Data obowiązywania poręczenia	Warunki finansowe	Charakter powiązania
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.						
Grupa Azoty S.A.	PKO BP S.A. (jako Agent Kredytu reprezentujący również pozostałych Kredytodawców, tj. BGK S.A., BZ WBK S.A., ING BŚ S.A.)	1 200 000	29.06.2018 r.	29.06.2028 r.	Poręczenie udzielone odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty poręczenia udzielonego efektywnie	Grupa Azoty S.A. jednostka dominująca w stosunku do GA Puławy

Udzielone gwarancje – udzielone w okresie sprawozdawczym

Nazwa Spółki, na zlecenie której udzielono gwarancji	Nazwa podmiotu, któremu zostały udzielone gwarancje	Łączna kwota gwarancji (w tys. zł)	Data udzielenia gwarancji	Data obowiązywania gwarancji	Warunki finansowe	Charakter powiązania
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.						
GA Puławy	Enea Wytwarzanie S.A.	536,5	31.01.2024 r.	30.01.2025 r.	Gwarancja udzielona odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty gwarancji	brak

Udzielone gwarancje – obowiązujące na koniec okresu sprawozdawczego

Nazwa Spółki, na zlecenie której udzielono gwarancji	Nazwa podmiotu, któremu zostały udzielone gwarancje	Łączna kwota gwarancji (w tys. zł)	Data udzielenia gwarancji	Data obowiązywania gwarancji	Warunki finansowe	Charakter powiązania
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.						
Grupa Azoty S.A.	EBI	220 000,0	28.05.2015 r.	28.05.2029 r.	Gwarancja udzielona odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty gwarancji	Grupa Azoty S.A. jednostka dominująca w stosunku do GA Puławy
Grupa Azoty S.A.	EBOIR	60 000,0	28.05.2015 r.	Gwarancja wygasa z upływem okresu zabezpieczenia kończącym się wraz ze spłatą wierzytelności wynikających z Umowy kredytu zawartej na okres 10 lat	Gwarancja udzielona odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty gwarancji	Grupa Azoty S.A. jednostka dominująca w stosunku do GA Puławy, EBOIR akcjonariusz Grupy Azoty S.A.
Grupa Azoty S.A.	EBI	250,2 (58 000 EUR)	25.01.2018 r.	25.05.2031 r.	Gwarancja udzielona odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty gwarancji	Grupa Azoty S.A. jednostka dominująca w stosunku do GA Puławy
Grupa Azoty S.A.	EBOIR	200 000,0	26.07.2018 r.	Gwarancja wygasa z upływem okresu zabezpieczenia kończącym się wraz ze spłatą wierzytelności wynikających z Umowy kredytu zawartej na okres 10 lat	Gwarancja udzielona odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty gwarancji	Grupa Azoty S.A. jednostka dominująca w stosunku do GA Puławy, EBOIR akcjonariusz Grupy Azoty S.A.

GA Puławy	Dyrektor Izby Administracji Skarbowej	594,7	12.12.2023 r.	24.04.2025 r.	Gwarancja udzielona odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty gwarancji	brak
GA Puławy	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	163,1	20.02.2023 r.	12.03.2025 r.	Gwarancja udzielona odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty gwarancji	brak
GA Puławy	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	1 000,0	01.08.2023 r.	06.06.2025 r.	Gwarancja udzielona odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty gwarancji	brak
GA Puławy	Skarb Państwa-Główny Inspektor Ochrony Środowiska	432,0	25.08.2023 r.	31.03.2025 r.	Gwarancja udzielona odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty gwarancji	brak
GA Puławy	Enea Wytwarzanie S.A.	536,5	31.01.2024 r.	30.01.2025 r.	Gwarancja udzielona odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty gwarancji	brak
REMZAP Sp. z o. o.						
Remzap Sp. z o.o.	GA Puławy	126,0	28.12.2016 r.	07.10.2027 r.	weksel "in blanco"	GA Puławy jednostka dominująca w stosunku Remzap Sp.z o.o.
Remzap Sp. z o.o.	Mostostal Puławy S.A.	31,0	01.06.2019 r.	20.05.2026 r.	weksel "in blanco"	niepowiązany
Remzap Sp. z o.o.	Grupa Azoty S.A.	487,0	09.09.2020 r.	15.08.2024 r.	weksel "in blanco"	Grupa Azoty S.A. jednostka dominująca w stosunku Remzap Sp.z o.o.
Remzap Sp. z o.o.	Naftoremont-Naftobudowa Sp.z o.o.	77,7	30.09.2021 r.	30.09.2024 r.	weksel "in blanco"	niepowiązany
Remzap Sp. z o.o.	ZRE Katowice S.A.	47,1	27.04.2022 r.	31.12.2024 r.	weksel "in blanco"	niepowiązany
Remzap Sp. z o.o.	GA ZCH Police S.A.	123,8	20.05.2022 r.	30.11.2025 r.	weksel "in blanco"	niepowiązany
Remzap Sp. z o.o.	Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	1 024,0	21.08.2018 r.	14.07.2025 r.	gwarancja dobrego wykonania oraz usunięcia wad i usterek	niepowiązany
Remzap Sp. z o.o.	KB POMORZE Sp. z o.o.	158,0	21.10.2022 r.	11.05.2025 r.	gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek	niepowiązany
Remzap Sp. z o.o.	Mostostal Puławy S.A.	105,0	22.03.2021 r.	30.06.2024 r.	gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek	niepowiązany
PROZAP Sp. z o.o.						
PROZAP Sp. z o.o.	Air Liquide Global E&C Solutions Poland S.A.	82,2	25.03.2021 r.	10.03.2025 r.	wpłata 100% środków na konto PKO BP	niepowiązany
PROZAP Sp. z o.o.	ANWIL S.A.	307,5	24.06.2021 r.	03.10.2024 r.	kaucja w BGK	niepowiązany
PROZAP Sp. z o.o.	ANWIL S.A.	773,4	24.06.2021 r.	29.12.2024 r.	kaucja w BGK	niepowiązany
PROZAP Sp. z o.o.	Air Liquide Global E&C Solutions Poland S.A.	107,0	19.04.2022 r.	15.03.2025 r.	w ramach alokacji sublimitu	niepowiązany

PROZAP Sp. z o. o.	Air Liquide Global E&C Solutions Poland S.A.	454,9	29.07.2022 r.	15.03.2025 r.	w ramach alokacji sublimitu	niewiązany
PROZAP Sp. z o. o.	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.	98,3	07.02.2023 r.	14.07.2024 r.	w ramach alokacji sublimitu	podmiot Grupy Azoty
PROZAP Sp. z o. o.	Grupa Azoty S.A.	770,0	20.11.2023 r.	30.06.2025 r.	weksel "in blanco"	Grupa Azoty S.A. jednostka dominująca w stosunku PROZAP Sp. z o.o.
PROZAP Sp. z o. o.	Grupa Azoty S.A.	693,7	17.04.2024 r.	30.04.2025 r.	weksel "in blanco"	Grupa Azoty S.A. jednostka dominująca w stosunku PROZAP Sp. z o.o.

Gwarancje otrzymane w ramach zawartych umów w okresie od dnia 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku

Łączna kwota gwarancji otrzymanych w ramach umów sprzedaży i zakupu przez Grupę Kapitałową Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I półroczu 2024 roku wyniosła 14,0 milionów złotych, w tym:

- o wartości do 500 tysięcy złotych – 5,1 miliona złotych;
- o wartości powyżej 500 tysięcy złotych – 8,9 miliona złotych.

Gwarancje, deklaracje wekslowe i weksle otrzymane w okresie sprawozdawczym (w tys. zł)*	Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.		Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	
	Ogółem	Powyżej kwoty 500 tys.	Ogółem	Powyżej kwoty 500 tys.
w ramach zawieranych umów sprzedaży	1 800	1 000	1 800	1 000
w ramach zawieranych umów zakupu	12 247	7 908	12 231	7 908
RAZEM	14 047	8 908	14 031	8 908

* w tym gwarancje wystawione przed 1 stycznia 2024 r. i aneksowane w okresie do 30 czerwca 2024 r.

*Gwarancje powyżej 500 tysięcy złotych otrzymane przez Grupę Kapitałową Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jako zabezpieczenie umów w okresie od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r. **

Nazwa podmiotu, na zlecenie którego udzielono gwarancji	Łączna kwota poręczenia (w tys. zł)	Data udzielenia gwarancji/aneksu	Okres na jaki udzielono gwarancji	Warunki finansowe	Charakter powiązania
w ramach zawieranych umów sprzedaży					
AGROCENTRUM sp. z o.o.	1 000	01.07.2021 r. /19.06.2024 r.	30.06.2025 r.	gwarancja bankowa stanowiąca zabezpieczenie należności z tytułu umowy handlowej	brak
Suma gwarancji otrzymanych w I półroczu 2024 roku w ramach zawieranych umów sprzedaży - powyżej 500 tys. zł					1 000
w ramach zawieranych umów zakupu					
BHU Umwelttechnik GmbH	2 466	27.07.2022 r. /25.03.2024 r.	15.07.2024 r.	gwarancja	brak
Mezap Sp. z o. o.	2 293	31.01.2024 r.	30.07.2024 r.	gwarancja ubezpieczeniowa zwrotu zaliczki	brak
Sieć Badawcza Łukasiewicz INS	1 845	17.05.2024 r.	30.06.2025 r.	gwarancja bankowa zwrotu zaliczki	brak
Mezap Sp. z o. o.	787	06.02.2024 r.	17.05.2024 r.	gwarancja ubezpieczeniowa zwrotu zaliczki	brak

SIGMA Polska Sp. z o. o.	517	07.03.2024 r.	31.10.2024 r.	gwarancja bankowa	brak
Suma gwarancji otrzymanych w I półroczu 2024 roku w ramach zawieranych umów zakupu - powyżej 500 tys. zł					7 908

* w tym gwarancje wystawione przed 1 stycznia 2024 roku i aneksowane w okresie do 30 czerwca 2024 roku

3.8. Akredytywy

W I półroczu 2024 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz w pozostałych podmiotach Grupy nie były otwierane akredytywy importowe i nie funkcjonowały akredytywy otwarte w poprzednich latach, poza otworzoną przez Zakłady Azotowe Chorzów S.A. akredytywą na rzecz dostawcy surowca w wysokości 1 miliona złotych. Na dzień 30 czerwca 2024 roku zobowiązania z tytułu tej akredytywy nie występowały.

3.9. Zarządzanie ryzykiem walutowym i ryzykiem stopy procentowej

W Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zarządzanie ryzykiem walutowym oparte jest na polityce i wyznaczonych celach, realizowanych przez Komitet Ryzyka Walutowego. Obejmuje ono identyfikację i monitoring ekspozycji na ryzyko oraz zabezpieczanie i pomiar efektywności stosowanych zabezpieczeń.

Spółka zarządza ryzykiem walutowym stosując hedging naturalny oraz pochodne instrumenty finansowe typu kontrakty forward.

W Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prowadzona jest działalność w zakresie zabezpieczania ryzyka stopy procentowej zgodnie z polityką uregulowaną zarządzeniem wewnętrznym. Spółka monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej. W I półroczu 2024 roku nie zawierano transakcji zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej.

3.10. Umowy ubezpieczeniowe w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

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

- ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk (AR/PD); ubezpieczenie utraty zysku (BI); ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń (MB); ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk (EEI);
- ubezpieczenie mienia w transporcie CARGO;
- ubezpieczenia komunikacyjne;
- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności lub posiadania mienia;
- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej Dyrektorów i Członków Zarządu (D&O);
- ubezpieczenie ryzyk ekologicznych;
- ubezpieczenie ryzyka kredytu kupieckiego;
- ubezpieczenie Wszystkich Ryzyk Budowy i Montażu (CAR/EAR);
- ubezpieczenie NNW (ochrona ubezpieczeniowa dedykowanych pracowników);
- ubezpieczenia inne (ubezpieczenie mienia oraz sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk użytkowanego przez DW Jawor w Jaszowcu, ubezpieczenia podróży zagranicznych (KL), ubezpieczenia aerocasco i OC pilotów, ubezpieczenia Odpowiedzialności Cywilnej Przedsiębiorcy wykonującego działalność gospodarczą w zakresie usług ochrony osób i mienia świadczonych przez Zakładową Straż Przemysłową).

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w ramach umów zawartych z firmami ubezpieczeniowymi posiadają ubezpieczenia:

- odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności lub posiadania mienia;
- odpowiedzialności cywilnej Dyrektorów i Członków Zarządu (D&O);
- komunikacyjne;
- podróży zagranicznych (KL);
- mienia od wszystkich ryzyk (mienia w transporcie CARGO, ubezpieczenie CASCO pojazdów

szynowych, sprzętu elektronicznego, utraty zysku);

- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu wykonywania zawodu projektanta, architekta lub inżyniera budowlanego.

3.11. Przewidywana sytuacja finansowa

Spółka zarządza płynnością poprzez utrzymanie odpowiedniego do skali prowadzonej działalności poziomu otwartych linii kredytowych/źródeł finansowania. Posiada udostępnione środki i limity w ramach umów o finansowanie w formie faktoringu wierzytelności i faktoringu odwrotnego oraz cash pooling.

W aspekcie przewidywanej sytuacji finansowej Spółka nadal będzie korzystać z finansowania w postaci faktoringu wierzytelności, faktoringu odwrotnego oraz cash pooling. Możliwość korzystania z finansowania w ramach cash pooling uwarunkowana jest dostępnością wolnych środków w strukturze cash pooling.

Sytuacja finansowa i płynnościowa Spółki jest na bieżąco monitorowana i analizowana.

Na przyszłą sytuację finansową Spółki i Grupy Kapitałowej będą miały wyniki rozmów z instytucjami finansującymi działalność Spółki i Grupy.

3.11.1. Czynniki, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupę Kapitałową Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza

Na przyszłą sytuację finansową Spółki i podmiotów z Grupy Kapitałowej zasadniczy wpływ będą miały wyniki rozmów i negocjacji z instytucjami finansowymi finansującymi działalność Grupy Kapitałowej Grupa Azoty, w tym Spółkę i podmioty z Grupy Kapitałowej, w szczególności zapewnienie finansowania działalności.

Zarząd Spółki podejmuje działania mające doprowadzić do poprawy sytuacji finansowej oraz wyników Spółki w kolejnych okresach, w szczególności:

- opracowanie i uruchomienie planu naprawczego;
- prowadzenie rozmów z zakresem renegotjacji umów na dostawę kluczowych surowców oraz mediów energetycznych, w szczególności dotyczących warunków i terminów płatności;
- kontynuowanie programów oszczędnościowych wszystkich rodzajów wydatków;
- zrewidowanie poziomu wydatków inwestycyjnych planowanych w 2024 oraz na lata następne;
- poprawie rentowności sprzedaży produktów poprzez weryfikację bieżącego portfolio produktów, w ramach których alokowane zasoby będą generować najwyższe stopy zwrotu;
- rozszerzanie portfolio produktów.

3.12. Działalność inwestycyjna

W I półroczu 2024 roku Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniosła nakłady inwestycyjne w kwocie 118,9 milionów złotych (121,7 miliona złotych bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych), w tym Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 111,3 miliona złotych.

Realizowane projekty dotyczyły przede wszystkim kontynuacji budowy nowych instalacji, dostosowania do przepisów ochrony środowiska oraz poprawy efektywności instalacji istniejących. Prowadzono również przedsięwzięcia modernizacyjne i odtworzeniowe mające na celu wymianę i modernizację urządzeń.

W raportowanym okresie największe nakłady poniesiono na projekty: „Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego”, „Dostosowanie Instalacji Odsiarczania Spalin (IOS) do konkluzji BAT”, „Budowa bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe”.

Realizacja głównych inwestycji w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji (w tys. zł)	Poniesione nakłady ogółem (w tys. zł)	Poniesione nakłady w I półroczu 2024 r.* (w tys. zł)	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.					
Budowa bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe**	1 230 000	1 067 044	1 016	Celem projektu jest dostosowanie energetycznych instalacji wytwórczych GA Puławy do najnowszych wymagań środowiskowych, przy jednoczesnym zwiększeniu udziału zakładowej elektrociepłowni w produkcji energii elektrycznej oraz zapewnienie ciągłości dostawy mediów energetycznych (pary technologicznej, wody grzewczej).	2024 r.
Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego ***	695 000	474 396	12 699	Projekt ma na celu zwiększenie efektywności produkcji kwasu azotowego oraz poprawa ekonomiki wytwarzanych na jego bazie nawozów.	2028 r.
Modernizacja instalacji Mocznik 2 - zmniejszenie wskaźników zużycia amoniaku oraz pary technologicznej	139 396	797	363	Projekt ma na celu poprawę energochłonności produkcji mocznika, obniżenie śladu węglowego mocznika z instalacji Mocznik 2 oraz poprawę konkurencyjności mocznika poprzez obniżenie jednostkowego kosztu surowcowego.	2026 r.
Dostosowanie Instalacji Odsiarczania Spalin do konkluzji BAT	75 000	69 351	7 924	Realizacja projektu pozwoli na dotrzymanie limitów emisji zanieczyszczeń gazowych emitowanych do atmosfery.	Projekt zakończono w I H 2024 r.
Rozbudowa stacji dekarbonizacji	43 830	8 030	474	Projekt polega na rozbudowie instalacji dekarbonizacji wody o wydajności 2 x 400 m ³ /h wraz z budową stacji przeróbki osadów.	2025 r.
Wzmocnienie potencjału GA Puławy w zakresie prowadzenia działalności B+I+R	41 134	21 534	546	Realizacja projektu stanowi element wdrożenia strategii rozwoju dla Spółki w zakresie prowadzenia prac B+R.	2024 r.
Zakup i zabudowa kompresora gazu syntezowego nr 7 – KS7	24 400	22 273	471	Realizacja projektu pozwoli na zwiększenie zdolności produkcyjnych amoniaku oraz zwiększy bezpieczeństwo procesowe.	2025 r.
Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.					
Modernizacja instalacji do produkcji kwasu siarkowego WKS100	115 090	0	0	Celem projektu jest zmniejszenie ponoszonych kosztów, zabezpieczenie dostaw kwasu siarkowego oraz uzyskanie bezpieczeństwa energetycznego spółki.	2028 r.

* wartości bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych

** kwoty nie uwzględniają kosztów mediów zużytych do rozruchu technologicznego, ponoszonych do czasu otrzymania produktu ok. 26,8 mln zł

*** projekt wstrzymany w zakresie budowy linii produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego i modernizacji jednej linii kwasu

Decyzje organów statutowych

W I półroczu 2024 roku Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyraził zgodę na realizację czterech projektów inwestycyjnych o łącznej wartości około 10,3 miliona złotych.

Struktura nakładów inwestycyjnych w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I półroczu 2024 roku

Struktura wydatków inwestycyjnych	Łączne wydatki inwestycyjne za okres 01.01.2024 r. - 30.06.2024 r. (w tys. zł)*
Inwestycje związane z rozwojem biznesu	17 811
Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu	11 836
Inwestycje mandatowe	11 599
Zakupy gotowych dóbr	5 183
Pozostałe (komponenty, remonty znaczące, ulepszenia, katalizatory, inne)	64 854
Łączne wydatki inwestycyjne	111 284

* wartości bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych

Struktura nakładów inwestycyjnych w Spółkach zależnych Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I półroczu 2024 roku

Struktura wydatków inwestycyjnych	Łączne wydatki inwestycyjne za okres 01.01.2024 r. - 30.06.2024 r. (w tys. zł)*
Inwestycje związane z rozwojem biznesu	2 330
Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu	6 519
Inwestycje mandatowe	0
Zakupy gotowych dóbr	1 609
Pozostałe (komponenty, remonty znaczące, ulepszenia, katalizatory, inne)	0
Łączne wydatki inwestycyjne	10 458

* wartości bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych

W I półroczu 2024 roku wysokość nakładów inwestycyjnych (bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych) w spółkach Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniosła 10 458 tysięcy złotych, w tym:

- Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. 9 576 tysięcy złotych;
- Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. 139 tysięcy złotych;
- „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. 37 tysięcy złotych;
- PROZAP Sp. z o.o. 133 tysięcy złotych;
- REMZAP Sp. z o.o. 573 tysięcy złotych.

3.13. Pozostałe informacje

3.13.1. Ochrona środowiska, działania proekologiczne, bezpieczeństwo techniczne

Pozwolenia zintegrowane, działania w zakresie dostosowywania działalności do wymagań prawnych

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. posiada wszystkie niezbędne dla jej działalności certyfikaty, przeglądy, pozwolenia i decyzje środowiskowe.

W dniu 25 czerwca 2024 roku GA Puławy złożyła wniosek o zmianę udzielonego pozwolenia zintegrowanego, w związku z koniecznością dostosowania zawartych w nim warunków do konkluzji BAT w odniesieniu do wspólnych systemów gospodarowania gazami odlotowymi i oczyszczania gazów odlotowych w sektorze chemicznym, ustanowionych decyzją wykonawczą Komisji (UE) 2022/2427 z dnia 6 grudnia 2022 roku. Na dostosowanie instalacji objętych konkluzjami do wymagań BAT Spółka ma czas do 12 grudnia 2026 roku.

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

Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. posiada wszystkie wymagane decyzje i pozwolenia środowiskowe, za wyjątkiem pozwolenia wodnoprawnego na wprowadzanie do urządzeń kanalizacyjnych ścieków zawierających substancje szczególnie szkodliwe dla środowiska wodnego, co do którego toczy się postępowanie.

W I półroczu 2024 roku Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. otrzymała postanowienia po przeprowadzonych w maju i czerwcu 2024 roku kontrolach Pomorskiej Wojewódzkiej Inspekcji Ochrony Środowiska, Miejskiej Państwowej Straży Pożarnej w Gdańsku i Pomorskiego Urzędu Marszałkowskiego, umożliwiające zmianę Pozwolenia Zintegrowanego. Sprawa jest w toku, w wyniku wydania wszystkich pozytywnych postanowień Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. uzyska możliwość odzysku znacznie szerszej gamy odpadów, co przełoży się pozytywnie na możliwości generowania dodatkowych przychodów i oszczędności w zakupie surowców.

Pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., posiadają wszystkie niezbędne dla swojej działalności certyfikaty, przeglądy, pozwolenia i decyzje środowiskowe.

Inwestycje proekologiczne

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W I półroczu 2024 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prowadzono prace związane z realizacją następujących proekologicznych zadań inwestycyjnych:

- Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego;
- Rozbudowa stacji dekarbonizacji;
- Budowa bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe;
- Dostosowanie instalacji odsiarczania spalin do konkluzji BAT (zrealizowane i zakończone w marcu 2024 roku).

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy”

W I półroczu 2024 roku w Grupie Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. prowadzono odzysk popiołu ze spalania osadów ściekowych, dzięki czemu ograniczono ilość odpadów kierowanych na składowiska oraz zmniejszono zużycie naturalnych zasobów surowców fosforowych. W okresie sprawozdawczym zakończono I etap prac badawczo - rozwojowych na terenie składowiska fosfogipsu, mające na celu opracowanie oceny stateczności hałdy, w wyniku których stwierdzono, że obecnie skarpy hałdy są stateczne.

W I półroczu 2024 roku w spółce REMZAP Sp. z o.o. uruchomiono zainstalowaną na dachu mikro instalację fotowoltaiczną o mocy całkowitej 49,44 KWp.

Pozostałe spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I półroczu 2024 roku nie realizowały istotnych wartościowo inwestycji proekologicznych.

Emisja zanieczyszczeń

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W I półroczu 2024 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. otrzymała decyzję zmniejszającą kary do zera:

- do złożonego w 2023 roku wniosku o zmniejszenie kar za emisję tlenków azotu w 2018, 2019 oraz 2020 roku o koszty wykonanej inwestycji „Modernizacja kotła parowego Nr 2 w celu redukcji emisji tlenków azotu”;
- do złożonego w 2024 roku wniosku o zmniejszenie kar za emisję ponadnormatywną dwutlenku siarki i pyłów za lata 2018-2020 o koszty wykonanej inwestycji „Dostosowanie Instalacji Odsiarczania Spalin do wymagań Konkluzji BAT LCP”.

Do dnia 30 czerwca 2024 roku nie zostały wydane decyzje dotyczące nałożenia kar finansowych z tytułu przekroczenia dopuszczalnych standardów emisyjnych w zakładowej elektrociepłowni w latach 2021, 2022 i 2023 roku. W przypadku nałożenia na Spółkę kar za wyżej wymienione lata, Spółka będzie występowała o ich zmniejszenia o koszty własne poniesione na wykonanie inwestycji zmniejszających emisję.

W związku z przekraczaniem dopuszczalnych standardów emisyjnych z zakładowej elektrociepłowni w okresie od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku, na Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. może zostać nałożona administracyjna kara pieniężna w szacowanej kwocie 1 098,06 tysiąca złotych.

3.13.2. Polityka personalna i wynagrodzeń

Istotne zdarzenia z zakresu polityki wynagrodzeń w I półroczu 2024 roku

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W dniu 24 czerwca 2024 roku Zarząd Spółki rozpoczął negocjacje z Zakładowymi Organizacjami Związkowymi (ZOZ), w sprawie zawieszenia części postanowień Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy (ZUZP) w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., dotyczących niektórych świadczeń/składników wynagrodzeń pracowników.

Po okresie sprawozdawczym

W dniu 29 sierpnia 2024 roku Zarząd GA Puławy złożył ZOZ będącym stronami ZUZP dla Pracowników zatrudnionych w Spółce oświadczenie o zamiarze wypowiedzenia przez GA Puławy ZUZP, zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa i postanowieniami ZUZP.

Decyzja o złożeniu powyższego oświadczenia została poprzedzona negocjacjami w sprawie propozycji zawieszenia niektórych kosztochłonnych postanowień ZUZP, które zakończyły się niepowodzeniem. W dniu 5 września 2024 roku ZOZ złożyły zastrzeżenia, co do zasadności zamiaru wypowiedzenia ZUZP. ZUZP ulegnie rozwiązaniu z upływem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia, które GA Puławy będzie uprawniona złożyć po przeprowadzeniu z ZOZ procedury negocjacji określonej w ZUZP.

Sprawa jest w toku.

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

W spółkach zależnych Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I półroczu 2024 roku nie wystąpiły istotne zmiany w polityce wynagrodzeń ani zdarzenia z tym związane.

3.13.3. Zatrudnienie

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2024 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zatrudniała 3 422 pracowników (wobec 3 555 pracowników zatrudnionych na dzień 30 czerwca 2023 roku).

Wyszczególnienie	Zatrudnienie średnioroczne		Stan zatrudnienia na dzień	
	01.01.2024 r. - 30.06.2024 r.	01.01.2023 r. - 30.06.2023 r.	30 czerwca 2024 roku	30 czerwca 2023 roku
Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach robotniczych	2 179	2 310	2 162	2 254
Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach nierobotniczych	1 270	1 295	1 260	1 301
Razem	3 449	3 605	3 422	3 555

Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2024 roku w GK Puławy S.A. zatrudnionych było łącznie 4 450 pracowników (wobec 4 620 pracowników na dzień 30 czerwca 2023 roku).

Wyszczególnienie	Zatrudnienie średnioroczne		Stan zatrudnienia na dzień	
	01.01.2024 r. - 30.06.2024 r.	01.01.2023 r. - 30.06.2023 r.	30 czerwca 2024 roku	30 czerwca 2023 roku
Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach robotniczych	2 748	2 931	2 747	2 865
Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach nierobotniczych	1 719	1 750	1 703	1 755
Razem	4 467	4 681	4 450	4 620

4. Istotne ryzyka i zagrożenia dla działalności i rozwoju

Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wdrożyła Politykę Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym. Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. oraz Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A., objęte są stałym, cyklicznym procesem identyfikacji i oceny ryzyk oraz oceną skuteczności systemu zarządzania ryzykiem, w tym nadzoru nad zarządzaniem ryzykami kluczowymi. Nadzór nad procesem jest prowadzony przez komórkę organizacyjną ds. zarządzania ryzykiem i zgodnością.

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

Ryzyko związane z ograniczeniem zbytu kaprolaktamu - ryzyko o wysokim priorytecie

W I półroczu roku 2024 roku podjęte zostały działania zmierzające do wypracowania inicjatyw mających na celu obniżenie kosztów produkcji (w przypadku wznowienia produkcji) dla pokrycia kosztów związanych z działalnością Zakładu Kaprolaktamu. W obszarze sprzedaży analizowana jest sytuacja na globalnym rynku kaprolaktamu i poliamidów w zakresie podaży i popytu, w szczególności aktualnego stanu oraz perspektyw, możliwości, wyzwań i zagrożeń stojące przed biznesem kaprolaktamu w najbliższych latach.

Ryzyko pogorszenia bilansu popytowo-podażowego melaminy - ryzyko o wysokim priorytecie

W I półroczu 2024 roku zapotrzebowanie na melaminę w Europie spadło o około 20-30%. Głównymi czynnikami mającymi wpływ na zmniejszony popyt na melaminę były:

- zwiększony import do krajów UE z obszarów o niższych kosztach surowcowych (głównymi dostawcami melaminy importowanej do UE były: Chiny, Katar, Trinidad i Tobago, Indie, Japonia oraz USA);
- wysokie koszty produkcji (głównie cena gazu ziemnego i energii elektrycznej);
- wysokie koszty uprawnień do emisji CO₂;
- złożenie przez amerykańskiego producenta melaminy, firmę Cornerstone, wniosku o nałożenie wstępnych ceł antydumpingowych i wyrównawczych na melaminę z Niemiec, Indii, Japonii, Holandii, Kataru i Trinidad i Tobago, co ogranicza eksport melaminy europejskiej.

Trudna sytuacja rynkowa w obszarze melaminy wynika również z niestabilności w branży budowlanej i meblarskiej spowodowanej trwającą wojną na terytorium Ukrainy, która dla części partnerów biznesowych Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. była znaczącym rynkiem zbytu ich finalnych produktów (np. paneli, płyt, żywic itp.), w związku z czym ich zapotrzebowanie na melaminę znacząco spadło.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podejmowała działania obejmujące:

- złożenie – wspólnie z innymi europejskimi producentami melaminy (z wyłączeniem BASF) – wniosku do Komisji Europejskiej o dokonanie rewizji ceł na import melaminy z Chin;
- poszukiwanie nowych odbiorców melaminy;
- próbę odbudowy utraconego wizerunku GA Puławy, jako solidnego i stabilnego dostawcy melaminy w Europie;
- wypracowanie inicjatyw mających na celu obniżenie kosztów produkcji.

Sytuacja rynkowa w zakresie zbytu melaminy w najbliższej przyszłości jest trudna do przewidzenia.

Ryzyko utraty płynności - ryzyko o wysokim priorytecie

Ryzyko płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach, wynika z potencjalnej możliwości utraty/zmniejszenia zdolności do generowania gotówki przez Spółkę oraz potencjalnej możliwości ograniczenia dostępu do obecnych źródeł finansowania, pozyskania nowego finansowania lub możliwości refinansowania zadłużenia.

W Grupie Kapitałowej Grupa Azoty funkcjonuje centralny model finansowania. Spółka zarządza płynnością poprzez utrzymanie odpowiedniego do skali prowadzonej działalności stanu gotówki oraz ma możliwość

pozyskania finansowania w ramach Grupy z dostępnych form finansowania i narzędzi stanowiących rezerwę płynności, m.in. cash pooling, faktoring wierzytelności, faktoring odwrotny oraz pożyczki zewnętrzne oraz wewnątrzgrupowe.

W przypadku posiadania nadwyżek wolnych środków pieniężnych Spółka lokuje je dostosowując terminy zapadalności lokat do cyklu płatności zobowiązań.

Grupa Azoty S.A. zawarła z Instytucjami Finansującymi, w imieniu własnym oraz podmiotów GK Grupa Azoty będących stronami umów o finansowanie Umową Waiver, a następnie Porozumienie Stabilizujące, które zapewniają 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.

Ryzyko popytowo-podażowe w obszarze nawozów azotowych i wieloskładnikowych - ryzyko o podwyższonym priorytecie

Podstawowym nośnikiem kosztów związanych z produkcją nawozową w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest cena zakupu gazu ziemnego, co przekłada się bezpośrednio na ceny produktów oferowanych przez Spółkę, które muszą konkurować z produktami pochodzącymi od producentów bazujących na znacznie tańszym surowcu.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podejmuje działania mające na celu zmniejszenie kosztów produkcji poprzez:

- modernizację instalacji z uwzględnieniem wymogów BAT;
- wprowadzanie do palety produktowej nowych produktów uwzględniających wysokie wymagania odbiorców i nowoczesne metody aplikacji;
- prowadzenie strategii handlowej, opartej na silnym powiązaniu z najlepszymi dystrybutorami, komplementarności obsługi klienta, bogatym programie marketingowym i skracaniu kanałów dystrybucji na rynku zagranicznym.

W związku z nadwyżką podażową nasilającą się w ciągu ostatnich kilku lat, Spółka podejmuje działania mające na celu ulokowanie wyprodukowanych produktów zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym m. in. poprzez:

- działania marketingowe i bezpośrednie dotarcie do klienta indywidualnego (np. program „Grunt to wiedza”, Sat Agro, loteria „Dbamy o Polską Ziemię”);
- ochronę rynku przed napływem nawozów na bazie taniego gazu ziemnego, z krajów gdzie nie są ponoszone koszty emisji CO₂ i inne koszty związane z opłatami na rzecz ochrony środowiska;
- wprowadzanie nowych alternatywnych produktów;
- aktywne członkostwo w organizacji zrzeszającej europejskich producentów nawozów Fertilizers Europe.

Polityka handlowa oparta jest na ścisłej współpracy z pozostałymi spółkami, wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty w celu:

- uniknięcia konkurencji wewnętrznej;
- znajdowania i skutecznego wdrażania przewag konkurencyjnych;
- wyprzedzania działań konkurentów oraz szybkich działań odpowiadających na zapotrzebowanie rynku.

Ryzyko dotyczące ceny i dostępności zakupu gazu ziemnego - ryzyko o podwyższonym priorytecie

Głównym składnikiem kosztów produkcji w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. są koszty gazu ziemnego. Głównym dostawcą surowca jest Orlen S.A. Umowa ramowa i zawarty na jej bazie kontrakt indywidualny daje Spółce możliwość zakupu do 100% zapotrzebowania na warunkach rynkowych. Formuła cenowa oparta jest o notowania giełdy zachodnioeuropejskiej.

Również pozostałe warunki handlowe oparte zostały o najlepsze wzorce europejskie dla tego typu umów. Spółka ma możliwość zabezpieczania cen na okresy przyszłe na wybrane produkty i wolumeny. W 2024 roku obowiązuje Umowa Ramowa i Kontrakt Indywidualny zawarty do 30 września 2027 roku. Kontrakt Indywidualny zawarty został na okres dostaw obejmujący 4 lata począwszy od 1 października 2023 roku. Dodatkowo, w celu optymalizacji kosztów zakupu oraz bilansując swoje bieżące potrzeby wynikające z planów produkcji, Spółka realizuje zakupy gazu na Towarowej Giełdzie Energii. Dostępność i ceny gazu są na bieżąco monitorowane.

W GA Puławy obowiązuje zarządzenie wraz z procedurą postępowania w przypadku ograniczenia dostaw gazu. Spółka może alternatywnie dokonywać zakupu amoniaku, a posiadane możliwości jego magazynowania poprawiają elastyczność zarządzania jego zapasami. Europejski rynek gazu ziemnego w dalszym ciągu odczuwa skutki ataku Rosji na Ukrainę, w konsekwencji którego zburzona została dotychczasowa struktura zaopatrzenia kontynentu w gaz. Zwiększenie udziału LNG sprawiło, że ceny gazu w Europie stały się bardziej podatne na zawirowania na rynku globalnym. Stary Kontynent zmuszony jest rywalizować o dostawy gazu z Azją Wschodnią, co przekłada się na wzrost cen w sytuacjach zwiększonego zapotrzebowania w tym regionie. Także inne czynniki o naturze geopolitycznej, szczególnie konflikty na Bliskim Wschodzie (Gaza, Jemen) oraz potencjalne działania UE nakierowane na dalsze ograniczanie dostaw z Rosji, odbijają się na podwyższonym poczuciu ryzyka na rynku. W efekcie notowania gazu w Europie nadal utrzymują się na podwyższonych poziomach w stosunku do okresu sprzed wojny. Należy się spodziewać, że wpływ wspomnianych czynników pozostanie istotny zarówno w tym, jak i w kolejnym roku. Wraz ze zbliżaniem się sezonu zimowego znaczenia nabierają także prognozy pogody i stopień wypełnienia magazynów gazu.

Ryzyko dotyczące ceny i dostępności zakupu węgla - ryzyko o średnim priorytecie

Węgiel energetyczny w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest podstawowym surowcem wykorzystywanym do produkcji par technologicznych, energii elektrycznej i energii cieplnej. Głównym priorytetem dla ciągłej pracy zakładowej elektrociepłowni jest zapewnienie odpowiedniej ilości węgla o określonych parametrach. Właściwe ukształtowanie struktury dostaw węgla energetycznego sprzyja zabezpieczeniu ciągłości i stabilności produkcji energii elektrycznej i cieplnej. Głównym dostawcą węgla dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest kopalnia Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. Dostawy węgla realizowane są zgodnie z obowiązującą umową wieloletnią wraz z ustalonymi comiesięcznymi harmonogramami. W raportowanym okresie Spółka zoptymalizowała koszt zakupu węgla. Ceny i ilości zakupywanego węgla są na bieżąco monitorowane. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zobowiązane są do utrzymywania obowiązkowych zapasów węgla zgodnie z Rozporządzeniem MGPIPS z 12 marca 2003 roku, w sprawie zapasów paliw w przedsiębiorstwach energetycznych, zmienionym Rozporządzeniem Ministra Klimatu i Środowiska z 24 października 2022 roku, na poziomie odpowiadającym trzydziestodobowemu zużyciu węgla. Spółka spełnia warunki wyżej wymienionego Rozporządzenia w tym zakresie. W Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. obowiązują także regulacje wewnętrzne, dotyczące zarządzania zapasami węgla, pozwalające zapewnić bezpieczeństwo w ciągłości bieżących dostaw węgla i gospodarowaniu jego zapasami.

Ryzyko walutowe - ryzyko o średnim priorytecie

W Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. występują wpływy i wydatki walutowe, w związku z czym Spółka narażona jest na ryzyko niekorzystnych zmian kursów walutowych. W Grupie Kapitałowej Grupa Azoty obowiązuje Polityka zarządzania ryzykiem finansowym (walutowym i stopy procentowej), której uszczegółowieniem jest obowiązująca w Spółce Instrukcja w sprawie zarządzania ryzykiem walutowym określająca cele, zasady oraz obowiązki w zakresie zarządzania ryzykiem walutowym. Celem zarządzania ryzykiem walutowym jest ograniczenie, do poziomu akceptowalnego przez Spółkę, niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych na przepływy pieniężne Spółki.

W celu zapewnienia skutecznej realizacji procesu zarządzania ryzykiem walutowym, funkcjonuje Komitet Ryzyka Grupy (na poziomie Grupy Kapitałowej Grupa Azoty) oraz na poziomie Spółki Komitet Ryzyka Walutowego.

W ramach zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym Spółka stosuje hedging naturalny, pozostała ekspozycja narażona na ryzyko walutowe podlega zabezpieczeniu za pomocą transakcji pochodnych. Pomiaru poziomu ryzyka walutowego Spółka dokonuje przy wykorzystaniu teorii Value At Risk. Realizowane działania podlegają raportowaniu do Komitetu Ryzyka Walutowego Spółki oraz Komitetu Ryzyka Grupy.

Ryzyko związane z monitorowaniem i zarządzaniem emisjami bezpośrednimi i pośrednimi gazów cieplarnianych i innych zanieczyszczeń powietrza - ryzyko o średnim priorytecie

Prowadzone w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. procesy technologiczne takie jak: spalanie paliw, produkcja amoniaku, produkcja kwasu azotowego oraz innych produktów nieorganicznych i organicznych, powodują emisję gazów cieplarnianych (GHG) tj. dwutlenku węgla i podtlenku azotu do atmosfery. Emisje te podlegają restrykcyjnym regulacjom prawnym w kwestii monitorowania i raportowania ich rocznej wielkości. GA Puławy posiada rozwiązania organizacyjne i techniczne, które zapewniają jej realizację wymogów związanych z pomiarem i rejestracją parametrów emisji dla celów kontrolnych. Monitorowanie i okresowe raportowanie wielkości emisji GHG, zapewniają Spółce sprawne zarządzanie przyznanymi nieodpłatnie uprawnieniami do emisji na podstawie przedkładanych okresowo danych emisyjno - produkcyjnych. W sytuacji niedostosowania się Spółki do wymagań prawnych byłaby ona narażona na ponoszenie wydatków mających istotny wpływ na jej sytuację finansową.

Zgodnie z Prawem Ochrony Środowiska Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. monitoruje swoje oddziaływanie na środowisko w zakresie: emisji zanieczyszczeń do powietrza, emisji hałasu środowiskowego, ilości i jakości odprowadzanych ścieków, ilości i jakości pobieranych wód, ilości generowanych odpadów oraz realizuje projekty inwestycyjne w celu jego ograniczenia. Zakończone w 2023 roku realizacje projektów „Modernizacja kotła parowego nr 2 w celu redukcji emisji NOx” oraz w I kwartale 2024 roku „Dostosowanie Instalacji Odsiarczania Spalin do wymagań BAT LCP” przyczynią się do spełnienia standardów emisyjnych.

Ryzyko dotyczące procesu realizacji projektów inwestycyjnych - ryzyko o średnim priorytecie

Spółka realizuje projekty inwestycyjne określone w Planie Działalności Inwestycyjnej oraz Planie Wieloletnim Inwestycji. Planowane i realizowane inwestycje mają na celu zwiększenie przewagi konkurencyjnej na rynku. W celu zminimalizowania ryzyk związanych z podejmowaniem decyzji dotyczących inwestycji w Spółce obowiązują wewnętrzne procedury, które w sposób jednoznaczny definiują i regulują proces przygotowania i realizacji projektów inwestycyjnych. Realizacja projektów inwestycyjnych uwzględnia proces zarządzania zmianą, w ramach którego szczególną uwagę zwraca się na zmiany kursów walut, zmiany cen materiałów, urządzeń i aparatury oraz zmieniające się wymagania dotyczące nowo budowanych instalacji. Prowadzone analizy stanowią podstawę do bieżącej aktualizacji przyjętych harmonogramów realizacji i planowanych wydatków. Realizacja projektów inwestycyjnych monitorowana jest przez służby kontrolingowe, w celu identyfikacji potencjalnych zagrożeń.

Ryzyko dotyczące wystąpienia poważnych awarii technicznych powodujących zaistnienie przerw w ciągłości ruchu i w działalności kluczowych instalacji produkcyjnych - ryzyko o średnim priorytecie

Charakter działalności prowadzonej w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., tj. operowanie dużymi ilościami niebezpiecznych substancji chemicznych, stwarza potencjalne zagrożenie wystąpienia pożarów, wybuchów i uwolnień substancji toksycznych. Przyczyną wystąpienia awarii mogą być: wady materiałowe, wady konstrukcyjne, zmęczenie materiału, przekroczenia krytycznych parametrów procesu technologicznego, awaria systemów pomiarowych lub systemu zabezpieczeń, błędy ludzkie, jak również czynniki zewnętrzne. Najgroźniejsze w skutkach awarie powodujące katastrofalne skutki, których zasięg mógłby wyjść poza obszar Spółki, potencjalnie mogą być spowodowane przez uszkodzenia zbiorników amoniaku, oleum oraz dwutlenku węgla. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest głęboko zaangażowana w proces osiągania wysokich standardów bezpieczeństwa i ochrony środowiska oraz deklaruje zapewnienie środków niezbędnych do osiągnięcia tego celu. W celu uniknięcia awarii i zminimalizowania ich skutków stosowane są:

- rozwiązania technologiczne (nowoczesne projekty procesowe, komputerowe systemy sterowania i aparatura kontrolno-pomiarowa), zmniejszające możliwość powstania awarii;
- modernizowanie i budowanie nowych instalacji opartych na implementacji innowacyjnych technologii, co przyczynia się do sukcesywnego zmniejszania negatywnego wpływu działalności Spółki na środowisko;
- proceduralne środki bezpieczeństwa (polityka bezpieczeństwa, system naboru i szkolenia obsługi, procedury działania w sytuacjach awaryjnych), zmniejszające ilość wypływów awaryjnych;
- techniczne środki bezpieczeństwa (alarmy i blokady, zawory bezpieczeństwa, instalacje tryskaczowe, tace pod zbiornikami), zmniejszające fizykochemiczne skutki wypływów awaryjnych, tj. rozmiary możliwych wybuchów, pożarów i skażeń;
- działania operacyjno-ratownicze, zmniejszające ilość strat spowodowanych wpływami substancji i ich dalszymi skutkami.

4.1.2. Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.

Ryzyko dotyczące zarządzania produktami ubocznymi - ryzyko o wysokim priorytecie

Produktem ubocznym w Grupie Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. jest wodorosiarczyn sodu, który powstaje z gazów resztkowych w instalacji kwasu siarkowego. Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. współpracuje z jednym odbiorcą wodorosiarczynu sodu, dla którego jest on kluczowym surowcem w procesie produkcyjnym. Poszukiwane są alternatywne źródła zbytu na wodorosiarczyn sodu w celu dywersyfikacji sprzedaży. Zwiększana jest rezerwowa pojemność magazynowa na wypadek przekroczenia maksymalnego stanu w zbiorniku produktu. W perspektywie wieloletniej rozważa się także przeprowadzenie modernizacji linii technologicznej do podwójnej absorpcji, co wyeliminuje powstawanie wodorosiarczynu sodu jako produktu ubocznego.

Ryzyko dotyczące wystąpienia poważnych awarii technicznych powodujących zaistnienie przerw w ciągłości ruchu i w działalności kluczowych instalacji produkcyjnych - ryzyko o wysokim priorytecie

W celu zminimalizowania ryzyka wystąpienia poważnych awarii na kluczowych instalacjach produkcyjnych, wykonywane są okresowe przeglądy i badania najważniejszych aparatów i urządzeń. Dane z przeglądów służą do ustalania planów produkcyjnych, remontowych i inwestycyjnych. Na bieżąco prowadzone są kontrole stanu maszyn i urządzeń. Realizowane są prace odtworzeniowo-modernizacyjne mające na celu redukcję przestojów produkcyjnych. W pierwszej kolejności modernizowane są urządzenia, w których historycznie powstawało najwięcej awarii.

Ryzyko dotyczące procesu realizacji projektów inwestycyjnych - ryzyko o średnim priorytecie

Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. realizuje projekty inwestycyjne określone w rocznych Planach Inwestycyjnych oraz Planie Wieloletnim Spółki. Planowane i realizowane inwestycje mają na celu utrzymanie bieżącej działalności operacyjnej oraz dostosowanie do przyszłych wymogów regulacyjnych. W trakcie realizacji zadań inwestycyjnych występuje ekspozycja na ryzyka powiązane głównie z aspektami technologicznymi, technicznymi, harmonogramem (zakres, czas, wartość nakładów) i organizacyjnymi projektu. W celu zminimalizowania ryzyk związanych z podejmowaniem decyzji dotyczących inwestycji w Spółce obowiązują wewnętrzne procedury, które definiują i regulują proces przygotowania i realizacji projektów inwestycyjnych. W procesie zakupowym weryfikowane są referencje i doświadczenie podmiotów przystępujących do przetargów, w celu zminimalizowania ryzyka wyboru kontrahenta niewłaściwego do realizacji przedmiotu zamówienia. Realizowane inwestycje podlegają bieżącemu monitoringowi, dodatkowo prowadzone są analizy stanowiące podstawę do bieżącej aktualizacji przyjętych harmonogramów realizacji i planowanych wydatków. Realizacja projektów inwestycyjnych monitorowana jest przez służby kontrolingowe, w celu identyfikacji potencjalnych zagrożeń. W przypadku inwestycji strategicznych Zarząd Spółki na bieżąco informowany jest o aktualnym statusie realizacji inwestycji pod kątem kosztów oraz harmonogramów, jak również o potencjalnych zagrożeniach.

Ryzyko dotyczące ceny i dostępności zakupu fosforytów - ryzyko o średnim priorytecie

W związku z dynamicznie zmieniającymi się cenami na rynku surowców do produkcji nawozów wieloskładnikowych, w 2024 roku utrzymano kwartalną strategię ustalania ceny zakupu fosforytów, ewentualnie na konkretną dostawę. Regularnie monitorowane są źródła dostaw niskokadmowych fosforytów, w ramach wspólnej strategii w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty. Spółka planuje dostawy surowca z dwóch podstawowych źródeł, tj. Egiptu oraz Maroka. Dopuszcza się zmianę gatunku surowca, jednak wymagałoby to przeprowadzenia prób technologicznych polegających na zmieszaniu różnych gatunków. Wspólne zakupy w ramach Grupy Kapitałowej Grupa Azoty gwarantują wzmocnienie pozycji negocjacyjnej na rynku fosforytowym. Efekt synergii w postaci obniżenia kosztów zakupów, w większym stopniu oddziałuje na spółkę, ze względu na mniejszościowy udział w zakupach ogółem.

Ryzyko dotyczące ceny i dostępności zakupu kwasu fosforowego - ryzyko o średnim priorytecie

Podaż produktu na rynki europejskie jest skoncentrowana w rękach jednego producenta z Maroka, który stara się opóźnić na rynkach europejskich spadek cen widoczny na rynkach światowych. W celu dywersyfikacji dostaw Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. utrzymuje ciągły kontakt z alternatywnymi dostawcami surowca z Finlandii. Z uwagi na brak ciągłości sprzedaży kwasu fosforowego zakup surowca z Finlandii jest utrudniony.

Ryzyko dotyczące ceny i dostępności zakupu soli potasowej - ryzyko o średnim priorytecie

Sól potasowa jest surowcem strategicznym do produkcji nawozów NPK. Po nałożeniu sankcji na Białoruś i Rosję Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. współpracuje z dostawcami z Kanady, Niemiec i Izraela/Hiszpani. W warunkach ograniczonej podaży dużą konkurencją dla Europy są kraje Ameryki Południowej, np. Brazylia, która gotowa jest zapłacić za ten surowiec wysoką cenę. W tej sytuacji konieczne jest śledzenie dystrybucji soli potasowej producenta kanadyjskiego w skali światowej. W celu dokonywania zakupów uzupełniających monitorowana jest dostępność surowca u dostawców alternatywnych. Utrzymywanie kontaktu z wieloma dostawcami, zwiększa szanse na dostępność towarową. Zakup soli potasowej realizowany jest w ramach Grupy Kapitałowej Grupa Azoty, co wpływa na gwarancję regularnych dostaw surowca i przekłada się na jego cenę.

Ryzyko dotyczące ceny i dostępności zakupu siarki płynnej - ryzyko o średnim priorytecie

Zakupy siarki płynnej realizowane są w ramach grupowej, korporacyjnej strategii zakupowej, z uwzględnieniem wszystkich podmiotów konsumujących siarkę płynną (4 wytwórnie) oraz producenta Grupa Azoty Siarkopol. Dotyczy to zarówno polityki handlowej, alokacji dostaw, jak i modelu logistycznego. Ceny siarki ustalane są w oparciu o formuły cenowe na zasadach rynkowych, a priorytetem jest maksymalizacja efektów skali i kumulacja wolumenów, w tym także maksymalizacja wolumenów ze źródeł petrochemicznych. Wypracowany model optymalnej alokacji wolumenów (wg kryterium geograficznego, z zachowaniem optymalnego stopnia dywersyfikacji) stanowi dodatkowe, istotne źródło optymalizacji kosztów. Planowane jest utrzymanie obowiązujących dotychczas formuł cenowych oraz koordynacja uzgodnionej wewnątrz Grupy Azoty logistyki dostaw.

Ryzyko walutowe - ryzyko o średnim priorytecie

Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. wdrożyła Politykę Zarządzania Ryzykiem Finansowym (walutowym i stopy procentowej) Grupy Kapitałowej Grupa Azoty wraz z zarządzeniem w sprawie zarządzania ryzykiem finansowym (walutowym i stopy procentowej). Spółka raportuje planowaną ekspozycję walutową oraz jej bieżące wykonanie do Grupy Azoty S.A., w celu analizy wartości narażonej na ryzyko (VAR). Ponadto Spółka wykorzystuje hedging naturalny oraz korzysta z instrumentów pochodnych. W celu zawarcia kontraktów forward Spółka na bieżąco monitoruje przewidywane przepływy walutowe.

Ryzyko dotyczące braku możliwości dostosowania do wymagań gospodarki niskoemisyjnej i osiągnięcia celów dekarbonizacyjnych w założonym terminie - ryzyko o niskim priorytecie

Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. w ramach zmniejszania emisyjności prowadzonej działalności wdrożyła inwestycję polegającą na wymianie surowca energetycznego służącego do suszenia nawozów mineralnych. Po modernizacji istniejących węzłów spalania i przystosowaniu instalacji do zasilania gazem wysokometanowym w istotnym stopniu zostanie zredukowana emisja gazów cieplarnianych do atmosfery. Pierwszy etap inwestycji został zrealizowany w połowie 2023 roku, a zakończenie całości inwestycji zaplanowane jest na rok 2024.

Przejście ze stosowanego oleju opałowego ciężkiego na gaz ziemny wpłynie również znacząco na zmniejszenie zużycia sprężonego powietrza oraz par technologicznych, co dodatkowo pomoże Spółce obniżyć swój ślad węglowy i przyspieszy proces przejścia do zero emisyjnej produkcji.

W ostatnich latach Spółka konsekwentnie realizuje swoje cele zmierzające do poprawy efektywności energetycznej, m.in. takie jak:

- modernizacja instalacji sprężonego powietrza;
- modernizacja sterowania kaskadowego dla pomp diagonalnych;
- wymiana energochłonnych napędów biorących udział w procesach produkcyjnych i przeladunkowych;
- modernizacja instalacji oświetleniowej na energooszczędną.

Dzięki wdrażaniu rozwiązań oszczędzających zużycie energii i zwiększających efektywność energetyczną obniżono emisję pośrednią gazów cieplarnianych i zanieczyszczeń do powietrza.

Zgodnie ze strategicznym projektem korporacyjnym „ZIELONE AZOTY” planuje się realizację następujących projektów:

- modernizacja własnego źródła wytwórczego w celu zwiększenia produkcji energii elektrycznej i pary z ciepła odpadowego przy zastosowaniu wysokosprawnej kogeneracji;
- budowę instalacji fotowoltaicznej OZE.

Realizacja powyższych projektów pozwoli na osiągnięcie zamierzonego celu w założonym terminie.

4.1.3. Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

Ryzyko utraty płynności - ryzyko o wysokim priorytecie

Zasadniczym elementem zapewnienia ciągłości funkcjonowania Grupy Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. jest zapewnienie płynności finansowej, czyli zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Warunkiem niezbędnym dla zachowania płynności oraz osiągania zaplanowanych przez spółkę wyników jest realizacja, założonych w planie naprawczym, poziomów przychodów oraz osiąganie zaplanowanych marż. Bieżące zobowiązania publiczno-prawne oraz handlowe są regulowane terminowo. Spółka nie zawierała układów ratalnych na spłatę zobowiązań podatkowych oraz z tytułu ubezpieczeń społecznych. Najbardziej płynne aktywo, tj. środki pieniężne na rachunkach pozwalają utrzymać oczekiwany poziom płynności. Celem maksymalnej optymalizacji kosztów finansowych ogranicza się korzystanie z linii cash pooling i obniża wartość generowanych odsetek. Spółka może korzystać z faktoringu - instrumentu finansowego mającego na celu poprawę płynności poprzez wykup faktur i skracanie terminu płatności. Instrument ten jest wykorzystywany w przypadku kontraktów z wydłużonym terminem płatności. Spółka ogranicza koszty finansowania dłużnego i planuje utrzymanie takiej tendencji w kolejnych miesiącach działalności.

Prognozuje się utrzymanie pozytywnej kondycji i płynności finansowej do końca 2024 roku oraz w kolejnych latach. Wszelkie działania i finansowanie spółki zależy od stanu i utrzymania w mocy umów stabilizacyjnych (Stand-Still) z bankami finansującymi Grupę Azoty.

Ryzyko związane z zarządzaniem poziomem zapasów - ryzyko o podwyższonym priorytecie

W Grupie Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. wdrożone jest planowanie operacyjne wraz z planowaniem produkcji oraz projekcją poziomu zapasów celem uniknięcia sytuacji gromadzenia nadmiernych zapasów zarówno surowców, jak i produktów gotowych (poziom zapasu odpowiadający

realnym potrzebom) oraz zabezpieczenia przed brakiem surowca do produkcji lub produktów gotowych do zrealizowania planowanej sprzedaży.

Podejmowane są bieżące działania mające na celu korelację planu produkcji z planem sprzedaży oraz optymalizację poziomu zapasów surowców i produktów gotowych w odniesieniu do aktualnego portfela zamówień.

Ryzyko popytowo-podażowe w obszarze nawozów azotowych i wieloskładnikowych - ryzyko o średnim priorytecie

Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. w celu zminimalizowania ryzyka związanego z ograniczeniem zbytu nawozów azotowych i wieloskładnikowych m.in. do dokarmiania dolistnego, na skutek niekontrolowanego wzrostu podaży, w tym zwiększonego poziomu importu, rozwija swoją ofertę w kierunku produkcji inhibitora ureazy w formulacji 8,5 oraz 11 (Azovilen® S i Azovilen® G), azotanu potasu spożywczego i technicznego, optymalizując maksymalnie koszty, jak również nawozów wieloskładnikowych NPK do ogrodnictwa, sadownictwa i upraw szklarniowych do produkcji, których jako surowce używane są podstawowe wyroby spółki – azotan wapnia, azotan potasu. Ponadto Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. realizuje obrót w zakresie sprzedaży towarów handlowych na potrzeby klientów krajowych i zagranicznych.

Ryzyko związane z funkcjonowaniem systemu energetycznego - ryzyko o średnim priorytecie

Niezawodne funkcjonowanie systemu energetycznego w Grupie Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. jest bardzo istotne dla Spółki. Przeprowadzane są okresowe przeglądy rozdzielni elektrycznych zgodnie z opracowanymi instrukcjami, prowadzi się sukcesywną wymianę uszkodzonych i przestarzałych kabli elektrycznych, jak również wykonywane są pomiary rezystancji obwodów elektrycznych. Bezpieczeństwo dostaw pary technologicznej i ciepła jest gwarantowane poprzez dywersyfikację źródeł wytwarzania. Wszystkie kotły utrzymywane są w ciągłej gotowości produkcyjnej, są na bieżąco czyszczone i poddawane okresowym przeglądom zgodnie z wymaganiami UDT. Prowadzony jest stały nadzór nad zapasami węgla na składowiskach. Stabilność pracy systemu energetycznego zapewniają również, stosowane w umowach z odbiorcami energii elektrycznej, klauzule zabezpieczające wymagany pobór mocy. Na bieżąco monitorowany jest pobór mocy czynnej zarówno przez odbiorców zewnętrznych, jak i wewnętrznych oraz współczynnik wykorzystania mocy biernej.

Pomimo ustabilizowania się cen mediów energetycznych w dalszym ciągu prowadzone są działania monitorujące te obszary, a także bieżące działania nadzoru (audyty, monitoringi produkcyjne i środowiskowe) stanowiące podstawę dla prewencji w obszarach utrzymania ruchu, w celu zapobiegania sytuacjom awaryjnym. Realizowane działania są zgodne z ustalonymi procedurami zintegrowanego systemu zarządzania oraz dokumentami wewnętrznymi.

4.1.4. „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.

Ryzyko nieterminowych dostaw produktów do odbiorców - ryzyko o podwyższonym priorytecie

W celu zapewnienia terminowości dostaw produktów do odbiorców Spółka podejmuje szereg działań, w tym m.in.:

- weryfikacja zamówień do realizacji (terminy dostaw, potwierdzenie odbioru, itp.);
- efektywne zarządzanie własnym taborem transportowym oraz współpraca z przewoźnikami zewnętrznymi;
- bieżące monitorowanie terminowości realizacji działań w procesie logistycznym.

Ponadto prowadzona jest stała komunikacja z podmiotami uczestniczącymi w realizacji dostaw, w celu bieżącej identyfikacji i rozwiązywaniu pojawiających się problemów.

Ryzyko nieterminowego składania zamówień do podpisanych kontraktów z dostawcami - ryzyko o podwyższonym priorytecie

Zapewnieniu prawidłowości składania zamówień do podpisanych kontraktów mają służyć m.in.:

- bieżąca weryfikacja zamówienia do podpisanych kontraktów przez służby logistyczne;
- prowadzenie okresowych analiz poziomu realizacji składanych zamówień;
- poszerzanie bazy klientów w ramach Umów B2B ze sztywnymi terminami składania zleceń;
- zwiększenie bazy magazynowej oraz wprowadzenie procedury pracy ze zbiornikami RSM, w celu zwiększenia wykorzystania posiadanej bazy magazynowej w terenie.

Ryzyko kredytu kupieckiego związane z zarządzaniem należnościami - ryzyko o średnim priorytecie

Zapewnienie terminowości spływu należności z tytułu prowadzonej działalności stanowi istotny element zarządzania środkami pieniężnymi Spółki. W celu uniknięcia nieterminowości spłat należności „AGROCHEM PUŁAWY” Sp z o.o. podejmuje m.in. działania polegające na:

- weryfikacji kontrahentów (historia współpracy, terminowość regulowania dotychczasowych należności, raporty wywiadowni gospodarczych, informacje od opiekunów produktów);
- ustanawianiu zabezpieczeń (ubezpieczenie KUKE, weksle, hipoteki, itp.);
- bieżącym monitorowaniu terminowości spłaty należności;
- wprowadzeniu możliwości kompensaty zbożowej.

Ryzyko utraty płynności - Ryzyko o niskim priorytecie

Działania związane z zarządzaniem ryzykiem utraty płynności w Spółce obejmują bieżącą analizę przepływów pieniężnych oraz planowanie zapotrzebowania na środki niezbędne na spłatę zobowiązań „AGROCHEM PUŁAWY” Sp z o.o. Prowadzona jest konsekwentna polityka przestrzegania terminów płatności i w razie potrzeby wszczynane są działania windykacyjne, co pozwala na stabilny poziom płynności Spółki.

5. Pozostałe informacje

5.1. Umowy znaczące

Otrzymanie pisma z przewidywanym terminem zakończenia inwestycji „Budowa Bloku Energetycznego w oparciu o paliwo węglowe”

W dniu 26 stycznia 2024 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. otrzymała 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 jest przewidywane w październiku 2024 roku. Jednocześnie Wykonawca wystąpił z wnioskiem o przeprowadzenie przez strony postępowania mediacyjnego. Do dnia publikacji nie odbyło się postępowanie mediacyjne.

Zawarcie porozumienia z instytucjami finansującymi

W dniu 2 lutego 2024 roku Grupa Azoty S.A. zawarła w imieniu własnym, Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz pozostałych podmiotów z Grupy Kapitałowej Grupa Azoty będących stronami odpowiednich umów o finansowanie, Porozumienie z 13 instytucjami finansującymi Grupę Azoty: 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 Stabilizującego 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 tych umów w związku z ich naruszeniem lub potencjalnym naruszeniem w okresie obowiązywania porozumienia.

W dniu 29 lutego 2024 roku do powyższego Porozumienia zawarto aneks z datą obowiązywania od 28 lutego 2024 roku, w którym zapewniono przedłużenie wprowadzonych porozumieniem zapisów do 25 marca 2024 roku (a po wydłużeniu okresu dostępności jednego z kredytów obrotowych do przynajmniej 26 marca 2024 roku, okres obowiązywania Porozumienia został wydłużony do 26 marca 2024 roku).

W dniu 27 marca 2024 roku podpisany został kolejny aneks przedłużający obowiązywanie Porozumienia do 25 kwietnia 2024 roku, a następnie w dniu 25 kwietnia 2024 roku zawarto kolejny aneks przedłużający Porozumienie do 28 maja 2024 roku. Dalsze przedłużenie aneksu do dnia 30 lipca 2024 roku zawarto z datą obowiązywania od 28 maja 2024 roku.

Porozumienie, za zgodą instytucji finansujących, może podlegać dalszemu przedłużeniu.

Jednocześnie Grupa Azoty S.A. zobowiązała się m.in. do dostarczania określonych dokumentów, wprowadzenia ustalonych ograniczeń w dokonywaniu rozporządzeń w zakresie planowanych inwestycji, udzielanych poręczeń lub gwarancji oraz zaciągania zobowiązań finansowych.

Po okresie sprawozdawczym

W dniu 31 lipca 2024 roku zawarto aneks do wyżej wymienionego porozumienia z datą obowiązywania od 30 lipca 2024 roku. Zawarcie Aneksu do Porozumienia zapewnia dalsze 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, który to okres na podstawie Aneksu został przedłużony do 11 października 2024 roku. Powyższe umożliwi dokończenie wypracowywania długoterminowego planu restrukturyzacji Grupy Azoty. Porozumienie, za zgodą Instytucji Finansujących, może podlegać dalszemu przedłużeniu.

5.2. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji

Wartość postępowań sądowych z udziałem podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jako powoda i pozwanego toczących się na dzień 30 czerwca 2024 roku:

Spółka	Wartość spraw - stan na dzień 30.06.2024 r.			
	z powództwa Spółki		przeciwko Spółce	
	w tys. zł	w tys. Euro	w tys. zł	w tys. Euro
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	20 812,65*	0,00	4 697,67	222,28
Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.	3 571,30	0,78	21 674,74*	0,00
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	432,21	0,00	0,00	0,00
„AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.	25 399,87**	24,10	0,00	0,00
PROZAP Sp. z o.o.	76,20	0,00	40,30	0,00
REMZAP Sp. z o.o.	901,00	0,00	0,00	0,00
SCF Natural Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem:	51 193,23	24,88	26 412,71	222,28

*pozew Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przeciwko Ciech S.A. w sprawie zasądzenia kwoty 18 864 tysięcy złotych z tytułu naruszenia przez Ciech S.A. zapewnień wynikających z umowy sprzedaży udziałów Spółki Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. Postępowanie wszczęto 12 listopada 2012 roku i jest nadal w toku. Z przedmiotowym postępowaniem sądowym powiązane jest powództwo Ciech S.A. przeciwko Spółce Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. na kwotę 18 864 tysięcy złotych tytułem naprawienia szkody - postępowanie jest nadal zawieszane do czasu rozstrzygnięcia sprawy Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przeciwko Ciech S.A.

** największą pozycję stanowi szkoda dochodzona w postępowaniu karnym w kwocie 7 800,2 tys. złotych

5.3. Kontrole zewnętrzne i audyty

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W I półroczu 2024 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przeprowadzono 7 kontroli zewnętrznych, w tym przez:

- Lubelski Wojewódzki Inspektor Ochrony Środowiska – 1 kontrola;
- Lubelska Agencja Wspierania Przedsiębiorczości w Lublinie – 1 kontrola;
- Państwowa Agencja Atomistyki w Warszawie – 1 kontrola;
- Państwowy Powiatowy Inspektor Sanitarny w Cieszynie – 2 kontrole;
- Komenda Powiatowa Państwowej Straży Pożarnej w Puławach – 1 kontrola;
- Państwowa Inspekcja Pracy w Lublinie – 1 kontrola.

W wyniku powyższych kontroli w stosunku do Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie wydano żadnych zaleceń.

W I półroczu 2024 roku zewnętrzne organy kontrolne nie wydały poleceń pokontrolnych, mających zasadniczy wpływ na sytuację ekonomiczną pozostałych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

5.4. Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda Jednostki Dominującej

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W roku 2023 Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniosła stratę.

W dniu 20 maja 2024 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o pokryciu straty netto za rok obrotowy 2023 z kapitału zapasowego. W dniu 27 maja 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie oceniła wniosek Zarządu Spółki do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie pokrycia straty netto Spółki za rok obrotowy 2023.

W dniu 28 czerwca 2024 roku obradujące Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o pokryciu straty netto Spółki za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku w wysokości 602 715 247,63 złotych z kapitału zapasowego.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W I półroczu 2024 roku w spółkach Grupy Kapitałowej nie dokonano wypłaty dywidendy wspólnikom.

5.5. Wypowiedzenie umów sponsoringowych z klubami sportowymi

Ze względu na sytuację finansową GA Puławy całkowicie wstrzymała wszelkie działania sponsoringowe i dobroczynne, a zawarte wcześniej umowy z klubami sportowymi (Klubem Sportowym Piłki Ręcznej „Azoty-Puławy”, Klubem Sportowym „Wisła” Puławy, Klubem Orlen Oil Motor Lublin oraz Klubem Piłki Ręcznej Padwa Zamość) zostały wypowiedziane.

5.6. Informacja o wpływie wojny w Ukrainie na obecną i przyszłą sytuację Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W I półroczu 2024 roku nie wystąpiły nowe czynniki, ryzyka czy zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki oraz Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Konflikt na Ukrainie wpłynął znacząco na ceny, marże oraz popyt na krajowe płody rolne. W związku z brakiem cła na zboże z Ukrainy, Polscy producenci zaopatrzyli się w ziarno ze wschodu, w następstwie czego popyt na surowiec krajowy był niewielki, a ceny niskie. Utrzymująca się sytuacja spowodowała ogólnopolskie protesty rolnicze, pozycje wyczekującą rolników oraz utrudnienia w przewozie nawozów.

W I półroczu 2024 roku sprzedaż do Ukrainy była o 34% niższa w relacji do analogicznego półrocza roku poprzedniego.

