



Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku  
sporządzone zgodnie z MSR 34, „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”,  
który został zatwierdzony przez Unię Europejską



## Spis treści

Wybrane dane finansowe .....	3
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	5
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	6
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	7
Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego .....	8
1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego .....	8
1.1. Oświadczenie o zgodności .....	8
1.2. Założenia kontynuacji działalności .....	8
1.3. Zasady rachunkowości oraz prezentacji danych.....	10
2. Wybrane dodatkowe informacje i noty objaśniające.....	14
2.1. Sprawozdawczość segmentów działalności.....	14
2.2. Test na utratę wartości .....	19
2.3. Podpisanie Porozumienia z Instytucjami Finansującymi .....	19
2.4. Wpływ wojny w Ukrainie.....	20
2.5. Informacje dotyczące sankcji .....	21
2.6. Noty objaśniające.....	22
Nota 1. Przychody z umów z klientami.....	22
Nota 2. Koszty działalności operacyjnej .....	25
Nota 3. Pozostałe przychody operacyjne .....	26
Nota 4. Pozostałe koszty operacyjne .....	26
Nota 5. Przychody finansowe .....	26
Nota 6. Koszty finansowe .....	27
Nota 7. Podatek dochodowy .....	27
Nota 7.1. Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat .....	27
Nota 7.2. Efektywna stopa podatkowa.....	28
Nota 7.3. Podatek dochodowy wykazany w innych całkowitych dochodach .....	28
Nota 7.4. Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	29
Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe .....	30
Nota 9. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania.....	31
Nota 10. Wartości niematerialne.....	31
Nota 11. Aktywa finansowe .....	31
Nota 11.1. Udziały i akcje .....	31
Nota 11.2. Pozostałe aktywa finansowe .....	32
Nota 12. Prawa majątkowe .....	32
Nota 12.1. Prawa do emisji CO <sub>2</sub> .....	32
Nota 13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....	33
Nota 14. Środki pieniężne.....	33
Nota 15. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek .....	33
Nota 16. Pozostałe zobowiązania finansowe .....	36
Nota 17. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	36
Nota 18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....	37
Nota 19. Rezerwy .....	37
Nota 20. Dotacje .....	37
Nota 21. Pozostałe informacje .....	38
Nota 22. Instrumenty finansowe .....	38
Nota 23. Zobowiązania warunkowe, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje .....	42
Nota 24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	43
Nota 25. Zobowiązania inwestycyjne .....	45
Nota 26. Zdarzenia po dniu bilansowym .....	46

## Wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	Za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	1 114 552	1 161 365	258 543	251 759
Strata na działalności operacyjnej	(87 894)	(261 671)	(20 389)	(56 725)
Strata przed opodatkowaniem	(168 425)	(145 038)	(39 070)	(31 441)
Strata netto	(161 069)	(105 246)	(37 363)	(22 815)
Całkowity dochód za okres	(155 940)	(80 760)	(36 173)	(17 507)
Ilość akcji (w szt.)	99 195 484	99 195 484	99 195 484	99 195 484
Strata netto na jedną akcję zwykłą (zł)	(1,62)	(1,06)	(0,38)	(0,23)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	497 896	381 424	115 497	82 685
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	74 840	46 244	17 361	10 025
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(217 512)	(699 469)	(50 456)	(151 630)
Przepływy pieniężne netto, razem	355 224	(271 801)	82 402	(58 921)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 053 441	1 341 688	244 367	290 849
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 409 498	1 069 782	326 961	231 906
	Na dzień 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>	Na dzień 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>
Aktywa trwałe	7 413 350	7 662 003	1 718 838	1 762 190
Aktywa obrotowe	2 538 918	2 086 728	588 666	479 928
Zobowiązania długoterminowe	354 760	352 913	82 254	81 167
Zobowiązania krótkoterminowe	5 851 250	5 493 620	1 356 654	1 263 482
Kapitał własny	3 746 258	3 902 198	868 597	897 470
Kapitał zakładowy	495 977	495 977	114 996	114 070

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:  
kurs na 28.06.2024 roku wynosił 1 EUR - 4,3130 PLN (tabela nr 125/A/NBP/2024),  
kurs na 29.12.2023 roku wynosił 1 EUR - 4,3480 PLN (tabela nr 251/A/NBP/2023),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:  
kurs średni w okresie 01.01.2024 - 30.06.2024 roku wynosił 1 EUR - 4,3109 PLN,  
kurs średni w okresie 01.01.2023 - 30.06.2023 roku wynosił 1 EUR - 4,6130 PLN.

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

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>
<b>Zyski i straty</b>					
Przychody ze sprzedaży	1	1 114 552	1 161 365	511 127	509 488
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2	(1 021 582)	(1 321 107)	(488 130)	(668 559)
<b>Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>92 970</b>	<b>(159 742)</b>	<b>22 997</b>	<b>(159 071)</b>
Koszty sprzedaży	2	(67 183)	(53 251)	(33 233)	(25 579)
Koszty ogólnego zarządu	2	(107 584)	(97 124)	(50 437)	(51 768)
Pozostałe przychody operacyjne	3	6 986	59 606	3 886	3 968
Pozostałe koszty operacyjne	4	(13 083)	(11 160)	(8 040)	(7 195)
<b>Strata na działalności operacyjnej</b>		<b>(87 894)</b>	<b>(261 671)</b>	<b>(64 827)</b>	<b>(239 645)</b>
Przychody finansowe	5	97 728	277 754	49 646	237 755
Koszty finansowe	6	(178 259)	(161 121)	(93 228)	(89 709)
<b>(Koszty)/Przychody finansowe netto</b>		<b>(80 531)</b>	<b>116 633</b>	<b>(43 582)</b>	<b>148 046</b>
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>(168 425)</b>	<b>(145 038)</b>	<b>(108 409)</b>	<b>(91 599)</b>
Podatek dochodowy	7	7 356	39 792	(876)	60 741
<b>Strata netto</b>		<b>(161 069)</b>	<b>(105 246)</b>	<b>(109 285)</b>	<b>(30 858)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>					
<b>Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat</b>					
Zyski/(Straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		1 849	(11 095)	1 849	(11 095)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat	7.3	(520)	2 108	(520)	2 108
<b>Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat razem</b>		<b>1 329</b>	<b>(8 987)</b>	<b>1 329</b>	<b>(8 987)</b>
<b>Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat</b>					
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych - efektywna część zmian wartości godziwej		4 692	41 325	(1 536)	36 025
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	7.3	(892)	(7 852)	292	(6 845)
<b>Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat razem</b>		<b>3 800</b>	<b>33 473</b>	<b>(1 244)</b>	<b>29 180</b>
<b>Suma innych całkowitych dochodów</b>		<b>5 129</b>	<b>24 486</b>	<b>85</b>	<b>20 193</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>		<b>(155 940)</b>	<b>(80 760)</b>	<b>(109 200)</b>	<b>(10 665)</b>
<b>Strata na jedną akcję:</b>					
Podstawowy (zł)		(1,62)	(1,06)	(1,10)	(0,31)
Rozwodniony (zł)		(1,62)	(1,06)	(1,10)	(0,31)

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Na dzień 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	8	1 715 912	1 692 025
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	9	74 064	70 302
Nieruchomości inwestycyjne		25 258	25 677
Wartości niematerialne	10	41 093	41 660
Udziały i akcje	11.1	4 790 930	4 794 740
Pozostałe aktywa finansowe	11.2	605 396	893 880
Pozostałe należności	13	69 350	58 375
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7.4	91 347	85 344
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>7 413 350</b>	<b>7 662 003</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		216 118	270 257
Prawa majątkowe	12	141 798	234 684
Pochodne instrumenty finansowe	22	55	-
Pozostałe aktywa finansowe	11.2	415 210	201 760
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13	356 239	326 586
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	1 409 498	1 053 441
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>2 538 918</b>	<b>2 086 728</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>9 952 268</b>	<b>9 748 731</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy		495 977	495 977
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		817 964	2 418 270
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających		5 496	1 696
Zyski zatrzymane		2 426 821	986 255
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>3 746 258</b>	<b>3 902 198</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązanie z tytułu leasingu		71 853	68 199
Pozostałe zobowiązania finansowe	16	156 525	155 858
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	70 465	71 718
Pozostałe zobowiązania	18	1 500	1 500
Rezerwy	19	9 371	9 371
Dotacje	20	45 046	46 267
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>354 760</b>	<b>352 913</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	15	4 790 778	4 261 671
Zobowiązanie z tytułu leasingu		15 313	16 539
Pozostałe zobowiązania finansowe	16	366 759	370 019
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	6 449	6 468
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		10	10
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	583 191	812 254
Rezerwy	19	15 755	23 995
Dotacje	20	72 995	2 664
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>5 851 250</b>	<b>5 493 620</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>6 206 010</b>	<b>5 846 533</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>9 952 268</b>	<b>9 748 731</b>

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

## Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	495 977	2 418 270	1 696	986 255	3 902 198
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>					
Strata netto	-	-	-	(161 069)	(161 069)
Inne całkowite dochody	-	-	3 800	1 329	5 129
Całkowity dochód za okres	-	-	3 800	(159 740)	(155 940)
Pokrycie straty za rok 2023	-	(1 600 306)	-	1 600 306	-
Stan na 30 czerwca 2024 roku <i>(niebadane)</i>	495 977	817 964	5 496	2 426 821	3 746 258
Stan na 1 stycznia 2023 roku	495 977	2 418 270	(43 658)	2 597 741	5 468 330
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>					
Strata netto	-	-	-	(105 246)	(105 246)
Inne całkowite dochody	-	-	33 473	(8 987)	24 486
Całkowity dochód za okres	-	-	33 473	(114 233)	(80 760)
Stan na 30 czerwca 2023 roku <i>(niebadane)</i>	495 977	2 418 270	(10 185)	2 483 508	5 387 570

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>
<b>Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(168 425)</b>	<b>(145 038)</b>
Amortyzacja	76 722	72 808
Utworzenie odpisów aktualizujących	4 197	195
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(313)	377
Odsetki, różnice kursowe	60 683	54 804
Dywidendy	-	(183 862)
Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych (Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	7 390 (29 653)	6 980 49 709
Zmniejszenie stanu zapasów i praw majątkowych	147 024	121 161
Zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	336 045	322 361
(Zmniejszenie) stanu rezerw	(8 239)	(10 156)
Zwiększenie stanu świadczeń pracowniczych	577	1 888
Zwiększenie stanu dotacji	69 109	114 736
Inne korekty	2 838	(2 267)
Zapłacony podatek dochodowy	(59)	(22 272)
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>497 896</b>	<b>381 424</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	607	562
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(91 583)	(64 866)
Odsetki otrzymane	55 657	49 001
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	110 453	62 482
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	(294)	(935)
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>74 840</b>	<b>46 244</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	571 342	1 447 420
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(39 484)	(1 380 244)
Odsetki zapłacone	(157 109)	(145 365)
Prowizje od kredytów	(661)	(2 114)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(10 038)	(9 254)
Spłata faktoringu odwrotnego	(578 029)	(608 831)
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe	(3 533)	(1 081)
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(217 512)</b>	<b>(699 469)</b>
<b>Przeptywy pieniężne netto, razem</b>	<b>355 224</b>	<b>(271 801)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>1 053 441</b>	<b>1 341 688</b>
Wpływ zmian kursów walut	833	(105)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>1 409 498</b>	<b>1 069 782</b>

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

## Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

#### 1.1. Oświadczenie o zgodności

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest w szczególności:

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 11 września 2024 roku.

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w tysiącach złotych.

#### 1.2. Założenia kontynuacji działalności

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

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

- utrzymania się niekorzystnych czynników rynkowych, które bezpośrednio wpływają na sytuację finansową Spółki i spółek z Grupy Kapitałowej Grupa Azoty („Grupa”, Grupa Azoty”),
- realizacji Projektu „Polimery Police” wraz z ryzykiem ewentualnej partycypacji kolejnej Pożyczki Wspierającej, w ramach pozostałego niewykorzystanego limitu gwarancji udzielenia Pożyczki Wspierającej przez Spółkę i Grupę Azoty POLICE w łącznej kwocie do 50 mln EUR,
- na skutek potencjalnych naruszeń Umów o Finansowanie istnieje ryzyko częściowego lub całkowitego wstrzymania udostępnionego finansowania, anulowania części lub całości finansowania lub ostatecznie wypowiedzenie Umów o Finansowanie Grupy Azoty („Umowy o Finansowanie”) przez Instytucje Finansujące skutkującym postawieniem ich w stan wymagalności. Decyzja o wypowiedzeniu umowy w przypadku złamania warunków pozostaje w całości poza kontrolą Grupy Azoty.

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

W związku z powyższym Spółka wygenerowała ujemne wyniki, w tym stratę netto (161 069) tys. zł, wynik EBITDA w kwocie (10 785) tys. zł.



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

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

Podpisanie Porozumienia Stabilizującego zapewnia utrzymanie dostępności limitów w ramach Umów o Finansowanie i niepodjęcie przez Instytucje Finansujące działań mających na celu anulowanie lub zredukowanie dostępnych limitów Umów o Finansowanie jak również niewykorzystywanie określonych praw wynikających z Umów o Finansowanie w związku z ich naruszeniem lub potencjalnym naruszeniem w okresie obowiązywania porozumienia, zawartego na okres do 27 lutego 2024 roku, które następnie zostało aneksowane w dniach: 29 lutego 2024 roku w dniu 27 marca 2024 roku, w dniu 25 kwietnia 2024 roku, 29 maja 2024 roku oraz 31 lipca 2024 roku i którego okres obowiązywania został przedłużony do 11 października 2024 roku.

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

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

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

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

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

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

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

Równoległe do w/w Porozumienia Stabilizującego spółka Grupa Azoty POLYOLEFINS S.A. („Grupa Azoty POLYOLEFINS”) podpisuje tożsame Aneksy do Porozumienia Stabilizującego Grupy Azoty POLYOLEFINS z 15 grudnia 2023 roku, z uwzględnieniem uwarunkowań charakteryzujących prowadzenie Projektu „Polimery Police” w oparciu o Project Finance, w tym ostatni Aneks podpisany w dniu 8 sierpnia 2024 roku wydłużający okres obowiązywania Porozumienia Stabilizującego Grupy Azoty POLYOLEFINS do 30 sierpnia 2024 roku w ramach którego Grupa Azoty POLYOLEFINS potwierdziła następnie przedłużenie obowiązywania tego Porozumienia do 30 września 2024 roku.

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

1. Kontynuowanie rozmów z Instytucjami Finansującymi mające na celu podpisanie długoterminowej umowy restrukturyzacyjnej zadłużenia Grupy. Umowa restrukturyzacyjna planowana jest do podpisu po zakończonej fazie stabilizacji finansów Grupy i wiązać się będzie z wdrożeniem planu naprawczego Grupy zaakceptowanego przez Zarząd i Instytucje Finansujące. Jednocześnie w przedkładanych długoterminowych analizach wskazana będzie ścieżka poprawy w perspektywie najbliższych 5 lat. Zakończono proces wyceny majątku trwałego oraz finalizowane są prace dotyczące wyceny przedsiębiorstw pod ustanowienie zabezpieczenia do istniejących Umów o Finansowanie.
2. Kontynuacja prac w zakresie opracowanych inicjatyw skutkujących osiągnięciem szybkiego efektu finansowego, w przeważającej części nacisk położono na zinwentaryzowanie, wycenę oraz sprzedaż majątku nieoperacyjnego. Majątek nieoperacyjny Grupy w zakresie Spółek Kluczowych został w pełni zinwentaryzowany oraz została oszacowana jego wartość, co w założeniu może zostać przeznaczone na częściową spłatę zadłużenia.

3. Przygotowywanie planu transformacji, który będzie zawierał kierunkowe zmiany w poszczególnych segmentach biznesowych niejednokrotnie skutkujące ograniczeniem lub zamknięciem trwale nierentownych instalacji. Szczegółowe kalkulacje przygotowane z zewnętrznymi Doradcami uwzględniają bieżącą sytuację rynkową oraz perspektywę najbliższych lat zawartych w analizie strategicznej Grupy.
4. Kontynuowanie dalszej integracji, konsolidacji Grupy Azoty w szczególności poprzez: konsolidację procesów w ramach usług wspólnych, usług serwisowych i logistycznych.
5. Renegocjacji lub podpisania nowych umów na dostawę kluczowych surowców oraz mediów energetycznych, w szczególności dotyczących przesunięcia terminów płatności.
6. Wprowadzenia programów oszczędnościowych wszystkich rodzajów wydatków.
7. Zrewidowanie poziomu wydatków inwestycyjnych planowanych w 2024 oraz na lata następne, ograniczając je do projektów związanych z realizacją strategii Zielonych Azotów w latach 2021-2030 oraz projektów poprawiających efektywność funkcjonowania Grupy, zwłaszcza w obszarze poprawy energetycznej.
8. Wypracowanie analiz płynnościowych krótko i długoterminowych dla Spółek Kluczowych oraz przygotowanie projekcji wyników obejmującego okres do 31 marca 2029 roku oraz uzupełnienie przedmiotowych scenariuszy o zwiarytowane inicjatywy dla poszczególnych segmentów biznesowych.
9. Poprawę rentowności sprzedaży produktów poprzez weryfikację bieżącego portfolio produktów w ramach, których alokowane zasoby będą generować najwyższe stopy zwrotu.
10. Dokonanie przeglądu struktur organizacyjnych i etatyzacji w poszczególnych obszarach biznesowych każdej ze spółek wraz z analizą przebiegu procesów gospodarczych w kierunku ich dalszej optymalizacji i racjonalizacji. Zmniejszenie ilości osób zasiadających w składach Zarządów i Rad Nadzorczych w spółkach zależnych.
11. Podpisanie umów sprzedażowych na nowy sezon w Segmencie Agro oraz dostosowanie portfolio do oczekiwań rynku.
12. Powołaniu zespołu ds. optymalizacji kosztowej w obszarze wynagrodzeń pracowników Grupy Kapitałowej Grupa Azoty oraz analizy Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy („ZUZP”). Jednocześnie Zarząd Spółki i Zarządy kluczowych spółek w Grupie wystąpiły do Zakładowych Organizacji Związkowych o zawieszenie wybranych kosztochłonnych postanowień ZUZP. Celem wskazanych działań jest wypracowanie jednolitych rozwiązań w całej Grupie, aktualizacja zapisów ZUZP i dostosowanie niektórych rozwiązań do obecnej sytuacji finansowej.
13. Po dniu bilansowym Spółka, Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. („Grupa Azoty ZAK”), Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „POLICE” S.A. („Grupa Azoty POLICE”) podpisały Porozumienie z Zakładowymi Organizacjami Związkowymi w sprawie zawieszenia wybranych kosztochłonnych postanowień Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy.
14. Przeprowadzenie po dniu bilansowych Warunkowego Odbioru Tymczasowego dla podprojektu Instalacji Polipropylenu i podprojektu Terminala Przetadunkowo-Magazynowego.
15. Podpisanie po dniu bilansowym pisma zmieniającego, dotyczącego zrzeczenia się praw ang. Waiver and Amendment Letters) - ze Instytucjami Finansującymi, na mocy którego Instytucje Finansujące zgodziły się na odstąpienie od stosowania wybranych warunków Umów o Finansowanie Grupy Azoty, w tym wskaźnika dług netto/EBITDA obliczanego na dzień 30 czerwca 2024 roku.

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

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

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

### 1.3. Zasady rachunkowości oraz prezentacji danych

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

a) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

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

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

a) Nowe standardy i interpretacje

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

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

<p><b>MSSF 18</b> <i>Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych</i></p>	<p>MSSF 18 został opublikowany w dniu 9 kwietnia 2024 roku. Nowy standard zastąpi MSR 1 i będzie mieć zastosowanie po raz pierwszy do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później. Nowy standard jest wynikiem tzw. projektu podstawowych sprawozdań finansowych i ma na celu poprawę sposobu, w jaki jednostki przekazują informacje w swoich sprawozdaniach finansowych</p>	<p>Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.</p>
<p><b>MSSF 19</b> <i>Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego („without Public Accountability): Ujawnianie informacji</i></p>	<p>MSSF 19 został opublikowany w dniu 9 maja 2024 roku, a UE nie rozpoczęła jeszcze formalnego procesu zatwierdzenia tego standardu. Nowy standard MSSF 19 "Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego: Ujawnianie informacji", który zezwala jednostkom zależnym na ograniczone ujawnianie informacji przy stosowaniu MSSF w swoich sprawozdaniach finansowych. MSSF 19 jest opcjonalny dla kwalifikujących się jednostek zależnych i określa wymogi dotyczące ujawniania informacji dla jednostek zależnych, które zdecydują się go zastosować. Nowy standard obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później, przy czym dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie.</p>	<p>Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu</p>
<p><b>Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7</b> <i>Zmiany w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych</i></p>	<p>Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 30 maja 2024 roku. Zmiany te doprecyzowują zasady klasyfikacji aktywów finansowych z uwzględnieniem aspektów środowiskowych, społecznych, ładu korporacyjnego (ESG) i podobnych cech, powiązanych z danym aktywem. Zmiany dotyczą również rozliczania zobowiązań za pośrednictwem elektronicznych systemów płatności - doprecyzowują dzień, w którym składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe zostają wyłączone z bilansu. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później.</p>	<p>Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu</p>
<p><b>Zmiany do różnych standardów</b> <i>wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements Volume 11)</i></p>	<p>Zmiany opublikowane zostały w dniu 18 lipca 2024 roku. W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- MSSF 1 - w zakresie rachunkowości zabezpieczeń dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy;</li><li>- MSSF 7 - w zakresie ujęcia zysku lub starty w związku z zaprzestaniem ujmowania instrumentów finansowych, ujawnienia informacji na temat odroczonej różnicy pomiędzy wartością godziwą a ceną transakcyjną oraz wprowadzenia i ujawnienia informacji na temat ryzyka kredytowego;</li><li>- MSSF 9 - w zakresie zaprzestania ujmowania zobowiązań z tytułu leasingu oraz doprecyzowania definicji „ceny transakcyjnej” w powiązaniu z MSSF 15;</li><li>- MSSF 10 - w zakresie doprecyzowania terminu „agent de facto”;</li><li>- MSR 7 - w zakresie doprecyzowania terminu „metoda ceny nabycia lub kosztu wytworzenia”.</li></ul> <p>Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku, z możliwością wcześniejszego ich zastosowania.</p>	<p>Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu</p>

**b) Dokonane osądy i oszacowania**

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

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

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


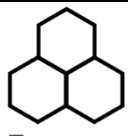


## 2. Wybrane dodatkowe informacje i noty objaśniające

### 2.1. Sprawozdawczość segmentów działalności

#### Segmenty operacyjne

Spółka identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące poszczególnych rodzajów działalności. Wyniki operacyjne każdego segmentu operacyjnego są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Spółce, który decyduje o alokacji zasobów do segmentu i ocenia jego wyniki działalności, przy czym dostępne są oddzielne informacje finansowe o każdym segmencie.

Wyodrębnione segmenty operacyjne przedstawiono w tabeli poniżej.

Nazwa	Zakres
 Agro	Wytwarzanie lub sprzedaż: <ul style="list-style-type: none"> <li>nawozy azotowe z siarką (stałe: siarczan amonu, siarczanoazotan amonu, siarczan mocznikowo-amonowy, saletrzak z siarką);</li> <li>amoniak,</li> <li>kwas azotowy techniczny i stężony,</li> <li>gazy techniczne.</li> </ul>
 Tworzywa	Wytwarzanie lub sprzedaż: <ul style="list-style-type: none"> <li>kaprolaktam (półprodukt do produkcji poliamidu 6 (PA6)),</li> <li>tworzywa inżynieryjne naturalne (PA 6),</li> <li>wyroby z tworzyw (rurki z PA, rurki z PE, osłonki poliamidowe).</li> </ul>
 Energetyka	Wytwarzanie mediów energetycznych: <ul style="list-style-type: none"> <li>energia elektryczna, energia cieplna, woda, powietrze technologiczne i pomiarowe, azot na potrzeby instalacji chemicznych jak również, w mniejszym zakresie na odsprzedaż odbiorcom zewnętrznym, głównie energii elektrycznej. Segment w ramach swojej działalności obejmuje również zakup gazu ziemnego i jego dystrybucję na potrzeby technologiczne.</li> </ul>
 Pozostałe	<ul style="list-style-type: none"> <li>Centrum Badawcze,</li> <li>usługi laboratoryjne,</li> <li>Wytwórnię katalizatorów (katalizator żelazowo-chromowy, katalizatory miedziowe, katalizatory żelazowe),</li> <li>wynajem nieruchomości oraz</li> <li>inna działalność nieprzypisana do poszczególnych segmentów.</li> </ul>

## Segmenty operacyjne

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku (niebadane)

	Agro	Tworzywa	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	553 001	461 128	32 448	67 975	1 114 552
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	239 684	261 304	517 585	23 197	1 041 770
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>792 685</b>	<b>722 432</b>	<b>550 033</b>	<b>91 172</b>	<b>2 156 322</b>
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(848 272)	(758 155)	(550 875)	(80 817)	(2 238 119)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	(55 697)	(10 656)	(218)	(612)	(67 183)
<i>koszty ogólnego zarządu(-)</i>	(67 558)	(34 035)	(3 511)	(2 480)	(107 584)
Pozostałe przychody operacyjne	893	424	565	5 104	6 986
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(2 178)	(94)	(1 603)	(9 208)	(13 083)
<b>Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT</b>	<b>(56 872)</b>	<b>(35 393)</b>	<b>(1 880)</b>	<b>6 251</b>	<b>(87 894)</b>
Przychody finansowe	-	-	-	-	97 728
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	(178 259)
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(168 425)</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	7 356
<b>Strata netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(161 069)</b>
EBIT	(56 872)	(35 393)	(1 880)	6 251	(87 894)
Amortyzacja	32 171	19 328	10 914	14 309	76 722
Odpisy aktualizujące	310	1	-	76	387
<b>EBITDA</b>	<b>(24 391)</b>	<b>(16 064)</b>	<b>9 034</b>	<b>20 636</b>	<b>(10 785)</b>

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku (niebadane)

	Agro	Tworzywa	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	612 000	441 286	37 045	71 034	1 161 365
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	320 346	302 338	752 066	24 356	1 399 106
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>932 346</b>	<b>743 624</b>	<b>789 111</b>	<b>95 390</b>	<b>2 560 471</b>
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(1 088 297)	(881 233)	(824 930)	(76 128)	(2 870 588)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	(43 291)	(9 455)	(93)	(412)	(53 251)
<i>koszty ogólnego zarządu(-)</i>	(68 197)	(25 138)	(1 719)	(2 070)	(97 124)
Pozostałe przychody operacyjne	45 168	7 857	549	6 032	59 606
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(1 937)	(1 442)	(1 904)	(5 877)	(11 160)
<b>Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT</b>	<b>(112 720)</b>	<b>(131 194)</b>	<b>(37 174)</b>	<b>19 417</b>	<b>(261 671)</b>
Przychody finansowe	-	-	-	-	277 754
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	(161 121)
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(145 038)</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	39 792
<b>Strata netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(105 246)</b>
EBIT	(112 720)	(131 194)	(37 174)	19 417	(261 671)
Amortyzacja	29 443	21 338	8 150	13 877	72 808
Odpisy aktualizujące	-	187	-	7	194
<b>EBITDA</b>	<b>(83 277)</b>	<b>(109 669)</b>	<b>(29 024)</b>	<b>33 301</b>	<b>(188 669)</b>



Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 30 czerwca 2024 roku (*niebadane*)

	Agro	Tworzywa	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	1 086 554	790 524	318 864	281 761	2 477 703
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	7 474 565
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1 086 554</b>	<b>790 524</b>	<b>318 864</b>	<b>281 761</b>	<b>9 952 268</b>
Zobowiązania segmentu	454 904	233 176	331 524	138 882	1 158 486
Nieprzypisane zobowiązania	-	-	-	-	5 047 524
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>454 904</b>	<b>233 176</b>	<b>331 524</b>	<b>138 882</b>	<b>6 206 010</b>

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2023 roku (*badane*)

	Agro	Tworzywa	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	1 015 241	713 087	506 218	336 041	2 570 587
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	7 178 144
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1 015 241</b>	<b>713 087</b>	<b>506 218</b>	<b>336 041</b>	<b>9 748 731</b>
Zobowiązania segmentu	355 930	238 295	579 812	158 082	1 332 119
Nieprzypisane zobowiązania	-	-	-	-	4 514 414
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>355 930</b>	<b>238 295</b>	<b>579 812</b>	<b>158 082</b>	<b>5 846 533</b>

Pozostałe informacje o segmentach za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku (*niebadane*)

	Agro	Tworzywa	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	43 879	36 659	2 087	3 142	85 767
Nakłady nieprzypisane	-	-	-	-	5 538
<b>Razem nakłady</b>	<b>43 879</b>	<b>36 659</b>	<b>2 087</b>	<b>3 142</b>	<b>91 305</b>
Amortyzacja segmentu	32 171	19 328	10 914	14 309	76 722
<b>Razem amortyzacja</b>	<b>32 171</b>	<b>19 328</b>	<b>10 914</b>	<b>14 309</b>	<b>76 722</b>

Pozostałe informacje o segmentach za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku (*niebadane*)

	Agro	Tworzywa	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	35 057	21 201	3 371	6 965	66 594
Nakłady na wartości niematerialne	-	-	469	-	469
Nakłady nieprzypisane	-	-	-	-	12 012
<b>Razem nakłady</b>	<b>35 057</b>	<b>21 201</b>	<b>3 840</b>	<b>6 965</b>	<b>79 075</b>
Amortyzacja segmentu	29 443	21 338	8 150	13 877	72 808
<b>Razem amortyzacja</b>	<b>29 443</b>	<b>21 338</b>	<b>8 150</b>	<b>13 877</b>	<b>72 808</b>

## 2.2. Test na utratę wartości

Na dzień 30 czerwca 2024 roku wystąpiły przesłanki z MSR 36 *Utrata wartości aktywów* („MSR 36”), o których mowa w par. 12 MSR 36, tj. wartość bilansowa aktywów netto Spółki była wyższa od jej kapitalizacji rynkowej, a także w ciągu raportowanego okresu nastąpiły niekorzystne zmiany o charakterze rynkowym, związane ze spadkiem popytu na produkty Spółki i spółek z Grupy Kapitałowej Grupa Azoty skutkujące pogorszeniem wyników finansowych.

W związku z powyższym Spółka dokonała analizy aktualności założeń przyjętych do przeprowadzonych uprzednio testów na utratę wartości oraz wyników tych testów dla obu ośrodków wypracowujących środki pieniężne („OWŚP”) Spółki, tj. OWŚP Nawozy i OWŚP Tworzywa. W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że:

- a) stopa procentowa wolna od ryzyka (rentowność 10-letnich obligacji Skarbu Państwa) uległa zwiększeniu z 5,21% 2na koniec 2023 roku do 5,72% na koniec czerwca 2024 roku, jednocześnie premia za ryzyko rynkowe uległa w tym okresie obniżeniu z 5,84% do 5,15%. W ślad za powyższym dla obu OWŚP zmniejszeniu uległ średni ważony koszt kapitału, co przekłada się na wzrost wartości odzyskiwanej aktywów,
- b) na dzień bilansowy przyjęta strategia oraz kluczowe założenia nie uległy znaczącym zmianom,
- c) na dzień bilansowy określenie OWŚP oraz wartość majątku poszczególnych OWŚP nie uległy istotnym zmianom w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2023 roku,
- d) osiągnięte wyniki na poziomie EBITDA w okresie 6 miesięcy 2024 roku dla testowanych OWŚP odbiegały dodatnio od wyników za ten okres ujętych w testach sporządzonych na dzień 31 grudnia 2023 roku,
- e) prognozowane szacunkowe wyniki finansowe do końca grudnia 2024 roku są dla OWŚP Nawozy wyższe, a dla OWŚP Tworzywa niższe od planowanych wyników za ten okres stanowiących podstawę testów na utratę wartości sporządzonych na dzień 31 grudnia 2023 roku, jednak dla OWŚP Tworzywa negatywne odchylenie prognozy od planu jest niższe niż pozytywne odchylenie wynikające z zastosowania określonego na dzień bilansowy średniego ważonego kosztu kapitału.

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

Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności, a także brzmienie zapisów par. 16 b) MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, odstąpiono od sporządzania formalnego szacunku wartości odzyskiwalnych na dzień 30 czerwca 2024 roku uznając, że szacunki wartości odzyskiwalnych wynikające z przeprowadzonych testów na dzień 31 grudnia 2023 roku pozostają aktualne na dzień 30 czerwca 2024 roku i nie jest konieczne dokonywanie dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości, jak również nie ma przesłanek do rozwiązywania odpisów z tytułu utraty wartości majątku dokonanych we wcześniejszych okresach.

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

Z uwagi na brak przeprowadzanych testów aktywów trwałych dla spółek Grupy Azoty odstąpiono od sporządzenia formalnych szacunków wartości odzyskiwalnych udziałów i akcji spółek zależnych Spółek, uznając na dzień 30 czerwca 2024 roku za aktualne wartości udziałów i akcji uzyskane na podstawie testów sporządzonych na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Mając na uwadze istotne ograniczenie prowadzenia działalności spółki Grupa Azoty Energia Sp. z o.o. („Grupa Azoty ENERGIA”) utworzono odpis aktualizujący na dzień 30 czerwca 2024 roku na wartość udziałów Grupa Azoty ENERGIA w kwocie 3 810 tys. zł.

## 2.3. Podpisanie Porozumienia z Instytucjami Finansującymi

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

Podpisanie 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 Umów o Finansowanie w związku z ich naruszeniem lub potencjalnym naruszeniem w okresie obowiązywania Porozumienia Stabilizującego, zawartego na okres do 27 lutego 2024 roku, które następnie zostało aneksowane w dniach:

29 lutego 2024 roku, w dniu 27 marca 2024 roku, w dniu 25 kwietnia 2024 roku, 29 maja 2024 roku oraz 31 lipca 2024 roku.

Podpisanie Aneksów do Porozumienia Stabilizującego zapewnia dalsze utrzymanie dostępności limitów w ramach Umów o Finansowanie i niepodejmowanie przez Instytucje Finansujące działań mających na celu anulowanie lub zredukowanie dostępnych limitów Umów o Finansowanie jak również niewykorzystywanie określonych praw wynikających z Umów o Finansowanie w związku z ich naruszeniem lub potencjalnym naruszeniem w okresie obowiązywania Porozumienia, który to okres na podstawie Aneksów został przedłużony początkowo do 25 marca 2024 roku, następnie do 25 kwietnia 2024 roku i kolejno do 28 maja 2024 roku, 30 lipca 2024 roku i 11 października 2024 roku.

Podpisanie Aneksów 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.

Powyższe umożliwi również dokończenie wypracowywania długoterminowego planu restrukturyzacji Grupy Azoty. Porozumienie Stabilizujące, za zgodą Instytucji Finansujących, może podlegać dalszemu przedłużeniu.

Jednocześnie Spółka zobowiązała się do dostarczania określonych dokumentów dla Instytucji Finansujących zgodnie z ustalonym harmonogramem oraz kontynuacji stosowania ustalonych Porozumieniem ograniczeń w dokonywaniu rozporządzeń w zakresie planowanych inwestycji, udzielanych poręczeń lub gwarancji oraz zaciągania zobowiązań finansowych.

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

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

Jednocześnie Spółka i spółki z Grupy Azoty zobowiązały się do dostarczania określonych dokumentów dla Instytucji Finansujących, wprowadzenia ustalonych ograniczeń w dokonywaniu rozporządzeń w zakresie planowanych inwestycji, udzielanych poręczeń lub gwarancji oraz zaciągania zobowiązań finansowych, do powołania doradcy finansowego dla Instytucji Finansujących.

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

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

W dniu 9 września 2024 roku Spółka podpisała w imieniu własnym oraz wybranych pozostałych spółek Grupy Azoty będących stronami Umów o Finansowanie pisma zmieniającego, dotyczącego zrzeczenia się praw (ang. Waiver and Amendment Letters) - z Instytucjami Finansującymi, na mocy którego Instytucje Finansujące zgodziły się na odstąpienie od stosowania wybranych warunków Umów o Finansowanie Grupy Azoty, w tym wyraziły zgodę na odstąpienie od stosowania wskaźnika dług netto/EBITDA obliczanego na dzień 30 czerwca 2024 roku.

## 2.4. Wpływ wojny w Ukrainie

W I półroczu 2024 roku nie wystąpiły nowe czynniki, ryzyka czy zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki.

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

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

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

Przychody Spółki w okresie sprawozdawczym, uzyskane ze sprzedaży produktów na rynku ukraińskim stanowią 5,81% przychodów ogółem ze sprzedaży. Przychody ze sprzedaży realizowane są głównie w ramach działalności Segmentu Agro.

## 2.5. Informacje dotyczące sankcji

### Sankcje nałożone na akcjonariusza mniejszościowego Spółki

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

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

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

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

W dniu 29 lipca 2024 roku do Spółki złożona została notyfikacja w imieniu Radosława Kwaśnickiego o utracie kontroli nad akcjami Grupy Azoty S.A. będącymi w posiadaniu podmiotów powiązanych z Wiaczesławem Kantorem, tym samym ustał zarząd tymczasowy ustanowiony 11 lipca 2023 roku. Co kluczowe - w związku z publikacją w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej informacji o nałożeniu w dniu 8 kwietnia 2022 roku sankcji na Wiaczesława Kantora oraz w związku z nałożeniem w dniu 25 kwietnia 2022 roku sankcji krajowych na Wiaczesława Kantora oraz podmioty z nim powiązane, tj. Norica Holding S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu, Opansa Enterprises Limited z siedzibą w Cyprze i Rainbee Holdings Limited z siedzibą w Cyprze, posiadających łącznie 19,82% akcji spółki Grupa Azoty S.A. - środkiem ograniczającym zastosowanym w odniesieniu do ww. podmiotów jest zamrożenie środków finansowych, a co za tym idzie zamrożenie akcji Grupy Azoty S.A. będących w posiadaniu podmiotów powiązanych z Wiaczesławem Kantorem.

Utrata przez Pana Radosława Leszka Kwaśnickiego kontroli nad wymienionymi akcjami nastąpiła na skutek ustania pełnionych przez Pana Radosława Leszka Kwaśnickiego tymczasowych zarządów w Spółkach Zarządzanych, w związku z uprawomocnieniem się wyroków Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z 10 stycznia br. (tj. wyroku wydanego w sprawie skargi Rainbee Holdings uchylającego decyzję o ustanowieniu zarządu tymczasowego, wyroku wydanego w sprawie skargi Norica Holding uchylającego decyzję o ustanowieniu zarządu tymczasowego oraz wyroku wydanego w sprawie skargi Opansa Enterprises uchylającego decyzję o ustanowieniu zarządu tymczasowego). Po zniesieniu zarządu tymczasowego Pan Wiaczesław Kantor dalej ma ograniczenia w dysponowaniu praw z akcji.

Grupa Azoty S.A. jako Spółka dopuszczona do obrotu i notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie nie ma bezpośredniego wpływu na strukturę akcjonariatu. Grupa Azoty S.A. przestrzega wszystkich przepisów sankcyjnych, potępia agresję Rosji oraz wszelkie działania skierowane przeciwko Ukrainie.

## 2.6. Noty objaśniające

### Nota 1. Przychody z umów z klientami

	Za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 110 127	1 152 988	508 727	504 507
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 425	8 377	2 400	4 981
	<b>1 114 552</b>	<b>1 161 365</b>	<b>511 127</b>	<b>509 488</b>

#### Przychody ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów są ujmowane przez Spółkę co do zasady w określonym momencie, w oparciu o ustalone w umowie zasady Incoterms (zwykle w momencie wydania z magazynu lub w momencie dostarczenia do punktu wskazanego przez klienta). Dla dostaw w przypadku wybranych Incoterms (CIF, CIP, CFR, CPT) Spółka dokonuje wydzielenia jako odrębnego zobowiązania do wykonania świadczenia usługi transportu lub transportu i ubezpieczenia świadczonych na rzecz klienta po przekazaniu klientowi kontroli nad towarami / produktami, których te dostawy dotyczą. Przychody ze sprzedaży usług ujmowane są po wykonaniu usługi.

W ramach ujmowania przychodów, Spółka uwzględnia kwestie specyficzne takie jak w szczególności: ocena czy Spółka pełni rolę zleceniodawcy czy pośrednika, prawo do zwrotu produktów, ujęcie rabatów stanowiących element wynagrodzenia zmiennego, ujęcie rabatów stanowiących prawo materialne, sprzedaż ze wstrzymaną dostawą, ujęcie przychodów z umów zawierających niewykonane prawa klientów. W przypadku większości umów zawierających rabaty stanowiące element wynagrodzenia zmiennego, szacowana kwota rabatu w całości podlega ujęciu jako zobowiązania z tytułu bonusów w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.

Spółka zawiera również z klientami umowy kompleksowe na sprzedaż energii elektrycznej wraz z usługą dystrybucji tej energii, przy czym nabywa energię elektryczną wysokonapięciową i po dokonaniu przetworzenia dokonuje jej sprzedaży na średnich i niskich napięciach. Również w tym przypadku Spółka ocenia, iż w ramach zawartych umów, zawierających dwa zobowiązania do wykonania świadczenia, pełni rolę Zleceniobiorcy, przy czym zarówno sprzedaż energii elektrycznej, jak i usługę dystrybucji ujmuje w ramach przychodów ze sprzedaży produktów i usług.

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku (*niebadane*)

Opis	Agro	Tworzywa	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
<b>Główne linie produktów</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	552 995	461 088	29 030	67 014	1 110 127
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6	40	3 418	961	4 425
<b>Razem</b>	<b>553 001</b>	<b>461 128</b>	<b>32 448</b>	<b>67 975</b>	<b>1 114 552</b>
<b>Rejony geograficzne</b>					
Polska	298 624	95 779	32 448	61 951	488 802
Niemcy	81 015	239 351	-	1 130	321 496
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	108 080	98 665	-	1 197	207 942
Pozostałe kraje Europy	65 282	18 452	-	-	83 734
Pozostałe kraje	-	8 881	-	3 697	12 578
<b>Razem</b>	<b>553 001</b>	<b>461 128</b>	<b>32 448</b>	<b>67 975</b>	<b>1 114 552</b>
<b>Rodzaj klienta</b>					
Klienci będący osobami prawnymi	552 846	461 128	31 918	67 971	1 113 863
Klienci będący osobami fizycznymi	155	-	530	4	689
<b>Razem</b>	<b>553 001</b>	<b>461 128</b>	<b>32 448</b>	<b>67 975</b>	<b>1 114 552</b>
<b>Rodzaj umowy</b>					
Umowy oparte na stałej cenie	553 001	461 128	30 413	67 975	1 112 517
Pozostałe	-	-	2 035	-	2 035
<b>Razem</b>	<b>553 001</b>	<b>461 128</b>	<b>32 448</b>	<b>67 975</b>	<b>1 114 552</b>
<b>Relacje z klientami</b>					
Relacje długoterminowe	417 088	340 250	13 700	49 742	820 780
Relacje krótkoterminowe	135 913	120 878	18 748	18 233	293 772
<b>Razem</b>	<b>553 001</b>	<b>461 128</b>	<b>32 448</b>	<b>67 975</b>	<b>1 114 552</b>
<b>Moment ujmowania przychodów</b>					
Przychody ujmowane w określonym momencie	553 001	461 128	32 448	67 975	1 114 552
<b>Razem</b>	<b>553 001</b>	<b>461 128</b>	<b>32 448</b>	<b>67 975</b>	<b>1 114 552</b>
<b>Kanały sprzedaży</b>					
Sprzedaż bezpośrednia	82 714	435 776	30 413	59 652	608 555
Sprzedaż przez pośredników	470 287	25 352	2 035	8 323	505 997
<b>Razem</b>	<b>553 001</b>	<b>461 128</b>	<b>32 448</b>	<b>67 975</b>	<b>1 114 552</b>

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku (*niebadane*)

Opis	Agro	Tworzywa	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
<b>Główne linie produktów</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	612 000	441 259	31 475	68 254	1 152 988
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	27	5 570	2 780	8 377
<b>Razem</b>	<b>612 000</b>	<b>441 286</b>	<b>37 045</b>	<b>71 034</b>	<b>1 161 365</b>
<b>Rejony geograficzne</b>					
Polska	373 828	90 231	37 045	69 759	570 863
Niemcy	59 023	187 428	-	1 001	247 452
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	83 703	141 389	-	274	225 366
Pozostałe kraje Europy	88 044	14 829	-	-	102 873
Pozostałe kraje	7 402	7 409	-	-	14 811
<b>Razem</b>	<b>612 000</b>	<b>441 286</b>	<b>37 045</b>	<b>71 034</b>	<b>1 161 365</b>
<b>Rodzaj klienta</b>					
Klienci będący osobami prawnymi	611 899	441 286	36 525	71 022	1 160 732
Klienci będący osobami fizycznymi	101	-	520	12	633
<b>Razem</b>	<b>612 000</b>	<b>441 286</b>	<b>37 045</b>	<b>71 034</b>	<b>1 161 365</b>
<b>Rodzaj umowy</b>					
Umowy oparte na stałej cenie	612 000	441 286	31 901	71 034	1 156 221
Pozostałe	-	-	5 144	-	5 144
<b>Razem</b>	<b>612 000</b>	<b>441 286</b>	<b>37 045</b>	<b>71 034</b>	<b>1 161 365</b>
<b>Relacje z klientami</b>					
Relacje długoterminowe	479 545	253 839	18 530	58 672	810 586
Relacje krótkoterminowe	132 455	187 447	18 515	12 362	350 779
<b>Razem</b>	<b>612 000</b>	<b>441 286</b>	<b>37 045</b>	<b>71 034</b>	<b>1 161 365</b>
<b>Moment ujmowania przychodów</b>					
Przychody ujmowane w określonym momencie	612 000	441 286	37 045	71 034	1 161 365
<b>Razem</b>	<b>612 000</b>	<b>441 286</b>	<b>37 045</b>	<b>71 034</b>	<b>1 161 365</b>
<b>Kanały sprzedaży</b>					
Sprzedaż bezpośrednia	209 797	432 315	18 530	70 518	731 160
Sprzedaż przez pośredników	402 203	8 971	18 515	516	430 205
<b>Razem</b>	<b>612 000</b>	<b>441 286</b>	<b>37 045</b>	<b>71 034</b>	<b>1 161 365</b>



## Nota 2. Koszty działalności operacyjnej

	Za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>
Amortyzacja	76 138	72 212	38 377	36 486
Zużycie materiałów i energii	705 630	941 275	336 285	352 059
Usługi obce	167 159	128 607	80 916	64 478
Podatki i opłaty	68 052	58 804	33 607	21 616
Wynagrodzenia	108 972	114 214	52 996	56 551
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	30 392	28 789	14 811	13 922
Pozostałe koszty rodzajowe	8 873	15 102	5 473	8 457
<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>1 165 216</b>	<b>1 359 003</b>	<b>562 465</b>	<b>553 569</b>
Zmiana stanu produktów(+/-)	27 863	105 498	7 415	186 728
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki(-)	(829)	(1 241)	(359)	(369)
Koszty sprzedaży(-)	(67 183)	(53 251)	(33 233)	(25 579)
Koszty ogólnego zarządu(-)	(107 584)	(97 124)	(50 437)	(51 768)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 099	8 222	2 279	5 978
<b>Koszt wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>1 021 582</b>	<b>1 321 107</b>	<b>488 130</b>	<b>668 559</b>
w tym podatek akcyzowy	378	271	194	25

Zmiany poziomu kosztów dotyczą w szczególności następujących pozycji:

- Spadek pozycji **Zużycie materiałów i energii** spowodowany spadkiem poziomów cenowych głównych surowców (gaz, amoniak oraz surowce petrochemiczne i energetyczne).
- Wzrost pozycji **Usługi obce** spowodowany jest:
  - koniecznością ponoszenia kosztów związanych z podpisywanym Porozumieniem Stabilizujących w szczególności obejmujących: koszty związane z wyceną majątku i przedsiębiorstw mających stanowić zabezpieczenie Umów o Finansowanie, ponoszonych kosztów doradców dla Instytucji Finansujących,
  - wyższy poziom kosztów transportu zdeterminowany przede wszystkim wzrostem wolumenów sprzedaży Nawozów oraz Tworzyw.
- Wzrost kosztów usług obcych przełożył się równocześnie na wzrost pozycji **Kosztów ogólnego zarządu i Kosztów sprzedaży**.
- Wzrost pozycji **Podatki opłaty** spowodowany jest wzrostem obciążeń z tytułu rozliczanych praw do emisji CO<sub>2</sub>.
- Spadek pozycji **Pozostałe koszty rodzajowe** dotyczy istotnego ograniczenia kosztów związanych ze sponsoringiem Spółki.
- Spadek pozycji **Zmiana stanu produktów** wynika z odnotowanej niższej wartości zapasów w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego - wpływ zarówno ilościowy, jak i kosztowy w konsekwencji niższych cen podstawowych surowców.

### Nota 3. Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	314	-	129	-
Rozwiązane odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne oraz pozostałe należności	38	180	32	174
Przychody z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych	4 251	4 186	2 176	2 142
Otrzymane odszkodowania	741	434	653	222
Rozwiązanie rezerw	-	369	-	369
Dotacje	1 289	1 244	644	626
Rekompensaty w ramach programu pomoc dla sektorów energochłonnych związanej z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej	-	52 285	-	-
Pozostałe	353	908	252	435
	<b>6 986</b>	<b>59 606</b>	<b>3 886</b>	<b>3 968</b>

### Nota 4. Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	377	-	212
Utworzone odpisy aktualizujące - rzeczowe aktywa trwałe, nieruchomości inwestycyjne	387	204	319	18
Utworzone odpisy aktualizujące - pozostałe należności	136	63	132	61
Koszty z tytułu utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	2 809	2 983	1 337	1 325
Przestoje instalacji wyłączonych z eksploatacji	260	257	132	129
Koszty usuwania skutków awarii	6 468	5 892	3 139	4 731
Pozostałe koszty	3 023	1 384	2 981	719
	<b>13 083</b>	<b>11 160</b>	<b>8 040</b>	<b>7 195</b>

### Nota 5. Przychody finansowe

	Za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>
Odsetki od cash pooling, lokat bankowych	31 983	22 345	17 988	13 871
Odsetki od pożyczek	64 868	60 320	31 502	46 575
Pozostałe przychody odsetkowe	91	76	44	49
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	596	9 670	-	(6 748)
Dywidendy otrzymane	-	183 862	-	183 862
Pozostałe	190	1 481	112	146
	<b>97 728</b>	<b>277 754</b>	<b>49 646</b>	<b>237 755</b>

## Nota 6. Koszty finansowe

	Za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>
Odsetki od kredytów	105 542	94 412	53 014	53 812
Odsetki od cash pooling	39 770	35 736	22 868	15 893
Odsetki od faktoringu, dyskonta wierzytelności i leasingu	13 761	12 796	7 829	6 033
Pozostałe koszty odsetkowe	2 384	2 064	2 331	2 004
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	11 201	10 832	5 305	10 832
Strata na różnicach kursowych	973	2 206	(1 057)	(278)
Pozostałe	4 628	3 075	2 938	1 413
	<b>178 259</b>	<b>161 121</b>	<b>93 228</b>	<b>89 709</b>

Wzrost pozycji odsetek od kredytów i faktoringów spowodowany jest większym wykorzystaniem kredytów, limitów faktoringowych, wzrostem marży w ramach określonych w umowach przedziałach oraz zawieszeniem spłat rat kredytów.

Wartość oczekiwanej straty kredytowej dotyczącej pożyczek udzielonych podmiotom powiązonym wyniosła 4 773 tys. zł (w I półroczu 2023 roku: 3 959 tys. zł).

Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych obejmują wpływ wyceny opcji sprzedaży akcji Grupy Azoty POLYOLEFINS w łącznej kwocie 2 689 tys. zł (w I półroczu 2023 roku łączna strata z wyceny: 10 832 tys. zł).

## Nota 7. Podatek dochodowy

### Nota 7.1. Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat

	Za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>
Bieżący podatek dochodowy:				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	59	62	29	30
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	-	2 688	-	2 822
	<b>59</b>	<b>2 750</b>	<b>29</b>	<b>2 852</b>
Odroczony podatek dochodowy:				
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(7 415)	(42 542)	847	(63 593)
	<b>(7 415)</b>	<b>(42 542)</b>	<b>847</b>	<b>(63 593)</b>
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>(7 356)</b>	<b>(39 792)</b>	<b>876</b>	<b>(60 741)</b>

## Nota 7.2. Efektywna stopa podatkowa

	Za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>(168 425)</b>	<b>(145 038)</b>	<b>(108 409)</b>	<b>(91 599)</b>
Podatek obliczony według obowiązującej stawki podatkowej	-	-	-	-
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych (+/-)	(1 558)	(33 240)	(281)	(34 867)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych (+/-)	14 395	110	13 270	(937)
Efekt utworzenia aktywa na odliczenie straty podatkowej (-)	(15 127)	-	(6 289)	-
Efekt rozwiązania aktywa na koszty finansowania dłużnego (-)	5 410	-	5 410	-
Pozostałe (+/-)	(10 476)	(6 662)	(11 234)	(24 937)
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>(7 356)</b>	<b>(39 792)</b>	<b>876</b>	<b>(60 741)</b>
<b>Efektywna stopa podatkowa</b>	<b>4,37%</b>	<b>27,44 %</b>	<b>(0,81) %</b>	<b>66,31 %</b>

## Nota 7.3. Podatek dochodowy wykazany w innych całkowitych dochodach

	Za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>
<b>Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat(+/-)</b>	<b>520</b>	<b>(2 108)</b>	<b>520</b>	<b>(2 108)</b>
Zyski aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	520	(2 108)	520	(2 108)
<b>Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat(+/-)</b>	<b>892</b>	<b>7 852</b>	<b>(292)</b>	<b>6 845</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających poprzez rachunkowość zabezpieczeń	892	7 852	(292)	6 845
<b>Podatek dochodowy wykazany w innych całkowitych dochodach</b>	<b>1 412</b>	<b>5 744</b>	<b>228</b>	<b>4 737</b>

**Nota 7.4. Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	Aktywa(-)		Rezerwa(+)	
	30.06.2024 <i>niebadane</i>	31.12.2023 <i>badane</i>	30.06.2024 <i>niebadane</i>	31.12.2023 <i>badane</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	(9 278)	(9 278)	56 375	61 591
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	-	16 123	15 394
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	608	701
Wartości niematerialne	-	-	5 871	5 526
Aktywa finansowe	(796)	(796)	116	105
Zapasy i prawa majątkowe	(3 932)	(4 913)	26 942	44 590
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(648)	(566)	5 973	3 871
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(38 664)	(61 894)	393	367
Świadczenia pracownicze	(18 001)	(16 556)	-	-
Rezerwy	(4 814)	(6 536)	2 028	171
Kredyty i pożyczki	(13 235)	(11 747)	11 991	11 788
Zobowiązania z tytułu leasingu	(15 966)	(15 248)	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	(208)	(227)	-	-
Wycena instrumentów zabezpieczających przez rachunkowość zabezpieczeń	-	-	1 289	398
Straty podatkowe	(85 890)	(70 763)	-	-
Koszty finansowania dłużnego	(26 410)	(21 820)	-	-
Pozostałe	(1 223)	(861)	9	1 359
<b>Aktywa(-)/Rezerwa(+)</b> z tytułu podatku odroczonego	<b>(219 065)</b>	<b>(231 205)</b>	<b>127 718</b>	<b>145 861</b>
<b>Kompensata</b>	<b>127 718</b>	<b>145 861</b>	<b>(127 718)</b>	<b>(145 861)</b>
<b>Aktywa(-)/Rezerwa(+)</b> z tytułu podatku odroczonego ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	<b>(91 347)</b>	<b>(85 344)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe

### Zestawienie bilansowe rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024 roku	667	507 613	947 813	2 416	57 395	176 121	1 692 025
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	-	33 826	61 213	17	5 524	88 191	188 771
Zwiększenia z tytułu nabycia, wytworzenia, oddania do eksploatacji	-	33 826	61 005	-	5 524	88 191	188 546
Zwiększenia z tytułu przekwalifikowania z innych pozycji	-	-	-	17	-	-	17
Zwiększenia pozostałe	-	-	208	-	-	-	208
<b>Zmniejszenia, w tym:(-)</b>	-	(13 490)	(47 400)	(228)	(3 411)	(100 355)	(164 884)
Amortyzacja	-	(13 270)	(47 035)	(228)	(3 401)	-	(63 934)
Zmniejszenia z tytułu oddania do eksploatacji	-	-	-	-	-	(100 355)	(100 355)
Zmniejszenia z tytułu utworzenia odpisu aktualizującego	-	(12)	(365)	-	(10)	-	(387)
Zmniejszenia pozostałe	-	(208)	-	-	-	-	(208)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2024 roku (niebadane)	667	527 949	961 626	2 205	59 508	163 957	1 715 912

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2023 roku	667	451 505	901 625	2 531	60 208	299 031	1 715 567
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	-	99 024	181 054	399	5 315	160 251	446 043
Zwiększenia z tytułu nabycia, wytworzenia, oddania do eksploatacji	-	98 744	181 054	152	5 315	160 251	445 516
Zwiększenia z tytułu przekwalifikowania z nieruchomości inwestycyjnych	-	280	-	-	-	-	280
Zwiększenia z tytułu przekwalifikowania z innych pozycji	-	-	-	247	-	-	247
<b>Zmniejszenia, w tym:(-)</b>	-	(42 916)	(134 866)	(514)	(8 128)	(283 161)	(469 585)
Amortyzacja	-	(24 906)	(94 997)	(508)	(7 174)	-	(127 585)
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia i likwidacji	-	-	(7)	(6)	-	-	(13)
Zmniejszenia z tytułu oddania do eksploatacji	-	-	-	-	-	(283 161)	(283 161)
Zmniejszenia z tytułu utworzenia odpisu aktualizującego	-	(18 010)	(39 862)	-	(954)	-	(58 826)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2023 roku (badane)	667	507 613	947 813	2 416	57 395	176 121	1 692 025

## Nota 9. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

### Wartość bilansowa

	Na dzień 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	54 510	51 801
Grunty	12	-
Budynki i budowle	2 367	483
Środki transportu	17 175	18 018
	<b>74 064</b>	<b>70 302</b>

Spółka stosuje następujące okresy amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania:

- dla prawa wieczystego użytkowania gruntów - przyjęto czas określony wynikający z ustawowego okresu korzystania na dzień 1 stycznia 2019 roku, tj. 71 lat,
- dla pozostałych grup aktywów, których umowy są na czas określony - na czas zawarcia umowy, tj. w przedziałach od 3-5 lat,
- dla pozostałych grup aktywów, których umowy zawarte są na czas nieokreślony - Spółka zakłada, że dla większości umów zmiana warunków może nastąpić w okresie 3 lat.

## Nota 10. Wartości niematerialne

### Wartość bilansowa

	Na dzień 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>
Patenty i licencje	23 585	25 025
Oprogramowanie komputerowe	7 122	4 798
Koszty prac rozwojowych	6 473	6 719
Pozostałe wartości niematerialne	1 342	1 459
	<b>38 522</b>	<b>38 001</b>
Wartości niematerialne w budowie	2 571	3 659
	<b>41 093</b>	<b>41 660</b>

## Nota 11. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe obejmują: udziały i akcje w podmiotach zależnych i w pozostałych jednostkach oraz pozostałe aktywa finansowe w szczególności pożyczki udzielone podmiotom powiązanym.

### Nota 11.1. Udziały i akcje

W okresie I półrocza 2024 roku nie wystąpiły zmiany w zakresie posiadanych akcji i udziałów. Wartość bilansowa udziałów i akcji na dzień 30 czerwca 2024 roku wynosi 4 790 930 tys. zł a na 31 grudnia 2023 roku wynosiła 4 794 740 tys. zł. Wartość udziałów i akcji w jednostkach zależnych na dzień 30 czerwca 2024 roku wynosi 4 782 931 tys. zł.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia pomniejszonej o odpis z tytułu utraty wartości wykonane zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości*.

W wyniku przeprowadzonych analiz aktualności oszacowania utraty wartości posiadanych akcji i udziałów, spójnych z analizami utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych spółek zależnych na dzień 30 czerwca 2024 roku, nie stwierdzono konieczności dokonywania, ani odwracania odpisów z tytułu utraty wartości posiadanych akcji i udziałów, z wyjątkiem udziałów w Grupie Azoty ENERGIA. Szczegółowy opis w przedstawione w punkcie 2.2.

## Nota 11.2. Pozostałe aktywa finansowe

	Na dzień 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>
Pożyczki	1 020 606	1 095 640
Przypadające na:		
Długoterminowe	605 396	893 880
Krótkoterminowe	415 210	201 760
	<b>1 020 606</b>	<b>1 095 640</b>

Na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku pozostałe aktywa finansowe obejmują pożyczki udzielane przez Spółkę na rzecz podmiotów zależnych.

Istotne warunki pożyczek udzielonych na podstawie Umowy o Finansowanie Wewnętrzgrupowe z dnia 28 kwietnia 2015 roku, wraz z późniejszymi zmianami (w tym koszt finansowania, okres spłaty oraz istotne kowenanty) oraz Umowy Pożyczki dla COMPO EXPER GmbH, są zharmonizowane. Spłata rat i odsetek w ramach tych pożyczek jest realizowana terminowo.

W związku z bieżącą sytuacją finansową Spółki i jej spółek zależnych wskaźniki przyjmowane do wyliczenia wartości szacowanej straty kredytowej związanej z udzielonymi pożyczkami nie uległy poprawie. Na dzień 30 czerwca 2024 roku przyjęto do wyliczeń rating na poziomie BB/BB-.

W zakresie wyliczenia wartości szacowanej straty dla pożyczek udzielonych spółce Grupa Azoty POLYOLEFINS przyjęto następujące założenia:

- stwierdzono znaczący wzrost ryzyka kredytowego i odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych szacowane zostały na podstawie całego oczekiwania życia danego aktywa finansowego,
- przyjęty rating obniżono o dwa poziomy, tj.: do poziomu B+,
- recovery rate przyjęto na poziomie 0,0%.

W związku z powyższym wartość oczekiwanej straty kredytowej dotyczącej pożyczek udzielonych spółce Grupa Azoty POLYOLEFINS na dzień 30 czerwca 2024 roku wynoszą 178 064 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 172 678 tys. zł).

## Nota 12. Prawa majątkowe

	Na dzień 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	141 224	233 904
Świadectwa pochodzenia energii	574	780
<b>Prawa majątkowe ogółem</b>	<b>141 798</b>	<b>234 684</b>

### Nota 12.1. Prawa do emisji CO<sub>2</sub>

Posiadane prawa do emisji CO<sub>2</sub> (ilość jednostek)

	Na dzień 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>
<b>Stan praw na początek okresu (jednostki posiadane)</b>	<b>586 475</b>	<b>764 377</b>
Przyznane	483 571	493 604
Zakupione	267 013	203 078
Zwrócone	-	(25 204)
Rozliczone - umorzony	(851 482)	(849 380)
<b>Stan praw na koniec okresu (jednostki posiadane)</b>	<b>485 577</b>	<b>586 475</b>
Emisja w okresie sprawozdawczym	418 700	852 082

Na dzień 30 czerwca 2024 roku Spółka nie posiada wystarczającej ilości, z uwzględnieniem zawartych transakcji terminowych uprawnień niezbędnych do umorzenia planowanych praw do emisji CO<sub>2</sub> za rok 2024. Ilość brakujących na dzień 30 czerwca 2024 roku wynosi 345 215 jednostek.



### Nota 13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	Na dzień 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>
Należności z tytułu dostaw i usług - podmioty powiązane	230 780	172 962
Należności z tytułu dostaw i usług - pozostałe podmioty	24 455	44 199
Należności budżetowe oprócz podatku dochodowego	51 164	80 387
Zaliczki na dostawy rzeczowych aktywów trwałych - podmioty powiązane	18 634	23 383
Zaliczki na dostawy rzeczowych aktywów trwałych - podmioty pozostałe	50 716	34 992
Zaliczki na dostawy materiałów, towarów i usług	1 459	2 053
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	15 830	8 787
Pozostałe należności	7 277	1 447
Należności z tytułu rekompensat energetycznych	25 274	16 751
	<b>425 589</b>	<b>384 961</b>
Przypadające na:		
Długoterminowe	69 350	58 375
Krótkoterminowe	356 239	326 586
	<b>425 589</b>	<b>384 961</b>

### Nota 14. Środki pieniężne

	Na dzień 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>
Środki pieniężne w kasie	37	37
Środki pieniężne na rachunkach bankowych (PLN)	19 287	19 923
Środki pieniężne na rachunkach walutowych (po przeliczeniu na PLN)	515 129	381 856
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych w ramach cash pooling	875 045	651 625
	<b>1 409 498</b>	<b>1 053 441</b>
Środki pieniężne, wartości wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 409 498	1 053 441
Środki pieniężne, wartości wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	1 409 498	1 053 441

Zarówno na dzień 30 czerwca 2024 roku, jak i 31 grudnia 2023 roku Spółka nie posiadała środków pieniężnych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu.

### Nota 15. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

	Na dzień 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>
Kredyty	4 164 648	3 736 245
Pożyczki	626 130	525 426
Razem krótkoterminowe	<b>4 790 778</b>	<b>4 261 671</b>

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

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

Wartość wolnych limitów kredytów bieżących i wielocelowych Grupy Azoty na dzień 30 czerwca 2024 roku wynosiła 266 mln PLN. Jednocześnie Grupa dysponowała wolnymi limitami z tytułu kredytów korporacyjnych w wysokości 41 mln PLN oraz pożyczek celowych o wartości 3 mln zł.

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

Łącznie na dzień 30 czerwca 2024 roku Grupa dysponowała wolnymi limitami kredytowymi wynikającymi z ww. umów w wysokości 1 697 mln zł, z czego limity kredytów celowych Grupy Azoty POLYOLEFINS na finansowanie Projektu „Polimery Police” wynosiły 1 387 mln zł, a pozostałe limity Grupy wynosiły 310 mln zł.

Standing finansowy Grupy Azoty jest stabilny, w warunkach dalszego utrzymania dostępności limitów umów o finansowanie i kontynuacji Porozumienia Stabilizującego zawartego przez Spółkę z Instytucjami Finansującymi w dniu 2 lutego 2024 roku, obowiązującego do 11 października 2024 roku.

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

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

Kredyty o umownym okresie zapadalności powyżej 1 roku zostały przekwalifikowane jako krótkoterminowe z uwagi na przewidywane niedotrzymanie kowenantów (w tym wskaźnika dług netto do EBITDA) na dzień bilansowy, który przypadał na dzień 30 czerwca 2024 roku. Spółka dokonała na dzień 30 czerwca 2024 roku reklasyfikacji kredytów w kwocie 537 837 tys. zł z pozycji długoterminowych do pozycji krótkoterminowych. Brak przekwalifikowania kredytów o umownym okresie zapadalności powyżej 1 roku stanowiłoby przypadek naruszenia umów o finansowanie na dzień obliczenia, który przypada do 10 dni po dostarczeniu instytucjom finansującym sprawozdań za I półrocze 2024 roku.

#### **Zabezpieczenia kredytów i pożyczek**

Pakiet umów o finansowanie korporacyjne Grupy jest zabezpieczony w formie zharmonizowanych ze sobą poręczeń i gwarancji udzielonych przez kluczowe spółki zależne, tj. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. („Grupa Azoty PUŁAWY”), Grupa Azoty ZAK oraz Grupa Azoty POLICE każda z wyżej wymienionych spółek zależnych udzieliła poręczeń/gwarancji do wysokości 1/3 ze 120% kwoty poszczególnych umów kredytowych, w tym:

konsorcjalnego Kredytu Odnawialnego w kwocie 3 000 mln zł (łącznie poręczenia do kwoty 3 600 mln zł),

- umowa kredytu z EBI w kwocie 550 mln zł (łącznie gwarancje do kwoty 660 mln zł),
- umowa kredytu z EBI w kwocie 145 mln EUR (łącznie gwarancje do kwoty 174 mln EUR),
- umowa kredytu z EBOIR w kwocie 150 mln zł (łącznie gwarancje do kwoty 180 mln zł),
- umowa kredytu z EBOIR w kwocie 500 mln zł (łącznie gwarancje do kwoty 600 mln zł).

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

Stan umów Grupy Azoty S.A. oraz zapadalność kredytów i pożyczek na 30 czerwca 2024 roku

Tytuł kredytu lub pożyczki	Waluta	Stopa procentowa	Wartość kredytu na dzień bilansowy w walucie	Wartość kredytu na dzień bilansowy w PLN	do roku	1-2 lat	2-5 lat	>5 lat	Kwota przekwalifikowana do pozycji krótkoterminowych
Konsorcjalny Kredyt	PLN	zmienna	-	1 099 269	1 099 269	-	-	-	-
Konsorcjalny Kredyt	EUR	zmienna	83 217	358 914	358 914	-	-	-	-
Konsorcjalny Kredyt Terminowy	PLN	zmienna	-	948 210	948 210	-	-	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym w PKO BP S.A.	PLN	zmienna	-	834 539	834 539	-	-	-	-
Kredyt terminowy EBI	EUR	stała	27 386	118 105	118 105	-	-	-	-
Kredyt terminowy w EBOiR	PLN	zmienna	-	34 689	34 689	-	-	-	-
Kredyt terminowy w EBI II	EUR	stała	99 940	430 926	126 210	83 350	221 366	-	304 716
Kredyt terminowy w EBOiR II	PLN	zmienna	-	339 989	106 868	66 562	166 559	-	233 121
Zobowiązania w cash pooling	PLN	zmienna	-	125 560	125 560	-	-	-	-
Zobowiązania w cash pooling	EUR	zmienna	111 774	482 082	482 082	-	-	-	-
Zobowiązania w cash pooling	USD	zmienna	4 585	18 488	18 488	-	-	-	-
Kredyt obrotowy odnawialny	PLN	zmienna	-	7	-7	-	-	-	-
				<b>4 790 778</b>	<b>4 252 941</b>	<b>149 912</b>	<b>387 925</b>	<b>-</b>	<b>537 837</b>

Stan umów Grupy Azoty S.A. oraz zapadalność kredytów i pożyczek na 31 grudnia 2023 roku

Tytuł kredytu lub pożyczki	Waluta	Stopa procentowa	Wartość kredytu na dzień bilansowy w walucie	Wartość kredytu na dzień bilansowy w PLN	do roku	1-2 lat	2-5 lat	>5 lat	Kwota przekwalifikowana do pozycji krótkoterminowych
Konsorcjalny Kredyt	PLN	zmienna	-	1 100 712	712	1 100 000	-	-	1 100 000
Konsorcjalny Kredyt	EUR	zmienna	83 217	361 832	173	361 659	-	-	361 659
Konsorcjalny Kredyt Terminowy	PLN	zmienna	-	945 604	282 384	663 220	-	-	663 220
Kredyt w rachunku bieżącym w LKW PKO BP S.A.	PLN	zmienna	-	360 502	360 502	-	-	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym w PKO BP S.A.	PLN	zmienna	-	7	7	-	-	-	-
Kredyt terminowy EBI	EUR	stała	36 515	158 772	119 292	39 480	-	-	39 480
Kredyt terminowy w EBOiR	PLN	zmienna	-	34 679	23 144	11 535	-	-	11 535
Kredyt terminowy w EBI II	EUR	stała	99 942	434 408	85 211	84 020	252 133	13 044	349 197
Kredyt terminowy w EBOiR II	PLN	zmienna	-	339 729	73 340	66 545	199 844	-	266 389
Zobowiązania w cash pooling	PLN	zmienna	-	277 808	277 808	-	-	-	-
Zobowiązania w cash pooling	EUR	zmienna	47 595	206 944	206 944	-	-	-	-
Zobowiązania w cash pooling	USD	zmienna	10 336	40 674	40 674	-	-	-	-
				<b>4 261 671</b>	<b>1 470 191</b>	<b>2 326 459</b>	<b>451 977</b>	<b>13 044</b>	<b>2 791 480</b>

#### Nota 16. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Na dzień 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	359 759	365 823
Wycena z tytułu przyszłego wykupu akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS	153 460	149 561
Zobowiązania Polskiej Fundacji Narodowej	10 065	9 797
Pozostałe	-	696
	<b>523 284</b>	<b>525 877</b>
Przypadające na:		
Długoterminowe	156 525	155 858
Krótkoterminowe	366 759	370 019
	<b>523 284</b>	<b>525 877</b>

#### Nota 17. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	Na dzień 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych	55 677	57 006
Zobowiązania z tytułu nagród jubileuszowych	14 384	14 780
Zobowiązania z tytułu odpisów na ZFŚS dla emerytów	4 509	3 937
Pozostałe	2 344	2 463
	<b>76 914</b>	<b>78 186</b>
Przypadające na:		
Długoterminowe	70 465	71 718
Krótkoterminowe	6 449	6 468
	<b>76 914</b>	<b>78 186</b>

#### Zmiany zobowiązań z tytułu programów określonych świadczeń pracowniczych

	Za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023 <i>badane</i>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>63 406</b>	<b>47 660</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia(+)	1 505	2 155
Koszty odsetek(+)	1 565	3 102
Przeszacowanie zobowiązania/aktywa netto z tytułu programu określonych świadczeń, wynikające z:	(1 849)	13 803
-zmian szacunków demograficznych(+/-)	(243)	(52)
-zmian szacunków finansowych(+/-)	(1 606)	13 855
Wyplacone świadczenia(-)	(2 097)	(3 314)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>62 530</b>	<b>63 406</b>

#### Zmiany zobowiązań z tytułu innych długoterminowych świadczeń pracowniczych

	Za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023 <i>badane</i>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>14 780</b>	<b>14 257</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia(+)	265	506
Koszty odsetek(+)	368	916
Zyski i straty aktuarialne rozpoznane w zysku lub stracie okresu(+/-)	(443)	1 283
Wyplacone świadczenia(-)	(586)	(2 182)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>14 384</b>	<b>14 780</b>

## Nota 18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	Na dzień 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - podmioty powiązane	50 019	56 771
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - pozostałe podmioty	280 866	337 053
Zobowiązania budżetowe oprócz podatku dochodowego	23 578	20 134
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	13 302	11 197
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych - podmioty powiązane	26 001	11 621
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych - podmioty pozostałe	20 539	27 794
Zaliczki na dostawy - podmioty pozostałe	4 973	4 797
Pozostałe zobowiązania - podmioty powiązane	1 555	1 556
Pozostałe zobowiązania - podmioty pozostałe	13 974	8 814
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	147 393	330 746
Zobowiązania z tytułu bonusów	1 926	2 966
Przychody przyszłych okresów	565	305
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>584 691</b>	<b>813 754</b>
Przypadające na:		
Długoterminowe	1 500	1 500
Krótkoterminowe	583 191	812 254
	<b>584 691</b>	<b>813 754</b>

## Nota 19. Rezerwy

	Na dzień 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>
Rezerwa na sprawy sądowe	878	878
Rezerwa na zobowiązania z tytułu ochrony środowiska	20 252	30 505
Pozostałe	3 996	1 983
	<b>25 126</b>	<b>33 366</b>
Przypadające na:		
Długoterminowe	9 371	9 371
Krótkoterminowe	15 755	23 995
	<b>25 126</b>	<b>33 366</b>

## Nota 20. Dotacje

	Na dzień 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>
Dotacje rządowe	118 008	48 898
Pozostałe	33	33
	<b>118 041</b>	<b>48 931</b>
Przypadające na:		
Długoterminowe	45 046	46 267
Krótkoterminowe	72 995	2 664
	<b>118 041</b>	<b>48 931</b>

Wzrost dotacji spowodowany jest otrzymaniem nieodpłatnych praw do emisji CO<sub>2</sub> za rok 2024, które zostaną rozliczone w następnych okresach sprawozdawczych. Wartość otrzymanej dotacji z tytułu praw do emisji CO<sub>2</sub> wyniosła 140 719 tys. zł. Do rozliczenia pozostała kwota 70 398 tys. zł.

## Nota 21. Pozostałe informacje

### Dywidenda

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27 czerwca 2024 roku podjęło uchwałę o pokryciu straty netto Spółki za rok obrotowy 2023 w wysokości 1 600 306 tys. zł w całości z kapitału zapasowego powstałego z emisji akcji powyżej jej wartości nominalnej.

### Zobowiązania z tytułu leasingu

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku Spółka nie zawierała istotnych umów leasingu.

## Nota 22. Instrumenty finansowe

### Kategorie instrumentów finansowych

#### Aktywa finansowe

	Na dzień 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>
Wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	55	-
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	2 680 910	2 344 284
Wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	11 316	24 312
	<b>2 692 281</b>	<b>2 368 596</b>
<b>Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:</b>		
Udziały i akcje	7 999	7 999
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	254 123	211 516
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 409 498	1 053 441
Instrumenty pochodne	55	-
Pozostałe aktywa finansowe	1 020 606	1 095 640
	<b>2 692 281</b>	<b>2 368 596</b>

#### Zobowiązania finansowe

	Na dzień 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>
Zobowiązania finansowe wyceniane wartości godziwej przez wynik finansowy	153 460	149 560
Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	5 654 342	5 178 890
	<b>5 807 802</b>	<b>5 328 450</b>
<b>Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:</b>		
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	4 790 778	4 261 671
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	71 853	68 199
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	15 313	16 539
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	156 525	155 858
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	366 759	370 019
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	406 574	456 164
	<b>5 807 802</b>	<b>5 328 450</b>

### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypelnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe w Spółce dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług, udzielonych pożyczek, krótkoterminowych lokat bankowych oraz środków na rachunku, w tym objętych cash poolingiem.

### Maksymalna ekspozycję na ryzyko kredytowe

	Na dzień 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>
Wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	55	-
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	2 680 910	2 344 284
Wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	3 317	16 313
	<b>2 684 282</b>	<b>2 360 597</b>

Należności z tytułu dostaw i usług Spółki od jednostek niepowiązanych są w pierwszej kolejności objęte ochroną w ramach globalnej polisy ubezpieczenia kredytu kupieckiego, która ogranicza ryzyko kredytowe Spółki do poziomu udziału własnego w szkodzie (tj. 5% do 10% wartości ubezpieczonych należności). Polisa ta zapewnia bieżący monitoring sytuacji finansowej kontrahentów oraz ich windykację w uzasadnionych przypadkach, natomiast z chwilą faktycznej lub prawnej niewypłacalności kontrahenta, wypłatę odszkodowania w wysokości od 90% do 95% kwoty należności objętych ubezpieczeniem.

Limit kredytu kupieckiego jest przyznawany kontrahentom w pierwszej kolejności na podstawie decyzji towarzystwa ubezpieczeniowego oraz uzupełniająco w oparciu o pozytywną historię współpracy i zdolność kredytową, określaną na podstawie raportów wywiadowni gospodarczych, sprawozdań finansowych oraz historii płatniczej klienta.

Kontrahenci, w stosunku do których Spółka nie posiada pozytywnej historii współpracy lub sprzedaż następuje sporadycznie, a nie jest możliwe uzyskanie dla nich ubezpieczonego limitu kredytowego, dokonują zakupów w formie przedpłaty, po ustanowieniu zabezpieczenia lub po weryfikacji sytuacji finansowej.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe zdefiniowana jest jako całość nierozliczonych należności, które są na bieżąco monitorowane przez wewnętrzne służby finansowe Spółki (indywidualnie w stosunku do każdego klienta), a w przypadku należności objętych ubezpieczeniem, równocześnie przez analityków ryzyka kredytowego towarzystw ubezpieczeniowych.

### Macierz rezerw dla należności z tytułu dostaw i usług

	Procent oczekiwanej utruty wartości na dzień 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Procent oczekiwanej utruty wartości na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>
Nieprzeterminowane	0,21%	0,11%
Przeterminowane do 90 dni	0,07%	0,85%
Przeterminowane od 91-180 dni	5,48%	54,50%
Przeterminowane od 181-360 dni	98,28%	94,43%
Przeterminowane powyżej 360 dni	100,00%	99,95%

### Wartość godziwa instrumentów finansowych

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwej instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe, faktoring zwykły i odwrócony - wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów,
- należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe - wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter,
- długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe o zmiennym oprocentowaniu - wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich zmienny charakter i rynkowy poziom oprocentowania,
- długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe o stałym oprocentowaniu,
- walutowe instrumenty pochodne - wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest równa ich wartości godziwej.

Wartość godziwa instrumentów finansowych Spółki wycenianych w wartości godziwej w podziale na poziomy klasyfikacji kształtowała się na dzień 30 czerwca 2024 roku następująco:

Poziomy klasyfikacji	Poziom II	Poziom III
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej, w tym:	55	11 316
wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - pochodne instrumenty finansowe	55	-
wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w tym:	-	11 316
<i>udziały i akcje</i>	-	7 999
<i>należności z tytułu dostaw i usług</i>	-	3 317
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej, w tym:		153 460
wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - pochodne instrumenty finansowe	-	153 460

Wartość godziwa instrumentów finansowych Spółki wycenianych w wartości godziwej w podziale na poziomy klasyfikacji kształtowała się na dzień 31 grudnia 2023 roku następująco:

Poziomy klasyfikacji	Poziom II	Poziom III
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej, w tym:	-	24 312
wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - pochodne instrumenty finansowe	-	-
wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w tym:	-	24 312
<i>udziały i akcje</i>	-	7 999
<i>należności z tytułu dostaw i usług</i>	-	16 313
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej, w tym:	-	149 560
wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - pochodne instrumenty finansowe	-	149 560

Zarówno w I półroczu 2024 jak i w 2023 roku nie dokonano przeniesienia instrumentów finansowych pomiędzy poziomem II i poziomem III klasyfikacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Przyjęta w tabelach hierarchia wartości godziwej jest następująca:

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

Wartość godziwa kontraktów walutowych zaprezentowanych w poziomie II jest ustalana na podstawie wyceny przeprowadzonej przez banki, z którymi zawarto odpowiednie kontrakty. Wyceny te są sprawdzane poprzez dyskontowanie spodziewanych przepływów pieniężnych z kontraktów za pomocą rynkowych stóp procentowych obowiązujących na dzień bilansowy.

Wartość godziwą udziałów (inwestycje kapitałowe) wyceniono za pośrednictwem metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

## Instrumenty pochodne

### Walutowe instrumenty pochodne

Według stanu na dzień 30 czerwca 2024 roku wartość nominalna otwartych instrumentów pochodnych na sprzedaż waluty (forwardy) wynosiła 3,5 mln EUR, a ich terminy zapadalności przypadają w trakcie 2024 roku. Według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość nominalna otwartych instrumentów pochodnych na sprzedaż waluty (forwardy) wynosiła 0,0 mln EUR.

Transakcje są zawierane wyłącznie z wiarygodnymi bankami w ramach umów ramowych. Wszystkie zawarte transakcje mają odzwierciedlenie w transakcjach fizycznych wynikających z walutowych przepływów pieniężnych. Walutowe transakcje terminowe i pochodne zawierane są zgodnie z walutową ekspozycją netto Spółki i mają na celu ograniczenie wpływu na wynik finansowy zmienności kursu walutowego.



## Instrumenty pochodne wynikające z umowy akcjonariuszy spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS

### Prawo oraz zobowiązanie do odkupu akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS od akcjonariuszy niekontrolujących - opcja kupna (*call*) i opcja sprzedaży (*put*)

W dniu 31 maja 2020 roku Jednostka Dominująca, Grupa Azoty POLICE (łącznie jako „Pierwotni Sponsorzy”) oraz Grupa Azoty POLYOLEFINS zawarły z Grupą LOTOS S.A., obecnie ORLEN S.A. (z dniem 1 sierpnia 2022 roku spółka Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A., a po zmianie nazwy ORLEN S.A., dalej ORLEN, wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki Grupa LOTOS S.A.), Hyundai Engineering Co. Ltd („Hyundai”) i Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation („KIND”) (łącznie ORLEN, Hyundai i KIND jako „Współsponsorzy”, a łącznie z Pierwotnymi Sponsorami i spółką Grupa Azoty POLYOLEFINS jako „Strony”) umowy dotyczące warunków inwestycji kapitałowej oraz finansowania dłużnego podporządkowanego („Dokumentacja Transakcyjna”) w związku z realizacją przez spółkę Grupa Azoty POLYOLEFINS strategicznego projektu inwestycyjnego Grupy Azoty „Polimery Police”.

W ramach Dokumentacji Transakcyjnej zostały podpisane umowy inwestycyjne, umowy pożyczki oraz umowa akcjonariuszy pomiędzy wszystkimi Stronami („Umowa Akcjonariuszy”).

W Umowie Akcjonariuszy Strony ustaliły, że okres zastrzeżony, w którym Hyundai i KIND nie mogą co do zasady zbywać akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS będzie obowiązywał do upływu 3 lat od daty zakończenia realizacji projektu „Polimery Police”, natomiast ORLEN - do pełnej spłaty zadłużenia z tytułu Umowy Finansowania Dłużnego, lecz nie dłużej niż do 15 grudnia 2035 roku (okres *lock-up*). Strony uzgodniły również procedurę zbycia akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS przez Współsponsorów po upływie uzgodnionych okresów zastrzeżonych (*lock-up*).

Dokumentacja Transakcyjna przewiduje dla Pierwotnych Sponsorów możliwość przeprowadzenia oferty publicznej akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS po upływie okresu zastrzeżonego (*lock-up*). Ponadto Strony przewidziały dla Hyundai i KIND opcję sprzedaży (opcja *put*) na rzecz Pierwotnych Sponsorów, a dla Pierwotnych Sponsorów opcję kupna od Hyundai (opcja *call*), w każdym przypadku w odniesieniu do akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS o łącznej wartości (obliczanej na podstawie ceny pierwotnie uiszczonych przez Hyundai i KIND za takie akcje) nieprzekraczającej 70 000 000 USD, za tę samą kwotę wyrażoną w USD, w przypadku opcji sprzedaży dodatkowo pomniejszonej o wszelkie dywidendy wypłacone na rzecz Hyundai i KIND do dnia realizacji opcji sprzedaży. Strony ustaliły, że opcje wygasną najpóźniej 31 grudnia 2035 roku.

W związku z powyższym opcja sprzedaży (opcja *put*) przyznana Hyundai i KIND, jak również opcja kupna (opcja *call*) przyznana Pierwotnym Sponsorom stanowią z perspektywy Spółki pochodne instrumenty finansowe, których wartość zależna jest od wartości instrumentu bazowego, tj. wartości akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS, parametrów rynkowych oraz okresu obowiązywania opcji.

Wycena opcji kupna i opcji sprzedaży została zaktualizowana na dzień 30 czerwca 2024 roku, a wynik tej aktualizacji został odniesiony do rachunku zysków i strat.

Na podstawie powyższych założeń uzyskano następujące wyniki wyceny (w tys. zł):

Instrument	Wycena łączna	Udział Spółki (47%)	Udział spółki Grupa Azoty POLICE (53%)
Opcja kupna (aktywo finansowe)	-	-	-
Opcja sprzedaży (zobowiązanie finansowe)	219 532	103 180	116 352

Spółka ujęła w sprawozdaniu finansowym aktywa finansowe z tytułu instrumentu pochodnego - opcji kupna w wysokości 0,00 zł oraz zobowiązania finansowe z tytułu instrumentu pochodnego - opcji sprzedaży w wysokości 103 180 tys. zł. Wpływ na wynik finansowy wyniósł (2 689) tys. zł.

### Ujęcie instrumentu wynikającego z mechanizmu stabilizacji rentowności inwestycji Współsponsorów w akcje spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS nie objęte opcjami kupna i sprzedaży

Umowa Akcjonariuszy przewiduje dodatkowe mechanizmy wyjścia Współsponsorów z akcjonariatu spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS. W szczególności mechanizmy te obejmują publiczną emisję akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS, wspólną sprzedaż akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS na rzecz inwestorów zewnętrznych, prawo pierwszej oferty dla Pierwotnych Sponsorów, możliwość nabycia większościowego pakietu akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS przez ORLEN w przypadku braku możliwości dofinansowania ukończenia projektu „Polimery Police”, a także wyjście ORLEN oraz Hyundai i KIND - w zakresie akcji nieobjętych opcją sprzedaży i opcją kupna - w drodze wykupu tych akcji przez spółkę Grupa Azoty POLYOLEFINS według wartości godziwej w celu ich umorzenia. Wykup ten winien nastąpić ze środków wypracowywanych i kumulowanych przez spółkę Grupa Azoty POLYOLEFINS po pełnej spłacie finansowania uprzywilejowanego dłużnego. Zgodnie z aktualnym modelem finansowym projektu „Polimery Police” wykup ten jest zakładany po 2035 roku. Cena wykupu oparta o przyszłą wartość godziwą akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS na datę wykupu wraz z wcześniejszymi płatnościami z tytułu dywidend ma zapewnić Współsponsorom określoną w Umowie Akcjonariuszy stopę zwrotu w odniesieniu do objętych tym mechanizmem środków wniesionych w dniu 16 listopada 2020 roku na podwyższenie kapitału zakładowego spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS. W przypadku, gdyby zwrot ten był niższy od uzgodnionego poziomu, Pierwotni Sponsorzy zobowiązani są solidarnie do dokonania na rzecz Współsponsorów płatności uzupełniających zwiększających rentowność inwestycji Współsponsorów objętych mechanizmem wyjścia przez wykup do wymaganego poziomu, lecz nie więcej niż o określoną liczbę punktów procentowych. Analogicznie,

w przypadku, gdy rentowność inwestycji Współsponsorów w zakresie akcji objętych mechanizmem wyjścia przez wykup przekroczy poziom wymagany przez Współsponsorów, będą oni zobowiązani do dokonania płatności na rzecz Pierwotnych Sponsorów obniżających rentowność inwestycji Współsponsorów do wymaganego przez nich poziomu, lecz nie więcej niż o określoną liczbę punktów procentowych, analogiczną jak w odniesieniu do podwyższenia rentowności Współsponsorów przez Pierwotnych Sponsorów.

Opisany powyżej mechanizm stabilizacji rentowności inwestycji Współsponsorów w akcje spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS objęte mechanizmem wyjścia przez wykup powoduje powstanie u Pierwotnych Sponsorów instrumentu finansowego, który może przyjmować wartości dodatnie, tj. aktywa finansowego w przypadku przewidywania uzyskania przez Współsponsorów poziomu rentowności wyższej od uzgodnionego w Umowie Akcjonariuszy i wynikających z tego płatności zwrotnych na rzecz Pierwotnych Sponsorów, lub wartość ujemną, tj. zobowiązania finansowego w przypadku przewidywania płatności dodatkowych przez Pierwotnych Sponsorów na rzecz Współsponsorów po dokonaniu wykupu akcji.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku po dokonaniu aktualizacji modelu finansowego dotyczącego realizacji Projektu „Polimery Police” o bieżące prognozy rynkowe, dane makroekonomiczne i dane operacyjne, z których wynika spadek wskaźników finansowych projektu w stosunku do modelu finansowego stanowiącego podstawę przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów na koniec 2023 roku, dokonano odpisów z tytułu utraty wartości aktywów spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS. W związku z czym rozpoznano zobowiązania wynikające z mechanizmu stabilizacji rentowności dla Współsponsorów określonego w Umowie Akcjonariuszy spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS w wysokości 49 069 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2024 roku wartość zobowiązania wynikającego z mechanizmu stabilizacji rentowności wynosi 50 279 tys. zł, a jego wzrost wynika z przeprowadzonej wyceny walutowej na dzień bilansowy.

### Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych. Pozycją zabezpieczaną są przyszłe wysoce prawdopodobne wpływy ze sprzedaży w EUR, które w okresie od lipca 2024 do marca 2029 roku zostaną ujęte w rachunku zysków i strat. Zabezpieczanym ryzykiem jest ryzyko walutowe. Pozycją zabezpieczającą są dwa kredyty walutowe w EUR:

- 1) o wartości wynoszącej na dzień 30 czerwca 2024 roku 27 386 tys. EUR (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 36 324 tys. EUR), którego umowne terminy spłat są ustalone od grudnia 2018 roku do czerwca 2025 roku w 14 równych półrocznych ratach o wartości 9 081 tys. EUR każda,
- 2) o wartości wynoszącej na dzień 30 czerwca 2024 roku 99 940 tys. EUR (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 99 667 tys. EUR), którego umowne terminy spłat są ustalone od września 2021 do marca 2029 roku w 16 półrocznych ratach o wartości: pierwsza rata 6 666 tys. EUR, 14 rat po 9 666,7 tys. EUR każda oraz ostatnia w wysokości 3 000 tys. EUR

Wartość ww. kredytów na dzień 30 czerwca 2024 roku wynosi 549 159 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 591 120 tys. zł).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku Spółka rozliczyła powiązania zabezpieczające w zakresie spłat rat kredytu walutowego z wpływami ze sprzedaży w EUR na kwotę 595 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku: 5 817 tys. zł) w związku z rozliczeniem powiązania zabezpieczającego w zakresie spłat rat kredytu walutowego z wpływami ze sprzedaży w EUR.

### Nota 23. Zobowiązania warunkowe, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

#### Aktywa warunkowe

Spółka nie posiada aktywów warunkowych.

#### Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

	Na dzień 30.06.2024 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>
Poręczenia	7 763	7 826

Udzielone przez Spółkę poręczenie służy zabezpieczeniu dotacji udzielanej spółce Grupa Azoty ATT Polymers GmbH przez Bank Inwestycyjny Kraju Związkowego Brandenburgia (ILB) na sfinansowanie 20% nakładów na przedsięwzięcie pn. „Budowa Centrum Logistycznego” w Guben, Republika Federalna Niemiec.

Nowe centrum logistyczne wraz z zapleczem biurowym świadczy usługi związane z magazynowaniem, pakowaniem i dystrybucją produktów pochodzących z Grupy Azoty.

## Nota 24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### Transakcje handlowe z jednostkami zależnymi

#### Transakcje handlowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku i na ten dzień (*niebadane*)

	Przychody ze sprzedaży	Należności	Zakupy	Zobowiązania
Podmioty powiązane spółki Grupa Azoty S.A.	496 027	241 517	183 305	46 774
Podmioty powiązane spółki Grupa Azoty KĘDZIERZYN	1	1	-	-
Podmioty powiązane spółki Grupa Azoty POLICE	2 632	2 793	102	1
Podmioty powiązane spółki Grupa Azoty PUŁAWY	20 209	1 777	2 032	1 162
Podmioty powiązane spółki Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. (dalej Grupa Azoty PKCh)	3 914	1 039	44 068	29 703
Podmioty powiązane Grupy COMPO EXPERT Holding GmbH (dalej COMPO EXPERT)	5 773	3 124	377	-
	<b>528 556</b>	<b>250 251</b>	<b>229 884</b>	<b>77 640</b>

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku i na ten dzień (*niebadane*)

	Przychody ze sprzedaży	Należności	Zakupy	Zobowiązania
Podmioty powiązane spółki Grupa Azoty S.A.	490 342	421 484	164 855	31 925
Podmioty powiązane spółki Grupa Azoty KĘDZIERZYN	1	1	-	-
Podmioty powiązane spółki Grupa Azoty POLICE	1 600	1 036	11	-
Podmioty powiązane spółki Grupa Azoty PUŁAWY	22 134	7 502	891	556
Podmioty powiązane spółki Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. (dalej Grupa Azoty PKCh)	4 069	894	40 435	21 494
Podmioty powiązane Grupy COMPO EXPERT Holding GmbH (dalej COMPO EXPERT)	991	1 014	-	-
	<b>519 137</b>	<b>431 931</b>	<b>206 192</b>	<b>53 975</b>

**Pozostałe transakcje**

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku (*niebadane*)

	Pozostałe przychody	Pozostałe koszty	Przychody finansowe	Koszty finansowe
Podmioty powiązane spółki Grupa Azoty S.A.	598	-	50 752	6 300
Podmioty powiązane spółki Grupa Azoty POLICE	-	-	42 002	695
Podmioty powiązane spółki Grupa Azoty PUŁAWY	5	-	3 319	1 029
Podmioty powiązane spółki Grupa Azoty PKCh	1 230	12 076	3	1 491
	<b>1 833</b>	<b>12 076</b>	<b>96 076</b>	<b>9 515</b>

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku (*niebadane*)

	Pozostałe przychody	Pozostałe koszty	Przychody finansowe	Koszty finansowe
Podmioty powiązane spółki Grupa Azoty S.A.	546	19	229 408	19 946
Podmioty powiązane spółki Grupa Azoty POLICE	-	-	33 195	910
Podmioty powiązane spółki Grupa Azoty PUŁAWY	3	-	4 265	1 271
Podmioty powiązane spółki Grupa Azoty PKCh	1 104	1 258	5	1 153
	<b>1 653</b>	<b>1 277</b>	<b>266 873</b>	<b>23 280</b>

## Transakcje handlowe z jednostkami współzależnymi

### Transakcje handlowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku wartość transakcji z podmiotami współzależnymi wyniosła poprzez:

- spółkę Grupa Azoty PUŁAWY z tytułu transakcji zakupowych 1 826 tys. zł, z tytułu zobowiązań 255 tys. zł, z tytułu przychodów ze sprzedaży 1 tys. zł,
- spółkę Grupa Azoty POLICE z tytułu transakcji zakupowych 61 tys. zł.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku wartość transakcji z podmiotami współzależnymi wyniosła poprzez:

- spółkę Grupa Azoty PUŁAWY z tytułu transakcji zakupowych 2 588 tys. zł, z tytułu zobowiązań 137 tys. zł, z tytułu przychodów ze sprzedaży 1 tys. zł,
- spółkę Grupa Azoty POLICE z tytułu transakcji zakupowych 62 tys. zł.

### Kredyty, pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku Spółka nie udzielała pożyczek podmiotom powiązanym. W 2023 roku Spółka udzieliła pożyczki spółce: Grupa Azoty POLYOLEFINS w kwocie 111 675 tys. zł (25 850 tys. EUR).

Spółka dokonała kapitalizacji odsetek i prowizji od pożyczki udzielonej Grupie Azoty POLYOLEFINS. Stan skapitalizowanych odsetek na dzień 30 czerwca 2024 roku wynosi 164 512 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 122 318 tys. zł), a skapitalizowana prowizja na dzień 30 czerwca 2024 roku wynosi 8 439 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 8 439 tys. zł).

### Kredyty lub pożyczki udzielone Spółce przez podmioty powiązane

Nie wystąpiły.

### Cash pooling

Na dzień 30 czerwca 2024 roku Spółka prezentuje środki przekazane spółkom z Grupy Azoty uczestniczącym w usłudze cash pooling jako ekwiwalenty środków pieniężnych w kwocie 875 044 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 651 625 tys. zł), natomiast środki otrzymane przez Spółkę od pozostałych spółek Grupy są prezentowane jako krótkoterminowe zobowiązania z tytułu pożyczek i na dzień 30 czerwca 2024 roku wynoszą 626 130 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 525 426 tys. zł).

### Warunki transakcji z jednostkami powiązanymi

Spółka nie zawierała w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku i w 2023 roku transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

### Wynagrodzenia Członków Zarządu z tytułu i za okres pełnienia funkcji w Spółce

	Za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024 (niebadane)	Za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 (niebadane)
Świadczenia krótkoterminowe	7 867	7 959
Świadczenia w związku z przerwaniem zatrudnienia	3 050	660
	<b>10 917</b>	<b>8 619</b>

### Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej z tytułu i za okres pełnienia funkcji w Spółce

	Za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024 (niebadane)	Za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 (niebadane)
Świadczenia krótkoterminowe	1 598	1 673

## Nota 25. Zobowiązania inwestycyjne

W okresie zakończonym 30 czerwca 2024 roku Spółka podpisała umowy dotyczące kontynuacji rozpoczętych oraz realizacji nowych zadań inwestycyjnych. Umowy zawarte na realizację tych zadań obejmują głównie usługi branży budowlanej, mechanicznej, elektrycznej oraz projektowej. Najistotniejsze z realizowanych zadań inwestycyjnych to:

- budowa instalacji neutralizacji strąceniowej - wartość zobowiązań z tytułu podpisanych umów na dzień 30 czerwca 2024 roku wyniosła 64 559 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 42 969 tys. zł),
- Modernizacja sprzężarek Central Chłodniczych nr 6 oraz nr 1 wraz z infrastrukturą - wartość zobowiązań z tytułu podpisanych umów na dzień 30 czerwca 2024 roku wyniosła 29 227 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 30 124 tys. zł),

- Budowa nowej jednostki odwodornienia cykloheksanolu o zdolnościach dostosowanych do zdolności wytwórni cykloheksanonu z fenolu - wartość zobowiązań z tytułu podpisanych umów na dzień 30 czerwca 2024 roku wyniosła 23 500 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 23 500 tys. zł),
- budowa instalacji neutralizacji (azotan amonu) - wartość zobowiązań z tytułu podpisanych umów na dzień 30 czerwca 2024 roku wyniosła 36 228 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 43 812 tys. zł),

Łączna wartość zobowiązań z tytułu podpisanych umów wynosi na dzień 30 czerwca 2024 roku 187 149 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 164 806 tys. zł).

## Nota 26. Zdarzenia po dniu bilansowym

### Wstrzymanie produkcji melaminy w spółce zależnej

W dniu 4 lipca 2024 roku w spółce Grupa Azoty PUŁAWY z przyczyn ekonomicznych została zatrzymana instalacja Melamina III.

Pozostałe dwie instalacje melaminy pozostają nadal w postoju. Produkcja zostanie wznowiona w momencie, gdy na rynku będzie możliwe uzyskanie akceptowalnej ceny melaminy, w stosunku do poziomu kosztów produkcji. Ewentualne potrzeby strategicznych klientów zostaną zrealizowane w oparciu o posiadane zapasy. Jednocześnie półprodukt - stop mocznika - zostanie zagospodarowany w inne, bardziej rentowne produkty.

### Zmiana stanu posiadania akcji Spółki

W dniu 16 lipca 2024 roku Spółka otrzymała od Nationale-Nederlanden Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. („PTE”), ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa, zawiadomienia w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. PTE informuje w nim, że w wyniku zbycia akcji Spółki o kodzie LEI 259400Z9C99U5B36R274 w transakcji na GPW w Warszawie zawartej w dniu 9 lipca 2024 roku, Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny („OFE”) zmniejszył stan posiadania akcji Spółki, poniżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Stan posiadania akcji Spółki i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przez OFE przed rozliczeniem transakcji wynosił 5 790 189 akcji/głosów, co stanowiło 5,837% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, a po rozliczeniu transakcji 4 765 122 akcji/głosów, co stanowi 4,804% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

### Ustanie tymczasowego zarządu na akcjach Spółki

W dniu 29 lipca 2024 roku Spółka otrzymała zawiadomienie przekazane przez pełnomocnika, działającego w imieniu Pana Radostawa Leszka Kwaśnickiego („Zawiadamiający”) w ramach wykonania obowiązku określonego w art. 69 ust. 1 pkt 2) w zw. z art. 69a ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”), o utracie przez Zawiadamiającego kontroli nad akcjami spółki, będącymi w posiadaniu następujących podmiotów (zwanych łącznie jako: „Spółki Zarządzane”):

- a) spółka pod firmą: Rainbee Holdings Limited z siedzibą w Nikozji (adres: Kastoros 2, Nikozja, 1087, Cypr), dalej jako: „Rainbee Holdings”;
- b) spółka pod firmą: Norica Holding Sàrl (adres: 121 Avenue de la Faiencerie L-1511, Luksemburg), dalej jako: „Norica Holding”;
- c) spółka pod firmą: Opansa Enterprises Limited (adres: Kastoros 2, Nikozja, 1087, Cypr), dalej jako: „Opansa Enterprises”,

tj. łącznie 19.657.350 akcjami Spółki, dającymi 19.657.350 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi ok. 19,82% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Zgodnie z przekazanym zawiadomieniem: Utrata przez Zawiadamiającego kontroli nad wskazanymi akcjami nastąpiła na skutek ustania pełnionych przez Zawiadamiającego tymczasowych zarządów przymusowych w Spółkach Zarządzanych, w związku z uprawomocnieniem się następujących wyroków:

- 1) wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z 10.01.2024 r. wydany w sprawie ze skargi Rainbee Holdings (sygn. akt I SA/Wa 1777/23) uchylający decyzję z dnia 11.07.2023 r. o ustanowieniu zarządu przymusowego, prawomocny od dnia 03.04.2024 r.;
- 2) wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z 10.01.2024 r. wydany w sprawie ze skargi Norica Holding (sygn. akt I SA/Wa 1775/23) uchylający decyzję z dnia 11 lipca 2023 r. o ustanowieniu zarządu przymusowego, prawomocny od dnia 06.04.2024 r.;
- 3) wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z 10.01.2024 r. wydany w sprawie ze skargi Opansa Enterprises (sygn. akt I SA/Wa 1776/23) uchylający decyzję z dnia 11.07.2023 r. o ustanowieniu zarządu przymusowego, prawomocny od dnia 13.04.2024 r.

W dniu 29 lipca 2024 roku Zawiadamiający powziął informację w Wojewódzkim Sądzie Administracyjnym w Warszawie o prawomocności ww. orzeczeń.

Przed uprawomocnieniem się następujących wyroków Zawiadamiający posiadał kontrolę nad łącznie 19.657.350 akcjami zwykłymi na okaziciela Spółki, reprezentującymi ok. 19,82% kapitału zakładowego Spółki, uprawniającymi do 19.657.350 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiącymi ok. 19,82% ogólnej liczby głosów w Spółce, w tym:

- 1) za pośrednictwem Rainbee Holdings posiadał kontrolę nad 9.820.352 akcjami Spółki, stanowiącymi 9,90% kapitału zakładowego Spółki, na które przypadają 9.820.352 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 9,90% ogólnej liczby głosów w Spółce;

2) za pośrednictwem Norica Holding posiadał kontrolę nad 406.998 akcjami Spółki, stanowiącymi 0,41% kapitału zakładowego Spółki, na które przypadło 406.998 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 0,41% ogólnej liczby głosów w Spółce;

3) za pośrednictwem Opansa Enterprises posiadał kontrolę nad 9.430.000 akcjami Spółki, stanowiącymi 9,51% kapitału zakładowego Spółki, na które przypadło 9.430.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 9,51% ogólnej liczby głosów w Spółce.

W związku z ustaniem tymczasowych zarządów przymusowych w Spółkach Zarządzanych, Zawiadamiający nie posiada kontroli nad żadną akcją Spółki, będącą w posiadaniu Spółek Zarządzanych.

Ponadto, w imieniu Zawiadamiającego złożone zostało oświadczenie, iż:

1) brak jest podmiotów zależnych od Zawiadamiającego w rozumieniu art. 4 pkt 5) Ustawy, które posiadałyby akcje Spółki;

2) wobec Zawiadamiającego nie występują osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3) lit. c) Ustawy, a także

3) Zawiadamiający nie jest uprawniony do głosów z akcji Spółki, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 8) Ustawy.

#### **Warunkowy odbiór podprojektów Projektu „Polimery Police”**

W dniu 31 lipca 2024 roku spółka Grupa Azoty POLYOLEFINS, w ramach realizacji Umowy o kompleksową realizację Projektu „Polimery Police” z dnia 11 maja 2019 roku („Umowa EPC”) podpisała z Hyundai Engineering Co., Ltd., Generalnym Wykonawcą projektu Polimery Police, dwustronne protokoły Warunkowego Odbioru Tymczasowego podprojektu Instalacji Polipropylenu („Instalacja PP”) i podprojektu Terminala Przetadunkowo-Magazynowego H&ST.

Procedura Warunkowego Odbioru Tymczasowego wprowadzona została w związku z dążeniem stron Umowy EPC do jak najszybszego przeprowadzenia działań związanych z przekazaniem przez Generalnego Wykonawcę Projektu „Polimery Police” do komercyjnej eksploatacji.

Zastosowana procedura umożliwia Spółce Zależnej pełne zarządzanie portfolio produkcyjnym polipropylenu, dostosowanym do sytuacji rynkowej. Zdolności produkcyjne Instalacji PP pozwalają na produkcję 437 tys. ton polipropylenu rocznie. Główne parametry procesowe Instalacji PP zostały osiągnięte i potwierdzone w ramach przeprowadzonych ruchów testowych.

Formalne przejście projektu Polimery Police uwarunkowane jest zawarciem aneksu do Umowy EPC, w którym strony tej umowy uzgodnią końcowe zatwierdzenie Testu Integralności, zasady rozliczenia Projektu „Polimery Police” oraz określą swoje prawa i obowiązki w związku z zakończeniem fazy konstrukcyjnej Projektu.

#### **Podpisanie Aneksu do Porozumienia Stabilizującego**

W dniu 31 lipca 2024 roku Spółka podpisała w imieniu własnym oraz wybranych spółek z Grupy Kapitałowej Grupa Azoty, będących stronami odpowiednich umów o finansowanie („Umowy o Finansowanie”), aneks z datą obowiązywania od 30 lipca 2024 roku („Aneks”) do porozumienia zawartego dnia 2 lutego 2024 roku (z późniejszymi zmianami) z 13 instytucjami finansującymi Grupę Azoty („Instytucje Finansujące”): Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., Bankiem Gospodarstwa Krajowego, ING Bankiem Śląskim S.A., Santander Bankiem Polska S.A., Caixabank S.A. Oddział w Polsce, BNP Paribas Faktoring sp. z o.o., ING Commercial Finance Polska S.A., Pekao Faktoring sp. z o.o., BNP Paribas Bankiem Polska S.A., Santander Faktoring sp. z o.o. i Banco Santander S.A., Oddział we Frankfurcie, a także z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju i Europejskim Bankiem Inwestycyjnym („Porozumienie”).

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.

Jednocześnie Spółka zobowiązała się do dostarczania określonych dokumentów dla Instytucji Finansujących zgodnie z ustalonym harmonogramem oraz kontynuacji stosowania ustalonego Porozumieniem ograniczeń w dokonywaniu rozporządzeń w zakresie planowanych inwestycji, udzielanych poręczeń lub gwarancji oraz zaciągania zobowiązań finansowych.

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

#### **Podpisanie umowy zmieniającej do umowy stabilizacyjnej przez spółkę zależną**

W dniu 6 sierpnia 2024 roku spółka Grupa Azoty POLYOLEFINS podpisała z Alior Bank S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego, Bank Ochrony Środowiska S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A., Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Haitong Bank Polska S.A., ICBC Standard Bank PLC, Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, mBank S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A., Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie S.A., PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywny Niepubliczny BIS 2 oraz Santander Bank Polska S.A. („Instytucje Finansowe”) umowę zmieniającą z datą obowiązywania od 31 lipca 2024 roku („Umowa Zmieniająca”) do umowy stabilizacyjnej („Umowa Stabilizacyjna”) dotyczącej finansowania projektu inwestycyjnego „Polimery Police”

(„Projekt”) powiązanej z dotychczasową umową o finansowanie Projektu („Umowa Kredytów”), Na podstawie zawartej Umowy Zmieniającej strony uzgodniły warunki na jakich Instytucje Finansowe będą udzielały finansowania Projektu w kolejnym okresie obowiązywania Umowy Stabilizacyjnej, tj. do dnia 30 sierpnia 2024 roku.

Uzgodniono również, że wniesienie przez Spółkę oraz spółkę Grupa Azoty POLICE („Sponsorzy Pierwotni”) pozostałej kwoty pożyczki wspierającej do Grupy Azoty POLYOLEFINS do wartości 105 mln EUR (górnym limit) nastąpi nie później niż do dnia 30 sierpnia 2024 roku.

W dniu 30 sierpnia 2024 roku Umowa Stabilizacyjna została przedłużona do 30 września 2024 roku. Wydłużenie powoduje, że wniesienie przez Sponsorów Pierwotnych pozostałej kwoty pożyczki wspierającej do Spółki Zależnej do wartości 105 mln EUR (górnym limit) nastąpi nie później niż do dnia 29 września 2024 roku.

#### **Wyniki rozmów o czasowym zawieszeniu stosowania części zapisów Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy w Grupie Azoty**

Spółka podpisała porozumienie z Zakładowymi Organizacjami Związkowymi („Porozumienie”) w sprawie zawieszenia wybranych kosztochłonnych postanowień Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy („ZUZP”).

W ramach zawartego Porozumienia zawieszono zostały od 1 października 2024 roku na okres 27 miesięcy tj. do 31 grudnia 2026 roku najistotniejsze postanowienia ZUZP, w tym m.in. dotyczące przyznawania pracownikom nagród motywacyjno-kwartalnych, nagród rocznych, dodatkowych odpraw emerytalno-rentowych. Od 1 stycznia 2025 roku na okres 24 miesięcy tj. do 31 grudnia 2026 roku obniżono do poziomu ustawowego odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Zbliżone porozumienia o czasowym zawieszeniu stosowania części zapisów zawarte zostały przez dwie kluczowe spółki z Grupy Azoty: Grupa Azoty POLICE i Grupa Azoty ZAK.

Zawarte Porozumienia zawierają deklarację, że po okresie zawieszenia i po spełnieniu określonych w porozumieniach warunków finansowych i płynnościowych nastąpi wypłata kwot, jakie byłyby wypłacone pracownikom w przypadku niezawieszenia ZUZP.

Ustalono w Porozumieniach okresy zawieszenia lub zmiany poszczególnych zapisów ZUZP mogą zostać skrócone za zgodą stron, nie wcześniej jednak niż po 31 grudnia 2025 roku, po analizie bieżącej sytuacji ekonomiczno-finansowej oraz płatniczej spółek i dotrzymaniu kowenantów bankowych.

#### **Informacja o zamiarze wypowiedzenia Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników spółki zależnej**

Zarząd spółki Grupa Azoty PUŁAWY złożył Zakładowym Organizacjom Związkowym („ZOZ”) będącym stronami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników zatrudnionych przez Spółkę Zależną („ZUZP”) oświadczenie o zamiarze wypowiedzenia przez Spółkę Zależną 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. ZUZP ulegnie rozwiązaniu z upływem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia, które Spółka Zależna będzie uprawniona złożyć po przeprowadzeniu z ZOZ procedury negocjacji określonej w ZUZP, przeprowadzanej, jeżeli ZOZ, w terminie 7 dni od w/w powiadomienia o zamiarze wypowiedzenia złożą zastrzeżenia do takiego zamiaru wypowiedzenia.

#### **Zawarcie zgody na odstąpienie od stosowania wybranych warunków Umów o Finansowanie**

W dniu 9 września 2024 roku Spółka podpisała w imieniu własnym oraz wybranych pozostałych spółek Grupy Azoty będących stronami Umów o Finansowanie pisma zmieniającego, dotyczącego zrzeczenia się praw (ang. Waiver and Amendment Letters) - z Instytucjami Finansującymi, na mocy którego Instytucje Finansujące zgodziły się na odstąpienie od stosowania wybranych warunków Umów o Finansowanie Grupy Azoty, w tym wyraziły zgodę na odstąpienie od stosowania wskaźnika dług netto/EBITDA obliczanego na dzień 30 czerwca 2024 roku.

#### **Złożenie przez Generalnego Wykonawcę dwóch propozycji zmian do umowy realizacji Projektu „Polimery Police”**

Grupa Azoty POLYOLEFINS otrzymała od Hyundai Engineering Co., Ltd. jako Generalnego Wykonawcy Projektu „Polimery Police”, dwóch propozycji zmian (ang. Change Proposal) (dalej łącznie: „Propozycje Zmian”) do umowy o kompleksową realizację Projektu „Polimery Police” z dnia 11 maja 2019 roku („Umowa EPC”).

Pierwsza propozycja zmiany przedłożona przez Generalnego Wykonawcę („Pierwsza Propozycja Zmiany”) dotyczy przedłużenia terminu zakończenia projektu Polimery Police o dodatkowe 43 dni (oprócz dodatkowych 261 dni wskazanych w informacjach o rozpoczęciu przez Generalnego Wykonawcę procedury zmiany Umowy EPC wydłużającej termin zakończenia projektu oraz zwiększenia wynagrodzenia dla Generalnego Wykonawcy o kwotę 9 609 408,94 Euro. Generalny Wykonawca wskazał, że podstawą do wystąpienia o wydłużenie czasu realizacji projektu i zwiększenie wynagrodzenia w ramach Pierwszej Propozycji Zmiany są zdarzenia dotyczące poszczególnych części projektu, które zaistniały w wyniku niewystarczającej koordynacji prac.

Druga propozycja zmiany przedłożona przez Generalnego Wykonawcę („Druga Propozycja Zmiany”) dotyczy zwiększenia wynagrodzenia dla Generalnego Wykonawcy o kwotę 116 220 264 Euro. Generalny Wykonawca wskazał, że podstawą do wystąpienia o zwiększenie wynagrodzenia w ramach Drugiej Propozycji Zmiany są zwiększone koszty, które poniósł Generalny Wykonawca, w związku z czynnościami personelu Grupa Azoty POLYOLEFINS, podejmowanymi podczas fazy uruchomienia.



Obie Propozycje Zmian zostaną poddane gruntownej analizie i weryfikacji ich zasadności w świetle postanowień Umowy EPC, zgodnie z procedurą przewidzianą w Umowie EPC, oraz innych umów łączących Grupę Azoty POLYOLEFINS z Generalnym Wykonawcą, a także okoliczności faktycznych.

Obecnie Grupa Azoty POLYOLEFINS prowadzi negocjacje z Generalnym Wykonawcą dotyczące ostatecznego rozliczenia Projektu „Polimery Police”, w tym osiągnięcia porozumienia w odniesieniu do wzajemnych roszczeń. W ramach negocjacji Grupa Azoty POLYOLEFINS poinformowała Generalnego Wykonawcę o swoim stanowisku i ocenie w zakresie wcześniej przedłożonych propozycji, wskazując, że w oparciu o przekazane dokumenty i informacje, Grupa Azoty POLYOLEFINS w większości nie znajduje podstaw do uwzględnienia ww. roszczeń Generalnego Wykonawcy.

**Podpisy Członków Zarządu**

---

Adam Leszkiewicz  
*Prezes Zarządu*

---

Paweł Bielski  
*Wiceprezes Zarządu*

---

Andrzej Dawidowski  
*Wiceprezes Zarządu*

---

Hubert Kamola  
*Wiceprezes Zarządu*

---

Krzysztof Kołodziejczyk  
*Wiceprezes Zarządu*

---

Andrzej Skolmowski  
*Wiceprezes Zarządu*

---

Zbigniew Paprocki  
*Członek Zarządu Dyrektor Generalny*

**Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych**

---

Marek Michalski  
*Dyrektor Departamentu  
Korporacyjnego Finansów*