



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



Spis treści

<i>Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2024 roku sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską</i>	4
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
1. Informacje o Grupie Azoty	11
1.1. Opis organizacji Grupy Azoty	11
1.2. Opis zmian w organizacji Grupy Azoty	14
2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	14
2.2. Założenia kontynuacji działalności	14
2.3. Zasady rachunkowości i prezentacji danych	17
3. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające	21
3.1. Sprawozdawczość segmentów działalności	21
3.2. Testy na utratę wartości	27
3.3. Pozostałe istotne zmiany pozycji bilansowych i wynikowych	28
3.4. Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje	29
3.5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	29
3.6. Szacunki księgowe i założenia	29
3.7. Dywidenda	30
3.8. Sezonowość	30
3.9. Podpisanie Porozumienia z Instytucjami Finansującymi	30
3.10. Wpływ wojny w Ukrainie	31
3.11. Informacje dotyczące sankcji	31
3.12. Inne informacje	32
3.13. Zdarzenia po dniu bilansowym	34
<i>Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2024 roku sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską</i>	37
Wybrane dane finansowe	38
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	39
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	40
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	41
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	42
Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	43
1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	43
1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	43
1.2. Założenia kontynuacji działalności	43
1.3. Zasady rachunkowości i prezentacji danych	46
2. Informacje objaśniające	49
2.1. Testy na utratę wartości	49
2.2. Podpisanie Porozumienia z Instytucjami Finansującymi	49
2.3. Wpływ wojny w Ukrainie	49
2.4. Informacje dotyczące sankcji	50
2.5. Dodatkowe informacje	50
<i>Komentarz Zarządu spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna do wyników za III kwartał 2024 roku</i>	51
1. Podstawowe informacje na temat Grupy Azoty	52
1.1. Organizacja oraz struktura	52
1.2. Obszary działalności	56
1.3. Charakterystyka podstawowych produktów	57
2. Sytuacja finansowa i majątkowa	62
2.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Azoty	62
2.2. Otoczenie rynkowe	63
2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	78
2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe	78
2.3.2. Wyniki finansowe segmentów	79

2.3.3. Aktywa i pasywa	81
2.3.4. Wskaźniki finansowe	82
2.4. Płynność finansowa	83
2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	85
2.6. Rodzaj oraz kwoty nietypowych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych	85
2.7. Realizacja głównych inwestycji	85
2.8. Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego	88
3. Pozostałe informacje	92
3.1. Inne istotne zdarzenia	92
3.2. Umowy znaczące	96
3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje	99
3.4. Akcjonariat	99
3.5. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące	102
3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących	102
4. Informacje uzupełniające	107



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Grupa Azoty
za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2024 roku
sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość
finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	Za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 <i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	9 828 196	10 461 679	2 284 458	2 285 557
Strata na działalności operacyjnej	(926 901)	(1 953 609)	(215 448)	(426 804)
Strata przed opodatkowaniem	(1 073 340)	(2 105 113)	(249 486)	(459 903)
Strata netto	(974 837)	(1 841 801)	(226 590)	(402 377)
Całkowity dochód za okres	(1 042 147)	(1 832 608)	(242 236)	(400 369)
Ilość akcji (w szt.)	99 195 484	99 195 484	99 195 484	99 195 484
Strata netto na jedną akcję zwykłą (zł)	(9,22)	(17,38)	(2,14)	(3,80)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 319 825	3 815 802	1 004 097	833 636
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(858 152)	(1 961 179)	(199 468)	(428 458)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 791 858)	(2 624 349)	(881 377)	(573 340)
Przepływy pieniężne netto, razem	(330 185)	(769 726)	(76 748)	(168 162)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 012 355	1 376 541	235 311	300 732
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	678 186	612 022	157 637	133 708
	Na dzień 30.09.2024 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>	Na dzień 30.09.2024 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>
Aktywa trwałe	17 718 741	17 265 116	4 140 763	3 970 818
Aktywa obrotowe	5 948 195	7 031 404	1 390 057	1 617 158
Zobowiązania długoterminowe	3 050 079	2 997 479	712 785	689 393
Zobowiązania krótkoterminowe	15 191 370	14 830 752	3 550 132	3 410 937
Kapitał własny	5 425 487	6 468 289	1 267 904	1 487 647
Kapitał zakładowy	495 977	495 977	115 907	114 070
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	448 844	516 835	104 892	118 867

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:
kurs na 30.09.2024 roku wynosił 1 EUR - 4,2791 PLN (tabela nr 190/A/NBP/2024),
kurs na 29.12.2023 roku wynosił 1 EUR - 4,3480 PLN (tabela nr 251/A/NBP/2023),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
kurs średni w okresie 01.01.2024 - 30.09.2024 roku wynosił 1 EUR - 4,3022 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2023 - 30.09.2023 roku wynosił 1 EUR - 4,5773 PLN.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 <i>niebadane*</i>	Za okres od 01.07.2024 do 30.09.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.07.2023 do 30.09.2023 <i>niebadane*</i>
Zyski i straty				
Przychody ze sprzedaży	9 828 196	10 461 679	3 085 251	3 075 380
Koszt wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(9 187 489)	(11 180 379)	(2 911 772)	(3 121 074)
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	640 707	(718 700)	173 479	(45 694)
Koszty sprzedaży	(798 611)	(726 527)	(258 212)	(252 416)
Koszty ogólnego zarządu	(784 142)	(743 185)	(256 516)	(256 120)
Pozostałe przychody operacyjne	80 769	350 447	29 805	43 247
Pozostałe koszty operacyjne	(65 624)	(115 644)	(18 304)	(39 443)
Strata na działalności operacyjnej	(926 901)	(1 953 609)	(329 748)	(550 426)
Przychody finansowe	99 458	47 030	77 745	(197 947)
Koszty finansowe	(267 003)	(219 366)	(23 090)	(81 571)
(Koszty)/ Przychody finansowe netto	(167 545)	(172 336)	54 655	(279 518)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	21 106	20 832	7 207	7 702
Strata przed opodatkowaniem	(1 073 340)	(2 105 113)	(267 886)	(822 242)
Podatek dochodowy	98 503	263 312	41 444	78 862
Strata netto	(974 837)	(1 841 801)	(226 442)	(743 380)
Inne całkowite dochody				
(Straty)/Zyski aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	5 329	(24 040)	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat	(1 181)	4 463	-	-
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat	4 148	(19 577)	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych - efektywna część zmian wartości godziwej	(27 238)	43 970	(37 103)	11 427
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	(42 680)	(12 527)	(22 367)	42 251
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	(1 540)	(2 673)	(648)	5 128
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	(71 458)	28 770	(60 118)	58 806
Suma innych całkowitych dochodów	(67 310)	9 193	(60 118)	58 806
Całkowity dochód za okres	(1 042 147)	(1 832 608)	(286 560)	(684 574)
(Strata)/Zysk netto przypadający dla:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(914 720)	(1 724 205)	(235 749)	(658 495)
Udziałowców niesprawujących kontroli	(60 117)	(117 596)	9 307	(84 885)
Całkowity dochód za okres przypadający dla:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(974 811)	(1 719 126)	(287 716)	(607 256)
Udziałowców niesprawujących kontroli	(67 336)	(113 482)	1 156	(77 318)
Strata netto na jedną akcję:				
Podstawowy(zł)	(9,22)	(17,38)	(2,38)	(6,64)
Rozwodniony(zł)	(9,22)	(17,38)	(2,38)	(6,64)

*dane przekształcone zgodnie z opisem w pkt 2.3. d)

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 30.09.2024 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>
AKTYWA TRWAŁE		
Rzeczowe aktywa trwałe	13 912 602	13 676 472
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	756 902	760 159
Nieruchomości inwestycyjne	76 556	71 290
Wartości niematerialne	874 628	892 274
Wartość firmy	278 381	282 848
Udziały i akcje	10 176	10 172
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	98 422	104 642
Pozostałe aktywa finansowe	2 925	2 858
Pochodne instrumenty finansowe	118 379	291 543
Pozostałe należności	905 754	609 262
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	684 016	563 087
Pozostałe aktywa	-	509
Aktywa trwałe razem	17 718 741	17 265 116
AKTYWA OBROTOWE		
Zapasy	2 094 790	2 469 246
Prawa majątkowe	1 558 637	2 047 478
Pochodne instrumenty finansowe	109	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	2 005
Należności z tytułu podatku dochodowego	13 318	47 467
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 579 439	1 432 699
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	678 186	1 012 355
Pozostałe aktywa	17 633	20 154
Aktywa trwałe dostępne do sprzedaży	6 083	-
Aktywa obrotowe razem	5 948 195	7 031 404
AKTYWA RAZEM	23 666 936	24 296 520

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	Na dzień 30.09.2024 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał zakładowy	495 977	495 977
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	817 964	2 418 270
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	222 182	243 830
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	(52 123)	(9 483)
Pozostałe kapitały rezerwowe	(17 700)	(17 700)
Zyski zatrzymane	3 510 343	2 820 560
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	4 976 643	5 951 454
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	448 844	516 835
Kapitał własny razem	5 425 487	6 468 289
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	650 800	626 865
Zobowiązania z tytułu leasingu	387 185	375 714
Pozostałe zobowiązania finansowe	796 943	789 893
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	464 117	477 788
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	33 379	9 122
Rezerwy	251 601	234 707
Dotacje	176 574	185 321
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	289 480	298 069
Zobowiązania długoterminowe razem	3 050 079	2 997 479
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	7 763 058	6 867 697
Pochodne instrumenty finansowe	508	6 680
Zobowiązania z tytułu leasingu	68 550	72 145
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 670 195	2 188 240
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	36 988	49 726
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	35 965	31 186
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 210 380	5 388 239
Rezerwy	103 823	123 257
Dotacje	301 383	103 582
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami dostępnymi do sprzedaży	520	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	15 191 370	14 830 752
Zobowiązania razem	18 241 449	17 828 231
PASYWA RAZEM	23 666 936	24 296 520

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontrolę	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	495 977	2 418 270	243 830	(9 483)	(17 700)	2 820 560	5 951 454	516 835	6 468 289
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>									
Strata netto	-	-	-	-	-	(914 720)	(914 720)	(60 117)	(974 837)
Inne całkowite dochody	-	-	(21 648)	(42 640)	-	4 197	(60 091)	(7 219)	(67 310)
Całkowity dochód za okres	-	-	(21 648)	(42 640)	-	(910 523)	(974 811)	(67 336)	(1 042 147)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(655)	(655)
Pokrycie straty za rok 2023	-	(1 600 306)	-	-	-	1 600 306	-	-	-
Stan na 30 września 2024 roku (niebadane)	495 977	817 964	222 182	(52 123)	(17 700)	3 510 343	4 976 643	448 844	5 425 487
Stan na 1 stycznia 2023 roku	495 977	2 418 270	285 136	87 421	(17 700)	5 665 545	8 934 649	1 021 718	9 956 367
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>									
Strata netto	-	-	-	-	-	(1 724 205)	(1 724 205)	(117 596)	(1 841 801)
Inne całkowite dochody	-	-	35 414	(12 494)	-	(17 841)	5 079	4 114	9 193
Całkowity dochód za okres	-	-	35 414	(12 494)	-	(1 742 046)	(1 719 126)	(113 482)	(1 832 608)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(13 189)	(13 189)
Stan na 30 września 2023 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	320 550	74 927	(17 700)	3 923 499	7 215 523	895 047	8 110 570

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 <i>niebadane</i>
Przeływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Strata przed opodatkowaniem	(1 073 340)	(2 105 113)
Amortyzacja	624 466	601 991
Utworzenie/(Odwrócenie) odpisów aktualizujących	2 257	(13 773)
(Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej	(942)	(1 862)
(Zysk) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenionych metoda praw własności	(21 106)	(20 817)
Odsetki, różnice kursowe	267 208	238 511
Dywidendy	(4)	(35)
Strata/(Zysk) z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	166 796	(37 733)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(288 625)	248 310
Zmniejszenie stanu zapasów i praw majątkowych	841 788	1 326 722
Zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	3 622 431	3 126 368
Zwiększenie stanu rezerw	1 674	12 608
(Zmniejszenie)/Zwiększenie stanu świadczeń pracowniczych	(20 321)	7 636
Zwiększenie stanu dotacji	186 736	684 666
Inne korekty	(5 795)	(19 004)
Zapłacony podatek dochodowy	16 602	(232 673)
Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 319 825	3 815 802
Przeływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	4 647	2 223
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(863 144)	(1 962 156)
Otrzymane dywidendy	4	35
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	(1 997)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	1 997	1 997
Pozostałe wpływy/(wydatki) inwestycyjne	(1 656)	(1 281)
Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(858 152)	(1 961 179)
Przeływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	(655)	(13 189)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 338 385	3 067 299
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(5 288)	(751 907)
Odsetki zapłacone	(423 782)	(314 346)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(60 832)	(60 000)
Spłata faktoringu odwrotnego	(4 516 697)	(4 555 930)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	(122 989)	3 724
Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 791 858)	(2 624 349)
Przeływy pieniężne netto, razem	(330 185)	(769 726)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 012 355	1 376 541
Wpływ zmian kursów walut	(3 984)	5 207
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	678 186	612 022

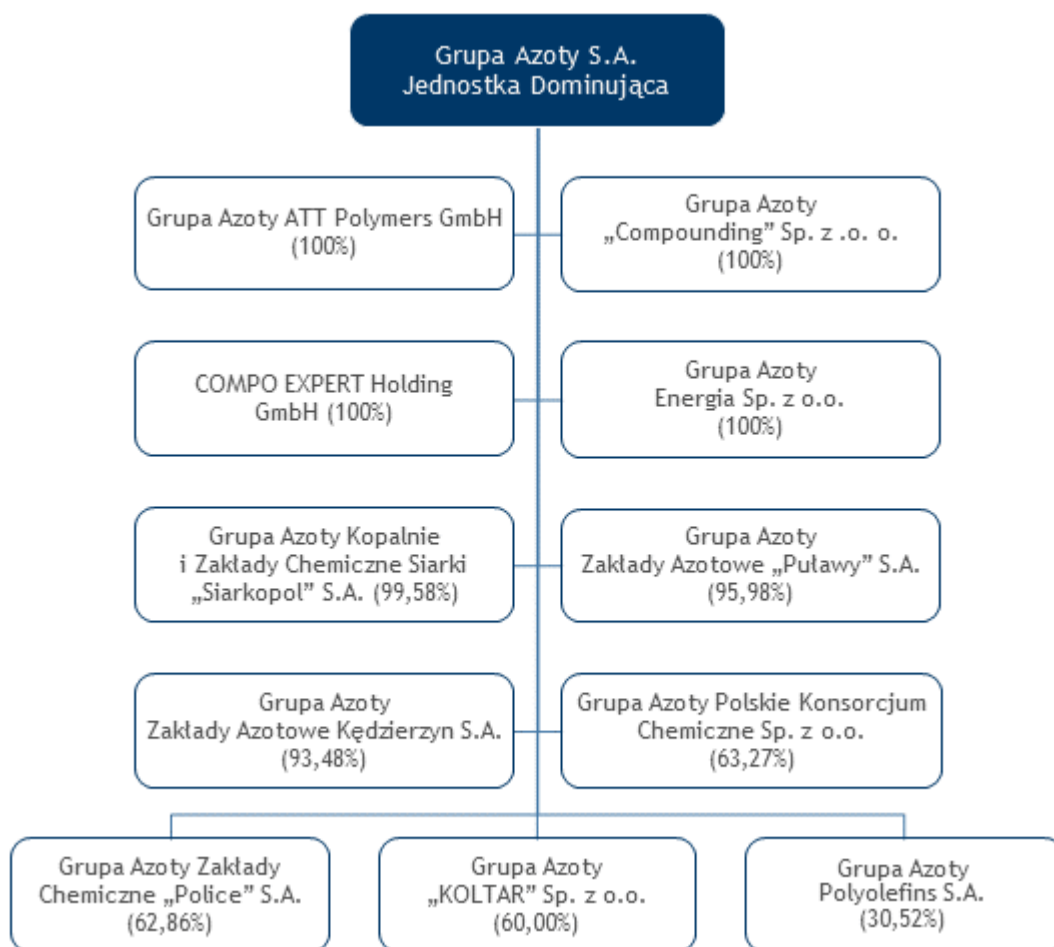
Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie Azoty

1.1. Opis organizacji Grupy Azoty

Na dzień 30 września 2024 roku Grupę Kapitałową Grupa Azoty („Grupa Azoty”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) tworzyły: Grupa Azoty Spółka Akcyjna - Jednostka Dominująca („Jednostka Dominująca”, „Spółka”, „GASA”), spółki bezpośrednio zależne oraz spółki pośrednio zależne. Spółki bezpośrednio zależne wymieniono na poniższym schemacie.



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

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

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

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

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

	Nazwa jednostki	Jednostka posiadające udziały	Udział spółek	Wysokość kapitału zakładowego	Metoda konsolidacji
1.	Grupa Azoty S.A.	Jednostka Dominująca		495 977 tys. zł	Jednostka Dominująca
2.	COMPO EXPERT Holding GmbH (dalej: „COMPO EXPERT”)	GASA	100%	25 tys. EUR	Pełna
3.	Grupa Azoty ATT Polymers GmbH (dalej „ATT Polymers”)	GASA	100%	9 000 tys. EUR	Pełna
4.	Grupa Azoty „Compounding” Sp. z o.o. (dalej: „Grupa Azoty COMPOUNDING”)	GASA	100%	72 008 tys. zł	Pełna
5.	Grupa Azoty Energia Spółka z o.o. (dalej: „Grupa Azoty ENERGIA”)	GASA	100%	1 000 tys. zł	Pełna
6.	Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. (dalej: „Grupa Azoty SIARKOPOL”)	GASA	99,58%	60 620 tys. zł	Pełna
7.	Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (dalej: „Grupa Azoty PUŁAWY”)	GASA	95,98%	191 150 tys. zł	Pełna
8.	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. (dalej: „Grupa Azoty KĘDZIERZYN”)	GASA	93,48%	285 064 tys. zł	Pełna
9.	Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. (dalej: „Grupa Azoty PKCh”)	GASA	63,27%	85 631 tys. zł	Pełna
		Grupa Azoty KĘDZIERZYN	36,73%		
10.	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (dalej: „Grupa Azoty POLICE”)	GASA	62,86%	1 241 758 tys. zł	Pełna
11.	Grupa Azoty „Koltar” Sp. z o.o. (dalej: „Grupa Azoty KOLTAR”)	GASA	60,00%	54 600 tys. zł	Pełna
		Grupa Azoty KĘDZIERZYN	20,00%		
		Grupa Azoty PUŁAWY	20,00%		
12.	Grupa Azoty Polyolefins Spółka Akcyjna S.A. (dalej „Grupa Azoty POLYOLEFINS”)	GASA	30,52%	922 968 tys. zł	Pełna
		Grupa Azoty POLICE	34,41%		
13.	„Agrochem Puławy” Sp. z o.o.	Grupa Azoty PUŁAWY	100,00%	68 639 tys. zł	Pełna
14.	SCF Natural Sp. z o.o.	Grupa Azoty PUŁAWY	100,00%	15 001 tys. zł	Pełna
15.	Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.	Grupa Azoty PUŁAWY	99,19%	59 003 tys. zł	Pełna
16.	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	Grupa Azoty PUŁAWY	96,48%	94 700 tys. zł	Pełna
17.	STO-ZAP Sp. z o.o.	Grupa Azoty PUŁAWY	96,15%	1 117 tys. zł	Nie konsolidowana
18.	Remzap Sp. z o.o.	Grupa Azoty PUŁAWY	97,17%	3 528 tys. zł	Pełna
		Grupa Azoty POLICE	78,86%		
19.	Prozap Sp. z o.o.	Grupa Azoty PUŁAWY	78,86%	892 tys. zł	Pełna
		Grupa Azoty POLICE	7,35%		
20.	Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o.	Grupa Azoty PUŁAWY	50,00%	19 500 tys. zł	Metoda praw własności
21.	Grupa Azoty „Transtech” Sp. z o.o.	Grupa Azoty POLICE	100,00%	9 783 tys. zł	Pełna
22.	Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	Grupa Azoty POLICE	100,00%	21 426 tys. zł	Pełna
23.	Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji	Grupa Azoty POLICE	99,99%	132 000 tys. XOF	Pełna
24.	Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.	Grupa Azoty POLICE	99,91%	32 642 tys. zł	Pełna
25.	„Budchem” Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	Grupa Azoty POLICE	48,96%	1 201 tys. zł	Nie podlega
26.	Kemipol Sp. z o.o.	Grupa Azoty POLICE	33,99%	3 445 tys. zł	Metoda praw własności

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

Nazwa jednostki		Jednostka posiadające udziały	Udział spółek	Wysokość kapitału zakładowego	Metoda konsolidacji
27.	ZAKSA S.A.	Grupa Azoty KĘDZIERZYN	92,45%	6 000 tys. zł	Pełna
28.	Grupa Azoty Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o. (dalej „Grupa Azoty JRCH”)	Grupa Azoty PKCH	100,00%	21 749 tys. zł	Pełna
29.	Grupa Azoty Prorem Sp. z o.o. (dalej „Grupa Azoty PROREM”)	Grupa Azoty PKCH	100,00%	11 567 tys. zł	Pełna
30.	Grupa Azoty Automatyka Sp. z o.o.	Grupa Azoty PKCH	77,86%	4 654 tys. zł	Pełna
31.	Ekotar Sp. z o.o.	Grupa Azoty JRCH	12,00%	500 tys. zł	Nie podlega
		Grupa Azoty PROREM	12,00%		
32.	COMPO EXPERT International GmbH (dalej „COMPO EXPERT International”)	COMPO EXPERT	100,00%	25 tys. EUR	Pełna
33.	COMPO EXPERT GmbH	COMPO EXPERT International	100,00%	25 tys. EUR	Pełna
34.	COMPO EXPERT Italia S.r.l	COMPO EXPERT International	100,00%	10 tys. EUR	Pełna
35.	COMPO EXPERT Spain S.L.	COMPO EXPERT International	100,00%	3 tys. EUR	Pełna
36.	COMPO EXPERT Portugal, Unipessoal Lda.	COMPO EXPERT International	100,00%	2 tys. EUR	Pełna
37.	COMPO EXPERT France SAS	COMPO EXPERT International	100,00%	524 tys. EUR	Pełna
38.	COMPO EXPERT Polska Sp. z o.o.	COMPO EXPERT International	100,00%	6 tys. PLN	Pełna
39.	COMPO EXPERT Hellas S.A.	COMPO EXPERT International	100,00%	60 tys. EUR	Pełna
40.	COMPO EXPERT UK Ltd.	COMPO EXPERT International	100,00%	1 GBP	Pełna
41.	COMPO EXPERT Techn. (Shenzhen) Co. Ltd.	COMPO EXPERT International	100,00%	2 810 tys. CNY	Pełna
42.	COMPO EXPERT Asia Pacific Sdn. Bhd.	COMPO EXPERT International	100,00%	500 tys. MYR	Pełna
43.	COMPO EXPERT USA&CANADA Inc.	COMPO EXPERT International	100,00%	1 USD	Pełna
44.	COMPO EXPERT Brasil Fertilizantes Ltda. ¹⁾	COMPO EXPERT International	99,99%	26 199 tys. BRL	Pełna
		COMPO EXPERT GmbH	0,000003 %		
45.	COMPO EXPERT Chile Fertilizantes Ltda. ²⁾	COMPO EXPERT International	99,99%	1 528 560 tys. CLP	Pełna
		COMPO EXPERT GmbH	0,01%		
46.	COMPO EXPERT India Private Limited	COMPO EXPERT International	99,99%	2 500 tys. INR	Pełna
47.	COMPO EXPERT Benelux N.V.	COMPO EXPERT International	99,99%	7 965 tys. EUR	Pełna
		COMPO EXPERT GmbH	0,0103%		
48.	COMPO EXPERT Mexico S.A. de C.V.	COMPO EXPERT International	99,99%	100 tys. MXN	Pełna
		COMPO EXPERT GmbH	0,000311 %		
49.	COMPO EXPERT Peru SRL	COMPO EXPERT International	99,99%	400 tys. PEN	Pełna
		COMPO EXPERT GmbH	0,01%		
50.	COMPO EXPERT Egypt LLC	COMPO EXPERT International	99,90%	100 tys. EGP	Pełna
		COMPO EXPERT GmbH	0,1%		
51.	COMPO EXPERT Turkey Tarim Sanai ve Ticaret Ltd. Şirketi ⁶⁾	COMPO EXPERT International	96,17%	264 375 TRY	Pełna

Nazwa jednostki		Jednostka posiadające udziały	Udział spółek	Wysokość kapitału zakładowego	Metoda konsolidacji
		COMPO EXPERT GmbH	3,83%		
52.	COMPO EXPERT Argentina SRL	COMPO EXPERT International	89,99%	41 199 tys. ARS	Pełna
		COMPO EXPERT GmbH	10,000024 %		
53.	COMPO EXPERT South Africa (Pty) Ltd.	COMPO EXPERT GmbH	100,00%	100 ZAR	Pełna
54.	COMPO EXPERT Austria GmbH	COMPO EXPERT GmbH	100,00%	35 tys. EUR	Pełna

1.2. Opis zmian w organizacji Grupy Azoty

W III kwartale 2024 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostek Grupy Azoty.

W dniu 4 listopada 2024 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Grupa Azoty Energia Sp. z o.o., podjęło uchwałę o rozwiązaniu Spółki poprzez jej likwidację i o otwarciu likwidacji.

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

2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku.

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

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”) zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej do publikacji dnia 6 listopada 2024 roku.

2.2. Założenia kontynuacji działalności

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

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

- utrzymania się niekorzystnych czynników rynkowych, które bezpośrednio wpływają na sytuację finansową Jednostki Dominującej i spółek z Grupa Azoty,
- realizacji Projektu „Polimery Police” wraz z ryzykiem ewentualnej partycypacji kolejnej Pożyczki Wspierającej, w ramach pozostałego niewykorzystanego limitu gwarancji udzielenia Pożyczki Wspierającej przez Jednostkę Dominującą 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, skutkującymi 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. Ponadto istotny wpływ na osiągnięte wyniki ma rosnący import nawozów z Rosji i Białorusi do Europy, co przekłada się na poziom popytu na produkty Grupy Azoty oraz uzyskiwane marże.

W związku z powyższym Jednostka Dominująca za 9 miesięcy 2024 roku wygenerowała ujemne skonsolidowane wyniki, w tym stratę netto (974 837) tys. zł i wynik EBITDA w kwocie (298 934) tys. zł.

Mając na uwadze wymagające otoczenie rynkowe oraz regulacje związane z działaniami na rzecz ekologii, społecznej odpowiedzialności biznesu i ładu korporacyjnego („ESG”), Jednostka Dominująca 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 Jednostka Dominująca podpisała 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 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, 27 marca 2024 roku, 25 kwietnia 2024 roku, 29 maja 2024 roku, 31 lipca 2024 roku oraz 11 października 2024 roku, którego okres obowiązywania został przedłużony do 29 listopada 2024 roku.

Powyższe umożliwi kontynuację bieżących działań restrukturyzacyjnych i dokończenie wypracowywania długoterminowego planu restrukturyzacji Grupy Azoty. Porozumienie Stabilizujące, za zgodą Instytucji Finansujących, może podlegać dalszemu przedłużeniu.

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

Jednostka Dominująca 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, 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 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 31 października 2024 roku wydłużający okres obowiązywania Porozumienia Stabilizującego Grupy Azoty POLYOLEFINS do 29 listopada 2024 roku.

W celu złagodzenia skutków zdarzeń wpływających na występowanie znaczącej niepewności co do zdolności kontynuowania działalności przez Jednostkę Dominującą i Grupę, Zarząd Jednostki Dominującej 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. Aktualizacja wyceny majątku trwałego oraz wyceny przedsiębiorstw pod ustanowienie zabezpieczenia do istniejących Umów o Finansowanie.

2. Realizacja 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. Rozpoczęto również proces sprzedaży zinwentaryzowanego majątku nieoperacyjnego.
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, majątkową 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 obejmujących okres do końca 2029 roku oraz uzupełnienie przedmiotowych scenariuszy o zwymiarowane 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 liczby 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. Podpisanie przez Jednostkę Dominującą, Grupę Azoty KĘDZIERZYN, Grupę Azoty POLICE oraz po dniu bilansowym przez Grupę Azoty PUŁAWY Porozumień z Zakładowymi Organizacjami Związkowymi w sprawie zawieszenia wybranych kosztochłonnych postanowień Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy. Tożsame Porozumienia podpisywane są w pozostałych spółkach z Grupy Azoty.
14. Przeprowadzenie Warunkowego Odbioru Tymczasowego dla podprojektu Instalacji Polipropylenu i podprojektu Terminala Przeładunkowo-Magazynowego.
15. Podpisanie 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 wskaźnika dług netto/EBITDA obliczanego na dzień 30 czerwca 2024 roku.
16. Czasowe zawieszenie naliczania i odprowadzania składek na Pracownicze Plany Emerytalne w Jednostce Dominującej, Grupie Azoty KĘDZIERZYN, Grupie Azoty POLICE.

Biorąc pod uwagę powyższe, Zarząd Jednostki Dominującej w wyniku przeprowadzonej analizy stwierdził, że występuje znacząca niepewność co do zdolności Jednostki Dominującej i spółek z Grupy Azoty do kontynuowania działalności w niezmnieszonej istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego z wyjątkiem spółki Grupa Azoty ENERGIA, która jest postawiona w stan likwidacji.

Jednakże zwracamy uwagę, że podjęto kierunkową zgodę na realizację procesu reorganizacji spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty świadczących usługi w obszarze wsparcia biznesu, w wyniku którego skład Grupy może ulec zmianie. Obecnie trwają prace koncepcyjne, przygotowany jest harmonogram oraz model organizacji procesu integracji.

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

Jednocześnie, pomimo wymienionych powyżej ryzyk i wyjątkowych okoliczności, Zarząd Jednostki Dominującej, w oparciu o przygotowane analizy i alternatywne scenariusze działania wspomniane powyżej oraz fakt podpisania

Porozumień Stabilizujących z Instytucjami Finansowymi, planowanym podpisaniem długoterminowej umowy restrukturyzacyjnej oraz szeregiem działań optymalizujących przepływy pieniężne poprzez redukcje kosztów, stoi na stanowisku, iż zostały podjęte lub przygotowane wystarczające działania zapobiegawcze w celu ograniczenia wyżej wymienionych ryzyk i zapewnienia realizacji przyjętych planów Jednostki Dominującej i Grupy. W związku z tym śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności.

2.3. Zasady rachunkowości i prezentacji danych

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

a) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

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

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

b) Nowe standardy i interpretacje

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

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

<i>MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych</i>	<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>
<i>MSSF 19 Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego („without Public Accountability): Ujawnianie informacji</i>	<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>
<i>Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Zmiany w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych</i>	<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>
<i>Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements Volume 11)</i>	<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">- MSSF 1 - w zakresie rachunkowości zabezpieczeń dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy;- 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;- MSSF 9 - w zakresie zaprzestania ujmowania zobowiązań z tytułu leasingu oraz doprecyzowania definicji „ceny transakcyjnej” w powiązaniu z MSSF 15;- MSSF 10 - w zakresie doprecyzowania terminu „agent de facto”;- MSR 7 - w zakresie doprecyzowania terminu „metoda ceny nabycia lub kosztu wytworzenia”. <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>

c) Dokonane osądy i oszacowania

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

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

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

d) Zmiany prezentacji

W związku ze zmianą prezentacji wyłączeń konsolidacyjnych w zakresie odsetek przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku dokonano odpowiednio przekształcenia danych porównawczych na dzień 30 września 2023 roku.




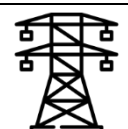

3. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

3.1. Sprawozdawczość segmentów działalności

Segmenty operacyjne

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

Wyodrębnione segmenty operacyjne przedstawiono w tabeli poniżej.

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

Segmenty operacyjne

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku (niebadane)

	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	5 885 257	1 572 950	1 828 957	342 460	198 572	9 828 196
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	2 576 125	452 355	930 633	3 500 331	812 517	8 271 961
Przychody ze sprzedaży razem	8 461 382	2 025 305	2 759 590	3 842 791	1 011 089	18 100 157
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(8 936 452)	(2 244 268)	(3 011 342)	(3 841 835)	(1 008 306)	(19 042 203)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	(628 879)	(63 911)	(103 500)	(292)	(2 029)	(798 611)
<i>koszty ogólnego zarządu(-)</i>	(386 849)	(196 952)	(118 208)	(31 488)	(50 645)	(784 142)
Pozostałe przychody operacyjne	11 857	1 877	4 453	14 424	48 158	80 769
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(5 463)	(9 262)	(1 947)	(15 465)	(33 487)	(65 624)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	(468 676)	(226 348)	(249 246)	(85)	17 454	(926 901)
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	99 458
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(267 003)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	21 106
Strata przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	(1 073 340)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	98 503
Strata netto	-	-	-	-	-	(974 837)
EBIT	(468 676)	(226 348)	(249 246)	(85)	17 454	(926 901)
Amortyzacja	313 334	43 829	59 397	96 804	111 102	624 466
Odpisy aktualizujące	303	363	(77)	1 037	1 875	3 501
EBITDA	(155 039)	(182 156)	(189 926)	97 756	130 431	(298 934)

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (niebadane)

	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	6 259 375	877 789	1 986 711	934 080	403 724	10 461 679
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	3 180 316	398 073	1 175 984	4 275 685	751 935	9 781 993
Przychody ze sprzedaży razem	9 439 691	1 275 862	3 162 695	5 209 765	1 155 659	20 243 672
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(10 697 761)	(1 637 042)	(3 779 994)	(5 232 450)	(1 084 837)	(22 432 084)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	<i>(565 808)</i>	<i>(31 346)</i>	<i>(127 531)</i>	<i>(277)</i>	<i>(1 565)</i>	<i>(726 527)</i>
<i>koszty ogólnego zarządu(-)</i>	<i>(315 921)</i>	<i>(110 714)</i>	<i>(224 462)</i>	<i>(40 807)</i>	<i>(51 281)</i>	<i>(743 185)</i>
Pozostałe przychody operacyjne	151 852	12 182	88 853	56 858	40 702	350 447
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(10 008)	(13 295)	(12 180)	(47 233)	(32 928)	(115 644)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	(1 116 226)	(362 293)	(540 626)	(13 060)	78 596	(1 953 609)
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	47 030
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(219 366)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	20 832
Strata przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	(2 105 113)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	263 312
Zysk netto	-	-	-	-	-	(1 841 801)
EBIT	(1 116 226)	(362 293)	(540 626)	(13 060)	78 596	(1 953 609)
Amortyzacja	298 364	45 526	67 159	83 850	107 092	601 991
Odpisy aktualizujące	-	194	(822)	-	(4 394)	(5 022)
EBITDA	(817 862)	(316 573)	(474 289)	70 790	181 294	(1 356 640)

*dane przekształcone zgodnie z opisem w pkt 2.3. d)

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku (niebadane)

	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 841 918	528 583	552 477	101 892	60 381	3 085 251
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	900 247	172 236	328 998	1 263 876	267 600	2 932 957
Przychody ze sprzedaży razem	2 742 165	700 819	881 475	1 365 768	327 981	6 018 208
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(2 928 465)	(796 241)	(939 809)	(1 370 955)	(323 987)	(6 359 457)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	<i>(196 678)</i>	<i>(24 096)</i>	<i>(36 806)</i>	<i>(81)</i>	<i>(551)</i>	<i>(258 212)</i>
<i>koszty ogólnego zarządu(-)</i>	<i>(133 807)</i>	<i>(63 927)</i>	<i>(32 074)</i>	<i>(11 339)</i>	<i>(15 369)</i>	<i>(256 516)</i>
Pozostałe przychody operacyjne	4 946	1 083	1 598	6 165	16 013	29 805
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(2 908)	(5 254)	(1 013)	(2 466)	(6 663)	(18 304)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	(184 262)	(99 593)	(57 749)	(1 488)	13 344	(329 748)
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	77 745
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(23 090)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	7 207
Strata przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	(267 886)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	41 444
Strata netto	-	-	-	-	-	(226 442)
EBIT	(184 262)	(99 593)	(57 749)	(1 488)	13 344	(329 748)
Amortyzacja	103 580	15 242	20 282	32 900	36 447	208 451
Odpisy aktualizujące	1	(358)	175	1 017	90	925
EBITDA	(80 681)	(84 709)	(37 292)	32 429	49 881	(120 372)

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (niebadane)

	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	2 069 603	243 870	559 072	128 214	74 621	3 075 380
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	813 848	97 166	289 090	1 169 899	249 739	2 619 742
Przychody ze sprzedaży razem	2 883 451	341 036	848 162	1 298 113	324 360	5 695 122
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(3 142 678)	(432 482)	(1 023 470)	(1 317 915)	(332 807)	(6 249 352)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	<i>(197 309)</i>	<i>(9 936)</i>	<i>(44 268)</i>	<i>(317)</i>	<i>(586)</i>	<i>(252 416)</i>
<i>koszty ogólnego zarządu(-)</i>	<i>(144 103)</i>	<i>(42 151)</i>	<i>(49 454)</i>	<i>(63)</i>	<i>(20 349)</i>	<i>(256 120)</i>
Pozostałe przychody operacyjne	5 518	229	1 522	21 867	14 111	43 247
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(6 396)	(7 140)	(9 406)	(4 586)	(11 915)	(39 443)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	(260 105)	(98 357)	(183 192)	(2 521)	(6 251)	(550 426)
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	(197 947)
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(81 571)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	7 702
Strata przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	(822 242)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	78 862
Strata netto	-	-	-	-	-	(743 380)
EBIT	(260 105)	(98 357)	(183 192)	(2 521)	(6 251)	(550 426)
Amortyzacja	102 330	15 183	22 734	27 918	36 311	204 476
Odpisy aktualizujące	-	7	-	-	(2 022)	(2 015)
EBITDA	(157 775)	(83 167)	(160 458)	25 397	28 038	(347 965)

*dane przekształcone zgodnie z opisem w pkt 2.3. d)

Aktywa i zobowiązania segmentów

Na dzień 30 września 2024 roku (<i>niebadane</i>)	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	8 375 283	7 133 179	1 273 448	3 076 999	1 114 846	20 973 755
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	-	2 594 759
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-	98 422
Aktywa ogółem	8 375 283	7 133 179	1 273 448	3 076 999	1 114 846	23 666 936
Zobowiązania segmentu	3 527 989	6 303 312	404 933	2 505 481	574 600	13 316 315
Nieprzypisane zobowiązania	-	-	-	-	-	4 925 134
Zobowiązania ogółem	3 527 989	6 303 312	404 933	2 505 481	574 600	18 241 449

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

Obszary geograficzne

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

Przychody

	Za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.07.2024 do 30.09.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.07.2023 do 30.09.2023 <i>niebadane</i>
Polska	5 024 605	6 038 418	1 624 417	1 769 617
Niemcy	898 603	779 389	280 758	168 571
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	2 167 398	1 785 830	558 558	475 818
Pozostałe kraje Europy	803 740	900 227	269 595	329 290
Kraje Azji	269 776	222 903	77 967	50 732
Kraje Ameryki Południowej	247 836	256 744	113 792	113 837
Pozostałe kraje	416 238	478 168	160 164	167 515
	9 828 196	10 461 679	3 085 251	3 075 380

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

3.2. Testy na utratę wartości

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

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

- stopa procentowa wolna od ryzyka (rentowność 10-letnich obligacji Skarbu Państwa) uległa zwiększeniu z 5,22% na koniec 2023 roku do 5,25% na koniec września 2024 roku, jednocześnie premia za ryzyko rynkowe uległa w tym okresie obniżeniu z 5,84% do 5,15%. W ślad za powyższym zmianie uległ średni ważony koszt kapitału, co przekłada się na wzrost wartości odzyskiwanej zdecydowanej większości „OWŚP”,
- na dzień bilansowy przyjęta strategia oraz kluczowe założenia nie uległy znaczącym zmianom,
- na dzień bilansowy określenie OWŚP w ramach spółek Grupy oraz wartość majątku poszczególnych OWŚP nie uległy istotnym zmianom w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2023 roku,
- osiągnięte wyniki na poziomie EBITDA w okresie 9 miesięcy 2024 roku dla testowanych OWŚP odbiegały zarówno dodatnio, jak i ujemnie od wyników za ten okres ujętych w testach sporządzonych na dzień 31 grudnia 2023 roku,
- prognozowane szacunkowe wyniki finansowe do końca grudnia 2024 roku są dla większości OWŚP Grupy niższe od planowanych wyników za ten okres stanowiących podstawę testów na utratę wartości sporządzonych na dzień 31 grudnia 2023 roku, jednak dla niemal wszystkich OWŚP Grupy negatywne odchylenia prognoz od planu są niższe niż skorygowane, w oparciu o wyznaczony na dzień bilansowy średni ważony koszt kapitału, nadwyżki wartości odzyskiwalnych nad wartościami księgowymi majątku uzyskanymi w przeprowadzonym teście na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Jednocześnie w spółkach Grupy Azoty trwają prace nad przygotowaniem długoterminowego planu transformacji, zakładającego m.in. dostosowanie nakładów inwestycyjnych do wybranych segmentów działalności 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, odstąpiono od sporządzania formalnego szacunku wartości odzyskiwalnych na dzień 30 września 2024 roku uznając, że szacunki wartości odzyskiwalnych wynikające z przeprowadzonych testów na dzień 31 grudnia 2023 roku pozostają aktualne na dzień 30 września 2024 roku i nie jest konieczne dokonywanie dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości, jak również nie ma przesłanek do rozwiązywania odpisów z tytułu utraty wartości majątku dokonanych we wcześniejszych okresach.

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

3.3. Pozostałe istotne zmiany pozycji bilansowych i wynikowych

Wzrost wartości **Rzeczowych aktywów trwałych** o kwotę 236 130 tys. zł to w większości efekt zwiększenia nakładów na aktywa trwałe, w tym w związku z realizacją strategicznego Projektu „Polimery Police” realizowanego przez spółkę Grupa Azoty POLYOLEFINS.

Wzrost wartości **Pozostałych należności** o kwotę 296 492 tys. zł związany jest głównie z kosztami pozyskania finansowania, tj.: prowizji bankowych i kosztów odsetek od pożyczek oraz przekazanych zaliczek na realizację projektów inwestycyjnych.

Spadek poziomu pozycji **Prawa majątkowe** o kwotę 488 841 tys. zł związany był z umorzeniem praw do emisji za rok 2023 oraz otrzymaniem nieodpłatnych w 2024 praw do emisji CO₂, których cena nabycia jest niższa niż otrzymanych w roku 2023.

Posiadane prawa do emisji CO₂ (ilość jednostek)

	Na dzień 30.09.2024 niebadane	Na dzień 31.12.2023 badane
Stan praw na początek okresu (jednostki posiadane)	4 231 805	5 685 103
Przyznane	4 214 849	4 850 464
Zakupione	1 690 394	1 558 641
Sprzedane/Zwrócone	(11 161)	(6 015 005)
Rozliczone	(5 002 376)	(1 847 398)
Stan praw na koniec okresu (jednostki posiadane)	5 123 511	4 231 805
Emisja w okresie sprawozdawczym	4 071 570	5 013 296

W okresie sprawozdawczym Grupa Azoty sprzedała 1 123 235 jednostek uprawnień do emisji CO₂, z jednoczesnym przyrzeczoną odkupem. Wartość transakcji wyniosła 319 187 tys. zł i jest zaprezentowana jako pozostałe zobowiązania finansowe. Saldo zobowiązań na dzień 30 września 2024 roku uwzględniające okres korzystania z finansowania wraz z różnicami kursowymi wynosi 325 659 tys. zł i prezentowane jest w pozycji Pozostałe zobowiązania finansowe.

Spadek pozycji **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe** krótkoterminowe o kwotę 1 177 859 tys. zł wynika między innymi z wykorzystania rezerwy na koszty emisji CO₂ i zastosowania mechanizmu finansowania w postaci faktoringu odwrotnego.

Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek Grupy Azoty były w III kwartale 2024 roku realizowane terminowo i nie występuje zagrożenie ich dalszej regularnej obsługi. Grupa Azoty posiada wolne limity o charakterze parasolowym w ramach kredytów bieżących powiązanych ze strukturami cash pooling w rzeczywistości w PLN, EUR i USD oraz w ramach kredytu wielocelowego, którymi Jednostka Dominująca może zarządzać w sytuacji zmieniającego się zapotrzebowania na środki w poszczególnych spółkach Grupy. Uzupełniająco Grupa Azoty posiada wolne limity bilateralnych kredytów bieżących i wielocelowych.

Wartość wolnych limitów kredytów bieżących i wielocelowych Grupy Azoty na dzień 30 września 2024 roku wynosiła 187 mln zł. Jednocześnie Grupa dysponowała wolnymi limitami z tytułu kredytów korporacyjnych w wysokości 44 mln zł oraz pożyczek celowych o wartości 10 mln zł.

Ponadto wartość wolnych limitów Umowy kredytów Grupy Azoty POLYOLEFINS na finansowanie projektu „Polimery Police” wynosiła 1 336 mln zł.

Łącznie na dzień 30 września 2024 roku wolne limity kredytowe wynikające z ww. umów wynosiły 1 567 mln zł, z czego limity kredytów celowych Grupy Azoty POLYOLEFINS na finansowanie Projektu „Polimery Police” wynosiły 1 336 mln zł, a pozostałe limity Grupy wynosiły 231 mln zł.

W III kwartale 2024 roku Grupa Azoty wypracowała skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 3 085 mln zł i wynik EBITDA w wysokości minus 120 mln zł, przy marży EBITDA minus 3,9%, która poprawiła się o blisko 228 mln zł względem analogicznego okresu ubiegłego roku.

Strata netto za III kwartał 2024 roku wyniosła 226 mln zł w porównaniu do 743 mln zł straty za III kwartał 2023 roku.

III kwartał 2024 roku był kolejnym okresem słabej globalnej i europejskiej koniunktury gospodarczej, skutkującej niedostatecznym popytem na produkty branży nawozowo-chemicznej. Europejscy producenci wciąż odczuwali negatywny wpływ importu produktów do UE, co miało kluczowy wpływ na wyniki osiągane przez Grupę Azoty we wszystkich podstawowych segmentach działalności.

Ceny większości surowców produkcyjnych i mediów energetycznych w raportowanym kwartale odnotowały r/r spadek, szczególnie istotny w przypadku węgla i energii elektrycznej, których koszty jednostkowe były niższe odpowiednio o 20% i 38%. Ceny gazu ziemnego odnotowały wzrost o 7% r/r (wg notowań TTF), a w ujęciu kosztów

jednostkowych w Grupie Azoty nie uległy zmianie. Pomimo pozytywnego wpływu niższych kosztów jednostkowych na wyniki Grupy Azoty, marże EBITDA kluczowych segmentów były ujemne, choć odnotowały znacząco poprawę w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego również dzięki konsekwentnie wdrażanym działaniom aktywizującym sprzedaż i ograniczającym koszty działalności.

3.4. Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Aktywa warunkowe

	Na dzień 30.09.2024 niebadane	Na dzień 31.12.2023 badane
Należności warunkowe	19 163	19 163

Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

	Na dzień 30.09.2024 niebadane	Na dzień 31.12.2023 badane
Inne zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje	31 588	29 058

3.5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi:

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

W okresach 3 i 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2024 roku w Grupie Azoty nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresach 3 i 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2024 roku Grupa Azoty nie udzieliła osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarła z nimi innych umów zobowiązujących do realizacji świadczeń na rzecz spółek Grupy.

3.6. Szacunki księgowe i założenia

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego

	Za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024 niebadane	Za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 niebadane	Za okres od 01.07.2024 do 30.09.2024 niebadane	Za okres od 01.07.2023 do 30.09.2023 niebadane
Stan na początek okresu	2 795 081	1 433 562	2 751 200	1 427 099
Utworzenie	4 332	347	1 273	11
Rozwiązanie(-)	(869)	-	(349)	-
Wykorzystanie(-)	-	(5 912)	-	(2 026)
Zmiana sposobu prezentacji	(11 006)	(8 116)	35 414	(5 203)
Stan na koniec okresu	2 787 538	1 419 881	2 787 538	1 419 881

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	Za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024 niebadane	Za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 niebadane	Za okres od 01.07.2024 do 30.09.2024 niebadane	Za okres od 01.07.2023 do 30.09.2023 niebadane
Stan na początek okresu	217 709	518 025	190 089	525 520
Utworzenie	169 407	1 072 727	45 169	151 275
Rozwiązanie(-)	(54 535)	(349 231)	(16 966)	(97 944)
Wykorzystanie(-)	(179 081)	(965 027)	(64 893)	(304 249)
Różnice kursowe	(359)	1 776	(258)	3 668
Stan na koniec okresu	153 141	278 270	153 141	278 270

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	Za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.07.2024 do 30.09.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.07.2023 do 30.09.2023 <i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	97 378	91 942	99 194	87 821
Utworzenie	13 264	20 205	-	14 960
Rozwiązanie(-)	(8 380)	(7 051)	(2 267)	(1 675)
Wykorzystanie(-)	(4 537)	(5 670)	-	(1 650)
Różnice kursowe	(1 386)	597	(588)	567
Stan na koniec okresu	96 339	100 023	96 339	100 023

3.7. Dywidenda

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

3.8. Sezonowość

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

Nawozy mineralne

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

Rynek bieli tytanowej

Na docelowych rynkach sprzedaży bieli tytanowej, to jest w Polsce i Europie, największy popyt na biel tytanową jest w okresie wiosenno-letnim (drugi i trzeci kwartał) i związany jest ze wzrostem zapotrzebowania na farby i lakiery, z branży budowlanej. Okres zimowy, czyli czwarty i pierwszy kwartał roku, są zwykle okresem spadku sprzedaży bieli. Biel tytanowa pozostaje produktem sezonowym, ale z uwagi na swoje rozliczne docelowe zastosowania, popyt na biel zależy przede wszystkim od ogólnej koniunktury rynkowej.

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

3.9. Podpisanie Porozumienia z Instytucjami Finansującymi

W dniu 2 lutego 2024 roku Jednostka Dominująca podpisała 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 i aneksowanie 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, zawartego na okres do 27 lutego 2024 roku, które następnie zostało aneksowane w dniach: 29 lutego 2024 roku, 27 marca 2024 roku, 25 kwietnia 2024 roku, 29 maja 2024 roku, 31 lipca 2024 roku oraz 11 października 2024 roku, przedłużając początkowo do 25 marca 2024 roku, następnie do 25 kwietnia 2024 roku i kolejno do 28 maja 2024 roku, 30 lipca 2024 roku, 11 października 2024 roku i 29 listopada 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 kontynuację bieżących działań restrukturyzacyjnych i dokończenie wypracowywania długoterminowego planu restrukturyzacji Grupy Azoty. Porozumienie Stabilizujące, za zgodą Instytucji Finansujących, może podlegać dalszemu przedłużeniu

Jednocześnie Jednostka Dominująca 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.

Jednostka Dominująca 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.

Równoległe do w/w Porozumienia Stabilizującego spółka 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 Aneks podpisany w dniu 8 sierpnia 2024 roku wydłużający okres obowiązywania Porozumienia Stabilizującego Grupy Azoty POLYOLEFINS do 30 sierpnia 2024 roku i którego okres obowiązywania został przedłużony kolejno do 30 września 2024 roku, do 30 października 2024 roku. W dniu 31 października okres obowiązywania Porozumienia Stabilizującego został przesunięty do 29 listopada 2024 roku.

Zawarcie zgody na odstąpienie od stosowania wybranych warunków Umów o Finansowanie

W dniu 25 kwietnia 2024 roku Jednostka Dominująca podpisała w imieniu własnym oraz wybranych pozostałych spółek Grupy Azoty będących stronami Umów o Finansowanie pisma zmieniającego i dotyczącego zrzeczenia się praw (ang. Waiver and Amendment Letters) - z Instytucjami Finansującymi, na mocy których 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 31 grudnia 2023 roku.

W dniu 9 września 2024 roku Jednostka Dominująca podpisała w imieniu własnym oraz wybranych pozostałych spółek Grupy Azoty będących stronami Umów o Finansowanie pisma zmieniającego i 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.

3.10. Wpływ wojny w Ukrainie

W III kwartale 2024 roku nie wystąpiły nowe czynniki, ryzyka czy zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy.

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

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

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

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

3.11. Informacje dotyczące sankcji

Sankcje nałożone na akcjonariusza mniejszościowego Jednostki Dominującej

W dniu 6 kwietnia 2022 roku Pan Wiaczesław Mosze Kantor posiadający kontrolny pakiet akcji rosyjskiej firmy chemicznej ACRON został wpisany na listę sankcyjną Wielkiej Brytanii, w dniu 8 kwietnia 2022 roku - na listę sankcyjną Unii Europejskiej, a w dniu 25 kwietnia 2022 roku wraz z podmiotami zależnymi Norica Holding S.à.r.l.

z siedzibą w Luksemburgu, Opansa Enterprises Limited z siedzibą w Cyprze i Rainbee Holdings Limited z siedzibą w Cyprze, za pośrednictwem których kontroluje on pakiet 19,82% akcji Grupy Azoty S.A. - na polską listę sankcyjną. Pan Kantor jest akcjonariuszem mniejszościowym, który nie posiada wpływu na działalność operacyjną Grupy Azoty ani prawa do nominowania członków organów statutowych Spółki, w związku z czym, mimo posiadanych akcji, Pan Kantor nie jest właścicielem ani posiadaczem Spółki ani jej nie kontroluje w rozumieniu Rozporządzenia Rady (UE) nr 269/2014 z dnia 17 marca 2014 roku w sprawie środków ograniczających w odniesieniu do działań podważających integralność terytorialną, suwerenność i niezależność Ukrainy lub im zagrażających.

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

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

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

Tymczasowy zarząd przymusowy został przedłużony do 2 miesięcy decyzjami Ministra Rozwoju i Technologii z dnia 10 stycznia 2024 roku.

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.

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 - 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.

Jednostka Dominująca 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.

3.12. Inne informacje

Umorzenie postępowania przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej

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

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

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

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

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

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

W dniu 26 stycznia 2024 roku Grupa Azoty PUŁAWY otrzymała od Polimexu-Mostostal S.A., generalnego wykonawcy umowy o kompleksową realizację inwestycji „Budowa Bloku Energetycznego w oparciu o paliwo węglowe”, zaktualizowany harmonogram prac, zgodnie z którym zakończenie inwestycji przewidywane było na październik 2024 roku. W dniu 25 września 2024 roku harmonogram prac został przez generalnego wykonawcę zaktualizowany. Nowy harmonogram zakłada przesunięcie oddania bloku do eksploatacji na 14 kwietnia 2025 roku.

Zarząd Grupy Azoty PUŁAWY realizując obowiązki mające na celu zabezpieczenie interesów Spółki, w oparciu o postanowienia kontraktu z dnia 25 września 2019 roku na „Budowę bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe w Puławach”, podjął decyzję o naliczeniu i wezwaniu generalnego wykonawcy do zapłaty w terminie 7 dni od daty doręczenia noty dotyczącej kar umownych z tytułu opóźnienia w wykonaniu kontraktu.

Grupa Azoty PUŁAWY w dniu 18 października 2024 roku wystawiła i doręczyła Polimex-Mostostal S.A. notę obciążeniową w wysokości 358 999 500 zł, odpowiadającej maksymalnemu limitowi kar należnych Grupie Azoty PUŁAWY za opóźnienia w realizacji inwestycji. Naliczone kary umowne dotyczą niedotrzymania przez Wykonawcę terminu kluczowych kamieni milowych: „Synchronizacja Bloku z KSE” oraz „Podpisanie Protokołu Przyjęcia do eksploatacji”.

Intencją Grupy Azoty PUŁAWY jest kontynuacja współpracy i ukończenie inwestycji przez generalnego wykonawcę na podstawie kontraktu.

Szczegóły przedstawiono w pkt [3.13.](#)

Wstrzymanie produkcji melaminy

W dniu 4 lipca 2024 roku Zarząd Grupy Azoty PUŁAWY podjął decyzję o zatrzymaniu, z przyczyn ekonomicznych, instalacji 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 - jest zagospodarowany w inne, bardziej rentowne produkty.

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

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

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

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

W dniu 6 lutego 2024 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS otrzymała od Generalnego Wykonawcy Projektu „Polimery Police”, kolejną propozycję zmiany do Umowy EPC.

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

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

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

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

Propozycje zmian Umowy EPC poddane zostały gruntownej analizie i weryfikacji jej zasadności w świetle postanowień Umowy EPC. Spółka poinformowała Generalnego wykonawcę, że w większości nie znajduje podstaw do uwzględnienia powyższych roszczeń.

W dniu 31 lipca 2024 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS podpisała z Generalnym Wykonawcą dwustronne protokoły Warunkowego Odbioru Tymczasowego podprojektu Instalacji Polipropylenu („Instalacja PP”) i podprojektu Terminala Przetładunkowo-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 umożliwi Grupie Azoty POLYOLEFINS 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.

W dniu 6 września 2024 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS otrzymała od Generalnego Wykonawcy Projektu „Polimery Police”, kolejną propozycję zmiany do Umowy EPC:

- przedłużenia terminu zakończenia projektu Polimery Police o dodatkowe 43 dni oraz zwiększenia wynagrodzenia dla Generalnego Wykonawcy o kwotę 9 609 408,94 EUR,
- zwiększenia wynagrodzenia dla Generalnego Wykonawcy o kwotę 116 220 264,00 EUR.

Generalny Wykonawca wskazał, że podstawą do wystąpienia o wydłużenie czasu realizacji projektu i zwiększenie wynagrodzenia są zdarzenia dotyczące poszczególnych części projektu, które zaistniały w wyniku niewystarczającej koordynacji prac oraz zwiększone koszty, które poniósł Generalny Wykonawca, w związku z czynnościami personelu Spółki, podejmowanymi podczas fazy uruchomienia.

Propozycje zmian Umowy EPC podlegają gruntownej analizie zgodnie z procedurą przewidzianą w Umowie EPC oraz innych umów łączących Spółkę Zależną z Generalnym Wykonawcą, a także okoliczności faktycznych.

Czasowe zawieszeniu stosowania części zapisów Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy w Grupie Azoty
Jednostka Dominująca podpisała Porozumienie z Zakładowymi Organizacjami Związkowymi („Porozumienie”) w sprawie zawieszenia wybranych kosztobłędnych postanowień Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy.

W ramach zawartego Porozumienia zawieszono zostały od 1 października 2024 roku na okres 27 miesięcy, tj. do 31 grudnia 2026 roku najistotniejsze postanowienia Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy, w tym m.in. dotyczące przyznawania pracownikom nagród motywacyjno-kwartalnych, nagród rocznych. Od 1 stycznia 2025 roku na okres 24 miesięcy tj. do 31 grudnia 2026 roku zawieszono wypłatę dodatkowych odpraw emerytalno-rentowych oraz 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 KĘDZIERZYN. Po dniu bilansowym Porozumienie podpisane zostało również przez Grupę Azoty PUŁAWY. Tożsame Porozumienia o zawieszeniu Zakładowego Układu Zbiorowego pracy podpisywane są w pozostałych spółkach Grupy Azoty.

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 Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy. Ustalone w Porozumieniach okresy zawieszenia lub zmiany poszczególnych zapisów Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy 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.

3.13. Zdarzenia po dniu bilansowym

Podpisanie umowy zmieniającej do umowy stabilizacyjnej przez spółkę zależną

W dniu 01 października 2024 roku spółka Grupa Azoty POLYOLEFINS podpisała z instytucjami finansowymi: Alior Bank S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego, Bank Ochrony Środowiska S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A., Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Haitong Bank Polska S.A., ICBC Standard Bank PLC, Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, mBank S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A., Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie S.A., PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2 oraz Santander Bank Polska S.A. („Instytucje Finansowe”) umowę zmieniającą z datą obowiązywania od 31 lipca 2024 roku („Umowa Zmieniająca”) do umowy stabilizacyjnej („Umowa Stabilizacyjna”) dotyczącej finansowania Projektu „Polimery Police” 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 31 października 2024 roku.

W dniu 31 października 2024 roku wydłużający okres obowiązywania Porozumienia Stabilizującego Grupy Azoty POLYOLEFINS do 29 listopada 2024 roku.

Uzgodniono również, że wniesienie przez Jednostkę Dominującą 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 28 listopada 2024 roku.

Podpisanie Aneksu do Porozumienia Stabilizującego

W dniu 11 października 2024 roku Jednostka Dominująca 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 29 listopada 2024 roku.

Rejestracja zmian w statucie

W dniu 16 października 2024 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru zmian statutu Jednostki Dominującej. Zarejestrowane zmiany Statutu przyjęte zostały uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 września 2024 roku. Rada Nadzorcza Spółki przyjęła tekst jednolity Statutu w dniu 9 października 2024 roku, uwzględniający zmiany przyjęte w/w uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 września 2024 roku.

Podpisanie Porozumienia o czasowym zawieszeniu stosowania części zapisów Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy w Grupie Azoty PUŁAWY

W dniu 18 października 2024 roku Grupa Azoty PUŁAWY podpisała Porozumienie z Zakładowymi Organizacjami Związkowymi działającymi w sprawie zawieszenia niektórych kosztochłonnych postanowień Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy oraz protokół dodatkowy do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy.

W wyniku uzgodnień zawieszono zostają od dnia 1 grudnia 2024 do dnia 31 grudnia 2026 roku postanowienia Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dotyczące m.in. przyznawania pracownikom nagrody rocznej, nagród okolicznościowych, premii wynikowych, odpraw emerytalnych w wymiarze wykraczającym poza uprawnienia wynikające z Kodeksu pracy, z wyjątkiem sytuacji, gdy pracownik odejdzie na emeryturę w okresach ustalonych Porozumieniem. W okresie od dnia 1 stycznia 2025 do dnia 31 grudnia 2026 roku zostanie obniżona wysokość nagród jubileuszowych i odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. Ponadto w w/w okresie zawieszenia Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy, wypłata odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych nastąpi w ratach. Grupa Azoty PUŁAWY zadeklarowała, że po okresie zawieszenia i po spełnieniu określonych w Porozumieniu warunków finansowych i płynnościowych pracownikom, którzy będą pozostawać w zatrudnieniu w Grupie Azoty PUŁAWY po okresie zawieszenia Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy, nastąpi wypłata kwot, jakie byłyby wypłacone w przypadku niezawieszenia Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy. Natomiast w przypadku nagród jubileuszowych wyrównanie nastąpi bez względu na ww. warunki.

Ustalone okresy zawieszenia mogą zostać skrócone za zgodą stron, nie wcześniej jednak niż po dniu 31 grudnia 2025 roku i po analizie bieżącej sytuacji ekonomiczno-finansowej oraz płatniczej Grupy Azoty PUŁAWY i dotrzymaniu kowenantów bankowych.

Zawarcie Porozumienia oznacza jednocześnie zakończenie postępowania dotyczącego zamiaru wypowiedzenia Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy, gdyż Grupa Azoty PUŁAWY złożyła oświadczenie o cofnięciu oświadczenia o zamiarze wypowiedzenia Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy.

Realizacja inwestycji „Budowa Bloku Energetycznego w oparciu o paliwo węglowe”

Zmiana harmonogramu

Grupa Azoty PUŁAWY otrzymała w dniu 25 września 2024 roku od Polimexu Mostostal S.A. lidera konsorcjum, w skład którego wchodzi Polimex Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie, Polimex Energetyka sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz SBB Energy S.A. z siedzibą w Opolu (łącznie „Wykonawca”), zaktualizowany harmonogram prac dotyczącego realizacji inwestycji „Budowa Bloku Energetycznego w oparciu o paliwo węglowe”. Nowy harmonogram zakłada przesunięcie oddania bloku do eksploatacji na 14 kwietnia 2025 roku. Wykonawca w uzasadnieniu wskazał, że wystąpiła konieczność wykonania dokładniejszych testów i analiz w zakresie zjawisk związanych ze spalaniem, w powiązaniu z dystrybucją powietrza do kotła i koniecznością modernizacji urządzeń pomocniczych, w szczególności w obszarze układu paliwo - powietrze.

Naliczenie kar umownych

Zarząd Grupa Azoty PUŁAWY podjął decyzję o naliczeniu i wezwaniu Wykonawcy do zapłaty kar umownych z tytułu opóźnienia w wykonaniu Kontraktu przez Wykonawcę. Spółka w dniu 18 października 2024 roku wystawiła i doręczyła Wykonawcy notę obciążeniową w wysokości 358 999 500 zł, odpowiadającej maksymalnemu limitowi kar należnych Spółce za opóźnienia w realizacji Inwestycji. Naliczone kary umowne dotyczą niedotrzymania przez Wykonawcę terminu kluczowych kamieni milowych: „Synchronizacja Bloku z KSE” oraz „Podpisanie Protokołu

Przyjęcia do eksploatacji”. Grupa Azoty PUŁAWY wezwała W Grupy Azoty PUŁAWY jest kontynuacja współpracy z Wykonawcą w celu ukończenia Inwestycji przez Wykonawcę na podstawie Kontraktu.

Odpowiedź na wezwanie do zapłaty kary umownej oraz żądanie udzielenia gwarancji zapłaty

Grupa Azoty PUŁAWY otrzymała od Wykonawcy:

1) odpowiedź na wezwanie do zapłaty kar umownych w wysokości 358 999 500 zł z tytułu opóźnienia w wykonaniu przez Wykonawcę Kontraktu z dnia 25 września 2019 roku na „Budowę bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe w Puławach” z 25 września 2019 roku w której Wykonawca w całości odrzuca roszczenie Spółki o zapłatę kar umownych;

2) żądanie udzielenia, na zasadzie art. 649[1] § 1 i n. Kodeksu cywilnego, gwarancji zapłaty za roboty budowlane objęte Kontraktem, do kwoty 189 159 547,50 zł brutto, która odpowiada - wg Wykonawcy - kwocie ewentualnego roszczenia Wykonawcy z tytułu wynagrodzenia wynikającego z Kontraktu odpowiadającej części umówionego wynagrodzenia (część umówionego wynagrodzenia, która nie została dotychczas uregulowana na rzecz Wykonawcy), w terminie 45 dni od daty doręczenia żądania.

Grupa Azoty PUŁAWY niezmiennie stoi na stanowisku, iż przedmiotowe kary umowne są zasadne. Grupa Azoty PUŁAWY przeanalizuje zasadność żądania Wykonawcy dotyczącego udzielenia w/w gwarancji zapłaty.

Żądanie wypłaty sum gwarancyjnych i oświadczenie o potrąceniu z zabezpieczenia wykonania Kontraktu

Grupa Azoty PUŁAWY w związku z nieuregulowaniem przez Wykonawcę wymagalnych roszczeń z tytułu zapłaty kar umownych w wysokości 358 999 500,00 zł skierowała w dniu 28 października 2024 roku żądanie wypłaty sum gwarancyjnych z gwarancji bankowych wystawionych przez Bank Gospodarstwa Krajowego oraz Bank Ochrony Środowiska S.A. na zlecenie Wykonawcy, jako zabezpieczenie należytego wykonania Kontraktu do:

- Banku Gospodarstwa Krajowego na kwotę 46 340 000 zł.
- Banku Ochrony Środowiska S.A. na kwotę 59 650 000 zł.

Ponadto w dniu 28 października 2024 roku, w związku z nieuregulowaniem przez Wykonawcę roszczeń Grupy Azoty PUŁAWY wynikających z nienależytego wykonania Kontraktu, w tym o zakończenie realizacji Kontraktu w terminie i zapłatę w/w kar umownych w wysokości 358 999 500 zł, Grupa Azoty Puławy złożyła Wykonawcy oświadczenie o potrąceniu wierzytelności Grupy Azoty PUŁAWY z tytułu w/w kar umownych w kwocie 358 999 500 zł z wierzytelnością Wykonawcy o zwrot kwoty 10 000 000 zł wniesionej przez Wykonawcę tytułem zabezpieczenia wykonania Kontraktu, do wysokości wierzytelności niższej.

Wypłata sum gwarancyjnych

Grupa Azoty PUŁAWY otrzymała na rachunek bankowy środki:

- w wysokości 46 340 000 zł z tytułu gwarancji bankowej wystawionej przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zlecenie konsorcjum firm: Polimex Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie, Polimex Energetyka sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz SBB Energy S.A. z siedzibą w Opolu, tytułem należytego wykonania kontraktu z 25 września 2019 r na „Budowę bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe” („Kontrakt”),
- w wysokości 59 650 000 zł z tytułu gwarancji bankowej wystawionej przez Bank Ochrony Środowiska S.A. na zlecenie Wykonawcy, tytułem należytego wykonania Kontraktu.

Środki zostały wypłacone w wysokości równej maksymalnym sumom gwarancyjnym.



Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna
za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2024 roku
sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość
finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską

Wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	Za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 <i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	1 623 067	1 735 365	377 264	379 124
Strata na działalności operacyjnej	(162 323)	(362 880)	(37 730)	(79 278)
Strata przed opodatkowaniem	(277 626)	(242 743)	(64 531)	(53 032)
Strata netto	(259 634)	(194 044)	(60 349)	(42 393)
Całkowity dochód za okres	(250 851)	(191 419)	(58 308)	(41 819)
Ilość akcji (w szt.)	99 195 484	99 195 484	99 195 484	99 195 484
Strata netto na jedną akcję zwykłą (zł)	(2,62)	(1,96)	(0,61)	(0,43)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	958 378	801 702	222 765	175 147
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	49 034	257 881	11 397	56 339
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(665 092)	(1 317 913)	(154 593)	(287 924)
Przepływy pieniężne netto, razem	342 320	(258 330)	79 569	(56 437)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 053 441	1 341 688	244 861	293 118
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 396 712	1 083 478	324 651	236 707
	Na dzień 30.09.2024 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>	Na dzień 30.09.2024 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>
Aktywa trwałe	7 358 032	7 662 003	1 719 528	1 762 190
Aktywa obrotowe	2 617 186	2 086 728	611 621	479 928
Zobowiązania długoterminowe	353 918	352 913	82 709	81 167
Zobowiązania krótkoterminowe	5 969 953	5 493 620	1 395 142	1 263 482
Kapitał własny	3 651 347	3 902 198	853 298	897 470
Kapitał zakładowy	495 977	495 977	115 907	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 30.09.2024 roku wynosił 1 EUR - 4,2791 PLN (tabela nr 190/A/NBP/2024),
kurs na 29.12.2023 roku wynosił 1 EUR - 4,3480 PLN (tabela nr 251/A/NBP/2023),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
kurs średni w okresie 01.01.2024 - 30.09.2024 roku wynosił 1 EUR - 4,3022 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2023 - 30.09.2023 roku wynosił 1 EUR - 4,5773 PLN.

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.07.2024 do 30.09.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.07.2023 do 30.09.2023 <i>niebadane</i>
Zyski i straty				
Przychody ze sprzedaży	1 623 067	1 735 365	508 515	574 000
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 513 883)	(1 919 964)	(492 301)	(598 857)
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	109 184	(184 599)	16 214	(24 857)
Koszty sprzedaży	(101 134)	(87 701)	(33 951)	(34 450)
Koszty ogólnego zarządu	(163 349)	(141 833)	(55 765)	(44 709)
Pozostałe przychody operacyjne	10 634	67 092	3 648	7 486
Pozostałe koszty operacyjne	(17 658)	(15 839)	(4 575)	(4 679)
Strata na działalności operacyjnej	(162 323)	(362 880)	(74 429)	(101 209)
Przychody finansowe	147 780	362 368	50 052	84 614
Koszty finansowe	(263 083)	(242 231)	(84 824)	(81 110)
(Koszty)/Przychody finansowe netto	(115 303)	120 137	(34 772)	3 504
Strata przed opodatkowaniem	(277 626)	(242 743)	(109 201)	(97 705)
Podatek dochodowy	17 992	48 699	10 636	8 907
Strata netto	(259 634)	(194 044)	(98 565)	(88 798)
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat				
(Straty)/Zyski aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	1 849	(11 095)	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat	(520)	2 108	-	-
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat razem	1 329	(8 987)	-	-
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat				
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych - efektywna część zmian wartości godziwej	8 994	14 336	4 302	(26 989)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	(1 540)	(2 724)	(648)	5 128
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat razem	7 454	11 612	3 654	(21 861)
Suma innych całkowitych dochodów	8 783	2 625	3 654	(21 861)
Całkowity dochód za okres	(250 851)	(191 419)	(94 911)	(110 659)
Strata na jedną akcję:				
Podstawowy (zł)	(2,62)	(1,96)	(1,11)	(0,90)
Rozwodniony (zł)	(2,62)	(1,96)	(1,11)	(0,90)

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 30.09.2024 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2023 <i>badane</i>
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 740 561	1 692 025
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	71 246	70 302
Nieruchomości inwestycyjne	24 966	25 677
Wartości niematerialne	39 322	41 660
Udziały i akcje	4 790 863	4 794 740
Pozostałe aktywa finansowe	524 470	893 880
Pozostałe należności	65 240	58 375
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	101 364	85 344
Aktywa trwałe razem	7 358 032	7 662 003
Aktywa obrotowe		
Zapasy	275 136	270 257
Prawa majątkowe	141 876	234 684
Pochodne instrumenty finansowe	109	-
Pozostałe aktywa finansowe	495 097	201 760
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	308 256	326 586
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 396 712	1 053 441
Aktywa obrotowe razem	2 617 186	2 086 728
Aktywa razem	9 975 218	9 748 731
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	495 977	495 977
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	817 964	2 418 270
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	9 150	1 696
Zyski zatrzymane	2 328 256	986 255
Kapitał własny razem	3 651 347	3 902 198
Zobowiązania		
Zobowiązanie z tytułu leasingu	71 209	68 199
Pozostałe zobowiązania finansowe	152 500	155 858
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	70 465	71 718
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 972	1 500
Rezerwy	9 371	9 371
Dotacje	44 401	46 267
Zobowiązania długoterminowe razem	353 918	352 913
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	4 807 069	4 261 671
Zobowiązanie z tytułu leasingu	12 841	16 539
Pozostałe zobowiązania finansowe	458 765	370 019
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 449	6 468
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10	10
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	634 241	812 254
Rezerwy	7 331	23 995
Dotacje	43 247	2 664
Zobowiązania krótkoterminowe razem	5 969 953	5 493 620
Zobowiązania razem	6 323 871	5 846 533
Pasywa razem	9 975 218	9 748 731

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	495 977	2 418 270	1 696	986 255	3 902 198
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>					
Strata netto	-	-	-	(259 634)	(259 634)
Inne całkowite dochody	-	-	7 454	1 329	8 783
Całkowity dochód za okres	-	-	7 454	(258 305)	(250 851)
Pokrycie straty za rok 2023	-	(1 600 306)	-	1 600 306	-
Stan na 30 września 2024 roku (<i>niebadane</i>)	495 977	817 964	9 150	2 328 256	3 651 347
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	-	-	-	(194 044)	(194 044)
Inne całkowite dochody	-	-	11 612	(8 987)	2 625
Całkowity dochód za okres	-	-	11 612	(203 031)	(191 419)
Stan na 30 września 2023 roku (<i>niebadane</i>)	495 977	2 418 270	(32 046)	2 394 710	5 276 911

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 <i>niebadane</i>
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej		
Strata przed opodatkowaniem	(277 626)	(242 743)
Amortyzacja	116 121	111 381
Utworzenie odpisów aktualizujących	4 265	205
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	570	203
Odsetki, różnice kursowe	90 267	98 209
Dywidendy	-	(219 614)
Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	8 123	7 199
Zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	18 359	31 901
Zmniejszenie stanu zapasów i praw majątkowych	87 929	242 925
Zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	883 547	746 473
Zmniejszenie stanu rezerw	(16 663)	(10 156)
Zwiększenie stanu świadczeń pracowniczych	577	1 888
Zwiększenie stanu dotacji	38 717	57 334
Inne korekty	4 281	(1 198)
Zapłacony podatek dochodowy	(89)	(22 305)
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	958 378	801 702
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	1 122	912
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(159 325)	(130 868)
Otrzymane dywidendy	-	219 614
Odsetki otrzymane	81 217	78 725
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	127 986	90 605
Pozostałe wpływy/(wydatki) inwestycyjne	(1 966)	(1 107)
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	49 034	257 881
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	732 494	1 470 365
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(168 765)	(1 672 535)
Odsetki zapłacone	(246 709)	(235 791)
Prowizje od kredytów	(763)	(3 382)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(14 205)	(9 261)
Spłata faktoringu odwrotnego	(962 167)	(866 159)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	(4 977)	(1 150)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	(665 092)	(1 317 913)
Przeptywy pieniężne netto, razem	342 320	(258 330)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 053 441	1 341 688
Wpływ zmian kursów walut	951	120
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 396 712	1 083 478

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Grupa Azoty Spółka Akcyjna jest spółką akcyjną z siedzibą w Tarnowie, której akcje znajdują się w publicznym obrocie na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest w szczególności:

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 6 listopada 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 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 Spółki wpływają na występowanie znaczącej niepewności co do zdolności Spółki i Grupy do kontynuowania działalności dotyczą między innymi:

- utrzymywania się niekorzystnych czynników rynkowych, które bezpośrednio wpływają na sytuację finansową Spółki i spółek z 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 wypowiedzenia Umów o Finansowanie Grupy Azoty („Umowy o Finansowanie”) przez Instytucje Finansujące, skutkującymi postawieniem ich w stan wymagalności. Decyzja o wypowiedzeniu umowy w przypadku złamania warunków pozostaje w całości poza kontrolą Grupy Azoty.

Wyniki Spółki i 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. Ponadto istotny wpływ na osiągnięte wyniki ma rosnący import nawozów z Rosji i Białorusi do Europy, co przekłada się na poziom popytu na produkty Grupy Azoty oraz uzyskiwane marże.

W związku z powyższym Spółka za 9 miesięcy 2024 roku wygenerowała ujemne wyniki, w tym stratę netto (259 634) tys. zł i wynik EBITDA w kwocie (45 814) tys. zł.

Mając na uwadze wymagające otoczenie rynkowe oraz regulacje związane z działaniami na rzecz ekologii, społecznej odpowiedzialności biznesu i ładu korporacyjnego („ESG”), 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 podpisała 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 niepodejmowanie przez Instytucje Finansujące działań mających na celu anulowanie lub zredukowanie dostępnych limitów Umów o Finansowanie jak również niewykorzystywanie określonych praw wynikających z Umów o Finansowanie w związku z ich naruszeniem lub potencjalnym naruszeniem w okresie obowiązywania porozumienia, zawartego na okres do 27 lutego 2024 roku, które następnie zostało aneksowane w dniach: 29 lutego 2024 roku, 27 marca 2024 roku, 25 kwietnia 2024 roku, 29 maja 2024 roku, 31 lipca 2024 roku oraz 11 października 2024 roku, którego okres obowiązywania został przedłużony do 29 listopada 2024 roku.

Powyższe umożliwi kontynuację bieżących działań restrukturyzacyjnych i 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, 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 odwołanie Naruszeń zawartych w Porozumieniu Stabilizującym.

Podpisanie Aneksów do Porozumienia Stabilizującego zapewnia dalsze utrzymanie dostępności limitów, przy zawieszeniu spłat rat kapitałowych, których terminy przypadają w okresie jego obowiązywania, w ramach Umów o Finansowanie i 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.

Równoległe do w/w Porozumienia Stabilizującego spółka 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 31 października 2024 roku wydłużający okres obowiązywania Porozumienia Stabilizującego Grupy Azoty POLYOLEFINS do 29 listopada 2024 roku.

W celu złagodzenia skutków zdarzeń wpływających na występowanie znaczącej niepewności co do zdolności kontynuowania działalności przez Spółkę i Grupę, 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. Aktualizacja wyceny majątku trwałego oraz wyceny przedsiębiorstw pod ustanowienie zabezpieczenia do istniejących Umów o Finansowanie.

2. Realizacja opracowanych inicjatyw skutkujących osiągnięciem szybkiego efektu finansowego, w przeważającej części nacisk położono na zinventaryzowanie, wycenę oraz sprzedaż majątku nieoperacyjnego. Majątek nieoperacyjny Grupy w zakresie Spółek Kluczowych został w pełni zinventaryzowany oraz została oszacowana jego wartość, co w założeniu może zostać przeznaczone na częściową spłatę zadłużenia. Rozpoczęto również proces sprzedaży zinventaryzowanego majątku nieoperacyjnego.
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, majątkową 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 wynikowych obejmujących okres do końca 2029 roku oraz uzupełnienie przedmiotowych scenariuszy o zymiarowane 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 liczby 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. Podpisanie przez Spółkę, Grupę Azoty KĘDZIERZYN, Grupę Azoty POLICE oraz po dniu bilansowym przez Grupę Azoty PUŁAWY Porozumień z Zakładowymi Organizacjami Związkowymi w sprawie zawieszenia wybranych kosztochłonnych postanowień Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy. Tożsame Porozumienia podpisywane są w pozostałych spółkach z Grupy Azoty.
14. Przeprowadzenie Warunkowego Odbioru Tymczasowego dla podprojektu Instalacji Polipropylenu i podprojektu Terminala Przeladunkowo-Magazynowego.
15. Podpisanie 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 wskaźnika dług netto/EBITDA obliczanego na dzień 30 czerwca 2024 roku.
16. Czasowe zawieszenie naliczania i odprowadzania składek na Pracownicze Plany Emerytalne w Spółce, Grupie Azoty KĘDZIERZYN, Grupie Azoty POLICE.

Biorąc pod uwagę powyższe, Zarząd Spółki w wyniku przeprowadzonej analizy stwierdził, że występuje znacząca niepewność co do zdolności Spółki i spółek z Grupy Azoty do kontynuowania działalności w niezmnieszonej istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego z wyjątkiem spółki Grupa Azoty ENERGIA, która jest postawiona w stan likwidacji.

Jednakże zwracamy uwagę, że podjęto kierunkową zgodę na realizację procesu reorganizacji spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty świadczących usługi w obszarze wsparcia biznesu, w wyniku którego skład Grupy może ulec zmianie. Obecnie trwają prace koncepcyjne, przygotowany jest harmonogram oraz model organizacji procesu integracji.

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

Jednocześnie, pomimo wymienionych powyżej ryzyk i wyjątkowych okoliczności, Zarząd 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 Spółki sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności.

1.3. Zasady rachunkowości i prezentacji danych

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

a) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

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

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

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

<p>MSSF 18 <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>MSSF 19 <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>Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 <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>Zmiany do różnych standardów <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">- MSSF 1 - w zakresie rachunkowości zabezpieczeń dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy;- 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;- MSSF 9 - w zakresie zaprzestania ujmowania zobowiązań z tytułu leasingu oraz doprecyzowania definicji „ceny transakcyjnej” w powiązaniu z MSSF 15;- MSSF 10 - w zakresie doprecyzowania terminu „agent de facto”;- MSR 7 - w zakresie doprecyzowania terminu „metoda ceny nabycia lub kosztu wytworzenia”. <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>

2. Informacje objaśniające

2.1. Testy na utratę wartości

Na dzień 30 września 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:

- stopa procentowa wolna od ryzyka (rentowność 10-letnich obligacji Skarbu Państwa) uległa zwiększeniu z 5,21% na koniec 2023 roku do 5,25% na koniec września 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,
- na dzień bilansowy przyjęta strategia oraz kluczowe założenia nie uległy znaczącym zmianom,
- na dzień bilansowy określenie OWŚP oraz wartość majątku poszczególnych OWŚP nie uległy istotnym zmianom w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2023 roku,
- osiągnięte wyniki na poziomie EBITDA w okresie 9 miesięcy 2024 roku dla testowanych OWŚP odbiegały dodatnio od wyników za ten okres ujętych w testach sporządzonych na dzień 31 grudnia 2023 roku,
- prognozowane szacunkowe wyniki finansowe do końca grudnia 2024 roku są testowanych OWŚP wyższe od planowanych wyników za ten okres stanowiących podstawę testów na utratę wartości sporządzonych na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Jednocześnie w Spółce i w spółkach Grupy Azoty trwają prace nad przygotowaniem długoterminowego planu transformacji, zakładającego m.in. dostosowanie nakładów inwestycyjnych do wybranych segmentów działalności 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, odstąpiono od sporządzania formalnego szacunku wartości odzyskiwalnych na dzień 30 września 2024 roku uznając, że szacunki wartości odzyskiwalnych wynikające z przeprowadzonych testów na dzień 31 grudnia 2023 roku pozostają aktualne na dzień 30 września 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 września 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 września 2024 roku na wartość udziałów Grupa Azoty ENERGIA w kwocie 3 877 tys. zł.

2.2. Podpisanie Porozumienia z Instytucjami Finansującymi

Informacje związane z podpisaniem *Pism zmieniających i dotyczących zrzeczenia się praw Waiver and Amendment Letters* przedstawione zostały w punkcie [3.9](#) w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2024 roku.

2.3. Wpływ wojny w Ukrainie

Wpływ trwającej wojny w Ukrainie na Spółkę i Grupę opisany został w punkcie [3.10](#) w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2024 roku.

2.4. Informacje dotyczące sankcji

Informacje związane z sankcjami nałożonymi na mniejszościowego akcjonariusza Spółki oraz o wprowadzonym embargu na dostawy węgla z Federacji Rosyjskiej zostały przedstawione w punkcie 3.11 w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2024 roku.

2.5. Dodatkowe informacje

Spadek stanu **Pozostałych aktywów finansowych** o kwotę 76 073 tys. zł wynika głównie ze spłat rat pożyczek udzielonych przez Spółkę na rzecz podmiotów zależnych.

Wzrost **Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek** o kwotę 545 398 tys. zł wynika z większego zaangażowania Spółki i pozostałych spółek z finansowania w ramach dostępnych limitów kredytowych.

Na wzrost stanu **Pozostałych zobowiązań finansowych** krótkoterminowych o kwotę 88 746 tys. zł wpłynęło powstanie zobowiązań z tytułu faktoringu odwrotnego.

Na spadek stanu **Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe** o kwotę 173 541 tys. zł wpłynęły głównie dokonywane spłaty zobowiązań wobec dostawców krajowych, w ramach faktoringu odwrotnego oraz dokonaniem umorzenia praw do emisji CO₂ za rok 2023.

Na wzrost salda pozycji **Dotacje** na dzień 30 września 2024 roku wpłynęło ujęcie otrzymanej przez Spółkę dotacji z tytułu praw do emisji CO₂, a której saldo do rozliczenia wynosi 40 651 tys. zł.

Wartość prawa oraz zobowiązanie do odkupu akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS od akcjonariuszy niekontrolujących - opcja kupna (call) i opcja sprzedaży (put) na dzień 30 września 2024 roku wyniosły odpowiednio:

Instrument	Wycena łączna	Udział Spółki (47%)	Udział spółki Grupa Azoty POLICE (53%)
Opcja kupna (aktywo finansowe)	-	-	-
Opcja sprzedaży (zobowiązanie finansowe)	216 385	101 701	114 684



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

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Azoty

1.1. Organizacja oraz struktura

Grupa Kapitałowa

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

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

Na dzień 30 września 2024 roku Grupę Kapitałową tworzyły: Jednostka Dominująca oraz spółki bezpośrednio zależne:

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

oraz jednostka współzależna:

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

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

Spółki bezpośrednio zależne Jednostki Dominującej

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna

Siedziba spółki mieści się w Puławach.

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

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna

Siedziba spółki mieści się w Policach.

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

Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn Spółka Akcyjna

Siedziba spółki mieści się w Kędzierzynie-Koźlu.

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

COMPO EXPERT Holding GmbH

Siedziba spółki mieści się w Münster (Niemcy).

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

Grupa Azoty ATT Polymers GmbH

Siedziba spółki mieści się w Guben (Niemcy).

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

Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie.

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

Grupa Azoty „Koltar” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie.

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

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

Siedziba spółki mieści się w Grzybowie.

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

Grupa Azoty „Compounding” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie.

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

Grupa Azoty Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie.

Grupa Azoty Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Grupa Azoty ENERGIA”) została utworzona w celu wsparcia operacjonalizacji Strategii Grupy Azoty na lata 2021-2030 w obszarze transformacji energetycznej dla zapewnienia obniżenia emisyjności produkcji. W dniu 4 listopada 2024 roku spółka została postawiona w stan likwidacji.

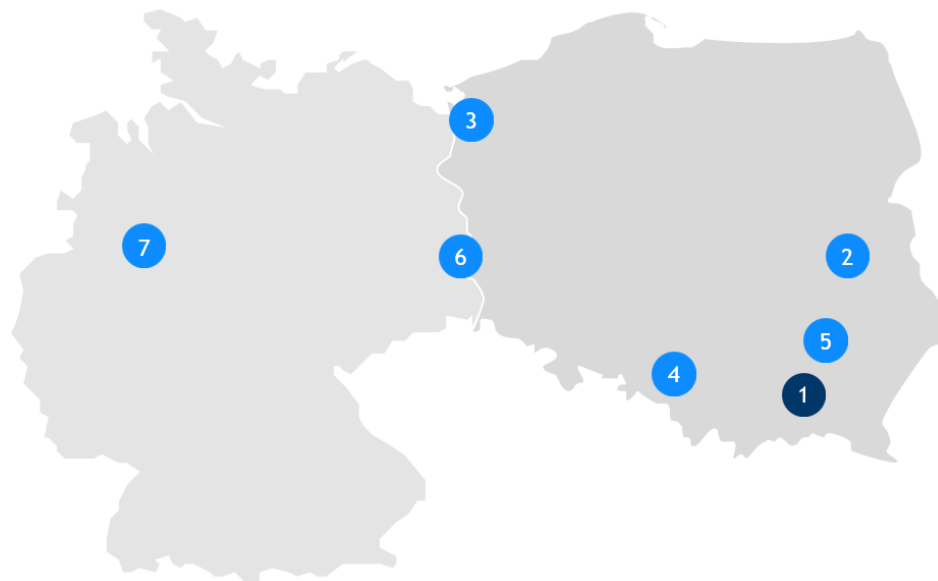
Udział Jednostki Dominującej w spółkach zależnych i współzależnych na dzień 30 września 2024 roku

(w jednostkach waluty)

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

* jednostka współzależna

Jednostka Dominująca i podmioty zależne na dzień 30 września 2024 roku



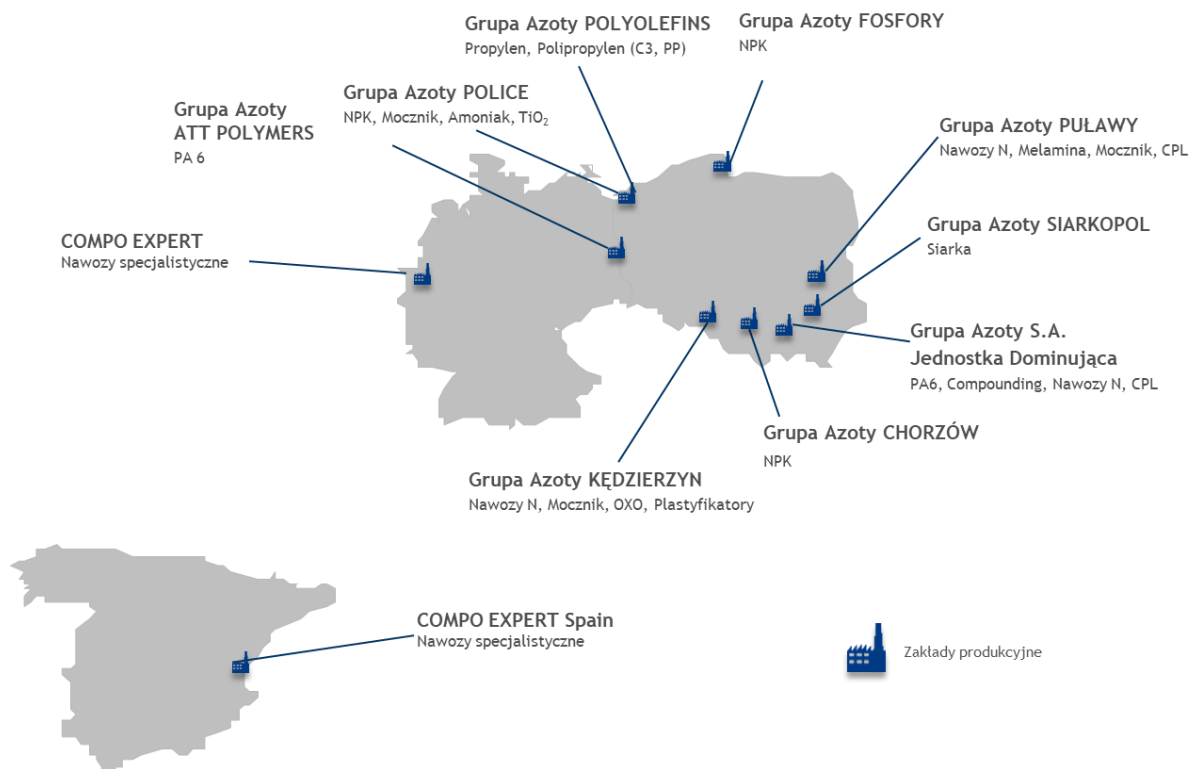
1	Jednostka Dominująca	2	Grupa Azoty PUŁAWY 95,98%	5	Grupa Azoty SIARKOPOL 99,58%
	Grupa Azoty COMPOUNDING 100%	3	Grupa Azoty POLICE 62,86%	6	Grupa Azoty ATT POLYMERS 100%
	Grupa Azoty ENERGIA 100%			7	COMPO EXPERT 100%
	Grupa Azoty PKCh 63,27%	4	Grupa Azoty KĘDZIERZYN 93,48%		
Grupa Azoty KOLTAR 60%					

Źródło: Opracowanie własne

1.2. Obszary działalności

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

Grupa Azoty - główne obszary działalności



Źródło: Opracowanie własne

Działalność Grupy koncentruje się na następujących segmentach:

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

Segment Agro

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

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

Segment Tworzywa

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

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

Segment Chemia

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

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

Segment Energetyka

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

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

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

Segment Pozostałe

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

1.3. Charakterystyka podstawowych produktów

SEGMENT NAWOZY-AGRO

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

Nawozy azotowe

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

Mocznik

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

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

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

Nawozy saletrzane

- Saletra amonowa to nawóz azotowy o wysokiej zawartości azotu na bazie azotanu amonu. Zawiera w swoim składzie od 32% do 34,4% azotu. Grupa Azoty oferuje szeroką paletę tego produktu w różnych odmianach granulometrycznych, jak granulowany mechanicznie ZAKsan® o znakomitych parametrach wysiewnych, czy też saletrę perelkową PULAN®. Ponadto Grupa Azoty wprowadziła na rynek nową markę produktową megAN™33,5.
- Saletrzak to nawóz azotowy zawierający azot w ilości do 27%. Jest nawozem uniwersalnym, nadającym się do każdego rodzaju gleby. Odnacza się dobrą rozpuszczalnością, dlatego jest łatwo przyswajalny przez rośliny uprawne. Grupa Azoty oferuje produkty o zróżnicowanej strukturze granul, tj. granulowany Salmag® (w tym z dodatkiem siarki czy boru), a także produkty perelkowe, jak: Saletrzak 27 standard oraz Saletrzak 27 standard z borem.

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

Nawozy azotowe z siarką

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

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

Nawozy wieloskładnikowe (NPK, NP)

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

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

Nawozy specjalistyczne

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

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

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

Amoniak

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

SEGMENT TWORZYWA

Tworzywa inżynieryjne

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

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

Poliamid 6 (PA6)

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

Kaprolaktam (CPL)

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

Poliolefiny

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

SEGMENT CHEMIA

Produkty OXO

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

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

Plastyfikatory produkowane w Grupie Azoty:

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

Siarka

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

Mocznik do celów technicznych

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

Melamina

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

Biel tytanowa

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

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

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

	III kw. 2024	III kw. 2023	zmiana	zmiana %
Segment Agro				
Nawozy azotowe	833	631	202	32%
Nawozy wieloskładnikowe	169	165	4	2%
Nawozy specjalistyczne	60	45	15	33%
Segment Chemia				
Pigmenty	6	5	1	20%
Mocznik	233	244	(11)	(5%)
Produkty OXO	32	10	22	220%
Segment Tworzywa				
Poliamid	27	21	6	29%

Zaopatrzenie w surowce strategiczne

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

Amoniak

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

Benzen

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

Energia elektryczna

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

Fenol

Strategia zakupowa w tym obszarze bazuje głównie na dostawach z rynku krajowego i krajów Unii Europejskiej oraz dostawach uzupełniających spoza Europy. Grupa Azoty zabezpiecza własne potrzeby na bazie bezpośrednich umów wieloletnich z największymi producentami fenolu w Europie. W III kwartale 2024 roku widoczna większa aktywność na rynku spot pozwoliła Grupie Azoty na dalszą dywersyfikację i redukcję kosztów.

Fosforyty

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

Gaz ziemny

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

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

Propylen

Propylen do produkcji polipropylenu w Grupie Azoty POLYOLEFINS wytwarzany jest na instalacji PDH. Dostawa propylenu z Grupy Azoty POLYOLEFINS dla Grupy Azoty KĘDZIERZYN w 3 kwartale tego roku miała charakter okazjonalny i wynikała z bieżących potrzeb spółek oraz sytuacji rynkowej. Parametry jakościowe oraz logistyka propylenu zostały potwierdzone, co stwarza możliwość okazjonalnych dostaw w 2025 roku.

Siarka

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

Propan

Dostawy propanu realizowane są wyłącznie drogą morską na bazie kontraktów terminowych od dostawców z USA lub Europy. Strategia zakupowa propanu spełnia oczekiwania instytucji finansujących Projekt Polimery Police co do udziału kontraktów terminowych w ogólnym wolumenie zakupu, aby minimalizować ryzyko braku dostępności niezbędnego do produkcji surowca oraz nieprzewidywalności jego ceny. Zakupy na rynku spot są dokonywane, gdy zachodzi potrzeba zbilansowania dostaw. Europejski rynek propanu cechuje sezonowość w aspekcie dostępności oraz poziomów cen, z uwagi na fakt, iż oprócz zastosowań petrochemicznych stosowany jest głównie w celach opałowych w gospodarstwach domowych oraz jako składnik autogazu. Na ceny propanu w regionie Północno-Zachodniej Europy w III kwartale 2024 roku, wpływały niekorzystne różnice cenowe surowca z USA oraz zwiększone zapotrzebowanie na propan ze strony azjatyckich przetwórców.

Sól potasowa

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

Węgiel

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

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

2. Sytuacja finansowa i majątkowa

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

Poniżej zostały przedstawione nietypowe pozycje, które wpływają na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych.

Kursy walut

W III kwartale 2024 roku złoty umocnił w relacji do dwóch najważniejszych walut z równym udziałem do najwyższego poziomu od 3 lat. Kurs EUR/PLN stabilizował się w przedziale 4,25-4,33, a kurs USD/PLN spadł do poziomu ok. 3,80, przez cały kwartał pozostając poniżej poziomu 4,00. Od początku IV kwartału krajowa waluta wyraźnie straciła na wartości do najniższego poziomu od czerwca br. Kurs EUR/PLN wzrósł do poziomu 4,35.

Utrzymywanie się siły złotej w III kwartale 2024 roku wynikało z podtrzymania dobrych nastrojów globalnych i krajowych wynikających z perspektyw stabilizacji stóp procentowych NBP przez dłuższy czas, przy obniżeniu się nominalnego oprocentowania w strefie euro i w krajach regionu oraz z utrzymującej się, pomimo działań banków centralnych, wysokiej płynności na światowych rynkach finansowych. Słabość z początku IV kwartału to efekt reorientacji oczekiwań dotyczących przyszłych zmian w polityce pieniężnej w USA i strefie euro w kierunku mniejszej liczby obniżek stóp procentowych FED oraz większej EBC, a także wzrostu szans na wygraną Donalda Trumpa w wyborach prezydenckich w USA 5 listopada. Oba czynniki spowodowały dynamiczną aprecjację dolara względem euro, co niekorzystnie wpłynęło na notowania złotej. Częściowo również polska waluta mogła zostać osłabiona przez zmniejszenie restrykcyjności w nastawieniu do obniżek stóp procentowych przedstawicieli Rady Polityki Pieniężnej, w tym prezesa NBP, który dopuszcza obecnie możliwość redukcji stóp od II kwartału 2025 roku. W połowie 2024 roku Adam Głapiński głosił, że przestrzeni do obniżek stóp w Polsce może nie być w całym przyszłym roku, a na początku września, iż pierwsze obniżki mogą się pojawić najwcześniej w II połowie 2025 roku.

W raportowanym okresie stopy procentowe w Polsce nie uległy zmianie. Po spodziewanym skokowym wzroście inflacji CPI (z 2,6% w czerwcu do 4,9% we wrześniu) realne stopy procentowe w Polsce, tj. stopa nominalna minus stopa inflacji, wyraźnie spadły, choć pozostawały dodatnie. Przy dalszym przyspieszeniu inflacji CPI w Polsce względem strefy euro, USA i krajów regionu, a zarazem wzrostu niepewności związanego z wyborami prezydenckimi w Stanach Zjednoczonych w listopadzie 2024 roku, w dalszej części roku złoty może mieć trudności z utrzymaniem bieżących wysokich notowań. Według analityków m.in. Domu Maklerskiego AFS warunki do dalszej aprecjacji mogą się pogarszać, a polska waluta może być w większym stopniu narażona na deprecjację.

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

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

Grupa Azoty rozliczała w III kwartale 2024 roku transakcje FX Forward na sprzedaż EUR oraz po dniu bilansowym w niewielkim zakresie zawierała nowe transakcje zabezpieczające ekspozycję walutową, z uwagi na jej podwyższoną zmienność.

W III kwartale 2024 roku wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających Grupy (bez Grupy Azoty POLYOLEFINS) był dodatni i wyniósł 156 tys. PLN, przy jednoczesnym ujemnym wyniku w wysokości minus 553 tys. PLN z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczających instrumentów.

Łącznie za III kwartał 2024 roku wynik Grupy (bez Grupy Azoty POLYOLEFINS) na realizacji i wycenie zabezpieczeń walutowych był ujemny i wyniósł minus 396 tys. PLN.

Ryzyko walutowe Grupy Azoty POLYOLEFINS

Na dzień 30 września 2024 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS nie posiadała instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko walutowe.

Ryzyko stopy procentowej

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

Na dzień 30 września 2024 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS posiadała transakcje:

- IRS z opcją Floor 0% na stopę procentową EURIBOR dla nominału 228 141 tys. EUR (nominały transakcji są

- amortyzowane wraz z nominatami wynikającymi z części terminowej Umowy Kredytów w EUR),
- IRS z opcją Floor 0% na stopę procentową LIBOR USD (obecnie SOFR) dla nominatu 251 480 tys. USD.

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

W czerwcu 2024 roku nastąpiło częściowe zamknięcie zabezpieczeń stopy procentowej posiadanych przez Grupę Azoty POLYOLEFINS, w celu częściowej realizacji dodatniej wyceny posiadanych transakcji. Poziom zabezpieczeń został zmniejszony do poziomów wynikających z wymogów Umowy Kredytów.

Na dzień 30 września 2024 roku transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej były w całości wyznaczone na potrzeby rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Na dzień 30 września 2024 roku łączna kwota wyceny znajdujących się w portfelu spółki transakcji IRS z opcją Floor 0% wynosiła 118 379 tys. PLN.

Walutowe instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

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

Na dzień 30 września 2024 roku w kapitale Grupy Azoty POLYOLEFINS ujęto kwotę 118 379 tys. PLN z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej.

2.2. Otoczenie rynkowe

SEGMENT NAWOZY-AGRO

Koniunktura w rolnictwie

Po doświadczeniu dużej zmienności w ostatnich latach, rynki rolne wykazują oznaki stabilizacji. Nadal jednak sytuacja sektora jest trudna. Pomimo spadku cen nawozów, poziom notowań płodów rolnych nie sprzyja inwestowaniu w środki produkcji dla rolnictwa. Z danych GUS odnoszących się do badań koniunktury w rolnictwie wynika, że kierujący gospodarstwami rolnymi negatywnie oceniają optymalność produkcji rolniczej, natomiast mniej pesymistyczne są ich oceny dotyczące zmian popytu. Rolnicy zajmujący się produkcją roślinną wyrazili bardziej negatywne zdanie na temat ogólnej sytuacji gospodarstw rolnych, niż hodowcy zwierząt.

W III kwartale 2024 roku notowania cen podstawowych płodów rolnych, za wyjątkiem rzepaku, wciąż kształtowały się na niższym poziomie względem analogicznego okresu roku poprzedniego. W relacji k/k odnotowano spadek cen w przypadku pszenicy i żyta, natomiast wzrosły one w odniesieniu do kukurydzy i rzepaku. Średnie ceny pszenicy w III kwartale 2024 roku wyniosły 874 PLN/t, tj. spadek o 1% k/k i o 9% r/r, żyta 588 PLN/t, tj. spadek o 1% k/k i o 13% r/r, kukurydzy 864 PLN/t, tj. wzrost o 9% k/k i spadek o 9% r/r oraz rzepaku 2 053 PLN/t, tj. wzrost o 5% k/k i o 3% r/r. Dynamika zmian cen wykazuje tendencję malejącą, szczególnie w ujęciu rocznym.

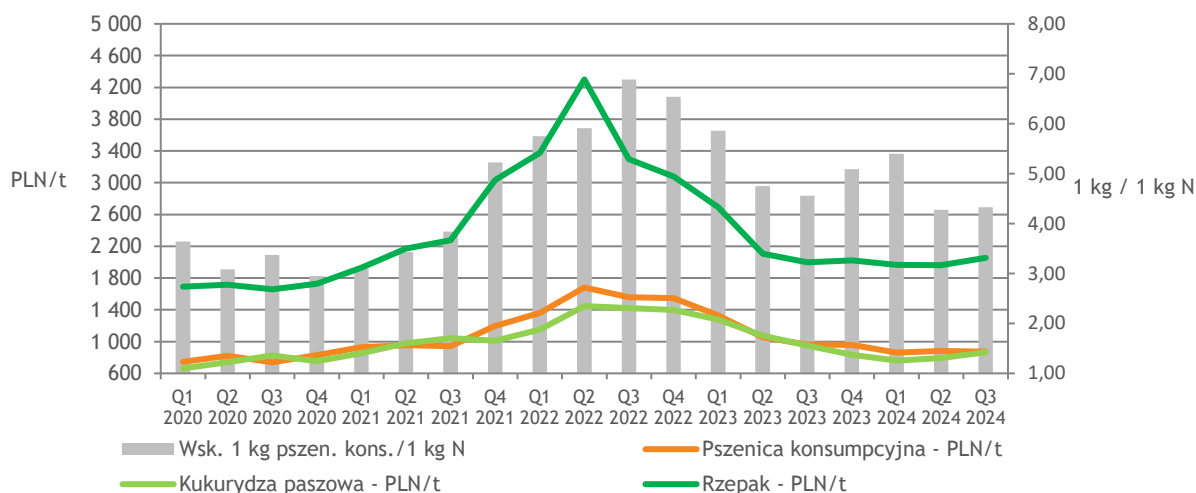
Zgodnie z informacjami przekazanymi przez Agencję Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa stawki płatności bezpośrednich za 2024 rok będą przeliczane według kursu wymiany 4,2788 PLN za 1 EUR, a całkowita pula środków na płatności bezpośrednie i przejściowe wsparcie krajowe wyniesie 15,75 mld PLN. Podstawowe wsparcie dochodów w bieżącym roku wyniesie 483,20 PLN/ha względem 502,35 PLN/ha w ubiegłym roku. Wypłata zaliczek realizowana była od połowy października 2024 roku, a od początku grudnia do końca czerwca 2025 roku potrwa wypłata płatności końcowych dla producentów rolnych.

Wrześniowe powodzie w południowo-zachodniej części kraju spowodowały wiele szkód w uprawach, hodowli oraz środkach trwałych. Rolnicy z tych obszarów mogą liczyć na pomoc rządową na uproszczonych zasadach. Z szacunków wynika, że teren objęty szkodami powodziowymi to ok. 25 tys. ha.

Warunki atmosferyczne to jeden z kluczowych czynników wpływających na szacunki produkcji zbóż. Według prognoz KE z końca września br. całkowita produkcja zbóż w Polsce w 2024/25 zmaleje w relacji do poprzedniego sezonu o 135 tys. t, tj. 0,4%, i wyniesie 35,7 mln t. Mniejsze będą zbiory pszenicy, ryżu w Polsce i pszenżyta, wzrosnie natomiast wielkość produkcji jęczmienia, owsa i kukurydzy. Po raz kolejny KE obniżyła szacunki w stosunku do pszenicy, której produkcję określa obecnie na ok. 12,3 mln t, tj. o 6% mniej niż w ubiegłym sezonie. W odniesieniu do kukurydzy wielkość produkcji oszacowano na rekordowym poziomie blisko 10 mln t, tj. o 9% więcej r/r. Produkcja jęczmienia ma wzrosnąć do 3 mln t (+3% r/r), a owsa do 1,7 mln t (+11% r/r).

Perspektywy rynku rolnego podlegają wysokiemu stopniowi niepewności, związanemu ze zjawiskami pogodowymi, konfliktami geopolitycznymi oraz chorobami zwierząt i roślin, a szacunki w zakresie bilansu zbóż kształtują ceny płodów rolnych i siłę nabywczą rolników.

Notowania cen pszenicy, kukurydzy i rzepaku



Źródło: opracowanie własne

Rynek nawozów azotowych

Ceny nawozów saletrzanych w III kwartale 2024 roku kształtowały się na dużo niższym poziomie niż w analogicznym okresie 2023 roku. Średnia cena saletry amonowej (AN 33,5% N) na rynku francuskim wyniosła 337 EUR/t i była niższa o 17% r/r. Nieco niższy spadek cen odnotowano w przypadku saletrzaku (CAN 27% N) na rynku niemieckim, o 14% r/r. W relacji do poprzedniego kwartału saletrzak w Niemczech był o 2% droższy, natomiast saletra amonowa na rynku francuskim była tańsza o 3%.

RSM na bazie FCA Rouen (30% N) odnotował wzrost ceny w ujęciu kwartalnym na poziomie 3%, natomiast w porównaniu z III kwartałem 2023 roku był tańszy o 8%.

W raportowanym kwartale popyt na saletrę amonową i saletrzak w Europie pozostawał dość ograniczony, głównie z uwagi na trwające żniwa i prace późniwne. Po podwyżkach cen z połowy czerwca rolnicy niechętnie podejmowali decyzje zakupowe, za wyjątkiem Irlandii, gdzie stosowano CAN do nawożenia traw. Pewien popyt notowano również w Niemczech. Na przelomie lipca i sierpnia kilku producentów podniosło ceny na dostawy w IV kwartale argumentując podwyżki wyższymi kosztami gazu, utrzymując jednocześnie stałe ceny na sierpień i wrzesień. Zostały one zaakceptowane przez uczestników w większości regionów, jednak poziomy zapasów były na tyle wysokie, że nie było pilnej potrzeby zakupów spot w celu ich uzupełnienia. Sytuację pogarszał fakt słabych plonów dotkniętych niekorzystnymi warunkami pogodowymi i niższymi dochodami rolników ze sprzedaży, co wpływało na niską przystępność cenową nawozów. Powodzie spowodowane przez sztorm Boris załży regiony Europy Środkowej i Wschodniej, co jeszcze bardziej obniżyło popyt. Korekty cen katalogowych wprowadzane przez niektórych producentów również nie ożywiły zainteresowania nawozami saletrzanymi. Do końca omawianego okresu sytuacja na rynku nie poprawiła się znacząco, a ceny znajdowały się pod presją słabego popytu.

Sytuacja unijnych producentów pozostaje trudna z powodu wyższych kosztów produkcji w porównaniu z innymi regionami, w których nie ma obowiązku ponoszenia opłat środowiskowych, w tym np. kosztów uprawnień do emisji CO₂, jak również ceny głównego surowca, gazu pozostają znacząco niższe. Ponadto nawozy saletrzane mierzą się z ostrą konkurencją ze strony mocznika, w którym koszt czystego składnika jakim jest azot, jest tańszy. Wspomniane powyżej czynniki rzutują na trwającą niską konkurencyjność nawozów saletrzanych produkowanych w Unii Europejskiej w stosunku do nawozów pochodzących z importu. Bazując na danych Eurostat import nawozów ogółem (CN 31 extratrade) do UE od stycznia do sierpnia 2024 roku był rekordowy i wyniósł 11,6 mln t, co stanowi wzrost do analogicznego okresu roku ubiegłego o 11%. Jednocześnie w bieżącym roku UE zaimportowała najwięcej nawozów od 2011 roku. Największy udział stanowiły nawozy azotowe, ponad 50%. Największym ich eksporterem jest Rosja, wyprzedzając Egipt i Algierię. W 2024 roku (styczeń-sierpień) import z Rosji był również rekordowy i wyniósł 1,6 mln ton nawozów azotowych. Licząc od 2010 roku, tylko w 2016 roku zanotowano wyższy wolumen.

Obserwowany wyższy eksport nawozów do UE wynika głównie z wyższych kosztów produkcji dla lokalnych producentów, którzy szczególnie borykają się z wyższymi cenami gazu względem innych regionów świata. Wyższe koszty gazu bezpośrednio rzutują na ceny produktów nawozowych, których ulokowanie na rynku jest utrudnione z uwagi na konkurencyjne oferty importowe.

Aktywność na europejskim rynku RSM była ograniczona z powodu braku popytu związanego głównie z trwającymi żniwami. Do Francji i Belgii dotarło kilka nowych partii RSM, co zmniejszyło presję podażową i spowodowało niewielki spadek cen. Rynek europejski posiadał dużo zgromadzonych zapasów, co trzymało odbiorców z dala od zakupów. Rynek francuski pokryty był w 75% na kolejną aplikację, a nowa kampania ma się rozpocząć dopiero w marcu 2025 roku. Dodatkowo obserwowany w I połowie września spadkowy trend cen gazu ziemnego

wstrzymywał decyzje zakupowe wśród rolników w nadziei na spadek cen nawozów i spodziewanych dostaw z USA i rejonu Morza Czarnego. Stagnacja popytu od kilku miesięcy ostatecznie doprowadziła do spadku cen RSM, co jednak nie przełożyło się na większą sprzedaż.

Oczekiwano, że ożywienie popytu na nawozy saletrzone nastąpi w październiku, po zakończeniu żniw i związanych z tym prac polowych. Jednocześnie z pojawieniem się większego popytu spodziewane są podwyżki cen u głównych producentów. Dynamicznie zmieniająca się sytuacja geopolityczna, w tym wojna rosyjsko-ukraińska i niestabilna sytuacja na Bliskim Wschodzie, a także zbliżająca się zima to główne czynniki, które będą wpływały na rynki nawozowe i na pozycje marżowe producentów.

Mocznik

Średnia cena mocznika w III kwartale 2024 roku kształtowała się na poziomie 307 USD/t FOB Bałtyk, co oznacza spadek o 8% r/r. W relacji kwartalnej cena mocznika wzrosła o około 11%.

Przestoje instalacji w rejonie Morza Bałtyckiego zmniejszyły podaż eksportową na lipiec i sierpień, umożliwiając rosyjskim producentom sprzedaż dostępnych wolumenów bez obniżania cen. Brak chińskiego i egipskiego mocznika na rynku eksportowym zmniejszył płynność, gdyż oba kraje są głównymi źródłami dostaw dla traderów, co zwiększyło poziom niepewności cenowej, zachęcając kupujących do opóźnień decyzji. Chiński eksport był ograniczony do mocznika technicznego i mocznika do celów motoryzacyjnych. Ograniczenia w dostawach gazu, które w okresie od maja do lipca zmniejszyły w Egipcie produkcję mocznika o ponad 500 tys. t, spowodowały, że nie pojawiało się wiele nowych ofert na mocznik. Rynki europejskie znacznie się osłabiły z powodu okresu zbiorów, wakacji i ogólnie słabej kondycji rolnictwa. Dla głównych eksporterów i importerów mocznika nie było zaskoczeniem, że popyt na początku sierpnia był słaby. Pomimo braku zainteresowania zakupami, szersze kwestie geopolityczne również niepokoiły uczestników, w szczególności zawirowania polityczne w Bangladeszu czy też potencjalna eskalacja konfliktu na Bliskim Wschodzie. Globalne wahania cen upraw również były niepokojące dla kupujących i sprzedających nawozy. Podczas gdy zainteresowanie zakupem mocznika w skali globalnej było wyraźnie ograniczone, nastroje rynkowe były mieszane. Niektórzy uczestnicy rynku postrzegali obecną sytuację jako spowolnienie, podczas gdy inni uważali, że popyt wkrótce nadejdzie, a gdy biznes się ożywi, zauważalny będzie brak dostępnych ilości na rynku spot. Sprzedawcy w Afryce Północnej mieli problemy ze sprzedażą, ponieważ produkcja w Egipcie ustabilizowała się na poziomie 80-85% mocy produkcyjnych, natomiast popyt w Europie praktycznie nie istniał. Z końcem sierpnia Europa kończyła żniwa, więc zainteresowanie nawozami było ograniczone. We wrześniu ceny na rynku mocznika wzrosły na całym świecie, w nieco szybszym tempie niż prognozowano.

Dwa szybko następujące po sobie przetargi w Indiach były głównymi czynnikami napędzającymi popyt na relatywnie spokojnym rynku. Wydaje się, że nie ma żadnego ruchu w kierunku złagodzenia ograniczeń eksportu mocznika w Chinach, co prawdopodobnie utrzyma globalną podaż na niskim poziomie, zwłaszcza że popyt w Brazylii i Europie ma sezonowo wzrosnąć w IV kwartale.

Pomimo obserwowanego słabego popytu w krajach Unii Europejskiej na mocznik w statystykach Eurostat raportowane są znaczące wolumeny mocznika napływające z krajów spoza Unii. Analizując dane dla 2024 roku (styczeń-sierpień) do krajów Wspólnoty wpłynęło ponad 4 mln t mocznika, jest to kolejny rok tak rekordowych ilości. W latach wcześniejszych notowano poziomy od 2,0 do 3,7 mln t (w analogicznych okresach). Jest to niepokojąca tendencja dla producentów unijnych, który w dalszym ciągu utrzymują zredukowane wskaźniki produkcyjne, borykają się z wysokimi kosztami produkcji i konkurencją z tańszymi kosztowo regionów.

Rynek nadal pozostanie wspierany głównie przez popyt. Chęć uniknięcia przez Indie niskich zapasów mocznika na początku 2025 roku może odnieść kluczową rolę. Prognozuje się zabezpieczenie podaży u dostawców ze Wschodu.

Amoniak

Notowania cen amoniaku w III kwartale 2024 roku były wyższe niż przed rokiem. Średnia cena amoniaku na NW Europe osiągnęła poziom 548 USD/t, co oznacza wzrost o 39% r/r. W relacji kwartalnej amoniak na tej samej bazie był droższy o około 17%.

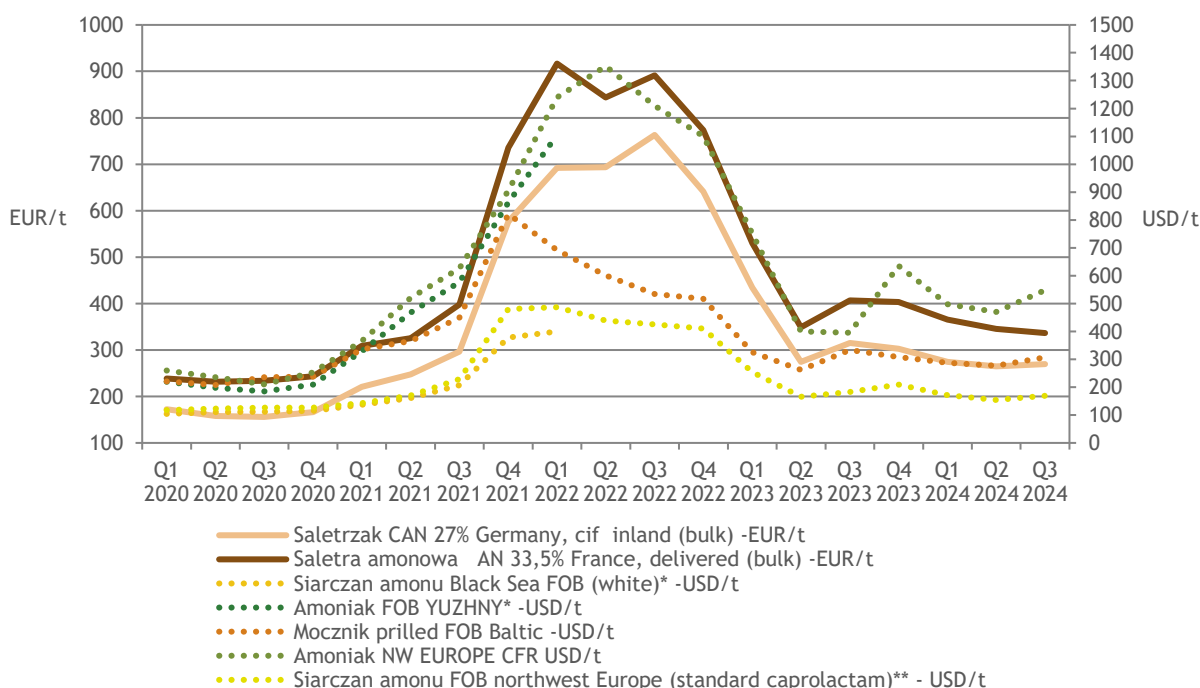
Ceny na dostawy w Europie Północno-Zachodniej umocniły się w lipcu, ponieważ dostępność spot na kontynencie była mocno ograniczona. Awarie w Trynidadzie i Afryce Północnej spowodowały, że kupujący nie byli w stanie pozyskać potrzebnych wolumenów, co skutkowało wzrostem cen w kolejnych ofertach. Wzrost dynamiki na rynku był spowodowany głównie bilansem rynkowym, ponieważ ceny gazu w benchmarku TTF były stosunkowo stabilne przez cały lipiec. Na początku sierpnia, z powodu sezonu letniego i niskiego popytu, większość uczestników była nieaktywna. Z uwagi na ograniczoną dostępność ceny amoniaku rosły. Rynek europejski odnotował wzrost cen z początkiem miesiąca ze względu na nowe transakcje z Algierii i Turcji. Traderzy poszukiwali produktu na rynku, ale podaż była niewielka, do tego dochodziła kwestia ograniczonej dostępności statków z powodu ich remontów. W USA aktywność na rynku amoniaku była na niskim poziomie wynikającym z trwających żniw. Z uwagi na problemy z dostępnością gazu ziemnego, produkcja z Trynidadu również pozostawała na niskim poziomie. W połowie sierpnia w Europie pojawił się niewielki popyt na wrzesień, głównie ze strony traderów, jednak produktu z Afryki Północnej i Zatoki Arabskiej było niewiele. Produkcja w Trynidadzie powoli zaczęła powracać do normalnego poziomu po ostatnich ograniczeniach w dostawach gazu ziemnego. Pomimo wzrostu cen gazu w Europie w połowie miesiąca, europejscy producenci amoniaku utrzymali swoje wskaźniki produkcji, jednak

na dal na niskim poziomie. Zanotowany w niedługim czasie niewielki spadek cen gazu nie miał wpływu na wskaźniki produkcji. W Azji dostępność amoniaku pogorszyła się, a większość producentów nie dysponowała dostępnymi wolumenami na rynku spot.

Większość sezonowego popytu w USA, Europie i Indiach zniknie z rynku w listopadzie, usuwając znaczną część wsparcia dla wzrostu cen, które jest obecnie odczuwalne na całym świecie, w wyniku czego pod koniec IV kwartału spodziewać się można złagodzenia cen. Dodatkowe wielkości w postaci prognozowanego uruchomienia w USA instalacji Gulf Coast Ammonia, o zdolnościach produkcyjnych 1,3 mln t/r, i terminalu eksportowego Taman, ze zdolnościami na poziomie 3,5 mln t/r amoniaku i 1,5 mln t/r mocznika, w ostatnim kwartale br. może przyczynić się do nadpodaży na przełomie roku. Będzie to szczególnie widoczne w USA i Europie. Eskalacja napięć geopolitycznych na Bliskim Wschodzie, których złagodzenie w najbliższym czasie jest mało prawdopodobne, utrzymuje nerwowość graczy rynkowych i wzrost cen gazu ziemnego.

Dalszy kierunek rynku uzależniony jest od wielkości podaży. Do połowy IV kwartału nadal będą widoczne ograniczenia produkcji spowodowane planowanymi postojami remontowymi. Kierunek podążania rynku uzależniony będzie także od kosztów produkcji europejskich producentów. Widoczny trend spadkowy spodziewany jest na początku 2025 roku ze względu na dodatni bilans podaży.

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



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

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

Źródło: opracowanie własne

Rynek nawozów wieloskładnikowych

Średnia wartość benchmarku cenowego NPK 3x16 w III kwartale 2024 roku wyniosła 387 USD/t FOB Baltic/Black Sea, co oznacza wzrost o 9% k/k i 6% r/r.

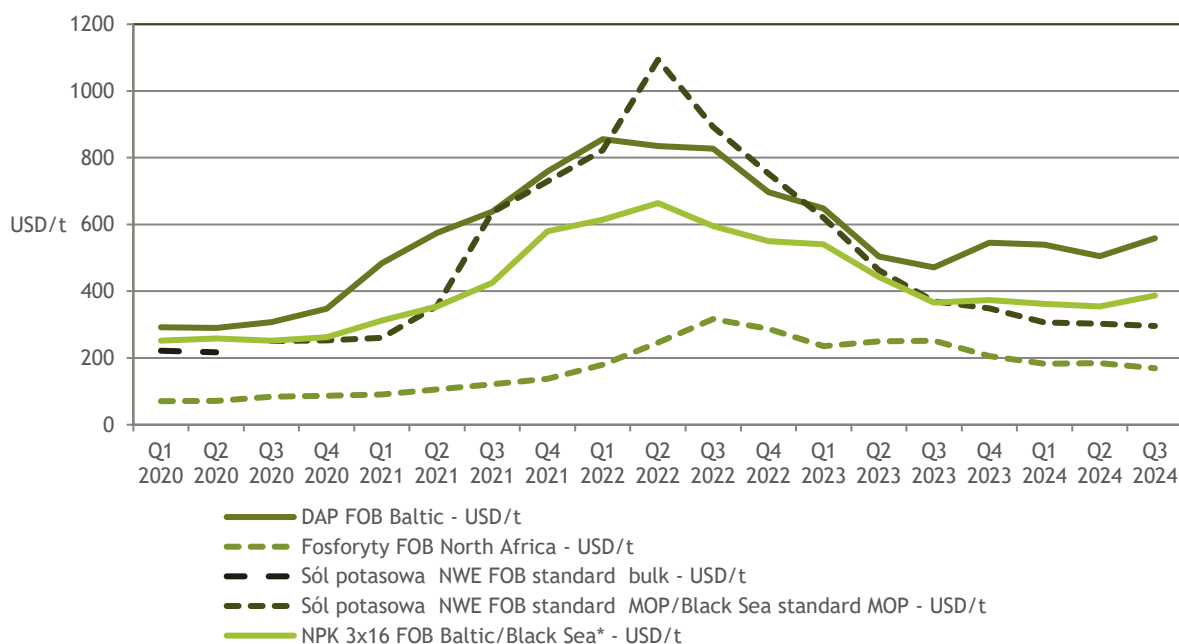
Na przestrzeni III kwartału 2024 roku na rynkach europejskich zapotrzebowanie na nawozy NPK było niewielkie, a ich ceny nie podlegały znacznym wahaniom. Do ograniczenia aktywności handlowej przyczynił się okres żniw. Pomimo niezadowolającego popytu utrzymującego się przez większość raportowanego kwartału, miał miejsce dalszy import NPK, w tym z Federacji Rosyjskiej.

Średnia wartość benchmarku cenowego fosforanu dwuamonowego (DAP) w III kwartale 2024 roku wyniosła 559 USD/t FOB Baltic, co oznacza wzrost o 11% k/k i 19% r/r.

Na początku III kwartału 2024 roku ceny fosforanów na rynkach azjatyckich wzrosły pomimo braku zakupów ze strony Indii. Aktywność handlowa w Europie była wówczas umiarkowana, ale ograniczona dostępność MAP i DAP oraz tendencją zwyżkowa w Azji poskutkowały umocnieniem wartości tych nawozów. Od sierpnia br. indyjscy importerzy wrócili na rynek, przez co do końca września aktywność zakupowa koncentrowała się głównie w Azji, utrzymując tamtejsze ceny DAP w tendencji wzrostowej. Na tle innych regionów, w Europie oferty dostawców były zasadniczo stabilne, a handel niewielki.

W kolejnym okresie ceny nawozów wieloskładnikowych powinny pozostać stabilne. Mimo ograniczonego popytu w Europie w kolejnych tygodniach ceny będą wspierane kosztami amoniaku oraz stabilnymi cenami głównych surowców. Rynek nawozów NP w dużej mierze uzależniony będzie od wyników etiopskiego przetargu.

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



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

Źródło: opracowanie własne

Fosforyty

Średnia wartość benchmarku cenowego fosforytów na bazie North Africa w III kwartale 2024 roku była niższa o 9% k/k i 33% r/r.

Dla kwasu fosforowego dostarczanego do Europy Zachodniej średnia wartość benchmarku cenowego w III kwartale 2024 roku była niższa o 4% k/k i wyższa o 4% r/r.

W III kwartale 2024 roku ceny fosforanów na rynkach azjatyckich znajdowały się w tendencji wzrostowej. Aktywność handlowa w Europie była wówczas umiarkowana, ale ograniczona dostępność MAP i DAP oraz tendencja zwyżkowa w Azji poskutkowały umocnieniem, a następnie stabilizacją wartości tych nawozów.

Raportowany kwartał bieżącego roku przyniósł ze sobą spadek wartości marokańskich fosforytów. Ceny surowca z innych, geograficznie zbliżonych źródeł, odnotowały mniejszą stratę lub pozostały stabilne.

Stabilne ceny nawozów fosforowych typu DAP/MAP w IV kwartale br. przełożą się na stabilizację cen fosforytów z Afryki Północnej. Kolejnym argumentem za stabilizacją rynku jest przygotowywanie magazynów pod zbliżające się sezonowe, zwiększone zapotrzebowanie.

Sól potasowa

Europejski benchmark cenowy FOB soli potasowej w III kwartale 2024 roku odnotował spadek o 2% k/k i 20% r/r.

W raportowanym kwartale pojawiły się nowe kontrakty na dostawy do Indii i Chin, które zdeterminowały kierunek globalnego rynku. Płynność europejskiego rynku była niska. Ze względu na zastój, ceny soli potasowej dostarczanej do Europy pozostawały niemal statyczne.

W najbliższej perspektywie ceny soli potasowej prawdopodobnie pozostaną na niezmiennym poziomie z możliwością niewielkich wahań. Producenci zabezpieczyli sprzedaż swoich produktów, w czym pomagają obserwowany silny popyt na rynku azjatyckim.

SEGMENT TWORZYWA

Łańcuch poliamidu 6

Sytuacja rynkowa dla całego łańcucha produktowego w III kwartale 2024 roku, podobnie jak w poprzednich okresach, pozostawała pod silnym wpływem koniunktury popytowo-podażowej na rynkach zastosowań końcowych, determinowanych przez trudne warunki makroekonomiczne, oraz pod presją cen surowców, wpływających na koszty produkcji.

Benzen

Średnia cena kontraktowa benzenu (CIF NWE) w III kwartale 2024 roku ukształtowała się na poziomie wyższym o 15% r/r i niższym o 20% k/k.

Europejskie ceny kontraktowe benzenu w III kwartale br. determinowane były sytuacją na rynku ropy naftowej oraz cenami na rynkach globalnych. Poziom zapotrzebowania na benzen ze strony lokalnych przetwórców utrzymywał się na niskim poziomie, związanym z planowanymi i nieplanowanymi postojami konsumentów benzenu, głównie w sektorze styrenu, wraz z sezonowym spowolnieniem w okresie wakacyjnym. Popyt lokalny został częściowo wsparty przez okresowy eksport wolumenów, chociaż niewielkich, na rynek amerykański. We wrześniu odnotowano pewne działania związane z odbudową zapasów po letnich minimach, lecz znacznie poniżej wcześniejszych oczekiwań.

Lokalna podaż benzenu była niska, zrównoważona z popytem i ograniczona dostępnością surowców benzenowych. We wrześniu rozpoczął się sezon prac konserwacyjnych w rafineriach i krakingach parowych.

W krótkim okresie oczekuje się, że europejski rynek benzenu pozostanie wystarczająco zaopatrzone, napędzany słabym zużyciem w sektorach pochodnych. Ceny będą stymulowane przez notowania cen ropy naftowej, działania spekulacyjne oraz sytuacją na rynkach globalnych, szczególnie amerykańskim, z uwagi na potencjalne przepływy handlowe.

Fenol

Cena benchmarku fenolu na europejskim rynku (DEL WE) w III kwartale 2024 roku wzrosła średnio o 2% r/r i spadła o 17% k/k.

Notowania cen fenolu podążały trendem cen benzenu, a na finalne ceny fenolu wpłynęły dodatki fenolowe, stanowiące premię do ceny benzenu. Europejski rynek fenolu w analizowanym okresie pozostawał pod wpływem słabego popytu z sektorów zastosowań, dodatkowo spowolnionym sezonowo w okresie wakacyjnym. We wrześniu, w porównaniu do letnich minimów, zapotrzebowanie na fenol nie wzrosło znacząco. Nastąpiło pewne uzupełnienie zapasów, jednak słabe zapotrzebowanie u konsumentów fenolu, zwłaszcza w budownictwie, skutkowało niskim zużyciem fenolu.

W dniu 1 lipca 2024 roku KE wszczęła dochodzenie antydumpingowe w sprawie importu żywic epoksydowych (konsument fenolu) z kilku krajów azjatyckich.

Stawki produkcyjne fenolu były w analizowanym kwartale dostosowane do zapotrzebowania z rynku. Główny europejski producent fenolu, z uwagi na trudne warunki rynkowe, nie wznowił pracy na instalacji fenolu/acetonu w jednej lokalizacji od 2022 roku. W III kwartale 2024 roku jeden z producentów przeprowadzał prace remontowe na swojej instalacji. W kolejnych miesiącach, biorąc pod uwagę obecny poziom popytu, brak jest obaw o ewentualne niedobory fenolu w okresie prac remontowych u dwóch dużych jego producentów.

W następnych okresach ceny fenolu nadal będą podążać trendem cen benzenu. Gracze fenolowi monitorują rynek gazu w sezonie jesienno-zimowym, z uwagi na możliwość, w przypadku znaczącego wzrostu cen gazu, wprowadzenia dopłat energetycznych do dodatku fenolowego, w zależności od zapisów kontraktowych. Większość graczy nie spodziewa się poprawy popytu do końca bieżącego roku.

Kaprolaktam (CPL) i Poliamid 6 (PA6)

Trudna sytuacja w branży tworzyw sztucznych jest w dużej mierze konsekwencją spowolnienia gospodarczego, w tym niestabilnej sytuacji geopolitycznej. Rynek łańcucha produktowego PA6 jest silnie powiązany z koniunkturą gospodarczą, a popyt konsumentów końcowych nadal nie wykazuje znaczących oznak poprawy.

Zapotrzebowanie na CPL i PA6 na początku III kwartału 2024 roku utrzymywało się na niskim poziomie, a sezon wakacyjny wpłynął na dalsze obniżenie aktywności kupujących. Wielu przetwórców ograniczało zapasy surowców i produktów gotowych, przyspieszając i wydłużając wcześniej zaplanowane prace remontowe i postoje wynikające z okresu urlopowego. W lipcu i sierpniu takie warunki utrzymywały się na różnych poziomach łańcucha dostaw, od pierwotnego polimeru, mieszanek, po gotowe komponenty PA6. Pomimo wysokich stawek frachtowych, po praktycznie znikomym imporcie na początku roku, do Europy zaczęły napływać, ale w bardzo ograniczonych ilościach, atrakcyjne cenowo polimery i produkty z poliamidu pochodzenia azjatyckiego. Wrześniowy popyt ze strony głównych aplikacji PA6 i zwykłe działania związane z uzupełnianiem zapasów po okresie wakacyjnym były niższe od wcześniejszych oczekiwań. Wolumeny zamówień, w zależności od branży, albo nie wzrosły z letnich minimów, albo były na poziomie z miesiący przed wakacjami.

Z sektora motoryzacyjnego nie zaobserwowano po letnim spowolnieniu, typowego wzrostu zamówień. Według danych branżowych w okresie 9 miesięcy br. na rynku unijnym, liczba rejestracji nowych samochodów pozostała na podobnym poziomie, notowanym w tym okresie poprzedniego roku. Ta liczba nadal jest niższa w porównaniu do okresu przed pandemią w 2019 roku. Komisja Europejska prowadzi działania mające na celu obronę rodzimych producentów samochodów. W dniu 29 października Komisja Europejska zakończyła dochodzenie antysubsydyjne, nakładając na okres 5 lat ostateczne cła wyrównawcze na przywóz samochodów elektrycznych (BEV) z Chin.

Ceny CPL i PA6 w trakcie raportowanego kwartału pozostały w trendzie spadkowym, pomimo zmiennych cen surowców. Średnie europejskie ceny kontraktowe kaprolaktamu ciekłego (DEL WE) w III kwartale 2024 roku

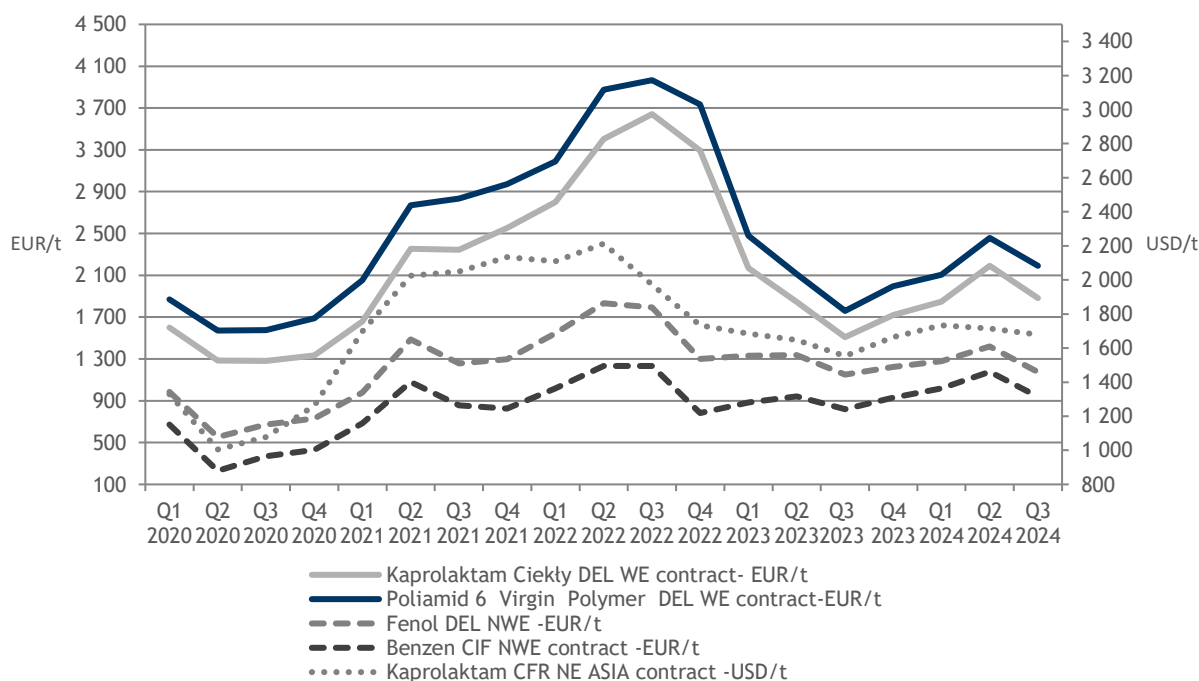
wzrosły o 25% r/r i spadły o 14% k/k. Średnie europejskie ceny kontraktowe poliamidu 6 (DEL WE) w III kwartale 2024 roku były wyższe o 25% r/r i niższe o 11% k/k.

Lokalna podaż CPL i PA6 w Europie w III kwartale 2024 roku nadal była ograniczana wskutek zbilansowania rynku. W tym okresie jeden z producentów CPL i jeden z producentów PA6 prowadzili prace remontowe na swoich instalacjach. Racjonalizacja w całym łańcuchu jest kontynuowana. Europejscy producenci poliamidu i przetwórcy, z uwagi na słabą konkurencyjność kosztową i brak oznak znaczącej poprawy popytu w perspektywie krótkoterminowej, dokonują przeglądu swoich aktywów. W wyniku takich działań mniejszy europejski producent PA6 trwale wyłącza swoje instalacje w Europie, a kluczowy producent planuje w 2025 roku zamknąć jedną ze swoich instalacji prekursorów PA66.

Średnie ceny kontraktowe kaprolaktamu na rynkach azjatyckich (CFR NWE Asia) w III kwartale 2024 roku odnotowały wzrost o 8% r/r i spadek o 2% k/k.

Nowe moce produkcyjne w łańcuchu PA6 na rynku chińskim w dłuższej perspektywie spowodują presję innych graczy azjatyckich do poszukiwania nowych rynków eksportowych PA6 także poza regionem, zwłaszcza w okresach słabego popytu lokalnego. W IV kwartale 2024 roku w całym łańcuchu produktowym poliamidu 6 kluczowymi determinantami cen i zapotrzebowania będzie bilans popytowo-podażowy w sektorach przetwórstwa poliamidu i presja ze strony surowcowej. Niekorzystne warunki makroekonomiczne w dalszym ciągu obciążają popyt na PA6 w Europie i oczekuje się, że tendencja ta będzie się utrzymywać również w IV kwartale 2024 roku. Nie oczekuje się znaczącej zmiany obecnego bilansu handlowego w Europie, biorąc pod uwagę, że zwykle koniec roku jest porą sezonowej likwidacji zapasów oraz spowolnienia produkcji związanej z okresem świątecznym. Niskie ceny polimeru w Europie obecnie zmniejszają atrakcyjność regionu, jednak import polimeru i pochodnych, głównie z Azji może stanowić rosnące zagrożenie w perspektywie średniookresowej, szczególnie w przypadku spadku stawek frachtowych i okresów spowolnionego popytu na tamtejszym rynku.

Notowania cen PA6, kaprolaktamu, benzenu, fenolu



Źródło: opracowanie własne

Polipropylen

Notowania cen kontraktowych kopo- i homopolimerów PP na europejskim rynku w III kwartale 2024 roku odnotowały wzrost o średnio 11,1% r/r. Ceny spot odnotowały w tym okresie wzrost o średnio 19,6% r/r. Jednym z czynników mających wpływ na wzrost cen polipropylenu były wyższe (w ujęciu rocznym) o 8,6% ceny kontraktowe propylenu.

Dostępność polipropylenu w Europie, pomimo postojów awaryjnych i remontowych u części jego producentów, była wystarczająca do pokrycia popytu. Ze względu na wysokie koszty frachtu, a także znaczne opóźnienia dostaw z Azji z powodu konfliktu na Bliskim Wschodzie i ataków na statki na Morzu Czerwonym, dostawy z kierunku azjatyckiego stały się mniej atrakcyjne, co spowodowało wzrost zainteresowania towarem lokalnej produkcji. Dopiero pod koniec września na rynku dało się zauważyć większe ilości polipropylenu pochodzącego z Azji, co związane było ze stopniowym spadkiem kosztów frachtu. Zapotrzebowanie na polipropylen w Europie utrzymywało się na stosunkowo niskim poziomie, do czego przyczyniły się głównie słaby popyt na produkty przetwórstwa polipropylenu w sektorach konsumenckim i opakowań. Jedyny wzrost zapotrzebowania

zaobserwowano na rynku pod koniec lipca i związany był on z chęcią odbudowy części zapasów tego surowca u niektórych z jego przetwórców, przed spodziewanym na tamtą chwilę wzrostem zapotrzebowania na polipropylen po zakończeniu okresu wakacyjnego. Wzrost ten jednak nie nastąpił i w drugiej połowie września popyt bardzo spadł, gdyż przetwórcy wykorzystywali do produkcji zapasy poczynione na początku opisywanego kwartału.

Nie należy oczekiwać gwałtownych zmian w popycie i podaży polipropylenu na rynku europejskim w najbliższym czasie. Popyt wciąż tłumiony jest przez niekorzystne czynniki ekonomiczne a podaż dostosowana do aktualnej sytuacji popytowej, dodatkowo uzupełniana dostawami importowymi.

SEGMENT CHEMIA

Łańcuch produktów OXO

Notowania cen alkoholi OXO na europejskim rynku w III kwartale 2024 roku odnotowały wzrost o średnio 11,4% r/r. Spośród nich notowania n-butanolu w ujęciu rocznym wzrosły o 26%. Wzrost notowań n-butanolu spowodowany został głównie ograniczeniem dostępności tego alkoholu na rynku europejskim w połowie III kwartału.

Początek trzeciego kwartału przyniósł dalsze ograniczenie zapotrzebowania na alkohole OXO, związane z trwającym okresem wakacyjnych postojów u ich przetwórców. Większość ekspertów twierdziła, że po zakończeniu okresu wakacyjnego popyt powinien wzrosnąć, jednak taka sytuacja nie nastąpiła i wrześniowe zapotrzebowanie na alkohole okazało się zdecydowanie mniejsze niż wspomniane prognozy. Popyt w kluczowych segmentach zastosowań alkoholi OXO, takich jak przemysł budowlany czy też szeroko rozumianych powłok, pozostawał cały czas na bardzo niskim poziomie. Większość przetwórców alkoholi starała się ograniczać ich zakupy do niezbędnego minimum, licząc na dalsze spadki cen wraz z upływem kwartału. Podaż w trzecim kwartale była w zupełności wystarczająca do pokrycia niskiego zapotrzebowania. Import z kierunku azjatyckiego utrzymywał się na niskim poziomie, głównie z powodu wysokich kosztów frachtu oraz długiego czasu dostawy związanego z problemami logistycznymi na Morzu Czerwonym. Pod koniec września, w obliczu stale malejących kosztów frachtu z Azji, import stawał się coraz bardziej opłacalny.

Obecnie brak przesłanek mówiących o możliwym wzroście zapotrzebowania na alkohole w IV kwartale tego roku. Spowodowane jest to głównie słabą sytuacją makroekonomiczną, jaka panuje w Europie oraz brakiem perspektywy na zwiększenie zapotrzebowania na alkohole w przemyśle budowlanym.

Plastyfikatory

Notowania cen monitorowanych plastyfikatorów na europejskim rynku w III kwartale 2024 roku odnotowały wzrost o średnio 10,6% r/r, przy czym plastyfikator DOTP/Oxoviflex™ odnotował wzrost ceny o 10% w analogicznym okresie czasu. Głównymi czynnikami mającymi wpływ na notowania plastyfikatorów w ujęciu rocznym były przede wszystkim wzrosty cen surowców i energii używanych do ich produkcji.

Popyt na plastyfikatory w trzecim kwartale tego roku utrzymywał się na bardzo niskim poziomie. Presja inflacyjna ograniczała popyt na szeroką gamę zastosowań plastyfikatorów. Na rynku europejskim nie odnotowano znaczącego wzrostu popytu na rynku budowlanym w typowym szczycie sezonu, co dodatkowo wpłynęło na poziom zapotrzebowania na plastyfikatory produkowane przez Grupę. Część rynku spodziewała się wzrostu popytu po zakończeniu okresu wakacyjnego, co związane miało być z chęcią odbudowy zapasów. Niestety sytuacja taka nie nastąpiła, przez co popyt we wrześniu okazał się jeszcze gorszy niż ten z sierpnia. Podaż plastyfikatorów utrzymywała się na dobrym poziomie, w pełni pokrywającym zapotrzebowanie. Import z kierunku azjatyckiego przez większą część kwartału utrzymywał się na niskim poziomie, co spowodowane było wysokimi stawkami frachtu a także problemami logistycznymi. Pod koniec września na rynku europejskim pojawiło się zdecydowanie więcej towaru pochodzącego z Turcji oraz Azji (stopniowe spadki kosztów frachtu czyniły plastyfikatory z tego kierunku bardziej konkurencyjnymi), co wymusiło obniżki cen plastyfikatorów produkcji lokalnej.

Dostępność plastyfikatorów w IV kwartale powinna być w zupełności wystarczająca do pokrycia spodziewanego niskiego zapotrzebowania na rynku europejskim. Ze względu na spadające koszty frachtu ilość towaru pochodzącego z importu może ulec dalszemu zwiększeniu, wpływając na ograniczenie sprzedaży plastyfikatorów europejskich producentów.

Propylen

Notowania ceny kontraktowej propylenu na europejskim rynku w III kwartale 2024 roku odnotowały wzrost o 8,6% r/r. Średnie ceny spot propylenu jakości polimerycznej odnotowały podobny trend, wzrastając o 39,8% r/r będąc w większym stopniu wrażliwe na ograniczoną dostępność.

Zapotrzebowanie na propylen na początku trzeciego kwartału utrzymywało się na stosunkowo wysokim poziomie. Od początku sierpnia popyt zaczął stopniowo spadać, głównie z powodu spadku zapotrzebowania na propylen w obszarze jego przetwórstwa do polipropylenu. Większość przetwórców zabezpieczała swoją produkcję dostawami kontraktowymi, ograniczając zakupy spotowe do niezbędnego minimum. Spadek notowań ropy, jaki miał miejsce od połowy kwartału, spowodował dodatkowe ograniczenie w popycie na propylen wynikające z chęci oczekiwania przez jego przetwórców na możliwe kolejne obniżki cen tego surowca. Dostępność propylenu na rynku w pełni pokrywała zapotrzebowanie. Jedyne ograniczenie w dostępności miało miejsce pod koniec lipca,

gdzie z powodu upałów mających miejsce w Europie, część producentów zmuszona została do ograniczenia produkcji. Import z kierunku azjatyckiego pozostawał przez większą część III kwartału na niskim poziomie, spowodowanym wysokimi kosztami frachtu oraz długim czasem dostawy. W drugiej połowie września spadki kosztów frachtu spowodowały większe zainteresowanie importem propylenu oraz wywołało presję cenową na europejskich producentów tego surowca, dodatkowo obciążonych wysokimi poziomami magazynowymi.

Nie należy oczekiwać znacznego wzrostu zapotrzebowania na propylen w IV kwartale tego roku. Zapotrzebowanie na pochodne propylenu znajduje się nadal pod bardzo dużą presją sytuacji makroekonomicznej jaka panuje w Europie. W okresie zimowym mogą pojawić się pewne ograniczenia w dostępności propylenu na rynku.

Kwas tereftalowy

Notowania ceny kontraktowej PTA na europejskim rynku w III kwartale 2024 r. odnotowały spadek o 3,8% r/r, podążając za zmianą ceny paraksylenu.

Popyt na PTA w Europie utrzymywał się w lipcu na wysokim poziomie, przy braku jakichkolwiek nadwyżek tego surowca. Zdarzało się, że kupujący mieli problem z zakupem PTA na rynku spot. Problemy związane z wysokimi kosztami importu (wraz z nieterminowością tych dostaw), oraz zamknięciem zakładów produkcyjnych Indorama w Holandii spowodowały znaczne ograniczenie dostępności PTA na rynku europejskim w drugiej połowie lipca. Wpływ na dostępność PTA miało także ograniczenie importu PET na rynek europejski, które wymusiło na jego producentach zwiększenie produkcji, a przez to także zwiększenie zapotrzebowania na PTA. Od początku sierpnia zapotrzebowanie na PTA stopniowo spadało, a jego dostępność uległa poprawie i do końca kwartału określana była jako w pełni pokrywająca zapotrzebowanie. Import z kierunku azjatyckiego pod koniec opisywanego kwartału uległ zwiększeniu z powodu spadku kosztów frachtu.

Zapotrzebowanie na PTA na rynku europejskim będzie w najbliższym czasie utrzymywało się na stosunkowo niskim poziomie. Spadek cen frachtu spowoduje dalsze zwiększenie importu PTA na rynek europejski. Oprócz tego zwiększeniu ulegnie import PET, do którego produkcji wykorzystywany jest kwas tereftalowy, co może jeszcze bardziej ograniczyć zapotrzebowanie na PTA produkowany w Europie.

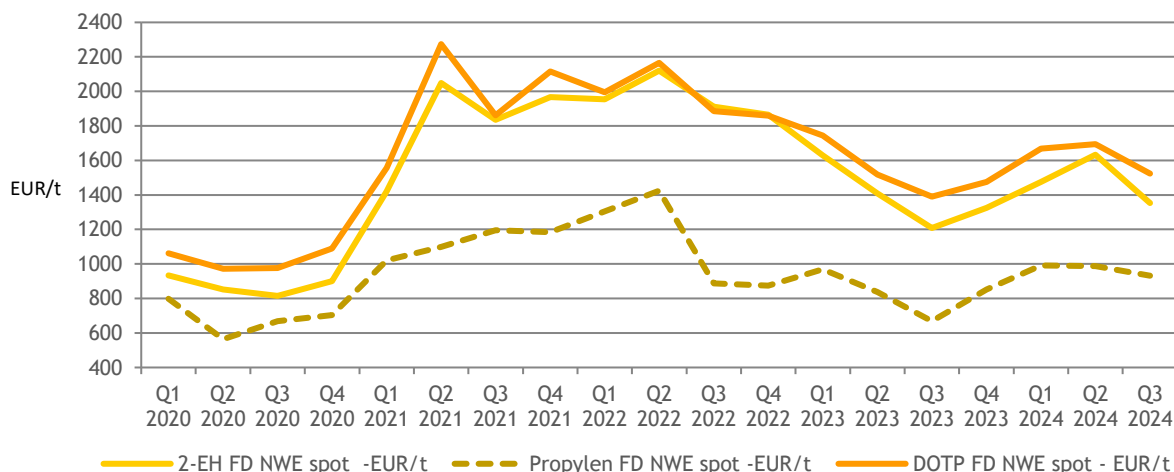
Ropa naftowa

Cena ropy naftowej w III kwartale 2024 roku spadła o 8% r/r i o 8% k/k. Na jej poziom w omawianym okresie wpływ miało szereg czynników, które można podzielić na ekonomiczne i geopolityczne. Najważniejsze z nich to: sytuacja na Bliskim Wschodzie, polityka rządów i banków centralnych (szczególnie FED) oraz decyzje OPEC+ dotyczące wielkości wydobycia. Ważnym czynnikiem sezonowym było pojawianie się huraganów w USA i związana z tym konieczność redukcji wydobycia ropy, szczególnie w rejonie Zatoki Meksykańskiej. Początek III kwartału 2024 roku to krótkotrwały wzrost cen będący następstwem huraganu Beryl i dobrych danych z gospodarki USA zwiększających nadzieję na obniżkę stóp. W kolejnych tygodniach zarysował się wyraźny trend spadkowy, który był pochodną uspokojenia sytuacji na Bliskim Wschodzie i przede wszystkim słabych danych ekonomicznych z Chin, czyli największego importera ropy. Kolejne tygodnie charakteryzowały się wzrostem notowań mającym swoje źródło głównie w zdarzeniach geopolitycznych: eskalacja konfliktu Izrael-Hamas, jak również ograniczenie produkcji przez Libię na skutek zawirowań politycznych.

Korekta cen w kolejnych okresach to pokłosie informacji przekazanej przez OPEC+ o możliwości wycofania się z części cięć w wydobyciu w październiku 2024 roku. Wywołało to tak gwałtowny spadek, że termin przesunięto na grudzień. Kolejny miesiąc przyniósł spadek cen ropy w drugim tygodniu września do najniższego poziomu od grudnia 2021 roku. Wpływ na to miały znów słabe dane z gospodarki Chin, gdzie wskaźnik aktywności produkcyjnej spadł do najniższego poziomu od pół roku, oraz informacje o możliwości zażegnania konfliktu w Libii i wznowienia wydobycia. Korekta cen w górę nastąpiła po długo oczekiwanej obniżce stóp procentowych przez FED oraz po kolejnym huraganie, zmuszającym do ograniczenia produkcji. Koniec III kwartału 2024 roku to ponowny spadek cen. Ważnymi czynnikami były: informacja, że Arabia Saudyjska jest gotowa obniżyć swoją cenę docelową ropy naftowej w ramach przygotowań do zwiększonej produkcji, a także obawy, że pomimo środków wsparcia uruchomionych przez chiński rząd, popyt na ropę nie wzrośnie.

Kolejne miesiące to prawdopodobny wzrost cen na skutek eskalacji napięcia na Bliskim Wschodzie. Na rynku panuje obawa, że w skrajnej sytuacji mogłaby zostać zablokowana Cieśnina Ormuz, przez którą przechodzi 25% światowego handlu ropą i podobna ilość LNG. Dużo będzie zależało od decyzji OPEC+ w zakresie wielkości wydobycia, jak również od wyniku wyborów w USA. Jednak w dłuższej perspektywie zwiększenie wydobycia przez OPEC+ zmniejsza znacznie ryzyko niedoborów ropy.

Notowania cen 2-EH, DOTP, propylenu



Źródło: opracowanie własne

Siarka

Średnia wartość benchmarku cenowego siarki w III kwartale 2024 roku wyniosła 99 USD/t FOB Vancouver, co oznacza wzrost o 34% k/k i 18% r/r.

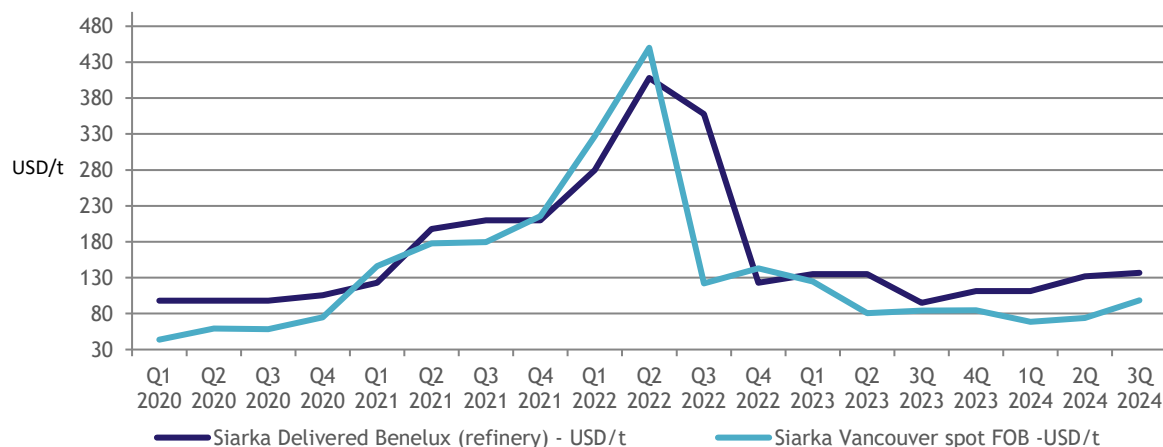
Średnia wartość benchmarku cenowego siarki płynnej Delivered Benelux, rozliczanej umowami kwartalnymi, w III kwartale 2024 roku wyniosła blisko 137 USD/t, rosnąc o 4% k/k i 44% r/r.

W III kwartale 2024 roku doszło do znacznego wzrostu cen siarki. Utrzymywały się one w tendencji wzrostowej, przypisywanej głównie intensywnemu popytowi spotowemu w Azji, do którego przyczyniło się oczekiwanie podniesienia wskaźników operacyjnych przez producentów nawozów fosforowych ze względu na umacniające się ceny MAP i DAP. Pod koniec września rynek wyhamował, gdyż główni dostawcy i konsumenci koncentrowali się na negocjowaniu umów na kolejny kwartał.

Na rynku europejskim utrzymywała się ograniczona dostępność siarki płynnej. Kontrakty siarki płynnej w regionie na III kwartał 2024 roku zostały zawarte średnio o kilka USD/t powyżej cen obowiązujących w II kwartale br.

Negocjacje umów na dostawy siarki z europejskich rafinerii w IV kwartale 2024 roku zostały sfinalizowane przy wzroście o ok. 30 USD/t k/k. Zakres notowań dla Beneluxu wynosi 158,5-174,5 USD/t CFR i 200,5-217,5 USD/t CPT dla Europy Północno-Zachodniej.

Notowania cen siarki



Źródło: opracowanie własne

Łańcuch pigmentów

W III kwartale 2024 roku średnie ceny bieli tytanowej (TiO₂) FD NWE EUR/t były niższe o 2% r/r oraz wyższe o 2% k/k. W omawianym okresie popyt na TiO₂ w Europie pozostawał niski z uwagi na warunki makroekonomiczne i strukturalne, natomiast podaż była wystarczająca na poziomie zabezpieczającym potrzeby rynku. Największe ograniczenie popytu odnotowano w sektorze farb i powłok, w szczególności w sektorze budownictwa.

Najważniejszym czynnikiem determinującym zachowanie rynków w Europie było wprowadzenie ceł na import bieli z Chin. Spowodowało to ich wzrost w Europie oraz przesunięcie w źródłach zakupu na korzyść dostawców

z Europy Zachodniej, czemu sprzyjały dodatkowo wysokie koszty frachtu, które na skutek eskalacji konfliktu na Bliskim Wschodzie po spadkach w ostatnich miesiącach mogą znów wzrosnąć. Ostateczny termin ustalenia wysokości ceł i środków retrospektywnych dotyczących chińskiego importu jest zaplanowany na 11 stycznia 2025 roku, co może spowodować przesunięcie zaopatrywania się u producentów spoza Chin, którzy w tej sytuacji dla kupujących wydają się być bardziej stabilnymi dostawcami, szczególnie w kontekście wciąż zasadniczo „trudnego” popytu. Obecnie dostawcy z Chin nie mają innego wyjścia, jak tylko przejąć przynajmniej część kosztów, ale napotykają trudności z powodu słabego popytu. Jednak rosnące ceny mogą zagrozić odbudowie popytu bazowego w Europie, który pozostaje słaby. Pomimo dwóch obniżek stóp procentowych przez EBC, nie nastąpił wzrost w sektorze będącym głównym odbiorcą bieli, tj. w budownictwie. Analitycy szacują czas potrzebny na wzrost zainteresowania kredytami hipotecznymi na pół roku. Zagrożeniem może być również ucieczka odbiorców bieli z Europy, gdzie mogłyby kupować z Chin biel nieobciążoną cłami. Uczestnicy rynku możliwe ożywienie popytu w Europie szacują najwcześniej w II połowie 2025 roku.

Chiny muszą się mierzyć z konsekwencjami wprowadzenia ceł, skutkiem czego zostali oni zmuszeni do aktywniejszego poszukiwania odbiorców poza Europą. Pomimo tego ceny na rynku chińskim nieznacznie wzrosły. Mali producenci ograniczyli wykorzystanie zdolności produkcyjnych, a więksi mogli pozwolić sobie na ruch cen w górę. Jednak sytuacja w budownictwie pozostaje słaba. Jest to wynik pogarszającej się sytuacji demograficznej, jak również zadłużenia firm deweloperskich. Nadzieją na odbicie popytu na rynku chińskim są działania podjęte przez Bank Chin, na których skutki należy pewien czas poczekać.

Rynek bieli w USA koncertował się na dwóch zasadniczych aspektach: pierwszej od ponad 4 lat obniżce stóp przez FED oraz potencjalnych trasach przejścia kolejnych huraganów. Do tej pory żaden z nich nie spowodował konieczności zatrzymania produkcji. Obniżka stóp, podobnie jak w Europie, daje nadzieję na większą dostępność kredytów hipotecznych. Nie oczekuje się jednak, że będzie to odczuwalne natychmiast, ze względu na sezonowość i oczekiwane spowolnienie w budownictwie i mieszkalnictwie w kolejnych miesiącach. Uczestnicy rynku informują, że dostawcy z USA będą próbowali ułokować więcej wolumenów na rynku europejskim, ze względu na zmniejszenie w nim udziału produktu chińskiego na skutek ceł i kosztów frachtu. Wykorzystanie zdolności produkcyjnych TiO_2 w USA nadal rośnie, w miarę jak popyt podnosi się z rekordowo niskiego poziomu osiągniętego w 2023 roku, mimo że utrzymujące się trudności gospodarcze nadal negatywnie wpływają na rynek.

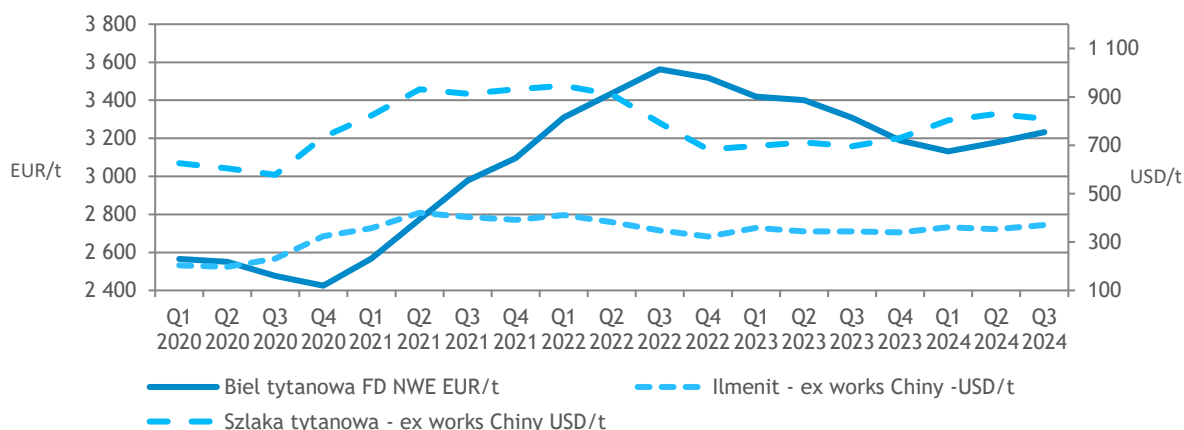
Jeżeli chodzi o dostępność produktu w Europie, to jest ona wystarczająca pod kątem zakontraktowanych wolumenów. Gorsza sytuacja panuje na rynku spot, gdzie niektórzy dostawcy mają małe lub wcale nie mają możliwości dostaw, szczególnie w przypadku producentów z Europy Wschodniej. Wynika to z faktu, że producenci z tej części Europy historycznie bezpośrednio konkurowali z Chinami.

Pozostałe produkty

Siarczan żelaza jest produktem ubocznym powstającym przy produkcji bieli tytanowej i stali. W III kwartale 2024 roku obserwowano w dalszym ciągu wzmoczone zapotrzebowanie na materiał siarczanowy. Zapotrzebowanie w tym okresie szczególnie z sektora cementowego jest najwyższe ze względu na optymalne warunki pogodowe do inwestycji budowlanych. Ceny na rynku europejskim utrzymywały się na stałym poziomie, od momentu obniżek na początku I kwartału 2024 roku, szczególnie wśród producentów europejskich, ale w dalszym ciągu obserwowano presję cenową ze strony dostawców chińskich, szczególnie na materiały suszone. Działo się tak pomimo stale utrzymującego się problemu z transportem przez Kanał Sueski. Materiał ten nie podlega sankcjom, jakie dotyczyły produktów tytanonośnych, co w konsekwencji nie zmniejszyło jego importu do Europy. Siarczan żelaza chiński w dalszym ciągu stanowi znaczącą konkurencję dla produkowanego w Europie.

Najważniejszym czynnikiem, mającym wpływ na rynek bieli tytanowej w kolejnych okresach jest przede wszystkim przegląd ceł na import bieli z Chin. Jeżeli zostanie utrzymany stan obecny, to istnieje duże prawdopodobieństwo kolejnych przesunięć w wolumenach zakupowych na korzyść dostawców spoza Chin. Kolejnym czynnikiem, który musi być brany pod uwagę przez producentów, jest koszt surowców. Eskalacja konfliktu na Bliskim Wschodzie może poważnie wpłynąć na ceny ropy i gazu, szczególnie jeżeli zostanie zablokowana Cieśnina Ormuz, co pociągnie za sobą wzrost kosztów frachtu. Dużo będzie zależeć od pogody, ponieważ w przypadku wystąpienia łagodnej zimy, jak w poprzednich 2 latach, nie nastąpi skokowy wzrost cen gazu i węgla. Otoczenie makroekonomiczne pozostaje wymagające. Obniżki stóp przez FED, EBC i Bank Chin będą oddziaływały na rynek z półrocznym opóźnieniem. Zdaniem analityków może to zwiększyć dostępność kredytów hipotecznych, co wpłynie na wzrost popytu w sektorze farb i powłok. Rynek surowców będzie zależeł od popytu producentów bieli, jak również, szczególnie w Chinach, uwarunkowań środowiskowych.

Notowania cen bieli tytanowej, ilmenitu i szlaki



Źródło: opracowanie własne

Ilmenit i szlaka tytanowa

Szlaka tytanowa

Ceny szlaki tytanowej w Chinach w III kwartale nieznacznie spadały, jednak pozostawały wysokie, co było głównie skutkiem wzrastających kosztów surowców. Rynek charakteryzował się postawą wyczekującą, a jego uczestnicy silnie negocjowali ceny. Na sytuację na rynku szlaki miało również wpływ to, że popyt u końcowych odbiorców, czyli zakładów produkujących biel tytanową, był słaby, ze względu na utrzymujący się niski popyt oraz trudny klimat makroekonomiczny.

Ilmenit

Ceny ilmenitu na początku raportowanego okresu charakteryzował niewielki trend wzrostowy. Później ich poziom się ustabilizował, co było wynikiem ograniczonej podaży wynikającej z niedoboru surowców, kontroli środowiskowej oraz planowanych przestojów remontowych. Odbiorcy końcowi starali się negocjować obniżki cen, jednak producenci nie byli skłonni na nie przystać. Popyt ze strony producentów TiO_2 jest słaby i przyjmują oni głównie postawę wyczekującą, kupując ilmenit głównie w oparciu o bieżące potrzeby.

Sytuację na rynku surowców w nadchodzących okresach kształtować będzie aktywność strony podażowej i popytowej w odpowiedzi na wprowadzone cła przez UE na towar chiński.

Melamina

W III kwartale 2024 roku warunki na europejskim rynku melaminy pozostawały w dużej mierze niezmiennione, z uwagi na trwające ograniczenia podaży w regionie (wyłączenia w Polsce i Niemczech) i sezonowo słaby poziom popytu. Rynek spodziewał się ożywienia po okresie wakacyjnym, jednak ten wzrost we wrześniu tylko nieznacznie i nie był tak dobry, jak wcześniej oczekiwano. Presja na wzrost cen napędzana była przez ograniczone lokalne dostawy i koszty produkcji wynikające z wahań cen gazu ziemnego. Wyższe koszty surowców w obliczu zaostrzonych napięć na Bliskim Wschodzie i eskalacji wojny rosyjsko-ukraińskiej nadal znacznie obciążały pozycje kosztowe i marże producentów melaminy.

Dostawy do Europy z Chin zmniejszyły się w wyniku odnowienia cła antydumpingowego (ADD) na chiński import i trwającego rozpatrywania wniosku o przegląd istniejących środków ADD na chiński import w odniesieniu do pierwotnych cel ad valorem. Decyzja w sprawie częściowego przeglądu okresowego ADD dotyczącego importu z Chin jest spodziewana do końca roku. W ostatnim dochodzeniu, okres obowiązywania cel przeciwko importowi z Chin został przedłużony do 16 września 2028 roku.

Trwające równoległe dochodzenie prowadzone przez Departament Handlu USA (USITC) w sprawie cel antydumpingowych (AD) i wyrównawczych (CVD) na melaminę z Niemiec, Indii, Japonii, Holandii, Kataru oraz Trynidadu i Tobago może w niedalekiej przyszłości zmienić przepływy handlowe, ponieważ większość ustaleń wiąże się z rozległymi cłami na import z wymienionych krajów. Wstępna decyzja USITC w sprawie orzeczeń AD i CVD została ogłoszona we wrześniu i choć stawki mają charakter wstępny to z dużym prawdopodobieństwem będą one zgodne z ostatecznymi liczbami. Każdy kraj, który zdecyduje się na import z powyższych lokalizacji, będzie zmuszony zapłacić cło od zadeklarowanej wartości każdego ładunku melaminy. Cła związane z orzeczeniem USITC będą obowiązywać przez 5 lat.

Po słabym III kwartale większość uczestników rynku spodziewa się poprawy sytuacji na rynku w ostatnich miesiącach 2024 roku, głównie za sprawą uzupełniania zapasów, a nie poprawy fundamentów rynku, ponieważ perspektywy dla globalnego sektora budowlanego, który jest największym rynkiem zastosowań, pozostają nadal niekorzystne. Znaczącego ożywienia upatruje się dopiero w przyszłym roku. Paradoksalnie powodzie w niektórych częściach Europy mogą zwiększyć popyt użytkowników końcowych na wymianę mebli i podłóg.

Ok. 75% konsumpcji melaminy przypisuje się przemysłowi płyt drewnopochodnych do budowy kuchni, łazienek, mebli i podłóg, co w znaczny sposób może dać wsparcie rynkowi melaminy w krótkiej perspektywie.

Ceny kontraktowe melaminy, z uwagi na niestabilną sytuację makroekonomiczną i rynkową, ustalane były w raportowanym okresie przez uczestników rynku w ujęciu miesięcznym i na koniec III kwartału 2024 roku zostały ustalone retrospektywnie, odzwierciedlając skumulowaną sumę trzymiesięcznych zmian kontraktów, które można było potwierdzić. Ostatecznie cena kontraktowa melaminy w III kwartale 2024 roku została ustalona na średnim poziomie 2 625 EUR/t FD NWE, co oznaczało wzrost na poziomie 260 EUR/t, tj. o 11% r/r, oraz spadek o 15 EUR/t, czyli o 0,5% k/k. W przypadku cen spot w analizowanym kwartale odnotowano wzrost o 4% r/r i spadek o 6% k/k.

Notowania cen melaminy



Źródło: opracowanie własne

SEGMENT ENERGETYKA

Gaz ziemny

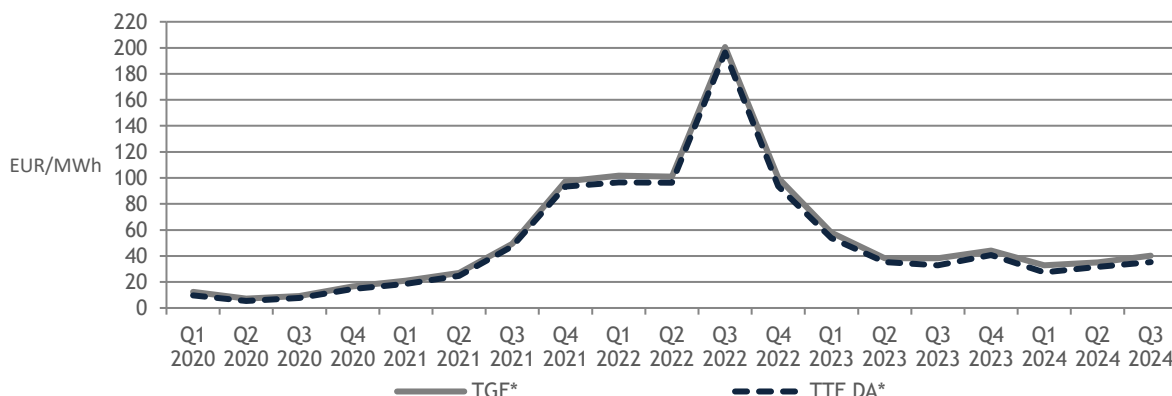
W III kwartale 2024 roku średnia cena gazu (TTF DA) była wyższa o 12% k/k i 7% r/r. Omawiany okres charakteryzował się znaczną fluktuacją cen. Europa stając się uczestnikiem globalnego rynku LNG równocześnie jest narażona na zakłócenia w imporcie, szczególnie jeżeli chodzi o głównych dostawców, czyli USA i Norwegię. Kolejny ważny czynnik to pogoda. Stale wzrastający udział OZE w generacji energii sprawia, że zawirowania w tym obszarze, szczególnie jeżeli chodzi o wietrzność, powodują konieczność kompensacji produkcji głównie poprzez elektroniczne gazowe. III kwartał to jeszcze jeden czynnik pogodowy w postaci huraganów w USA, mających wpływ na produkcję i eksport z USA. Początek raportowanego okresu to spadek cen wspierany bardzo dużym poziomem zapelnienia magazynów, jak również poprawą sytuacji w Azji, która jest głównym konkurentem Europy w imporcie LNG, szczególnie z USA, gdzie skończyła się fala upałów i spadło zapotrzebowanie na energię do klimatyzacji. Kolejne tygodnie to znaczny wzrost cen gazu. Przyczyną był powrót upałów w Azji, jak również problemy w zakładzie eksportu skroplonego gazu ziemnego Freeport, na co wpływ miał huragan Beryl. Dodatkowo przedłużająca się konserwacja na instalacji w Norwegii wprowadziła nerwowość na rynku. Zdobycie przez Ukraińców rosyjskiego miasta Sudża na początku sierpnia wzbudziło obawy o przesył gazu do Europy. Spadek cen, jaki miał miejsce w 2. i 3. tygodniu września był wynikiem stabilizacji dostaw z Norwegii i dużej generacji energii z OZE. Koniec analizowanego okresu to wzrost cen będący następstwem prognoz zakładających spadek temperatur, a także obawami o przepływ gazu na skutek eskalacji konfliktów Rosji z Ukrainą i na Bliskim Wschodzie. Wrzesień to również okres wzrostu cen gazu w USA do poziomu najwyższego od 3 miesięcy, ponieważ istniało ryzyko zamknięcia części platform w Zatoce Meksykańskiej na skutek huraganów.

Według prognoz światowy popyt na gaz osiągnie w 2025 roku rekordowy poziom, napędzany wzrostem gospodarczym w Azji. Światowe zapotrzebowanie na gaz w całym 2024 roku wzrośnie o nieco ponad 100 mld m³, czyli o 3%, osiągając nowy rekordowy poziom 4 200 mld m³. W 2025 roku popyt wzrośnie o kolejne 100 mld m³, czyli 2%, co będzie nowym rekordem. Prognozy zakładają, że popyt na gaz w europejskich krajach OECD spadnie w tym roku o 2% ze względu na mniejsze zużycie w sektorze energetycznym, ale w 2025 roku wzrośnie o 1%, ponieważ sektory budowlany, handlowy i przemysłowy zwiększą zużycie. Jednocześnie szacuje się, że globalna podaż LNG wzrośnie w 2024 roku najwolniej od 2020 roku, wynosząc zaledwie 2%, czyli 10 mld m³. Wzrost podaży LNG ma przyspieszyć do 30 mld m³, czyli prawie 6% w 2025 roku, ponieważ uruchomionych zostanie kilka dużych projektów LNG, zwłaszcza w Stanach Zjednoczonych.

Rosnące napięcie geopolityczne, zwłaszcza w kontekście trwającej wojny na Ukrainie i zakłóceń w żegludze na Morzu Czerwonym spowodowanych wojnami na Bliskim Wschodzie, stwarzają ryzyko dla dostaw LNG. Wpływ na ceny może mieć wspomnianą już wcześniej pogoda, szczególnie gdy wystąpią niskie temperatury na półkuli północnej i Europa będzie musiała konkurować o dostawy LNG z Azją. Większość odbiorców gazu przesyłanego z Rosji przez Ukrainę stwierdziła, że i tak przygotowuje się na wstrzymanie dostaw pod koniec tego roku, kiedy wygaśnie umowa tranzytowa, której Ukraina nie chce przedłużać. Jednak zastąpienie tej ilości gazu dostawami

z innych kierunków w przypadku mroźnej zimy i słabej generacji energii z OZE może spowodować skokowy wzrost cen gazu.

Notowania cen gazu ziemnego



* bez przesyłu

Źródło: opracowanie własne

Energia elektryczna

Cena energii w III kwartale 2024 roku w Polsce spadła o 16% r/r i wzrosła o 9% k/k. Jednocześnie widoczna była na nim tendencja charakterystyczna dla większości krajów Europy, czyli spadek generacji energii z paliw kopalnych na korzyść produkcji energii z OZE. Spadek cen energii elektrycznej w Polsce był wynikiem coraz większej mocy zainstalowanych źródeł, jak również sprzyjających warunków pogodowych. Na uwagę zasługuje wzrost generacji energii z elektrowni gazowych, których wzrost k/k wyniósł 53%. W tym samym okresie generacja energii z węgla kamiennego i brunatnego spadła o 7%. Wpływ na podaż miało również zakończenie prac remontowych jednego z bloków elektrowni w Jaworznie. Okres do połowy sierpnia charakteryzował się wysokimi cenami energii będących wynikiem upałów i zwiększonego zapotrzebowania na klimatyzację, jak również problemami z produkcją energii w elektrowniach węglowych. Stabilizacja cen pod koniec miesiąca była następstwem większej ilości energii generowanej przez OZE. Szczególną uwagę należy zwrócić na sytuację, jaka miała miejsce we wrześniu. Był to pierwszy miesiąc, w którym węgiel kamienny i brunatny stanowił mniej niż połowę (tj. 48%) miks produkcji energii w Polsce, natomiast OZE osiągnęły rekordowy poziom 37%. Stało się to na skutek bardzo niskiego zapotrzebowania ze strony przemysłu, jak i korzystnych warunków pogodowych.

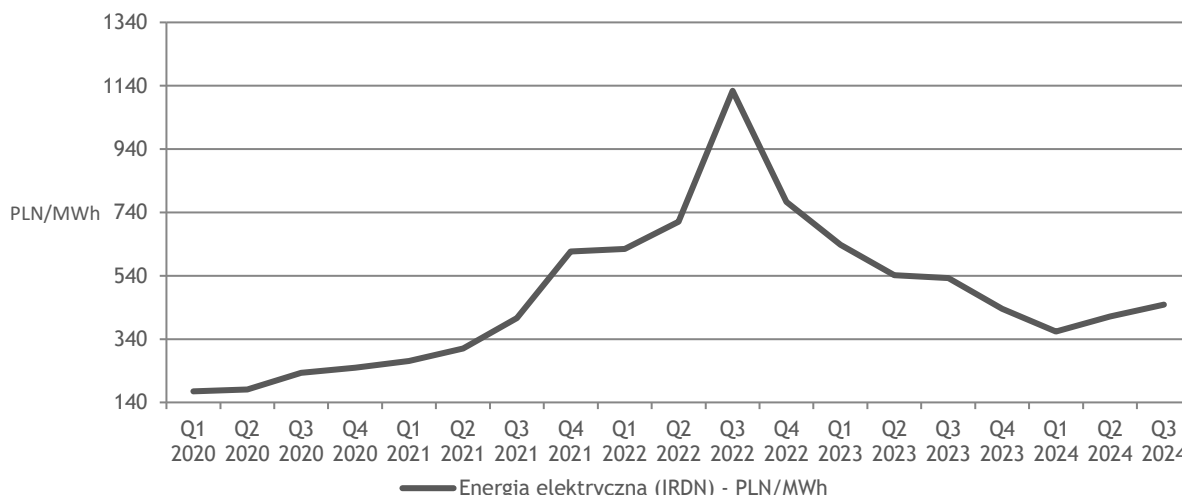
Wrzesień był miesiącem o historycznie najniższych emisjach CO₂ z elektroenergetyki w Polsce. Szacowane emisje spadły o 20% r/r do poziomu 6,2 mln ton CO₂ oraz o 6% m/m. Produkcja z OZE była większa o 9 pp. r/r i 2 pp. m/m.

III kwartał na rynkach europejskich charakteryzował się wzrostem cen k/k. Stało się to pomimo rekordowych generacji energii z fotowoltaiki. Wzrost cen był pochodną spadku produkcji energii z wiatru, wzrostem cen gazu w wyniku huraganów w USA, upałów w Azji oraz eskalacją konfliktów na Bliskim Wschodzie, jak również wojną rosyjsko-ukraińską, a także zwiększeniem zapotrzebowania wraz ze wzrostem temperatur w okresie letnim. Również niewielkie ożywienie w produkcji przemysłowej miało swój udział we wzroście zapotrzebowania na energię.

W polskim miksie energetycznym węgiel ma wciąż bardzo duży udział, a zatem oddziaływanie cen EUA na notowania energii elektrycznej powinno być relatywnie większe, niż na Zachodzie. Dominująca w obecnej sytuacji jest wrażliwość polskiego i niemieckiego rynku energii na zmiany notowań gazu. Niepewność w kształtowaniu się cen energii w przyszłości wynika również z zapotrzebowania na energię, wpływu konfliktów zbrojnych (Rosja, Bliski Wschód), a także geopolityki (wybory prezydenckie w USA).

Kształtowanie się rynku energii w najbliższym okresie będzie pochodną kilku czynników. Do najważniejszych z nich należy zaliczyć pogodę. Generacja energii z OZE będzie warunkowała pracę elektrowni opartych o paliwa kopalne. Kolejny czynniki pogodowe, temperatura, będzie wpływał na wzrost produkcji do celów grzewczych zwiększając wykorzystanie źródeł, głównie gazowych, co w bieżącej sytuacji może spowodować skokowy wzrost cen na skutek zawirowań na rynku LNG: eskalacji konfliktu na Bliskim Wschodzie, zatrzymania przesyłu gazu z Rosji przez Ukrainę i konieczności konkurowania o transporty z krajami azjatyckimi. Powolne odradzanie się zapotrzebowania ze strony przemysłu również może spowodować wzrost cen.

Notowania cen energii elektrycznej



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

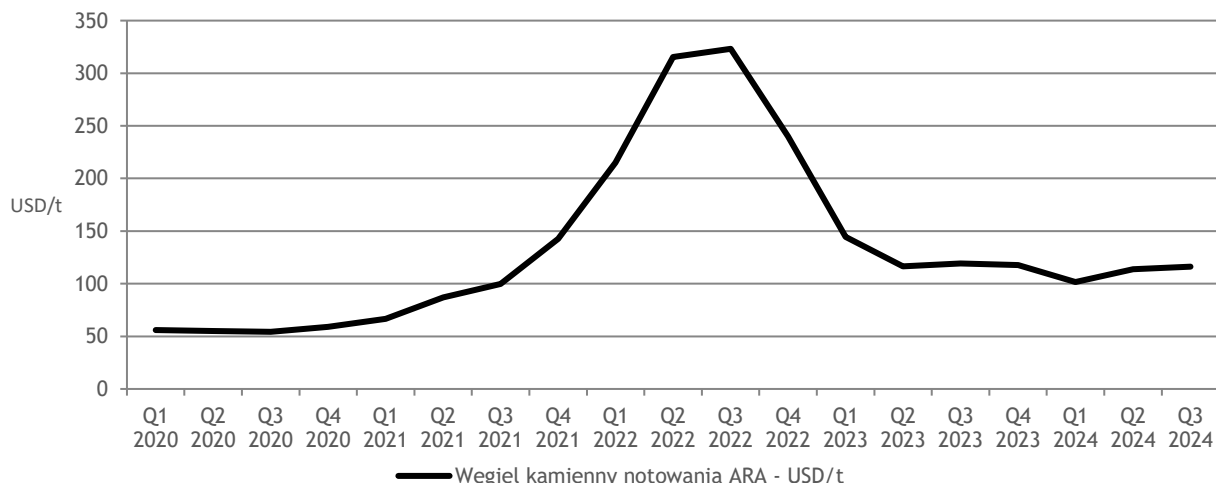
Węgiel

Cena węgla (ARA) w III kwartale 2024 roku była niższa o 3% r/r i wyższa o 2% k/k. Przez pierwsze dwa miesiące ceny na rynkach węgla poruszały się w trendzie wzrostowym. Była to odpowiedź na wzrastający popyt, mniejszą podaż, jak również wzrost cen gazu. W takim przypadku energia produkowana z węgla staje się bardziej konkurencyjna cenowo. Dodatkowo ceny na rynku światowym uzyskały w lipcu wsparcie na skutek kłopotów u jednego z głównych eksporterów, RPA, gdzie wystąpiły kłopoty logistyczne. Z kolei wzrost cen na rynku australijskim wynikał z kłopotów w dostawach z Rosji i Kolumbii na rynek azjatycki. Sierpień przyniósł kolejne umocnienie cen, które osiągnęły poziomy najwyższe od kwietnia. Sprzyjał temu głównie wzrost cen gazu będący pochodną eskalacji konfliktu na Bliskim Wschodzie oraz nierozstrzygnięta kwestia co do kontynuacji tranzytu gazu przez Ukrainę. Kolejny czynnik miał związek ze zmniejszoną generacją energii z OZE w Niemczech i koniecznością zastąpienia jej produkcją energii z węgla. Z kolei rynek w RPA zyskał dzięki złym warunkom pogodowym w Indiach i kłopotach z logistyką w tym kraju. Wrzesień przyniósł spadek cen. Zdziały czynniki, które powodowały wzrost cen w sierpniu: spadek cen gazu i wzrost generacji energii z OZE. Końcówka miesiąca to znowu niewielkie odbicie, głównie za sprawą wzrostu cen gazu będącego pochodną huraganów u głównego eksportera USA oraz wzrostu intensywności konfliktu na Bliskim Wschodzie. Ważną informacją było również oświadczenie rządu Ukrainy, że tranzyt gazu z Rosji przez jej terytorium od stycznia będzie zatrzymany. Podobna sytuacja we wrześniu jak w Europie miała miejsce również na rynkach węgla RPA i Australii. Powodem korekty było mniejsze zapotrzebowanie z krajów azjatyckich. Odbicie, podobnie jak w Europie, nastąpiło w 4. tygodniu września w ślad za wzrostem cen gazu.

30 września 2024 roku Wielka Brytania zamknęła ostatnią działającą elektrownię węglową. To oznacza, że ponad jedna trzecia krajów OECD nie korzysta już z węgla, a przewiduje się, że do 2030 roku trzy czwarte z nich całkowicie zrezygnuje z energii pochodzącej ze spalania tego paliwa. Obecnie węgiel odpowiada za zaledwie 17% wytwarzania energii elektrycznej w krajach OECD, co stanowi spadek w porównaniu z 36% w szczytowym okresie w 2007 roku. Dalsze zamykanie elektrowni węglowych spowoduje wzrost cen ciepła, a wraz ze wzrostem zależności od elektrowni gazowych w godzinach największego zapotrzebowania należy się spodziewać silniejszego sprzężenia zwrotnego w cenach gazu. Sierpniowa sprzedaż węgla w Polsce spadła do 3,5 mln t wobec 3,55 mln t rok wcześniej. Natomiast produkcja w tym samym miesiącu r/r obniżyła się do 3,4 mln t z 3,85 mln t. Zapasy podniosły się w skali roku do 5,5 mln t z 3,8 mln t.

W kolejnych okresach kluczową rolę odgrywać będzie pogoda. Mroźniejsza zima na półkuli północnej spowoduje większe zapotrzebowanie na ciepło i konieczność konkurowania z Azją o dostawy LNG, co może spowodować opłacalność produkcji energii z węgla, pomimo kosztów uprawnień EUA, a także zwiększenie popytu, a co za tym idzie wzrostu cen. Również decyzja o niewznowianiu importu gazu do Europy z Rosji przez Ukrainę może spowodować zwiększony popyt na węgiel, ponieważ mimo zapewnień krajów importujących tą drogą gaz, że są przygotowane na taką sytuację, w przypadku niekorzystnych warunków pogodowych cena szczególnie LNG może znacznie wzrosnąć, co będzie miało również przełożenie na ceny węgla.

Notowania cen węgla kamiennego



Źródło: opracowanie własne

2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Azoty

Wyszczególnienie	III kw. 2024	III kw. 2023	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	3 085 251	3 075 380	9 871	0,3
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(2 911 772)	(3 121 074)	209 302	(6,7)
(Strata)/Zysk brutto ze sprzedaży	173 479	(45 694)	219 173	479,7
Koszty sprzedaży	(258 212)	(252 416)	(5 796)	2,3
Koszty ogólnego zarządu	(256 516)	(256 120)	(396)	0,2
(Strata)/Zysk ze sprzedaży	(341 249)	(554 230)	212 981	38,4
Zysk/(Strata) na pozostałej działalności operacyjnej	11 501	3 804	7 697	202,3
(Strata)/Zysk na działalności operacyjnej	(329 748)	(550 426)	220 678	40,1
Przychody/(Koszty) koszty finansowe netto	54 655	(279 518)	334 173	119,6
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	7 207	7 702	(495)	(6,4)
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem	(267 886)	(822 242)	554 356	67,4
Podatek dochodowy	41 444	78 862	(37 418)	(47,4)
(Strata)/Zysk netto	(226 442)	(743 380)	516 938	69,5
EBIT	(329 748)	(550 426)	220 678	40,1
Amortyzacja	208 451	204 476	3 975	1,9
Odpisy aktualizujące	925	(2 015)	2 940	145,9
EBITDA	(120 372)	(347 965)	227 593	65,4

Źródło: Opracowanie własne.

2.3.2. Wyniki finansowe segmentów

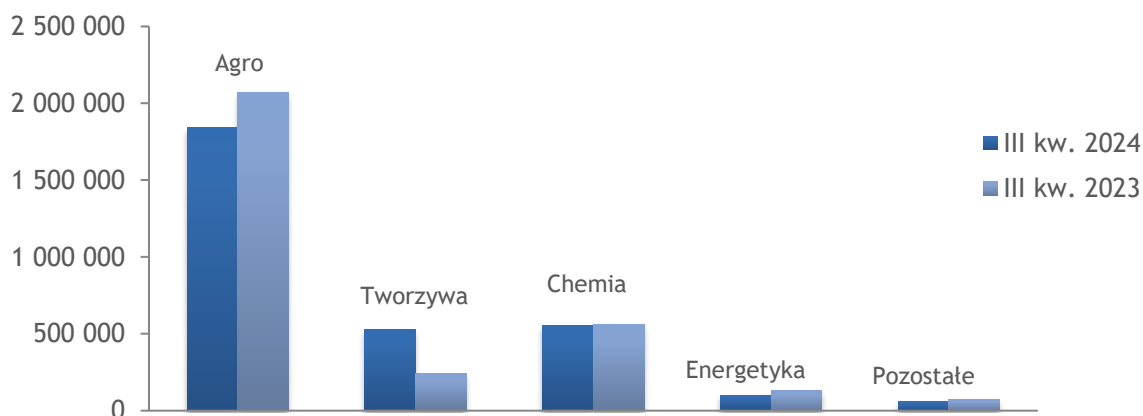
Przychody i wyniki w podziale na segmenty operacyjne

III kw. 2024	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe
Przychody zewnętrzne ze sprzedaży	1 841 918	528 583	552 477	101 892	60 381
EBIT	(184 262)	(99 593)	(57 749)	(1 488)	13 344
EBITDA	(80 681)	(84 709)	(37 292)	32 429	49 881

III kw. 2023	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe
Przychody zewnętrzne ze sprzedaży	2 069 603	243 870	559 072	128 214	74 621
EBIT	(260 105)	(98 357)	(183 192)	(2 521)	(6 251)
EBITDA	(157 775)	(83 167)	(160 458)	25 397	28 038

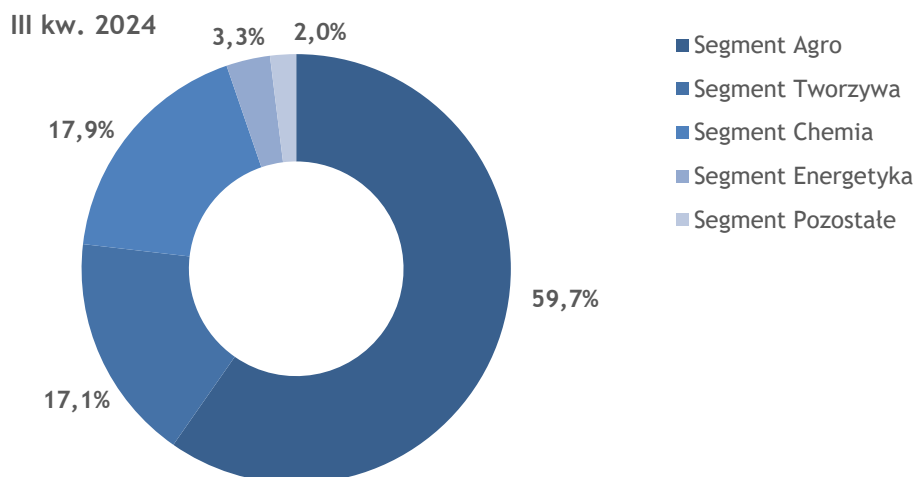
Źródło: Opracowanie własne.

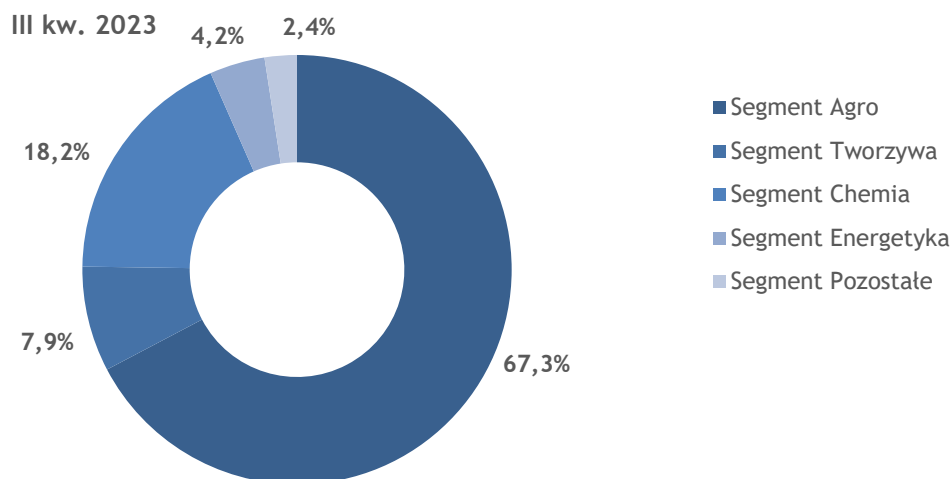
Przychody ze sprzedaży według segmentów operacyjnych



Źródło: Opracowanie własne.

Struktura przychodów ze sprzedaży według segmentów operacyjnych





Źródło: Opracowanie własne.

Segment Agro

W III kwartale 2024 roku przychody ze sprzedaży w Segmencie Agro wyniosły 1 841 918 tys. PLN i stanowiły 59,7% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. W porównaniu do III kwartału 2023 roku poziom przychodów zmniejszył się o 11,0%, przy jednoczesnym zmniejszonym udziale segmentu w przychodach ogółem Grupy o 7,6 pp.

Na działalności Segmentu Agro odnotowano stratę na działalności operacyjnej (EBIT) w wysokości 184 262 tys. PLN oraz ujemny wynik EBITDA.

Sprzedaż na rynku krajowym stanowiła 59% łącznej sprzedaży produktów segmentu.

Segment Tworzywa

Przychody ze sprzedaży w III kwartale 2024 roku w Segmencie Tworzywa wyniosły 528 583 tys. PLN i stanowiły 17,1% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Wartość przychodów segmentu w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego zwiększyła się o 116,7%. Na działalności tego segmentu odnotowano stratę na działalności operacyjnej w wysokości 99 593 tys. PLN oraz ujemny wynik EBITDA.

Sprzedaż na rynkach zagranicznych stanowiła 70% łącznych przychodów ze sprzedaży produktów segmentu.

Segment Chemia

W III kwartale 2024 roku przychody ze sprzedaży w Segmencie Chemia wyniosły 552 477 tys. PLN i były niższe od przychodów uzyskanych w porównywalnym okresie roku poprzedniego o 1,2%. Udział Segmentu Chemia w całości osiągniętych przychodów kształtuje się na poziomie 17,9%. Na działalności tego segmentu odnotowano stratę na działalności operacyjnej na poziomie 57 749 tys. PLN oraz ujemny wynik EBITDA.

Sprzedaż na rynkach zagranicznych stanowiła 59% sprzedaży ogółem produktów segmentu.

Segment Energetyka

Przychody ze sprzedaży w Segmencie Energetyka w III kwartale 2024 roku wyniosły 101 892 tys. PLN i stanowiły 3,3% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Przychody segmentu zmniejszyły się w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 20,5%. Wygenerowany wynik EBIT segmentu był ujemny i wyniósł 1 488 tys. PLN, wynik EBITDA był dodatni.

Segment Pozostałe

W Segmencie Pozostałe w III kwartale 2024 roku odnotowano przychody ze sprzedaży na poziomie 60 381 tys. PLN, które spadły o 19,1% w porównaniu do przychodów uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Stanowią one 2,0% całkowitych przychodów ze sprzedaży. Na działalności segmentu odnotowano zysk ze sprzedaży, a wygenerowany wynik EBIT był dodatni i wyniósł 13 344 tys. PLN.

Struktura kosztów rodzajowych

Koszty w układzie rodzajowym

	III kw. 2024	III kw. 2023	zmiana r/r	zmiana %
Amortyzacja	207 472	203 436	4 036	2,0
Zużycie materiałów i energii	2 304 066	2 015 694	288 372	14,3
Usługi obce	364 817	334 640	30 177	9,0
Wynagrodzenia, narzuty i pozostałe świadczenia	522 722	531 275	(8 553)	(1,6)
Podatki i opłaty	200 117	100 683	99 434	98,8
Pozostałe koszty rodzajowe	29 035	50 793	(21 758)	(42,8)
Razem	3 628 229	3 236 521	391 708	12,1

Źródło: Opracowanie własne.

Struktura kosztów rodzajowych [w %]

	III kw. 2024	III kw. 2023
Amortyzacja	5,7	6,3
Zużycie materiałów i energii	63,5	62,3
Usługi obce	10,1	10,3
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	14,4	16,4
Podatki i opłaty	5,5	3,1
Pozostałe koszty rodzajowe	0,8	1,6
Razem	100,0	100,0

Źródło: Opracowanie własne.

2.3.3. Aktywa i pasywa

Struktura aktywów

	III kw. 2024	III kw. 2023	zmiana r/r	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	17 718 741	18 612 500	(893 759)	(4,8)
Rzeczowe aktywa trwałe	13 912 602	14 682 801	(770 199)	(5,2)
Wartości niematerialne	874 628	954 585	(79 957)	(8,4)
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	756 902	773 640	(16 738)	(2,2)
Pozostałe należności	905 754	764 906	140 848	18,4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	684 016	534 654	149 362	27,9
Pochodne instrumenty finansowe	118 379	422 062	(303 683)	(72,0)
Wartość firmy	278 381	301 496	(23 115)	(7,7)
Aktywa obrotowe, w tym:	5 948 195	6 480 501	(532 306)	(8,2)
Zapasy	2 094 790	2 060 024	34 766	1,7
Prawa majątkowe	1 558 637	2 056 848	(498 211)	(24,2)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 579 439	1 683 653	(104 214)	(6,2)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	678 186	612 022	66 164	10,8
Aktywa razem	23 666 936	25 093 001	(1 426 065)	(5,7)

Źródło: Opracowanie własne.

Struktura pasywów

	III kw. 2024	III kw. 2023	zmiana r/r	zmiana %
Kapitał własny	5 425 487	8 110 570	(2 685 083)	(33,1)
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	3 050 079	6 188 984	(3 138 905)	(50,7)
Pozostałe zobowiązania finansowe	796 943	704 466	92 477	13,1
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	650 800	3 875 245	(3 224 445)	(83,2)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	464 117	469 372	(5 255)	(1,1)
Zobowiązania z tytułu leasingu	387 185	382 770	4 415	1,2
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	289 480	313 627	(24 147)	(7,7)
Rezerwy	251 601	240 586	11 015	4,6
Dotacje	176 574	184 188	(7 614)	(4,1)
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	15 191 370	10 793 447	4 397 923	40,7
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	7 763 058	4 020 380	3 742 678	93,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 210 380	4 101 401	108 979	2,7
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 670 195	1 671 910	998 285	59,7
Rezerwy	103 823	112 139	(8 316)	(7,4)
Dotacje	301 383	733 115	(431 732)	(58,9)
Pasywa razem	23 666 936	25 093 001	(1 426 065)	(5,7)

Źródło: Opracowanie własne.

2.3.4. Wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności [w %]

	III kw. 2024	III kw. 2023
Rentowność brutto na sprzedaży	5,6	(1,5)
Rentowność EBIT	(10,7)	(17,9)
Rentowność EBITDA	(3,9)	(11,3)
Rentowność wyniku netto	(7,3)	(24,2)
ROA	(1,0)	(3,0)
ROCE	(3,9)	(3,8)
ROE	(4,2)	(9,2)
Rentowność aktywów trwałych	(1,3)	(4,0)

Źródło: Opracowanie własne.

Formuły wskaźników:

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

Rentowność EBIT - EBIT / przychody ze sprzedaży

Rentowność EBITDA - EBITDA / przychody ze sprzedaży

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

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

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

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

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

Wskaźniki płynności

	III kw. 2024	III kw. 2023
Wskaźnik bieżącej płynności	0,4	0,6
Wskaźnik wysokiej płynności	0,3	0,4
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,0	0,1

Źródło: Opracowanie własne.

Formuły wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności - $\text{aktywa obrotowe} / \text{krótkoterminowe zobowiązania}$

Wskaźnik wysokiej płynności - $[\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}] / \text{krótkoterminowe zobowiązania}$

Wskaźnik podwyższonej płynności - $[\text{środki pieniężne} + \text{pozostałe aktywa finansowe}] / \text{krótkoterminowe zobowiązania}$

Wskaźniki efektywności [dni]

	III kw. 2024	III kw. 2023
Okres rotacji zapasów	65	59
Okres inkasa należności	46	49
Okres spłaty zobowiązań	131	119
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	(20)	(11)

Źródło: Opracowanie własne.

Formuły wskaźników:

Okres rotacji zapasów - $\text{zapasy} * 90 / \text{koszt własny sprzedaży}$

Okres inkasa należności - $\text{należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe} * 90 / \text{przychody ze sprzedaży}$

Okres spłaty zobowiązań - $\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe} * 90 / \text{koszt własny sprzedaży}$

Cykl gotówkowy/konwersji gotówki - $\text{okres rotacji zapasów} + \text{okres inkasa należności} - \text{okres spłaty zobowiązań}$

Wskaźniki zadłużenia [w %]

	III kw. 2024	III kw. 2023
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	77,1	67,7
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	12,9	24,7
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	64,2	43,0
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	29,7	47,8
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	(224,3)	(973,6)

Źródło: Opracowanie własne.

Formuły wskaźników:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia - $\text{długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania} / \text{aktywa razem}$

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - $\text{długoterminowe zobowiązania} / \text{aktywa razem}$

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego - $\text{krótkoterminowe zobowiązania} / \text{aktywa razem}$

Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym - $\text{kapitał własny} / \text{długo i krótkoterminowe zobowiązania}$

Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek - $[\text{zysk przed opodatkowaniem} + \text{koszty odsetek}] / \text{koszty odsetek}$

2.4. Płynność finansowa

Sytuacja finansowa Grupy Azoty wskazuje na ryzyka związane z utrzymaniem zdolności płatniczej oraz kredytowej, zarówno w odniesieniu do Jednostki Dominującej, jak również do pozostałych wiodących spółek Grupy. Tym niemniej, wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych były w III kwartale 2024 roku realizowane terminowo, z uwzględnieniem zawieszenia spłat rat kapitałowych, których terminy przypadają w okresie obowiązywania Porozumienia Stabilizującego, zawartego przez Grupę Azoty z Instytucjami finansującymi w dniu 2 lutego 2024 roku, z późniejszymi umowami zmieniającymi, wydłużającymi okres jego obowiązywania do 29 listopada 2024 roku. Bez sformułowania planu restrukturyzacji, który jest obecnie opracowywany, może wystąpić zagrożenie ich dalszej regularnej obsługi i utrzymania dostępności limitów umów o finansowanie oraz kontynuacji Porozumienia Stabilizującego.

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

Grupa posiada możliwość odraczania płatności zobowiązań wobec dostawców i usługodawców na podstawie zawartych umów faktoringu odwrotnego w łącznej wysokości 2 372 mln PLN, z czego na dzień 30 września 2024 roku dysponowała wolnymi limitami w łącznej wysokości 67 mln PLN. Grupa Azoty posiada również możliwość finansowania wierzytelności wobec kontrahentów dzięki zawartym, wraz ze spółkami Grupy, umowom faktoringu wierzytelności do kwoty 964 mln PLN, z czego na dzień 30 września 2024 roku dysponowała wolnymi limitami w kwocie 735 mln PLN.

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

Zgody na odstąpienie od stosowania wybranych warunków kredytowych

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

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

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

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

W dniu 9 września 2024 roku Jednostka Dominująca zawarła ponadto w imieniu własnym oraz wybranych pozostałych spółek Grupy Azoty będących stronami Umów o Finansowanie pisma zmieniające i dotyczące zrzeczenia się praw - ze Stronami Finansującymi, na mocy których instytucje te zgodziły się na odstąpienie od stosowania wybranych warunków Umów o Finansowanie Grupy Azoty, w tym wyraziły zgodę na odstąpienie od stosowania wskaźnika dług netto/EBITDA obliczanego na dzień 30 czerwca 2024 roku.

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

W dniu 2 lutego 2024 roku Jednostka Dominująca zawarła wraz z pozostałymi spółkami z Grupy Kapitałowej Grupa Azoty będących stronami odpowiednich umów o finansowanie („Umowy o Finansowanie”), porozumienie ze Stronami Finansującym, zapewniające utrzymanie dostępności limitów w ramach Umów o Finansowanie i niepodejmowanie przez instytucje finansujące działań mających na celu anulowanie lub zredukowanie dostępnych limitów Umów o Finansowanie jak również niewykorzystywanie określonych praw wynikających z Umów o Finansowanie w związku z ich naruszeniem lub potencjalnym naruszeniem w okresie obowiązywania porozumienia, zawartego na okres do 27 lutego 2024 roku, które zostało następnie przedłużane finalnie na okres do dnia 29 listopada 2024 roku.

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

2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

W III kwartale 2024 roku i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego 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, 25 kwietnia 2024 roku i 9 września 2024 roku oraz porozumieniami stabilizującymi, w ramach których Strony Finansujące rzekły się określonych praw wynikających z Umów o Finansowanie w związku z ich naruszeniem.

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

Wartość wolnych limitów kredytów bieżących i wielocelowych Grupy Azoty na dzień 30 września 2024 roku wynosiła 187 mln PLN. Jednocześnie Grupa dysponowała wolnymi limitami z tytułu kredytów korporacyjnych w wysokości 44 mln PLN oraz pożyczek celowych o wartości 10 mln PLN.

Ponadto wartość wolnych limitów Umowy kredytów Grupy Azoty POLYOLEFINS na finansowanie projektu „Polimery Police” wynosiła 1 336 mln PLN.

Łącznie na dzień 30 września 2024 roku Grupa dysponowała wolnymi limitami kredytowymi wynikającymi z ww. umów w wysokości 1 567 mln PLN, z czego limity kredytów celowych Grupy Azoty POLYOLEFINS na finansowanie projektu „Polimery Police” wynosiły 1 336 mln PLN, a pozostałe limity Grupy wynosiły 231 mln PLN.

Standing finansowy Grupy Azoty jest stabilny, w warunkach dalszego utrzymania dostępności limitów umów o finansowanie i kontynuacji porozumienia stabilizującego zawartego przez Grupę Azoty z instytucjami finansującymi w dniu 2 lutego 2024 roku, obowiązującego obecnie do 29 listopada 2024 roku. Niemniej nie można wykluczyć, że w przypadku wystąpienia kumulacji negatywnych czynników mogą one skutkować pogorszeniem jej standingu finansowego.

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

Nie wystąpiły inne nietypowe pozycje w sposób istotny wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych Grupy.

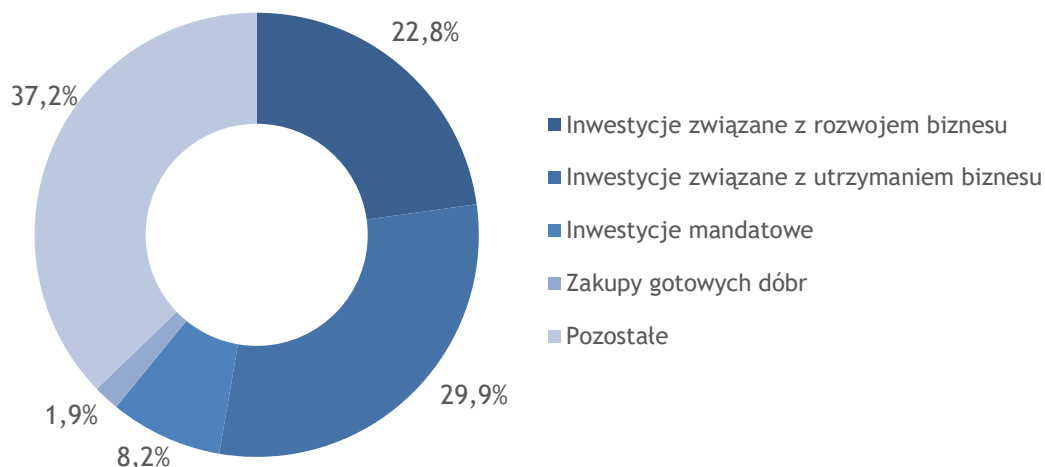
2.7. Realizacja głównych inwestycji

Grupa Azoty w III kwartale 2024 roku na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych poniosła nakłady w wysokości 264 738 tys. PLN.

Struktura nakładów inwestycyjnych przedstawiała się następująco:

- | | |
|---|-----------------|
| • Inwestycje związane z rozwojem biznesu | 60 257 tys. PLN |
| • Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu | 79 178 tys. PLN |
| • Inwestycje mandatowe | 21 816 tys. PLN |
| • Zakupy gotowych dóbr | 5 042 tys. PLN |
| • Pozostałe (remonty znaczące, komponenty, katalizatory itp.) | 98 445 tys. PLN |

Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty w III kwartale 2024 roku



Źródło: Opracowanie własne

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

• Jednostka Dominująca	57 203 tys. PLN
• Grupa Azoty POLYOLEFINS	20 571 tys. PLN
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty PUŁAWY	87 165 tys. PLN
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty KĘDZIERZYN	48 043 tys. PLN
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty POLICE	36 376 tys. PLN
• COMPO EXPERT	8 484 tys. PLN
• Grupa Azoty KOLTAR	2 333 tys. PLN
• Grupa Azoty SIARKOPOL	1 837 tys. PLN
• Grupa Azoty PKCh	2 497 tys. PLN
• Grupa Azoty COMPOUNDING	195 tys. PLN
• Grupa Azoty ATT POLYMERS	34 tys. PLN

Najważniejsze realizowane inwestycje Grupy Azoty na dzień 30 września 2024 roku (tys. PLN)

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w III kwartale 2024 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Jednostka Dominująca					
Instalacja neutralizacji (azotan amonu)	210 000	25 934	8 034	Budowa nowej instalacji produkcji stężonego roztworu azotanu amonu, tzw. instalacji neutralizacji. Celem inwestycji jest zapewnienie ciągłości oraz poprawa efektywności produkcji nawozów saletranych. Realizacja projektu pozwoli na obniżenie zużycia energii cieplnej i przyczyni się do zmniejszenia oddziaływania procesu produkcyjnego na środowisko oraz do poprawy konkurencyjności kosztowej.	2026
Budowa instalacji neutralizacji strąceniowej	141 000	60 367	20 777	Budowa nowej Instalacji neutralizacji strąceniowej oraz modernizacja procesu wytwarzania kaprolaktamu i siarczanu amonu w	2026

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

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w III kwartale 2024 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
				celu ograniczenia zużycia energii cieplnej dzięki lepszemu wykorzystaniu ciepła reakcji neutralizacji estru kaprolaktamu. Obniżenie zużycia pary wodnej pozwoli na obniżenie kosztów produkcji kaprolaktamu i siarczanu amonu oraz poprawi konkurencyjność kosztową.	
Grupa Azoty POLYOLEFINS					
„Polimery Police”	7 210 957*	6 136 301	20 571	W ramach inwestycji budowana jest instalacja „on-purpose” produkująca propylen metodą odwodornienia propanu (PDH) i instalacja do produkcji polipropylenu (PP) wraz z infrastrukturą towarzyszącą, w tym rozbudową Portu Morskiego w Policach o terminal przeladunkowo-magazynowy propanu i etylenu.	2024
Grupa Azoty PUŁAWY					
Budowa bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe	1 230 000	1 067 390	346	Zwiększenie udziału zakładowej elektrociepłowni w zużyciu energii elektrycznej przez instalacje produkcyjne oraz zapewnienie ciągłości dostawy mediów energetycznych (pary technologicznej, wody grzewczej).	2025
Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego**	695 000	481 243	6 847	Zwiększenie efektywności produkcji kwasu azotowego oraz poprawa ekonomiki wytwarzanych na jego bazie nawozów. Nadwyżka kwasu azotowego będzie przetwarzana na nowej linii do produkcji specjalistycznych nawozów: saletry magnezowej, wapniowej i potasowej.	2028
Modernizacja instalacji Mocznik 2 - zmniejszenie wskaźników zużycia amoniaku oraz pary technologicznej	139 396	806	8	Poprawa energochłonności produkcji mocznika, obniżenie śladu węglowego mocznika w instalacji Mocznik 2 oraz poprawa konkurencyjności mocznika poprzez obniżenie jednostkowego kosztu surowcowego.	2026
Dostosowanie IOS do konkluzji BAT	75 000	69 498	147	Projekt polega na modernizacji węzła absorpcji będącego częścią instalacji odsiarczania spalin. Realizacja projektu pozwoli na dotrzymanie limitów emisji zanieczyszczeń gazowych emitowanych do atmosfery.	2024
Grupa Azoty KĘDZIERZYN					
Modernizacja węzła sprężania gazu syntezowego dla potrzeb Wytwórni Amoniak	180 000	174 379	1 694	Odtworzenie zdolności sprężania gazu syntezowego dla potrzeb Wytwórni Amoniak poprzez zabudowę nowych kompresorów. Realizacja projektu skutkuje zmniejszeniem nakładów remontowych, wpłynie na poprawę energochłonności procesu produkcji amoniaku oraz w	2024

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w III kwartale 2024 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
				znacznym stopniu ograniczy koszty wydziałowe.	
Kotły szczytowo-rezerwowe	134 000	124 206	4 926	Kotłownia szczytowo-rezerwowa w funkcji źródła szczytowego współpracować będzie z kotłami parowymi w istniejącej EC. W przypadku postępu kotłów węglowych, kotłownia szczytowo-rezerwowa pełnić będzie samodzielnie funkcję rezerwowego źródła pary.	2024
Instalacja kwasu 2-etyloheksanowego	156 000	8 413	1 221	Umożliwienie produkcji 2-EHA w skali 20 000 t/rok.	2027
Modernizacja ciągu produkcyjnego mocznika	70 000	6 454	0	Poprawienie wskaźników zużycia mediów, surowców, a także poprawienie parametrów proekologicznych instalacji oraz zwiększenie zdolności produkcyjnej do 780 t/dobę.	2027

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

** Projekt wstrzymany w zakresie budowy linii produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego

Źródło: Opracowanie własne

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

Perspektywy wzrostu gospodarczego światowej gospodarki są względnie stabilne z tendencją do potencjalnego osłabienia. W październiku 2024 roku Międzynarodowy Fundusz Walutowy podtrzymał prognozę globalnego wzrostu PKB na 2024 rok na poziomie z kwietniowej rundy prognoz, tj. 3,2%, utrzymując prognozę na 2025 roku na niezmiennym poziomie 3,3%. Prognozy wzrostu dla bieżącego roku zostały wcześniej zrewidowane w górę dla USA (wzrost z 2,1% na 2,6%), Chin (z 4,6% na 5,0%) i Indii (z 6,5% na 7,0%). MFW spodziewa się względnie niskiego wzrostu w strefie euro (bez zmian, 0,9%) i Japonii (obniżenie z 0,9% na 0,7%).

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

Kursy walut

Rynki finansowe nadal spodziewają się tzw. „miękkiego lądowania” gospodarki USA, tj. uniknięcia recesji wywołanej walką z inflacją, poprzez silne zacieśnienie polityki pieniężnej. Jednocześnie spodziewany jest spadek inflacji w okolicach celu banku centralnego, czyli 2%. Rynek pracy pozostaje mocny, choć zaczął wykazywać objawy słabnięcia, a tempo wzrostu gospodarczego jest umiarkowane. Na rynkach finansowych nadal dominuje wysoki apetyt na ryzyko z niskim stopniem dyskontowania zagrożeń. Nastroje są optymistyczne, co skutkuje stabilizacją indeksów giełdowych na wysokim poziomie oraz podtrzymaniem wysokich cen ryzykowniejszych aktywów.

W reakcji na spadającą inflację banki centralne naszego regionu kontynuują proces obniżania stóp proc. We wrześniu oprocentowanie o kolejne 25 punktów bazowych obniżył Europejski Bank Centralny. Następne cięcia spodziewane są na obu posiedzeniach EBC w tym roku, w październiku i grudniu.

We wrześniu amerykańska Rezerwa Federalna obniżyła stopy procentowe o 50 punktów bazowych. Kolejne obniżki, w mniejszej skali, o 25 punktów bazowych, oczekiwane są na posiedzeniach Fed w listopadzie i grudniu. W podobnej skali, w tym roku łącznie o 100 punktów bazowych, dyskontowane są obniżki w strefie euro. EBC obniżył stopy procentowe po raz trzeci w tym roku na posiedzeniu 17 października. Stopa depozytowa spadła do poziomu 3,25%.

Znacząco lepsza bieżąca sytuacja ekonomiczna oraz perspektywy gospodarcze na kolejne miesiące utrzymują notowania dolara względem euro na względnie wysokim poziomie. Po przejściowym wzroście kursu EUR/USD w okolicach poziomu 1,12 w sierpniu i wrześniu br., na początku IV kw. notowania wróciły poniżej poziomu 1,10. Pozycję złotego wspierają wysokie realne stopy procentowe.

Czynniki ryzyka podtrzymania siły i stabilności złotego są: nasilenie napięć geopolitycznych, w szczególności konflikt zbrojny na Bliskim Wschodzie, trwająca wojna w Ukrainie, pogorszenie sytuacji na rachunku obrotów

bieżących, szybsze niż się spodziewano obniżki stóp procentowych NBP, przyszłe decyzje w zakresie polityki gospodarczej obecnego rządu, a także możliwe problemy z realizacją założeń budżetowych wobec niższych od założonych w ustawie poziomów inflacji CPI oraz wzrostu PKB w bieżącym roku. Czynniki niesprzyjającymi kontynuacji trendu aprecjacji mogą być: podtrzymanie słabości wzrostu gospodarczego w krajach strefy euro oraz ryzyko pogorszenia sytuacji ekonomicznej w USA, ryzyko eskalacji konfliktu zbrojnego na Bliskim Wschodzie oraz za wschodnią granicą w kierunku niekorzystnym dla Ukrainy, a w szczególności ryzyko zmiany wektorów polityki zagranicznej w horyzoncie połowy dekady po wyborach prezydenckich w USA.

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

Krajowe stopy procentowe

Od października 2023 roku krajowe stopy procentowe utrzymują się na niezmiennym poziomie 5,75%. Po wakacyjnej przerwie nastawienie Rady Polityki Pieniężnej zmieniło się na mniej „jastrzębie”. Prezes NBP oraz duża część przedstawicieli Rady dopuszcza możliwość obniżki stóp procentowych w II kwartale 2025 roku. Obecnie rynki zakładają spadek oprocentowania w Polsce w horyzoncie marca/kwietnia 2025 roku o 25 punktów bazowych oraz łącznie obniżki o ok. 150 punktów bazowych do końca przyszłego roku.

Grupa Azoty zakłada stabilizację stóp procentowych w Polsce oraz spadek stóp w EUR i USD do końca 2024 roku w odniesieniu do walut, w których finansuje swoją działalność, oraz ich dalsze spadki w 2025 roku. Będzie to wpływać na stabilizację bądź spadek kosztów finansowania Grupy, przy zapewnieniu dalszej bezpiecznej obsługi zadłużenia, również z uwzględnieniem planowanego finansowania działalności inwestycyjnej. W kolejnych okresach nastąpi stabilizacja kosztów obsługi długu na relatywnie niższym niż obecnie poziomie w PLN, EUR i USD.

W USA najbardziej prawdopodobne są dalsze obniżki stóp procentowych na poziomie 25-50 punktów bazowych do końca 2024 roku. W strefie euro cykl obniżek stóp procentowych zaczął się w czerwcu cięciem o 0,25 pp. do 4,25% w przypadku stopy refinansowej, po czym może nastąpić kontynuacja redukcji oprocentowania w tempie 0,25 pp. co posiedzenie, do początku 2025 roku.

W II połowie roku inflacja w skali globalnej, w szczególności w USA, stała się kwestią wtórną względem ogólnego stanu gospodarki i rynku pracy. Zmiany w polityce pieniężnej w głównych krajach będą teraz w większym stopniu uzależnione od bieżącej kondycji gospodarek, niż od danych CPI. Kluczową kwestią w perspektywie końca roku są amerykańskie wybory prezydenckie, które odbędą się 5 listopada.

W Polsce mamy do czynienia z ożywieniem dynamiki PKB po słabym 2023 roku, w którym gospodarka urosła zaledwie o 0,2%. W całym 2024 roku spodziewany jest wzrost PKB o ok. 3% oraz dalsze przyspieszenie w 2025 roku na bazie zwiększonej aktywności inwestycyjnej, w tym z wykorzystaniem środków z KPO.

Ceny uprawnień do emisji CO₂

Ceny uprawnień do emisji CO₂ od maja 2024 roku pozostają w trendzie spadkowym. Na początku października ceny na europejskim rynku spadły do poziomu 60 EUR/t, najniższego od 6 miesięcy. Przyczyną spadków jest brak perspektyw ożywienia gospodarki strefy euro w perspektywie najbliższych 3-6 miesięcy.

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

Według prognoz serwisu Refinitiv z dnia 30 czerwca 2024 roku średnia cena uprawnień do emisji CO₂ w 2024 roku będzie się kształtować na poziomie 70 EUR, w przyszłym roku 80 EUR, zaś od 2026 roku prognozy wskazują wzrost do poziomu powyżej 95 EUR. Rynek uprawnień pozostaje rynkiem regulowanym, a intencją regulatora jest doprowadzenie do trwałego wzrostu notowań jednostek EUA w związku ze zwiększeniem ambicji klimatycznych w ramach pakietu „Fit for 55”. Niski wzrost gospodarczy w 2024 roku w strefie euro oraz skutki wysokich cen energii powinny jednak w średnim okresie stabilizować ceny uprawnień w związku ze spadkiem zapotrzebowania ze strony przemysłu. Przejściowe spadki cen uprawnień może wywołać plan REPowerEU, dotyczący oszczędności energii i dywersyfikacji dostaw, a także przyspieszenia transformacji ekologicznej, oraz niższa produkcja energii elektrycznej z węgla. Rynek ETS może pozostawać w konsolidacji w obszarze cenowym 60-80 EUR.

Działania Zarządu Jednostki Dominującej i Zarządów spółek zależnych dotyczące ryzyk związanych z kontynuacją działalności przez Grupę Azoty

W celu złagodzenia skutków ryzyk związanych z prowadzeniem działalności, w tym m.in. z utrzymywaniem się niekorzystnych czynników rynkowych, realizacją Projektu „Polimery Police”, a także z potencjalnym częściowym lub całkowitym wstrzymaniem udostępnionego finansowania, Zarząd Jednostki Dominującej 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. Aktualizacja wyceny majątku trwałego oraz wyceny przedsiębiorstw pod ustanowienie zabezpieczenia do istniejących Umów o Finansowanie.
2. Realizacja opracowanych inicjatyw skutkujących osiągnięciem szybkiego efektu finansowego, w przeważającej części nacisk położono na zinventaryzowanie, wycenę oraz sprzedaż majątku nieoperacyjnego. Majątek nieoperacyjny Grupy w zakresie Spółek Kluczowych został w pełni zinventaryzowany oraz została oszacowana jego wartość, co w założeniu może zostać przeznaczone na częściową spłatę zadłużenia. Rozpoczęto również proces sprzedaży zinventaryzowanego majątku nieoperacyjnego.
 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, majątkową 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 obejmujących okres do końca 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 etatyżacji w poszczególnych obszarach biznesowych każdej ze spółek wraz z analizą przebiegu procesów gospodarczych w kierunku ich dalszej optymalizacji i racjonalizacji. Zmniejszenie liczby 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. Podpisanie przez Jednostkę Dominującą, Grupę Azoty KĘDZIERZYN, Grupę Azoty POLICE oraz po dniu bilansowym przez Grupę Azoty PUŁAWY Porozumień z Zakładowymi Organizacjami Związkowymi w sprawie zawieszenia wybranych kosztochłonnych postanowień Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy. Tożsame Porozumienia podpisane są w pozostałych spółkach z Grupy Azoty.
 14. Przeprowadzenie Warunkowego Odbioru Tymczasowego dla podprojektu Instalacji Polipropylenu i podprojektu Terminala Przetładunkowo-Magazynowego.
 15. Podpisanie 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 wskaźnika dług netto/EBITDA obliczanego na dzień 30 czerwca 2024 roku.
 16. Czasowe zawieszenie naliczania i odprowadzania składek na Pracownicze Plany Emerytalne w Jednostce Dominującej, Grupie Azoty KĘDZIERZYN, Grupie Azoty POLICE.

Obszar Regulacyjny Unii Europejskiej

Nowa Komisja Europejska

Przewodnicząca Komisji Europejskiej przedstawiła 17 września 2024 roku pełny skład nowej KE i w swoim wystąpieniu zaznaczyła, że w nadchodzącej kadencji KE będzie zajmować się przede wszystkim trzema głównymi priorytetami związanymi z dobrobytem, bezpieczeństwem i demokracją, a jako najpilniejsze działania dla nowej Komisji wskazała: 1) przekonanie UE do zatwierdzenia celu redukcji emisji o 90% do 2040 roku oraz opracowanie w I kwartale 2025 roku ram regulacyjnych w celu jego realizacji, 2) w ciągu 100 dni określenie „czystego ładu przemysłowego” tj. pokazanie w jaki sposób przemysł może się dekarbonizować i wzmacniać jednocześnie, 3) obniżenie cen energii i zmniejszenie dotacji do paliw kopalnych. Z przewidywaną przebiegu przestuchań nowych

Komisarzy i głosowań nad nowym składem KE w Parlamencie Europejskim wynika, że prawdopodobnym dniem rozpoczęcia urzędowania nowej KE jest 1 grudnia 2024 roku.

Raport „Przyszłość europejskiej konkurencyjności - strategia konkurencyjności dla Europy” autorstwa Maria Draghiego

Raport analizuje obecny stan europejskiej konkurencyjności i szuka przyczyn rosnącej różnicy pomiędzy Europą a USA i Chinami. Jednymi z najistotniejszych są: niższa niż w konkurencyjnych krajach produktywność w UE oraz zmieniające się warunki globalne. Dalszą część raportu stanowią propozycje rozwiązań, które według autora przełożą się na poprawę pozycjonowania europejskiej gospodarki względem konkurentów. Są one zgrupowane wokół 5 zagadnień: innowacyjność, dekarbonizacja, bezpieczeństwo, finansowanie, zarządzanie. Zagadnienia te skupiają się głównie wokół możliwości rozwoju innowacyjnych technologii: związanych z dekarbonizacją (dekarbonizacja postrzegana jest w raporcie jako szansa na istotne obniżenie cen energii, a także uniezależnienie się od dostawców spoza UE) oraz informatycznych (jako gałęzi gospodarki, w której Europa istotnie odbiega od konkurentów).

Rozporządzenie i dyrektywa w sprawie rynków gazu ziemnego i wodoru

Parlament Europejski i Rada zaakceptowały treść rozporządzenia i dyrektywy dostosowujących otoczenie regulacyjne dla aktywności zwiększających udział gazów niskoemisyjnych i zdekarbonizowanych w systemie energetycznym. Projekty te zmieniają istniejące oraz wprowadzają nowe przepisy ważne dla rozwoju infrastruktury oraz funkcjonowania rynków gazu ziemnego, wodoru i gazów niskoemisyjnych. Zmieniają również przepisy mające znaczenie dla bezpieczeństwa energetycznego UE w zakresie postępowania na wypadek kryzysu gazowego oraz działań zapobiegawczych. Rozporządzenie i dyrektywa zostały opublikowane w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej 15 lipca 2024 roku.

Rozporządzenie określające metodologię ocenę oszczędności emisji gazów cieplarnianych dzięki paliwom niskoemisyjnym

W II połowie września 2024 na stronach KE opublikowano projekt rozporządzenia, którego celem jest określenie metodyki ograniczenia emisji gazów cieplarnianych pochodzących z paliw niskoemisyjnych. Opiera się ona na ocenie cyklu życia całkowitych emisji gazów cieplarnianych z tych paliw. Zgodnie z założeniami jest to dokument komplementarny do analogicznego rozporządzenia dotyczącego paliw RFNBO.

Dyrektywa w sprawie emisji przemysłowych (IED)

W lipcu 2024 roku w Dzienniku Urzędowym UE opublikowano zmianę Dyrektywy w sprawie emisji przemysłowych, tzw. Dyrektywę IED. Głównym celem regulacji jest ograniczenie szkodliwych emisji pochodzących z dużych instalacji przemysłowych, których działalność musi być zgodna z pozwoleniem zintegrowanym. W ramach rewizji Dyrektywy IED zmieniono m.in. wymagania w zakresie wydawania pozwoleń. Nowelizacja nakłada na operatorów także obowiązek opracowania Systemu Zarządzania Środowiskowego, którego część stanowiąc ma Plan Transformacji. Państwa Członkowskie UE mają czas na transpozycję zapisów Dyrektywy do przepisów krajowych do dnia 1 lipca 2026 roku.

Gospodarka o Obiegu Zamkniętym (GOZ) i Środowisko

Na wniosek KE, Europejski Komitet Ekonomiczno-Społeczny wydał w maju 2024 roku opinię rozpoznawczą pod tytułem „Podejście oraz najlepsze praktyki przemysłowe i technologie na rzecz społeczeństwa odpornego na deficyt wody”. Opinia jest konsekwencją prac w zakresie tzw. Blue Deal. Główna konkluzja z opinii to konieczność wdrożenia w przyszłości odrębnej strategii i planu działania w sprawie wody, która może skutkować nowymi regulacjami na rzecz ochrony zasobów wodnych.

AGRO

W dniu 4 września 2024 roku opublikowano raport końcowy Strategicznego Dialogu na temat Przyszłości Rolnictwa UE. Raport przedstawia ocenę wyzwań i szans, a następnie zestaw zaleceń. Sugestie te będą stanowić wytyczne dla prac KE przy kształtowaniu jej Wizji Rolnictwa i Żywności, która ma zostać przedstawiona w ciągu pierwszych 100 dni drugiej kadencji Przewodniczącej KE. W dokumencie określono 14 głównych punktów dotyczących różnych obszarów rolnictwa, m.in. zwiększenie zrównoważonych praktyk rolniczych (dekarbonizacja nawozów), a także wskazano, że istnieje wyraźna potrzeba ograniczenia emisji gazów cieplarnianych w sektorze rolnictwa.

Polski Obszar Regulacyjny

W dniu 21 sierpnia 2024 roku po konsultacjach społecznych w Dzienniku Urzędowym opublikowano zmienione rozporządzenie Ministra Rolnictwa i Rozwoju Wsi w sprawie wykonania niektórych przepisów Ustawy o nawozach i nawożeniu, w którym zachowano dotychczas obowiązujące zapisy dotyczące zanieczyszczeń w produktach nawozowych oraz zrezygnowano z wprowadzenia dodatkowych parametrów. Rozporządzenie określa jednostki organizacyjne upoważnione do przeprowadzania badań nawozów i środków wspomagających uprawę roślin, szczegółowy zakres badań oraz dokumentacji dotyczącej nawozów i środków wspomagających uprawę roślin, wymagania jakie ma spełniać treść instrukcji stosowania i przechowywania nawozów, środków wspomagających uprawę roślin i stymulatorów wzrostu, minimalne wymagania jakościowe dotyczące niektórych nawozów oraz dopuszczalne rodzaje i wartości zanieczyszczeń występujących w nawozach, środkach wspomagających uprawę roślin oraz produktach pofermentacyjnych.

Obszar międzynarodowej polityki handlowej

- W dniu 1 lipca 2024 roku weszła w życie umowa o partnerstwie gospodarczym pomiędzy UE i Kenią.
- W dniu 1 lipca 2024 roku weszła w życie umowa o wolnym handlu pomiędzy Serbią i Chinami.
- W UE trwa postępowanie antydumpingowe dotyczące przywozu dwutlenku tytanu z Chin, wszczęte przez KE w dniu 13 listopada 2023 roku na wniosek Europejskiej Koalicji Ad Hoc na rzecz Dwutlenku Tytanu. W dniu 12 lipca 2024 roku weszły w życie tymczasowe cła antydumpingowe w zakresie 14,4-39,7%.
- W dniu 16 lipca 2024 roku Departament Handlu w USA ogłosił wstępne wyniki wskazujące na wystąpienie subsydiowania w postępowaniach wyrównawczych dotyczących przywozu melaminy z Niemiec, Indii, Kataru i Trynidadu Tobago.
- W dniu 25 lipca 2024 roku UE i Singapur zakończyły negocjacje w sprawie umowy o handlu cyfrowym.
- W dniu 2 sierpnia 2024 roku Turcja ratyfikowała umowę o wolnym handlu z Ukrainą.
- W dniu 22 sierpnia 2024 roku Chiny i Białoruś podpisały umowę handlową w zakresie usług i inwestycji.
- W dniu 1 września weszła w życie umowa o handlu cyfrowym między Wielką Brytanią a Ukrainą.
- W dniu 19 września 2024 roku Departament Handlu w USA ogłosił wstępne ustalenia w postępowaniach antydumpingowych dot. przywozu melaminy z Niemiec, Indii, Japonii, Holandii, Trynidadu Tobago i Kataru. Wstępne ustalenia wykazały dumping w przywozie ww. produktu z Niemiec, Indii, Japonii, Holandii i Trynidadu Tobago, natomiast nie wykazały dumpingu w przywozie z Kataru.
- W dniu 8 października 2024 roku KE na wniosek stowarzyszenia Fertilizers Europe uruchomiła postępowanie wygaśnięcia ceł antydumpingowych na przywóz RSM z Rosji, USA i Trynidadu Tobago.
- W USA trwa postępowanie antydumpingowe na przywóz plastyfikatora DOTP z Polski, Tajwanu, Turcji i Malezji wszczęte w I kwartale 2024 roku na wniosek Eastman Chemical Company.
- W UE trwa postępowanie rewizyjne dotyczące ceł antydumpingowych na przywóz melaminy z Chin, wszczęte przez KE w dniu 20 grudnia 2023 roku na wniosek trzech producentów z UE.
- W UE trwa postępowanie odwoławcze KE i stowarzyszenia Fertilizers Europe od decyzji Sądu Pierwszej Instancji z siedzibą w Luksemburgu o anulowaniu Rozporządzenia wykonawczego z dnia 15 grudnia 2020 roku nakładającego ostateczne cła antydumpingowe na import saletry amonowej z Rosji.
- Nadal trwają postępowania antydumpingowe przeciwko przywózowi bieli tytanowej z Chin uruchomione w I półroczu 2024 roku przez Ministerstwo Handlu Indii oraz Ministerstwo Gospodarki Brazylii. W dniu 10 października 2024 roku Brazylia ogłosiła wstępne wyniki postępowania antydumpingowego i stawki ceł tymczasowych na przywóz ww. produktu z Chin.
- W UE do 6 czerwca 2025 roku obowiązuje liberalizacja handlu (z pewnymi wyłączeniami) z Ukrainą.
- W Wielkiej Brytanii do 2029 roku obowiązuje liberalizacja handlu z Ukrainą.
- W Rosji do 30 listopada 2024 roku obowiązują kontyngenty eksportowe na nawozy azotowe i wieloskładnikowe, z wyłączeniem eksportu do Euroazjatyckiej Unii Gospodarczej. Obecnie trwają prace nad przedłużeniem obowiązywania kontyngentów do 31 maja 2025 roku.
- W Rosji do końca 2024 roku obowiązują cła eksportowe na nawozy mineralne, z wyłączeniem eksportu do Euroazjatyckiej Unii Gospodarczej, w przedziale 7-10%, których wysokość powiązana jest z kursem rubla.
- UE kontynuuje negocjacje umów handlowych z krajami trzecimi, w tym z Indiami i Indonezją. Wznowione zostały negocjacje w sprawie umowy o wolnym handlu z Tajlandią oraz Filipinami.
- Nie odnotowano dotychczas znaczących postępów w ratyfikacji umowy handlowej UE z blokiem MERCOSUR, do którego w dniu 8 lipca 2024 roku dodatkowo dołączyła Boliwia.

3. Pozostałe informacje

3.1. Inne istotne zdarzenia

Realizacja Projektu „Polimery Police”

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

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

Wydłużenie czasu zakończenia realizacji inwestycji spowodowane jest opóźnieniami zgłoszonymi przez Hyundai.

Grupa Azoty POLYOLEFINS znajduje się obecnie w końcowej fazie testowania instalacji wchodzących w skład kompleksu „Polimery Police”. Trwa rozruch technologiczny. Spółka zatwierdziła protokoły Warunkowego Odbioru Tymczasowego (WOT) dla podprojektów: PPL (logistyka) w grudniu 2023 roku oraz instalacji PP (produkcja polipropylenu) i Terminala Magazynowo-Przetadunkowego w lipcu 2024 roku. W związku z tym uzyskanie WOT

konieczne jest dla podprojektów PDH (odwodornienie propanu - produkcja propylenu) i AUX (instalacje pomocnicze, połączenia międzyobiektowe).

W czerwcu 2024 roku spółka zakończyła też Warunkowy Test Spójności (WTS), polegający na całościowej, bezpiecznej pracy kompleksu przez 72 godziny, z odpowiednią jakością i wydajnością. Generalny Wykonawca przedstawił raport z przeprowadzonego WTS, który podlegał weryfikacji przez Spółkę. Na koniec III kwartału 2024 roku zaawansowanie rzeczowe projektu wyniosło 99,98%. Spółka uzyskała też pozwolenie na użytkowanie części obiektów budowlanych, a w przypadku pozostałych w III kwartale 2024 roku zostały złożone wnioski o takie pozwolenie w związku z zakończeniem budowy i trwa oczekiwanie na ich otrzymanie.

Jednocześnie spółka skupia się na ustabilizowaniu produkcji polipropylenu, rozszerzeniu portfolio i wprowadzeniu na rynek polimerów o nowych cechach (HOMO, RACO i COPO) oraz rozwijaniu europejskich kanałów sprzedażowych.

W dniu 23 sierpnia 2024 roku zawarto z ILF Consulting Engineers Polska Sp. z o.o. Aneks nr 5 do Umowy z dnia 3 czerwca 2019 roku o świadczenie usług Inżyniera Kontraktu dla Projektu, zakładający wydłużenie okresu obowiązywania umowy do końca października 2024 roku z możliwością wydłużenia do końca 2024 roku.

Wpływ wojny w Ukrainie na realizację Projektu

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

Ryzyka

W raportowanym okresie spółka kontynuowała działania zmierzające do zapewnienia dalszego finansowania Projektu. Umowa Stabilizacyjna z instytucjami finansowymi była przedłużana poprzez zawieranie aneksów w dniach: 6 sierpnia, 30 sierpnia, 1 października i 31 października 2024 roku. Ostatni aneks obowiązuje do 29 listopada 2024 roku.

W dniu 31 lipca 2024 roku spółka podpisała z Generalnym Wykonawcą dwustronne protokoły i certyfikaty Warunkowego Odbioru Tymczasowego dla podprojektu Instalacji Polipropylenu (Instalacja PP) i podprojektu Terminala Przetadunkowo-Magazynowego (Instalacja H&ST). Procedura Warunkowego Odbioru Tymczasowego wprowadzona została w związku z dążeniem do jak najszybszego przeprowadzenia działań związanych z przekazaniem przez Generalnego Wykonawcę instalacji do komercyjnej eksploatacji. Zastosowana procedura umożliwiła Grupie Azoty Polyolefins zarządzanie portfolio produkcyjnym polipropylenu, które będzie odpowiadać sytuacji rynkowej.

Priorytetem dla spółki jest rozliczenie Umowy EPC z Generalnym Wykonawcą i zakończenie Projektu, w związku z czym w III kwartale 2024 roku przeprowadzono szereg spotkań w ramach procesu negocjacji dotyczących zawarcia Aneksu nr 5. W tym czasie zakończony został etap negocjacji technicznych, a rozpoczęto fazę negocjacji komercyjno-finansowych. Spółka dąży do wypracowania finalnych porozumień w tej sprawie.

W dniach od 19 lipca do 26 sierpnia 2024 roku doszło do awaryjnego zatrzymania instalacji PDH, a w konsekwencji instalacji PP. Obecnie Grupa Azoty Polyolefins prowadzi rozmowy z instytucjami finansującymi w celu ustalenia sposobu i daty przeprowadzenia Testu Bankowego, jednego z warunków Umów kredytowych. Zatrzymanie instalacji oraz ograniczenia w dostępności źródeł finansowania wpłynęły na ograniczenia zakupów surowca, a tym samym na obniżenie wydajności produkcyjnej, która jest obecnie dostosowana do możliwych do zapewnienia zapasów surowca.

Do końca III kwartału 2024 roku zostały złożone wszystkie pozostałe wnioski o uzyskanie pozwoleń na użytkowanie. Oczekuje się, że pozytywne decyzje zostaną wydane w najbliższym czasie. Dodatkowo przyjęte do magazynów zostały części zamienne od Generalnego Wykonawcy. W tym okresie Grupa Azoty Polyolefins zwiększyła zasoby kadrowe osiągając na koniec raportowanego okresu blisko 99% docelowego personelu.

Grupa Azoty POLYOLEFINS, jako nowy podmiot na rynku producentów polipropylenu, mierzyła się z wyzwaniem stabilizacji produkcji, poszerzenia portfela produktowego i ulokowania produktu na rynku, poprzez efektywne wykorzystanie sprzedaży na rynku SPOT w kanałach sprzedaży: bezpośrednim, dystrybucji oraz trader'ów. Jednocześnie trwają przygotowania do zawarcia pierwszych kontraktów na 2025 rok.

Decyzje administracyjne

W III kwartale 2024 roku Grupa Azoty Polyolefins uzyskała poniższe decyzje administracyjne:

- Decyzję zatwierdzającą zmianę planu metodyki monitorowania dla instalacji do produkcji propylenu i polipropylenu wydaną przez Marszałka Województwa Zachodniopomorskiego w dniu 24 lipca 2024 roku,
- Pozwolenie na użytkowanie wydane w dniu 26 lipca 2024 roku przez Zachodniopomorski Wojewódzki Inspektorat Nadzoru Budowlanego w Szczecinie dla obiektów budowlanych realizowanych w ramach Pozwoleń na budowę z dnia 20 grudnia 2019 roku oraz z dnia 21 kwietnia 2020 roku, z późniejszymi zmianami (HST-1 i HST-2).
- Decyzję zmieniającą zezwolenie na emisję gazów cieplarnianych wydaną przez Marszałka Województwa Zachodniopomorskiego w dniu 11 września 2024 roku.

W raportowanym okresie spółka złożyła wnioski o uzyskanie Pozwolenia na użytkowanie dla pozostałych Pozwoleń na budowę (8 sztuk).

Postęp rzeczowy prac

Na terenie realizacji Projektu w III kwartale 2024 roku prowadzono prace związane m.in. z usuwaniem usterek zarejestrowanych we wcześniejszej fazie realizacji Projektu, a także prace mające na celu osiągnięcie Odbioru Tymczasowego, na które składają się w szczególności Ruchy Regulacyjne oraz Ruchy Testowe, w tym testy Parametrów Gwarantowanych na obszarze poniższych Podprojektów:

- Terminal przeładunkowo-magazynowy (Morski Terminal Gazowy),
- Instalacja odwodornienia propanu (PDH),
- Instalacja do produkcji polipropylenu (PP),
- Instalacje Pomocnicze i Połączenia Międzyobiektowe (Instalacje pomocnicze).

W III kwartale 2024 roku w obrębie Instalacji PP przeprowadzono Ruch Testowy dla wariantu HOMO, RACO i IMPACT. Wyniki z testów zostały zweryfikowane przez Zamawiającego, co skutkowało podpisaniem w III kwartale Acceptance Test Certificates dla przeprowadzonych Ruchów Testowych. Potwierdzono tym samym spełnienie przez Instalację PP Parametrów Gwarantowanych wynikających z Umowy EPC i Umowy Licencyjnej. Testy prowadzono przy wsparciu Licencjodawcy i personelu Wykonawcy.

W dniu 31 lipca 2024 roku podpisano Warunkowy Protokół Odbioru Tymczasowego dla podprojektu Instalacji PP oraz dla podprojektu Terminala przeładunkowo-magazynowego. Zastosowana procedura umożliwiła spółce pełne zarządzanie portfolio produkcyjnym polipropylenu, dostosowanym do sytuacji rynkowej.

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 do komercyjnej eksploatacji.

W zakresie Instalacji Pomocniczych zaakceptowano Ruchy Testowe, potwierdzające spełnienie Parametrów Gwarantowanych, tj.: jakość wody zdemineralizowanej, wskaźnik wydajności systemu wody chłodniczej, wydajność i jakość wężła wytwarzania azotu oraz wydajność i jakość wężła wytwarzania powietrza pomiarowego. Analizie podlegały wyniki testów dla jakości ścieków, parametrów Kotle HP oraz spełnienia przez kocioł wymagań środowiskowych.

Instalacje pomocnicze zapewniały niezbędne media technologiczne na potrzeby pracy Instalacji PDH oraz PP. Praca Instalacji PDH oraz PP odbywała się na stabilnym poziomie, natomiast Morski Terminal Gazowy regularnie przyjmował dostawy surowca. W III kwartale 2024 roku nie realizowano rozładunków etylenu ze względu na brak konieczności uzupełnienia surowca w zbiorniku magazynowym.

W tym okresie w obrębie Infrastruktury Logistycznej Polipropylenu zakończono prace dotyczące m.in. przygotowania obszaru przeznaczanego pod zadaszony plac składowy (nieobjęty Umową EPC). Zaakceptowano dokumentację techniczną dla stacji LPG, która zostanie zamontowana na terenie logistyki.

Dodatkowo Wykonawca przekazał znaczącą część kompletów części zamiennych na 2 lata eksploatacji dla podprojektu logistyki i PP.

Zgłoszone roszczenia

Grupa Azoty Polyolefins prowadzi obecnie negocjacje z Generalnym Wykonawcą dotyczące ostatecznego rozliczenia Projektu, w tym osiągnięcia porozumienia w odniesieniu do wzajemnych roszczeń. W ramach negocjacji spółka poinformowała Generalnego Wykonawcę o swoim stanowisku i ocenie w zakresie wcześniej przedłożonych Propozycji Zmian (z 24 maja 2023 roku, z 13 listopada 2023 roku, z 2 lutego 2024 roku oraz z 6 lutego 2024 roku), wskazując, że w oparciu o przekazane dokumenty i informacje spółka w większości nie znajduje podstaw do uwzględnienia ww. roszczeń Generalnego Wykonawcy.

W dniu 6 września 2024 roku Generalny Wykonawca złożył propozycje dwóch zmian do Umowy EPC:

- Pierwsza propozycja zmiany dotyczy wydłużenia czasu na ukończenie Projektu o kolejne 43 dni (oprócz 261 dni wskazanych w złożonych wcześniej propozycjach) oraz zapłaty kwoty 9 609 tys. EUR. Zdaniem Generalnego Wykonawcy podstawą do wystąpienia o wydłużenie czasu realizacji projektu i zwiększenia wynagrodzenia są zdarzenia dotyczące poszczególnych części Projektu, które zaistniały w wyniku niewystarczającej koordynacji prac. Obecnie Grupa Azoty Polyolefins prowadzi analizę wewnętrzną i ocenę zgłoszonej propozycji zmiany.
- Druga propozycja zmiany dotyczy zwiększenia wynagrodzenia dla Generalnego Wykonawcy o kwotę 116 220 tys. EUR. Generalny Wykonawca wskazał, że podstawą do wystąpienia o zwiększenie wynagrodzenia są zwiększone koszty, które poniósł Generalny Wykonawca, w związku z czynnościami personelu spółki, podejmowanymi podczas fazy uruchomienia. Obecnie Grupa Azoty Polyolefins prowadzi analizę wewnętrzną i ocenę zgłoszonej propozycji zmiany.

Wstrzymanie produkcji melaminy

W dniu 4 lipca 2024 roku Zarząd Grupy Azoty PUŁAWY podjął decyzję o zatrzymaniu, z przyczyn ekonomicznych, instalacji 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 - jest zagospodarowany w inne, bardziej rentowne produkty.

Czasowe zawieszeniu stosowania części zapisów Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy w Grupie Azoty

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

W ramach zawartego Porozumienia zawieszono zostały od 1 października 2024 roku na okres 27 miesięcy, tj. do 31 grudnia 2026 roku najistotniejsze postanowienia Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy, w tym m.in. dotyczące przyznawania pracownikom nagród motywacyjno-kwartalnych, nagród rocznych. Od 1 stycznia 2025 roku na okres 24 miesięcy tj. do 31 grudnia 2026 roku zawieszono wypłatę dodatkowych odpraw emerytalno-rentowych oraz 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 KĘDZIERZYN. Po dniu bilansowym Porozumienie podpisane zostało również przez Grupę Azoty PUŁAWY. Tożsame Porozumienia o zawieszeniu Zakładowego Układu Zbiorowego pracy podpisywane są w pozostałych spółkach Grupy Azoty.

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 Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy. Ustalone w Porozumieniach okresy zawieszenia lub zmiany poszczególnych zapisów Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy 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 dotycząca realizacji inwestycji „Budowa bloku Energetycznego w oparciu o paliwo węglowe” w Grupie Azoty PUŁAWY

W dniu 18 października 2024 roku Grupa Azoty PUŁAWY wystawiła i doręczyła konsorcjum w składzie: Polimex Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie, Polimex Energetyka Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i SBB ENERGY S.A. z siedzibą w Opolu („Wykonawca”) notę obciążeniową w wysokości 359 mln PLN, która odpowiada maksymalnemu limitowi kar należnych Grupie Azoty PUŁAWY za opóźnienia w realizacji przedmiotowej inwestycji. Naliczone kary umowne dotyczą niedotrzymania przez Wykonawcę terminu kluczowych kamieni milowych: „Synchronizacja Bloku z KSE” oraz „Podpisanie Protokołu Przyjęcia do eksploatacji”. Spółka wezwała Wykonawcę do zapłaty ww. kar umownych w ciągu 7 dni od daty doręczenia noty. Intencją spółki jest kontynuacja współpracy z Wykonawcą w celu ukończenia Inwestycji przez Wykonawcę na podstawie Kontraktu.

W dniu 25 października 2024 roku spółka otrzymała odpowiedź na wezwanie do zapłaty kar umownych, w której Polimex Mostostal S.A. w całości odrzuca roszczenie spółki o zapłatę kar umownych. Jednocześnie Polimex Mostostal S.A. wystąpił do spółki z żądaniem udzielenia gwarancji zapłaty za roboty budowlane objęte ww. umową o kompleksową realizację inwestycji, w wysokości 189 mln PLN brutto, odpowiadającej kwocie ewentualnego roszczenia z tytułu wynagrodzenia odpowiadającego części umówionego wynagrodzenia w terminie 45 dni od daty doręczenia żądania.

Grupa Azoty PUŁAWY stoi na stanowisku, iż przedmiotowe kary umowne są zasadne. Spółka przeanalizuje zasadność żądania dotyczącego udzielenia ww. gwarancji zapłaty.

W dniu 28 października 2024 roku spółka skierowała żądanie wypłaty sum gwarancyjnych z gwarancji bankowych wystawionych przez Bank Gospodarstwa Krajowego oraz Bank Ochrony Środowiska S.A. na zlecenie Polimex Mostostal S.A., jako zabezpieczenie należytego wykonania kontraktu, w tym do Banku Gospodarstwa Krajowego na kwotę 46 mln PLN złotych oraz do Banku Ochrony Środowiska S.A. na kwotę 60 mln PLN.

W dniu 28 października 2024 roku, w związku z nieuregulowaniem przez Polimex Mostostal S.A. roszczeń spółki wynikających z nienależytego wykonania kontraktu, w tym o zakończenie realizacji kontraktu w terminie i zapłatę ww. kar umownych w wysokości 359 mln PLN, spółka złożyła Polimex Mostostal S.A. oświadczenie o potrąceniu wierzytelności spółki z tytułu ww. kar umownych w kwocie 359 mln PLN z wierzytelnością Polimex Mostostal S.A. o zwrot kwoty 10 mln PLN wniesionej przez Polimex Mostostal S.A. tytułem zabezpieczenia wykonania kontraktu, do wysokości wierzytelności niższej.

Podpisanie listu intencyjnego pomiędzy spółkami Grupy Azoty a ORLEN S.A.

W dniu 12 września 2024 roku podpisany został pomiędzy Emitentem, działającym w imieniu własnym oraz w imieniu dwóch spółek zależnych: Grupy Azoty PUŁAWY i Grupy Azoty POLICE, oraz ORLEN S.A. (łącznie „Strony”), list intencyjny („List”) w związku z zamiarem przystąpienia Stron do analiz opcji strategicznych celem podjęcia decyzji dotyczących zawarcia między Stronami potencjalnych transakcji w obszarach: polimerów, w tym ze szczególnym uwzględnieniem spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A., działalności związanej z produkcją

i sprzedażą kaprolaktamu oraz poliamidu 6, a także elementów infrastruktury portowej spółki Grupa Azoty FOSFORY („Obszary Analiz”).

W terminie obowiązywania Listu Strony dążyć będą do wybrania konkretnych obszarów spośród Obszarów Analiz oraz opcji strategicznych w wybranych Obszarach Analiz celem przystąpienia do dalszych prac. Ponadto Strony uzgodnią w formie odrębnego porozumienia między innymi dedykowane obszary z Obszarów Analiz oraz opcje strategiczne ich dotyczące, ostatecznie wybrane do docelowych negocjacji i szczegółowego badania due diligence.

Zawarcie Listu Intencyjnego stanowi jedynie wyraz gotowości Stron do podjęcia ewentualnej przyszłej współpracy w dobrej wierze i określa warunki, na których Strony zgadzają się prowadzić rozmowy i działania dotyczące potencjalnej współpracy, lecz nie kreuje żadnych wzajemnych zobowiązań w tym zakresie innych niż odnoszących się do lojalnego postępowania w dobrej wierze w ustalonym przez Strony zakresie oraz do obowiązku poufności zgodnego z klauzulą o ochronie informacji oraz wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

Podpisany dokument zawarty został na okres dwóch miesięcy liczonych od daty jego zawarcia z możliwością przedłużenia na kolejne okresy.

Pozostałe istotne zdarzenia

Pozostałe, niewymienione powyżej, istotne zdarzenia, które miały miejsce w raportowanym okresie i po dniu bilansowym, zostały przedstawione w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2024 roku.

3.2. Umowy znaczące

Umowy o charakterze finansowym

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

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

- w dniu 30 lipca 2024 roku aneks nr 9 przedłużający termin dostępności kredytu do 11 października 2024 roku,
- w dniu 11 października 2024 roku aneks nr 10 przedłużający termin dostępności kredytu do 29 listopada 2024 roku.

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

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

W dniach 30 lipca i 11 października Jednostka Dominująca wraz ze spółkami zależnymi, Grupą Azoty PUŁAWY, Grupą Azoty POLICE, Grupą Azoty KĘDZIERZYN i COMPO EXPERT GmbH, zawarła z Banco Santander S.A. oraz Santander Factoring Sp. z o.o. kolejne Aneksy nr 8 i 9 do niniejszej umowy, wydłużające okres dostępności limitu do 11 października, a następnie do 29 listopada 2024 roku.

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

W dniach 30 lipca i 11 października 2024 roku Jednostka Dominująca wraz ze spółkami kluczowymi oraz innymi spółkami Grupy podpisała z BNP Paribas BP S.A. kolejno Zmiany nr 7 i 8 do niniejszej umowy, wydłużające okres dostępności limitu kredytowego kolejno do 11 października, a następnie do 29 listopada 2024 roku.

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

W dniach 30 lipca i 11 października 2024 roku Jednostka Dominująca wraz ze spółkami zależnymi, Grupą Azoty PUŁAWY, Grupą Azoty POLICE, Grupą Azoty KĘDZIERZYN, COMPO EXPERT GmbH oraz COMPO EXPERT Hellas S.A., podpisała z CaixaBank S.A. Załącznik nr 1 do niniejszej umowy, wydłużający okres dostępności limitu kolejno do 11 października, a następnie do 29 listopada 2024 roku.

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

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

W dniach 30 lipca i 11 października 2024 roku Jednostka Dominująca wraz ze spółkami zależnymi, Grupą Azoty PUŁAWY, Grupą Azoty POLICE oraz Grupą Azoty KĘDZIERZYN, podpisała kolejne Aneksy do niniejszej umowy, wydłużające okres dostępności limitu kolejno do 11 października, a następnie do 29 listopada 2024 roku.

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

W dniach 30 lipca i 11 października 2024 roku Jednostka Dominująca wraz ze spółkami zależnymi, Grupą Azoty PUŁAWY, Grupą Azoty POLICE oraz Grupą Azoty KĘDZIERZYN, podpisała kolejne Aneksy do niniejszej umowy, wydłużające okres dostępności limitu kolejno do 11 października, a następnie do 29 listopada 2024 roku.

Aneks do umowy Limitu Kredytu Wielocelowego z PKO BP S.A.

W dniu 30 sierpnia 2024 roku Jednostka Dominująca wraz ze spółkami zależnymi zawarła z PKO BP S.A. Aneks nr 12 do Umowy Limitu Kredytu Wielocelowego, zawartej w dniu 23 kwietnia 2015 roku, wraz z późniejszymi zmianami, dotyczący wyłączenia mechanizmu automatycznego odnowienia umowy, na okres po 30 września 2025 roku oraz zmiany wskaźnika referencyjnego dla USD, z LIBOR 1M na SOFR ON.

Aneks do umowy Cash Poolingu Rzeczywistego z PKO BP S.A.

W dniu 30 sierpnia 2024 roku Jednostka Dominująca wraz ze spółkami zależnymi zawarła z PKO BP S.A. Aneks nr 1 do Umowy CPR, zawartej w dniu 26 września 2022 roku, dotyczący wyłączenia mechanizmu automatycznego odnowienia umowy, na okres po 30 września 2025 roku oraz zmiany wskaźnika referencyjnego dla USD, z LIBOR 1M na SOFR ON.

Aneks do Umowy Faktoringu Wierzytelności z BNP Paribas Bank Polska S.A.

W dniu 3 września 2024 roku Grupa Azoty S.A. wraz ze spółkami zależnymi, Grupą Azoty PUŁAWY, Grupą Azoty POLICE oraz Grupą Azoty KĘDZIERZYN, podpisała z BNP Paribas Bank Polska S.A. Aneks nr 4 do Umowy Faktoringu Wierzytelności, zawartej dnia 31 maja 2021 roku, z późniejszymi zmianami, w zakresie zmian warunków cenowych oraz pozostałych zmian w zakresie obowiązków Zbywcy i rozliczeń z Faktorem.

Umowa pożyczki zawarta przez Grupę Azoty KOLTAR z WFOŚiGW w Krakowie

W dniu 1 lipca 2024 roku Grupa Azoty KOLTAR zawarła umowę pożyczki z WFOŚiGW w Krakowie na częściowe sfinansowanie zakupu lokomotywy elektrycznej Dragon o wartości 16 390 tys. PLN. Wartość pożyczki to 13 500 tys. PLN.

Podpisanie Aneksów do Porozumień Stabilizujących przez Jednostkę Dominującą

W dniach 31 lipca oraz 11 października 2024 roku Jednostka Dominująca zawarła w imieniu własnym oraz spółek z Grupy Azoty będących stronami odpowiednich umów o finansowanie aneksy z datą obowiązywania odpowiednio od 30 lipca oraz od 11 października 2024 roku („Aneksy”) do Porozumienia zawartego w dniu 2 lutego 2024 roku.

Zawarcie Aneksów do Porozumienia zapewnia dalsze utrzymanie dostępności limitów w ramach Umów o Finansowanie i niepodejmowanie przez Instytucje Finansujące działań mających na celu anulowanie lub zredukowanie dostępnych limitów Umów o Finansowanie jak również niewykorzystywanie określonych praw wynikających z Umów o Finansowanie w związku z ich naruszeniem lub potencjalnym naruszeniem w okresie obowiązywania Porozumienia, który to okres na podstawie Aneksów został przedłużony odpowiednio do 11 października oraz do 29 listopada 2024 roku.

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

W dniach 30 lipca oraz 11 października 2024 roku Jednostka Dominująca zawarła w imieniu własnym oraz wybranych pozostałych spółek Grupy Azoty będący stronami Umów o Finansowanie aneksy, na mocy których instytucje te m.in. utrzymały dostępność limitów objętych ww. Porozumieniem na okres jego wydłużonego obowiązywania, w tym z:

- BNP Paribas BP S.A. do Umowy wielocelowej linii kredytowej premium z limitem w wys. 240 mln PLN, przeznaczonym na otwieranie i obsługę gwarancji oraz akredytyw, z wydłużonym okresem dostępności odpowiednio do 11 października oraz do 29 listopada 2024 roku,
- CaixaBank S.A do Umowy o świadczenie usług płatniczych i finansowanie z limitem w wys. 500 mln PLN, z wydłużonym okresem dostępności odpowiednio do 11 października oraz do 29 listopada 2024 roku,
- Pekao Faktoring Sp. z o.o. do Umowy finansowania dostaw z limitem w wys. 550 mln PLN oraz o Umowy Faktoringu Wierzytelności z limitem w wys. 250 mln PLN, z wydłużonymi okresami dostępności odpowiednio do 11 października oraz do 29 listopada 2024 roku,
- ING Commercial Finance Polska S.A. do Umowy Faktoringu Odwrotnego z limitem w wys. 800 mln PLN,

z wydłużonym okresem dostępności do 28 maja 2024 oraz w przypadku wydłużenia Porozumienia z automatycznym wydłużeniem na okres jego obowiązywania.

Podpisanie umów zmieniających do Umowy Stabilizującej przez spółkę Grupa Azoty POLYOLEFINS

W dniu 6 sierpnia 2024 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS podpisała z Instytucjami Finansowymi kolejną umowę zmieniającą, wydłużającą okres obowiązywania Umowy Stabilizującej od 31 lipca do 30 sierpnia 2024 roku, a następnie do 1 października i 31 października. W dniu 31 października spółka podpisała kolejną umowę zmieniającą, wydłużającą okres obowiązywania Umowy Stabilizującej do 29 listopada 2024 roku.

Zawarcie zgody na odstąpienie od stosowania wybranych warunków umów o finansowanie

W dniu 9 września 2024 roku Jednostka Dominująca w imieniu własnym oraz wybranych pozostałych spółek Grupy Azoty będących stronami Umów o Finansowanie zawarła ze Stronami Finansującymi pisma zmieniające i dotyczące zrzeczenia się praw, 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 30 czerwca 2024 roku.

Umowy ubezpieczeniowe

Ubezpieczenie ryzyk ekologicznych

W dniu 23 września została wystawiona przez Colonnade Insurance Societe Anonyme Oddział w Polsce na rzecz Jednostki Dominującej, Grupy Azoty KĘDZIERZYN, Grupy Azoty POLICE, Grupy Azoty PUŁAWY polisa ubezpieczenia odpowiedzialności za szkody w środowisku potwierdzająca kontynuację dotychczasowej ochrony na okres od 16 września 2024 roku do 15 września 2025 roku.

Ubezpieczenie OC D&O

Na okres od 17 października 2024 roku do 15 listopada 2024 roku wystawione zostały aneksy do polis (podstawowej i nadwyżkowej) ubezpieczenia Odpowiedzialności Cywilnej Dyrektorów i Członków Zarządu Spółki Kapitałowej (D&O) zawartych z PZU S.A. na okres od 17 października 2023 roku do 16 października 2024 roku i obejmujących zakresem ubezpieczenia pozostałe krajowe spółki z Grupy Kapitałowej.

Ubezpieczenie OC z tytułu prowadzonej działalności lub posiadania mienia

W dniu 20 września na podstawie Umowy Generalnej ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub posiadania mienia (OC) zawartej z TUW PZUW przez spółki Grupy Kapitałowej wchodzące w skład ZWC Grupa Azoty w TUW PZUW na okres 2 lat, tj. od 1 października 2023 roku do 30 września 2025 roku wystawione zostały polisy na okres drugiego roku tj. od 1 października 2024 roku do 30 września 2025 roku.

Umowy dofinansowania projektów

Umowa o dofinansowanie projektu zawarta przez Grupę Azoty KĘDZIERZYN z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju

W III kwartale 2024 roku Grupa Azoty KĘDZIERZYN zawarła z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowę o dofinansowanie projektu „Nowe biodegradowalne formułacje polilaktydu plastyfikowanego bioplastyfikatorami, przygotowanie tworzyw w postaci granulatów i folii, cyfryzacja i automatyzacja procesów laboratoryjnych”.

Całkowita wartość projektu określona została na poziomie 6 506 tys. PLN, całkowita kwota kosztów kwalifikowanych wynosi 5 853 tys. PLN, a kwota dofinansowania 3 209 tys. PLN.

Umowa na dofinansowanie Zarządu Morskiego Portu Police Sp. z o.o. z Europejską Agencją Wykonawczą ds. Klimatu, Infrastruktury i Środowiska

W dniu 8 października 2024 roku spółka zależna Grupy Azoty POLICE, Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. zawarła z Europejską Agencją Wykonawczą ds. Klimatu, Infrastruktury i Środowiska umowę („Umowa grantowa”) na dofinansowanie projektu pn. „Budowa węzła kolejowego dla Portu Police wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną w ramach budowy linii kolejowej nr 437 do Portu Morskiego Police”. Przedmiotem projektu jest wykonanie węzła kolejowego wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną w celu poprawy dostępności i zdolności przeładunkowej Morskiego Portu Police poprzez zapewnienie dostępu do sieci kolejowej. Celem projektu jest zwiększenie dostępności Portu Police zarówno od strony lądowej, jak i morskiej, a także zwiększenie wydajności przeładunkowej.

Całkowita wartość Projektu wynosi 48,3 mln EUR, w tym wydatki kwalifikowane 41,1 mln EUR. Kwota dofinansowania przyznana dla spółki wyniesie 33,4 mln EUR, tj. 81,4% wydatków kwalifikowanych projektu w okresie realizacji Projektu, którego planowany termin zakończenia przypada na I kwartał 2028 roku.

3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

Gwarancje

Gwarancje udzielone

Łączna kwota wszystkich gwarancji udzielonych na zlecenie spółek Grupy w III kwartale 2024 roku wynosiła 55 190 tys. PLN. Gwarancje o najwyższej wartości zostały wystawione na zlecenie:

- Grupy Azoty POLICE spółce NUTRIEN EUROPE S.A. w wysokości 32 093 tys. PLN.
- Grupy Azoty KĘDZIERZYN spółce Slovnaft a.s. w wysokości 9 108 tys. PLN,

Akredytywy

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

Pożyczki w Grupie Azoty

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

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

- w dniu 17 lipca 2024 roku z Jednostką Dominującą Aneks nr 8, w związku z kapitalizacją odsetek kolejnego okresu odsetkowego. Zgodnie z Aneksem, od dnia 15 lipca 2024 roku w wyniku kapitalizacji kwota główna pożyczki wynosi 545 747 tys. PLN,
- w dniu 19 lipca 2024 roku z Grupą Azoty POLICE Aneks nr 8 do umowy pożyczki, w związku z kapitalizacją odsetek kolejnego okresu odsetkowego. Zgodnie z Aneksem, od dnia 15 lipca 2024 roku w wyniku kapitalizacji kwota główna pożyczki wynosi 615 417 tys. PLN.

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

Pożyczki udzielone przez Grupę Azoty PUŁAWY

W III kwartale 2024 roku w Grupie Azoty PUŁAWY funkcjonowały następujące pożyczki udzielone jej spółkom zależnym w łącznej kwocie 53,6 mln PLN (na dzień 30 września 2024 roku do spłaty pozostało 29,5 mln PLN), w tym:

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

3.4. Akcjonariat

Liczba i wartość nominalna akcji na dzień publikacji raportu:

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

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

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

Struktura akcjonariatu na dzień 28 maja 2024 roku wskazana w raporcie za I kwartał 2024 roku

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

Po dniu 30 czerwca 2024 roku Jednostka Dominująca otrzymała informację o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji oraz informację o utracie kontroli nad akcjami Spółki.

W dniu 16 lipca 2024 roku Jednostka Dominująca otrzymała od Nationale-Nederlanden Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. („NN PTE”) 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. NN PTE poinformował 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 Otwarto Fundusz Emerytalny („NN 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 NN 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.

W dniu 29 lipca 2024 roku do Spółki wpłynęło 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 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o utracie przez Zawiadamiającego kontroli nad akcjami Jednostki Dominującej o kodzie LEI 259400Z9C99U5B36R274, będącymi w posiadaniu następujących podmiotów (zwanym łącznie jako: „Spółki Zarządzane”):

- a) Rainbee Holdings Limited z siedzibą w Nikozji („Rainbee Holdings”),
- b) Norica Holding Sàrl („Norica Holding”),
- c) Opansa Enterprises Limited („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 stycznia 2024 roku wydany w sprawie ze skargi Rainbee Holdings uchylający decyzję z dnia 11 lipca 2023 roku o ustanowieniu zarządu przymusowego, prawomocny od dnia 3 kwietnia 2024 roku,
- 2) wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z 10 stycznia 2024 roku wydany w sprawie ze skargi Norica Holding uchylający decyzję z dnia 11 lipca 2023 roku o ustanowieniu zarządu przymusowego, prawomocny od dnia 6 kwietnia 2024 roku,
- 3) wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z 10 stycznia 2024 roku wydany w sprawie ze skargi Opansa Enterprises uchylający decyzję z dnia 11 lipca 2023 roku o ustanowieniu zarządu przymusowego, prawomocny od dnia 13 kwietnia 2024 roku.

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

Przed uprawomocnieniem się ww. 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 przypadają 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 przypadają 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 poinformował, że 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.

Struktura akcjonariatu na dzień 29 lipca 2024 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Skarb Państwa	32 734 509	33,00	32 734 509	33,00
Norica Holding S.à.r.l.* (pośrednio 19,82%)	406 998	0,41	406 998	0,41
Rainbee Holdings Limited * **	9 820 352	9,90	9 820 352	9,90
Opansa Enterprises Limited * **	9 430 000	9,51	9 430 000	9,51
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	8 530 189	8,60	8 530 189	8,60
Pozostali	38 273 436	38,58	38 273 436	38,58
Razem	99 195 484	100,00	99 195 484	100,00

* podmioty powiązane z Panem Władysławem Mosze Kantorem

** spółki bezpośrednio zależne od Norica Holding S.à.r.l.

W dniu 6 kwietnia 2022 roku Pan Kantor został wpisany na listę sankcyjną Wielkiej Brytanii, w dniu 8 kwietnia 2022 roku - na listę sankcyjną UE, a w dniu 26 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.

W efekcie nałożonych sankcji, aktywa w odniesieniu do środków finansowych (w tym akcji) będące w posiadaniu ww. osób podlegają zamrożeniu, które polega na zapobieganiu wszelkim ruchom tych środków, ich przekazywaniu, zmianom, wykorzystaniu, udostępnianiu lub dokonywaniu nimi transakcji w jakikolwiek sposób, który powodowałby jakąkolwiek zmianę ich wielkości, wartości, lokalizacji, własności, posiadania, charakteru, przeznaczenia lub dowolną inną zmianę, która umożliwiłaby korzystanie z nich, w tym zarządzanie portfelem.

Do daty przekazania informacji stan akcjonariatu według oficjalnych notyfikacji nie uległ zmianie.

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

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

Łączna liczba i wartość nominalna akcji Jednostki Dominującej, stan ich posiadania przez osoby nadzorujące i zarządzające Jednostką Dominującą na dzień 30 września 2024 roku:

	Liczba akcji	
	na 30.06.2024	na 30.09.2024
Andrzej Dawidowski	2 845	2 845
Tomasz Klikowicz	190	190

3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących

Zarząd Spółki

W III kwartale 2024 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki i na dzień 30 września 2024 roku i do dnia publikacji niniejszego raportu skład Zarządu przedstawiał się następująco:

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

Kompetencje osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

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

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

Po dokonanej weryfikacji obszarów kompetencyjnych oraz obszarów i procesów nadzorowanych przez poszczególnych Członków Zarządu, uwzględniając zmiany organizacyjne, celem odpowiedniego ich dostosowania do aktualnych uwarunkowań prawnych i faktycznych, Zarząd w dniu 13 sierpnia 2024 roku dokonał aktualizacji podziału kompetencji pomiędzy Członkami Zarządu Spółki, zgodnie z poniższym:

- Adam Leszkiewicz - Prezes Zarządu, kieruje pracami Zarządu Spółki Dominującej, odpowiedzialny za organizację Spółki i procesy konsolidacyjne w Grupie Kapitałowej, nadzór nad procesami, nadzór właścicielski i korporacyjny, komunikację, sponsoring i markę, społeczną odpowiedzialność biznesu, kontrolę i audyt wewnętrzny, otoczenie i relacje zewnętrzne, dialog społeczny, obsługę prawną, zarządzanie kapitałem ludzkim, regulacje, ryzyko korporacyjne, zarządzanie zgodnością, bezpieczeństwo,
- dr inż. Paweł Bielski - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za: strategię, badania, rozwój i innowacje, inwestycje, transformację energetyczną i technologiczną, ESG, Krajowy Plan Odbudowy, Zielone Azoty;
- Andrzej Dawidowski - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za: zarządzanie produkcyjne i sprzedażowe w zakresie polimerów, tworzyw, pigmentów oraz oxoplast, marketing w zakresie polimerów, tworzyw, pigmentów oraz oxoplast, logistykę,
- Hubert Kamola - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za zarządzanie produkcyjne i sprzedażowe w zakresie Agro i Chemia (w tym chemikalia organiczne i nieorganiczne), marketing w zakresie Agro i Chemia, ochronę rynku, zakupy surowców strategicznych,
- Krzysztof Kołodziejczyk - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za procesy restrukturyzacyjne w Spółce i Grupie Kapitałowej, koordynację przygotowania i nadzór nad realizacją Planu Restrukturyzacji Grupy, nadzór nad projektami i procesami usprawniającymi obszary działania Grupy, Azoty Pro - doskonałość operacyjna,
- Andrzej Skolmowski - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za zarządzanie finansami i polityką rachunkowości, zarządzanie płynnością, relacje inwestorskie, IT i cyberbezpieczeństwo, kontroling, fuzje i przejęcia,
- Zbigniew Paprocki - Członek Zarządu, Dyrektor Generalny, odpowiedzialny za zarządzanie integracją i koordynacją procesów produkcyjnych w Spółce, z wyłączeniem polipropylenu, zarządzanie utrzymaniem aktywów produkcyjnych, postojów technologicznych i remontów, zapewnienie bezpieczeństwa technicznego, przeciwpożarowego, środowiskowego, procesowego i BHP, laboratoria, infrastrukturę, zakupy techniczne, przetargi.

Podział kompetencji Członków Zarządu Spółki na dzień 30 września 2024 roku



Adam Leszkiewicz
Prezes Zarządu

Kompetencje w spółce:

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



dr inż. Paweł Bielski
Wiceprezes Zarządu

Kompetencje w spółce:

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



Andrzej Dawidowski
Wiceprezes Zarządu

Kompetencje w spółce:

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



Hubert Kamola
Wiceprezes Zarządu

Kompetencje w spółce:

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



Krzysztof Kołodziejczyk
Wiceprezes Zarządu

Kompetencje w spółce:

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



Andrzej Skolmowski
Wiceprezes Zarządu

Kompetencje w spółce:

- Zarządzanie finansami i polityką rachunkowości
- Zarządzanie płynnością
- Relacje inwestorskie
- IT i Cyberbezpieczeństwo
- Kontroling
- Fuzje i przejęcia



Zbigniew Paprocki
Członek Zarządu,
Dyrektor Generalny

Kompetencje w spółce:

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

Źródło: Opracowanie własne

Rada Nadzorcza

W dniu 27 czerwca 2024 roku na mocy uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki do składu Rady Nadzorczej Spółki na XII wspólną kadencję, powołane zostały jako jej członkowie następujące osoby: Pan Artur Kucharski - jako Przewodniczący, Pan Robert Bednarski, Pan Piotr Marciniak, Pan Artur Rzempala, Pan Mirosław Sobczyk, Pan Robert Kapka - kandydat wybrany przez pracowników Spółki, Pan Tomasz Klikowicz - kandydat wybrany przez pracowników Spółki, Pan Roman Romaniszyn - kandydat wybrany przez pracowników Spółki. Wobec powyższego skład Rady Nadzorczej od tego momentu przedstawiał się następująco:

- Artur Kucharski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Robert Bednarski - Członek Rady Nadzorczej
- Robert Kapka - Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Klikowicz - Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Marciniak - Członek Rady Nadzorczej
- Roman Romaniszyn - Członek Rady Nadzorczej
- Artur Rzempala - Członek Rady Nadzorczej
- Mirosław Sobczyk - Członek Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza podczas posiedzenia w dniu 3 lipca 2024 roku:

- zdecydowała o wyborze na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Roberta Bednarskiego,
- wybrała na Sekretarza Rady Pana Mirosława Sobczyka.

W związku z powyższym od dnia 3 lipca 2024 roku do dnia publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Artur Kucharski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Robert Bednarski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Mirosław Sobczyk - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Robert Kapka - Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Klikowicz - Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Marciniak - Członek Rady Nadzorczej
- Roman Romaniszyn - Członek Rady Nadzorczej
- Artur Rzempala - Członek Rady Nadzorczej.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza działa na podstawie:

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

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

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

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

- Komitet Audytu,
- Komitet Strategii i Rozwoju,
- Komitet Nominacji i Wynagrodzeń,
- Komitet ds. Restrukturyzacji.

Komitet Audytu

W dniu 27 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Członków Rady Nadzorczej na nową XII wspólną kadencję. W związku z powyższym Rada Nadzorcza podczas posiedzenia nowej kadencji w dniu 3 lipca 2024 roku powołała Komitet Audytu Rady Nadzorczej XII kadencji, którego skład przedstawiał się następująco:

- Piotr Marciniak - Przewodniczący Komitetu,
- Artur Kucharski - Członek Komitetu,
- Robert Bednarski - Członek Komitetu,
- Tomasz Klikowicz - Członek Komitetu.

W dniu 17 lipca 2024 roku Rada Nadzorcza uzupełniła skład Komitetu Audytu, który od tego dnia przedstawiał się następująco:

- Piotr Marciniak - Przewodniczący Komitetu,
- Robert Bednarski - Członek Komitetu,
- Tomasz Klikowicz - Członek Komitetu,
- Artur Kucharski - Członek Komitetu,
- Artur Rzempala - Członek Komitetu.

Od tego momentu do dnia publikacji niniejszego raportu skład Komitetu nie uległ zmianie.

Na koniec raportowanego okresu obowiązywał Regulamin Komitetu Audytu zatwierdzony Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 3 lipca 2024 roku.

Komitet realizuje głównie zadania przewidziane dla Komitetu Audytu w ustawie z dnia 1 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym, Statucie Spółki oraz uchwałach Rady Nadzorczej, jak również zadania określone w ww. Regulaminie Komitetu.

Komitet Audytu jest uprawniony do żądania od Zarządu Spółki informacji, materiałów i wyjaśnień niezbędnych do wykonywania swoich zadań.

Komitet Strategii i Rozwoju

W dniu 27 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Członków Rady Nadzorczej na nową XII wspólną kadencję. W związku z powyższym Rada Nadzorcza podczas posiedzenia w dniu 17 lipca 2024 roku powołała Komitet Strategii i Rozwoju Rady Nadzorczej XII kadencji, którego skład przedstawiał się następująco:

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

Do dnia publikacji niniejszego raportu skład Komitetu nie uległ zmianie.

Na koniec raportowanego okresu obowiązywał Regulamin Komitetu Strategii i Rozwoju zatwierdzony Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 17 lipca 2024 roku.

Komitet Nominacji i Wynagrodzeń

W dniu 27 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Członków Rady Nadzorczej na nową XII wspólną kadencję. W związku z powyższym Rada Nadzorcza podczas posiedzenia nowej kadencji w dniu 3 lipca 2024 roku powołała Komitet Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej XII kadencji. Rada Nadzorcza 3 lipca 2024 roku zdecydowała również o powrocie do poprzedniej nazwy Komitetu, tj. o zmianie jego nazwy z Komitet Ładu Korporacyjnego na Komitet Nominacji i Wynagrodzeń.

Skład Komitetu od tego dnia przedstawiał się następująco:

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

Do dnia publikacji niniejszego raportu skład Komitetu nie uległ zmianie.

Na koniec raportowanego okresu obowiązywał Regulamin Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń zatwierdzony Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 3 lipca 2024 roku.

Komitet ds. Restrukturyzacji

W dniu 27 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Członków Rady Nadzorczej na nową XII wspólną kadencję. W związku z powyższym Rada Nadzorcza podczas posiedzenia nowej kadencji w dniu 3 lipca 2024 roku powołała Komitet ds. Restrukturyzacji Rady Nadzorczej XII kadencji. W związku z powyższym skład Komitetu od tego dnia przedstawiał się następująco:

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

Do dnia publikacji niniejszego raportu skład Komitetu nie uległ zmianie.

Na koniec raportowanego okresu obowiązywał Regulamin Komitetu ds. Restrukturyzacji zatwierdzony Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 28 sierpnia 2024 roku.

4. Informacje uzupełniające

Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz

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

Postępowania sądowe

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

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

Pozew został złożony przez Jednostkę Dominującą w dniu 7 maja 2021 roku przed Sądem Okręgowym w Krakowie. W dniu 27 października 2021 roku w sprawie został wydany wobec Cenzin Sp. z o.o. nakaz zapłaty na rzecz Jednostki Dominującej kwoty 79 821 tys. PLN, a także zasądzono na rzecz Jednostki Dominującej zwrot kosztów postępowania w kwocie 207 tys. PLN. W dniu 29 listopada 2021 roku Jednostka Dominująca złożyła wniosek o uzupełnienie nakazu zapłaty w zakresie rozstrzygnięcia o odsetkach w stosunku do jednego z roszczeń objętych pozwem. W dniu 20 kwietnia 2022 roku Jednostce Dominującej doręczono sprzeciw Cenzin Sp. z o.o. od nakazu zapłaty, na który Jednostka Dominująca wniosła odpowiedź w dniu 4 maja 2022 roku. W sprawie było toczone postępowanie mediacyjne, które uległo zakończeniu z uwagi na brak porozumienia w przedmiocie ewentualnej ugody. W dniu 4 października 2023 roku odbyło się posiedzenie, na którym uzgodniono plan rozprawy, który został zatwierdzony przez Sąd. Strony wymieniły się pismami procesowymi. Terminy najbliższych posiedzeń zostały wyznaczone na grudzień 2024 roku.

- Postępowanie (mediacje) przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej między Jednostką Dominującą a Polską Grupą Górniczą S.A. („PGG”), z wniosku Jednostki Dominującej z dnia 28 czerwca 2024 roku o przeprowadzenie mediacji w sporze powstałym w związku z wieloletnią umową sprzedaży węgla zawartą przez Jednostkę Dominującą z PGG. Mediacje dotyczą roszczenia o ustalenie obowiązywania ww. umowy sprzedaży węgla oraz o zapłatę przez PGG na rzecz Jednostki Dominującej kwoty 134 751 tys. PLN (według wartości roszczenia ustalonego na dzień 31 maja 2024 roku) z tytułu niewykonania ww. umowy w latach 2022-2023 oraz w okresie od 1 stycznia do 31 maja 2024.
- Postępowanie (mediacje) przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej między Grupą Azoty POLICE a PGG. W dniu 10 lipca 2024 roku Grupa Azoty POLICE skierowała do ww. Sądu Polubownego wniosek o przeprowadzenie mediacji z PGG. Wartość przedmiotu sporu na dzień złożenia

wniosku określono na kwotę 109 631 tys. PLN tytułem zapłaty za szkodę poniesioną przez Grupę Azoty POLICE na skutek niewykonania przez PGG umowy sprzedaży węgla. Obok roszczenia zapłaty należności głównej skierowano roszczenie o zapłatę odsetek ustawowych za opóźnienie liczonych od dnia złożenia wniosku do dnia zapłaty.

- Postępowania z powództwa Grupy Azoty KĘDZIERZYN:
 - Pozew o ustalenie i o zapłatę - sprawa przed Sądem Okręgowym w Opolu o ustalenie obowiązywania umowy wieloletniej sprzedaży węgla w 2023 roku i nadal oraz o zapłatę odszkodowania w związku z zakupami zastępczymi węgla w latach 2022-2023 z uwagi na brak realizacji umowy przez PGG. Wartość przedmiotu sporu 166 490 tys. PLN. Pozew został złożony w Sądzie w dniu 28 lutego 2024 roku. W maju 2024 roku złożony został wniosek o niedoręczanie odpisu pozwu stronie przeciwnej z uwagi na planowane przeprowadzenie mediacji przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej.
 - Wniosek do Sądu Polubownego przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej o przeprowadzenie mediacji w związku z niewykonaniem przez PGG umowy w latach 2022-2023 i w okresie od 1 stycznia do 31 maja 2024 roku. Wartość przedmiotu sporu 133 401 tys. PLN . Wniosek został złożony w dniu 28 czerwca 2024 roku. Spółka oczekuje na oficjalne stanowisko PGG w przedmiocie mediacji.
- Kontrola prowadzona w Jednostce Dominującej przez Najwyższą Izbę Kontroli od listopada 2023 roku. Zakres przedmiotowy kontroli obejmuje: (i) realizację strategii Grupy Azoty, (ii) realizację kluczowych inwestycji i ich efekty, (iii) wyniki ekonomiczno-finansowe, (iv) nadzór właścicielski sprawowany wobec spółek zależnych.

Pokrycie straty Spółki za 2023 rok

Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 17 maja 2024 roku podjął uchwałę w sprawie pokrycia straty netto Spółki za rok obrotowy 2023, wnioskując o pokrycie straty netto za rok obrotowy 2023, zakończony 31 grudnia 2023 roku, wynoszącej 1 600 306 401,62 PLN poprzez pokrycie jej w całości z kapitału zapasowego Spółki powstałego z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej. W celu realizacji przedmiotowej uchwały Zarząd wystąpił do Rady Nadzorczej Spółki o dokonanie oceny i zaopiniowanie wniosku oraz do Walnego Zgromadzenia w celu podjęcia uchwały w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2023. Po pozytywnej opinii Rady Nadzorczej, Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o pokryciu straty netto za 2023 rok z kapitału zapasowego Spółki powstałego z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej w dniu 27 czerwca 2024 roku.

Informacje o posiadanych przez Jednostkę Dominującą oddziałach

Jednostka Dominująca nie posiada zamiejscowych oddziałów lub zakładów.

Akcje, emisje akcji

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

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

W Jednostce Dominującej nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

Podpisy Członków Zarządu

Adam Leszkiewicz
Prezes Zarządu

Paweł Bielski
Wiceprezes Zarządu

Andrzej Dawidowski
Wiceprezes Zarządu

Hubert Kamola
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Kołodziejczyk
Wiceprezes Zarządu

Andrzej Skolmowski
Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Paprocki
Członek Zarządu Dyrektor Generalny

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Marek Michalski
*Dyrektor Departamentu
Korporacyjnego Finansów*