



Skonsolidowany raport kwartalny
Grupy Kapitałowej
Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.
za III kwartał 2024 roku

Spis treści

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRESY 3 I 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	4
Skonsolidowane wybrane dane finansowe	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
1. Informacje o Grupie Kapitałowej	10
1.1. Opis organizacji Jednostki Dominującej	10
1.2. Skład Grupy Kapitałowej	10
1.3. Skład organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej	11
2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy zakończonym w dniu 30 września 2024 roku oraz do dnia zatwierdzenia	12
2.1. Podpisanie Porozumień z Instytucjami Finansującymi	12
2.2. Podpisanie umowy zmieniającej do umowy stabilizacyjnej przez spółkę stowarzyszoną	13
2.3. Informacja o wydłużeniu czasu trwania projektu Polimery Police	14
2.4. Wpływ sytuacji polityczno - gospodarczej na terytorium Ukrainy na działalność Grupy Kapitałowej	14
2.5. Kontynuacja dalszego istnienia spółki zależnej Grupa Azoty Police Transtech Sp. z o.o.	14
2.6. Podpisanie listu intencyjnego pomiędzy spółkami Grupy Azoty a Orlen S.A.	15
3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	15
3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	15
3.3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	18
4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające	20
4.1. Noty objaśniające	20
4.2. Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	31
4.3. Dywidenda	31
4.4. Sezonowość	31
II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRESY 3 I 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	32
Wybrane dane finansowe	33
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	34
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	35
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	36
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	37
Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	38
1. Informacje dotyczące Spółki	38
1.1. Opis organizacji Spółki	38
2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy zakończonym w dniu 30 września 2024 roku oraz do dnia zatwierdzenia	38
3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	38
3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	38
3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	38
3.3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	39
4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające	41
III. KOMENTARZ ZARZĄDU GRUPY AZOTY ZAKŁADY CHEMICZNE „POLICE” S.A. DO WYNIKÓW ZA III KWARTAŁ 2024 ROKU	42
1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej	43
1.1. Organizacja oraz struktura	43
2. Sytuacja finansowa i majątkowa	47
2.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe	47
2.2. Otoczenie rynkowe	48
2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	53
2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe	53
2.3.2. Wyniki finansowe segmentów	54
2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych	55
2.3.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów	56
2.3.5. Wskaźniki finansowe	58
2.4. Płynność finansowa	59

2.5. Realizacja głównych inwestycji.....	61
2.6. Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego	68
3. Pozostałe informacje	74
3.1. Istotne zdarzenia	74
3.2. Umowy znaczące	74
3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje	76
3.4. Akcjonariat	77
3.5. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	77
3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących.....	78
4. Informacje uzupełniające.....	81

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRESY 3 I 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
30 WRZEŚNIA 2024 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34,
„ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”,
KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

Skonsolidowane wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023	za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	1 896 992	2 264 607	440 935	494 747
Strata na działalności operacyjnej	(128 199)	(199 914)	(29 798)	(43 675)
Strata przed opodatkowaniem	(121 651)	(224 968)	(28 276)	(49 149)
Strata netto	(105 789)	(180 587)	(24 590)	(39 453)
Całkowity dochód za okres	(118 685)	(174 184)	(27 587)	(38 054)
Ilość akcji (w szt.)	124 175 768	124 175 768	124 175 768	124 175 768
Strata netto na jedną akcję zwykłą	(0,85)	(1,45)	(0,20)	(0,32)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	741 859	1 102 926	172 437	240 956
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(48 496)	(72 513)	(11 272)	(15 842)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(685 248)	(1 044 232)	(159 279)	(228 133)
Przepływy pieniężne netto razem	8 115	(13 819)	1 886	(3 019)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	45 593	50 966	10 598	11 135
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	53 810	37 304	12 508	8 150
	na dzień 30.09.2024	na dzień 31.12.2023	na dzień 30.09.2024	na dzień 31.12.2023
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa trwałe	2 290 122	2 237 043	535 188	514 499
Aktywa obrotowe	867 217	1 067 480	202 663	245 511
Zobowiązania długoterminowe	546 780	510 652	127 779	117 445
Zobowiązania krótkoterminowe	1 974 872	2 039 499	461 516	469 066
Kapitał własny	635 687	754 372	148 556	173 499
Kapitał zakładowy	1 241 758	1 241 758	290 191	285 593
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	54	53	13	12

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:
kurs na 31.12.2023 roku wynosił 1 EUR - 4,3480 PLN (tabela nr 251/A/NBP/2023 z dnia 29.12.2023 roku),
kurs na 30.09.2024 roku wynosił 1 EUR - 4,2791 PLN (tabela nr 190/A/NBP/2024 z dnia 30.09.2024 roku),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
kurs średni w okresie 01.01.2023 - 30.09.2023 roku wynosił 1 EUR - 4,5773 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2024 - 30.09.2024 roku wynosił 1 EUR - 4,3022 PLN.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	za okres od 01.07.2024 do 30.09.2024	za okres od 01.07.2023 do 30.09.2023	za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zyski i straty				
Przychody ze sprzedaży	583 529	768 142	1 896 992	2 264 607
Koszt wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(552 547)	(786 149)	(1 831 108)	(2 337 026)
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	30 982	(18 007)	65 884	(72 419)
Koszty sprzedaży	(24 465)	(23 261)	(76 967)	(65 451)
Koszty ogólnego zarządu	(38 842)	(39 157)	(123 418)	(142 650)
Pozostałe przychody operacyjne	6 811	3 775	15 994	85 603
Pozostałe koszty operacyjne	(1 379)	(1 487)	(9 692)	(4 997)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	(26 893)	(78 137)	(128 199)	(199 914)
Przychody finansowe	31 851	21 157	81 513	61 101
Koszty finansowe	(25 306)	(22 322)	(84 659)	(84 042)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	6 545	(1 165)	(3 146)	(22 941)
Zysk/(Strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	31 670	(71 191)	9 694	(2 113)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	11 322	(150 493)	(121 651)	(224 968)
Podatek dochodowy	3 922	14 383	15 862	44 381
Zysk/(Strata) netto	15 244	(136 110)	(105 789)	(180 587)
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat				
Zyski/(Straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	(518)	(4 665)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat	-	-	99	854
	-	-	(419)	(3 811)
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat				
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw władności	(14 247)	13 219	(12 467)	10 197
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	(10)	19	(10)	17
	(14 257)	13 238	(12 477)	10 214
Suma innych całkowitych dochodów	(14 257)	13 238	(12 896)	6 403
Całkowity dochód za okres	987	(122 872)	(118 685)	(174 184)
Zysk/(Strata) netto przypadający dla:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	15 244	(136 110)	(105 790)	(180 588)
Udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	1	1
Całkowity dochód za okres przypadający dla:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	987	(122 872)	(118 686)	(174 185)
Udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	1	1
Zysk na jedną akcję:				
Podstawowy (zł)	0,12	(1,10)	(0,85)	(1,45)
Rozwodniony (zł)	0,12	(1,10)	(0,85)	(1,45)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część 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	1 250 677	1 243 826
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	56 505	49 804
Nieruchomości inwestycyjne	39 154	38 899
Wartości niematerialne	14 257	14 028
Udziały i akcje	523	523
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	203 877	233 910
Pozostałe aktywa finansowe	549 017	492 295
Pozostałe należności	10 053	12 269
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	166 059	151 489
Aktywa trwałe razem	2 290 122	2 237 043
Aktywa obrotowe		
Zapasy	274 005	434 137
Prawa majątkowe	221 205	358 513
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 338	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	316 859	229 237
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 810	45 593
Aktywa obrotowe razem	867 217	1 067 480
Aktywa razem	3 157 339	3 304 523
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	1 241 758	1 241 758
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	4 639
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności	91 718	104 185
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	10	20
Kapitał z aktualizacji wyceny	7 734	7 734
Zyski zatrzymane	(705 587)	(604 017)
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	635 633	754 319
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	54	53
Kapitał własny razem	635 687	754 372
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu leasingu	79 765	73 879
Pozostałe zobowiązania finansowe	170 018	168 654
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	88 654	89 949
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20 128	2 591
Rezerwy	170 633	157 064
Dotacje	17 442	18 375
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	140	140
Zobowiązania długoterminowe razem	546 780	510 652
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	730 923	576 478
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 478	2 744
Pozostałe zobowiązania finansowe	422 724	315 187
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 522	10 972
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1	2 362
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	770 396	1 122 933
Rezerwy	5 892	7 478
Dotacje	30 936	1 345
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 974 872	2 039 499
Zobowiązania razem	2 521 652	2 550 151
Pasywa razem	3 157 339	3 304 523

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku (niebadane)

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	1 241 758	4 639	104 185	20	7 734	(604 017)	754 319	53	754 372
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody									
Zysk/(Strata) netto	-	-	-	-	-	(105 790)	(105 790)	1	(105 789)
Inne całkowite dochody	-	-	(12 467)	(10)	-	(419)	(12 896)	-	(12 896)
Całkowity dochód za okres	-	-	(12 467)	(10)	-	(106 209)	(118 686)	1	(118 685)
Pozostałe zwiększenia	-	-	-	-	-	642 730	642 730	-	642 730
Pozostałe zmniejszenia	-	(4 639)	-	-	-	(638 091)	(642 730)	-	(642 730)
Pozostałe	-	(4 639)	-	-	-	4 639	-	-	-
Stan na 30 września 2024 roku	1 241 758	-	91 718	10	7 734	(705 587)	635 633	54	635 687

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (niebadane)

Stan na 1 stycznia 2023 roku	1 241 758	4 639	141 311	37	7 734	470 371	1 865 850	54	1 865 904
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody									
Zysk/(Strata) netto	-	-	-	-	-	(180 588)	(180 588)	1	(180 587)
Inne całkowite dochody	-	-	10 197	17	-	(3 811)	6 403	-	6 403
Całkowity dochód za okres	-	-	10 197	17	-	(184 399)	(174 185)	1	(174 184)
Stan na 30 września 2023 roku	1 241 758	4 639	151 508	54	7 734	285 972	1 691 665	55	1 691 720

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(121 651)	(224 968)
Korekty		
Amortyzacja	94 953	98 334
Zysk/(Strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(2 441)	(1 235)
(Zysk)/Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(9 694)	2 113
Odsetki, różnice kursowe, szacowana strata z tytułu poręczeń kredytów	(11 760)	11 845
(Zysk)/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej	1 364	11 484
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(89 456)	38 359
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu zapasów oraz praw majątkowych	297 441	501 253
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(319 165)	(318 051)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu rezerw	11 983	(6 176)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu świadczeń pracowniczych	(4 104)	(1 830)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu dotacji	28 658	113 085
Korekta z tytułu faktoringu odwrotnego	857 031	875 909
Inne korekty	8 604	(6 176)
(Zapłacony)/Zwrócony podatek dochodowy	96	8 980
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	741 859	1 102 926
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	246	675
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(76 472)	(90 294)
Otrzymane dywidendy	27 260	18 353
Wpływy/(Wydatki) z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych	470	(1 247)
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(48 496)	(72 513)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	208 090	25 970
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(55 485)	(20 619)
Odsetki zapłacone	(64 078)	(69 055)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(3 591)	(3 033)
Wydatki z tytułu faktoringu odwrotnego	(804 128)	(979 885)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	33 944	2 390
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	(685 248)	(1 044 232)
Przeptywy pieniężne netto, razem	8 115	(13 819)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	45 593	50 966
Wpływ zmian kursów walut	102	157
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym	53 810	37 304
o ograniczonej możliwości dysponowania	2 059	1 876

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie Kapitałowej

1.1. Opis organizacji Jednostki Dominującej

Grupa Kapitałowa Spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna (dalej: Grupa, Grupa Kapitałowa) składa się ze spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna (zwana dalej Jednostką Dominującą, Emitentem) i jej spółek zależnych.

Miejsce prowadzenia działalności Jednostki Dominującej znajduje się w Policach.

Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Policach.

Adres siedziby Jednostki Dominującej to ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police.

Krajem rejestracji Jednostki Dominującej jest Polska.

Forma prawna Jednostki Dominującej to Spółka Akcyjna.

Miejscami prowadzenia działalności spółek Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. są miasta będące siedzibami spółek wchodzących w jej skład.

Jednostka Dominująca została utworzona w dniu 14 grudnia 1995 roku na podstawie Aktu Notarialnego Repetytorium: A Nr 20142 w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa (komercjalizacja).

Jednostka Dominująca została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000015501. Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny Regon 810822270, identyfikacji podatkowej NIP 851-02-05-573 oraz Bazy danych o produktach i opakowaniach oraz gospodarce odpadami BDO 000016847.

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (zwana dalej Grupą Kapitałową) jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest w szczególności:

- produkcja i sprzedaż nawozów chemicznych,
- produkcja i sprzedaż bieli tytanowej i innych chemikaliów,
- wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej.

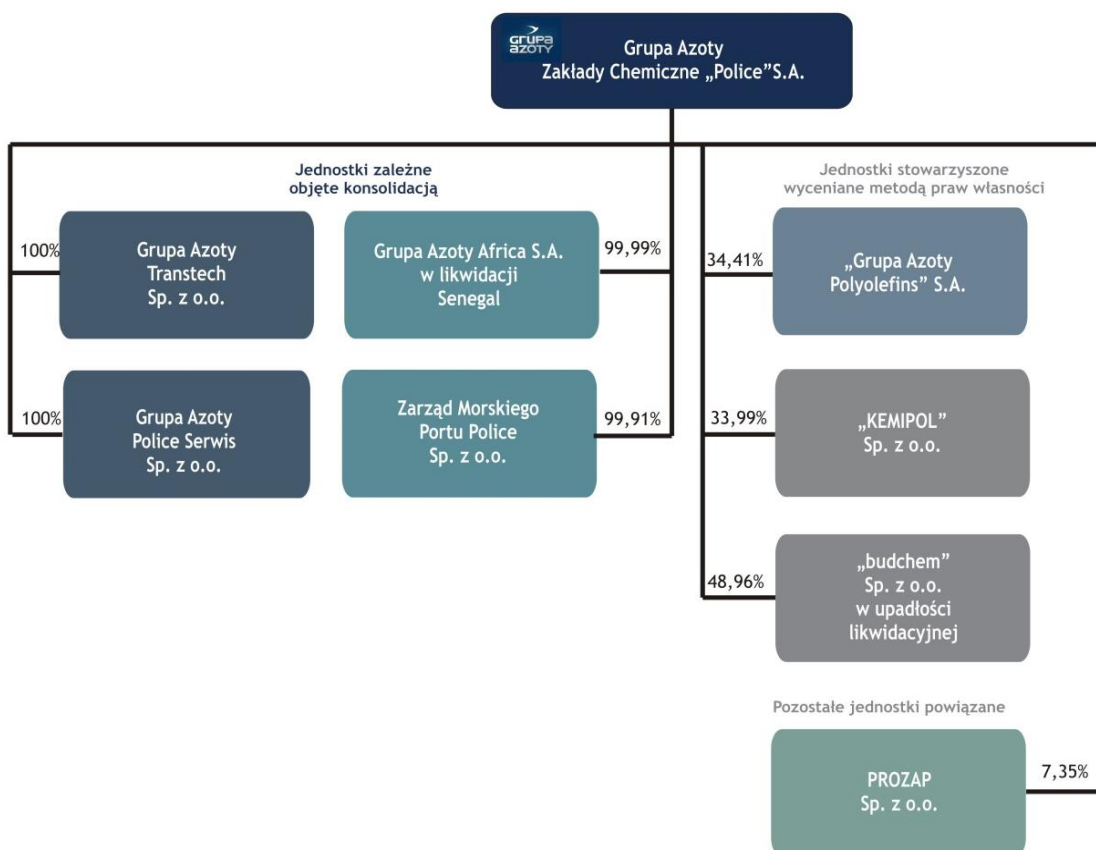
Grupa Kapitałowa Spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A., której jednostką dominującą jest spółka Grupa Azoty S.A.

1.2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 września 2024 roku Grupę Kapitałową spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. tworzyły spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz:

- 4 spółki zależne (z udziałem spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w kapitale zakładowym powyżej 50%), w tym 1 spółka w likwidacji,
- 3 spółki stowarzyszone (poniżej 50%, nie mniej jednak niż 20% udziałów w kapitale zakładowym), w tym 1 spółka w upadłości likwidacyjnej,
- 1 spółka powiązana z udziałem w kapitale zakładowym poniżej 20%.

Schemat Grupy Kapitałowej Spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. na dzień 30 września 2024 roku.



Na dzień 30 września 2024 roku udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników/Walnym Zgromadzeniu posiadany przez spółkę Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Jednostki Dominującej w kapitałach tych jednostek z wyłączeniem spółki PROZAP Sp. z o.o.

1.3. Skład organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 1 stycznia 2024 roku:

- Mariusz Grab - Prezes Zarządu IX wspólnej kadencji, powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 216/VIII/21 z dnia 30 kwietnia 2021 roku,
- Michał Siewierski - Wiceprezes Zarządu IX wspólnej kadencji, powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 217/VIII/21 z dnia 30 kwietnia 2021 roku,
- Stanisław Kostrubiec - Wiceprezes Zarządu IX wspólnej kadencji, powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 246/VIII/21 z dnia 24 maja 2021 roku,
- Anna Tarocińska - Członek Zarządu IX wspólnej kadencji, wybrana przez pracowników Jednostki Dominującej, powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 215/VIII/21 z dnia 30 kwietnia 2021 roku.

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji:

- Andrzej Dawidowski - Prezes Zarządu IX wspólnej kadencji, powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 178/IX/24 z dnia 26 kwietnia 2024 roku,
- Paweł Oleksy - Wiceprezes Zarządu IX wspólnej kadencji, powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 180/IX/24 z dnia 26 kwietnia 2024 roku,
- Jerzy Woliński - Wiceprezes Zarządu IX wspólnej kadencji, powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 181/IX/24 z dnia 26 kwietnia 2024 roku,
- Anna Tarocińska - Członek Zarządu IX wspólnej kadencji, wybrana przez pracowników Jednostki Dominującej, powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 215/VIII/21 z dnia 30 kwietnia 2021 roku.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 1 stycznia 2024 roku:

- Krzysztof Kozłowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołany do Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji na podstawie oświadczenia Ministra Aktywów Państwowych (powierzenie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej Uchwałą nr 33 z dnia 22 lipca 2022 roku),

- Urszula Kulisiewicz - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 27 z dnia 22 lipca 2022 roku (powierzenie funkcji Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej w dniu 22 sierpnia 2022 roku),
- Bożena Licht - Sekretarz Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 28 z dnia 22 lipca 2022 roku (powierzenie funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej w dniu 22 sierpnia 2022 roku),
- Agnieszka Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 29 z dnia 22 lipca 2022 roku,
- Krzysztof Skornia - Członek Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, wybrany przez pracowników, powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 30 z dnia 22 lipca 2022 roku,
- Iwona Wojnowska - Członek Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, wybrana przez pracowników, powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 31 z dnia 22 lipca 2022 roku.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji:

- Andrzej Skolmowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołany Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 10 z dnia 8 kwietnia 2024 roku (powierzenie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 12 z dnia 8 kwietnia 2024 roku),
- Marcin Likierski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołany Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 9 z dnia 8 kwietnia 2024 roku,
- Aneta Zelek - Członek Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołana Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 11 z dnia 8 kwietnia 2024 roku,
- Grzegorz Ostrowski - Członek Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołany na podstawie oświadczenia Podsekretarza Stanu w Ministerstwie Aktywów Państwowych, pełnomocnika Ministra Aktywów Państwowych w dniu 15 kwietnia 2024 roku,
- Krzysztof Skornia - Członek Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, wybrany przez pracowników, powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 30 z dnia 22 lipca 2022 roku,
- Iwona Wojnowska - Sekretarz Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, wybrana przez pracowników, powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 31 z dnia 22 lipca 2022 roku.

Skład Komitetu Audytu na dzień 1 stycznia 2024 roku:

- Urszula Kulisiewicz - Przewodnicząca Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 8/IX/22 z dnia 22 sierpnia 2022 roku (powierzenie funkcji Przewodniczącej Komitetu Audytu uchwałą Rady Nadzorczej nr 12/IX/22 z dnia 22 sierpnia 2022 roku),
- Agnieszka Dąbrowska - Członek Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 9/IX/22 z dnia 22 sierpnia 2022 roku,
- Iwona Wojnowska - Członek Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 24/IX/22 z dnia 26 września 2022 roku,
- Krzysztof Skornia - Członek Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 11/IX/22 z dnia 22 sierpnia 2022 roku.

Skład Komitetu Audytu na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji:

- Grzegorz Ostrowski - Przewodniczący Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 170/IX/24 z dnia 23 kwietnia 2024 roku (powierzenie funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu uchwałą Rady Nadzorczej nr 172/IX/24 z dnia 23 kwietnia 2024 roku),
- Aneta Zelek - Członek Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 171/IX/24 z dnia 23 kwietnia 2024 roku,
- Krzysztof Skornia - Członek Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 11/IX/22 z dnia 22 sierpnia 2022 roku.

2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy zakończonym w dniu 30 września 2024 roku oraz do dnia zatwierdzenia

2.1. Podpisanie Porozumień z Instytucjami Finansującymi

Zawarcie Porozumień Stabilizujących

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

Podpisanie Porozumienia Stabilizującego zapewnia utrzymanie dostępności limitów w ramach Umów o Finansowanie i 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. Zawarcie Aneksów do Porozumienia Stabilizującego zapewnia dalsze utrzymanie dostępności limitów w ramach Umów o Finansowanie i niepodejmowanie przez Instytucje Finansujące działań mających na celu anulowanie lub zredukowanie dostępnych limitów Umów o Finansowanie jak również niewykorzystywanie określonych praw wynikających z Umów o Finansowanie w związku z ich naruszeniem lub potencjalnym naruszeniem w okresie obowiązywania Porozumienia, który to okres na podstawie Aneksów został przedłużony początkowo do 25 marca 2024 roku, następnie do 25 kwietnia 2024 roku i kolejno do 28 maja 2024 roku, 30 lipca 2024 roku, 11 października 2024 roku, 29 listopada 2024 roku.

Powyższe umożliwi również 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 zgodnie z ustalonym harmonogramem oraz kontynuacji stosowania ustalonych Porozumieniem ograniczeń w dokonywaniu rozporządzeń w zakresie planowanych inwestycji, udzielanych poręczeń lub gwarancji oraz zaciągania zobowiązań finansowych. Spółki z Grupy 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.

Zawarcie zgody na odstąpienie od stosowania wybranych warunków umów o finansowanie

W dniu 25 kwietnia 2024 roku Grupa Azoty S.A. podpisała w imieniu własnym oraz wybranych pozostałych spółek Grupy Azoty będących stronami Umów o Finansowanie pisma zmieniające i dotyczące zrzeczenia się praw (ang. Waiver and Amendment Letters) - 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 Grupa Azoty S.A. podpisała w imieniu własnym oraz wybranych pozostałych spółek Grupy Azoty będących stronami Umów o Finansowanie pisma zmieniające i dotyczące zrzeczenia się praw (ang. Waiver and Amendment Letters) - 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.

Emitent poinformował o tym w raportach bieżących nr: 3/2024 z dnia 02 lutego 2024 roku, 15/2024 z dnia 29 lutego 2024 roku, 19/2024 z dnia 27 marca 2024 roku, 31/2024 z dnia 26 kwietnia 2024 roku, 42/2024 z dnia 29 maja 2024 roku, 58/2024 z dnia 31 lipca 2024 roku, 59/2024 z dnia 8 sierpnia 2024 roku, 67/2024 z dnia 9 września 2024 roku oraz 11 października 2024 roku.

2.2. Podpisanie umowy zmieniającej do umowy stabilizacyjnej przez spółkę stowarzyszoną

W dniu 15 grudnia 2023 roku spółka stowarzyszona Grupa Azoty Polyolefins S.A. podpisała z Instytucjami Finansowymi umowę stabilizacyjną dotyczącą finansowania projektu inwestycyjnego Polimery Police powiązaną z dotychczasową umową o finansowanie Projektu. Na podstawie zawartej umowy stabilizacyjnej strony uzgodniły dalsze warunki, na jakich Instytucje Finansowe będą udzielać dłużnego finansowania przeznaczonego na realizację Projektu. Jednym z kluczowych warunków porozumienia jest wnoszenie przez spółkę Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz spółkę Grupa Azoty S.A. („Sponsorzy Pierwotni”) pożyczki wspierającej do spółki stowarzyszonej. Umowa Stabilizacyjna obowiązywała do dnia 28 lutego 2024 roku następnie w dniu 26 kwietnia 2024 roku spółka stowarzyszona podpisała z Instytucjami Finansowymi umowę zmieniającą do umowy stabilizacyjnej dotyczącej finansowania projektu inwestycyjnego Polimery Police powiązanej z dotychczasową umową o finansowanie projektu. 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 29 maja 2024 roku. Uzgodniono również, że wniesienie przez Sponsorów Pierwotnych pozostałej kwoty pożyczki wspierającej do spółki stowarzyszonej do wartości 105 mln EUR (górnym limit) nastąpi nie później niż do dnia 29 maja 2024 roku. Termin został przedłużony do dnia 14 czerwca 2024 roku umową zmieniającą zawartą w dniu 29 maja 2024 roku. W dniu 14 czerwca 2024 roku została zawarta kolejna umowa zmieniająca, w której określone zostało finansowanie Projektu w zakresie umowy stabilizacyjnej do dnia 31 lipca 2024 roku i został również do tego dnia wydłużony termin wniesienia przez Emitenta oraz Spółkę Grupa Azoty S.A. pozostałej kwoty pożyczki wspierającej.

W dniu 6 sierpnia 2024 roku spółka Grupa Azoty Polyolefins S.A. podpisała umowę zmieniającą z datą obowiązywania od 31 lipca 2024 roku do umowy stabilizacyjnej dotyczącej finansowania projektu inwestycyjnego Polimery Police powiązanej z dotychczasową umową o finansowanie Projektu. Na podstawie zawartej Umowy Zmieniającej uzgodnione zostały warunki finansowania Projektu w kolejnym okresie obowiązywania Umowy Stabilizacyjnej, tj. do dnia 30 sierpnia 2024 roku. Uzgodniono również, że wniesienie przez Emitenta oraz spółkę Grupa Azoty S.A. pozostałej kwoty pożyczki wspierającej do Spółki Stowarzyszonej do wartości 105 mln EUR (górnym limit) nastąpi nie później niż do dnia 30 sierpnia 2024 roku. Okres ten został w dniu 30 sierpnia 2024 roku wydłużony do dnia 29 września 2024 roku.

W dniu 1 października 2024 roku została zawarta kolejna umowa zmieniająca, w której określone zostało finansowanie Projektu w zakresie umowy stabilizacyjnej do dnia 31 października 2024 roku. Na podstawie zawartej Umowy Zmieniającej uzgodnione zostały warunki finansowania Projektu w kolejnym okresie obowiązywania Umowy Stabilizacyjnej, tj. do dnia 29 listopada 2024 roku. Uzgodniono również, że wniesienie przez Emitenta oraz spółkę Grupa Azoty S.A. pozostałej kwoty pożyczki wspierającej do Spółki Stowarzyszonej do wartości 105 mln EUR (górnny limit) nastąpi nie później niż do dnia 28 listopada 2024 roku.

Emitent poinformował o tym w raportach bieżących nr: 37/2023 z dnia 28 października 2023 roku, 40/2023 z dnia 17 listopada 2023 roku, 44/2023 z dnia 14 grudnia 2023 roku, 45/2023 z dnia 15 grudnia 2023 roku, 14/2024 z dnia 29 lutego 2024 roku, 20/2024 z dnia 28 marca 2024 roku, 33/2024 z dnia 26 kwietnia 2024 roku, 43/2024 z dnia 29 maja 2024 roku, 45/2024 z dnia 14 czerwca 2024 roku, 59/2024 z dnia 6 sierpnia 2024 roku, 63/2024 z dnia 30 sierpnia 2024 roku, 72/2024 z dnia 1 października 2024 roku oraz 77/2024 z dnia 31 października 2024 roku..

2.3. Informacja o wydłużeniu czasu trwania projektu Polimery Police

W dniu 2 lutego 2024 roku Zarząd spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. otrzymał przez spółkę stowarzyszoną Grupa Azoty Polyolefins S.A. propozycję zmiany (ang. Change Proposal) od Hyundai Engineering Co., Ltd. jako Generalnego Wykonawcy projektu Polimery Police 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 oraz zwiększenia wynagrodzenia dla Generalnego Wykonawcy o kwotę 39 772 tys. 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 Zarząd spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. otrzymał przez Spółkę Stowarzyszoną kolejną propozycję zmiany (ang. Change Proposal) od Hyundai Engineering Co., Ltd. jako Generalnego Wykonawcy projektu Polimery Police do umowy o kompleksową realizację projektu Polimery Police z dnia 11 maja 2019 roku („Umowa EPC”).

Propozycja zmiany dotyczyła podwyższenia wynagrodzenia Generalnego Wykonawcy o kwotę 5 842 tys. EUR stanowiącej zdaniem Generalnego Wykonawcy sumę odsetek za opóźnione płatności należne z tytułu osiągnięcia kamieni milowych określonych w Umowie EPC.

W dniu 6 września 2024 roku Grupa Azoty Polyolefins S.A. otrzymała od Generalnego Wykonawcy Projektu „Polimery Police”, kolejne propozycje zmiany do Umowy EPC. Zmiany dotyczą:

- przedłużenia terminu zakończenia projektu Polimery Police o dodatkowe 43 dni oraz zwiększenia wynagrodzenia dla Generalnego Wykonawcy o kwotę 9 609 tys. Euro;
- zwiększenia wynagrodzenia dla Generalnego Wykonawcy o kwotę 116 220 tys. Euro.

Generalny Wykonawca wskazał, że podstawą do wystąpienia o wydłużenie czasu realizacji projektu i zwiększenie wynagrodzenia są zdarzenia dotyczące poszczególnych części projektu, które zaistniały w 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 poddane zostaną gruntownej analizie zgodnie z procedurą przewidzianą w Umowie EPC, oraz innych umów łączących Spółkę Zależną z Generalnym Wykonawcą, a także okoliczności faktycznych.

Emitent poinformował o tym w raportach bieżących nr 4/2024 z dnia 2 lutego 2024 roku oraz 5/2024 z dnia 6 lutego 2024 roku oraz 66/2024 z dnia 6 września 2024 roku.

2.4. Wpływ sytuacji polityczno - gospodarczej na terytorium Ukrainy na działalność Grupy Kapitałowej

Opis wpływu wojny w Ukrainie na działalność Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej przedstawiono szczegółowo w Punkcie 3.3. Informacji dodatkowej zamieszczonym zarówno w Sprawozdaniu finansowym spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku oraz w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku, które to sprawozdania zostały opublikowane w dniu 29 kwietnia 2024 roku.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku nie wystąpiły nowe czynniki, ryzyka czy zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Jednostki Dominującej oraz Grupy.

2.5. Kontynuacja dalszego istnienia spółki zależnej Grupa Azoty Police Transtech Sp. z o.o.

W dniu 27 września 2024 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Grupa Azoty Police Transtech Sp. z o.o. działając na podstawie art. 233 Kodeksu spółek handlowych, podjęło uchwałę o dalszym jej istnieniu.

2.6. Podpisanie listu intencyjnego pomiędzy spółkami Grupy Azoty a Orlen S.A.

W dniu 12 września 2024 roku podpisany został pomiędzy jednostką dominującą Emitenta - Grupą Azoty S.A., działającą w imieniu własnym, Emitenta i Grupy Azoty Zakładów Azotowych „Puławy” S.A., 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 „FOSFOR” Sp. z o.o. w Gdańsku („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.

Emitent poinformował o tym w raporcie bieżącym nr 68/2024 z dnia 12 września 2024 roku.

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

3.1. 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 Kapitałowej przedstawia sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy na dzień 30 września 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku i 30 września 2023 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2024 roku i 30 września 2023 roku. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku i 30 września 2023 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku zostało przez Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdzone do publikacji w dniu 5 listopada 2024 roku. Publikacja raportu nastąpi w dniu 6 listopada 2024 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 za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku 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.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w tysiącach złotych, przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, z wyjątkiem spółki zależnej znajdującej się w procesie likwidacji (Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji). Założenia dotyczące kontynuacji działalności opisane zostały w punkcie 3.3. niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych

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

a) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

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 wymiennalności 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>	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	Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

Standard	Opis zmian	Wpływ na sprawozdanie
<i>MSSF 19 Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego („without Public Accountability): Ujawnianie informacji</i>	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.	Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu
<i>Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Zmiany w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych</i>	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.	Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu
<i>Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements Volume 11)</i>	Zmiany opublikowane zostały w dniu 18 lipca 2024 roku. W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów: - MSSF 1 - w zakresie rachunkowości zabezpieczeń dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy; - MSSF 7 - w zakresie ujęcia zysku lub straty 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". Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku, z możliwością wcześniejszego ich zastosowania.	Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu

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, zobowiązań, 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 bilansowej 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 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku.

3.3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (Grupa Kapitałowa, Grupa) w dającej się przewidzieć przyszłości tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. W dalszej części niniejszego punktu zaprezentowano ważne kwestie, w tym znaczące niepewności dotyczące okoliczności, które mogą wskazywać na ryzyko związane z prowadzeniem działalności.

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

- utrzymania się niekorzystnych czynników rynkowych, które bezpośrednio wpływają na sytuację finansową Jednostki Dominującej i spółek z Grupy Kapitałowej Grupa Azoty,
- realizacji Projektu „Polimery Police” wraz z ryzykiem ewentualnej partycypacji w kolejnych transzach Pożyczki Wspierającej, w ramach pozostałego niewykorzystanego limitu gwarancji udzielenia Pożyczki Wspierającej przez Grupę Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. i Grupę Azoty S.A. 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 Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. 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 utrzymujący rosnący import nawozów z Rosji i Białorusi do Europy, co przekłada się na poziom popytu oraz uzyskiwane marże.

W związku z powyższym Grupa Kapitałowa za 9 miesięcy 2024 roku wygenerowała ujemne skonsolidowane wyniki, w tym stratę netto - 105 789 tys. zł i wynik EBITDA w kwocie - 33 246 tys. zł.

Mając na uwadze wymagające otoczenie rynkowe oraz regulacje związane z działaniami na rzecz ekologii, społecznej odpowiedzialności biznesu i ładu korporacyjnego („ESG”), Grupa Azoty podejmuje aktywne działania w celu transformacji energetycznej pozwalającej w sposób optymalny zarządzać aktywami produkcyjnymi ponosząc niższe koszty wytworzenia.

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

Podpisanie Porozumienia Stabilizującego zapewnia utrzymanie dostępności limitów w ramach Umów o Finansowanie i niepodejmowanie przez instytucje finansujące działań mających na celu anulowanie lub zredukowanie dostępnych limitów Umów o Finansowanie jak również niewykorzystywanie określonych praw wynikających z Umów o Finansowanie w związku z ich naruszeniem lub potencjalnym naruszeniem w okresie obowiązywania porozumienia, zawartego na okres do dnia 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 w dniu 11 października 2024 roku, i którego okres obowiązywania został przedłużony do dnia 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 Grupa Azoty zobowiązała się do dostarczania określonych dokumentów dla Instytucji Finansujących, wprowadzenia ustalonych ograniczeń w dokonywaniu rozporządzeń w zakresie planowanych inwestycji, udzielanych poręczeń lub gwarancji, zaciągania zobowiązań finansowych, oraz powołania doradcy finansowego dla Instytucji Finansujących.

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 niepodjęcie przez Instytucje Finansujące działań mających na celu anulowanie lub zredukowanie dostępnych limitów Umów o Finansowanie jak również niewykorzystywanie określonych praw wynikających z Umów o Finansowanie w związku z ich naruszeniem lub potencjalnym naruszeniem w okresie obowiązywania Porozumienia Stabilizującego.

Równoległe do w/w Porozumienia Stabilizującego spółka Grupa Azoty Polyolefins S.A. podpisuje tożsame Aneksy do Porozumienia Stabilizującego Grupy Azoty Polyolefins S.A. z dnia 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 S.A. do dnia 29 listopada 2024 roku.

W celu złagodzenia skutków zdarzeń wpływających na występowanie znaczącej niepewności co do zdolności kontynuowania przez Jednostkę i spółki Grupy Azoty działalności, Zarządy spółek Grupy Azoty podjęły działania lub planują do realizacji:

1. Kontynuowanie rozmów z Instytucjami Finansującymi mające na celu podpisanie długoterminowej umowy restrukturyzacyjnej zadłużenia Grupy Azoty. Umowa restrukturyzacyjna planowana jest do podpisu po zakończonej fazie stabilizacji finansów Grupy Azoty i wiązać się będzie z wdrożeniem planu transformacji Grupy Azoty 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 finalizowane są prace dotyczące wyceny przedsiębiorstw pod ustanowienie zabezpieczenia do istniejących Umów o Finansowanie.
2. Kontynuację prac w zakresie opracowanych inicjatyw skutkujących osiągnięciem szybkiego efektu finansowego, w przeważającej części nacisk położono na zinwentaryzowanie, wycenę oraz sprzedaż majątku nieoperacyjnego. Majątek nieoperacyjny Grupy Azoty 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. Przygotowanie planu transformacji, który będzie zawierał kierunkowe zmiany w poszczególnych segmentach biznesowych niejednokrotnie skutkujące ograniczeniem lub zamknięciem trwale nierentownych instalacji. Szczegółowe kalkulacje przygotowane z zewnętrznymi Doradcami uwzględniają bieżącą sytuację rynkową oraz perspektywę najbliższych lat zawartych w analizie strategicznej Grupy Azoty.
4. Kontynuowanie dalszej integracji, konsolidacji Grupy Azoty w szczególności poprzez: konsolidację procesów w ramach usług wspólnych, usług serwisowych i logistycznych.
5. Renegocjacje lub podpisanie nowych umów na dostawę kluczowych surowców oraz mediów energetycznych, w szczególności dotyczących przesunięcia terminów płatności.
6. Wprowadzenie programów oszczędnościowych wszystkich rodzajów wydatków.
7. Zrewidowanie poziomu wydatków inwestycyjnych planowanych w 2024 roku oraz na lata następne, ograniczając je do projektów związanych z realizacją strategii Zielonych Azotów w latach 2021-2030 oraz projektów poprawiających efektywność funkcjonowania Grupy Azoty, 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 wymiarowane 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 w Grupie Azoty 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. Powołanie zespołu ds. optymalizacji kosztowej w obszarze wynagrodzeń pracowników Grupy Kapitałowej Grupa Azoty oraz analizy Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy („ZUZP”). Jednocześnie Zarząd Grupy Azoty wraz z Zarządami 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 wraz ze spółkami Grupa Azoty S.A., Grupa Azoty Kędzierzyn oraz po dniu bilansowym Grupa 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 w Grupie Azoty Polyolefins S.A.
15. Podpisanie pisma zmieniającego, dotyczącego zrzeczenia się praw ang. Waiver and Amendment Letters) - ze Stronami 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 Tarnów.

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

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.

Grupa Azoty S.A. - jednostka nadrzędna wobec Spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. znajduje się w wykazie spółek o istotnym znaczeniu dla gospodarki państwa (rozporządzenie Prezesa Rady Ministrów z dnia 30 września 2021, poz. 1782).

Jednocześnie, pomimo wymienionych powyżej ryzyk i wyjątkowych okoliczności, Zarząd 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 Grupy. W związku z tym, załączone Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności.

4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

4.1. Noty objaśniające

Sprawozdawczość segmentów działalności

Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów. Wyniki operacyjne każdego segmentu operacyjnego są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Jednostce Dominującej, który decyduje o alokacji zasobów do segmentu i ocenia jego wyniki działalności. Dostępne są oddzielne informacje finansowe o każdym segmencie.

Grupa Kapitałowa wyodrębnia następujące segmenty sprawozdawcze:

- Segment Nawozy (w tym Jednostka Biznesowa Nawozy i Jednostka Biznesowa Nitro),
 - Segment Pigmenty (Jednostka Biznesowa Pigmenty),
- oraz pozostałą działalność obejmującą między innymi energetykę, usługi portowe, unieszkodliwianie ścieków, składowanie odpadów, usługi laboratoryjne, wynajem nieruchomości oraz inną działalność niemożliwą do przypisania do poszczególnych segmentów.

Spółki zależne prezentowane są w pozostałej działalności.

W segmentach operacyjnych Grupa Kapitałowa prezentuje koszty zarządu, koszty sprzedaży oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne przyporządkowując je do poszczególnych segmentów.

Ocena wyników segmentów dokonywana jest na podstawie przychodów ze sprzedaży, EBIT oraz EBITDA. Finansowanie Grupy Kapitałowej (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie poszczególnych spółek Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Rozliczenia stosowane przy przepływach wewnętrznych pomiędzy segmentami operacyjnymi w ramach Jednostki Dominującej są ustalane na bazie kosztów wytworzenia.

Obszary geograficzne

Grupa Kapitałowa prezentuje obszary geograficzne według następujących krajów lub regionów:

- Polska,
- Niemcy,
- Pozostałe kraje Unii Europejskiej,
- Kraje Ameryki Południowej,
- Pozostałe kraje.

W przypadku prezentowania informacji w podziale na obszary geograficzne, przychód jest ustalany według kryterium kraju przeznaczenia, tj. kraju, na którego rynek trafi produkt (niezależnie od siedziby odbiorcy hurtowego, którego działalność często ma zasięg globalny). Aktywa przypisane do obszaru są natomiast ustalane według ich geograficznego rozmieszczenia.

Informacje odnośnie wyników każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej.

Segmenty operacyjne

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

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	438 590	86 519	58 420	583 529
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	79 181	(911)	272 069	350 339
Przychody ze sprzedaży razem	517 771	85 608	330 489	933 868
Koszty operacyjne, w tym (-):	(553 822)	(89 128)	(323 243)	(966 193)
koszty sprzedaży (-)	(22 089)	(2 376)	-	(24 465)
koszty zarządu (-)	(26 141)	(6 482)	(6 219)	(38 842)
Pozostałe przychody operacyjne	156	187	6 468	6 811
Pozostałe koszty operacyjne (-)	232	(55)	(1 556)	(1 379)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	(35 663)	(3 388)	12 158	(26 893)
Przychody finansowe	x	x	x	31 851
Koszty finansowe (-)	x	x	x	(25 306)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	31 670
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	x	x	x	11 322
Podatek dochodowy	x	x	x	3 922
Zysk/(Strata) netto	x	x	x	15 244
EBIT*	(35 663)	(3 388)	12 158	(26 893)
Amortyzacja	23 397	5 770	2 294	31 461
EBITDA**	(12 266)	2 382	14 452	4 568

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

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	639 932	73 560	54 650	768 142
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	80 424	(2 546)	327 182	405 060
Przychody ze sprzedaży razem	720 356	71 014	381 832	1 173 202
Koszty operacyjne, w tym (-):	(788 891)	(80 935)	(383 801)	(1 253 627)
koszty sprzedaży (-)	(21 750)	(1 511)	-	(23 261)
koszty zarządu (-)	(29 315)	(3 210)	(6 632)	(39 157)
Pozostałe przychody operacyjne	204	60	3 511	3 775
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(98)	5	(1 394)	(1 487)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	(68 429)	(9 856)	148	(78 137)
Przychody finansowe	x	x	x	21 157
Koszty finansowe (-)	x	x	x	(22 322)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	(71 191)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	x	x	x	(150 493)
Podatek dochodowy	x	x	x	14 383
Zysk/(Strata) netto	x	x	x	(136 110)
EBIT*	(68 429)	(9 856)	148	(78 137)
Amortyzacja	24 284	5 035	3 404	32 723
EBITDA**	(44 145)	(4 821)	3 552	(45 414)

* Wynik EBIT liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej, prezentowany (prezentowana) w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

** Wynik EBITDA liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony (pomniejszona) o amortyzację z wyłączeniem wpływu zdarzeń jednorazowych.

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

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 437 566	269 270	190 156	1 896 992
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	236 050	(1 795)	855 509	1 089 764
Przychody ze sprzedaży razem	1 673 616	267 475	1 045 665	2 986 756
Koszty operacyjne, w tym (-):	(1 795 249)	(292 512)	(1 033 496)	(3 121 257)
koszty sprzedaży (-)	(68 651)	(8 316)	-	(76 967)
koszty zarządu (-)	(88 580)	(15 640)	(19 198)	(123 418)
Pozostałe przychody operacyjne	996	369	14 629	15 994
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(873)	(239)	(8 580)	(9 692)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	(121 510)	(24 907)	18 218	(128 199)
Przychody finansowe	x	x	x	81 513
Koszty finansowe (-)	x	x	x	(84 659)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	9 694
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	x	x	x	(121 651)
Podatek dochodowy	x	x	x	15 862
Zysk/(Strata) netto	x	x	x	(105 789)
EBIT*	(121 510)	(24 907)	18 218	(128 199)
Amortyzacja	69 549	16 428	8 976	94 953
EBITDA**	(51 961)	(8 479)	27 194	(33 246)

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

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 699 529	249 245	315 833	2 264 607
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	274 119	(7 794)	1 053 646	1 319 971
Przychody ze sprzedaży razem	1 973 648	241 451	1 369 479	3 584 578
Koszty operacyjne, w tym (-):	(2 248 374)	(308 584)	(1 308 140)	(3 865 098)
koszty sprzedaży (-)	(58 643)	(6 808)	-	(65 451)
koszty zarządu (-)	(101 844)	(21 105)	(19 701)	(142 650)
Pozostałe przychody operacyjne	66 205	3 381	16 017	85 603
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(718)	(36)	(4 243)	(4 997)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	(209 239)	(63 788)	73 113	(199 914)
Przychody finansowe	x	x	x	61 101
Koszty finansowe (-)	x	x	x	(84 042)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	(2 113)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	x	x	x	(224 968)
Podatek dochodowy	x	x	x	44 381
Zysk/(Strata) netto	x	x	x	(180 587)
EBIT*	(209 239)	(63 788)	73 113	(199 914)
Amortyzacja	74 423	15 965	7 946	98 334
EBITDA**	(134 816)	(47 823)	81 059	(101 580)

* Wynik EBIT liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej, prezentowany (prezentowana) w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

** Wynik EBITDA liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony (pomniejszona) o amortyzację z wyłączeniem wpływu zdarzeń jednorazowych.

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

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	1 731 777	338 592	108 103	2 178 472
Nieprzypisane aktywa	x	x	x	774 467
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-	204 400	204 400
Aktywa ogółem	1 731 777	338 592	312 503	3 157 339
Zobowiązania segmentu	1 140 713	177 358	205 729	1 523 800
Nieprzypisane zobowiązania	x	x	x	997 852
Zobowiązania ogółem	1 140 713	177 358	205 729	2 521 652

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

Aktywa segmentu	1 865 784	369 477	123 953	2 359 214
Nieprzypisane aktywa	x	x	x	710 876
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-	234 433	234 433
Aktywa ogółem	1 865 784	369 477	358 386	3 304 523
Zobowiązania segmentu	1 355 789	171 625	187 983	1 715 397
Nieprzypisane zobowiązania	x	x	x	834 754
Zobowiązania ogółem	1 355 789	171 625	187 983	2 550 151

Pozostałe informacje o segmentach za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku (niebadane)

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	79 486	10 415	4 061	93 962
Nakłady na wartości niematerialne	127	8	1 309	1 444
Razem nakłady	79 613	10 423	5 370	95 406
Amortyzacja segmentu	69 549	16 428	8 976	94 953
Razem amortyzacja	69 549	16 428	8 976	94 953

Pozostałe informacje o segmentach za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (niebadane)

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	54 096	7 103	5 441	66 640
Nakłady na wartości niematerialne	1 491	107	44	1 642
Razem nakłady	55 587	7 210	5 485	68 282
Amortyzacja segmentu	74 423	15 965	7 946	98 334
Razem amortyzacja	74 423	15 965	7 946	98 334

Obszary geograficzne

Przychody

	za okres od 01.07.2024 do 30.09.2024	za okres od 01.07.2023 do 30.09.2023	za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Polska	402 306	529 305	1 314 569	1 561 607
Niemcy	31 017	29 247	91 484	95 952
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	74 357	81 149	276 393	313 629
Kraje Ameryki Południowej	5 122	-	12 555	-
Pozostałe kraje	70 727	128 441	201 991	293 419
Razem	583 529	768 142	1 896 992	2 264 607

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

Nota 1 Rzeczowe aktywa trwałe, aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz wartości niematerialne

	na dzień 30.09.2024	na dzień 31.12.2023
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Grunty	1 947	1 947
Budynki i budowle	469 617	459 372
Maszyny i urządzenia	605 792	640 845
Środki transportu	8 330	6 702
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	10 810	9 045
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	154 181	125 915
	1 250 677	1 243 826
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	56 505	49 804
Wartości niematerialne	14 257	14 028

Test na utratę wartości

Na dzień 30 września 2024 roku Jednostka Dominująca dokonała analizy przesłanek, w wyniku której stwierdzono, iż nie spełnia przesłanki wskazującej, iż wartość bilansowa aktywów netto jednostki sporządzającej sprawozdanie finansowe jest wyższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji. Spółka dokonała wysokich odpisów na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku, w konsekwencji czego wartość aktywów netto jest ponad dwukrotnie niższa niż wycena rynkowa (rynek wycenia Spółkę znacznie wyżej). Korzystne były również zmiany stopy dyskontowej WACC od daty ostatniego testu - zmniejszeniu uległ średni ważony koszt kapitału dla spółek Grupy Azoty w okresie szczegółowej prognozy oraz w okresie rezydualnym, co przełożyłoby się na wzrost wartości odzyskiwanej ośrodków wypracowujących środki pieniężne („OWŚP”). Na dzień bilansowy określenie OWŚP oraz wartość majątku (po dokonanych odpisach) nie uległy istotnym zmianom w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Jednocześnie w spółkach Grupy Azoty, w tym Emitenta, trwają prace nad przygotowaniem długoterminowego planu wieloletniego, w ramach których przewidywane są jeszcze zmiany wielu istotnych założeń (w tym w zakresie istotnych działań optymalizacyjnych). Trwają prace z doradcą, pozwalające wypracować plan wieloletni Spółki, który stanie się podstawą konstrukcji wieloletnich prognoz przyszłych przepływów pieniężnych na koniec 2024 roku, pozwalających dokonać wówczas ponownej oceny przesłanek do testu.

Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności, a także brzmienie zapisów par. 16 b) MSR 36 Utrata wartości aktywów, odstąpiono od sporządzania formalnego szacunku wartości odzyskiwalnych na dzień 30 września 2024 roku uznając, że na dzień 30 września 2024 roku 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.

Nota 2 Prawa majątkowe

Nabyte i przyznane prawa do emisji CO₂

	na dzień 30.09.2024	na dzień 31.12.2023
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Prawa do emisji nabyte	31 999	-
Prawa do emisji przyznane nieodpłatnie	189 166	357 807
Świadectwa pochodzenia energii	40	706
Prawa majątkowe ogółem	221 205	358 513

Posiadane prawa do emisji CO₂ (ilość jednostek)

	na dzień 30.09.2024	na dzień 31.12.2023
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Stan na początek okresu (jednostki posiadane)	799 458	1 251 734
Rozliczone	(1 013 397)	(1 121 361)
Przyznane	773 598	1 010 449
Zakupione	339 974	327 000
Sprzedane	-	(457 373)
Zwrócone	-	(210 991)
Stan praw na koniec okresu (jednostki posiadane)	899 633	799 458
Stan praw na koniec okresu (jednostki posiadane i należne z tytułu zawartych kontraktów terminowych)	899 633	799 458
Emisja w okresie sprawozdawczym	757 582	1 013 397

Uprawnienia do emisji CO₂

W I półroczu 2024 roku Jednostka Dominująca otrzymała nieodpłatnie uprawnienia do emisji CO₂ na rok 2024. Na dzień 30 września 2024 roku stan na rachunku wynosi 773 598 jednostek (EUA) dla instalacji amoniaku, bieli i nawozów. Uprawnienia zostały ujęte w bilansie, w pozycji prawa majątkowe w wartości 189 166 tys. zł. W I kwartale 2024 roku Jednostka Dominująca zakupiła 339 974 jednostek CO₂ o wartości 86 315 tys. zł. W okresie tym umorzone zostały wszystkie prawa do emisji CO₂ za rok 2023, w ilości 1 013 397 EUA. W dniu 22 marca 2024 roku Emitent rozliczył transakcję sprzedaży 126 035 szt. uprawnień do emisji CO₂ zakupionych na podstawie wcześniejszych kontraktów z jednoczesnym, przyrzeczoną odkupem. Wartość transakcji wyniosła 31 743 tys. zł i jest prezentowana jako pozostałe zobowiązania finansowe. Saldo zobowiązań na dzień 30 września 2024 roku uwzględniające okres korzystania z finansowania wraz z różnicami kursowymi wynosi 32 275 tys. zł.

Nota 3 Struktura finansowania

Wartość bilansowa

	na dzień 30.09.2024	na dzień 31.12.2023
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Kredyty	83 044	7 846
Pożyczki	647 879	568 632
	730 923	576 478
Przypadające na:		
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	730 923	576 478
	730 923	576 478

Wzrost zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek w III kwartale 2024 roku wynika ze spłaty zobowiązań odroczonej w ramach faktoringu odwrotnego oraz ze zwiększania wykorzystania limitu przyznanego w ramach cash pooling w PLN oraz kredytu otwartego w rachunku bieżącym z BGK.

Nota 4 Instrumenty pochodne wynikające z umowy akcjonariuszy spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A.

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

Instrument	Wycena łączna	Udział Jednostki Dominującej (53%)	Udział spółki Grupa Azoty S.A. (47%)
Opcja kupna (aktywo finansowe)	-	-	-
Opcja sprzedaży (zobowiązanie finansowe)	216 384	114 684	101 700

Wycena ww. instrumentów finansowych w III kwartale 2024 roku miała ujemny wpływ na wynik finansowy brutto Jednostki Dominującej w kwocie 1 364 tys. zł.

Szczegółowy opis transakcji przedstawiony został w nocie 28.5 Instrumenty pochodne w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku.

Na dzień 30 września 2024 roku wartość zobowiązania wynikającego z mechanizmu stabilizacji rentowności dla Współsponsorów określonego w Umowie Akcjonariuszy spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. nie uległa zmianie w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2023 roku i wynosi 55 334 tys. zł.

Nota 5 Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Jednostka Dominująca udzieliła dla Grupa Azoty S.A. poręczeń do następujących umów kredytowych:

Typ/wystawca	Tytuł	Data wystawienia	Na dzień 30.09.2024 kwota w tys. zł	Na dzień 31.12.2023 kwota w tys. zł
Poręczenie spłaty kredytu konsorcjum banków	Umowa kredytu odnawialnego	29.06.2018	1 200 000	1 200 000
Gwarancja spłaty kredytu w EBI	Umowa kredytu	28.05.2015	220 000	220 000
Gwarancja spłaty kredytu w EBOiR	Umowa kredytu	28.05.2015	60 000	60 000
Gwarancja spłaty kredytu w EBI*	Umowa kredytu	25.01.2018	248 188	252 184
Gwarancja spłaty kredytu w EBOiR	Umowa kredytu	26.07.2018	200 000	200 000
			1 928 188	1 932 184

*wartość poręczenia w wysokości 58 000 tys. EUR.

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 30 września 2024 roku, żadna ze spółek zależnych nie posiadała udzielonych poręczeń.

Gwarancje wystawione Jednostce Dominującej przez banki w ramach limitów kredytowych:

Dla	Tytuł	Data wystawienia	Na dzień 30.09.2024 kwota w tys. zł	Na dzień 31.12.2023 kwota w tys. zł
Gwarancje wystawione przez Bank PKO BP S.A.				
SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych (...)	20.03.2018	1 000	1 000
PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	27.10.2021 (aneks)	-	1 300
SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych (...) czasowe składowanie	13.05.2019	250	250
PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	28.04.2023	-	5 500
PSE S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy nr PSE S.A./DE/243/WG/2021	26.10.2022 (aneks)	320	320
GAZ-SYSTEM S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy nr 2022/UP/0373/MUP przesyłania paliwa gazowego	30.09.2022	-	4 006
PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	24.01.2023	82	82
PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	10.11.2023	-	2 500
GAZ-System S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania paliwa gazowego	01.01.2024	3 235	-
GAZ-System S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania paliwa gazowego	07.12.2023	-	3 123
NUTRIEN EUROPE S.A.*	Gwarancja zapłaty do kontraktu nr 10043346 zakupu soli potasowej	09.09.2024	32 093	-
PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	13.09.2024	4 200	-

Dla	Tytuł	Data wystawienia	Na dzień 30.09.2024 kwota w tys. zł	Na dzień 31.12.2023 kwota w tys. zł
Gwarancje wystawione przez Bank BNP PARIBAS				
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	09.12.2021	-	6 699
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	10.12.2021	-	3 100
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	10.12.2021	-	4 408
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	09.12.2022	-	7 834
*wartość gwarancji w wysokości 7 500 tys. EUR.			41 180	40 122

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 30 września 2024 roku, tylko spółka zależna Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. miała dwie gwarancje udzielone na łączną kwotę 35 tys. zł.

Gwarancje otrzymane przez Jednostkę Dominującą na dzień bilansowy wynosiły 12 764 tys. zł.

Na dzień 30 września 2024 roku wśród spółek zależnych Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. posiadała gwarancje otrzymane na łączną kwotę 5 153 tys. zł.

Ponadto, w związku z Umową Kredytów, Spółka oraz spółka Grupa Azoty S.A. posiadają ze spółką Grupa Azoty Polyolefins S.A., a także Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (działającym jako agent kredytu oraz agent zabezpieczenia) umowę gwarancji udzielenia pożyczki wspierającej (w formule pożyczki podporządkowanej) w kwocie do 105 mln EUR, której głównym celem jest pokrycie potencjalnego deficytu płynnościowego, przekroczonych kosztów budowlanych, kosztów operacyjnych oraz obsługi długu w okresie operacyjnym. W roku 2023 Jednostka Dominująca wypłaciła 5 transz pożyczki na łączną kwotę 29 150 tys. EUR.

Nota 6 Szacunki księgowe i założenia

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartości rzeczowego majątku trwałego

	za okres od 01.07.2024 do 30.09.2024	za okres od 01.07.2023 do 30.09.2023	za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	537 153	404 883	537 362	405 487
Utworzenie	-	-	-	-
Rozwiązanie (-)	-	-	-	-
Wykorzystanie (-)	(789)	(395)	(998)	(999)
Stan na koniec okresu	536 364	404 488	536 364	404 488

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	za okres od 01.07.2024 do 30.09.2024	za okres od 01.07.2023 do 30.09.2023	za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	21 219	66 972	27 801	220 125
Utworzenie	11 630	24 829	62 338	184 905
Rozwiązanie (-)	(1 336)	(4 710)	(2 761)	(8 017)
Wykorzystanie (-)	(16 309)	(63 752)	(72 174)	(373 674)
Stan na koniec okresu	15 204	23 339	15 204	23 339

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	za okres od 01.07.2024 do 30.09.2024	za okres od 01.07.2023 do 30.09.2023	za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	36 541	25 558	30 867	25 467
Utworzenie	219	128	6 410	404
Rozwiązanie (-)	(95)	(64)	(587)	(208)
Wykorzystanie (-)	(131)	(7)	(156)	(78)
Różnic e kursowe z przeliczeń	-	-	-	30
Stan na koniec okresu	36 534	25 615	36 534	25 615

Nota 7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje handlowe

	Przychody ze sprzedaży	Należności	Zakupy	Zobowiązania
W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku i na ten dzień (niebadane)				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	126 482	27 437	59 801	10 704
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A.- Kemipol Sp. z o.o., GA Polyolefins S.A.	155 281	127 832	43 656	2 847
Podmioty powiązane Grupa Azoty Puławy S.A.	35 862	206	1 718	93
Podmioty powiązane Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	1	-	108	-
Podmioty powiązane Grupy Compo Expert	5 374	-	-	-
	323 000	155 475	105 283	13 644
W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku i na ten dzień (niebadane)				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	134 980	41 160	72 334	13 953
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A.- Kemipol Sp. z o.o., GA Polyolefins S.A.	83 970	43 405	9 125	1 763
Podmioty powiązane Grupa Azoty Puławy S.A.	35 529	2 514	2 080	88
Podmioty powiązane Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	91	15	473	261
Podmioty powiązane Grupy Compo Expert	4 551	1 148	-	-
	259 121	88 242	84 012	16 065
W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2023 roku i na ten dzień (badane)				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	155 594	10 929	69 261	10 458
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A.- Kemipol Sp. z o.o., GA Polyolefins S.A.	152 085	48 185	14 087	5 203
Podmioty powiązane Grupa Azoty Puławy S.A.	51 290	484	2 776	933
Podmioty powiązane Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	101	-	473	-
Podmioty powiązane Grupy Compo Expert	6 606	3 004	-	-
	365 676	62 602	86 597	16 594

Pozostałe transakcje

	Pozostałe przychody	Pozostałe koszty	Przychody finansowe (bez dywidend)	Koszty finansowe
W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku i na ten dzień (niebadane)				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	266	-	1 137	38 106
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A. - Kemipol Sp. z o.o., GA Polyolefins S.A.	140	-	76 638	-
Podmioty powiązane Grupa Azoty Puławy S.A.	38	1	1	-
Podmioty powiązane Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	10	-	-	-
Podmioty powiązane Grupy Compo Expert	-	-	4	-
	454	1	77 780	38 106
W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku i na ten dzień (niebadane)				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	233	-	2 571	40 829
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A. - Kemipol Sp. z o.o., GA Polyolefins S.A.	962	-	57 492	-
Podmioty powiązane Grupa Azoty Puławy S.A.	-	15	-	-
Podmioty powiązane Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	9	-	-	-
Podmioty powiązane Grupy Compo Expert	-	-	12	-
	1 204	15	60 075	40 829

* W wyszczególnionej pozycji „Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.” prezentowane są następujące Spółki: Grupa Azoty S.A., Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A., Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. oraz pozostałe podmioty bezpośrednio powiązane ze Spółką Grupa Azoty S.A.

Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi z zakresu przychodów finansowych obejmują także otrzymane dywidendy:

- w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku w kwocie 27 260 tys. zł,
- w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku w kwocie 18 353 tys. zł,

Kredyty, pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku, Jednostka Dominująca nie udzieliła nowych pożyczek podmiotom powiązanym.

Transakcje z Właścicielami

W okresie 3 miesięcy kończącym się 30 września 2024 roku, Grupa Kapitałowa nie zawierała transakcji z Właścicielami, poza transakcjami z Grupą Azoty S.A. (nota 7 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi:

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2024 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2024 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim Grupa Kapitałowa nie udzieliła zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do świadczenia usług na rzecz Grupy Kapitałowej. Wyjątkiem są umowy dotyczące świadczenia usług zarządzania zawarte w 2024 roku przez Grupę Azoty S.A. z Członkiem Zarządu i Członkiem Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

**Transakcje z podmiotami powiązanymi przez Skarb Państwa
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku (niebadane)**

Nazwa podmiotu	Wartość	Treść operacji
PKP S.A.	13 595	zakup usług transportowych
PKN Orlen S.A.	262 564	zakup gazu, siarki oraz wodorotlenku sodu
PGE S.A.	-	zakup energii elektrycznej oraz węgla kamiennego
PSE S.A.	43 519	zakup energii elektrycznej
Enea S.A.	67 589	zakup energii elektrycznej
PKO BP S.A.	26 379	zakup uprawnień CO ₂ oraz usług maklerskich
PZU S.A.	34 504	zakup uprawnień CO ₂ oraz polis ubezpieczeniowych
Bank Gospodarstwa Krajowego	1 870	splata odsetek i prowizji
KGHM Polska Miedź S.A.	11 176	zakup kwasu siarkowego
TAURON Polska Energia S.A.	138	zakup energii elektrycznej
Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A.	11 630	opłata za przesył paliwa gazowego
	472 964	

Wartość sprzedaży łącznie do jednostek powiązanych przez Skarb Państwa w okresie 9 miesięcy kończącym się 30 września 2024 roku wyniosła 56 929 tys. zł i dotyczyła głównie transakcji sprzedaży z odkupem praw do emisji CO₂ w kwocie 31 743 tys. zł a także sprzedaży energii elektrycznej w kwocie 7 238 tys. zł oraz mocznika na kwotę 6 121 tys. zł.

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (niebadane)

Nazwa podmiotu	Wartość	Treść operacji
PKP S.A.	7 991	zakup usług transportowych
PKN Orlen S.A.	482 380	zakup gazu, siarki oraz wodorotlenku sodu
PGE S.A.	60 981	zakup energii elektrycznej oraz węgla kamiennego
PSE S.A.	29 683	zakup energii elektrycznej
Enea S.A.	139 949	zakup energii elektrycznej
PKO BP S.A.	35 311	zakup uprawnień CO ₂ oraz usług maklerskich
PZU S.A.	40 309	zakup uprawnień CO ₂ oraz polis ubezpieczeniowych
Bank Gospodarstwa Krajowego	2 782	splata odsetek i prowizji
KGHM Polska Miedź S.A.	12 295	zakup kwasu siarkowego
Polska Grupa Górnicza	10 968	zakup węgla kamiennego
TAURON Polska Energia S.A.	209	zakup energii elektrycznej
Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A.	13 864	opłata za przesył paliwa gazowego
	836 722	

Wartość sprzedaży łącznie do jednostek powiązanych przez Skarb Państwa w okresie 9 miesięcy kończącym się 30 września 2023 roku wyniosła 154 490 tys. zł.

c) Informacja o udzielonych pożyczkach między spółkami Grupy Kapitałowej.

Pożyczki udzielone Jednostce Dominującej według stanu na dzień 30 września 2024 roku:

- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 14 września 2015 roku w kwocie 60 000 tys. zł na pokrycie kapitału zakładowego utworzonej spółki zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A., zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 30 września 2024 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 20 000 tys. zł,
- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 1 czerwca 2020 roku w kwocie 51 420 tys. zł na refinansowanie spłaty pożyczki celowej zawartej z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie. Na dzień 30 września 2024 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 11 287 tys. zł,
- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 6 lipca 2020 roku w kwocie 298 000 tys. zł na realizację procesu finansowania Projektu Polimery, zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 30 września 2024 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 214 986 tys. zł,
- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 14 września 2022 roku w kwocie 100 000 tys. zł na realizację projektów inwestycyjnych ujętych w Planie Działalności Inwestycyjnej w tym w szczególności w celu sfinansowania inwestycji dostosowawczych, realizowanych w związku z projektem Polimery Police. Na dzień 30 września 2024 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 100 000 tys. zł.

Pożyczki udzielone przez Jednostkę Dominującą spółce Grupa Azoty Polyolefins S.A.:

- w dniu 31 maja 2020 roku udzielono pożyczki podporządkowanej w kwocie 388 438 tys. zł na realizację projektu Polimery Police. W związku z kapitalizacją odsetek oraz części prowizji stan zadłużenia na dzień 30 września 2024 roku wynosił 615 417 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 15 grudnia 2040 roku.
- w dniu 31 maja 2020 roku Jednostka Dominująca oraz spółka Grupa Azoty S.A. zawarły z Grupą Azoty Polyolefins S.A, a także Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (działającym jako agent kredytu oraz agent zabezpieczenia) umowę gwarancji udzielenia pożyczki wspierającej (w formule pożyczki podporządkowanej) w kwocie do 105 mln EUR, której głównym celem jest pokrycie potencjalnego deficytu płynnościowego, przekroczonych kosztów budowlanych, kosztów operacyjnych oraz obsługi długu w okresie operacyjnym. W roku 2023 wypłacono 5 transz pożyczki na łączną kwotę 29 150 tys. EUR. W związku z kapitalizacją odsetek stan zadłużenia na dzień 30 września 2024 roku wynosił 30 924 tys. EUR. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 15 grudnia 2040 roku.

4.2. Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe

Zawarcie umowy na dofinansowanie przez spółkę zależną Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.

W dniu 8 października 2024 roku spółka zależna 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” („Projekt”).

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 stanowią 41,1 mln EUR.

Kwota dofinansowania przyznana dla spółki Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. w ramach Umowy grantowej 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.

W tym terminie Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. jest zobowiązany do realizacji projektu budowy węzła kolejowego i infrastruktury technicznej, obejmującego m.in. budowę około 6 km torów i 2,82 km dróg wewnętrznych, wraz z budynkiem nastawni oraz systemem sterowania ruchem kolejowym. Inwestycja przewiduje wykonanie grup torów odjazdowych, przyjazdowo-odjazdowych, ładunkowych, częściowo zelektryfikowanych, oraz dróg równoległych do torów. W ramach projektu realizowane będą także prace nad modernizacją przepompowni wód deszczowych i sieci przeciwpożarowej dla zabezpieczenia torów przed zalaniem i ochrony przeciwpożarowej.

Emitent poinformował o tym w raporcie bieżącym nr 73/2024 z dnia 8 października 2024 roku.

4.3. Dywidenda

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki KEMIPOL Sp. z o.o. w dniu 12 marca 2024 roku podjęło uchwałę o wypłacie Wspólnikom dywidendy z zysku za rok 2023. Kwota przyznanej dla spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. dywidendy wyniosła 27 260 tys. zł. Przekazanie pierwszej transzy w kwocie 13 630 tys. zł nastąpiło w dniu 29 marca 2024 roku, pozostałe 50% kwoty zostało wypłacone w dniu 30 lipca 2024 roku.

4.4. Sezonowość

Sezonowość produktów Jednostki Dominującej występuje przede wszystkim na rynku nawozów mineralnych i pigmentów. W spółkach zależnych Grupy Kapitałowej sezonowość nie występuje.

Rynek nawozów mineralnych

Na przełomie pierwszego i drugiego kwartału (marzec, kwiecień) oraz w trzecim kwartale (sierpień, wrzesień) każdego roku występuje zwykle okres wzmożonej aktywności sektora rolnego w zakresie prowadzonych prac polowych, w czasie, którego zapotrzebowanie na nawozy mineralne osiąga wysoki poziom. Ponadto, na podstawowych rynkach sprzedaży dla Jednostki Dominującej, to jest w Polsce i Europie, występuje pokrywanie się sezonów zakupowych na nawozy. Zjawisko sezonowości w nawozach niwelowane jest poprzez system działań dystrybucyjnych i handlowych (m.in. eksport na rynki pozaeuropejskie), dzięki czemu zapewniony jest stabilny i ciągły odbiór produkowanych nawozów.

Rynek bieli tytanowej

Na podstawowych rynkach dla Jednostki Dominującej, 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.

Chemikalia

Dla pozostałych chemikaliów (amoniak, AdBlue, Fespol) produkowanych w Jednostce Dominującej, sezonowość praktycznie nie występuje, a jeśli już to na małą skalę i nie ma istotnego wpływu na wyniki.

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRESY 3 I 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU
PRZYGOTOWANE 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	za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023	za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	1 877 319	2 246 926	436 363	490 885
Strata na działalności operacyjnej	(119 568)	(187 655)	(27 792)	(40 997)
Strata przed opodatkowaniem	(99 974)	(200 996)	(23 238)	(43 911)
Strata netto	(83 944)	(155 905)	(19 512)	(34 060)
Całkowity dochód za okres	(84 363)	(159 102)	(19 609)	(34 759)
Ilość akcji (w szt.)	124 175 768	124 175 768	124 175 768	124 175 768
Strata netto na jedną akcję zwykłą	(0,68)	(1,26)	(0,16)	(0,27)
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	737 751	1 102 882	171 482	240 946
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(48 052)	(69 820)	(11 169)	(15 254)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	(683 005)	(1 044 118)	(158 757)	(228 108)
Przeptywy pieniężne netto razem	6 694	(11 056)	1 556	(2 415)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	20 339	24 431	4 728	5 337
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	27 171	13 535	6 316	2 957
	na dzień 30.09.2024	na dzień 31.12.2023	na dzień 30.09.2024	na dzień 31.12.2023
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa trwałe	2 206 139	2 123 405	515 561	488 364
Aktywa obrotowe	828 182	1 034 395	193 541	237 901
Zobowiązania długoterminowe	520 131	482 782	121 551	111 035
Zobowiązania krótkoterminowe	1 951 635	2 028 100	456 085	466 444
Kapitał własny	562 555	646 918	131 466	148 785
Kapitał zakładowy	1 241 758	1 241 758	290 191	285 593

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:
kurs na 31.12.2023 roku wynosił 1 EUR - 4,3480 PLN (tabela nr 251/A/NBP/2023 z dnia 29.12.2023 roku),
kurs na 30.09.2024 roku wynosił 1 EUR - 4,2791 PLN (tabela nr 190/A/NBP/2024 z dnia 30.09.2024 roku),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
kurs średni w okresie 01.01.2023 - 30.09.2023 roku wynosił 1 EUR - 4,5773 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2024 - 30.09.2024 roku wynosił 1 EUR - 4,3022 PLN.

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	za okres od 01.07.2024 do 30.09.2024	za okres od 01.07.2023 do 30.09.2023	za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zyski i straty				
Przychody ze sprzedaży	577 463	762 348	1 877 319	2 246 926
Koszt wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(552 725)	(783 265)	(1 820 541)	(2 325 234)
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	24 738	(20 917)	56 778	(78 308)
Koszty sprzedaży	(24 465)	(23 261)	(76 967)	(65 451)
Koszty ogólnego zarządu	(32 623)	(32 525)	(104 220)	(122 949)
Pozostałe przychody operacyjne	6 134	4 023	14 256	85 769
Pozostałe koszty operacyjne	(1 033)	(2 218)	(9 415)	(6 716)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	(27 249)	(74 898)	(119 568)	(187 655)
Przychody finansowe	31 344	20 586	107 233	77 644
Koszty finansowe	(25 042)	(22 094)	(87 639)	(90 985)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	6 302	(1 508)	19 594	(13 341)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(20 947)	(76 406)	(99 974)	(200 996)
Podatek dochodowy	4 018	14 642	16 030	45 091
Zysk/(Strata) netto	(16 929)	(61 764)	(83 944)	(155 905)
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat				
Zyski/(Straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	(518)	(3 947)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat	-	-	99	750
	-	-	(419)	(3 197)
Całkowity dochód za okres	(16 929)	(61 764)	(84 363)	(159 102)
Zysk/(Strata) na jedną akcję:				
Podstawowy (zł)	(0,14)	(0,50)	(0,68)	(1,26)
Rozwodniony (zł)	(0,14)	(0,50)	(0,68)	(1,26)

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 30.09.2024	na dzień 31.12.2023
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 260 790	1 255 764
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	48 216	38 981
Nieruchomości inwestycyjne	52 640	46 400
Wartości niematerialne	14 216	13 977
Udziały i akcje	124 524	132 843
Pozostałe aktywa finansowe	549 017	492 295
Pozostałe należności	2 231	3 369
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	154 505	139 776
Aktywa trwałe razem	2 206 139	2 123 405
Aktywa obrotowe		
Zapasy	271 868	432 379
Prawa majątkowe	221 205	358 513
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 338	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	306 600	223 164
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 171	20 339
Aktywa obrotowe razem	828 182	1 034 395
Aktywa razem	3 034 321	3 157 800
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	1 241 758	1 241 758
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	4 639
Kapitał z aktualizacji wyceny	7 734	7 734
Zyski zatrzymane	(686 937)	(607 213)
Kapitał własny razem	562 555	646 918
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu leasingu	72 986	66 284
Pozostałe zobowiązania finansowe	170 018	168 654
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	75 287	76 424
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18 088	304
Rezerwy	170 440	156 871
Dotacje	13 312	14 245
Zobowiązania długoterminowe razem	520 131	482 782
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	721 640	569 510
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 468	274
Pozostałe zobowiązania finansowe	422 724	315 187
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 403	8 730
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	2 360
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	760 762	1 123 417
Rezerwy	5 702	7 277
Dotacje	30 936	1 345
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 951 635	2 028 100
Zobowiązania razem	2 471 766	2 510 882
Pasywa razem	3 034 321	3 157 800

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	1 241 758	4 639	7 734	(607 213)	646 918
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>					
Zysk/(Strata) netto	-	-	-	(83 944)	(83 944)
Inne całkowite dochody	-	-	-	(419)	(419)
Całkowity dochód za okres	-	-	-	(84 363)	(84 363)
Pozostałe zwiększenia	-	-	-	641 153	641 153
Pozostałe zmniejszenia	-	(4 639)	-	(636 514)	(641 153)
Pozostałe	-	(4 639)	-	4 639	-
Stan na 30 września 2024 roku (niebadane)	1 241 758	-	7 734	(686 937)	562 555

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku

Stan na 1 stycznia 2023 roku	1 241 758	4 639	7 734	602 681	1 856 812
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>					
Zysk/(Strata) netto	-	-	-	(155 905)	(155 905)
Inne całkowite dochody	-	-	-	(3 197)	(3 197)
Całkowity dochód za okres				(159 102)	(159 102)
Stan na 30 września 2023 roku (niebadane)	1 241 758	4 639	7 734	443 579	1 697 710

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(99 974)	(200 996)
Korekty		
Amortyzacja	94 945	98 772
Zysk/(Strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	1 258	(2 051)
Odsetki, różnice kursowe, szacowana strata z tytułu poręczeń kredytów	(12 387)	10 887
Dywidendy naliczone, otrzymane	(27 260)	(18 353)
(Zysk)/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej	1 364	19 699
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(85 332)	40 933
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu zapasów oraz praw majątkowych	297 819	500 083
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(340 031)	(329 161)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu rezerw	11 994	(6 176)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu świadczeń pracowniczych	(3 982)	(2 563)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu dotacji	28 658	113 085
Korekta z tytułu faktoringu odwrotnego	857 031	875 909
Inne korekty	13 543	(6 176)
(Zapłacony)/Zwrócony podatek dochodowy	105	8 990
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	737 751	1 102 882
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	113	196
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(75 726)	(88 191)
Otrzymane dywidendy	27 260	18 353
Wpływy/(Wydatki) z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych	519	(4)
Pozostałe wpływy/(wydatki) inwestycyjne	(218)	(174)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(48 052)	(69 820)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	208 022	22 737
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(55 485)	(20 619)
Odsetki zapłacone	(63 185)	(67 806)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(1 592)	(413)
Wydatki z tytułu faktoringu odwrotnego	(804 128)	(979 885)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	33 363	1 868
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(683 005)	(1 044 118)
Przepływy pieniężne netto, razem	6 694	(11 056)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	20 339	24 431
Wpływ zmian kursów walut	138	160
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym	27 171	13 535
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	419

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

1. Informacje dotyczące Spółki

1.1. Opis organizacji Spółki

Spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna z siedzibą w Policach przy ul. Kuźnickiej 1 (zwana w dalszej Spółką) została utworzona w dniu 14 grudnia 1995 roku na podstawie Aktu Notarialnego Repetytorium: A Nr 20142 w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa (komercjalizacja). Spółka prowadzi działalność na terytorium Polski w formie spółki akcyjnej. Głównym miejscem prowadzenia działalności są Police. Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000015501. Spółce nadano numer: statystyczny Regon 810822270, identyfikacji podatkowej NIP 851-02-05-573 oraz Bazy danych o produktach i opakowaniach oraz gospodarce odpadami BDO 000016847.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

- produkcja i sprzedaż nawozów chemicznych,
- produkcja i sprzedaż bieli tytanowej i innych chemikaliów,
- wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej.

2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy zakończonym w dniu 30 września 2024 roku oraz do dnia zatwierdzenia

Istotne zdarzenia w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2024 roku zostały przedstawione w części I punkt 2 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki przedstawia sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki na dzień 30 września 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku i 30 września 2023 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku i 30 września 2023 roku. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku i 30 września 2023 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku zostało przez Zarząd Spółki zatwierdzone do publikacji w dniu 5 listopada 2024 roku. Publikacja raportu nastąpi w dniu 6 listopada 2024 roku.

3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych

a) Zastosowane zasady rachunkowości, Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

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

Zmiany do MSSF, które weszły w życie w 2024 roku nie mają istotnego wpływu na działalność i sprawozdawczość finansową Spółki. Pełen wykaz zmian zaprezentowano w części I punkt 3.2 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

b) Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie zostały zaprezentowane w części I punkt 3.2 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

c) Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, 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 bilansowej 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 skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2023 roku.

3.3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

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

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

Wyniki Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. 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 utrzymujący rosnący import nawozów z Rosji i Białorusi do Europy, co przekłada się na poziom popytu oraz uzyskiwane marże.

W związku z powyższym Spółka za 9 miesięcy 2024 roku wygenerowała ujemne wyniki, w tym stratę netto - 83 944 tys. zł i wynik EBITDA w kwocie - 24 623 tys. zł.

Mając na uwadze wymagające otoczenie rynkowe oraz regulacje związane z działaniami na rzecz ekologii, społecznej odpowiedzialności biznesu i ładu korporacyjnego („ESG”), Grupa Azoty podejmuje aktywne działania w celu transformacji energetycznej pozwalającej w sposób optymalny zarządzać aktywami produkcyjnymi ponosząc niższe koszty wytworzenia.

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

Podpisanie Porozumienia Stabilizującego zapewnia utrzymanie dostępności limitów w ramach Umów o Finansowanie i 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 w dniu 11 października 2024 roku, i którego okres obowiązywania został przedłużony do dnia 29 listopada 2024 roku.

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

Porozumienie Stabilizujące, za zgodą Instytucji Finansujących, może podlegać dalszemu przedłużeniu

Jednocześnie Grupa Azoty 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.

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 S.A. podpisuje tożsame Aneksy do Porozumienia Stabilizującego Grupy Azoty Polyolefins S.A. z dnia 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 S.A. do dnia 29 listopada 2024 roku.

W celu złagodzenia skutków zdarzeń wpływających na występowanie znaczącej niepewności co do zdolności kontynuowania przez Jednostkę i spółki Grupy Azoty działalności, Zarządy spółek Grupy Azoty podjęły działania lub planują do realizacji:

1. Kontynuowanie rozmów z Instytucjami Finansującymi mające na celu podpisanie długoterminowej umowy restrukturyzacyjnej zadłużenia Grupy Azoty. Umowa restrukturyzacyjna planowana jest do podpisu po zakończonej fazie stabilizacji finansów Grupy Azoty i wiązać się będzie z wdrożeniem planu transformacji Grupy Azoty 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 finalizowane są prace dotyczące wyceny przedsiębiorstw pod ustanowienie zabezpieczenia do istniejących Umów o Finansowanie.
2. Kontynuację prac w zakresie opracowanych inicjatyw skutkujących osiągnięciem szybkiego efektu finansowego, w przeważającej części nacisk położono na zinwentaryzowanie, wycenę oraz sprzedaż majątku nieoperacyjnego. Majątek nieoperacyjny Grupy Azoty 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. Przygotowanie planu transformacji, który będzie zawierał kierunkowe zmiany w poszczególnych segmentach biznesowych niejednokrotnie skutkujące ograniczeniem lub zamknięciem trwale nierentownych instalacji. Szczegółowe kalkulacje przygotowane z zewnętrznymi Doradcami uwzględniają bieżącą sytuację rynkową oraz perspektywę najbliższych lat zawartych w analizie strategicznej Grupy Azoty.
4. Kontynuowanie dalszej integracji, konsolidacji Grupy Azoty w szczególności poprzez: konsolidację procesów w ramach usług wspólnych, usług serwisowych i logistycznych.
5. Renegocjacje lub podpisanie nowych umów na dostawę kluczowych surowców oraz mediów energetycznych, w szczególności dotyczących przesunięcia terminów płatności.
6. Wprowadzenie programów oszczędnościowych wszystkich rodzajów wydatków.
7. Zrewidowanie poziomu wydatków inwestycyjnych planowanych w 2024 roku oraz na lata następne, ograniczając je do projektów związanych z realizacją strategii Zielonych Azotów w latach 2021-2030 oraz projektów poprawiających efektywność funkcjonowania Grupy Azoty, 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 wymiarowane 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 w Grupie Azoty 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. Powołanie zespołu ds. optymalizacji kosztowej w obszarze wynagrodzeń pracowników Grupy Kapitałowej Grupa Azoty oraz analizy Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy („ZUZP”). Jednocześnie Zarząd Grupy

- Azoty wraz z Zarządami 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 Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. wraz ze spółkami Grupa Azoty S.A., Grupa Azoty Kędzierzyn oraz po dniu bilansowym Grupa 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 Przetładunkowo-Magazynowego w Grupie Azoty Polyolefins S.A.
 15. Podpisanie pisma zmieniającego, dotyczącego zrzeczenia się praw ang. Waiver and Amendment Letters) - ze Stronami 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 w wyniku przeprowadzonej analizy stwierdził, że występuje znacząca niepewność co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności w niezmnieszonym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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.

Grupa Azoty S.A. - Jednostka Nadrzędna wobec Spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. znajduje się w wykazie spółek o istotnym znaczeniu dla gospodarki państwa (rozporządzenie Prezesa Rady Ministrów z dnia 30 września 2021, poz. 1782).

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

4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

Zdaniem Zarządu spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna w danych objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna zostały zawarte wszystkie istotne informacje potrzebne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki w prezentowanym okresie.

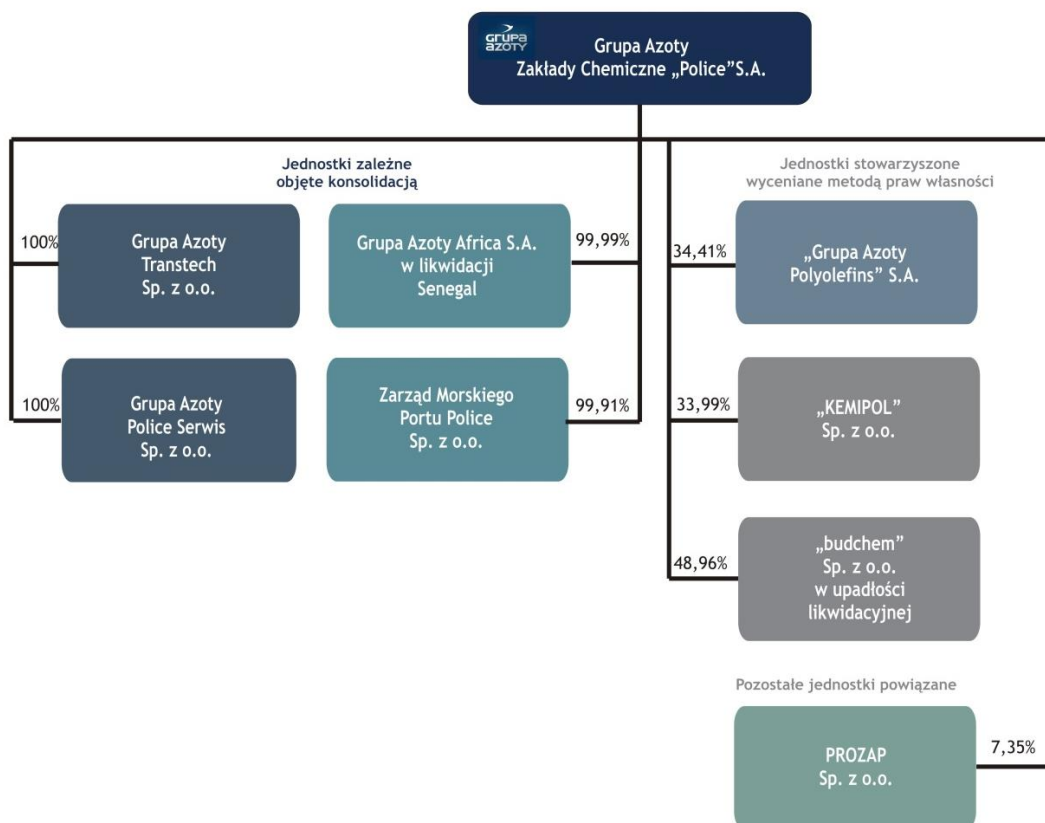
III. KOMENTARZ ZARZĄDU
GRUPY AZOTY ZAKŁADY CHEMICZNE „POLICE” S.A.
DO WYNIKÓW ZA III KWARTAŁ 2024 ROKU

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej

1.1. Organizacja oraz struktura

Na dzień 30 września 2024 roku Grupę Kapitałową spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. tworzyły spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (zwana dalej Jednostką Dominującą, Emitentem, Spółką) oraz:

- 4 spółki zależne (z udziałem spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w kapitale zakładowym powyżej 50%), w tym 1 spółka w likwidacji,
- 3 spółki stowarzyszone (poniżej 50%, nie mniej jednak niż 20% udziałów w kapitale zakładowym), w tym 1 spółka w upadłości likwidacyjnej,
- 1 spółka powiązana z udziałem w kapitale zakładowym poniżej 20%,
- 1 spółka powiązana poprzez inny podmiot.



Uwaga: Wartości w % przedstawiają udział w kapitale zakładowym podmiotu.

Jednostka Dominująca - Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

Emitent od kilkudziesięciu lat należy do europejskiej czołówki firm nawozowych i stanowi jednocześnie jedną z największych firm chemicznych w Polsce.

Spółkę wyróżnia między innymi wysoka pozycja w sektorze mineralnych nawozów wieloskładnikowych, unikatowa w Polsce instalacja do produkcji bieli tytanowej oraz duża skala produkcji amoniaku, kwasu fosforowego i kwasu siarkowego.

Najbardziej znaczący segment działalności Grupy Kapitałowej stanowi Segment Nawozy produkujący:

- nawozy wieloskładnikowe (Polifoska®, Polidap®), które jako produkty kompleksowe, wyróżniają się jednorodnym składem każdej granuli, wysoką przyswajalnością oraz wysokim poziomem koncentracji czystych składników w masie nawozów,
- mocznik do zastosowań technicznych oraz do produkcji roztworów,
- nawóz azotowy z siarką (Polifoska® 21).

Aplikacja nawozów oferowanych przez Spółkę korzystnie wpływa na rozwój systemu korzeniowego i wykorzystanie zasobów mineralnych oraz wody przez rośliny, dając tym samym lepszą efektywność przyrodniczą i ekonomiczną nawożenia.

W ramach tego segmentu produkowane są również chemikalia na bazie azotu, wśród nich między innymi amoniak oraz roztwory mocznika: 32,5% - NOXy® (AdBlue®) oraz 40% - Pulnox®. NOXy® (AdBlue®) wykorzystywany jest w przemyśle motoryzacyjnym do redukcji tlenków azotu w silnikach wysokoprężnych. W najbliższych latach

przewidywany jest stały wzrost konsumpcji w Europie w związku z coraz bardziej restrykcyjnymi regulacjami ograniczającymi emisję spalin do atmosfery. Pulnox® również znajduje zastosowanie w technologii oczyszczania spalin. Na szeroką skalę wykorzystywany jest w dużych jednostkach energetycznych, które w procesach spalania paliw kopalnych generują szkodliwe substancje, w tym tlenki azotu i siarki.

W Segmencie Pigmenty Spółka produkuje głównie pigmenty dwutlenku tytanu sprzedawane pod marką TYTANPOL®. Biel tytanowa wykorzystywana jest między innymi w produkcji farb i lakierów, tuszy drukarskich, tworzyw sztucznych oraz papierów i laminatów. Wysoka i powtarzalna jakość oraz profesjonalne doradztwo aplikacyjne zostały docenione w postaci zdobytych nagród i wyróżnień. Przy okazji produkcji bieli tytanowej w Segmencie Pigmenty wytwarzany jest także siarczan żelaza, który znajduje zastosowanie między innymi w przemyśle cementowym, w produkcji koagulantów żelazowych przeznaczonych o uzdatniania wody i oczyszczania ścieków oraz do wytwarzania pigmentów żelazowych oraz do konserwacji drewna.

Szczegółowy opis produktów i podstawowych surowców znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku.

Grupa Kapitałowa w swoich działaniach bardzo poważnie podchodzi do kwestii społecznej odpowiedzialności biznesu, stąd angażuje się w projekty wspierające lokalną społeczność oraz rozwój regionu. Przy współpracy z lokalnymi władzami zabiega o rozwój szkolnictwa zawodowego, ze szczególnym uwzględnieniem zawodów przydatnych w Spółce. Emitent współpracuje także z wyższymi uczelniami.

Tabela 1. Udział Jednostki Dominującej w jednostkach podporządkowanych na dzień 30 września 2024 roku

Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	Kapitał zakładowy	% akcji/udziałów przypadających Jednostce Dominującej
Spółki zależne			
Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	21 426	100,00%
Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	9 783	100,00%
Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji	budynek Azur, 12 Bd Djily Mbaye, Plateau, Dakar, Senegal	132 000 tys. XOF	99,99%
Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	32 642	99,91%
Spółki stowarzyszone			
Grupa Azoty Polyolefins S.A.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	922 968	34,41%
budchem Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	ul. Moczyńskiego 8/10, 70-101 Szczecin	1 201	48,96%
Kemipol Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 6, 72-010 Police	3 445	33,99%
Spółki powiązane			
PROZAP Sp. z o.o.	Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13 24-110 Puławy	891	7,35%

Prezentacja spółek zależnych:

Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.

Spółka została zarejestrowana w dniu 15 marca 2002 roku pod numerem 0000099823 pod nazwą Remech Grupa Remontowo-Inwestycyjna Sp. z o.o. W 2015 roku przejęła spółkę Automatika sp. z o.o. i jednocześnie zmieniła nazwę na Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. Profil firmy obejmuje prace remontowe i inwestycyjne z branży mechanicznej i budowlanej (wykonawstwo instalacji i aparatów, w tym także z tworzyw sztucznych, prace serwisowe, prace warsztatowe, obróbka metali, prace dozоровe), prace inwestycyjne i inżynierijno-techniczne w zakresie automatyki i elektroenergetyki, remonty aparatury kontrolno-pomiarowej oraz maszyn i urządzeń energetycznych, utrzymanie ruchu instalacji przemysłowych w branży automatyki i elektroenergetyki, w tym między innymi utrzymanie ruchu komputerowych systemów sterowania i wizualizacji procesów.

Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o.

Spółka została zarejestrowana w dniu 02 kwietnia 2001 roku pod numerem 00003660 przez Sąd Rejonowy w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka świadczy usługi transportowe (transport mikrobusami oraz transport towarów samochodami ciężarowymi o ładowności do 24 ton - wywrotki i samochody skrzyniowe spełniające wymogi ADR), usługi sprzętowe (żurawie samojezdne do 65 ton udźwigu, koparki, ładowarki, spycharki, samochody specjalne - do wywozu śmieci w kontenerach, piaskarka, zestawy niskopodwoziowe), usługi warsztatowe (naprawa wózków akumulatorowych, sztaplarek, samochodów osobowych, dostawczych, ciężarowych, ładowarek, koparek, spycharek oraz żurawi samojezdnych), a także przeglądy okresowe.

Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji

Likwidacja spółki od 12 maja 2017 roku.

Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.

Spółka została zarejestrowana w dniu 13 grudnia 2004 roku pod numerem 0000223709 przez Sąd Rejonowy w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Mniejszościowym udziałowcem jest Gmina Police. Profil obejmuje działalność portów morskich, budowa portów, zarządzanie nieruchomościami, prace badawcze, obsługę żegluga morskiej i śródlądowej, oraz transport wodny przybrzeżny.

Prezentacja spółek stowarzyszonych i powiązanych:

Grupa Azoty Polyolefins S.A.

Spółka została zarejestrowana w dniu 24 września 2015 roku pod numerem 0000577195, pod nazwą PDH POLSKA S.A. (przez Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego). Celem działalności spółki jest budowa instalacji do produkcji propylenu metodą PDH oraz polipropylenu wraz z niezbędną infrastrukturą, instalacjami pomocniczymi i połączeniami międzyobiektoowymi, w tym rozbudową Portu Morskiego w Policach o terminal chemikaliów mający zapewnić niezbędną infrastrukturę logistyczną dla przyjmowania i magazynowania surowca (projekt Polimery Police). W dniu 8 października 2019 roku spółka zmieniła nazwę na Grupa Azoty Polyolefins S.A. Do listopada 2020 roku była spółką zależną Emitenta. Na dzień sprawozdawczy Grupa Azoty Polyolefins S.A. (dalej zwana także „GA Polyolefins”) jest spółką stowarzyszoną.

budchem Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej

Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Handlowym w dniu 14 października 1999 roku. Obecnie zarejestrowana w KRS pod numerem 0000135223 przez Sąd Rejonowy w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Większościowym udziałowcem spółki jest WB Technika Sp. z o.o. Spółka znajduje się w stanie upadłości likwidacyjnej od 19 lipca 2012 roku i nie prowadzi działalności gospodarczej.

Kemipol Sp. z o.o.

Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Handlowym w dniu 18 grudnia 1990 roku. Obecnie zarejestrowana w KRS pod numerem 0000119127 przez Sąd Rejonowy w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Większościowym udziałowcem spółki jest szwedzki koncern Kemira Kemi AB. Oprócz Emitenta udziały w spółce posiada także Bank Ochrony Środowiska S.A. Działalność firmy obejmuje wytwarzanie koagulantów do oczyszczania wody i ścieków. Usługi związane z projektowaniem procesu chemicznego oczyszczania wody pitnej, przemysłowej i ścieków, a także dobór i dostawa urządzeń dozujących chemikalia oraz optymalizacja procesów oczyszczania wód i rekultywacja jezior.

PROZAP Sp. z o.o.

Wielobranżowe, specjalistyczne biuro projektowe, posiadające udokumentowane doświadczenie w projektowaniu nowych i modernizacji istniejących instalacji przemysłowych do produkcji nawozów i innych chemikaliów. Spółka oferuje pełen zakres usług: od koncepcji, przez studia wykonalności, transfer technologii, aż do projektowania, organizacji dostaw, rozruchu instalacji, odbiorów, nadzorów autorskich, szkolenia personelu i opracowania dokumentacji powykonawczej. Firma ma doświadczenie w pełnieniu roli kierującego biura projektów lub realizacjach inwestycji „pod klucz”.

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

Na dzień 30 września 2024 roku udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników/Walnym Zgromadzeniu posiadany przez spółkę Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w podmiotach zależnych, powiązanych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek, z wyłączeniem spółki PROZAP Sp. z o.o.

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. jest powiązana poprzez Fundację Grupy Azoty Police na rzecz rozwoju piłki siatkowej ze spółką KPS „Chemik Police” S.A. Fundacja Grupy Azoty Police na rzecz rozwoju piłki siatkowej posiada 100% akcji spółki KPS „Chemik Police” S.A. zaś Fundacja Grupy Azoty Police na rzecz rozwoju piłki siatkowej została ustanowiona przez jedynego Fundatora - spółkę Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., która realizując obowiązek wynikający ze Statutu Fundacji, w ramach kompetencji Zgromadzenia Fundatorów, podejmuje m.in. decyzje w sprawie sposobu głosowania Fundacji Grupy Azoty Police na rzecz rozwoju piłki siatkowej na WZ spółki KPS „Chemik Police” S.A.

Tabela 2. Spółka powiązana poprzez inny podmiot

Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	Kapitał zakładowy w tys. zł	% akcji/udziałów przypadających Jednostce Dominującej pośrednio*
Spółki zależne			
KPS „Chemik Police” S.A.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	100	100%

* Bezpośrednio udział wynosi 0%

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. nie podjęła decyzji o utworzeniu grupy spółek w myśl art. 21¹ KSH.

Istotne wydarzenia w spółkach zależnych

Spółka Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.:

Od 28 lutego 2023 roku spółka Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. spełnia przesłanki z art. 233 § 1 KSH.

W dniu 26 stycznia 2024 roku Zarząd spółki Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. zwrócił się z wnioskiem do Rady Nadzorczej o wyrażenie zgody na zawarcie przez spółkę Umowy Stabilizującej z m.in. kredytodawcami finansującymi i faktorami z Umów o Finansowanie oraz związanych z nią aneksów i dokumentów do Umów o Finansowanie. W dniu 28 stycznia 2024 roku Rada Nadzorcza w drodze uchwały RN nr 2/2024 wyraziła zgodę na zawarcie przez spółkę Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. ww. Umowy Stabilizującej.

W dniu 09 lutego 2024 roku, w związku z występowaniem przesłanki wyrażonej w art. 233 §1 K.s.h., Zarząd spółki Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. w drodze uchwały nr 4/2024 postanowił zwrócić się z wnioskiem do Rady Nadzorczej o zaopiniowanie wniosku kierowanego do Zgromadzenia Wspólników o zwołanie Nadzwyczajnego Zgromadzenia, w celu podjęcia uchwały o dalszym istnieniu spółki.

W dniu 04 marca 2024 roku w związku ze złożeniem rezygnacji Przewodniczącej Rady Nadzorczej oraz brakiem możliwości skutecznego zaopiniowania przez Radę Nadzorczą przekazanych dokumentów, Zarząd spółki Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. mając na względzie interes spółki postanowił zwrócić się w drodze uchwały nr 6/2024 bezpośrednio do Jedyne go Wspólnika spółki (Emitenta) z wnioskiem o odbycie Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników w trybie art. 240 K.s.h., w związku z występowaniem przesłanki wyrażonej w art. 233 §1 K.s.h.

W dniu 05 kwietnia 2023 roku Biegły Rewident prowadzący badanie Sprawozdania Finansowego Spółki za 2023 rok wydał opinię i przedłożył ją Zarządowi Spółki.

W dniu 28 czerwca 2024 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o dalszym istnieniu spółki Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.

Spółka Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. ze względu na trudną sytuację finansową w III kwartale 2024 roku. podjęła szereg działań zmierzających do poprawy wyniku finansowego, polegających na zwiększeniu jej efektywności oraz doskonałości operacyjnej (w tym, jest w trakcie aktualizowania Programu Naprawczego).

Spółka Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o.

W dniu 22 sierpnia 2023 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o., które postanowiło o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 9 783 050 zł do kwoty 18 102 050 zł tj. o kwotę 8 319 000 zł poprzez ustanowienia 166 380 nowych udziałów. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym, tj. 166 380 udziałów o łącznej wartości 8 319 000 zł objął dotychczasowy Wspólnik Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. pokrywając je w całości wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci prawa użytkowania wieczystego gruntu oraz prawa własności o wartości 8 319 021 zł. W dniu 20 grudnia 2023 roku. udziałowiec - Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. złożył oświadczenie o objęciu nowych udziałów.

Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o. złożyła wniosek do KRS o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 9 783 050 zł do kwoty 18 102 050 zł oraz zmian w umowie spółki.

W dniu 14 maja 2024 roku nastąpił zwrot ww. wniosku z przyczyn formalnych. Podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmiany w umowie spółki Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o. nie zostały zarejestrowane.

W dniu 30 lipca 2024 roku Emitent postanowił odstąpić od czynności zmierzających do podniesienia kapitału zakładowego spółki Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o.

Od dnia 30 czerwca 2024 roku spółka Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o. spełnia przesłanki z art. 233 § 1 KSH - w związku z dokonaniem korekt w księgach rachunkowych będących konsekwencją niezarejestrowania podniesienia kapitału zakładowego w KRS. W dniu 27 września 2024 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o dalszym istnieniu spółki Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o., która obecnie jest w trakcie opracowywania Programu Naprawczego.

Spółka Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.

Spółka Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. kontynuuje dwa istotne z punktu widzenia wydatków inwestycyjnych zadania pn. „Budowa stacji kolejowej „Port Police” wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną w ramach budowy linii kolejowej nr 437 do Portu Morskiego Police” oraz „Budowa nabrzeża ciężkiego w Porcie w Policach”.

W dniu 19 lutego 2024 roku Wojewoda Zachodniopomorski wydał PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. decyzję nr 2/2024 o pozwoleniu na budowę w zakresie rozbudowy linii kolejowej nr 406 poprzez połączenie jej linią kolejową nr 437 z Portem Morskim Police dla projektu pn.: „Budowa połączenia kolejowego do portu Morskiego Police, w ramach projektu pn.: „Prace przygotowawcze dla wybranych projektów”. Oznacza to tym samym, iż PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., zarządca narodowej sieci kolejowej, podobnie jak wcześniej Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o., pozyskała niezbędne decyzje, które w świetle prawa umożliwiają rozpoczęcie w pełnym zakresie budowy połączenia kolejowego do Portu Morskiego Police.

W dniu 08 października 2024 roku Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. podpisał Umowę z agencją CINEA (European Climate Infrastructure and Environment Executive Agency) na dofinansowanie realizowanej inwestycji pn. „Budowa węzła kolejowego dla Portu Police wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną w ramach budowy linii kolejowej nr 437 do Portu Morskiego Police”. Kwota dofinansowania przyznana dla spółki Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. w ramach Umowy grantowej wyniesie 33,4 mln EUR, tj. 81,4% wydatków kwalifikowanych Projektu w okresie realizacji Projektu. Dofinansowanie zostało przyznane w ramach instrumentu finansowego „Łącząc Europę” (CEF - Connecting Europe Facility). W związku z powyższym został opublikowany Raport Bieżący nr 73/2024.

Odnosnie budowy nabrzeża ciężkiego stanowiącego przedłużenie istniejącego nabrzeża morskiego w Porcie Morskim Police, spółka Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. dysponuje wykonaną Koncepcją Programowo - Przestrzenną, a obecnie (2024) prowadzi prace projektowe w zakresie Budowy nabrzeża ciężkiego w Porcie Police. Planowane uzyskanie pozwoleń budowlanych, wodnoprawnych, etc. oraz pozyskania dokumentacji budowlano-wykonawczej budowy nabrzeża ciężkiego wraz z pozwoleniami kolejowymi, umożliwią pełną realizację zadań oraz założeń ujętych w Koncepcji Rozwoju Portu Police, a także w kontekście realizacji zadań związanych z wykorzystaniem potencjału Odrzańskiej Drogi Wodnej oraz strategicznych celów polskiej gospodarki poprzez wzrost możliwości importu kluczowych dla gospodarki surowców drogą morską zgodnie ze „Strategią Grupy Azoty na lata 2021 - 2030”.

Zarząd spółki Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. wychodzi z założenia, iż podniesienie konkurencyjności Portu Morskiego w Policach, poprzez zwiększenie jego udziału w obsłudze międzynarodowej wymiany handlowej szczególnie w basenie Morza Bałtyckiego z uwzględnieniem rozwoju gospodarczego całego województwa zachodniopomorskiego z jednoczesnym usprawnieniem systemu transportu do i z Portu, przyniesie wymierne korzyści ekonomiczne dla Spółki i całej Grupy Kapitałowej, a także podniesie atrakcyjność gospodarczą regionu.

Spółka Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji

W dniu 09 października 2023 roku Sąd w Dakarze wydał postanowienie o przedłużeniu procedury likwidacji spółki Grupa Azoty Africa w likwidacji o kolejny rok. Trwa procedura likwidacyjna tej spółki.

2. Sytuacja finansowa i majątkowa

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

Porozumienia o Waiver oraz Porozumienie Stabilizacyjne

Na zarządzanie zasobami finansowymi i majątkowymi w drugim półroczu 2023 roku oraz w 2024 roku (do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania) istotny wpływ mają warunki, w tym ograniczenia wynikające z zawartych przez Spółki Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Porozumień o Waiver oraz Porozumienia Stabilizacyjnego, które zostały szerzej opisane w pkt. 3.2 niniejszego Sprawozdania.

Uwarunkowania rynkowe

Sytuacja unijnych producentów wciąż 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 gazu pozostają znacząco niższe. Bazując na danych Eurostat import nawozów ogółem (CN 31 extratrade) do UE od stycznia do sierpnia 2024 był rekordowy i wyniósł 11,6 mln ton, 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 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.

Wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych

Istotną pozycję wpływającą na skonsolidowany wynik netto Emitenta w III kwartale 2024 roku stanowił wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności w wysokości 31 670 tys. zł, w tym: 24 339 tys. zł (Grupa Azoty Polyolefins S.A.) oraz 7 331 tys. zł (Kemipol Sp. z o.o.). W analogicznym okresie roku ubiegłego wynik z udziałów pozostawał na poziomie ujemnym i wynosił minus 71 191 tys. zł.

2.2. Otoczenie rynkowe

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 negatywnie oceniają opłacalność 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, żyta, kukurydzy i rzepaku, w III kwartale bieżącego roku, wyniosły odpowiednio 874 PLN/t, tj. -1% k/k i -9% r/r, 588 PLN/t, tj. -1% k/k i -13% r/r, 864 PLN/t, tj. +9% k/k i -9% r/r oraz 2 053 PLN/t, tj. +5% k/k i +3% r/r. Dynamika zmian cen wykazuje tendencję malejącą, szczególnie w ujęciu rocznym.

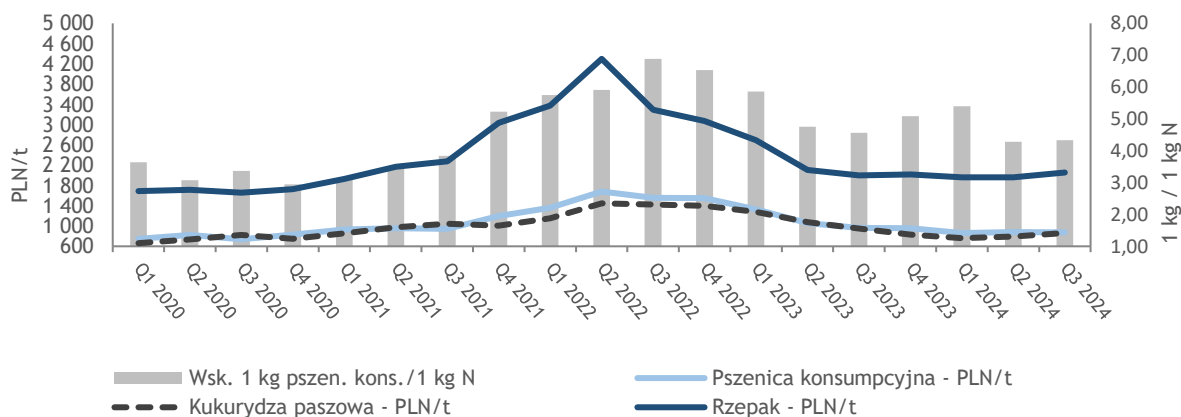
Zgodnie z informacjami przekazanymi przez Agencję Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa stawki płatności bezpośrednich za 2024 rok będą przeliczane według kursu wymiany 4,2788 PLN za 1 EUR a całkowita pula środków na płatności bezpośrednie i przejściowe wsparcie krajowe wyniesie 15,75 mld PLN. Podstawowe wsparcie dochodów w bieżącym roku wyniesie 483,20 PLN/ha względem 502,35 PLN/ha w ubiegłym roku. Wypłata zaliczek na poczet płatności bezpośrednich realizowana była od 16 października a następnie, od początku grudnia do końca czerwca 2025 roku, potrwa wypłata płatności końcowych dla producentów rolnych.

Powodzie, jakie miały miejsce we wrześniu w południowo-zachodniej części kraju, spowodowały wiele szkód w zakresie upraw, hodowli oraz środków trwałych. Rolnicy z tych obszarów mogą liczyć na pomoc rządową na uproszczonych zasadach. Z szacunków wynika, że teren objęty szkodami powodziowymi to około 25 tys. ha.

Warunki atmosferyczne to jeden z kluczowych czynników wpływających na szacunki w zakresie wielkości produkcji zbóż. Według prognoz Komisji Europejskiej, z końca września bieżącego roku, całkowita produkcja zbóż w Polsce w 2024/25 zmaleje w relacji do poprzedniego sezonu o 135 tys. ton, tj. 0,4% i wyniesie 35,7 mln ton. Mniejsze będą zbiory pszenicy, ryżu w Polsce i pszenżyta, wzrośnie natomiast wielkość produkcji jęczmienia, owsa i kukurydzy. Po raz kolejny Komisja Europejska obniżyła szacunki w stosunku do pszenicy, której produkcję określa obecnie na ok. 12,3 mln ton, tj. o 6,4% czyli 841 tys. ton mniej niż w ubiegłym sezonie. W odniesieniu do kukurydzy wielkość produkcji oszacowano na rekordowym poziomie, blisko 10 mln ton, tj. większej niż rok wcześniej o 8,8% czyli 802 tys. ton. Wytwarzanie jęczmienia ma wzrosnąć do 3 mln ton (+2,9%, tj. 83 tys. ton) a owsa do 1,7 mln ton (+11,1%, tj. 169 tys. ton).

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.

Rysunek 1. Notowania cen pszenicy, kukurydzy i rzepaku



SEGMENT NAWOZY

NAWOZY WIELOSKŁADNIKOWE

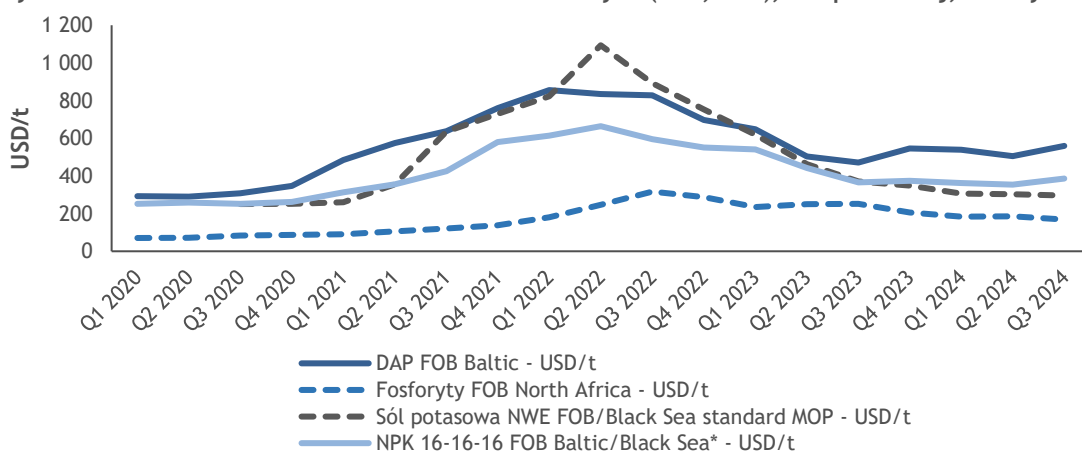
Średnia wartość benchmarku cenowego NPK 3x16 w III kwartale 2024 roku wyniosła 387 USD/t FOB Baltic/Black Sea, co oznacza wzrost o 9% k/k i 6% r/r.

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 niezadowalającego 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 tendencja 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.

Rysunek 2. 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

SUROWCE DO PRODUKCJI NAWOZÓW WIELOSKŁADNIKOWYCH

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.

Sól potasowa

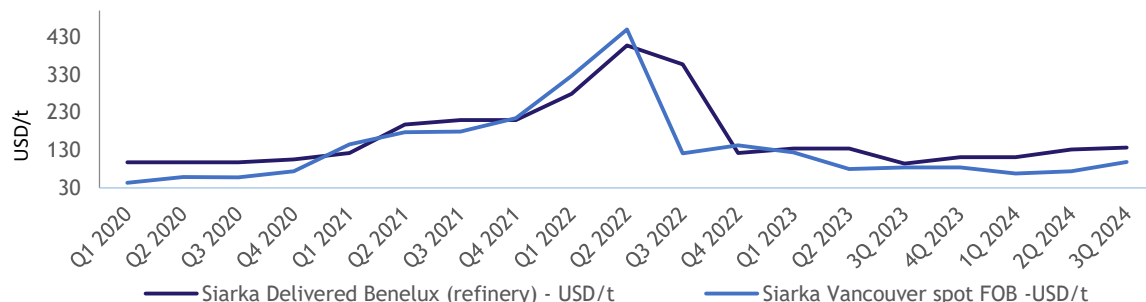
Europejski benchmark cenowy FOB soli potasowej w III kwartale 2024 roku odnotował spadek o 2% k/k i 20% r/r. W raportowanym kwartale pojawiły się nowe kontrakty na dostawy do Indii i Chin, które zdeterminowały kierunek globalnego rynku. Płynność europejskiego rynku była niska. Ze względu na zastój, ceny soli potasowej dostarczanej do Europy pozostawały niemal statyczne.

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 negocjacjach 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 bieżącego roku.

Rysunek 3. Notowania cen siarki



Źródło: opracowanie własne

PRODUKTY AZOTOWE

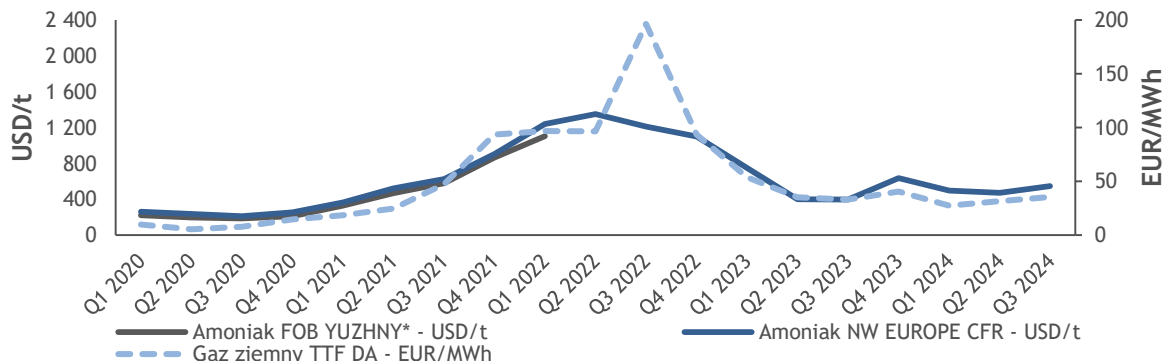
Amoniak

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. Awaryjne 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 nadal 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 bieżącego roku 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.

Rysunek 4. Notowania cen amoniaku i i gazu ziemnego



* Amoniak FOB YUZHNY - w związku z sytuacją w Ukrainie średnia cena dla Q1 2022 za 2 m-ce, brak notowań od marca 2022

Mocznik

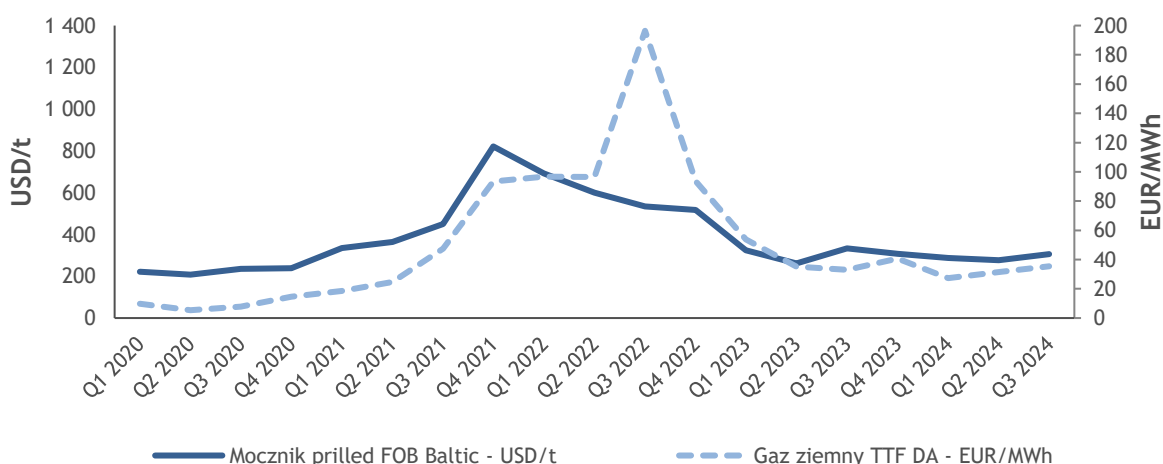
Średnia cena mocznika w III kwartale 2024 roku kształtowała się na poziomie 307 USD/t FOB Bałtyk, co oznacza spadek o 8% r/r. W relacji kwartalnej cena mocznika wzrosła o około 11%.

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 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, 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, ale w nieco szybszym tempie niż prognozowano.

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 roku 2024 (styczeń-sierpień) do krajów Wspólnoty wpłynęło ponad 4 mln ton mocznika, jest to kolejny rok tak rekordowych ilości. W latach wcześniejszych notowano poziomy od 2 do 3,7 mln ton (w analogicznych okresach). Jest to niepokojąca tendencja dla producentów unijnych, którzy w dalszym ciągu utrzymują zredukowane wskaźniki produkcyjne i borykają się z wysokimi kosztami produkcji i konkurencją z tańszych kosztowo regionów.

Rysunek 5. Notowania cen mocznika i gazu ziemnego



Pozostałe produkty azotowe

Emitent w ramach grupy produktów RedNOX® (dedykowanej do redukcji tlenków azotu w segmencie motoryzacyjnym i w przemyśle) oferuje następujące produkty: NOXY® (roztwór mocznika 32,5%, AdBlue®), Likam® (woda amoniakalna), Pulnox® (techniczny roztwór mocznika 40%).

Segment produktów Rednox wykazuje się dużą dynamiką wzrostu w dłuższym okresie zarówno w Polsce jak i w Europie. Regulacje Unii Europejskiej dotyczące redukcji emisji spalin są bardzo restrykcyjne, a wymienione produkty umożliwiają spełnienie norm unijnych w tym zakresie.

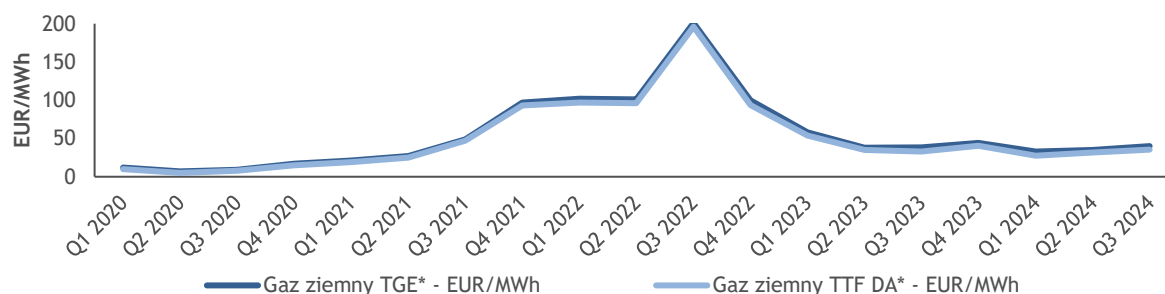
GLÓWNY SUROWIEC DO PRODUKCJI PRODUKTÓW AZOTOWYCH

Gaz ziemny

W III kwartale 2024 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 elektrownie 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. Zdobyte 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.

Rysunek 6. Notowania cen gazu ziemnego



* bez przesyłu

SEGMENT PIGMENTY

Biel tytanowa

W III kwartale 2024 roku średnie ceny bieli tytanowej 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 ograniczony z uwagi na przeciwności 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.

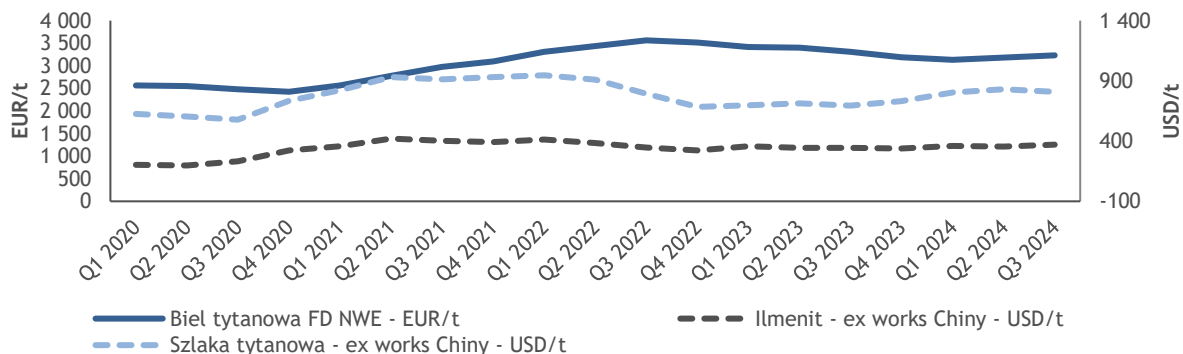
Najważniejszym czynnikiem determinującym zachowanie rynków w Europie było wprowadzenie ceł na import bieli z Chin. Spowodowało to ich wzrost w Europie oraz przesunięcie w źródłach zakupu na korzyść dostawców z Europy Zachodniej, czemu sprzyjały dodatkowo wysokie koszty frachtu, które na skutek eskalacji 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 firm 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 - skutkuje to koniecznością aktywniejszego poszukiwania odbiorców poza Europą. Pomimo tego ceny na rynku chińskim nieznacznie wzrosły. Mały producent 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 koncentrował się na dwóch zasadniczych aspektach: pierwszej od ponad 4 lat obniżce stóp przez FED oraz potencjalnych tras 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 ulokować więcej wolumenów na rynku europejskim, ze względu na zmniejszenie w nim udziału produktu chińskiego na skutek ceł i kosztów frachtu. Wykorzystanie zdolności produkcyjnych TiO₂ 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.

Rysunek 7. Notowania cen bieli tytanowej, ilmenitu i szlaki



Pozostałe produkty

Siarczan żelaza jest produktem ubocznym powstającym przy produkcji bieli tytanowej i stali. W III kwartale 2024 roku obserwowano w dalszym ciągu wzmożone 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.

SUROWCE DO PRODUKCJI PIGMENTÓW

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 nadal 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 postojów remontowych. Odbiorcy końcowi starali się negocjować obniżki cen, jednak producenci nie byli skłonni na nie przystać. Popyt ze strony producentów TiO₂ jest słaby i przyjmują oni głównie postawę wyczekującą, kupując ilmenit głównie w oparciu o bieżące potrzeby.

Istotne informacje z zakresu rynku CO₂

W III kwartale 2024 ceny rynkowe uprawnień do emisji pozostawały w konsolidacji w zakresie 62 - 75 EUR. Do trzeciej dekady sierpnia trwała tendencja wzrostowa, która doprowadziła ceny giełdowe uprawnień do poziomu 75 EUR w dniu 20 sierpnia. Od tego momentu ceny zaczęły powoli spadać, aby 19 września osiągnąć minimum na poziomie 62,4 EUR. Do końca września notowania EUA odbiły w górę, a kwartał zakończył się na poziomie 65,5 EUR.

We wrześniu Spółka zrealizowała zakup uprawnień na zabezpieczenie części zapotrzebowania bilansowego za rok 2024. Po zakończeniu III kwartału Spółka posiada uprawnienia na pokrycie 75% planowanej emisji w roku bieżącym.

2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

W III kwartale 2024 roku Grupa Kapitałowa wypracowała skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 583 529 tys. zł i zysk na poziomie EBITDA w wysokości 4 568 tys. zł, przy dodatniej marży EBITDA 1%. Względem analogicznego okresu poprzedniego roku wynik EBITDA wzrósł o około 49 982 tys. zł.

Europejscy producenci wciąż odczuwali negatywny wpływ importu produktów do UE, co miało kluczowy wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę w podstawowych segmentach działalności.

Pomimo pozytywnego wpływu niższych cen większości surowców na koszty jednostkowe i na wyniki Emitenta, marże EBITDA niektórych segmentów pozostały ujemne, choć we wszystkich obszarach odnotowały poprawę w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Ciągłe działania optymalizacyjne i naprawcze, w tym ograniczające koszty działalności jak również zmiana struktury organizacyjnej spółki znalazły odzwierciedlenie w poprawie wyników finansowych i uzyskaniu dodatniej EBITDA w III kwartale 2024 roku.

W III kwartale 2024 roku Grupa Kapitałowa zrealizowała zysk brutto na sprzedaży w wysokości 30 982 tys. zł (realizując dodatnią marżę na tym poziomie wyniku w wysokości 5%) wobec straty minus 18 007 tys. zł poniesionej w III kwartale ubiegłego roku.

Na poziomie wyniku netto w III kwartale 2024 roku, Emitent wypracował zysk w wysokości 15 244 tys. zł (marża plus 3%), poprawiając tym samym wynik do analogicznego kwartału ubiegłego roku o 151 354 tys. zł.

Istotną pozycję wpływającą na skonsolidowany wynik netto Emitenta w III kwartale 2024 roku stanowił wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności w wysokości 31 670 tys. zł, w tym: 24 339 tys. zł (Grupa Azoty Polyolefins S.A.) oraz 7 331 tys. zł (Kemipol Sp. z o.o.). W analogicznym okresie roku ubiegłego wynik z udziałów wyniósł minus 71 191 tys. zł.

Tabela 3. Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	3Q 2024	3Q 2023	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	583 529	768 142	-184 613	-24,0
Koszt własny sprzedaży	552 547	786 149	-233 602	-29,7
Zysk/strata brutto na sprzedaży	30 982	-18 007	48 989	272,1
Koszty sprzedaży	24 465	23 261	1 204	5,2
Koszty ogólnego zarządu	38 842	39 157	-315	-0,8
Zysk/strata netto ze sprzedaży	-32 325	-80 425	48 100	59,8
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	5 432	2 288	3 144	137,4
Zysk/strata na działalności operacyjnej EBIT	-26 893	-78 137	51 244	65,6
Przychody/(koszty) finansowe	6 545	-1 165	7 710	661,8
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	31 670	-71 191	102 861	144,5
Zysk/strata przed opodatkowaniem	11 322	-150 493	161 815	107,5
Podatek dochodowy	-3 922	-14 383	10 461	72,7
Zysk/strata netto	15 244	-136 110	151 354	111,2
EBITDA	4 568	-45 414	49 982	110,1

2.3.2. Wyniki finansowe segmentów

Skonsolidowany wynik EBIT w Segmencie Nawozy za III kwartał 2024 roku wyniósł minus 35 663 tys. zł, natomiast w Segmencie Pigmenty minus 3 388 tys. zł. W analogicznym okresie ubiegłego roku wyniki EBIT osiągnięte w obydwu Segmentach były istotnie niższe (strata w Segmencie Nawozy wynosiła 68 429 tys. zł, strata Segmentu Pigmenty wynosiła 9 856 tys. zł).

Tabela 4. EBIT w ujęciu segmentów w III kwartale 2024 roku

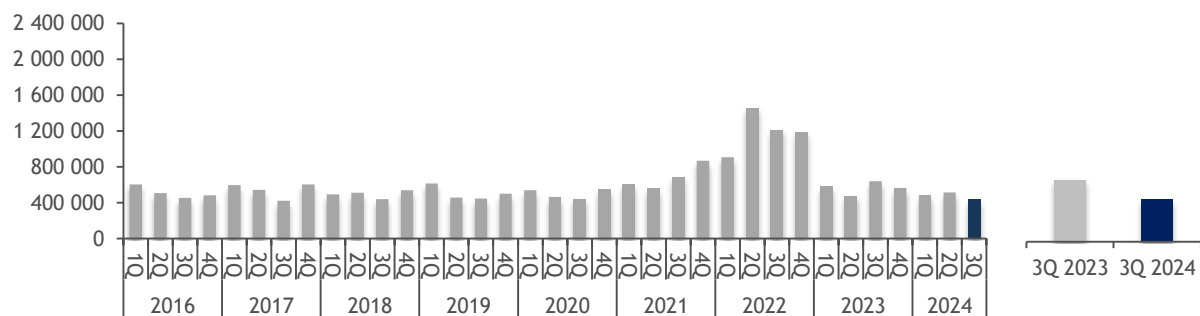
Wyszczególnienie	Nawozy	Pigmenty	Pozostała działalność
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	438 590	86 519	58 420
<i>Udział w strukturze [w %]</i>	<i>75%</i>	<i>15%</i>	<i>10%</i>
EBIT	-35 663	-3 388	12 158

Udział poszczególnych segmentów w strukturze przychodów w porównaniu do III kwartału 2023 roku zmniejszył się o 8 pp. w Segmencie Nawozy, natomiast wzrósł w pozostałych segmentach, odpowiednio: w Segmencie Pigmenty o 5 pp. w Segmencie., a na Pozostatej działalności o 3 pp.

SEGMENT NAWOZY

W Segmencie Nawozy w III kwartale 2024 roku Emitent osiągnął wynik EBIT na poziomie minus 35 663 tys. zł. Przychody ze sprzedaży zewnętrznej Segmentu wyniosły 438 590 tys. zł i były o 31% niższe niż w III kwartale 2023 roku. Około 68% wartości przychodów ze sprzedaży ogółem w Segmencie Nawozy wygenerowała grupa nawozów wieloskładnikowych. Sprzedaż nawozów wieloskładnikowych na rynku krajowym w okresie objętym raportem stanowiła około 86% sprzedaży ogółem nawozów wieloskładnikowych.

Rysunek 8. Porównanie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w Segmencie Nawozy

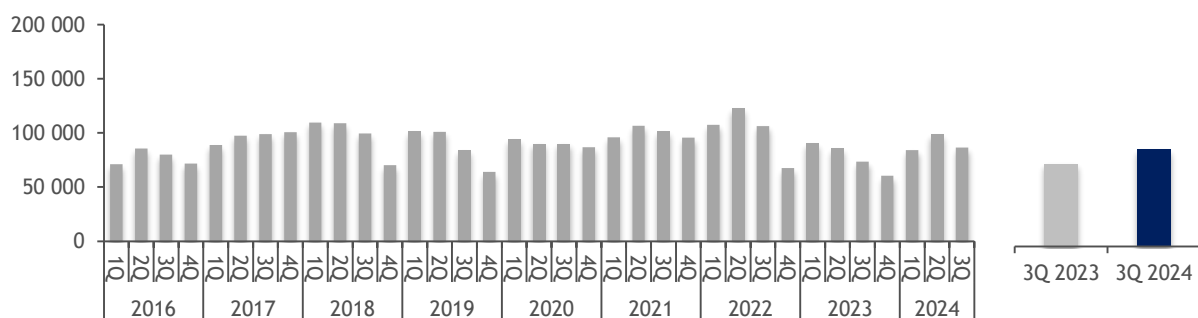


Utrzymująca się niekorzystna koniunktura gospodarcza na świecie, a przede wszystkim duże wolumeny tańszych nawozów napływających do UE głównie z Rosji i Białorusi negatywnie wpływały na pozycję konkurencyjną europejskich producentów, powodując dalszy spadek cen sprzedaży (przy jednoczesnym spadku cen większości surowców). Średnie ceny nawozów wieloskładnikowych sprzedawanych przez Emitenta były o około 6% niższe niż w III kwartale 2023 roku. Aktywność na rynku nawozów, poza kwestią importu, była ograniczona ze względu na ogólną sytuację w rolnictwie. Gospodarstwa rolne negatywnie oceniały opłacalność produkcji, zwracając uwagę na niepewność związaną m.in. ze zjawiskami pogodowymi i konfliktami geopolitycznymi, co wpłynęło na zmniejszenie wolumenów sprzedaży nawozów.

SEGMENT PIGMENTY

W Segmencie Pigmenty w III kwartale 2024 roku Emitent uzyskał wynik EBIT na poziomie minus 3 388 tys. zł, niższą stratę niż w analogicznym okresie poprzedniego roku o 6 468 tys. zł. W okresie objętym raportem przychody ze sprzedaży w Segmencie Pigmenty wyniosły 86 519 tys. zł i stanowiły 15% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Około 63% przychodów ze sprzedaży bieli tytanowej zostało wygenerowanych ze sprzedaży na rynkach zagranicznych.

Rysunek 9. Porównanie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w Segmencie Pigmenty



W III kwartale 2024 roku średnie ceny rynkowe bieli tytanowej w Europie były niższe o 2,2% r/r oraz wyższe o 1,5% w relacji do poprzedniego kwartału. Popyt w Europie nadal pozostawał ograniczony z uwagi na uwarunkowania makroekonomiczne i strukturalne, natomiast podaż zabezpieczała potrzeby rynku. Największe ograniczenie popytu odnotowano w sektorze farb i powłok, a w szczególności w sektorze budownictwa. Najważniejszym czynnikiem determinującym zachowanie rynków w Europie było wprowadzenie ceł na import bieli z Chin. Spowodowało to wzrost cen 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 ponownie wzrosnąć.

POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

Przychody zakwalifikowane do kategorii „Pozostałe” stanowiły około 10% przychodów Grupy Kapitałowej. Na Pozostałej działalności Grupa Kapitałowa uzyskała w III kwartale 2024 roku dodatni wynik EBIT, w wysokości 12 158 tys. zł.

2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej w III kwartale 2024 roku ukształtowały się na poziomie 635 044 tys. zł i były niższe od poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku o 36 716 tys. zł.

Najwyższy udział w strukturze kosztów rodzajowych stanowił koszt zużycia materiałów i energii.

W porównaniu do III kwartału 2023 roku wartość zużycia materiałów i energii spadła o 8%. Wpływ na to miał głównie gaz ziemny co wynikało ze spadku jego zużycia oraz niższe ceny zużycia energii elektrycznej, fosforytów

i soli potasowej. Odnotować należy wzrost ceny gazu ziemnego i siarki. Ilości zużycia soli potasowej, fosforytów i siarki, w związku z wyższą produkcją nawozów były większe.

Niższa wartość kosztów usług obcych była głównie rezultatem spadku kosztów usług w spółkach zależnych.

Niższy poziom kosztów wynagrodzeń z narzutami w III kwartale 2024 roku w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku wynikał z działań Zarządu w zakresie obniżenia kosztów.

Na wzrost kosztów w pozycji podatki i opłaty w III kwartale 2024 roku w porównaniu do III kwartału 2023 roku wpływ miały przede wszystkim wyższe koszty praw do emisji CO₂.

Wyższe pozostałe koszty rodzajowe były wynikiem korekty kosztów związanych z opłata za logo Grupy Azoty w III kwartale 2024 roku.

Tabela 5. Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	3Q 2024	3Q 2023	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	31 461	32 723	-1 262	-4
Zużycie materiałów i energii	433 560	469 621	-36 061	-8
Usługi obce	36 845	39 578	-2 733	-7
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	95 720	106 705	-10 985	-10
Podatki i opłaty	30 731	18 450	12 281	67
Pozostałe koszty rodzajowe	6 727	4 683	2 044	44
Razem	635 044	671 760	-36 716	-5

2.3.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

Na koniec III kwartału 2024 roku wartość aktywów Grupy Kapitałowej uległa zmniejszeniu do poziomu 3 157 339 tys. zł, tj. o 690 046 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec III kwartału 2023 roku. Na dzień 30 września 2024 roku stan aktywów trwałych wyniósł 2 290 122 tys. zł, a stan aktywów obrotowych 867 217 tys. zł.

Tabela 6. Struktura aktywów

Wyszczególnienie	30.09.2024	30.09.2023	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	2 290 122	2 843 983	-553 861	-19
Rzeczowe aktywa trwałe	1 250 677	1 361 965	-111 288	-8
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	56 505	56 261	244	0
Nieruchomości inwestycyjne	39 154	37 829	1 325	3,5
Wartości niematerialne	14 257	12 471	1 786	14
Udziały i akcje	523	523	0	0
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	203 877	626 301	-422 424	-67
Pozostałe aktywa finansowe	549 017	613 656	-64 639	-11
Pozostałe należności	10 053	12 708	-2 655	-21
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	166 059	122 269	43 790	36
Aktywa obrotowe, w tym:	867 217	1 003 402	-136 185	-14
Zapasy	274 005	329 947	-55 942	-17
Prawa majątkowe	221 205	357 966	-136 761	-38
Pochodne instrumenty finansowe	0	611	-611	-100
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 338	0	1 338	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	316 859	277 574	39 285	14
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 810	37 304	16 506	44
Aktywa razem	3 157 339	3 847 385	-690 046	-18

Istotne zmiany po stronie aktywów na dzień 30 września 2024 w relacji do analogicznego dnia roku poprzedniego, stanowiły:

- niższa wartość rzeczowych aktywów trwałych o około 8% (111 288 tys. zł), głównie w wyniku dokonanych odpisów aktualizacyjnych wynikających z przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2023 roku testu na utratę wartości aktywów trwałych w Jednostce Dominującej,
- istotne zmniejszenie (o 422 424 tys. zł) wartości długoterminowych inwestycji, które powstało głównie w efekcie wyceny metodą praw własności udziałów Emitenta w spółce stowarzyszonej Grupa Azoty Polyoiefins S.A.

- niższa wartość pozostałych długoterminowych aktywów finansowych o 11% (64 639 tys. zł) głównie z tytułu niższej wartości wyceny instrumentów pochodnych w Jednostce Dominującej - opcji call na kupno akcji spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. od Hyundai do poziomu 0 zł. (na koniec III kwartału 2023 roku wartość rozrachunków dotycząca tejże wyceny wynosiła 61 090 tys. zł),
- zmniejszenie wartości zapasów o 17% (55 942 tys. zł) dotyczące przede wszystkim zmniejszenia wartości materiałów oraz przeszacowania półproduktów,
- niższy o 136 761 tys. zł poziom wartości praw majątkowych, związany głównie z umorzeniem i rozliczeniem wartości krótkoterminowych nieodpłatnych praw do emisji CO₂ w Jednostce Dominującej
- zwiększenie o 39 285 tys. zł wartości krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych dotyczyło głównie zwiększenia poziomu należności Grupy Kapitałowej z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych.

Tabela 7. Struktura pasywów

Wyszczególnienie	30.09.2024	30.09.2023	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	635 687	1 691 720	-1 056 033	-62
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	546 780	335 750	211 030	63
Pozostałe zobowiązania finansowe	170 018	10 687	159 331	1 491
Zobowiązania z tytułu leasingu	79 765	75 758	4 007	5
Zobowiązania z tytułu św. pracowniczych	88 654	84 067	4 587	5
Pozostałe zobowiązania	20 128	3 482	16 646	478
Rezerwy	170 633	144 326	26 307	18
Dotacje	17 442	17 330	112	1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	140	100	40	40
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 974 872	1 819 915	154 957	9
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	730 923	582 091	148 832	26
Pozostałe zobowiązania finansowe	422 724	205 147	217 577	106
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 478	2 219	3 259	147
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 522	10 657	-2 135	-20
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1	11	-10	-91
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz poz.	770 396	897 055	-126 659	-14
Rezerwy	5 892	7 039	-1 147	-16
Dotacje	30 936	115 696	-84 760	-73
Razem zobowiązania	2 521 652	2 155 665	365 987	17
Pasywa razem	3 157 339	3 847 385	-690 046	-18

Istotne zmiany po stronie pasywów Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2024 roku, w relacji do dnia 30 września 2023 roku, obejmują:

- niższą o 62% (1 056 033 tys. zł) wartość kapitałów własnych, w następstwie niższego poziomu zysków zatrzymanych, oraz straty netto bieżącego okresu, obejmujących straty netto lat poprzednich, w tym: na skutek poniesionej straty netto Emitenta w 2023 roku zawierającej istotne odpisy aktualizacyjne (głównie z tytułu przeszacowania aktywów spółki stowarzyszonej Grupa Azoty Polyolefins S.A. oraz z tytułu utraty wartości aktywów Emitenta wynikających z przeprowadzonych testów na utratę ich wartości), jak również w następstwie strat netto bieżącego okresu,
- wzrost poziomu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 148 832 tys. zł, przy jednoczesnym zwiększeniu stanu pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych o 217 577 tys. zł, głównie z tytułu wyższego poziomu finansowania krótkoterminowego realizowanego w oparciu o faktoring odwrotny,
- zwiększenie stanu pozostałych długoterminowych zobowiązań finansowych o 159 331 tys. zł, z uwagi na aktualizację wyceny instrumentów finansowych w tym: z tytułu wyceny instrumentu pochodnego - opcji sprzedaży (opcji put) na akcje spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. do wysokości 114 684 tys. zł, instrumentu pochodnego wynikającego z mechanizmu stabilizacji rentowności inwestycji współsponsorów w akcje spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. (nie objęte opcjami kupna i sprzedaży) do wysokości 55 334 tys. zł,
- Niższy o 126 659 tys. zł poziom zobowiązań handlowych i pozostałych, m.in. z tytułu zmniejszenia poziomu rozliczeń międzyokresowych dotyczących rezerw na świadczenia pracownicze oraz niższej wartości rezerwy z tytułu emisji CO₂, ponadto zanotowano zmniejszenie poziomu zobowiązań handlowych,
- niższy o 84 760 tys. zł poziom dotacji - kategoria ta obejmuje głównie wartość pozostałych do wykorzystania przyznaných nieodpłatnych praw do emisji CO₂, różnica wynika głównie z odchylenia cenowego (w analogicznym okresie 2023 roku cena była istotnie wyższa).

2.3.5. Wskaźniki finansowe

Tabela 8. Wskaźniki rentowności

Rodzaj wskaźnika	3Q 2024	3Q 2023
Rentowność brutto na sprzedaży	5%	-2%
Rentowność EBIT	-5%	-10%
Rentowność EBITDA	1%	-6%
Rentowność zysku netto	3%	-18%
ROA	0,5%	-4%
ROCE	-2%	-4%
ROE	2%	-8%
Rentowność aktywów trwałych	1%	-5%

Konstrukcje wskaźników:

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

Rentowność EBIT = EBIT/przychody ze sprzedaży

Rentowność EBITDA = EBITDA/przychody netto ze sprzedaży

Rentowność zysku netto = zysk (strata) netto/przychody ze sprzedaży

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

Rentowność kapitału zaangażowanego (ROCE) = EBIT/TALCL (Total Assets Less Current Liabilities), 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

Tabela 9. Wskaźniki płynności

Rodzaj wskaźnika	3Q 2024	3Q 2023
Wskaźnik bieżącej płynności	0,4	0,6
Wskaźnik wysokiej płynności	0,3	0,4
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,03	0,02

Konstrukcje wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności = aktywa obrotowe/krótkoterminowe zobowiązania

Wskaźnik wysokiej płynności = (aktywa obrotowe - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/krótkoterminowe zobowiązania

Wskaźnik podwyższonej płynności = (środki pieniężne + pozostałe aktywa finansowe)/ krótkoterminowe zobowiązania.

Tabela 10. Wskaźniki efektywności zarządzania

Rodzaj wskaźnika	3Q 2024	3Q 2023
Okres rotacji zapasów	45	38
Okres inkasa należności	49	33
Okres spłaty zobowiązań	125	103
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	-31	-32

Konstrukcje wskaźników:

*Rotacja zapasów w dniach = zapasy * 90/koszt własny sprzedaży*

*Rotacja należności w dniach = należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe * 90/przychody ze sprzedaży*

Rotacja zobowiązań w dniach = zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe 90/koszt własny sprzedaży*

Cykl konwersji gotówki = rotacja zapasów w dniach + rotacja należności w dniach - rotacja zobowiązań w dniach

Tabela 11. Wskaźniki zadłużenia

Rodzaj wskaźnika	3Q 2024	3Q 2023
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	80%	56%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	17%	9%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	63%	47%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	25%	78%

Konstrukcje wskaźników:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia = długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania/aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = długoterminowe zobowiązania/aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego = krótkoterminowe zobowiązania/aktywa razem

Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym = kapitał własny/długo i krótkoterminowe zobowiązania

2.4. Płynność finansowa

Płynność finansowa, bieżąca sytuacja finansowa

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w celu zapewnienia płynności finansowej korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania. Kredyty oraz pożyczki spłacane są z bieżących wpływów przy jednoczesnym utrzymaniu bezpiecznego poziomu rezerwy kredytowej, możliwej do natychmiastowego wykorzystania.

Jako spółka kluczowa Grupy Kapitałowej Grupa Azoty, GA Police jest uczestnikiem parasolowych umów kredytowych, które służą zapewnieniu finansowania bieżącej płynności. Jednostka Dominująca oraz spółki zależne są uczestnikami umowy cash poolingowego rzeczywistego w walutach PLN, EUR i USD, w ramach której realizuje się finansowanie niedoborów części spółek nadwyżkami innych spółek. Stąd nawet wobec krótkookresowego pogorszenia sytuacji makroekonomicznej zagrożenie utraty płynności finansowej zostaje ograniczone. Od kwietnia 2015 roku Jednostka Dominująca jest aktywnym uczestnikiem Umowy o finansowaniu wewnątrzgrupowym, zawartej pomiędzy Grupą Azoty S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., w ramach której korzysta z dodatkowego finansowania na cele inwestycyjne, w szczególności na finansowanie Projektu Polimery Police.

GA Police posiada możliwość odraczania płatności zobowiązań wobec dostawców i usługodawców w związku z zawartymi, wraz ze spółkami Grupy Kapitałowej Grupy Azoty, umowami faktoringu odwrotnego z CAIXA Bank S.A., ING Commercial Finance Polska Sp. z o.o., Pekao Faktoring Sp. z o.o. oraz Santander Factoring Polska Sp. z o.o. Natomiast w związku z zawartymi, również wraz ze spółkami Grupy Kapitałowej Grupy Azoty, umową faktoringu wierzytelności z Pekao Faktoring Sp. z o.o. i BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o., Spółka posiada możliwość finansowania wierzytelności wobec odbiorców.

GA Police identyfikuje i zarządza ryzykiem płynności finansowej, prowadzi aktywną politykę zarządzania strumieniami przepływów finansowych, tj. zobowiązaniami i należnościami, stosując politykę kredytu kupieckiego, przedpłat przy rozliczaniu transakcji sprzedażowych oraz kontrolując terminy płatności w transakcjach zakupowych. Posiada ubezpieczony niemalże pełen portfel należności handlowych, ubezpieczone są zarówno krajowe, jak i eksportowe należności. Niewielka część limitów przyznanych wewnętrznie w Spółce nie jest objęta ubezpieczeniem, dotyczy to głównie spółek powiązanych oraz limitów zabezpieczonych gwarancjami bankowymi.

Ryzyko walutowe zredukowane jest głównie poprzez hedging naturalny, tj. równoważenie wpływów i wydatków denominowanych w tej samej walucie, będącej wynikiem operacji zakupu kluczowych surowców do produkcji, przy jednoczesnej sprzedaży produktów na eksport. Pomocniczo wykorzystywane są walutowe instrumenty pochodne. Jednocześnie wykorzystywany jest fakt równoczesnego generowania nadwyżki denominowanej w EUR do pokrycia niedoboru w dolarze amerykańskim.

Na zarządzanie zasobami finansowymi i majątkowymi w III kwartale 2024 roku, podobnie jak w poprzednich, istotny wpływ mają warunki, w tym ograniczenia wynikające z zawartych przez Spółki Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Porozumień o Waiver oraz Porozumienia Stabilizacyjnego, które zostały szerzej opisane w pkt 3.2 niniejszego Sprawozdania.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Tabela 12. Zobowiązania Jednostki Dominującej z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 30 września 2024 roku (w tys. jednostek waluty)*

Nazwa instytucji finansowej/ rodzaj zobowiązania	Kwota przyznanego finansowania	Waluta	Zadłużenie/wykorzystanie
PKO BP S.A. Limitu w formie kredytu wielocelowego	62 000	PLN	(41 180**)
PKO BP S.A. Limit dzienny w usłudze CPR wielowalutowego	700 500	PLN	288 686
PKO BP S.A. Limit dzienny w usłudze CPR wielowalutowego	15 000	EUR	0
PKO BP S.A. Limit dzienny w usłudze CPR wielowalutowego	15 000	USD	0
Bank Gospodarstwa Krajowego Kredyt otwarty w rachunku bieżącym	100 000	PLN	83 070
Grupa Azoty S.A. Pożyczka wewnątrzgrupowa	60 000	PLN	20 000
Grupa Azoty S.A. Pożyczka wewnątrzgrupowa	51 420	PLN	11 287
Grupa Azoty S.A. Pożyczka wewnątrzgrupowa	298 000	PLN	214 986
Grupa Azoty S.A. Pożyczka wewnątrzgrupowa	100 000	PLN	100 000
BNP Paribas Polska S.A. Limit Kredytowy Wielocelowy (gwarancje i akredytywy)	240 000***	PLN	0

* Tabela zawiera wartości nominalne.

**Limit wykorzystany na gwarancje i akredytywy

***Limit wspólny dla spółek GK Azoty

Jednostka Dominująca wraz ze spółkami Grupy Kapitałowej Azoty podpisała 26 września 2022 roku umowę o nowe finansowanie w banku PKO BP w ramach której korzysta z limitów dziennych w strukturze cash poolingu rzeczywistego wielowalutowego w PLN, EUR i USD oraz limitu kredytu wielocelowego pod gwarancje, akredytywy lub kredyt obrotowy. Umowa obowiązuje do dnia 30 września 2025 roku.

Na dzień bilansowy Jednostka Dominująca korzystała z limitu w formie kredytu wielocelowego w kwocie 62 000 tys. zł. Na dzień 30 września 2024 roku wykorzystano 41 180 tys. zł na gwarancje i akredytywy.

Na dzień bilansowy Jednostka Dominująca korzystała z limitów dziennych w strukturze cash poolingu wielowalutowego w wysokości 700 500 tys. zł, 15 000 tys. EUR oraz 15 000 tys. USD. Na dzień 30 września 2024 roku występowało zadłużenie w kwocie 288 686 tys. zł, zadłużenie w EUR oraz USD nie występowało.

W marcu 2020 roku Jednostka Dominująca podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z limitem 100 000 tys. zł obowiązującą do dnia 23 stycznia 2023 roku. W roku 2023 oraz po dniu bilansowym Spółka podpisała następujące Aneksy do ww. Umowy:

- Aneks nr 1 zawarty w dniu 21 stycznia 2023 roku przedłużający umowę do 22 lutego 2023 roku,
- Aneks nr 2 zawarty w dniu 21 lutego 2023 roku przedłużający umowę do 23 stycznia 2024 roku,
- Aneks nr 3 zawarty w dniu 23 stycznia 2024 roku przedłużający umowę do dnia 27 lutego 2024 roku,
- Aneks nr 4 zawarty w dniu 27 lutego 2024 roku przedłużający umowę do dnia 25 marca 2024 roku,
- Aneks nr 5 zawarty w dniu 6 marca 2024 roku zmieniający termin dostępności kredytu do dnia 26 marca 2024 roku,
- Aneks nr 6 zawarty w dniu 22 marca 2024 roku przedłużający termin dostępności do dnia 26 kwietnia 2024 roku
- Aneks nr 7 zawarty w dniu 25 kwietnia 2024 roku przedłużający termin dostępności kredytu do dnia 28 maja 2024 roku,
- Aneks nr 8 zawarty w dniu 28 maja 2024 roku przedłużający termin dostępności kredytu do dnia 30 lipca 2024 roku,
- Aneks nr 9 zawarty w dniu 30 lipca 2024 roku przedłużający termin dostępności kredytu do dnia 11 października 2024 roku,
- Aneks nr 10 zawarty po dniu bilansowym, w dniu 11 października 2024 roku przedłużający termin dostępności kredytu do 29 listopada 2024 roku.

Dostępność Kredytu uzależniona jest w każdym czasie od obowiązywania umowy Stabilization agreement. Na dzień 30 września 2024 roku występowało zadłużenie w kwocie 83 070 tys. zł.

Od grudnia 2020 roku Jednostka Dominująca korzysta z wielocelowej linii kredytowej na akredytywy i gwarancje w ramach umowy Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. z bankiem BNP Paribas S.A.. Wspólny limit dla spółek GK Azoty wynosi 240 000 tys. zł. W dniu 25 marca 2024 roku podpisano aneks przedłużający umowę do 26 kwietnia 2024 roku, 25 kwietnia 2024 roku przedłużający umowę do 28 maja 2024 roku, 28 maja 2024 roku przedłużający umowę do 30 lipca 2024 roku, 30 lipca 2024 roku przedłużający umowę do 11 października 2024 roku i 11 października przedłużający umowę do 29 listopada 2024 roku. Na dzień 30 września 2024 wykorzystanie tego limitu nie występowało.

Pożyczki udzielone Jednostce Dominującej według stanu na dzień 30 września 2024 roku:

- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 14 września 2015 roku w kwocie 60 000 tys. zł na pokrycie kapitału zakładowego utworzonej spółki zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A., zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 30 września 2024 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 20 000 tys. zł,
- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 1 czerwca 2020 roku w kwocie 51 420 tys. zł na refinansowanie spłaty pożyczki NFOŚiGW, zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 30 września 2024 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 11 287 tys. zł,
- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 6 lipca 2020 roku w kwocie 298 000 tys. zł na realizację procesu finansowania Projektu Polimery, zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 30 września 2024 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 214 986 tys. zł.
- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 15 września 2022 roku w kwocie 100 000 tys. zł na realizację projektów inwestycyjnych ujętych w Planie Działalności Inwestycyjnej zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 30 września 2024 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 100 000 tys. zł.

Tabela 13. Zobowiązania spółek zależnych Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 30 września 2024 roku w tys. zł.*

Spółka zależna	Nazwa instytucji finansowej/ rodzaj zobowiązania	Kwota przyznanego finansowania	Waluta	Zadłużenie
Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	PKO BP S.A. Limitu w formie kredytu wielocelowego	8 000	PLN	35
Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	PKO BP S.A. Limit dzienny w usłudze CPR wielowalutowego	16 000	PLN	6 069
Grupa Azoty TRANSTECH Sp. z o.o.	PKO BP S.A. Limit dzienny w usłudze CPR wielowalutowego	7 000	PLN	3 187

* Tabela zawiera wartości nominalne

Spółki Zależne korzystają z limitów w formie kredytu wielocelowego oraz limitów dziennych w strukturze cash pooling wielowalutowego w ramach umowy Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. z bankiem PKO BP S.A. podpisanej 26 września 2022 roku. Spółki Zależne, według stanu na dzień 30 września 2024 roku, posiadają limity w formie kredytu wielocelowego na kwotę 8 000 tys. zł oraz limityienne w strukturze cash pooling wielowalutowego w łącznej kwocie 23 000 tys. zł.

Na dzień 30 września 2024 roku zadłużenie z tytułu usługi cash pooling w banku PKO BP S.A. posiadały spółki zależne - Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. w kwocie 6 069 tys. zł., a Grupa Azoty TRANSTECH Sp. z o.o. w kwocie 3 187 tys. zł. Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. posiadała również zadłużenie z tytułu w wystawionych gwarancji w limicie w formie kredytu wielocelowego na kwotę 35 tys. zł.

2.5. Realizacja głównych inwestycji

W ciągu 9 miesięcy 2024 roku nakłady Grupy Kapitałowej na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne wyniosły 95 406 tys. zł, w tym:

- | | | |
|---|--------|----------|
| • inwestycje rozwojowe | 2 672 | tys. zł, |
| • inwestycje utrzymania biznesu | 41 356 | tys. zł, |
| • inwestycje mandatowe | 13 690 | tys. zł, |
| • zakup gotowych dóbr | 17 711 | tys. zł, |
| • pozostałe, w tym remonty znaczące i cykliczne | 19 977 | tys. zł, |

KLUCZOWY PROJEKT INWESTYCYJNY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

W III kwartale 2024 roku Grupa Azoty Polyolefins S.A. („GA Polyolefins”, „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. ton rocznie) wraz z instalacjami pomocniczymi i infrastrukturą towarzyszącą, a także morski terminal gazowy z bazą zbiorników surowcowych („Projekt”). Generalnym wykonawcą Projektu jest Hyundai Engineering Co., Ltd. („HEC”, „Generalny Wykonawca”, „Wykonawca”, „Hyundai”), wybrany w postępowaniu przetargowym na realizację Projektu w formule pod klucz za cenę ryczałtową („Umowa EPC”).

Spółka GA Polyolefins znajduje się obecnie w końcowej fazie testowania instalacji wchodzących w skład kompleksu „Polimery Police” - trwa rozruch technologiczny.

Spółka GA Polyolefins zatwierdziła też protokoły Warunkowego Odbioru Tymczasowego (WOT) dla podprojektów: PPL (logistyka) w grudniu 2023 roku oraz instalacji PP (produkcja polipropylenu), i Terminala Magazynowo-Przeładunkowego 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 bieżącego roku spółka GA Polyolefins zakończyła też Warunkowy Test Spójności (WTS), polegający na całościowej, bezpiecznej pracy kompleksu Polimery Police przez 72h, 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 GA Polyolefins uzyskała też pozwolenie na użytkowanie części obiektów budowlanych, a w przypadku pozostałych - w trzecim kwartale bieżącego roku zostały złożone wnioski o takie pozwolenie w związku z zakończeniem budowy i trwa oczekiwanie na ich otrzymanie.

Jednocześnie Spółka Polyolefins 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.

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

Dodatkowo, w dniu 23 sierpnia 2024 roku Polyolefins zawarło z ILF Consulting Engineers Polska Sp. z o.o. Aneks nr 5 do Umowy nr 27/PDH/2019 z dnia 3 czerwca 2019 roku o świadczenie usług Inżyniera Kontraktu dla Projektu Polimery Police, zakładający wydłużenie okresu obowiązywania umowy do końca października 2024 roku z możliwością wydłużenia do końca 2024 roku.

Postęp prac budowlanych

Na terenie realizacji projektu Polimery Police 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:

- Terminalu przeładunkowo-magazynowego (Morski Terminal Gazowy);
- Instalacji odwodornienia propanu (PDH);
- Instalacji do produkcji polipropylenu (PP);
- Instalacji Pomocniczych i Połączeń Międzyobiektowych (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 spółka GA Polyolefins podpisała Warunkowy Protokół Odbioru Tymczasowego dla podprojektu Instalacji Polipropylenu. Zastosowana procedura umożliwiła GA Polyolefins pełne zarządzanie portfolio produkcyjnym polipropylenu, dostosowanym do sytuacji rynkowej.

W zakresie Instalacji Pomocniczych zaakceptowano Ruchy Testowe, potwierdzające spełnienie przez Instalację Pomocnicze 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 Kotła HP oraz spełnienia wymagań środowiskowych przez Kocioł HP.

W dniu 31 lipca 2024 roku podpisano Warunkowy Protokół Odbioru Tymczasowego dla podprojektu Terminala Przeładunkowo-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.

Instalacje pomocnicze zapewniały niezbędne media technologiczne na potrzeby pracy Instalacji PDH oraz PP. Praca Instalacji PDH oraz PP odbywała się na stabilnym poziomie, 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 III kwartale 2024 roku w obrębie Infrastruktury Logistycznej Polipropylenu zakończono prace m.in. dotyczące przygotowania obszaru przeznaczanego pod zadaszony plac składowy (nieobjęty Umową EPC). W III kwartale 2024 roku zaakceptowano dokumentację techniczną dla stacji LPG, która zostanie zamontowana na terenie logistyki. na obszarze trójkątnym.

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

Decyzje administracyjne

W trzecim kwartale 2024 roku spółka GA Polyolefins uzyskała poniższe decyzje administracyjne:

- a) 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 nr 185/2019 oraz z dnia 21 kwietnia 2020 nr 45/2020 z późniejszymi zmianami (HST-1 i HST-2).
- b) Decyzję zatwierdzającą zmianę planu metodyki monitorowania dla instalacji do produkcji propylenu i polipropylenu wydaną przez Marszałka Województwa Zachodniopomorskiego w dniu 24 lipca 2024 roku.
- c) Decyzję zmieniającą zezwolenie na emisję gazów cieplarnianych wydaną przez Marszałka Województwa Zachodniopomorskiego w dniu 11 września 2024 roku.

W trzecim kwartale 2024 roku GA Polyolefins złożyła wnioski o uzyskanie decyzji administracyjnych - Pozwolenia na użytkowanie dla pozostałych Pozwoleń na budowę (8 sztuk).

Informacje finansowe dotyczące GA Polyolefins oraz Projektu Polimery Police

Na dzień 30 września 2024 roku Spółka GA Polyolefins posiadała portfel pochodnych instrumentów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej w formie kontraktów IRS z opcją Floor 0% („IRS”).

Spółka Grupa Azoty POLYOLEFINS w okresie zakończonym 30 września 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,
- IRS z opcją Floor 0% na stopę procentową LIBOR USD (SOFR - od czerwca 2023 roku) dla nominału 251 480 tys. USD.

W czerwcu 2024 roku nastąpiło częściowe zamknięcie zabezpieczeń stopy procentowej posiadanych przez GA 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.

W celu finansowania projektu Polimery Police spółka Grupa Azoty POLYOLEFINS zawarła w latach 2019-2020 bankowe umowy kredytowe oraz umowy pożyczek od Sponsorów.

W grudniu 2023 roku spółka Grupa Azoty POLYOLEFINS podpisała z bankami finansującymi Umowę Stabilizacyjną do Umowy Kredytów Niepodporządkowanych z 31 maja 2020 roku. Kolejne przedłużenia Umowy stabilizacyjnej miały miejsce do dnia 28 lutego 2024 roku, 27 marca 2024 roku, 26 kwietnia 2024 roku, 29 maja 2024 roku, 14 czerwca 2024 roku, 31 lipca 2024 roku, 31 sierpnia 2024 roku, 30 września 2024 roku i 31 października 2024 roku.

W związku z kapitalizacją odsetek i prowizji dla kolejnych okresów odsetkowych od wyżej wskazanych pożyczek podporządkowanych zawartych pomiędzy Spółką GA Polyolefins a Grupą Azoty S.A., Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police”, ORLEN S.A. (dawniej Grupą LOTOS S.A.), oraz Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation Spółka zawarła w okresie sprawozdawczym aneksy do umów pożyczek podporządkowanych.

W dniu 23 sierpnia 2024 roku zawarto z ILF Consulting Engineers Polska Sp. z o.o. Aneks nr 5 do Umowy nr 27/PDH/2019 z dnia 3 czerwca 2019 roku o świadczenie usług Inżyniera Kontraktu dla Projektu Polimery Police, zakładający wydłużenie okresu obowiązywania umowy do końca października 2024 roku z możliwością wydłużenia do końca 2024 roku.

W okresie zakończonym 30 września 2024 roku spółka GA Polyolefins dokonywała uruchomień środków z Kredytów (terminowego kredytu obrotowego VAT oraz kredytu obrotowego).

Saldo kredytów w sprawozdaniu finansowym prezentowane w zamortyzowanym koszcie na 30 września 2024 roku wynosi 3 228 703 tys. PLN.

Zgodnie z zapisami zawartych w dniu 31 maja 2020 roku umów pożyczek podporządkowanych pomiędzy spółką GA Polyolefins a Grupą Azoty S.A., Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., ORLEN S.A. (dawniej Grupą LOTOS S.A.) oraz Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation, GA Polyolefins zawiera z wyżej wymienionymi podmiotami aneksy do umów pożyczek w zakresie kapitalizacji odsetek i prowizji dla kolejnych okresów odsetkowych.

W związku z okresami odsetkowymi kończącymi się 15 stycznia 2024 roku i 15 lipca 2024 roku, aneksy do wyżej wskazanych umów pożyczek zostały zawarte w styczniu 2024 roku i w lipcu 2024 roku.

Saldo pożyczek w sprawozdaniu finansowym prezentowane w zamortyzowanym koszcie na dzień 30 września 2024 roku wynosi 2 009 999 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2024 roku saldo zapasów wynosi 284 734 tys. PLN, wynikający z zapasów propanu, wyrobów gotowych katalizatorów i części zamiennych.

Spółka 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 spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS ujęto kwotę 118 379 tys. PLN z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej.

W wyniku przeprowadzonych rozmów i uzgodnień z bankami spółka Grupa Azoty Polyolefins podpisała kolejne aneksy do Umowy Stabilizacyjnej z 15 grudnia 2023 roku, dotyczącej finansowania projektu Polimery Police. W okresie 9 miesięcy 2024 roku Spółka GA Polyolefins przedłużała okres obowiązywania Umowy Stabilizacyjnej. Według stanu na 30 września 2024 roku Umowa Stabilizująca obowiązywała do 31 października 2024 roku. Zgodnie z jej zapisami wniesienie przez Grupę Azoty S.A. oraz Grupę Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. pozostałej kwoty pożyczki wspierającej do Spółki do wartości 105 mln EUR (górnym limit) powinno nastąpić nie później niż do końca okresu jej obowiązywania.

Spółka GA Polyolefins prowadzi działania i rozmowy z instytucjami finansującymi Projekt mające na celu uruchomienie finansowania w ramach posiadanych umów kredytowych. Jednocześnie spółka GA Polyolefins aktywnie zarządza płynnością i kapitałem pracującym w celu poprawy sytuacji finansowej.

Sytuacja rynkowa (zmiana ceny surowców, mediów energetycznych, produktów, itp.)

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, analogicznie odnotowały 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.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

W celu finansowania projektu Polimery Police spółka Grupa Azoty POLYOLEFINS zawarła w latach 2019-2020 bankowe umowy kredytowe oraz umowy pożyczek od Sponsorów. W grudniu 2023 roku spółka Grupa Azoty POLYOLEFINS podpisała z bankami finansującymi Umowę Stabilizacyjną do Umowy Kredytów Niepodporządkowanych z 31 maja 2020 roku. Kolejne przedłużenia Umowy stabilizacyjnej miały miejsce do dnia 28 lutego 2024 roku, 27 marca 2024 roku, 26 kwietnia 2024 roku, 29 maja 2024 roku, 14 czerwca 2024 roku, 31 lipca 2024 roku, 31 sierpnia 2024 roku, 30 września 2024 roku i 31 października 2024 roku.

Sytuacja kadrowa

Ogólny poziom zatrudnienia na dzień 30 września 2024 roku wyniósł 472 pracowników.

- Departament Produkcji: 153 osoby,
- Departament Utrzymania Ruchu: 68 osób,
- Departament Handlu 32 osób.

Od 1 września 2024 roku zmiana struktury organizacyjnej. Przystaje istnieć Departament Operacyjny, wydział i biura zostają samodzielnie jednostkami, j/n:

- Wydział Logistyki Sprzedaży: 35,
- Biuro Transportu: 13,
- Biuro Biznesu: 8.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2024 roku i na dzień przekazania raportu:

W 3Q 2024 nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej spółki GA Polyolefins.

Skład Zarządu na dzień 30 września 2024 roku:

W 3Q 2024 nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu spółki GA Polyolefins.

Wpływ wojny w Ukrainie na realizację Projektu

Spółka GA Polyolefins w celu ograniczenia ryzyka zmniejszonej podaży surowców strategicznych zdywersyfikowała kierunki dostaw. Spółka GA Polyolefins realizuje kontrakty na dostawy propanu i etylenu drogą morską, które nie zakładają importu ww. surowców z terenu Federacji Rosyjskiej.

Ryzyka

W III kwartale spółka GA Polyolefins kontynuowała działania zmierzające do zapewnienia dalszego finansowania Projektu. Umowa Stabilizacyjna z instytucjami finansowymi została przedłużona poprzez zawarcie aneksu kolejno w dniach 6 sierpnia 2024 roku (z datą obowiązywania od 31 lipca 2024 roku), 30 sierpnia 2024 roku oraz 1 października 2024 roku (z datą obowiązywania od 30 września 2024 roku) Ostatni aneks obowiązuje do 31 października 2024 roku.

Dnia 31 lipca 2024 roku spółka GA Polyolefins 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 GA Polyolefins zarządzanie portfolio produkcyjnym polipropylenu, które będzie odpowiadać sytuacji rynkowej.

Priorytetem dla spółki GA Polyolefins jest rozliczenie Umowy EPC z Generalnym Wykonawcą i zakończenie Projektu. W związku z tym w III kwartale 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. W związku z tym GA Polyolefins stara się wypracować finalne porozumienie w tej sprawie.

Pomiędzy 19 lipca 2024 roku a 26 sierpnia 2024 roku doszło do awaryjnego zatrzymania instalacji PDH, a w konsekwencji instalacji PP. W związku z powyższym instalacja została zatrzymana. Obecnie w ramach trwających rozmów z instytucjami finansującymi GA Polyolefins prowadzi rozmowy 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 obniżenie wydajności produkcyjnej, która jest obecnie dostosowana do możliwych do zapewnienia zapasów surowca.

Do końca trzeciego kwartału 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 spółka GA Polyolefins zwiększyła zasoby kadrowe osiągając na koniec III kwartału blisko 99% docelowego personelu.

Spółka GA 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.

Zgłoszone roszczenia

Obecnie spółka GA Polyolefins prowadzi negocjacje z Generalnym Wykonawcą dotyczące ostatecznego rozliczenia projektu Polimery Police, w tym osiągnięcia porozumienia w odniesieniu do wzajemnych roszczeń. W ramach negocjacji, GA Polyolefins poinformowała Generalnego Wykonawcę o swoim stanowisku i ocenie w zakresie wcześniej przedłożonych Propozycji Zmian (CHP-74, CHP-82, CHP-83 oraz CHP-84), wskazując, że w oparciu o przekazane dokumenty i informacje, spółka Polyolefins w większości nie znajduje podstaw do uwzględnienia ww. roszczeń Generalnego Wykonawcy.

- Propozycja Zmiany - roszczenie - CHP-74

Data złożenia: 24 maja 2023 roku

Roszczenie pierwotne: Wykonawca domaga się podwyższenia Wynagrodzenia ryczałtowego wynikającego z Umowy EPC o 24 147 596,72 EUR.

Dotyczy: wpływ wojny w Ukrainie i zmiany Obowiązującego Prawa (tj. sankcji nałożonych przez Unię Europejską wobec Rosji i Białorusi) na realizację Umowy EPC, wpływu pandemii COVID-19 na realizację Prac po dacie granicznej (Cut-Off Date) ustalonej w Aneksie nr 3 do Umowy EPC zawartym 31 stycznia 2022 roku, oraz wpływ innych okoliczności, za które zdaniem Wykonawcy odpowiedzialność ponosi Zamawiający, a które zdaniem Wykonawcy mają wpływ na realizację Umowy.

Status prac: analiza wewnętrzna zakończona.

Ocena Polyolefins: ocena zakończona - stanowisko spółki GA Polyolefins zostało przedstawione Generalnemu Wykonawcy podczas negocjacji komercyjno-finansowych.

- Propozycja Zmiany - roszczenie-przedłużenie terminu realizacji Projektu- CHP-82

Data złożenia: 13 listopada 2023 roku

Roszczenie pierwotne: przedłużenie terminu realizacji Projektu o 166 dni.

Dotyczy: wystąpienie Siły Wyższej - wybuch pandemii COVID-19 i wprowadzone w związku z nią środki prawne.

Status prac: analiza wewnętrzna zakończona.

Ocena Polyolefins: ocena zakończona - stanowisko spółki GA Polyolefins zostało przedstawione Generalnemu Wykonawcy podczas negocjacji komercyjno-finansowych.

- Propozycja Zmiany - roszczenie pieniężne oraz EOT - CHP-83

Data złożenia: 2 lutego 2024 roku

Roszczenie pierwotne: wydłużenie Czasu na Ukończenie o dalsze 95 dni oraz o zapłatę kwoty 39 772 455,08 EUR w związku z dodatkowymi kosztami poniesionymi przez Wykonawcę w związku z opóźnieniem Projektu.

Dotyczy: opóźnień w odbiorze Projektu, które, zdaniem Wykonawcy, obciążają Spółkę GA Polyolefins lub stanowią zdarzenia FM.

Status prac: analiza wewnętrzna zakończona.

Ocena Polyolefins: ocena zakończona - stanowisko spółki GA Polyolefins zostało przedstawione Generalnemu Wykonawcy podczas negocjacji komercyjno-finansowych.

- Propozycja Zmiany - roszczenie pieniężne - CHP-84

Data złożenia: 6 lutego 2024 roku

Roszczenie pierwotne: zwiększenie Wynagrodzenia Wykonawcy o EUR 5 841 629,00 równej sumie odsetek za opóźnienie w związku z opóźnionymi płatnościami.

Dotyczy: dat podpisania Protokołów Odbioru Kamieni Miłowych, a tym samym zapłaty wynagrodzenia należnego Wykonawcy za Prace objęte Kamieniami Miłowym.

Status prac: analiza wewnętrzna zakończona.

Ocena Polyolefins: ocena zakończona - stanowisko spółki GA Polyolefins zostało przedstawione Generalnemu Wykonawcy podczas negocjacji komercyjno-finansowych.

- Propozycja Zmiany - roszczenie pieniężne oraz EOT- CHP-85

Data złożenia: 6 września 2024 roku

Roszczenie pierwotne: wydłużenie czasu na ukończenie Projektu o kolejne 43 dni (oprócz 261 dni wskazanych w złożonych wcześniej Propozycjach Zmian przez Wykonawcę) oraz o zapłatę kwoty 9 609 408,94 EUR.

Dotyczy: zdarzeń dotyczących poszczególnych części Projektu, które zaistniały w wyniku niewystarczającej koordynacji prac.

Status prac: analiza wewnętrzna w trakcie realizacji.

Ocena Polyolefins: w trakcie oceny.

- Propozycja Zmiany - roszczenie pieniężne - CHP-86

Data złożenia: 6 września 2024 roku

Roszczenie pierwotne: zwiększenie Wynagrodzenia Wykonawcy o 116 220 264,00 EUR

Dotyczy: zwiększenia kosztów poniesionych przez Generalnego Wykonawcę, w związku z czynnościami personelu GA Polyolefins podejmowanymi podczas fazy uruchomienia.

Status prac: analiza wewnętrzna w trakcie realizacji.

Ocena Polyolefins: w trakcie oceny.

- Propozycje Zmian - Zmiany Techniczne

W dniach od 17 czerwca do 9 lipca 2024 roku odbyły się negocjacje (etap I), przedmiotem, których były Zmiany Techniczne oraz inne aspekty techniczne.

Opis zdarzeń istotnie wpływających na działalność, jakie nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W związku z audytem sprawozdania finansowego za 2023 rok spółka GA Polyolefins przeprowadziła test na utratę wartości aktywów. Ocena przesłanek oraz wynik testu miał istotny wpływ na sprawozdanie finansowe spółki GA Polyolefins za rok 2023. Kalkulacja odpisu na utratę wartości środków trwałych wykazała zasadność odpisu wartości środków trwałych w łącznej wysokości 1 286 944 tys. PLN.

Wielkość odpisu i jego wpływ na stratę netto oraz wysokość kapitałów spowodowała zaistnienie przesłanki z art. 397 k.s.h. do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki. Termin odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia wyznaczono na 10 maja 2024 roku, Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o zarządzeniu przerwy w obradach do dnia 7 czerwca 2024 roku.

W dniu 7 czerwca 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. działając na podstawie art. 397 Kodeksu spółek handlowych, podjęło uchwałę w przedmiocie kontynuacji dalszego istnienia GA Polyolefins, postanawiając o dalszym jej istnieniu.

GLÓWNE INWESTYCJE W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

Tabela 14. Wybrane, istotne realizowane zadania inwestycyjne (w tys. PLN)

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady I-IX 2024	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Automatyka zabezpieczeniowa dwóch instalacji produkcji amoniaku - etap 2	44 000	21 648	7 588	<p>W ramach przedsięwzięcia planuje się przeprowadzić modernizację automatyki zabezpieczającej dla osiemnastu urządzeń aparatów technologicznych i urządzeń z nimi powiązanych technologicznie na Wydziale Przygotowania Gazu i Wydziale Syntezy Amoniak, obejmujących 16 zespołów blokadowych. Celem inwestycji jest m.in. dostosowanie automatyki zabezpieczeniowej do wymogów prawa krajowego oraz aktualnych norm zarządzania bezpieczeństwem funkcjonalnym.</p> <p>Obecnie realizowane są prace możliwe do wykonania na „ruchu” instalacji oraz trwają dostawy głównych urządzeń pomiarowych. Trwają negocjacje dotyczące dostaw palników głównych. UDT Szczecin nie wniósł uwag co do przesunięcia głównych modernizacji na obu liniach produkcyjnych, na lata 2025-2026.</p>	2026
Modernizacji turbozespołu 13UK32/TG2 wraz z urządzeniami pomocniczymi	37 500	23 689	20 639	<p>W ramach niniejszego przedsięwzięcia planuje się przeprowadzić modernizację całego turbozespołu - turbiny parowej, generatora energii elektrycznej (wraz z układem wyprowadzenia mocy oraz synchronizacją z siecią) oraz urządzeń i układów pomocniczych.</p> <p>Trwa montaż turbiny, generatora oraz instalacji przynależnych na obiekcie.</p>	2025
Zagospodarowanie wodoru pochodzącego z instalacji produkcji propylenu na instalacji produkcji amoniaku	30 000	25 214	0	<p>Celem inwestycji jest zagospodarowanie strumienia czystego wodoru będącego produktem ubocznym instalacji odwodornienia propanu do propylenu (PDH) na instalacji produkcji amoniaku oraz zapewnienie możliwości dostarczenia strumienia wodoru z instalacji produkcji amoniaku na potrzeby rozruchu instalacji PDH.</p> <p>Wodór z instalacji PDH rozpoczęto podawać od 24 stycznia 2024.</p>	2024
Wykonanie nowej i wymiana wieży absorpcyjnej WAI ciągu nr 3 na Wydziale Kwasu Siarkowego	33 000	11 509	10 082	<p>Celem inwestycji jest utrzymanie możliwości i ciągłości pracy instalacji produkcji kwasu siarkowego i produkcji pary, zmniejszenie kosztów remontów oraz uniknięcie poważnej awarii.</p> <p>Rozpoczęto prace budowlane. Dostarczono nową wieżę wraz z wyposażeniem oraz zbiornik cyrkulacyjny.</p>	2025

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady I-IX 2024	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Rozbudowa bazy logistycznej etap II - faza 2	15 000	12 430	1 505	<p>Przedmiotem zadania jest budowa nowego magazynu nawozów konfekcjonowanych o powierzchni 4 000 m², który pozwoli na składowanie około 4 tys. ton w workach big-bag (500 kg). Zakres zadania obejmuje także budowę placu odkładczego, który zwiększy zdolności magazynowania bazy logistycznej o około 5 tys. ton. Łącznie Spółka pozyska możliwość składowania 9 tys. ton nawozów (na powierzchni 8 929 m²).</p> <p>Zakończono rozbudowę placu magazynowego oraz budowę placu pod przyszły magazyn namiotowy. Wykonano roboty elektryczne i sanitarne. Zakończono prace przy zabudowie toru 343 i 344. Zamontowano i odebrano przez TDT wciągarkę wagonów na torze 343. Rozpoczęto zabudowę toru 341.</p>	2025
Zakup i wymiana wkładu bębnowego filtra próżniowego wraz z dystrybutorem i układem napędowym poz. 53-1 węzła nadawy.	13 500	0	0	<p>Realizacja inwestycji pozwoli na utrzymanie zdolności produkcyjnych instalacji bieli tytanowej i zapewnienie ciągłości produkcji wytwórni dzięki bezawaryjnemu i optymalnemu zasilaniu kalcynatorów przez sprawny węzeł nadawy piecowej.</p> <p>Wykonawca prowadzi prefabrykację urządzenia. Trwają prace projektowe nad dokumentacją dotyczącą posadowienia urządzenia na instalacji.</p>	2025
Rozbudowa układu magazynowania i dystrybucji TiO ₂ luzem	11 562	11 555	0	<p>W ramach zadania planuje się przeprowadzić rozbudowę układu magazynowania i dystrybucji pigmentu TYTANPOL luzem w celu dostosowania instalacji załadunku do wymagań klientów i trendów rynkowych kształtowanych przez procedowane obostrzenia</p> <p>Zrealizowano wszystkie niezbędne poprawki do prawidłowego funkcjonowania instalacji. Przeprowadzono rozruch mechaniczno - technologiczny z pozytywnym wynikiem. Wykonano legalizację wagi. Powiatowy Inspektorat Nadzoru Budowlanego w Policach nie wniósł zastrzeżeń do zakończenia budowy. Zadanie rozliczono i przekazano do eksploatacji stałej.</p>	2024

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

Na sytuację Grupy Kapitałowej w największym stopniu wpływają czynniki związane z rynkowymi cenami sprzedaży produktów Jednostki Dominującej oraz z cenami zakupu surowców oraz mediów energetycznych zużywanych do produkcji, mającymi największy wpływ na koszty wytworzenia wyrobów, to jest głównie gazu ziemnego, fosforytów oraz soli potasowej, a także węgla, energii elektrycznej oraz surowców tytanonośnych w obszarze pigmentów.

Na poziom osiąganych wyników wpływa również koniunktura w pozostałych branżach głównych odbiorców Emitenta oraz na ich rynkach docelowych oraz ogólna koniunktura gospodarcza. Czynniki wpływającymi na koniunkturę światowej gospodarki są m.in. występujące napięcia geopolityczne oraz konflikty w handlu międzynarodowym.

Istotnym czynnikiem zewnętrznym wpływającym na popyt na nawozy jest sytuacja makroekonomiczna w rolnictwie oraz dochody rolników. Znaczący wpływ na kondycję w rolnictwie ma poziom cen płodów rolnych w relacji do cen środków produkcji

O stopniu konkurencyjności oferty Emitenta oraz jej rentowności decydują przede wszystkim relacje cen wyrobów do cen podstawowych surowców.

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

- utrzymywania się niekorzystnych czynników rynkowych, które bezpośrednio wpływają na sytuację finansową Grupy,

- realizacji Projektu „Polimery Police” wraz z ryzykiem ewentualnej partycypacji w kolejnych transzach Pożyczki Wspierającej,
- na skutek potencjalnych naruszeń Umów o Finansowanie istnieje ryzyko częściowego lub całkowitego wstrzymania udostępnionego finansowania, anulowania części lub całości finansowania lub ostatecznie wypowiedzenie Umów o Finansowanie przez Instytucje Finansujące skutkujące postawieniem ich w stan wymagalności. Decyzja o wypowiedzeniu umowy w przypadku złamania warunków pozostaje w całości poza kontrolą Grupy Azoty.

W celu złagodzenia skutków powyższych zdarzeń Zarząd Grupy Azoty S.A. oraz Zarządy spółek zależnych podjęły działania 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 Azoty i wiązać się będzie z wdrożeniem planu transformacji Grupy Azoty zaakceptowanego przez Zarząd i Instytucje Finansujące. Jednocześnie w przedkładanych długoterminowych analizach wskazana będzie ścieżka poprawy w perspektywie najbliższych 5 lat. Zakończono proces wyceny majątku trwałego oraz finalizowane są prace dotyczące wyceny przedsięwzięcia pod ustanowienie zabezpieczenia do istniejących Umów o Finansowanie.
2. Kontynuację prac w zakresie 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.
3. Przygotowanie planu transformacji, który będzie zawierał kierunkowe zmiany w poszczególnych biznesach niejednokrotnie skutkujące ograniczeniem lub zamknięciem trwale nierentownych instalacji. Szczegółowe kalkulacje przygotowane z zewnętrznymi Doradcami są kalkulowane z poszczególnymi segmentami biznesowymi uwzględniając bieżącą sytuację rynkową oraz perspektywę najbliższych lat zawartych w analizie strategicznej Grupy Azoty.
4. Kontynuowanie dalszej integracji, konsolidacji Grupy Azoty w szczególności poprzez: konsolidację procesów w ramach usług wspólnych, usług serwisowych i logistycznych.
5. Renegocjacje lub podpisanie nowych umów na dostawę kluczowych surowców oraz mediów energetycznych, w szczególności dotyczących przesunięcia terminów płatności.
6. Wprowadzenie 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 Azoty, zwłaszcza w obszarze poprawy energetycznej.
8. Wypracowanie analiz płynnościowych krótko i długoterminowych dla Spółek Kluczowych oraz przygotowanie projekcji wyników obejmujących okres do 31 marca 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. Powołanie zespołu ds. optymalizacji kosztowej w obszarze wynagrodzeń pracowników Grupy Kapitałowej Grupa Azoty oraz analizy Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy („ZUZP”). Jednocześnie Zarząd Grupy Azoty wraz z Zarządami Kluczowych Spółek w Grupie wystąpili do Zakładowych Organizacji Związkowych o zawieszenie wybranych kosztochłonnych postanowień ZUZP i dostosowanie niektórych rozwiązań do obecnej sytuacji finansowej.
11. Dokonanie przeglądu struktur organizacyjnych i etatyzacji w poszczególnych obszarach biznesowych każdej ze spółek w Grupie Azoty wraz z analizą przebiegu procesów gospodarczych w kierunku ich dalszej optymalizacji i racjonalizacji. Zmniejszenie ilości osób zasiadających w składach Zarządów i Rad Nadzorczych w spółkach zależnych.
12. Podpisanie umów sprzedażowych na nowy sezon w Segmencie Agro oraz dostosowanie portfolio do oczekiwań rynku.
13. Przeprowadzenie Warunkowego Odbioru Tymczasowego dla podprojektu instalacji Polipropylenu i podprojektu Terminala Przetadunkowo-Magazynowego.

Kształtowanie się cen surowców i produktów

Nawozy wieloskładnikowe

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.

Mocznik

Dwa szybko następujące po sobie przetargi w Indiach były głównymi czynnikami napędzającymi popyt na spokojnym skądinąd 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 biorąc pod uwagę, że popyt w Brazylii i Europie ma sezonowo wzrosnąć w IV kwartale. Rynek nadal będzie wpierany głównie przez popyt. Chęć uniknięcia Indii przed niskimi zaspami mocznika na początku 2025 roku może odnieść kluczową rolę. Prognozuje się zabezpieczenie podaży u dostawców ze wschodu.

Amoniak

Dalszy kierunek rynku uzależniony jest od wielkości podaży. Do połowy IV kwartału nadal będą widoczne ograniczenia produkcji spowodowane planowanym 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.

Biel tytanowa

Najważniejszym czynnikiem, mającym wpływ na rynek bieli tytanowej w kolejnych okresach jest przede wszystkim przegląd cel 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 hipotecyjnych, co wpłynie na wzrost popytu w sektorze farb i powłok. Rynek surowców będzie zależał od popytu producentów bieli, jak również, szczególnie w Chinach, uwarunkowań środowiskowych.

SUROWCE

Gaz ziemny

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 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.

Fosforyty

Stabilne ceny nawozów fosforowych typu DAP/MAP w IV kwartale bieżącego roku 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

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

Siarka

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 Beneluksu wynosi 158,5-174,5 USD/t CFR i 200,5-217,5 USD/t CPT dla Europy Północno-Zachodniej.

Ilmenit, szlaka tytanowa

W związku z sezonowym ograniczeniem popytu na rynku bieli tytanowej w 4Q, połączonym z obserwowaną nadpodażą prognozujemy się utrzymanie bądź pewne redukcje cen surowców tytanonośnych wykorzystywanych w produkcji bieli metodą siarczanową.

Po wprowadzeniu ceł antidumpingowych zmalało zapotrzebowanie na surowce tytanonośne kierowane z chińskich instalacji, które jednocześnie zmniejszają wykorzystanie swoich mocy produkcyjnych.

CZYNNIKI MAKROEKONOMICZNE

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 utrzymaniu 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 okolice 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 okolice poziomu 1,12 w sierpniu i wrześniu bieżącego roku, na początku IV kw. notowania wróciły poniżej poziomu 1,10. Pozycję złotego wspierają wysokie realne stopy procentowe.

Czynnikami 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 nowego rządu, a także możliwe problemy z realizacją założeń budżetowych wobec niższych od założonych w ustawie poziomów inflacji CPI oraz wzrostu PKB w bieżącym roku. Czynniki niesprzyjającymi kontynuacji trendu aprecjacji mogą być: podtrzymanie słabości wzrostu gospodarczego w krajach strefy euro oraz ryzyko pogorszenia sytuacji ekonomicznej w USA, ryzyko eskalacji konfliktu zbrojnego 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 RPP 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. na 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 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 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.

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 przewidywań przebiegu przesłuchań 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 niezależnienie 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 stanowić 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 opinie 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, 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. Istotne zdarzenia

Dywidendy

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki KEMIPOL Sp. z o.o. w dniu 12 marca 2024 roku podjęło uchwałę o sposobie podziału zysku netto za 2023 roku. Kwota przyznanej dla spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. dywidendy wynosi 27 259 752,51 zł i została wypłacona w całości (przekazanie pierwszej transzy w kwocie 13 629 876,26 zł nastąpiło 29 marca 2024 roku, pozostałe 50% kwoty zostało wypłacone w dniu 30 lipca 2024 roku).

Wojna w Ukrainie

Opis wpływu wojny w Ukrainie na działalność Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej przedstawiono szczegółowo w Punkcie 3.3. Informacji dodatkowej zamieszczonym zarówno w Sprawozdaniu finansowym spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku oraz w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku, które to sprawozdania zostały opublikowane w dniu 29 kwietnia 2024 roku.

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

3.2. Umowy znaczące

W punkcie podano informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej (umowy/aneksy uznane przez Zarząd spółki za istotne i ich zawarcie wymagało opublikowania stosownego raportu bieżącego, z podstawy prawnej art. 17 ust. 1 MAR - informacje poufne).

Znaczące umowy (w zakresie finansowania), status procesów dotyczących finansowania Spółki

W związku z ryzykiem przekroczenia na dzień 30 czerwca 2023 roku granicznej wartości skonsolidowanego „Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA” dopuszczalnej w ramach umów o finansowanie Grupy Kapitałowej Grupy Azoty (Grupa), Zarząd Grupy Azoty rozpoczął rozmowy w tym zakresie z instytucjami finansującymi Grupę Azoty, w których skład wchodzi: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank 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 Bank Polska S.A., Santander Factoring Sp. z o.o. i Banco Santander S.A., a także Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Europejski Bank Inwestycyjny („Strony Finansujące”).

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 Grupa Azoty przekazała Stronom Finansującym oraz Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. Bankowi Gospodarstwa Krajowego, w zakresie Umów bilateralnych („Umowy”), pisma zmieniające dotyczące zrzeczenia się praw (ang. Waiver and Amendment Letters) - Porozumienia o Waiver zawierające propozycję odpowiednich, wypracowanych przez strony zapisów.

Porozumienia o Waiver zostały podpisane przez Strony Finansujące, Grupę Azoty, także w zakresie pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej Grupy Azoty będących stronami Umów o Finansowanie oraz GA Police w zakresie Umów bilateralnych zawartych z BGK, dnia 31 sierpnia 2023 roku, a data wejścia w życie postanowień tych Porozumień o Waiver została ustalona na 30 czerwca 2023 roku.

W ramach Porozumień o Waiver Strony Finansujące zrzekły się praw wynikających z wystąpienia Przypadków Naruszenia, zdefiniowanych w Umowach, obejmujących m.in. przekroczenie granicznej wartości „Wskaźnika Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA” na dzień 30 czerwca 2023 roku. Natomiast Grupa Azoty zobowiązała się do utrzymywania na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, począwszy od 30 czerwca 2023 roku, minimalnych poziomów „Wskaźnika Dostępnej Gotówki” (obejmującego sumę środków pieniężnych oraz dostępnych a niewykorzystanych limitów umów kredytowych i pożyczkowych o charakterze potwierdzonym Grupy z wyłączeniem Grupy Azoty POLYOLEFINS) oraz „Wskaźnika Płynności” (obejmującego sumę Wskaźnika Dostępnej Gotówki powiększoną o dostępne, a niewykorzystane limity Umów Faktoringowych oraz pozostałych Umów o charakterze niepotwierdzonym Grupy z wyłączeniem Grupy Azoty POLYOLEFINS). Ponadto, stosownie do wymogów zawartych Porozumień o Waiver, w dniu 31 sierpnia 2023 roku ustanowione zostało dodatkowe zabezpieczenie zobowiązań wynikających z Umów poprzez zawarcie ze Stronami Finansującymi przez spółkę zależną Grupy Azoty - COMPO EXPERT, występującą jako Gwarant, umowy gwarancji. Wysokość potencjalnej odpowiedzialności gwaranta wobec Stron Finansujących jest ograniczona niemieckimi przepisami prawa maksymalnie do wysokości jego aktywów netto.

Warunki Porozumień o Waiver nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w tego typu porozumieniach.

Ponadto Strony Finansujące zgodziły się prowadzić, w dobrej wierze, dalsze negocjacje 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 Strony 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.

W konsekwencji prowadzonych negocjacji w dniu 2 lutego 2024 roku Grupa Azoty zawarła w imieniu własnym oraz spółek z Grupy Kapitałowej Grupa Azoty, w tym GA Police porozumienie z 13 instytucjami finansującymi Grupę Azoty: Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., Bankiem Gospodarstwa Krajowego, ING Bankiem Śląskim S.A., Santander Bankiem Polska S.A., Caixabank S.A. Oddział w Polsce, BNP Paribas Faktoring sp. z o.o., ING Commercial Finance Polska S.A., Pekao Faktoring sp. z o.o., BNP Paribas Bankiem Polska S.A., Santander Factoring sp. z o.o. i Banco Santander S.A., Oddział we Frankfurcie a także z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju i Europejskim Bankiem Inwestycyjnym.

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

W dniu 29 lutego 2024 roku Grupa Azoty S.A. zawarła w imieniu własnym oraz spółek z Grupy Kapitałowej Grupa Azoty aneks z datą obowiązywania od 28 lutego 2024 roku do porozumienia zawartego dnia 2 lutego 2024 roku z instytucjami finansującymi Grupę Azoty, którego to okres na podstawie Aneksu został przedłużony do 26 marca 2024 roku, o czym Spółka informowała w RB nr 15 z dnia 29 lutego 2024 roku.

W dniu 27 marca 2024 roku został zawarty aneks do Porozumienia z datą obowiązywania do 25 kwietnia 2024 roku - RB nr 19 z dnia 27 marca 2024 roku. W dniu 25 kwietnia 2024 roku został zawarty kolejny aneks do Porozumienia z datą obowiązywania do 28 maja 2024 roku - RB nr 31 z dnia 26 kwietnia 2024 roku. W dniu 29 maja 2024 roku zawarto kolejny aneks do Porozumienia z datą obowiązywania do 30 lipca 2024 roku - RB nr 42 z dnia 29 maja 2024 roku. Natomiast, po dniu bilansowym, w dniu 31 lipca 2024 roku zawarto kolejny aneks do Porozumienia z datą obowiązywania do dnia 11 października 2024 roku - RB nr 58 z dnia 31 lipca 2024 roku. Przedmiotowe aneksy umożliwiają kontynuowanie wypracowywania długoterminowego planu restrukturyzacji Grupy Azoty. Porozumienie, za zgodą Instytucji Finansujących, może podlegać dalszemu przedłużeniu.

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. na bieżąco wypełnia wszystkie zobowiązania w zakresie obsługi i spłaty zobowiązań wynikających z Umów o Finansowanie, a dostępne limity tych umów zapewniają płynność oraz bezpieczeństwo finansowania Emitenta i jego zobowiązań wobec dostawców oraz ciągłość działalności.

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

ZWIĄZANE Z PROJEKTEM POLIMERY POLICE

Podpisanie umowy zmieniającej do umowy stabilizacyjnej

W dniu 29 lutego 2024 roku spółka Grupa Azoty Polyolefins S.A. („Spółka Stowarzyszona”) podpisała z instytucjami finansowymi: Alior Bank S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego, Bank Ochrony Środowiska S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A., Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Haitong Bank Polska S.A., ICBC Standard Bank PLC, Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, mBank S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A., Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie S.A., PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2 oraz Santander Bank Polska S.A. („Instytucje Finansowe”) umowę zmieniającą („Umowa Zmieniająca”) do umowy stabilizacyjnej („Umowa Stabilizacyjna”) dotyczącej finansowania projektu inwestycyjnego „Polimery Police” („Projekt”) powiązanej z dotychczasową umową o finansowanie Projektu („Umowa Kredytów”), o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 37/2020 z dnia 31 maja 2020 roku. Na podstawie zawartej Umowy Zmieniającej strony uzgodniły warunki na jakich Instytucje Finansowe będą udzielały finansowania Projektu w kolejnym okresie obowiązywania Umowy Stabilizacyjnej, tj. do dnia 27 marca 2024 roku. W dniu 28 marca 2024 roku została podpisana kolejna Umowa Zmieniająca do Umowy Stabilizacyjnej z datą obowiązywania do dnia 26 kwietnia 2024 roku. W dniu 26 kwietnia 2024 roku termin obowiązywania Umowy Stabilizacyjnej został wydłużony aneksem do dnia 28 maja 2024 roku, a kolejne przedłużenia nastąpiły w dniu 29 maja oraz 14 czerwca 2024 roku.

W dniu 6 sierpnia 2024 roku spółka Grupa Azoty Polyolefins S.A. („Spółka Stowarzyszona”) podpisała kolejną Umowę Zmieniającą do Umowy Stabilizacyjnej z instytucjami finansowymi, z datą obowiązywania od 31 lipca 2024 roku. Na podstawie zawartej Umowy Zmieniającej strony uzgodniły warunki na jakich Instytucje Finansowe będą udzielały finansowania Projektu w kolejnym okresie obowiązywania Umowy Stabilizacyjnej, tj. do dnia 30 sierpnia 2024 roku.

W dniu 30 sierpnia 2024 roku Emitent poinformował o wydłużeniu okresu obowiązywania umowy stabilizacyjnej zawartej przez spółkę Grupa Azoty Polyolefins S.A. („Spółka Stowarzyszona”) z instytucjami finansowymi dotyczącej finansowania projektu inwestycyjnego „Polimery Police” („Projekt”) powiązanej z dotychczasową umową o finansowanie Projektu („Umowa Kredytów”). Wydłużenie nastąpiło z dnia 30 sierpnia 2024 roku do dnia 30 września 2024 roku.

W dniu 01 października 2024 roku spółka Grupa Azoty Polyolefins S.A. podpisała z instytucjami finansowymi umowę zmieniającą do umowy stabilizacyjnej dotyczącej finansowania projektu inwestycyjnego „Polimery Police” . 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 spółka Grupa Azoty Polyolefins S.A. podpisała umowę zmieniającą do umowy stabilizacyjnej dotyczącej finansowania projektu inwestycyjnego „Polimery Police” powiązanej z dotychczasową

umową o finansowanie Projektu. 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 29 listopada 2024 roku. Uzgodniono również, że wniesienie przez Emitenta oraz spółkę Grupa Azoty S.A. („Sponsorzy Pierwotni”) pozostałej kwoty pożyczki wspierającej do Spółki Stowarzyszonej do wartości 105 mln EUR (górnym limit) nastąpi nie później niż do dnia 28 listopada 2024 roku.

3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

Poręczenia

W III kwartale 2024 roku w Grupie Kapitałowej Police nie udzielono żadnych poręczeń.

Na dzień 30 września 2024 roku Spółka Dominująca była poręczycielem następujących umów kredytowych oraz kontraktów:

Tabela 15. Poręczenia udzielone przez Jednostkę Dominującą na dzień 30 września 2024 roku

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota w walucie	Kwota w tys. zł
Poręczenie spłaty kredytu konsorcjum banków	Grupa Azoty S.A.	Umowa kredytu odnawialnego	PLN	29.06.2018	nd	1 200 000
Gwarancja spłaty kredytu W EBI	Grupa Azoty S.A.	Umowa kredytu	PLN	28.05.2015	nd	220 000
Gwarancja spłaty kredytu W EBOiR	Grupa Azoty S.A.	Umowa kredytu	PLN	28.05.2015	nd	60 000
Gwarancja spłaty kredytu W EBI	Grupa Azoty S.A.	Umowa kredytu	EUR	25.01.2018	58 000	248 188
Gwarancja spłaty kredytu W EBOiR	Grupa Azoty S.A.	Umowa kredytu	PLN	26.07.2018	nd	200 000
						1 928 188

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 30 września 2024 roku, żadna ze spółek zależnych nie posiadała udzielonych poręczeń.

Gwarancje

W III kwartale 2024 roku Jednostka Dominująca nie wystawiła żadnych gwarancji.

Gwarancje wystawione przez Jednostkę Dominującą w ramach limitów kredytowych w bankach na dzień 30 września 2024 roku przedstawia tabela nr 16.

Tabela 16. Gwarancje wystawione Spółce przez banki w ramach limitów kredytowych w bankach na dzień 30 września 2024 roku

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota w walucie	Kwota w tys. zł
PKO BP S.A.	SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych (...)	PLN	20.03.2018	nd	1 000
PKO BP S.A.	SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych (...)	PLN	13.05.2019	nd	250
PKO BP S.A.	PSE S.A.	czasowe składowanie Gwarancja należytego wykonania umowy Nr PSE S.A./DE/243/WG/2021	PLN	26.10.2022	nd	320
PKO BP S.A.	PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	PLN	24.01.2023	nd	82
PKO BP S.A.	GAZ-SYSTEM S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania paliwa gazowego	PLN	01.01.2024	nd	3 235
PKO BP S.A.	NUTRIEN EUROPE S.A.	Gwarancja zapłaty zakupu soli potasowej	EUR	09.09.2024	7 500	32 093
PKO BP S.A.	PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	PLN	13.09.2024	nd	4 200
						41 180

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 30 września 2024 roku, tylko spółka zależna Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. miała 2 gwarancje udzielone na łączną kwotę 35 tys. zł.

W III kwartale 2024 roku Jednostka Dominująca otrzymała gwarancje na łączną kwotę 149 tys. zł. Gwarancje otrzymane przez Jednostkę Dominującą na dzień bilansowy wynosiły 12 764 tys. zł. Gwarancje otrzymane przez spółkę zależną Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. na dzień bilansowy wynosiły 5 153 tys. zł.

Pożyczki i gwarancje udzielone spółce zależnej GA Polyolefins S.A.

Jednostka Dominująca udzieliła spółce zależnej GA Polyolefins S.A. pożyczek:

- W dniu 31 maja 2020 roku pożyczki podporządkowanej w kwocie 388 438 tys. zł na realizację Projektu Polimery Police. W związku z kapitalizacją odsetek oraz części prowizji stan zadłużenia na dzień 30 września 2024 roku wynosił 615 417 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 15 grudnia 2040 roku.
- W dniu 31 maja 2020 roku Spółka oraz spółka Grupa Azoty S.A. zawarły z Grupą Azoty POLYOLEFINS, a także Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (działającym jako agent kredytu oraz agent zabezpieczenia) umowę gwarancji udzielenia pożyczki wspierającej (w formule pożyczki podporządkowanej) w kwocie do 105 mln EUR, której głównym celem jest pokrycie potencjalnego deficytu płynnościowego, przekroczonych kosztów budowlanych, kosztów operacyjnych oraz obsługi długu w okresie operacyjnym. W roku 2023 roku wypłacono 5 transz pożyczki na łączną kwotę 29 150 tys. EUR. W związku z kapitalizacją odsetek stan zadłużenia na dzień 30 września 2024 roku wynosił 30 924 tys. EUR. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 15 grudnia 2040 roku.

3.4. Akcjonariat

Poniżej wskazano akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz 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.

Tabela 17. Struktura akcjonariatu na dzień 30 września 2024 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Grupa Azoty S.A.	78 051 500	62,86	78 051 500	62,86
OFE PZU „Złota Jesień”	16 092 634	12,96	16 092 634	12,96
ARP S.A.	16 299 649	13,13	16 299 649	13,13
Skarb Państwa	9 273 078	7,47	9 273 078	7,47
Pozostali	4 458 907	3,58	4 458 907	3,58
	124 175 768	100,00	124 175 768	100,00

Od 11 września 2024 roku (data publikacji raportu za I półrocze 2024 roku do daty przekazania niniejszego raportu Jednostka Dominująca nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

Rzeczywisty stan akcjonariatu może odbiegać od prezentowanego, jeżeli nie zaszły zdarzenia nakładające na akcjonariusza obowiązek 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

Na dzień zakończenia okresu raportowania, tj. na dzień 30 września 2024 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu żaden z Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej nie posiada akcji Jednostki Dominującej.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby nadzorujące.

Tabela 18. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające

	Liczba akcji/ liczba głosów		
	Stan na dzień 01 stycznia 2024 roku	Stan na dzień 30 września 2024 roku	Stan na dzień sporządzenia Raportu
Andrzej Dawidowski	-	-	-
Paweł Oleksy	-	-	-
Jerzy Woliński	-	-	-
Anna Tarocińska	1	1	1

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające.

3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących

Zarząd Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 30 września 2024 roku oraz na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego raportu do publikacji:

- Andrzej Dawidowski - Prezes Zarządu IX kadencji, powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 178/IX/24 z dnia 26 kwietnia 2024 roku,
- Paweł Oleksy - Wiceprezes Zarządu IX kadencji, powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 180/IX/24 z dnia 26 kwietnia 2024 roku,
- Jerzy Woliński - Wiceprezes Zarządu IX kadencji, powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 181/IX/24 z dnia 26 kwietnia 2024 roku,
- Anna Tarocińska - Członek Zarządu IX kadencji, wybrana przez pracowników Jednostki Dominującej, powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 215/VIII/21 z dnia 30 kwietnia 2021 roku.

Kompetencje osób zarządzających Jednostką Dominującą

Zgodnie z obowiązującymi przepisami KSH oraz postanowieniami Statutu, Zarząd Spółki jest organem wykonawczym Spółki, prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych.

Zarząd Spółki, pod przewodnictwem Prezesa Zarządu, zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.

Zarząd Spółki działa zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i odpowiada za prowadzenie spraw Spółki przed Radą Nadzorczą i Walnym Zgromadzeniem.

Podział kompetencji pomiędzy Członków Zarządu

Na mocy postanowień § 2 ust. 3 Regulaminu Zarządu Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., określenie kompetencji i obowiązków w zakresie nadzoru nad określonymi obszarami organizacyjnymi Spółki ustala i przyjmuje każdorazowo Zarząd Spółki w formie uchwały, informując o zmianach Radę Nadzorczą.

Na dzień 30 września 2024 roku szczegółowy podział kompetencji Członków Zarządu regulowały:

- Uchwała Zarządu Spółki nr 1475/IX/24 z dnia 09 września 2024 roku w sprawie podziału zadań pomiędzy Członków Zarządu w zakresie nadzoru obszarów organizacyjnych i funkcjonowania procesów gospodarczych.
- Regulamin Organizacyjny przyjęty Uchwałą Zarządu nr 9/VI/12 z dnia 06 lipca 2012 roku z późniejszymi zmianami (ostatnia zmiana Uchwałą Zarządu nr 1453/IX/24 z dnia 19 sierpnia 2024 roku), zatwierdzony Uchwałą Rady Nadzorczej nr 220/IX/2024 z dnia 28 sierpnia 2024 roku.

Zgodnie z zapisami Uchwały Zarządu Spółki nr 1475/IX/24 z dnia 09 września 2024 roku, w ramach podziału zadań pomiędzy Członkami Zarządu, określone zostały kompetencje i obowiązki w zakresie nadzoru określonych obszarów organizacyjnych Spółki:

Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny Pan Andrzej Dawidowski:

- Biuro Głównego Dyspozytora,
- Biuro Audytu Wewnętrznego,
- Biuro Radców Prawnych i Umów,
- Biuro Nadzoru Właścicielskiego,
- Departament Zarządzania Korporacyjnego,
- Departament Logistyki,
- Departament Handlu,
- Departament Inwestycji i Rozwoju.

Wiceprezes Zarządu Pan Jerzy Woliński:

- Departament Produkcji,
- Departament Wsparcia.

Wiceprezes Zarządu Pan Paweł Oleksy:

- Departament Finansów,
- Departament Zakupów.

Członek Zarządu Pani Anna Tarocińska:

- Departament Bezpieczeństwa,
- Obszar relacji z Pracownikami i Związkami Zawodowymi.

W ramach podziału zadań pomiędzy Członków Zarządu ww. Uchwała określała również kompetencje i obowiązki w zakresie koordynacji funkcjonowania procesów gospodarczych.

Członkowie Zarządu nadzorują i koordynują funkcjonowanie określonych procesów gospodarczych:

Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny Pan Andrzej Dawidowski:

- Zarządzanie strategiczne,
- Zapewnienie obsługi logistycznej,
- Zarządzanie zasobami ludzkimi,
- Kompleksowa obsługa Klienta,
- Zarządzanie realizacją inwestycji.

Wiceprezes Zarządu Pan Jerzy Woliński:

- Zarządzanie majątkiem trwałym produkcyjnym.

Wiceprezes Zarządu Pan Paweł Oleksy:

- Zarządzanie finansami,
- Controlling,
- Zapewnienie dostępności surowców i materiałów.

Członek Zarządu Pani Anna Tarocińska:

- Zapewnienie bezpieczeństwa technicznego i środowiskowego.

Na dzień publikacji niniejszego raportu szczegółowy podział kompetencji Członków Zarządu reguluje:

- Uchwała Zarządu Spółki nr 1546/IX/24 z dnia 21 października 2024 roku w sprawie podziału zadań pomiędzy Członków Zarządu w zakresie nadzoru obszarów organizacyjnych i funkcjonowania procesów gospodarczych
- Regulamin Organizacyjny przyjęty Uchwałą Zarządu nr 9/VI/12 z dnia 06 lipca 2012 roku z późniejszymi zmianami (ostatnia zmiana Uchwałą Zarządu nr 1453/IX/24 z dnia 19 sierpnia 2024 roku), zatwierdzony Uchwałą Rady Nadzorczej nr 220/IX/2024 z dnia 28 sierpnia 2024 roku.

Zgodnie z zapisami Uchwały Zarządu Spółki nr 1546/IX/24 z dnia 21 października 2024 roku, w ramach podziału zadań pomiędzy Członkami Zarządu, określone zostały kompetencje i obowiązki w zakresie nadzoru określonych obszarów organizacyjnych Spółki:

Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny Pan Andrzej Dawidowski:

- Biuro Głównego Dyspozytora,
- Biuro Audytu Wewnętrznego,
- Biuro Radców Prawnych i Umów,
- Biuro Nadzoru Właścicielskiego,
- Departament Zarządzania Korporacyjnego,
- Departament Logistyki,
- Departament Handlu,
- Departament Inwestycji i Rozwoju,
- Departament Zakupów.

Wiceprezes Zarządu Pan Jerzy Woliński:

- Departament Produkcji,
- Departament Wsparcia.

Wiceprezes Zarządu Pan Paweł Oleksy:

- Departament Finansów.

Członek Zarządu Pani Anna Tarocińska:

- Departament Bezpieczeństwa,
- Obszar relacji z Pracownikami i Związkami Zawodowymi.

W ramach podziału zadań pomiędzy Członków Zarządu ww. Uchwała określa również kompetencje i obowiązki w zakresie koordynacji funkcjonowania procesów gospodarczych.

Członkowie Zarządu nadzorują i koordynują funkcjonowanie określonych procesów gospodarczych:

Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny Pan Andrzej Dawidowski:

- Zarządzanie strategiczne,
- Zapewnienie obsługi logistycznej,
- Zarządzanie zasobami ludzkimi,
- Kompleksowa obsługa Klienta,
- Zarządzanie realizacją inwestycji,
- Zapewnienie dostępności surowców i materiałów.

Wiceprezes Zarządu Pan Jerzy Woliński:

- Zarządzanie majątkiem trwałym produkcyjnym.

Wiceprezes Zarządu Pan Paweł Oleksy:

- Zarządzanie finansami,
- Controlling.

Członek Zarządu Pani Anna Tarocińska:

- Zapewnienie bezpieczeństwa technicznego i środowiskowego.

Prezes Zarządu, przy pomocy komórki organizacyjnej odpowiedzialnej za obsługę organów Spółki, prowadzi bieżącą kontrolę realizacji uchwał Zarządu Spółki, uchwał Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia. Prezes Zarządu zwołuje posiedzenie Zarządu z własnej inicjatywy lub na wniosek Członka Zarządu lub Rady Nadzorczej, ustala porządek obrad i przewodniczy posiedzeniom Zarządu Spółki. W razie jego nieobecności czynności te wykonuje Członek Zarządu wyznaczony przez Prezesa Zarządu Spółki.

Zgodnie z zapisami Regulaminu Organizacyjnego Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny sprawuje nadzór ogólny nad działalnością Spółki i wykonuje swoje funkcje przy pomocy,

Dyrektorów Departamentów, Dyrektorów Jednostek Biznesowych i Centrów oraz kierowników komórek organizacyjnych.

Do kompetencji Prezesa Zarządu - Dyrektora Generalnego należą:

- ogólny nadzór i koordynacja działalności Spółki,
- troska o właściwy wizerunek Spółki,
- kierowanie pracami Zarządu Spółki i przewodniczenie jego posiedzeniom,
- pełnienie obowiązków pracodawcy Spółki w rozumieniu przepisów Kodeksu Pracy,
- nadzorowanie prac związanych z restrukturyzacją i prywatyzacją Spółki oraz spółek zależnych,
- nadzór i koordynacja nad określonymi w regulaminie Zarządu procesami gospodarczymi oraz nadzór nad komórkami organizacyjnymi podległymi bezpośrednio Prezesowi Zarządu - Dyrektorowi Generalnemu,
- zatwierdzanie planów audytu wewnętrznego i kontroli gospodarczej oraz inwentaryzacji, a także podejmowanie decyzji o ich przeprowadzeniu,
- reprezentowanie Spółki we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych z drugim członkiem Zarządu Spółki lub prokurentem.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 30 września 2024 roku oraz na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego raportu do publikacji:

- Andrzej Skolmowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołany Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 10 z dnia 08 kwietnia 2024 roku, (powierzenie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 12 z dnia 08 kwietnia 2024 roku),
- Marcin Likierski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołany Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 9 z dnia 08 kwietnia 2024 roku (powierzenie funkcji Wiceprzewodniczącego w dniu 23 kwietnia 2024 roku),
- Aneta Zelek - Członek Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołana Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 11 z dnia 08 kwietnia 2024 roku,
- Grzegorz Józef Ostrowski - Członek Rady Nadzorczej powołany oświadczeniem podsekretarza stanu w Ministerstwie Aktywów Państwowych w dniu 15 kwietnia 2024 roku,
- Krzysztof Skornia - Członek Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, wybrany przez pracowników, powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 30 z dnia 22 lipca 2022 roku,
- Iwona Wojnowska - Sekretarz Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, wybrana przez pracowników, powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 31 z dnia 22 lipca 2022 roku (powierzenie funkcji Sekretarza w dniu 23 kwietnia 2024 roku).

Rada Nadzorcza działa na podstawie powszechnie obowiązujących przepisów prawa, w szczególności:

- przepisów Kodeksu spółek handlowych,
- Statutu spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.,
- Regulaminu Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.,
- ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym

Rada Nadzorcza w swojej działalności kieruje się także zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Komitet Audytu

Od dnia 23 listopada 2009 roku w Spółce działa Komitet Audytu powołany (uchwałą nr 342/IV/09 Rady Nadzorczej) w celu usprawnienia prac Rady oraz wzmocnienia kontroli nad Jednostką Dominującą i Grupą Kapitałową. Komitet stanowi ciało doradcze działające kolegalnie w ramach struktury Rady Nadzorczej.

Skład Komitetu Audytu przy Radzie Nadzorczej IX kadencji na dzień 30 września 2024 roku oraz na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego raportu do publikacji:

- Grzegorz Ostrowski - Przewodniczący Komitetu Audytu powołany uchwałą Rady Nadzorczej nr 170/IX/24 z dnia 23 kwietnia 2024 roku,
- Krzysztof Skornia - Członek Komitetu Audytu powołany uchwałą Rady Nadzorczej nr 11/IX/22 z dnia 22 sierpnia 2022 roku,
- Aneta Zelek - Członek Komitetu Audytu powołana uchwałą Rady Nadzorczej nr 171/IX/24 z dnia 23 kwietnia 2024 roku.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- monitorowanie:
- procesu sprawozdawczości finansowej,
- skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
- wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczono są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu w procesie badania;

- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
- opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania biegłych rewidentów lub firm audytorskich, zgodnie z politykami, o których mowa w lit. e oraz f;
- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Szczegółowe zasady funkcjonowania Komitetu Audytu określa Regulamin Komitetu Audytu przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej Spółki Nr 159/VII/17 z dnia 28 grudnia 2017 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.

Informacje o posiadanych przez Jednostkę Dominującą oddziałach

Spółka nie posiada zamiejscowych oddziałów lub zakładów.

Akcje, emisje akcji

W okresie sprawozdawczym nie przeprowadzano emisji, wykupu lub spłaty dłużnych papierów wartościowych.

Postępowania sądowe

W dniu 10 lipca 2024 roku Spółka skierowała do Sądu Polubownego przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej wniosek o przeprowadzenie mediacji z Polską Grupą Górniczą S.A. z siedzibą w Katowicach. Wartość przedmiotu sporu na dzień złożenia wniosku określono na kwotę 109 631 430,01 zł tytułem zapłaty za szkodę poniesioną przez Spółkę na skutek niewykonania przez PGG umowy sprzedaży węgla nr 119/P/PGG/2018/K zawartej między Spółką a PGG w dniu 12 marca 2018 roku.

Obok roszczenia zapłaty należności głównej skierowano roszczenie o zapłatę odsetek ustawowych za opóźnienie liczonych od dnia złożenia wniosku do dnia zapłaty.

Wniosek Spółki wpłynął do Sądu Polubownego przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej w dniu 11 lipca 2024 roku.

Stanowisko Zarządu dotyczące działalności sponsoringowej, charytatywnej lub o podobnym charakterze

Relacje z lokalnymi mieszkańcami są od zawsze niezwykle ważnym obszarem funkcjonowania Grupy Azoty Police. Jednym z elementów strategii Spółki jest wspieranie rozwoju społeczności lokalnej. Jednak w świetle negatywnych wyników roku 2023 Spółka stanęła przed trudnym wyzwaniem poprawy sytuacji finansowej. W celu zapewnienia ciągłości funkcjonowania, a także opracowania i wdrożenia planu naprawczego, działania sponsoringowe i dobroczynne zostały wstrzymane do momentu uzyskania stabilności finansowej.

ZARZĄDZANIE OCHRONĄ ŚRODOWISKA

Decyzje administracyjne

Spółka działa w oparciu o Pozwolenie zintegrowane na prowadzenie instalacji, wydane w dniu 9 stycznia 2014 roku, z późniejszymi zmianami.

W III kwartale 2024 roku w dniu 17 września do Urzędu Marszałkowskiego złożony został wniosek o zmianę pozwolenia zintegrowanego, który dotyczył:

- zwiększenie ilości odpadu o kodzie 17 01 03 (Odpady innych materiałów ceramicznych i elementów wyposażenia), możliwego do przetworzenia w procesie odzysku - z 60 Mg na 260 Mg. Wnioskowania zmiana wynikała z konieczności zagospodarowania odpadów poremontowych, które powstały podczas prac przeprowadzonych na terenie instalacji do produkcji kwasu siarkowego. W rezultacie powstałe odpady będą mogły zostać wykorzystane utwardzania powierzchni terenów do których Grupa Azoty Police posiada tytuł prawny oraz do budowy tymczasowych dróg dojazdowych na terenie składowiska fosfogipsu (zgodnie posiadaną decyzją), co zaś ograniczy koszty jakie należałoby ponieść w przypadku konieczności ich składowania,
- zezwolenie na zwiększenie ilości produkowanego procesowego siarczanu wapna z ilości 10 tys. Mg/rok do 100 tys. Mg/rok. Dzięki tej zmianie w procesie produkcji kwasu fosforowego generowane jest o 100 tys. Mg/rok odpadu mniej co w rezultacie skutkuje ponoszeniem niższych opłat za korzystanie ze środowiska. Półprodukt w postaci procesowego siarczanu wapna może zostać wykorzystany gospodarczo przez Spółkę bądź przekazany odbiorcom zewnętrznym.

W dniu 02 października 2024 roku Urząd Marszałkowski Województwa Zachodniopomorskiego wydał decyzje zmieniającą Pozwolenie Zintegrowane Spółki zgodnie ze złożonym w dniu 17 września 2024 roku wnioskiem.

Ocena ryzyka zanieczyszczenia gleby, ziemi i wód gruntowych substancjami powodującymi ryzyko.

W III kwartale 2024 roku, na podstawie prowadzonej systematycznej oceny ryzyka, nie stwierdzono wystąpienia ryzyka zanieczyszczenia gleby, ziemi i wód gruntowych.

Kontrole zewnętrzne

W III kwartale 2024 roku miała miejsce jedna kontrola WIOŚ. Kontrola przeprowadzona była w dniu 02 sierpnia 2024 roku, w zakresie przestrzegania przepisów ochrony środowiska w zakresie emisji gazów i pyłów do powietrza, była to kontrola interwencyjna prowadzona w podmiotach emitujących zanieczyszczenia do powietrza, na skutek wystąpienia ponadnormatywnej emisji SO₂ odnotowywanej na stacji pomiarowej przy ul. Łącznej w Szczecinie. Do chwili obecnej Spółka nie otrzymała protokołu pokontrolnego.

Sprawozdawczość środowiskowa

Spółka wywiązała się terminowo ze sprawozdawczości środowiskowej za okres I półrocza 2024 roku.

Spełnienie wymagań prawnych

Emitent prowadzi ciągle i okresowe pomiary emisji zanieczyszczeń pyłowych i gazowych do powietrza, eksploatuje szereg urządzeń ochronnych ograniczających emisje oraz wywiązuje się z obowiązkowej sprawozdawczości. Systematycznie monitoruje również jakość powietrza w trzech punktach pomiarowych zlokalizowanych wokół zakładu.

W III kwartale 2024 roku nie spełniono wymagań prawnych na instalacjach:

- instalacja Elektrociepłownia EC II, której raporty z monitoringu ciągłego wykazują przekroczenia standardów emisyjnych w zakresie SO₂, NO_x oraz pyłu,
- w dalszym ciągu występują przekroczenia dopuszczalnej wielkości emisji zanieczyszczeń na emitorze E1- 3a oraz E1-2 instalacji do produkcji kwasu siarkowego.

W toku są postępowania administracyjne WIOŚ dotyczące nałożonej na Spółkę administracyjnej kary pieniężnej za przekroczenia w 2020 roku dopuszczalnych poziomów emisji NO_x, SO₂ i pyłu na instalacji energetycznego spalania paliw EC II. W dniu 11 lipca 2024 roku Spółka złożyła wniosek o wydłużenie terminu postępowania administracyjnego dotyczącego wniosku o odroczenie kary za przekroczenia NO_x, tym samym postępowanie ma zostać zakończone do dnia 31 października 2024 roku. Postępowanie administracyjne dotyczące zmniejszenia kary (za SO₂ i pyły) i zakwalifikowania na poczet inwestycji ma zostać zakończone do dnia 29 listopada 2024 roku.

W dniu 4 października 2024 roku Spółka złożyła aktualizację wniosku o odroczenie terminu płatności administracyjnej kary pieniężnej. Aktualizacja polega na odroczeniu całej kwoty kary w zakresie SO₂, NO_x oraz pyłu. Jednocześnie Spółka wystąpiła o wycofanie wniosku o zmniejszenie administracyjnej kary pieniężnej w zakresie SO₂ oraz pyłu.

Informacje w zakresie emisji gazów cieplarnianych

W Spółce funkcjonuje pięć instalacji zaliczanych do unijnego systemu handlu emisjami EU ETS. Zgodnie z ustawowymi terminami Spółka w pełni zrealizowała obowiązki jakie wynikają z systemu EU ETS wymagane dla umorzenia roku poprzedniego 2023 oraz wykonuje na bieżąco obowiązki niezbędne dla procesu weryfikacji zewnętrznej dla prawidłowego umorzenia 2024 roku (planowanej na miesiąc styczeń 2025 roku) tj.:

- Wykonała „Raporty roczne emisji gazów cieplarnianych” instalacji EU ETS, przeprowadziła ich weryfikację zewnętrzną przez uprawnionego Weryfikatora z listy KOBIZE oraz umorzyła uprawnienia za rok 2023 roku w wysokości wynikającej z raportów w wysokości 1 013 845 EUA.
Spółka prowadzi postępowanie z sprawie stanowiska KOBIZE nakazującego Spółce podwójne naliczanie za emisję powstałą przy prowadzonym procesie odazotowania spalin z elektrociepłowni EC II. Stanowisko KOBIZE nie jest zgodne z obowiązującą decyzją Urzędu Marszałkowskiego i opinią Weryfikatora.
- Wykonała „Raporty poziomów działalności ALC” instalacji EU ETS za 2023 rok które zostały pozytywnie zaopiniowane przez Weryfikatora zewnętrznego i zatwierdzone bez uwag przez Krajowego Administratora. Zgodnie z nimi na rachunki instalacji Spółce wpłynęły darmowe uprawnienia do emisji CO₂ za 2024r. w ilości 625 052 EUA (po odliczeniu nadwyżki jakie podlegać będą zwrotowi). Uzyskana faktycznie ilość dla instalacji jest mniejsza o 382 415 EUA z uwagi na niespełniony, przez instalacje technologiczne, warunek osiągnięcia poziomu produkcji za 2023r. minimum 85% w stosunku do historycznego poziomu produkcji HPD - (średnia z lat 2014-2018).
- Zgodnie z decyzją Zarządu pozostała po rozliczeniu roku 2023 nadwyżka uprawnień w wysokości 126 035 EUA została sprzedana z opcją ich zakupu w 2025 roku.
- Wykonała nowe Plany Metodyk Monitorowania (PMM) na potrzeby wykonania raportów danych historycznych (NIMs) wszystkich instalacji EU ETS zatwierdzone decyzjami Urzędu Marszałkowskiego.
- Wykonała wnioski wraz z pełną wymaganą dokumentacją niezbędną do ich złożenia o przydział darmowych uprawnień na okres 2026-2030 Dokumentacja, w ustawowym terminie została złożona w KOBIZE. Przewidywana łączna wartość uprawnień za okres 2026-2030 wynikająca z wyliczeń zamieszczonych w NIMS, wg aktualnych prognoz z biur maklerskich, uwzględniając roczną produkcję wyższą niż 85% HDP wynosi ok. 135 mln euro.
- Wykonała „Raport technologiczno-produkcyjno-emisyjny” dla wszystkich instalacji Spółki za rok 2023, który terminowo wprowadziła do bazy KOBIZE.

- Dokonała przeglądów instalacji EU ETS oraz ich planów monitorowania za I, II i III kwartał zgodnie z decyzjami Zachodniopomorskiego Urzędu Marszałkowskiego na emisję, wymagane podczas procesu weryfikacji zewnętrznej.
- Wniosła opłaty roczne za utrzymanie rachunków w Unijnym Rejestrze Uprawnień dla zakładowych instalacji EU ETS na rok 2024.
- Spółka na dzień dzisiejszy na rachunkach instalacji EU ETS ma zabezpieczony w 92% poziom uprawnień wymagany dla umorzenia 2024 roku.

Informacje w zakresie rekompensat dla przemysłu energochłonnego

Po opublikowaniu informacji Prezesa URE w sprawie terminowej ceny uprawnień do emisji uwzględnianej przy obliczaniu rekompensat za rok 2023. Spółka przygotowała wymaganą dokumentację i w ustawowym terminie złożyła wnioski o przyznanie rekompensaty dla uprawnionych instalacji. Po wydaniu pozytywnej decyzji na rachunek winna wpłynąć kwota 15,3 mln PLN.

Tak jak w latach poprzednich będzie ona warunkowa tzn. podlega obowiązkowi udokumentowania, iż wnioskujący podmiot ograniczył emisję gazów lub poprawił efektywność energetyczną. Wykonanie obowiązku rozlicza się w terminie czterech lat od dnia wykonania audytu energetycznego przedsiębiorstwa, z którego przedsięwzięcia te wynikają.

Wolumeny produkcji kluczowych wyrobów i półproduktów

Tabela 19. Wolumeny produkcji kluczowych wyrobów i półproduktów (w tys. ton)

Wyszczególnienie	3Q 2024	3Q 2023	zmiana	zmiana %
Segment Nawozy				
Nawozy wieloskładnikowe	148	142	7	5%
Mocznik do zastosowań technicznych	52	56	-4	-6%
Amoniak	53	62	-9	-14%
Segment Pigmenty				
Biel Tytanowa	6	5	1	21%

Zawarcie porozumienia o czasowym zawieszeniu stosowania części zapisów Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy w Grupie Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

W dniu 26 sierpnia 2024 roku Emitent zawarł porozumienie z Zakładowymi Organizacjami Związkowymi w sprawie zawieszenia wybranych kosztochłonnych postanowień Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy (ZUZP).

Zawarte Porozumienie zawiera deklarację, że po okresie zawieszenia i po spełnieniu określonych w Porozumieniu warunków finansowych i płynnościowych nastąpi wypłata kwot, jakie byłyby wypłacone pracownikom w przypadku niezawieszenia ZUZP. Ustalono w Porozumieniu okresy zawieszenia lub zmiany poszczególnych zapisów ZUZP mogą zostać skrócone za zgodą stron, nie wcześniej jednak niż po 31 grudnia 2025 roku, po analizie bieżącej sytuacji ekonomiczno-finansowej oraz płatniczej spółki, w tym w szczególności wyniku EBIT oraz wskaźnika dług netto/EBITDA.¹

Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

Podpisanie umowy zmieniającej do umowy stabilizacyjnej przez spółkę stowarzyszoną

W dniu 1 października 2024 roku spółka stowarzyszona Emitenta - Grupa Azoty Polyolefins S.A. podpisała z instytucjami finansowymi: Alior Bank S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego, Bank Ochrony Środowiska S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A., Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Haitong Bank Polska S.A., ICBC Standard Bank PLC, Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, mBank S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A., Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie S.A., PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2 oraz Santander Bank Polska S.A. umowę zmieniającą do umowy stabilizacyjnej dotyczącej finansowania projektu inwestycyjnego „Polimery Police”.²

W dniu 31 października 2024 roku spółka Grupa Azoty Polyolefins S.A. podpisała umowę zmieniającą do umowy stabilizacyjnej dotyczącej finansowania projektu inwestycyjnego „Polimery Police” powiązanej z dotychczasową umową o finansowanie Projektu. 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 29 listopada 2024 roku. Uzgodniono również, że wniesienie przez Emitenta oraz spółkę Grupa Azoty S.A. („Sponsorzy Pierwotni”) pozostałej kwoty pożyczki wspierającej do Spółki Stowarzyszonej do wartości 105 mln EUR (górnny limit) nastąpi nie później niż do dnia 28 listopada 2024 roku.³

¹ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 62/2024 „Zawarcie porozumienia o czasowym zawieszeniu stosowania części zapisów Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy w Grupie Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.” z dnia 26 sierpnia 2024 roku.

² Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 72/2024 „Podpisanie umowy zmieniającej do umowy stabilizacyjnej przez spółkę stowarzyszoną” z dnia 1 października 2024 roku.

³ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 77/2024 „Podpisanie umowy zmieniającej do umowy stabilizacyjnej przez spółkę stowarzyszoną” z dnia 31 października 2024 roku.

Umowa grantowa spółki zależnej

W dniu 8 października 2024 roku spółka zależna Emitenta - 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” („Projekt”).

Przedmiotem Projektu jest wykonanie węzła kolejowego wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną w celu poprawy dostępności i zdolności przetadunkowej 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 przetadunkowej.

Całkowita wartość Projektu wynosi 48,3 mln EUR, w tym wydatki kwalifikowane stanowią 41,1 mln EUR.

Kwota dofinansowania przyznana dla spółki Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. w ramach Umowy grantowej 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.⁴

Podpisanie aneksu do porozumienia z 13 instytucjami finansującymi Grupę Azoty

W dniu 11 października 2024 roku jednostka dominująca Emitenta - Grupa Azoty S.A. zawarła w imieniu własnym, Emitenta oraz wybranych spółek z Grupy Kapitałowej Grupa Azoty wymienionych w załączniku do raportu nr 3/2024 będących stronami odpowiednich umów o finansowanie, aneksu do porozumienia zawartego dnia 2 lutego 2024 roku (z późniejszymi zmianami) z 13 instytucjami finansującymi Grupę Azoty: Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., Bankiem Gospodarstwa Krajowego, ING Bankiem Śląskim S.A., Santander Bankiem Polska S.A., Caixabank S.A. Oddział w Polsce, BNP Paribas Faktoring sp. z o.o., ING Commercial Finance Polska S.A., Pekao Faktoring sp. z o.o., BNP Paribas Bankiem Polska S.A., Santander Factoring sp. z o.o. i Banco Santander S.A., Oddział we Frankfurcie, a także z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju i Europejskim Bankiem Inwestycyjnym. Zawarcie Aneksu do Porozumienia zapewnia dalsze utrzymanie dostępności limitów w ramach Umów o Finansowanie i niepodejmowanie przez Instytucje Finansujące działań mających na celu anulowanie lub zredukowanie dostępnych limitów Umów o Finansowanie jak również niewykorzystywanie określonych praw wynikających z Umów o Finansowanie w związku z ich naruszeniem lub potencjalnym naruszeniem w okresie obowiązywania Porozumienia, który to okres na podstawie Aneksu został przedłużony do 29 listopada 2024 roku.

Powyższe umożliwi kontynuację bieżących działań restrukturyzacyjnych i dokończenie wypracowywania długoterminowego planu restrukturyzacji Grupy Azoty. Porozumienie, za zgodą Instytucji Finansujących, może podlegać dalszemu przedłużeniu.⁵

Rejestracja zmian statutu Spółki

W dniu 15 października 2024 roku Spółka poinformowała o dokonaniu przez Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 14 października 2024 roku wpisu do rejestru zmian statutu Spółki. Zarejestrowane zmiany Statutu przyjęte zostały uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 września 2024 roku.⁶

Podpisanie listu intencyjnego z ORLEN S.A.

Dnia 12 września 2024 roku podpisany został pomiędzy jednostką dominującą Emitenta - Grupą Azoty S.A., działającą w imieniu własnym, Emitenta i Grupy Azoty Zakładów Azotowych „Puławy” S.A., 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 „FOSFOR” Sp. z o.o. w Gdańsku („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.⁷

⁴ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 73/2024 „Zawarcie umowy na dofinansowanie przez spółkę zależną” z dnia 8 października 2024 roku.

⁵ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 74/2024 „Podpisanie aneksu do porozumienia z 13 instytucjami finansującymi Grupę Azoty” z dnia 11 października 2024 roku.

⁶ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 75/2024 „Rejestracja zmian statutu Spółki” z dnia 15 października 2024 roku.

⁷ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 68/2024 „Podpisanie listu intencyjnego pomiędzy spółkami Grupy Azoty a ORLEN S.A. z dnia 12 września 2024 roku.

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.
za III kwartał 2024 roku zawiera 85 stron.

Podpisy Członków Zarządu Jednostki Dominującej

Andrzej Dawidowski
Prezes Zarządu

Paweł Oleksy
Wiceprezes Zarządu

Jerzy Woliński
Wiceprezes Zarządu

Anna Tarocińska
Członek Zarządu

Police, dnia 5 listopada 2024 roku