



Skonsolidowany raport okresowy Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za III kwartał 2023 roku



Spis treści

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2023 roku sporządzone zgodnie z MSR 34 <i>Śródroczna sprawozdawczość finansowa</i> , który został zatwierdzony przez Unię Europejską	4
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
1. Informacje o Grupie Azoty	11
1.1. Opis organizacji Grupy Azoty	11
1.2. Opis zmian w organizacji Grupy Azoty	14
2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	14
2.2. Zasady rachunkowości i prezentacji danych	15
3. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające	19
3.1. Sprawozdawczość segmentów działalności	19
3.2. Testy na utratę wartości	25
3.3. Pozostałe istotne zmiany pozycji bilansowych i wynikowych	26
3.4. Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje	27
3.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi	27
3.6. Szacunki księgowe i założenia	28
3.7. Dywidenda	28
3.8. Sezonowość	28
3.9. Podpisanie Pism zmieniających i dotyczących zrzeczenia się praw Waiver and Amendment Letters ..	29
3.10. Wpływ wojny w Ukrainie	29
3.11. Informacje dotyczące sankcji	29
3.12. Inne informacje	30
3.13. Zdarzenia po dniu bilansowym	31
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2023 roku sporządzone zgodnie z MSR 34 <i>Śródroczna sprawozdawczość finansowa</i> , 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. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	38
1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	38
1.2. Zasady rachunkowości i prezentacji danych	39
2. Informacje objaśniające	42
2.1. Testy na utratę wartości	42
2.2. Podpisanie Pism zmieniających i dotyczących zrzeczenia się praw Waiver and Amendment Letters ..	42
2.3. Wpływ wojny w Ukrainie	42
2.4. Informacje dotyczące sankcji	42
2.5. Dodatkowe informacje	43
Komentarz Zarządu spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna do wyników za III kwartał 2023 roku	44
1. Podstawowe informacje na temat Grupy Azoty	45
1.1. Organizacja oraz struktura	45
1.2. Obszary działalności	48
1.3. Charakterystyka podstawowych produktów	49
2. Sytuacja finansowa i majątkowa	54
2.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Azoty	54
2.2. Otoczenie rynkowe	56
2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	71
2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe	71
2.3.2. Wyniki finansowe segmentów	71
2.3.3. Aktywa i pasywa	74
2.3.4. Wskaźniki finansowe	75

2.4. Płynność finansowa	76
2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	76
2.6. Rodzaj oraz kwoty nietypowych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych	77
2.7. Realizacja głównych inwestycji	77
2.8. Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego	80
3. Pozostałe informacje	85
3.1. Inne istotne zdarzenia	85
3.2. Umowy znaczące	89
3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje	92
3.4. Akcjonariat	93
3.5. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące	96
3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących	96
4. Informacje uzupełniające	99



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Grupa Azoty
za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2023 roku
sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość
finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	Za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 <i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży (Strata)/Zysk na działalności operacyjnej	10 461 679 (1 953 609)	19 550 684 2 296 295	2 285 557 (426 804)	4 170 368 489 824
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem	(2 105 113)	1 985 744	(459 903)	423 580
(Strata)/Zysk netto	(1 841 801)	1 602 607	(402 377)	341 853
Całkowity dochód za okres	(1 832 608)	2 029 532	(400 369)	432 921
Ilość akcji (w szt.)	99 195 484	99 195 484	99 195 484	99 195 484
(Strata)/Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	(17,38)	15,29	(3,80)	3,26
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 815 802	3 623 697	833 636	772 973
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 961 179)	(1 844 797)	(428 458)	(393 515)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 624 349)	(2 273 337)	(573 340)	(484 927)
Przepływy pieniężne netto, razem	(769 726)	(494 437)	(168 162)	(105 469)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 376 541	2 362 193	300 732	503 881
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	612 022	1 885 390	133 708	402 174
	Na dzień 30.09.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>	Na dzień 30.09.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
Aktywa trwałe	18 612 500	16 948 753	4 015 122	3 613 884
Aktywa obrotowe	6 480 501	8 916 891	1 397 985	1 901 297
Zobowiązania długoterminowe	6 188 984	7 294 419	1 335 099	1 555 346
Zobowiązania krótkoterminowe	10 793 447	8 614 858	2 328 382	1 836 896
Kapitał własny	8 110 570	9 956 367	1 749 627	2 122 938
Kapitał zakładowy	495 977	495 977	106 993	105 754
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	895 047	1 021 718	193 081	217 855

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:
kurs na 30.09.2023 roku wynosił 1 EUR - 4,6356 PLN (tabela nr 189/A/NBP/2023),
kurs na 30.12.2022 roku wynosił 1 EUR - 4,6899 PLN (tabela nr 252/A/NBP/2022),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
kurs średni w okresie 01.01.2023 - 30.09.2023 roku wynosił 1 EUR - 4,5773 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2022 - 30.09.2022 roku wynosił 1 EUR - 4,6880 PLN.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.07.2023 do 30.09.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.07.2022 do 30.09.2022 <i>niebadane</i>
Zyski i straty				
Przychody ze sprzedaży	10 461 679	19 550 684	3 075 380	6 313 752
Koszt wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(11 180 379)	(15 681 407)	(3 121 074)	(5 747 447)
(Strata)/Zysk brutto ze sprzedaży	(718 700)	3 869 277	(45 694)	566 305
Koszty sprzedaży	(726 527)	(883 843)	(252 416)	(271 564)
Koszty ogólnego zarządu	(743 185)	(685 394)	(256 120)	(219 685)
Pozostałe przychody operacyjne	350 447	69 464	43 247	26 747
Pozostałe koszty operacyjne	(115 644)	(73 209)	(39 443)	(19 840)
(Strata)/Zysk na działalności operacyjnej	(1 953 609)	2 296 295	(550 426)	81 963
Przychody finansowe	153 820	94 253	(161 963)	77 924
Koszty finansowe	(326 156)	(417 983)	(117 555)	(214 048)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(172 336)	(323 730)	(279 518)	(136 124)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	20 832	13 179	7 702	5 318
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem	(2 105 113)	1 985 744	(822 242)	(48 843)
Podatek dochodowy	263 312	(383 137)	78 862	(30 510)
(Strata)/Zysk netto	(1 841 801)	1 602 607	(743 380)	(79 353)
Inne całkowite dochody				
(Straty)/Zyski aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	(24 040)	19 699	-	327
Straty z wyceny instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	(2 569)	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat	4 463	(3 196)	-	(62)
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat	(19 577)	13 934	-	265
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych - efektywna część zmian wartości godziwej	43 970	306 211	11 427	35 125
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	(12 527)	99 183	42 251	64 566
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	(2 673)	7 597	5 128	5 670
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	28 770	412 991	58 806	105 361
Suma innych całkowitych dochodów	9 193	426 925	58 806	105 626
Całkowity dochód za okres	(1 832 608)	2 029 532	(684 574)	26 273
(Strata)/Zysk netto przypadający dla:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(1 724 205)	1 516 638	(658 495)	(52 761)
Udziałowców niesprawujących kontroli	(117 596)	85 969	(84 885)	(26 592)
Całkowity dochód za okres przypadające dla:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(1 719 126)	1 875 072	(607 256)	40 068
Udziałowców niesprawujących kontroli	(113 482)	154 460	(77 318)	(13 795)
(Strata)/Zysk netto na jedną akcję:				
Podstawowy(zł)	(17,38)	15,29	(6,64)	(0,53)
Rozwodniony(zł)	(17,38)	15,29	(6,64)	(0,53)

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 30.09.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
AKTYWA TRWAŁE		
Rzeczowe aktywa trwałe	14 682 801	13 392 162
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	773 640	758 713
Nieruchomości inwestycyjne	66 892	66 613
Wartości niematerialne	954 585	971 484
Wartość firmy	301 496	305 016
Udziały i akcje	10 172	10 172
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	97 913	95 436
Pozostałe aktywa finansowe	2 861	3 961
Pochodne instrumenty finansowe	422 062	383 800
Pozostałe należności	764 906	629 999
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	534 654	330 889
Pozostałe aktywa	518	508
Aktywa trwałe razem	18 612 500	16 948 753
AKTYWA OBROTOWE		
Zapasy	2 060 024	3 444 385
Prawa majątkowe	2 056 848	2 009 349
Pochodne instrumenty finansowe	1 069	3 122
Pozostałe aktywa finansowe	1 998	1 998
Należności z tytułu podatku dochodowego	44 780	33 719
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 683 653	2 026 024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	612 022	1 376 541
Pozostałe aktywa	20 107	21 753
Aktywa obrotowe razem	6 480 501	8 916 891
AKTYWA RAZEM	25 093 001	25 865 644

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	Na dzień 30.09.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał zakładowy	495 977	495 977
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 418 270	2 418 270
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	320 550	285 136
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	74 927	87 421
Pozostałe kapitały rezerwowe	(17 700)	(17 700)
Zyski zatrzymane	3 923 499	5 665 545
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	7 215 523	8 934 649
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	895 047	1 021 718
Kapitał własny razem	8 110 570	9 956 367
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	3 875 245	4 971 706
Zobowiązania z tytułu leasingu	382 770	360 957
Pozostałe zobowiązania finansowe	704 466	682 818
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	469 372	439 656
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18 730	17 887
Rezerwy	240 586	241 007
Dotacje	184 188	193 896
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	313 627	386 492
Zobowiązania długoterminowe razem	6 188 984	7 294 419
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	4 020 380	689 738
Zobowiązania z tytułu leasingu	72 671	71 629
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 671 910	1 290 942
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	44 476	54 801
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	37 355	243 545
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 101 401	6 141 011
Rezerwy	112 139	94 345
Dotacje	733 115	28 847
Zobowiązania krótkoterminowe razem	10 793 447	8 614 858
Zobowiązania razem	16 982 431	15 909 277
PASYWA RAZEM	25 093 001	25 865 644

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2023 roku	495 977	2 418 270	285 136	87 421	(17 700)	5 665 545	8 934 649	1 021 718	9 956 367
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>									
Strata netto	-	-	-	-	-	(1 724 205)	(1 724 205)	(117 596)	(1 841 801)
Inne całkowite dochody	-	-	35 414	(12 494)	-	(17 841)	5 079	4 114	9 193
Całkowity dochód za okres	-	-	35 414	(12 494)	-	(1 742 046)	(1 719 126)	(113 482)	(1 832 608)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(13 189)	(13 189)
Stan na 30 września 2023 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	320 550	74 927	(17 700)	3 923 499	7 215 523	895 047	8 110 570
Stan na 1 stycznia 2022 roku	495 977	2 418 270	(58 403)	54 936	(17 700)	5 048 783	7 941 863	990 304	8 932 167
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>									
Zysk netto	-	-	-	-	-	1 516 638	1 516 638	85 969	1 602 607
Inne całkowite dochody	-	-	245 677	99 214	-	13 543	358 434	68 491	426 925
Całkowity dochód za okres	-	-	245 677	99 214	-	1 530 181	1 875 072	154 460	2 029 532
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(16 482)	(16 482)
Zmiany w Grupie	-	-	-	-	-	116	116	(116)	-
Stan na 30 września 2022 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	187 274	154 150	(17 700)	6 579 080	9 817 051	1 128 166	10 945 217

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 <i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem	(2 105 113)	1 985 744
Amortyzacja	601 991	547 946
Odwrocenie odpisów aktualizujących	(13 773)	(2 818)
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 862)	(2 232)
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	-	(47)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenionych metoda praw własności	(20 817)	(13 188)
Odsetki, różnice kursowe	238 511	130 734
Dywidendy	(35)	(11)
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	(37 733)	(211 784)
Zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	248 310	207 323
Zmniejszenie/(Zwiększenie) stanu zapasów i praw majątkowych	1 326 722	(1 136 903)
Zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	3 126 368	1 836 290
Zwiększenie stanu rezerw	12 608	5 767
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu świadczeń pracowniczych	7 636	(18 163)
Zwiększenie stanu dotacji	684 666	479 771
Inne korekty	(19 004)	(2 787)
Zapłacony podatek dochodowy	(232 673)	(181 945)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 815 802	3 623 697
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	2 223	18 875
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(1 962 156)	(1 858 362)
Otrzymane dywidendy	35	(2 588)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(1 997)	(1 997)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	1 997	1 997
Odsetki otrzymane	-	2 590
Pozostałe wpływy (wydatki) inwestycyjne	(1 281)	(5 312)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 961 179)	(1 844 797)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	(13 189)	(16 482)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	3 067 299	1 360 881
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(751 907)	(655 914)
Odsetki zapłacone	(314 346)	(127 063)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(60 000)	(51 183)
Spłata faktoringu odwrotnego	(4 555 930)	(2 789 932)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	3 724	6 356
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 624 349)	(2 273 337)
Przepływy pieniężne netto, razem	(769 726)	(494 437)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 376 541	2 362 193
Wpływ zmian kursów walut	5 207	17 634
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	612 022	1 885 390

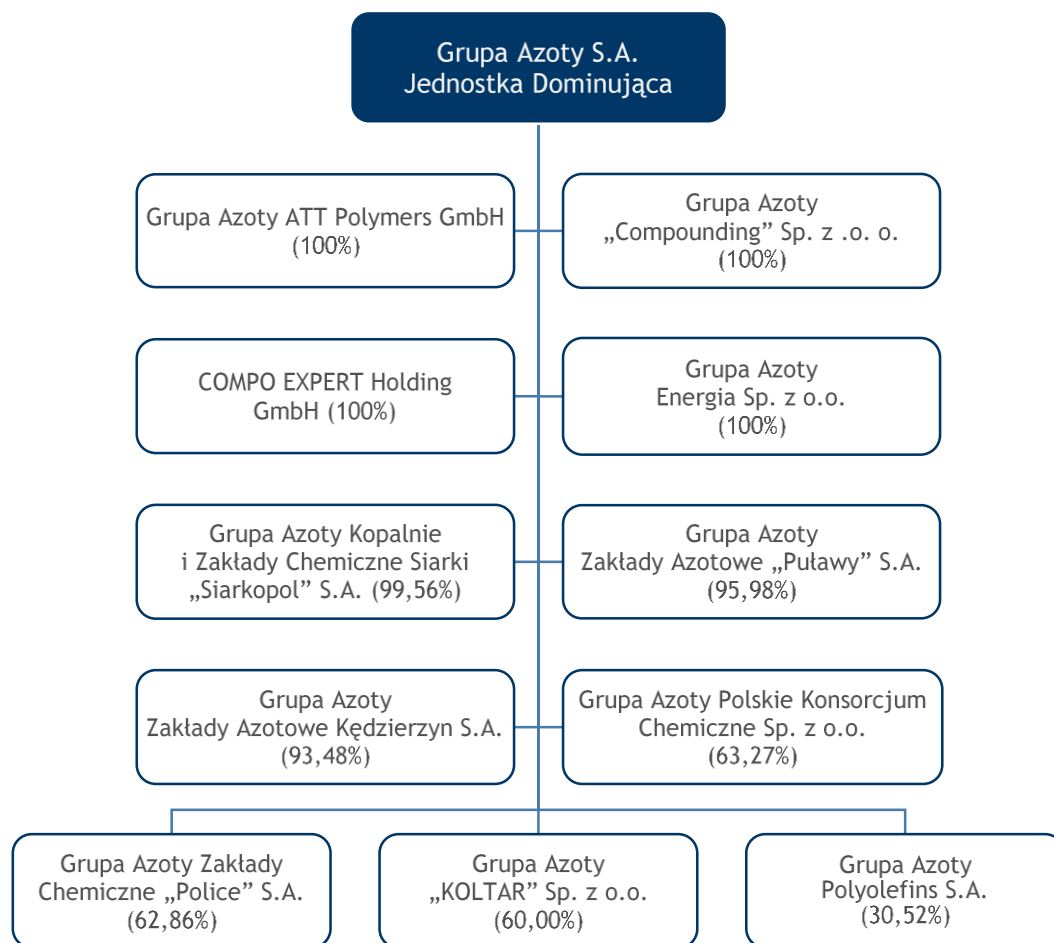
Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie Azoty

1.1. Opis organizacji Grupy Azoty

Na dzień 30 września 2023 roku Grupę Kapitałową Grupa Azoty („Grupa Azoty”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) tworzyły: Grupa Azoty Spółka Akcyjna - Jednostka Dominująca („Jednostka Dominująca”, „Spółka”), spółki bezpośrednio zależne oraz spółki pośrednio zależne. Spółki bezpośrednio zależne wymieniono na poniższym schemacie.



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

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

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

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

	Nazwa jednostki	Jednostka posiadające udziały	Udział spółek	Wysokość kapitału zakładowego	Metoda konsolidacji
1.	Grupa Azoty S.A.	Jednostka Dominująca		495 977 tys. zł	Jednostka Dominująca
2.	COMPO EXPERT Holding GmbH (dalej: „COMPO EXPERT”)	GASA	100%	25 tys. EUR	Pełna
3.	Grupa Azoty ATT Polymers GmbH (dalej: „ATT Polymers”)	GASA	100%	9 000 tys. EUR	Pełna
4.	Grupa Azoty „Compounding” Sp. z o.o. (dalej: „Grupa Azoty COMPOUNDING”)	GASA	100%	72 008 tys. zł	Pełna
5.	Grupa Azoty Energia Spółka z o.o. (dalej: „Grupa Azoty ENERGIA”)	GASA	100%	1 000 tys. zł	Pełna
6.	Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. (dalej: „Grupa Azoty SIARKOPOL”)	GASA	99,56%	60 620 tys. zł	Pełna
7.	Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (dalej: „Grupa Azoty PUŁAWY”)	GASA	95,98%	191 150 tys. zł	Pełna
8.	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. (dalej: „Grupa Azoty KĘDZIERZYN”)	GASA	93,48%	285 064 tys. zł	Pełna
9.	Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. (dalej: „Grupa Azoty PKCh”)	GASA	63,27%	85 631 tys. zł	Pełna
		Grupa Azoty KĘDZIERZYN	36,73%		
10.	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (dalej: „Grupa Azoty POLICE”)	GASA	62,86%	1 241 758 tys. zł	Pełna
11.	Grupa Azoty „Koltar” Sp. z o.o. (dalej: „Grupa Azoty KOLTAR”)	GASA	60,00%	54 600 tys. zł	Pełna
		Grupa Azoty KĘDZIERZYN	20,00%		
		Grupa Azoty PUŁAWY	20,00%		
12.	Grupa Azoty Polyolefins Spółka Akcyjna S.A. (dalej: „Grupa Azoty POLYOLEFINS”)	GASA	30,52%	922 968 tys. zł	Pełna
		Grupa Azoty POLICE	34,41%		
13.	„Agrochem Puławy” Sp. z o.o.	Grupa Azoty PUŁAWY	100%	68 639 tys. zł	Pełna
14.	SCF Natural Sp. z o.o.	Grupa Azoty PUŁAWY	100%	15 001 tys. zł	Pełna
15.	Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.	Grupa Azoty PUŁAWY	99,19%	59 003 tys. zł	Pełna
16.	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	Grupa Azoty PUŁAWY	96,48%	94 700 tys. zł	Pełna
17.	STO-ZAP Sp. z o.o.	Grupa Azoty PUŁAWY	96,15%	1 117 tys. zł	Nie konsolidowana
18.	Remzap Sp. z o.o.	Grupa Azoty PUŁAWY	97,17%	3 528 tys. zł	Pełna
19.	Prozap Sp. z o.o.	Grupa Azoty PUŁAWY	78,86%	892 tys. zł	Pełna
		Grupa Azoty POLICE	7,35%		
20.	Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o.	Grupa Azoty PUŁAWY	50,00%	19 500 tys. zł	Metoda praw własności
21.	Grupa Azoty „Transtech” Sp. z o.o.	Grupa Azoty POLICE	100%	18 102 tys. zł	Pełna
22.	Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	Grupa Azoty POLICE	100%	21 426 tys. zł	Pełna
23.	Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji	Grupa Azoty POLICE	99,99%	132 000 tys. XOF	Pełna
24.	Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.	Grupa Azoty POLICE	99,91%	32 642 tys. zł	Pełna
25.	„Budchem” Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	Grupa Azoty POLICE	48,96%	1 201 tys. zł	Nie podlega

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

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

1.2. Opis zmian w organizacji Grupy Azoty

Poniżej zaprezentowane zostały zmiany w strukturze jednostek Grupy Azoty w III kwartale 2023 roku.

Podwyższenie kapitału spółki Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.

W dniu 22 sierpnia 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. z kwoty 9 618 tys. zł do kwoty 21 426 tys. zł, poprzez ustanowienie 23 615 nowych udziałów o wartości nominalnej po 500 zł każdy.

W związku z powyższym kapitał zakładowy spółki Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. wynosić będzie 21 426 tys. zł i dzielić się będzie na 42 852 udziały o wartości nominalnej po 500 zł każdy.

Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostaną przeznaczone do objęcia przez dotychczasowego Wspólnika Grupy Azoty POLICE.

Podwyższenie kapitału spółki Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o.

W dniu 22 sierpnia 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o. z kwoty 9 783 tys. zł do kwoty 18 102 tys. zł poprzez ustanowienie 166 380 nowych udziałów o wartości nominalnej po 50 zł każdy.

W związku z powyższym kapitał zakładowy spółki Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o. wynosić będzie 18 102 tys. zł i dzielić się będzie na 362 041 udziały o wartości nominalnej po 50 zł każdy.

Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostaną przeznaczone do objęcia przez dotychczasowego Wspólnika Grupy Azoty POLICE.

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

Zarząd PROZAP Sp. z o.o. w dniu 30 sierpnia 2023 roku nabył 9 udziałów PROZAP Sp. z o.o. od byłego pracownika spółki, celem umorzenia ich na Zgromadzeniu Wspólników. W związku z powyższym procentowy udział głosów Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na Zgromadzeniu Wspólników Spółki PROZAP Sp. z o.o. zwiększył się z 83,00% do 83,44%.

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

W dniu 31 października 2023 roku zostały umorzone 43 udziały REMZAP Sp. z o.o. po byłych pracownikach spółki. W związku z powyższym procentowy udział głosów Grupy Azoty PUŁAWY na Zgromadzeniu Wspólników spółki REMZAP Sp. z o.o. zwiększył się z 97,28% do 97,45%.

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

2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2023 roku oraz zawiera dane porównawcze za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku przygotowanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2022 rok zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 30 marca 2023 roku.

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”) zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej do publikacji dnia 8 listopada 2023 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdził istnienia okoliczności wskazujących na 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 daty niniejszego sprawozdania finansowego.

Przy ocenie okoliczności mogących wskazywać na zagrożenie kontynuowania działalności przez podmioty z Grupy, Zarząd Jednostki Dominującej uwzględnił między innymi efekty wpływu wojny w Ukrainie oraz podpisanych Pism zmieniających i dotyczących zrzeczenia się praw (ang. Waiver and Amendment Letters) („Porozumienia o Waiver”) oraz reklasyfikacji części zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek do zobowiązań krótkoterminowych przedstawiają punkty [3.3](#) i [3.9](#).

Informacje dotyczące wpływu wojny w Ukrainie na sytuację Grupy przedstawiono w punkcie [3.10](#) oraz w komentarzach dotyczących poszczególnych obszarów działalności Grupy Kapitałowej umieszczonych w Komentarzu Zarządu spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna do wyników za III kwartał 2023 roku

Dodatkowo Jednostka Dominująca i pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty podjęły szereg działań związanych z utrzymaniem pozycji rynkowej dla zapewnienia wymaganego poziomu sprzedaży oraz wyników finansowych. Działania te dotyczą w szczególności:

1. Podpisanie nowej umowy handlowej z COMPO EXPERT, na mocy której istotnie zwiększona zostaje oferta nawozów Grupy Azoty, które będą dystrybuowane przez COMPO EXPERT na rynkach zagranicznych, a w portfolio oferowanych produktów znajdują się wszystkie nawozy azotowe i wieloskładnikowe. W ramach poszerzonej współpracy COMPO EXPERT będzie prowadzić sprzedaż produktów Grupy Azoty na rynkach zagranicznych, docelowo poprzez sieć swoich spółek z biurami sprzedaży zlokalizowanymi w 22 krajach i sprzedażą prowadzoną w ponad 100 krajach - przede wszystkim w Europie, ale również w Ameryce Południowej i Północnej oraz w Afryce i Azji.
2. Podpisanie na nowy sezon nawozowy umów z Dystrybutorami krajowymi.
3. Renegocjacji lub podpisania nowych umów na dostawę kluczowych surowców.
4. Wprowadzenia programów oszczędnościowych - Grupa istotnie zrewidowała poziom wydatków inwestycyjnych planowanych do końca w roku 2023 oraz na lata następne, ograniczając je do projektów związanych z realizacją strategii Zielonych Azotów w latach 2021-2030 oraz projektów poprawiających efektywność funkcjonowania Grupy, zwłaszcza w obszarze poprawy energetycznej.

2.2. Zasady rachunkowości i prezentacji danych

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku.

a) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

Poniższe standardy, które weszły w życie w 2023 roku, nie mają istotnego wpływu na działalność i sprawozdawczość finansową Grupy:

Standard	Opis zmian	Wpływ na sprawozdanie
MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe	Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku, a następnie zmieniony w dniu 25 czerwca 2020 r. i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4). W dniu 25 czerwca 2020 roku zmieniono również MSSF 4 - w zakresie wydłużenia okresu zwolnienia ubezpieczycieli z zastosowania MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> do 1 stycznia 2023 roku.	Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe
MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych <i>Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe</i>	Zmiana w MSR 1 została opublikowana w dniu 23 stycznia 2020 roku, następnie zmodyfikowano w lipcu 2020 roku datę wejścia w życie i ma ona zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. 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
MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych <i>Ujawnianie zasad (polityki) rachunkowości</i> MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów <i>Definicja wartości szacunkowych</i>	Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 12 lutego 2021 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Celem tych zmian jest położenie większego nacisku na ujawnianie istotnych zasad rachunkowości oraz doprecyzowanie charakteru różnic pomiędzy zmianami wartości szacunkowych a zmianami zasad (polityki) rachunkowości.	Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe
MSR 12 Podatek dochodowy <i>Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji</i>	Zmiana w MSR 12 została opublikowana w dniu 7 maja 2021 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2023 roku lub później. Zmiany doprecyzowują, że zwolnienie dotyczące początkowego ujęcia podatku odroczonego nie ma zastosowania do transakcji, w których w momencie początkowego ujęcia powstają równe kwoty ujemnych i dodatnich różnic przejściowych, a jednostki są zobowiązane do ujmowania podatku odroczonego od takich transakcji, a tym samym wyjaśniają pojawiające się wątpliwości co do tego, czy zwolnienie to ma zastosowanie do transakcji takich jak leasing i zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji.	Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe

Standard	Opis zmian	Wpływ na sprawozdanie
<i>MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 Instrumenty finansowe</i> <i>Informacje porównawcze</i>	Zmiana w MSSF 17 została opublikowana w dniu 9 grudnia 2021 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2023 roku lub później. Zmiana zawiera opcję przejściową dotyczącą informacji porównawczych o aktywach finansowych prezentowanych przy początkowym zastosowaniu MSSF 17. Zmiana ma na celu pomóc jednostkom uniknąć tymczasowych niedopasowań księgowych pomiędzy aktywami finansowymi a zobowiązaniami z tytułu umów ubezpieczeniowych.	Zmiany nie mają 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>MSSF 16 Leasing</i> <i>Zobowiązanie leasingowe w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego</i>	Zmiany w 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.	Grupa jest w trakcie analizy wpływu niniejszej zmiany na sprawozdanie finansowe

c) Zmiany prezentacji sprawozdań

Od dnia 1 stycznia 2023 roku Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń zgodnie z wymogami MSSF 9 *Instrumenty finansowe („MSSF 9”)*. Przed tą datą Grupa stosowała rachunkowość zabezpieczeń zgodnie z MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena („MSR 39”)*.

Przepisy przejściowe MSSF 9 dają jednostkom możliwość wyboru polityki rachunkowości i dalsze stosowanie wymogów dotyczących rachunkowości zabezpieczeń zawartych w MSR 39 zamiast wymogów MSSF 9 do momentu zakończenia przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości prac nad projektem dotyczącym rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej ekspozycji na ryzyko stopy procentowej związane z portfelem aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych (macro hedging).

Na dzień wdrożenia MSSF 9 Grupa podjęła decyzję o dalszym stosowaniu zasad rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSR 39. Z dniem 1 stycznia 2023 roku Grupa desygnowała MSSF 9 do stosowania rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z jego wymogami. Grupa oczekuje, że zmiany wprowadzone przez standard MSSF 9 w zakresie rachunkowości zabezpieczeń będą miały wpływ na lepsze dostosowanie rachunkowości zabezpieczeń do działań jednostki w zakresie zarządzania ryzykiem.

Standard MSSF 9 w zakresie rachunkowości zabezpieczeń został wdrożony prospektywnie. Na dzień przejścia na MSSF 9 Grupa posiadała zaktualizowaną dokumentację dla wszystkich istniejących dotychczas powiązań zabezpieczających zgodnie z MSR 39, a które nadal kwalifikują się zgodnie z nowym standardem, w celu spełnienia wymogów dokumentacyjnych MSSF 9. Aktualizacja dotyczyła przede wszystkim uwzględnienia w dokumentacji współczynnika zabezpieczenia i przewidywanych źródeł nieefektywności (nie wymagane przez MSR 39) oraz usunięcie retrospektywnego testu efektywności (który nie jest już wymagany zgodnie z MSSF 9). Wprowadzenie MSSF 9 nie miało znaczącego wpływu na klasyfikację instrumentów zabezpieczających, pozycji zabezpieczanych oraz relacji zabezpieczających wyznaczonych przed dniem 1 stycznia 2023 roku.

d) Dokonane osądy i oszacowania

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

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

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostały niezmiennione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 roku, z zastrzeżeniem aktualizacji wycen wynikających z upływu czasu lub zmiany parametrów rynkowych.

3. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

3.1. Sprawozdawczość segmentów działalności

Segmenty operacyjne

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

Wyodrębnione segmenty operacyjne przedstawiono w tabeli poniżej.

Nazwa	Zakres
 Agro	Wytwarzanie lub sprzedaż: • produkty (nawożące/nawozowe) specjalistyczne (nawozy ciekłe dolistne i do fertygacji, biostymulanty, nawozy SRF i CRF do precyzyjnego nawożenia, nawozy NPK dedykowane), • nawozy wieloskładnikowe (NPK: Polifoski® i Amofoski®; NP: DAP; PK), • nawozy azotowe z siarką (stałe: siarczan amonu, siarczanoazotan amonu, siarczan mocznikowo-amonowy, saletrzak z siarką; ciekłe: RSM® - roztwór saletrzano-mocznikowy, roztwór mocznika i siarczanu amonu), • nawozy fosforowe, • amoniak, • kwas azotowy techniczny i stężony, • gazy techniczne.
 Tworzywa	Wytwarzanie lub sprzedaż: • kaprolaktam (półprodukt do produkcji poliamidu 6 (PA6)), • tworzywa inżynieryjne naturalne (PA6), • tworzywa modyfikowane na bazie PA6 i innych tworzyw inżynieryjnych (PA66, PPC-polipropylen, PPH, PBT- politeraftalan butylenu), • wyroby z tworzyw (rurki z PA, rurki z PE, osłonki poliamidowe), • produkcja polipropylenu realizowana przez spółkę Grupa Azoty POLYOLEFINS.
 Chemia	Wytwarzanie lub sprzedaż: • melamina, • produkty OXO (alkohole OXO, plastyfikatory), • siarka, • biel tytanowa, • siarczan żelaza, • roztwory na bazie mocznika i amoniaku.
 Energetyka	Wytwarzanie mediów energetycznych: • energia elektryczna, energia cieplna, woda, powietrze technologiczne i pomiarowe, azot na potrzeby instalacji chemicznych jak również, w mniejszym zakresie na odsprzedaż odbiorcom zewnętrznym, głównie energii elektrycznej. Segment w ramach swojej działalności obejmuje również zakup gazu ziemnego i jego dystrybucję na potrzeby technologiczne.
 Pozostałe	• Centrum Badawcze, • usługi laboratoryjne, • Wytwórnię katalizatorów (katalizator żelazowo-chromowy, katalizatory miedziowe, katalizatory żelazowe), • wynajem nieruchomości oraz • inna działalność nieprzypisana do poszczególnych segmentów.

Segmenty operacyjne

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

	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	6 259 375	877 789	1 986 711	934 080	403 724	10 461 679
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	3 180 316	398 073	1 175 984	4 275 685	751 935	9 781 993
Przychody ze sprzedaży razem	9 439 691	1 275 862	3 162 695	5 209 765	1 155 659	20 243 672
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(10 697 761)	(1 637 042)	(3 779 994)	(5 232 450)	(1 084 837)	(22 432 084)
koszty sprzedaży(-)	(565 808)	(31 346)	(127 531)	(277)	(1 565)	(726 527)
koszty ogólnego zarządu(-)	(315 921)	(110 714)	(224 462)	(40 807)	(51 281)	(743 185)
Pozostałe przychody operacyjne	151 852	12 182	88 853	56 858	40 702	350 447
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(10 008)	(13 295)	(12 180)	(47 233)	(32 928)	(115 644)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	(1 116 226)	(362 293)	(540 626)	(13 060)	78 596	(1 953 609)
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	153 820
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(326 156)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	20 832
Strata przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	(2 105 113)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	263 312
Strata netto	-	-	-	-	-	(1 841 801)
EBIT	(1 116 226)	(362 293)	(540 626)	(13 060)	78 596	(1 953 609)
Amortyzacja	298 364	45 526	67 159	83 850	107 092	601 991
Odpisy aktualizujące	-	194	(822)	-	(4 394)	(5 022)
EBITDA	(817 862)	(316 573)	(474 289)	70 790	181 294	(1 356 640)

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku (niebadane)

	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	11 811 340	1 735 104	5 197 722	561 810	244 708	19 550 684
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	6 464 788	660 518	1 848 344	6 698 095	767 427	16 439 172
Przychody ze sprzedaży razem	18 276 128	2 395 622	7 046 066	7 259 905	1 012 135	35 989 856
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(16 998 117)	(2 339 335)	(6 295 306)	(7 114 259)	(942 799)	(33 689 816)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	<i>(667 505)</i>	<i>(53 220)</i>	<i>(161 846)</i>	<i>(141)</i>	<i>(1 131)</i>	<i>(883 843)</i>
<i>koszty ogólnego zarządu(-)</i>	<i>(349 008)</i>	<i>(95 196)</i>	<i>(166 418)</i>	<i>(21 551)</i>	<i>(53 221)</i>	<i>(685 394)</i>
Pozostałe przychody operacyjne	7 273	6 056	6 453	5 548	44 134	69 464
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(5 251)	(4 458)	(6 058)	(10 976)	(46 466)	(73 209)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	1 280 033	57 885	751 155	140 218	67 004	2 296 295
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	94 253
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(417 983)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	13 179
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	1 985 744
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(383 137)
Zysk netto	-	-	-	-	-	1 602 607
EBIT	1 280 033	57 885	751 155	140 218	67 004	2 296 295
Amortyzacja	253 762	47 087	67 526	84 677	94 894	547 946
Odpisy aktualizujące	101	92	711	10	(3 558)	(2 644)
EBITDA	1 533 896	105 064	819 392	224 905	158 340	2 841 597

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

	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	2 069 603	243 870	559 072	128 214	74 621	3 075 380
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	813 848	97 166	289 090	1 169 899	249 739	2 619 742
Przychody ze sprzedaży razem	2 883 451	341 036	848 162	1 298 113	324 360	5 695 122
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(3 142 678)	(432 482)	(1 023 470)	(1 317 915)	(332 807)	(6 249 352)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	<i>(197 309)</i>	<i>(9 936)</i>	<i>(44 268)</i>	<i>(317)</i>	<i>(586)</i>	<i>(252 416)</i>
<i>koszty ogólnego zarządu(-)</i>	<i>(144 103)</i>	<i>(42 151)</i>	<i>(49 454)</i>	<i>(63)</i>	<i>(20 349)</i>	<i>(256 120)</i>
Pozostałe przychody operacyjne	5 518	229	1 522	21 867	14 111	43 247
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(6 396)	(7 140)	(9 406)	(4 586)	(11 915)	(39 443)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	(260 105)	(98 357)	(183 192)	(2 521)	(6 251)	(550 426)
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	(161 963)
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(117 555)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	7 702
Strata przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	(822 242)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	78 862
Strata netto	-	-	-	-	-	(743 380)
EBIT	(260 105)	(98 357)	(183 192)	(2 521)	(6 251)	(550 426)
Amortyzacja	102 330	15 183	22 734	27 918	36 311	204 476
Odpisy aktualizujące	-	7	-	-	(2 022)	(2 015)
EBITDA	(157 775)	(83 167)	(160 458)	25 397	28 038	(347 965)

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku (niebadane)

	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	3 944 971	510 313	1 453 826	299 132	105 510	6 313 752
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	2 080 619	255 651	554 054	2 240 560	262 000	5 392 884
Przychody ze sprzedaży razem	6 025 590	765 964	2 007 880	2 539 692	367 510	11 706 636
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(6 052 648)	(798 415)	(2 017 328)	(2 424 189)	(339 000)	(11 631 580)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	<i>(203 084)</i>	<i>(15 123)</i>	<i>(53 690)</i>	<i>(2)</i>	<i>335</i>	<i>(271 564)</i>
<i>koszty ogólnego zarządu(-)</i>	<i>(102 368)</i>	<i>(35 724)</i>	<i>(50 169)</i>	<i>(14 041)</i>	<i>(17 383)</i>	<i>(219 685)</i>
Pozostałe przychody operacyjne	1 965	3 194	(792)	1 482	20 898	26 747
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(726)	(780)	(1 437)	(1 731)	(15 166)	(19 840)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	(25 819)	(30 037)	(11 677)	115 254	34 242	81 963
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	77 924
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(214 048)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	5 318
Strata przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	(48 843)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(30 510)
Strata netto	-	-	-	-	-	(79 353)
EBIT	(25 819)	(30 037)	(11 677)	115 254	34 242	81 963
Amortyzacja	87 977	15 881	23 202	29 534	32 216	188 810
Odpisy aktualizujące	66	23	(58)	-	(4 186)	(4 155)
EBITDA	62 224	(14 133)	11 467	144 788	62 272	266 618

Aktywa i zobowiązania segmentów

Na dzień 30 września 2023 roku (<i>niebadane</i>)	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	8 845 450	7 842 467	1 466 401	3 065 040	1 479 811	22 699 169
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	-	2 295 919
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-	97 913
Aktywa ogółem	8 845 450	7 842 467	1 466 401	3 065 040	1 479 811	25 093 001
Zobowiązania segmentu	3 637 285	5 754 497	366 036	2 510 995	493 484	12 762 297
Nieprzypisane zobowiązania	-	-	-	-	-	4 220 134
Zobowiązania ogółem	3 637 285	5 754 497	366 036	2 510 995	493 484	16 982 431

Na dzień 31 grudnia 2022 roku (<i>badane</i>)	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	10 000 971	6 741 446	1 713 988	3 258 025	1 526 579	23 241 009
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	-	2 529 199
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-	95 436
Aktywa ogółem	10 000 971	6 741 446	1 713 988	3 258 025	1 526 579	25 865 644
Zobowiązania segmentu	5 291 913	4 350 844	370 195	2 892 483	468 711	13 374 146
Nieprzypisane zobowiązania	-	-	-	-	-	2 535 131
Zobowiązania ogółem	5 291 913	4 350 844	370 195	2 892 483	468 711	15 909 277

Obszary geograficzne

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

Przychody

	Za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.07.2023 do 30.09.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.07.2022 do 30.09.2022 <i>niebadane</i>
Polska	6 038 418	10 974 551	1 769 617	3 972 871
Niemcy	779 389	1 711 456	168 571	468 905
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	1 785 830	4 337 524	475 818	1 164 891
Kraje Azji	222 903	265 497	50 732	82 116
Kraje Ameryki Południowej	256 744	410 488	113 837	112 407
Pozostałe kraje	1 378 395	1 851 168	496 805	512 562
	10 461 679	19 550 684	3 075 380	6 313 752

Żaden pojedynczy kontrahent nie odpowiadał za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży zarówno w III kwartale 2023 roku, jak i w III kwartale 2022 roku.

3.2. Testy na utratę wartości

Na dzień 30 września 2023 roku wystąpiły przesłanki z MSR 36 *Utrata wartości aktywów* („MSR 36”), o których mowa w par. 12 MSR 36 tj. wartość bilansowa aktywów netto Jednostki Dominującej była wyższa od jej kapitalizacji rynkowej, a także w ciągu raportowanego okresu nastąpiły niekorzystne zmiany o charakterze rynkowym, związane ze spadkiem popytu na produkty Grupy Azoty i skutkujące pogorszeniem wyników finansowych.

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

- stopa procentowa wolna od ryzyka (rentowność 10-letnich obligacji Skarbu Państwa) uległa zmianie, z 6,85% na koniec 2022 roku i 5,76% na koniec czerwca 2023 roku, na 5,90% na koniec września 2023 roku. W ślad za powyższym zmianie uległ również średni ważony koszt kapitału dla Grupy Azoty na koniec czerwca i września 2023 roku w stosunku do grudnia 2022 roku, co przekłada się na wzrost wartości odzyskiwalnych większości ośrodków wypracowujących środki pieniężne („OWŚP”),
- na dzień bilansowy przyjęta strategia oraz kluczowe założenia nie uległy znaczącym zmianom,
- na dzień bilansowy określenie OWŚP w ramach spółek Grupy oraz wartość majątku poszczególnych OWŚP Grupy nie uległy istotnym zmianom w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2022 roku i na dzień 30 czerwca 2023 roku,
- osiągnięte wyniki na poziomie EBITDA w okresie do końca września 2023 roku dla większości OWŚP Grupy są niższe od ujętych w testach sporządzonych na dzień 31 grudnia 2022 roku i na dzień 30 czerwca 2023 roku,
- prognozowane wyniki finansowe do końca grudnia 2023 roku są również dla większości OWŚP Grupy niższe od planowanych wyników za ten okres stanowiących podstawę testów na utratę wartości sporządzonych na dzień 31 grudnia 2022 roku i na dzień 30 czerwca 2023 roku, jednak dla niemal wszystkich OWŚP Grupy negatywne odchylenia prognoz od planu są niższe niż skorygowane, w oparciu o wyznaczony na dzień bilansowy średni ważony koszt kapitału, nadwyżki wartości odzyskiwalnych nad wartościami księgowymi majątku uzyskanymi w uprzednio przeprowadzonych testach.

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 2023 roku uznając, że szacunki wartości odzyskiwalnych wynikające z uprzednio przeprowadzonych testów pozostają aktualne na dzień 30 września 2023 roku i nie jest konieczne dokonywanie dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości, jak również nie ma przesłanek do rozwiązywania odpisów z tytułu utraty wartości majątku dokonanych we wcześniejszych okresach.

Szczegółowe informacje dotyczące testów na utratę wartości i ich wyników zamieszczono w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku w punkcie 6 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku.

3.3. Pozostałe istotne zmiany pozycji bilansowych i wynikowych

Wzrost wartości **Rzeczowych aktywów trwałych** o kwotę 1 290 639 tys. zł to w większości efekt zwiększenia nakładów na aktywa trwałe w związku z realizacją strategicznego projektu inwestycyjnego „Polimery Police” realizowanego przez spółkę Grupa Azoty POLYOLEFINS.

Wzrost wartości **Pozostałych należności** o kwotę 134 907 tys. zł związany jest głównie z kosztami pozyskania finansowania, tj.: prowizji bankowych i koszty odsetek od pożyczek.

Spadek poziomu pozycji **Zapasy** o kwotę 1 384 361 tys. zł związany jest ze sprzedażą posiadanych zapasów, głównie produktów gotowych, ale także półproduktów, materiałów i towarów.

Posiadane prawa do emisji CO₂ (ilość jednostek)

	Na dzień 30.09.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
Stan praw na początek okresu (jednostki posiadane)	5 685 103	5 277 013
Przyznane	4 850 464	4 872 272
Zakupione	1 558 641	2 799 553
Sprzedane/Zwrócone	(1 839 216)	-
Rozliczone	(6 015 005)	(7 263 735)
Stan praw na koniec okresu (jednostki posiadane)	4 239 987	5 685 103
Emisja w okresie sprawozdawczym	3 566 797	6 026 437

W 2023 roku na rachunki instalacji spółek Grupy biorących udział w systemie EU ETS wpłynęła ilość 4 850 464 nieodpłatnych jednostek uprawnień do emisji CO₂, z czego część podlegała zwrotowi. Na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do zwrotu pozostało 12 192 jednostek.

Na dzień 30 września 2023 roku Grupa posiada wystarczającą nadwyżkę uprawnień do emisji CO₂ niezbędnych do umorzenia praw za rok 2023.

Zmniejszenie krótkoterminowych i jednocześnie zwiększenie długoterminowych **Zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek** jest związane z dokonaną na 30 czerwca 2023 roku przez Grupę rekasyfikacją części kredytów, w kwocie 3 075 382 tys. zł, z pozycji długoterminowych do pozycji krótkoterminowych, co wpływa na pogorszenie wskaźników płynności.

Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek Grupy Kapitałowej były w III kwartale 2023 roku realizowane terminowo i nie występuje zagrożenie ich dalszej regularnej obsługi. Grupa Azoty posiada wolne limity o charakterze parasolowym w ramach kredytów bieżących powiązanych ze strukturami cash poolingu rzeczywistego w PLN, EUR i USD oraz w ramach kredytu wielocelowego, którymi Jednostka Dominująca może zarządzać w sytuacji zmieniającego się zapotrzebowania na środki w poszczególnych spółkach Grupy. Uzupełniając Grupa Azoty posiada wolne limity bilateralnych kredytów bieżących i wielocelowych.

Wartość wolnych limitów kredytów bieżących i wielocelowych Grupy Azoty na dzień 30 września 2023 roku wynosiła 812 mln PLN. Jednocześnie Grupa dysponowała wolnymi limitami z tytułu kredytów korporacyjnych w wysokości 14 mln PLN oraz pożyczek celowych o wartości 10 mln PLN.

Ponadto wartość wolnych limitów Umowy kredytów Grupy Azoty POLYOLEFINS na finansowanie projektu „Polimery Police” wynosiła 2 058 mln PLN.

Łącznie na dzień 30 września 2023 roku Grupa dysponowała wolnymi limitami kredytowymi wynikającymi z ww. umów w wysokości 2 894 mln PLN, z czego limity kredytów celowych Grupy Azoty POLYOLEFINS na finansowanie projektu „Polimery Police” wynosiły 2 058 mln PLN, a pozostałe limity Grupy wynosiły 836 mln PLN.

Wzrost **Pozostałych zobowiązań finansowych** krótkoterminowych o kwotę 380 968 tys. zł wynika głównie ze wzrostu zobowiązań z tytułu faktoringu odwrotnego i większego wykorzystania tego mechanizmu finansowania na dzień 30 września 2023 roku.

Spadek pozycji **Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe krótkoterminowe** o kwotę 2 039 610 tys. zł wynika przede wszystkim ze spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług względem podmiotów pozostałych oraz rozliczeń międzyokresowych związanych z rozliczeniem praw do emisji CO₂.

W III kwartale 2023 roku Grupa Kapitałowa Grupa Azoty uzyskała skonsolidowane przychody ze sprzedaży w wysokości 3 075 mln zł, wynik EBITDA na poziomie minus 348 mln zł i marżę EBITDA na poziomie minus 11,3%. Raportowany kwartał to okres wzrostu popytu szczególnie w Segmencie Agro, a także częściowo w Segmencie Chemia (szczególnie w odniesieniu do kwartału poprzedniego). W konsekwencji wzrósł wolumen produkcji oraz spadły zapasy nawozów. Ceny większości produktów spółek Grupy Azoty były jednak na istotnie niższym poziomie niż przed rokiem, średnio o 52%. Koszty mediów energetycznych, w tym: energii elektrycznej i węgla, były wyższe niż przed rokiem. Ceny gazu ziemnego w Europie przez większość okresu utrzymywały się na stabilnym wysokim poziomie, istotnie wyższym niż poza Europą. Stabilizacji cen gazu, w porównaniu z niestabilnym rokiem ubiegłym, sprzyjała rekordowa produkcja energii z OZE, wysoki poziom zapełnienia europejskich magazynów gazu i średnia temperatura powyżej normy. W III kwartale 2023 roku spadek cen produktów nie był rekompensowany spadkiem cen surowców używanych do produkcji i niekorzystnie wpływał na poziom uzyskiwanych marż.

3.4. Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Aktywa warunkowe

	Na dzień 30.09.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
Należności warunkowe	20 486	132 952

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

Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

	Na dzień 30.09.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
Inne zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje	37 287	28 072

Inne zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje, dotyczą głównie złożonego przez Ciech S.A. w dniu 12 lutego 2013 roku do Sądu Okręgowego w Gdańsku pozwu o zasądzenie od spółki Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. (spółka zależna Grupy Azoty PUŁAWY) kwoty 18 864 tys. zł tytułem naprawienia wyrządzonej Ciech S.A. szkody z tytułu złożenia przez pozwanego nieprawdziwych oświadczeń co do stanu prawnego i finansowego pozwanego i jego spółek zależnych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty oraz zasądzenie kosztów postępowania, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Szacowana na dzień bilansowy kwota roszczenia to 34 317 tys. zł. Sprawa jest w toku. W ocenie Zarządu powództwo jest niezasadne, niemniej Zarząd nie wyklucza możliwości ugodowego rozstrzygnięcia sprawy.

Pozostała kwota to zabezpieczenie dotacji udzielanej Grupę Azoty ATT Polymers GmbH przez Bank Inwestycyjny Kraju Związkowego Brandenburgia (ILB) na częściowe sfinansowanie nakładów na przedsięwzięcie pn. „Budowa Centrum Logistycznego” w Guben (1 800 tys. EUR) oraz zgłoszone przez inne firmy roszczenia wynikające z prowadzonej działalności, dotyczące wzajemnych rozliczeń oraz gwarancji wynikających z umów handlowych. 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 (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. (Spółka Akcyjna) 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 Faktoring Sp. z o.o. i Banco Santander S.A., a także Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Europejski Bank Inwestycyjny) przez spółkę zależną - 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.

3.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi:

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

W okresach 3 i 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2023 roku w Grupie Azoty nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresach 3 i 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2023 roku Grupa Azoty nie udzieliła osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do realizacji świadczeń na rzecz spółek Grupy.

3.6. Szacunki księgowe i założenia

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego

	Za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.07.2023 do 30.09.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.07.2022 do 30.09.2022 <i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	1 433 562	620 956	1 427 099	622 270
Utworzenie	347	1 910	11	486
Rozwiązanie(-)	-	(3 785)	-	(3 782)
Wykorzystanie(-)	(5 912)	(987)	(2 026)	(880)
Zmiana sposobu prezentacji	(8 116)	-	(5 203)	-
Stan na koniec okresu	1 419 881	618 094	1 419 881	618 094

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	Za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.07.2023 do 30.09.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.07.2022 do 30.09.2022 <i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	518 025	89 217	525 520	89 226
Utworzenie	1 072 727	68 084	151 275	47 230
Rozwiązanie(-)	(349 231)	(18 697)	(97 944)	(12 258)
Wykorzystanie(-)	(965 027)	(24 802)	(304 249)	(9 565)
Różnice kursowe	1 776	1 385	3 668	554
Stan na koniec okresu	278 270	115 187	278 270	115 187

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	Za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.07.2023 do 30.09.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.07.2022 do 30.09.2022 <i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	91 942	87 907	87 821	89 058
Utworzenie	20 205	6 486	14 960	1 634
Rozwiązanie(-)	(7 051)	(10 664)	(1 675)	(7 977)
Wykorzystanie(-)	(5 670)	(2 708)	(1 650)	(647)
Różnice kursowe	597	830	567	(217)
Stan na koniec okresu	100 023	81 851	100 023	81 851

3.7. Dywidenda

W III kwartale 2023 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania za III kwartał 2023 roku Jednostka Dominująca nie wypłaciła dywidendy. W dniu 29 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto Jednostki Dominującej za rok obrotowy 2022 w wysokości 356 059 831,38 zł w całości na powiększenie kapitału zapasowego Jednostki Dominującej.

3.8. Sezonowość

Nawozy mineralne

W trzecim kwartale roku zwiększone zapotrzebowanie na nawozy wieloskładnikowe wynikało z sezonu aplikacyjnego na tego typu nawozy gdzie rolnicy stosowali je głównie pod rzepak i zboża ozime. Także w nawozach azotowych od połowy sierpnia zwiększyło się zainteresowanie nawozami azotowymi z uwagi na rosnące ceny w Europie i na rynkach światowych. Ożywienie dla nawozów azotowych dało się odczuć zarówno na rynku krajowym jak i rynkach eksportowych. W kraju w dalszym ciągu problemem są duże ilości importowanego mocznika, którego ceny wpływały na niższą gotowość do zakupu nawozów saletrzanych, co nie pozostało bez znaczenia dla uzyskiwanych na tych produktach marż.

Rynek bieli tytanowej

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

3.9. Podpisanie Pism zmieniających i dotyczących zrzeczenia się praw Waiver and Amendment Letters

W związku z ryzykiem przekroczenia granicznej wartości Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA dopuszczanej w ramach Umów o Finansowanie Grupy Azoty („Umowy”), o którym była mowa w raporcie bieżącym nr 18/2023 z dnia 15 maja 2023 roku, Zarząd Jednostki Dominującej 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. (Spółka Akcyjna) 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 Zarząd Grupy Azoty przekazał Stronom Finansującym 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, Jednostkę Dominującą (działającą także w zakresie pozostałych spółek z Grupy Azoty będących stronami Umów) wraz z Grupą Azoty POLICE (jako strona bilateralnych umów kredytowych zawartych z Bankiem Gospodarstwa Krajowego) w dniu 31 sierpnia 2023 roku, a data wejścia w życie postanowień tych porozumień została ustalona na 30 czerwca 2023 roku.

Prowadzone są dalsze negocjacje ze Stronami Finansującymi w celu wypracowania, najszybciej jak to będzie możliwe, wzajemnie satysfakcjonującego rozwiązania umożliwiającego Grupie prowadzenie działalności i wykonywanie zobowiązań wynikających z Umów zgodnie z ich warunkami, również w kolejnych okresach, z zastrzeżeniem takich zmian, jakie 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, Jednostki Dominującej i jej spółek zależnych.

Szczegółowe informacje dotyczące zawartych Porozumień o Waiver zostały zawarte w punkcie 3.5. Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku oraz w raportach bieżących nr 23/2023 i 41/2023.

3.10. Wpływ wojny w Ukrainie

Opis wpływu wojny w Ukrainie na działalność Jednostki Dominującej i Grupy przedstawiono szczegółowo w Nocie 34 zamieszczonej zarówno w Sprawozdaniu finansowym spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku oraz w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku, które to sprawozdania zostały opublikowane w dniu 30 marca 2023 roku.

W III kwartale 2023 roku nie wystąpiły nowe czynniki, ryzyka czy zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki oraz Grupy Azoty.

Kluczowe zidentyfikowane obszary ryzyka wynikające z wojny w Ukrainie, które mogą istotnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe wraz z oceną ich potencjalnego wpływu na sytuację Spółki i spółek Grupy Azoty nie uległy istotnym zmianom w porównaniu do zaprezentowanych w raporcie za I półrocze 2023 roku.

Ponadto należy zaznaczyć, że przychody Grupy Azoty w okresie sprawozdawczym, uzyskane ze sprzedaży produktów na rynku ukraińskim, stanowią 6,1% przychodów ogółem ze sprzedaży. Przychody ze sprzedaży realizowane są głównie w ramach działalności Segmentu Agro.

3.11. Informacje dotyczące sankcji

Sankcje nałożone na akcjonariusza mniejszościowego Jednostki Dominującej

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

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

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

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

Jako zarządca Norica, Opansa i Rainbee (łącznie „Spółki Zarządzane”) zgodnie z brzmieniem art. 6a ust. 11. pkt 2 i pkt 3 w związku z art. 6b ust. 3 ustawy z dnia 13 kwietnia 2022 roku o szczególnych rozwiązaniach w zakresie przeciwdziałania wspieraniu agresji na Ukrainę oraz służących ochronie bezpieczeństwa narodowego („Ustawa sankcyjna”), Pan Radosław Leszek Kwaśnicki („Zarządca”) ma prawo do podejmowania uchwał i decyzji we wszystkich sprawach dotyczących akcji Jednostki Dominującej należących do Spółek Zarządzanych zastrzeżonych do właściwości władz i organów każdej Spółki Zarządzanej, w tym wykonuje prawo głosu z należących do nich akcji Jednostki Dominującej.

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

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

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

3.12. Inne informacje

Informacja dotycząca udzielonej pomocy w oparciu o ustawę o zasadach realizacji programów wsparcia przedsiębiorców w związku z sytuacją na rynku energii w latach 2022-2024

W III kwartale 2023 r. kontynuowano wyjaśnianie sprawy wezwania Jednostki Dominującej przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej („NFOŚiGW”) z 30 czerwca 2023 r. do zwrotu pomocy publicznej przyznanej w ramach Programu Rządowego pn. „Pomoc dla sektorów energochłonnych związana z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej w 2022 roku”. Jak informowano, NFOŚiGW stwierdziło, że Jednostka Dominująca nie spełniała kryteriów lub warunków do przyznania pomocy dla sektorów energochłonnych związanej z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej.

W opinii Jednostki Dominującej, działalność prowadzona przez nią, tj.: produkcja podstawowych chemikaliów, nawozów i związków azotowych, tworzyw sztucznych i kauczuku syntetycznego w formach podstawowych - jednoznacznie spełnia oraz w dacie złożenia wniosku o pomoc i przyznania pomocy spełniała przesłanki wymagane do przyznania wsparcia finansowego w ramach programu dla sektorów energochłonnych związaną z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej.

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

Jednostka Dominująca w odpowiedzi na wszczęte postępowanie administracyjne przekazała do NFOŚiGW swoje stanowisko, w którym Zarząd Jednostki Dominującej podtrzymuje, że zwrot udzielonej pomocy jest bezzasadny.

Czasowe wstrzymanie produkcji w spółce zależnej, w związku z zaistniałą awarią instalacji

W dniu 5 września 2023 roku Zarząd Jednostki Dominującej został poinformowany przez Grupę Azoty KĘDZIERZYN o wystąpieniu awarii na instalacji amoniaku. W konsekwencji awarii czasowo zatrzymane zostały procesy produkcyjne na najważniejszych instalacjach spółki zależnej, w tym produkcja nawozów, kwasu azotowego, RSM, mocznika i alkoholi OXO.

W ostatnim tygodniu września 2023 roku przywrócona została w Grupie Azoty KĘDZIERZYN produkcja kwasu azotowego, a następnie nawozów mineralnych na minimalnych obciążeniach instalacji.

W drugiej połowie października 2023 roku nastąpił rozruch zatrzymanych instalacji.

Skutki finansowe na poziomie operacyjnym spowodowane awarią oszacowano wstępnie na około 20 mln zł, na które składają się utracone korzyści wynikające z utraconych marż ze sprzedaży produktów (nawozy, kwas azotowy, RSM, mocznik i alkohole OXO), które zostałyby z dużym prawdopodobieństwem osiągnięte, gdyby instalacje pracowały normalnie. Koszty naprawy instalacji amoniaku szacowane są na poziomie około 1,4 mln zł.

Zwiększenie wolumenów produkcyjnych Grupy

Po wcześniejszych decyzjach Jednostki Dominującej oraz kluczowych spółek zależnych o obniżeniu wykorzystania posiadanych zdolności produkcyjnych, których celem było dostosowanie ich do poziomu zapotrzebowania rynkowego, w okresie III kwartału 2023 roku odnotowywany jest systematyczny wzrost produkcji w spółkach Grupy Kapitałowej. Rosną wolumeny produkcyjne nawozów wieloskładnikowych oraz nawozów specjalistycznych. Niższy wolumen produkcji nawozów azotowych we wrześniu w porównaniu do sierpnia jest wynikiem czasowego wstrzymania produkcji w Grupie Azoty KĘDZIERZYN, co ma związek z zaistniałą awarią instalacji amoniaku. Przywracane wolumeny produkcji powinny pozytywnie wpłynąć na poziom produkcji nawozów azotowych w kolejnych miesiącach.

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

W ocenie Zarządu obecna sytuacja ma charakter przejściowy, a podejmowane i planowane działania optymalizacyjne umożliwią utrzymanie potencjału produkcyjnego i powrót do pełnego wykorzystania zdolności produkcyjnych w przypadku zmiany uwarunkowań rynkowych.

3.13. Zdarzenia po dniu bilansowym

Ustalenie warunków transakcji nabycia udziałów Spółki Solarfarm Brzezinka sp. z o.o.

W dniu 19 października 2023 roku Jednostka Dominująca ustaliła z VSB Holding GmbH oraz Panem Januszem Franciszkiem Siemieniłem (łącznie „Sprzedający”) zmodyfikowane Kluczowe warunki transakcji („Term Sheet”) dotyczące nabycia 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Solarfarm Brzezinka sp. z o.o. („Solarfarm”), prowadzącej projekt budowy elektrowni fotowoltaicznej o mocy co najmniej 270 MWp („Transakcja”).

Realizacja budowy elektrowni w formule pod klucz planowana jest w formie kontraktu EPC, jaki ma zostać zawarty przez Jednostkę Dominującą z generalnym wykonawcą wybranym w przetargu po sfinalizowaniu Transakcji.

Zgodnie z postanowieniami Term Sheet, realizacja Transakcji nastąpi poprzez zawarcie do połowy grudnia 2023 roku przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży dotyczącej przyszłego nabycia 100% udziałów w kapitale zakładowym Solarfarm, a następnie nabycie przez Jednostkę Dominującą lub inną spółkę z jej grupy kapitałowej do końca III kwartału 2024 roku udziałów Solarfarm na podstawie umowy sprzedaży, pod warunkiem uzyskania przez projekt statusu gotowości do budowy, potwierdzonego badaniem due diligence przeprowadzonym przez Jednostkę Dominującą oraz pod warunkiem uzyskania satysfakcjonujących ofert generalnego wykonawstwa elektrowni w formie kontraktu EPC.

Podpisanie powyższej przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży wymaga zgody Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki.

Wartość nabycia udziałów Solarfarm wyniesie 37,8 mln EUR przy założeniu uzyskania mocy elektrowni w wysokości 270 MWp. Wartość ta nie uwzględnia kosztów realizacji przyszłego kontraktu EPC. W przypadku gdy w okresie 5 lat od uruchomienia elektrowni o mocy 270 MWp, elektrownia zostanie rozbudowana do mocy do 300 MWp, wartość nabycia udziałów będzie powiększona o 2,1 mln EUR.

Zawarcie Term Sheet nie tworzy żadnego zobowiązania do zawarcia rozważanej Transakcji, w tym żadnej umowy sprzedaży i nie jest wiążące dla stron. Niemniej jednak strony zobowiązały się do negocjowania sprzedaży i realizacji rozważanej transakcji w dobrej wierze, zgodnie z postanowieniami Term Sheet.

Ryzyko wykorzystania gwarancji pożyczki wspierającej przez spółkę zależną

Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 27 października 2023 roku otrzymał informację od spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS o potencjalnej możliwości wystąpienia przez spółkę zależną wobec Jednostki Dominującej oraz spółki Grupa Azoty POLICE o udzielenie pożyczki podporządkowanej. Potencjalna pożyczka wynika z solidarnego zobowiązania Jednostki Dominującej oraz Grupy Azoty POLICE wynikającego z Umowy gwarancji udzielenia pożyczki wspierającej (w formule pożyczki podporządkowanej) o wartości do 105 mln EUR, w ramach Umowy Kredytów na finansowanie projektu Polimery Police z 31 maja 2020 roku („Umowa Kredytów”). W ramach ukończenia Projektu Polimery Police, wartość potencjalnej pożyczki może wynieść maksymalnie do 105 mln EUR, przy czym Grupa Azoty POLYOLEFINS wstępnie szacuje, że w roku 2023 wymagana wartość potencjalnej pożyczki może wynosić około 45-55 mln EUR. Jednocześnie Grupa Azoty POLYOLEFINS wskazała, że szacunki te zostały oparte o założenia, które mogą podlegać dalszym modyfikacjom lub aktualizacjom, co nie pozostanie bez wpływu na faktyczną wartość potencjalnej pożyczki wspierającej.

Wydłużenie czasu trwania Projektu Polimery Police w następstwie opóźnienia robót przez Generalnego Wykonawcę stanowi przyczynę wystąpienia przez Grupę Azoty POLYOLEFINS o potencjalną pożyczkę ze względu na ryzyko niedoboru środków na sfinansowanie dokończenia Projektu Polimery Police w ramach Umowy Kredytów.



Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna
za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2023 roku
sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość
finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską

Wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	Za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 <i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	1 735 365	3 164 844	379 124	675 095
(Strata)/Zysk na działalności operacyjnej	(362 880)	265 869	(79 278)	56 713
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem	(242 743)	597 304	(53 032)	127 411
(Strata)/Zysk netto	(194 044)	555 570	(42 393)	118 509
Całkowity dochód za okres	(191 419)	529 622	(41 819)	112 974
Ilość akcji (w szt.)	99 195 484	99 195 484	99 195 484	99 195 484
(Strata)/Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	(1,96)	5,60	(0,43)	1,19
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	801 702	611 156	175 147	130 366
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	257 881	310 857	56 339	66 309
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 317 913)	(922 499)	(287 924)	(196 779)
Przepływy pieniężne netto, razem	(258 330)	(486)	(56 437)	(104)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 341 688	1 816 416	293 118	387 461
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 083 478	1 815 462	236 707	387 257
	Na dzień 30.09.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>	Na dzień 30.09.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
Aktywa trwałe	8 754 345	8 752 737	1 888 503	1 866 295
Aktywa obrotowe	2 118 199	2 606 300	456 942	555 726
Zobowiązania długoterminowe	228 403	2 487 605	49 272	530 417
Zobowiązania krótkoterminowe	5 367 230	3 403 102	1 157 829	725 624
Kapitał własny	5 276 911	5 468 330	1 138 345	1 165 980
Kapitał zakładowy	495 977	495 977	106 993	105 754

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:
kurs na 30.09.2023 roku wynosił 1 EUR - 4,6356 PLN (tabela nr 189/A/NBP/2023),
kurs na 30.12.2022 roku wynosił 1 EUR - 4,6899 PLN (tabela nr 252/A/NBP/2022),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
kurs średni w okresie 01.01.2023 - 30.09.2023 roku wynosił 1 EUR - 4,5773 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2022 - 30.09.2022 roku wynosił 1 EUR - 4,6880 PLN.

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.07.2023 do 30.09.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.07.2022 do 30.09.2022 <i>niebadane</i>
Zyski i straty				
Przychody ze sprzedaży	1 735 365	3 164 844	574 000	1 091 647
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 919 964)	(2 626 661)	(598 857)	(1 025 376)
(Strata)/Zysk brutto ze sprzedaży	(184 599)	538 183	(24 857)	66 271
Koszty sprzedaży	(87 701)	(106 940)	(34 450)	(34 440)
Koszty ogólnego zarządu	(141 833)	(157 082)	(44 709)	(49 684)
Pozostałe przychody operacyjne	67 092	16 407	7 486	9 630
Pozostałe koszty operacyjne	(15 839)	(24 699)	(4 679)	(5 665)
(Strata)/Zysk na działalności operacyjnej	(362 880)	265 869	(101 209)	(13 888)
Przychody finansowe	362 368	477 430	84 614	114 943
Koszty finansowe	(242 231)	(145 995)	(81 110)	(64 551)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	120 137	331 435	3 504	50 392
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem	(242 743)	597 304	(97 705)	36 504
Podatek dochodowy	48 699	(41 734)	8 907	6 089
(Strata)/Zysk netto	(194 044)	555 570	(88 798)	42 593
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które nie będą reklassyfikowane do zysków i strat				
(Straty)/Zyski aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	(11 095)	10 518	-	-
Straty z wyceny instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	(2 569)	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklassyfikowane do zysków i strat	2 108	(1 510)	-	-
Pozycje, które nie będą reklassyfikowane do zysków i strat razem	(8 987)	6 439	-	-
Pozycje, które są lub będą reklassyfikowane do zysków i strat				
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych - efektywna część zmian wartości godziwej	14 336	(39 984)	(26 989)	(29 841)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklassyfikowane do zysków i strat	(2 724)	7 597	5 128	5 670
Pozycje, które są lub będą reklassyfikowane do zysków i strat razem	11 612	(32 387)	(21 861)	(24 171)
Suma innych całkowitych dochodów	2 625	(25 948)	(21 861)	(24 171)
Całkowity dochód za okres	(191 419)	529 622	(110 659)	18 422
(Strata)/Zysk na jedną akcję:				
Podstawowy (zł)	(1,96)	5,60	(0,90)	0,43
Rozwodniony (zł)	(1,96)	5,60	(0,90)	0,43

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 30.09.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 725 826	1 715 567
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	72 008	47 445
Nieruchomości inwestycyjne	25 971	19 688
Wartości niematerialne	41 515	44 122
Udziały i akcje	5 719 622	5 719 622
Pozostałe aktywa finansowe	1 056 001	1 155 408
Pozostałe należności	40 840	29 189
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	72 562	21 696
Aktywa trwałe razem	8 754 345	8 752 737
Aktywa obrotowe		
Zapasy	241 997	497 333
Prawa majątkowe	238 137	225 725
Pochodne instrumenty finansowe	458	981
Pozostałe aktywa finansowe	186 864	141 405
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	367 265	399 168
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 083 478	1 341 688
Aktywa obrotowe razem	2 118 199	2 606 300
Aktywa razem	10 872 544	11 359 037
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	495 977	495 977
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 418 270	2 418 270
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(32 046)	(43 658)
Zyski zatrzymane	2 394 710	2 597 741
Kapitał własny razem	5 276 911	5 468 330
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	2 291 834
Zobowiązanie z tytułu leasingu	68 963	39 308
Pozostałe zobowiązania finansowe	15 467	23 340
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	68 743	55 930
Rezerwy	28 359	28 358
Dotacje	46 871	48 835
Zobowiązania długoterminowe razem	228 403	2 487 605
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	4 317 775	2 245 834
Zobowiązanie z tytułu leasingu	16 499	14 677
Pozostałe zobowiązania finansowe	281 908	192 339
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 157	5 987
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10	19 532
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	668 939	898 085
Rezerwy	13 971	24 127
Dotacje	61 971	2 521
Zobowiązania krótkoterminowe razem	5 367 230	3 403 102
Zobowiązania razem	5 595 633	5 890 707
Pasywa razem	10 872 544	11 359 037

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2023 roku	495 977	2 418 270	(43 658)	2 597 741	5 468 330
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>					
Strata netto	-	-	-	(194 044)	(194 044)
Inne całkowite dochody	-	-	11 612	(8 987)	2 625
Całkowity dochód za okres	-	-	11 612	(203 031)	(191 419)
Stan na 30 września 2023 roku (<i>niebadane</i>)	495 977	2 418 270	(32 046)	2 394 710	5 276 911
Stan na 1 stycznia 2022 roku	495 977	2 418 270	(39 268)	2 246 437	5 121 416
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>					
Zysk netto	-	-	-	555 570	555 570
Inne całkowite dochody	-	-	(32 387)	6 439	(25 948)
Całkowity dochód za okres	-	-	(32 387)	562 009	529 622
Stan na 30 września 2022 roku (<i>niebadane</i>)	495 977	2 418 270	(71 655)	2 808 446	5 651 038

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 <i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	(242 743)	597 304
Amortyzacja	111 381	104 808
Utworzenie odpisów aktualizujących	205	502
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	203	1 047
Odsetki, różnice kursowe	98 209	89 202
Dywidendy	(219 614)	(340 542)
Strata/(Zysk) z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	7 199	(51 796)
Zmniejszenie/(Zwiększenie) stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	31 901	(39 131)
Zmniejszenie/(Zwiększenie) stanu zapasów i praw majątkowych	242 925	(44 887)
Zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	746 473	261 485
(Zmniejszenie)/Zwiększenie stanu rezerw	(10 156)	3 396
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu świadczeń pracowniczych	1 888	(408)
Zwiększenie stanu dotacji	57 334	51 459
Inne korekty	(1 198)	(2 599)
Zapłacony podatek dochodowy	(22 305)	(18 684)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	801 702	611 156
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	912	1 384
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(130 868)	(128 452)
Otrzymane dywidendy	219 614	340 344
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	(12 005)
Odsetki otrzymane	78 725	34 667
Pożyczki udzielone	-	(50 000)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	90 605	126 840
Pozostałe wpływy (wydatki) inwestycyjne	(1 107)	(1 921)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	257 881	310 857
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 470 365	247 264
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(1 672 535)	(424 353)
Odsetki zapłacone	(235 791)	(122 508)
Prowizje od kredytów	(3 382)	(2 798)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(9 261)	(9 188)
Spłata faktoringu odwrotnego	(866 159)	(611 533)
Pozostałe wpływy (wydatki) finansowe	(1 150)	617
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 317 913)	(922 499)
Przepływy pieniężne netto, razem	(258 330)	(486)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 341 688	1 816 416
Wpływ zmian kursów walut	120	(468)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 083 478	1 815 462

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest w szczególności:

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 8 listopada 2023 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze Sprawozdaniem finansowym spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku przygotowanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską zatwierdzonym do publikacji w dniu 30 marca 2023 roku.

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w tysiącach złotych.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie stwierdził istnienia okoliczności wskazujących na niepewność co do zdolności Spółki i Grupy Kapitałowej Grupa Azoty do kontynuowania działalności w niezmińszonym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty niniejszego sprawozdania finansowego.

Przy ocenie okoliczności mogących wskazywać na zagrożenie kontynuowania działalności przez podmioty z Grupy, Zarząd Spółki uwzględnił między innymi efekty wpływu wojny w Ukrainie oraz podpisanych Pism zmieniających i dotyczących zrzeczenia się praw (ang. Waiver and Amendment Letters) („Porozumienia o Waiver”) oraz reklasyfikacji części zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek do zobowiązań krótkoterminowych przedstawia punkt [3.9](#) Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2023 roku oraz punkt [2.5](#) niniejszego sprawozdania.

Informacje dotyczące wpływu wojny w Ukrainie na sytuację Spółki i Grupy przedstawiono w punkcie [3.10](#) Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2023 roku oraz w komentarzach dotyczących poszczególnych obszarów działalności Grupy Kapitałowej umieszczonych w Komentarzu Zarządu spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna do wyników za III kwartał 2023 roku.

Dodatkowo Spółka i pozostałe spółki Grupy podjęły szereg działań związanych z utrzymaniem pozycji rynkowej dla zapewnienia wymaganego poziomu sprzedaży oraz wyników finansowych. Działania te dotyczą w szczególności:

1. Podpisanie nowej umowy handlowej z COMPO EXPERT („COMPO EXPERT”), na mocy której istotnie zwiększona zostaje oferta nawozów Grupy Azoty, które będą dystrybuowane przez COMPO EXPERT na rynkach zagranicznych, a w portfolio oferowanych produktów znajdują się wszystkie nawozy azotowe

i wieloskładnikowe. W ramach poszerzonej współpracy COMPO EXPERT będzie prowadzić sprzedaż produktów Grupy Azoty na rynkach zagranicznych, docelowo poprzez sieć swoich spółek z biurami sprzedaży zlokalizowanymi w 22 krajach i sprzedażą prowadzoną w ponad 100 krajach - przede wszystkim w Europie, ale również w Ameryce Południowej i Północnej oraz w Afryce i Azji.

2. Podpisanie na nowy sezon nawozowy umów z Dystrybutorami krajowymi.
3. Renegocjacji lub podpisania nowych umów na dostawę kluczowych surowców.
4. Wprowadzenia programów oszczędnościowych - Grupa istotnie zrewidowała poziom wydatków inwestycyjnych planowanych do końca roku 2023 oraz na lata następne, ograniczając je do projektów związanych z realizacją strategii „Zielonych Azotów” w latach 2021-2030 oraz projektów poprawiających efektywność funkcjonowania Grupy, zwłaszcza w obszarze poprawy energetycznej.

1.2. Zasady rachunkowości i prezentacji danych

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku.

a) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

Poniższe standardy, które weszły w życie w 2023 roku, nie mają istotnego wpływu na działalność i sprawozdawczość finansową Spółki:

Standard	Opis zmian	Wpływ na sprawozdanie
MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe	Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku, a następnie zmieniony w dniu 25 czerwca 2020 r. i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4). W dniu 25 czerwca 2020 roku zmieniono również MSSF 4 - w zakresie wydłużenia okresu zwolnienia ubezpieczycieli z zastosowania MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> do 1 stycznia 2023 roku.	Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe
MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych <i>Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe</i>	Zmiana w MSR 1 została opublikowana w dniu 23 stycznia 2020 roku, następnie zmodyfikowano w lipcu 2020 roku datę wejścia w życie i ma ona zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. 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
MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych <i>Ujawnianie zasad (polityki) rachunkowości</i> MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów <i>Definicja wartości szacunkowych</i>	Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 12 lutego 2021 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Celem tych zmian jest położenie większego nacisku na ujawnianie istotnych zasad rachunkowości oraz doprecyzowanie charakteru różnic pomiędzy zmianami wartości szacunkowych a zmianami zasad (polityki) rachunkowości.	Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe
MSR 12 Podatek dochodowy <i>Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji</i>	Zmiana w MSR 12 została opublikowana w dniu 7 maja 2021 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2023 roku lub później. Zmiany doprecyzowują, że zwolnienie dotyczące początkowego ujęcia podatku odroczonego nie ma zastosowania do transakcji, w których w momencie początkowego ujęcia powstają równe kwoty ujemnych i dodatnich różnic przejściowych, a jednostki są zobowiązane do ujmowania podatku odroczonego od takich transakcji, a tym samym wyjaśniają pojawiające się wątpliwości co do tego, czy zwolnienie to ma zastosowanie do transakcji takich jak leasing i zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji.	Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe

MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 Instrumenty finansowe
Informacje porównawcze

Zmiana w MSSF 17 została opublikowana w dniu 9 grudnia 2021 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2023 roku lub później. Zmiana zawiera opcję przejściową dotyczącą informacji porównawczych o aktywach finansowych prezentowanych przy początkowym zastosowaniu MSSF 17. Zmiana ma na celu pomóc jednostkom uniknąć tymczasowych niedopasowań księgowych pomiędzy aktywami finansowymi a zobowiązaniami z tytułu umów ubezpieczeniowych.

Zmiany nie mają 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 Spółka nie skorzystała z ich wcześniejszego zastosowania.

Standard	Opis zmian	Wpływ na sprawozdanie
<i>MSSF 16 Leasing</i> <i>Zobowiązanie leasingowe w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego</i>	Zmiany w 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.	Spółka jest w trakcie analizy wpływu niniejszej zmiany na sprawozdanie finansowe

2. Informacje objaśniające

2.1. Testy na utratę wartości

Na dzień 30 września 2023 roku wystąpiły przesłanki z MSR 36 *Utrata wartości aktywów* („MSR 36”), o których mowa w par. 12 MSR 36 tj. wartość bilansowa aktywów netto Spółki była wyższa od jej kapitalizacji rynkowej, a także w ciągu raportowanego okresu nastąpiły niekorzystne zmiany o charakterze rynkowym, związane ze spadkiem popytu na produkty Grupy Azoty i skutkujące pogorszeniem wyników finansowych.

W związku z powyższym Spółka dokonała analizy aktualności założeń przyjętych do przeprowadzonych uprzednio testów na utratę wartości oraz wyników tych testów. W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że:

- stopa procentowa wolna od ryzyka (rentowność 10-letnich obligacji Skarbu Państwa) uległa zmianie, z 6,85% na koniec 2022 roku i 5,76% na koniec czerwca 2023 roku, na 5,90% na koniec września 2023 roku. W ślad za powyższym zmianie uległ również średni ważony koszt kapitału dla Grupy Azoty na koniec czerwca i września 2023 roku w stosunku do grudnia 2022 roku, co przekłada się na wzrost wartości odzyskiwalnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne („OWŚP”),
- na dzień bilansowy przyjęta strategia oraz kluczowe założenia nie uległy znaczącym zmianom,
- na dzień bilansowy określenie OWŚP oraz wartość majątku poszczególnych OWŚP Spółki nie uległy istotnym zmianom w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2022 roku i na dzień 30 czerwca 2023 roku,
- osiągnięte wyniki na poziomie EBITDA w okresie do końca września 2023 roku dla OWŚP Nawozy są niższe, a dla OWŚP Tworzywa wyższe od ujętych w testach sporządzonych na dzień 31 grudnia 2022 roku i na dzień 30 czerwca 2023 roku,
- prognozowane wyniki finansowe do końca grudnia 2023 roku są również dla OWŚP Nawozy niższe, a dla OWŚP Tworzywa wyższe od planowanych wyników za ten okres stanowiących podstawę testów na utratę wartości sporządzonych na dzień 31 grudnia 2022 roku i na dzień 30 czerwca 2023 roku, jednak dla OWŚP Nawozy negatywne odchylenie prognozy od planu jest niższe niż skorygowana, w oparciu o wyznaczony na dzień bilansowy średni ważony koszt kapitału, nadwyżka wartości odzyskiwalnej nad wartością księgową majątku uzyskaną w uprzednio przeprowadzonym teście.

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 2023 roku uznając, że szacunki wartości odzyskiwalnych wynikające z uprzednio przeprowadzonych testów pozostają aktualne na dzień 30 września 2023 roku i nie jest konieczne dokonywanie dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości, jak również nie ma przesłanek do rozwiązywania odpisów z tytułu utraty wartości majątku dokonanych we wcześniejszych okresach.

Szczegółowe informacje dotyczące testów na utratę wartości i ich wyników zamieszczono w Sprawozdaniu finansowym spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku w punkcie 4 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także w Śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku.

2.2. Podpisanie Pism zmieniających i dotyczących zrzeczenia się praw Waiver and Amendment Letters

Informacje związane z podpisaniem *Pism zmieniających i dotyczących zrzeczenia się praw Waiver and Amendment Letters* przedstawione zostały w punkcie 3.9 w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2023 roku.

2.3. Wpływ wojny w Ukrainie

Wpływ trwającej wojny w Ukrainie na Spółkę i Grupę opisany został w punkcie 3.10 w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2023 roku.

2.4. Informacje dotyczące sankcji

Informacje związane z sankcjami nałożonymi na mniejszościowego akcjonariusza Spółki oraz o wprowadzonym embargu na dostawy węgla z Federacji Rosyjskiej zostały przedstawione w punkcie 3.11 w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2023 roku.

2.5. Dodatkowe informacje

W III kwartale 2023 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 574 mln zł, co stanowi spadek w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 518 mln zł. Zasadniczym determinantem ujemnego odchylenia jest spadek popytu z bezpośrednim przełożeniem na odchylenie ilościowe a w konsekwencji także na niższe poziomy cenowe. Głębokie korekty cenowe produktów to także podążanie za spadkową tendencją cen podstawowych surowców.

Zmiana stanu **Pozostałych aktywów finansowych** długoterminowych o kwotę 99 407 tys. zł wynika głównie ze spłat rat pożyczek udzielonych przez Spółkę na rzecz podmiotów zależnych.

Zmiana stanu **Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek** wynika z dokonanej przez Spółkę rekasyfikacji kredytów w kwocie 3 075 382 tys. zł z pozycji długoterminowych do pozycji krótkoterminowych, co istotnie przełoży się na wyliczenia wskaźników płynności. Dokonana rekasyfikacja ma związek z podpisanymi w dniu 31 sierpnia 2023 roku Porozumieniami o Waiver opisanymi w punkcie 3.9 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2023 roku.

Na wzrost stanu **Pozostałych zobowiązań finansowych** krótkoterminowych o kwotę 89 569 tys. zł wpłynęło powstanie zobowiązań z tytułu faktoringu odwrotnego.

Na spadek stanu **Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe** o kwotę 229 146 tys. zł wpłynęły głównie dokonywane spłaty zobowiązań wobec dostawców krajowych.

Na wzrost salda pozycji **Dotacje** na dzień 30 września 2023 roku wpłynęło ujęcie otrzymanej przez Spółkę dotacji z tytułu praw do emisji CO₂, a której saldo do rozliczenia wynosi 59 250 tys. zł.

Wartość prawa oraz zobowiązanie do odkupu akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS od akcjonariuszy niekontrolujących - opcja kupna (call) i opcja sprzedaży (put) na dzień 30 września 2023 roku wyniosły odpowiednio:

Instrument	Wycena łączna	Udział Spółki (47%)	Udział spółki Grupa Azoty POLICE (53%)
Opcja kupna (aktywo finansowe)	115 266	54 175	61 091
Opcja sprzedaży (zobowiązanie finansowe)	20 164	9 477	10 687

Wpływ wyceny ww. instrumentów finansowych na wynik finansowy brutto Spółki w III kwartale 2023 roku wyniósł 774 tys. zł, a od początku 2023 roku (10 058) tys. zł.



Komentarz Zarządu
spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna
do wyników za III kwartał 2023 roku

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Azoty

1.1. Organizacja oraz struktura

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

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

Na dzień 30 września 2023 roku Grupę Kapitałową Grupa Azoty (dalej: „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Azoty” lub „Grupa”) tworzyły: Grupa Azoty S.A. - Jednostka Dominująca oraz 10 spółek bezpośrednio zależnych, wraz ze spółkami wchodzącymi w skład ich grup kapitałowych.

Jednostka Dominująca

Grupa Azoty S.A. (dalej: „Jednostka Dominująca” lub „Spółka”) jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty. Domeną Spółki jest działalność produkcyjna, usługowa i handlowa w zakresie tworzyw inżynieryjnych, półproduktów do ich wytwarzania oraz nawozów azotowych.

Spółka dysponuje własnym zapleczem badawczym, koncentrując się zarówno na badaniach nad nowymi wyrobami i technologiami, jak i na rozwoju istniejących produktów.

Siedziba Spółki mieści się w Tarnowie, przy ul. Eugeniusza Kwiatkowskiego 8. Od dnia 22 kwietnia 2013 roku Spółka działa pod nazwą Grupa Azoty Spółka Akcyjna. Spółka jest spadkobierczynią uruchomionej w 1927 roku Państwowej Fabryki Związków Azotowych w Mościcach, która później została włączona do Tarnowa. Budowa tej fabryki była jedną z największych inwestycji Rzeczypospolitej Polskiej od momentu odzyskania niepodległości w 1918 roku.

Spółki bezpośrednio zależne Jednostki Dominującej

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna

Siedziba spółki mieści się w Puławach.

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

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna

Siedziba spółki mieści się w Policach.

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

Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn Spółka Akcyjna

Siedziba spółki mieści się w Kędzierzynie-Koźlu.

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

COMPO EXPERT Holding GmbH

Siedziba spółki mieści się w Münster (Niemcy).

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

Grupa Azoty ATT Polymers GmbH

Siedziba spółki mieści się w Guben (Niemcy).

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

Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie.

Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej: „Grupa Azoty PKCh”) świadczy wielobranżowe usługi projektowe związane z pełną obsługą projektową procesów

inwestycyjnych w przemyśle chemicznym - od prac o charakterze studyjnym i koncepcyjnym poprzez projekty procesowe, budowlane i wykonawcze do usług w trakcie budowy, uruchamiania i eksploatacji instalacji.

Grupa Azoty „Koltar” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie.

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

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

Siedziba spółki mieści się w Grzybowie.

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

Grupa Azoty „Compounding” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie.

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

Grupa Azoty Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie.

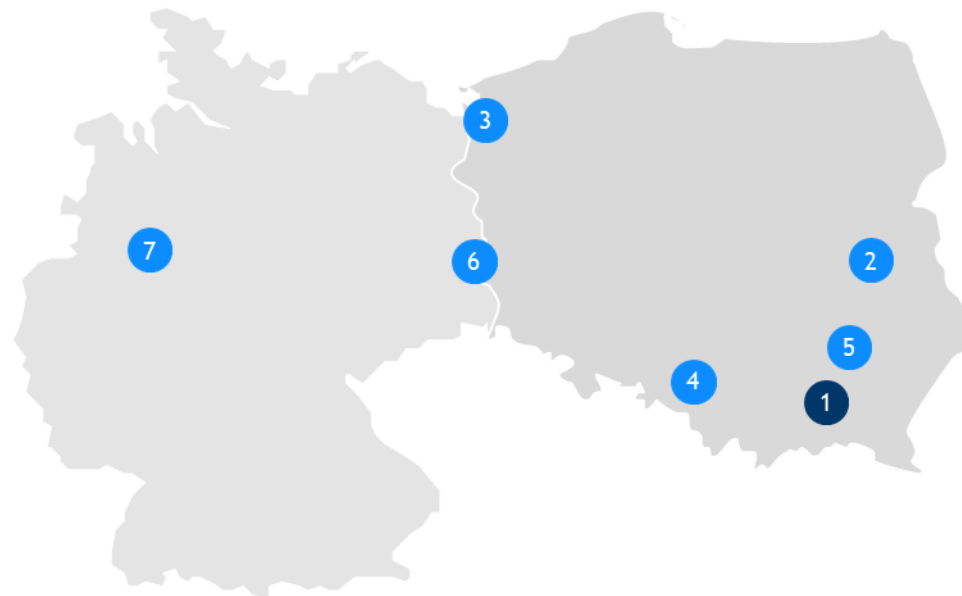
Grupa Azoty Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej: „Grupa Azoty ENERGIA”) została utworzona w celu wsparcia operacjonalizacji Strategii Grupy Azoty na lata 2021-2030 w obszarze transformacji energetycznej dla zapewnienia obniżenia emisyjności produkcji. Spółka ta ma w szczególności realizować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

Udział Jednostki Dominującej w spółkach zależnych i współzależnych na dzień 30 września 2023 roku

(w jednostkach waluty)			
Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	Kapitał zakładowy	% akcji/udziałów przypadających bezpośrednio
COMPO EXPERT	Krögerweg 10 48155, Münster Niemcy	25 000 EUR	100,00
Grupa Azoty ATT POLYMERS	Forster Straße 72 03172 Guben Niemcy	9 000 000 EUR	100,00
Grupa Azoty COMPOUNDING	ul. Chemiczna 118 33-101 Tarnów	72 007 700 PLN	100,00
Grupa Azoty ENERGIA	ul. Kwiatkowskiego 8 33-101 Tarnów	1 000 000 PLN	100,00
Grupa Azoty SIARKOPOL	Grzybów 28-200 Staszów	60 620 090 PLN	99,56
Grupa Azoty PUŁAWY	al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13 24-110 Puławy	191 150 000 PLN	95,98
Grupa Azoty KĘDZIERZYN	ul. Mostowa 30 A skr. poczt. 163 47-220 Kędzierzyn -Koźle	285 064 300 PLN	93,48
Grupa Azoty PKCh	ul. Kwiatkowskiego 7 33-101 Tarnów	85 630 550 PLN	63,27
Grupa Azoty POLICE	ul. Kuźnicka 1 72-010 Police	1 241 757 680 PLN	62,86
Grupa Azoty KOLTAR	ul. Kwiatkowskiego 8 33-101 Tarnów	54 600 000 PLN	60,00
Grupa Azoty POLYOLEFINS*	ul. Kuźnicka 1 72-010 Police	922 968 300 PLN	30,52

* jednostka współzależna

Jednostka Dominująca i podmioty zależne na dzień 30 września 2023 roku



1	Jednostka Dominująca
	Grupa Azoty COMPOUNDING 100%
	Grupa Azoty ENERGIA 100%
	Grupa Azoty PKCh 63,27%
	Grupa Azoty KOLTAR 60%

2	Grupa Azoty PUŁAWY 95,98%
3	Grupa Azoty POLICE 62,86%
4	Grupa Azoty KĘDZIERZYN 93,48%

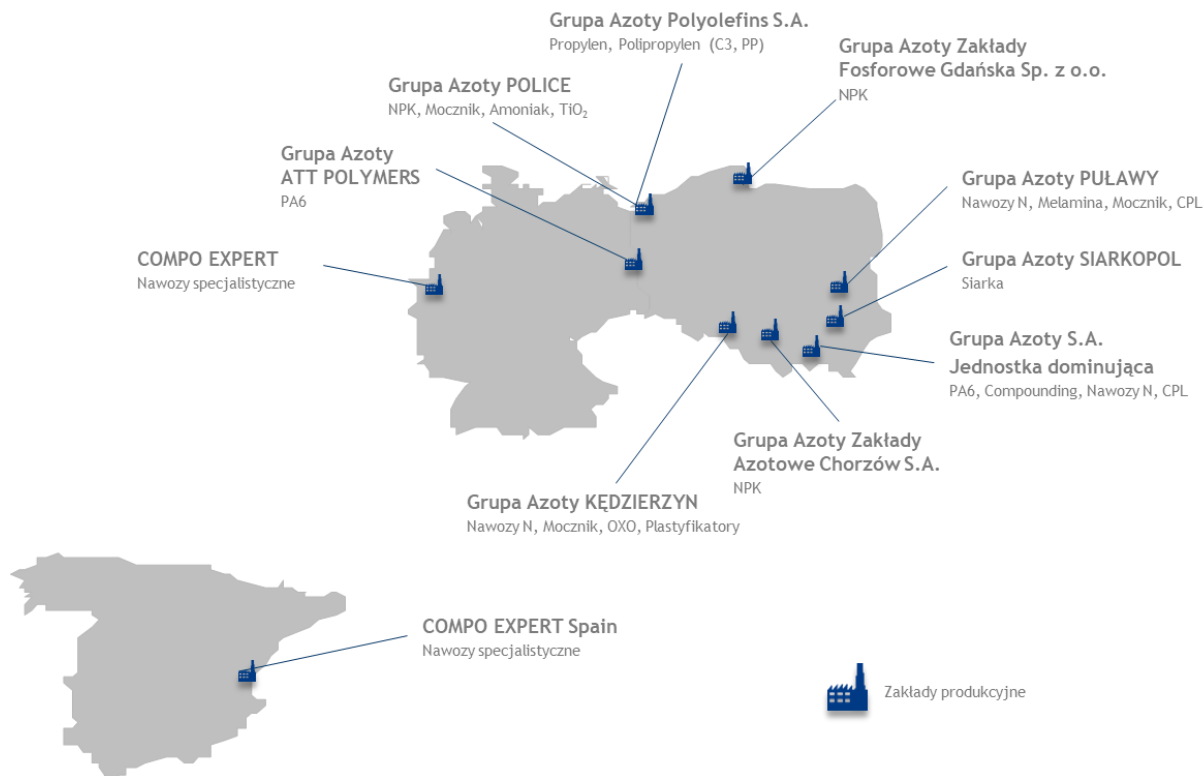
5	Grupa Azoty SIARKOPOL 99,56%
6	Grupa Azoty ATT POLYMERS 100%
7	COMPO EXPERT 100%

Źródło: Opracowanie własne

1.2. Obszary działalności

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

Grupa Azoty - główne obszary działalności



Źródło: Opracowanie własne

Działalność Grupy koncentruje się na następujących segmentach:

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

Segment Agro

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

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

Segment Tworzywa

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

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

Segment Chemia

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

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

Segment Energetyka

Segment ten funkcjonuje w większości na potrzeby własne zakładów produkcyjnych Grupy. Część energii elektrycznej i ciepła wytwarzanych w ramach Segmentu Energetyka sprzedawane jest lokalnie, w bezpośrednim otoczeniu spółek Grupy Azoty.

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

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

Segment Pozostałe

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

1.3. Charakterystyka podstawowych produktów

SEGMENT AGRO

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

Nawozy azotowe

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

Mocznik

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

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

Nawozy saletrzone

- Saletra amonowa to nawóz azotowy o bardzo dobrej rozpuszczalności w wodzie. Zawiera w swoim składzie od 30% do 34% azotu. Grupa Azoty oferuje szeroką paletę tego produktu w różnych odmianach granulometrycznych, jak granulowany mechanicznie ZAKsan® oraz PULAN® Macro o znakomitych parametrach wysiewnych, jak też saletrę perłkową PULAN®.
- Saletrzak to nawóz azotowy zawierający azot w ilości do 27%. Jest nawozem uniwersalnym, nadającym się do każdego rodzaju gleby. Odnacza się dobrą rozpuszczalnością, dlatego jest łatwo przyswajalny przez rośliny uprawne. Grupa Azoty oferuje produkty o zróżnicowanej strukturze granул, tj. granulowany Salmag® (w tym z dodatkiem siarki czy boru), Saletrzak 27N, a także produkty perłkowe, jak: Saletrzak 27 standard oraz Saletrzak 27 standard z borem oraz Saletrzak 27 standard plus.
- Roztwór saletrzano-mocznikowy (RSM®) to płynny nawóz azotowy. Roztwór produkowany jest w trzech rodzajach o różnych zawartościach azotu: 32%, 30% i 28%. Ze względu na swą postać, RSM® jest bardzo łatwo przyswajalny przez rośliny. Występuje także w wersji z dodatkiem siarki jako - RSM®S.

Nawozy azotowe z siarką

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

- PULGRAN®S - siarczan mocznikowo-amonowy - jest to nawóz azotowy z siarką w postaci białych półsferycznych pastylek. Powstaje w wyniku zmieszania mocznika i siarczanu amonu. Produkowany jest w dwóch rodzajach zawierających inny udział składników, tj. 37% azotu, 21% siarki oraz 33% azotu, 31% siarki.
- Saletrosan® - Siarczanoazotan amonu - jest nawozem azotowym z siarką powstałym w wyniku zmieszania saletry amonowej i siarczanu amonu. Saletrosan® 26 zawiera 26% azotu oraz 13% siarki. Produkt ten występuje również z dodatkiem niewielkich ilości żelaza i magnezu - Saletrosan® 26 Plus oraz z borem - Saletrosan® 26 z borem. Saletrosan® 30 różni się zawartością głównych składników - 30% azotu i 6% siarki. Saletromag® zawiera w swoim składzie 25% azotu i 7% siarki oraz 6% tlenku magnezu całkowitego. Produkt zawiera niewielkie ilości żelaza, które zwiększają odporność nawozu na wysokie temperatury.
- Saletromag® 25 to nawóz azotowo siarkowy powstaje po połączeniu azotanu amonu i siarczanu amonu. Nawóz ten zawiera 25% azotu oraz 7% siarki oraz 3,9% magnezu. Jest nawozem uniwersalnym i może być stosowany podczas wiosennego nawożenia wszystkich roślin uprawnych.
- Polifoska® 21 to nawóz azotowy z siarką, będący mieszaniną siarczanu amonu z mocznikiem (o zawartości 21% azotu, 33% siarki).
- Siarczan amonu, sprzedawany pod nazwami handlowymi AS 21 oraz Pulsar®, jest to prosty nawóz azotowy z siarką, zawierający 21% azotu oraz 24% siarki. Jest produktem ubocznym przy produkcji kaprolaktamu lub odsiarczania spalin. Grupa Azoty produkuje szeroką gamę siarczanu amonu o różnej postaci granulometrycznej: selekcionowany, makro, standard i krystaliczny.
- PULASKA® to ciekły nawóz azotowy z siarką, powstały w wyniku zmieszania mocznika i siarczanu amonu z 20% zawartością azotu i 6% zawartością siarki.

Nawozy wieloskładnikowe (NPK, NP)

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

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

Nawozy specjalistyczne

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

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

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

Amoniak

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

SEGMENT TWORZYWA

Tworzywa inżynieryjne

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

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

Poliamid 6 (PA6)

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

Kaprolaktam

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

Poliolefiny

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

SEGMENT CHEMIA

Produkty OXO

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

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

Plastyfikatory produkowane w Grupie Azoty:

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

Siarka

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

Mocznik do celów technicznych

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

Melamina

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

Biel tytanowa

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

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

Zaopatrzenie w surowce strategiczne

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

Amoniak

Strategia zakupowa w tym obszarze bazuje głównie na optymalizacji dostaw wewnątrz Grupy. Dostawy wewnątrzgrupowe realizowane są na zasadach rynkowych. Grupa Azoty jest największym w Polsce i regionie Europy Środkowo-Wschodniej producentem amoniaku, który wytwarzany jest na kilku instalacjach. Równolegle Grupa Azoty jest jednym z największych konsumentów tego surowca w regionie i dysponuje znaczącym potencjałem logistycznym.

Grupa Azoty poza zabezpieczeniem własnych potrzeb sprzedaje nadwyżki na rynku lub nabywa amoniak na rynku w przypadku wystąpienia korzystnych relacji cenowych.

Benzen

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

Energia elektryczna

Zakup energii elektrycznej dla spółek Grupy Azoty oparty jest na głównych krajowych sprzedawcach energii, obsługujących dużych klientów. W wyniku postępowań o udzielenie zamówienia na 2023 rok spółki Grupy zawarły dedykowane porozumienia transakcyjne w ramach funkcjonujących umów ramowych. Strategia wspólnych zakupów w zakresie energii elektrycznej pozwoliła na uzyskanie konkurencyjnych cen i warunków kontraktu, m.in. poprzez wykorzystanie skali zakupowej. Ze względu na zmienność rynku energii elektrycznej, zmienność zapotrzebowania spółek Grupy Azoty na energię elektryczną, jak i zmienność regulacji na poziomie europejskim i krajowym, polityka zakupu energii elektrycznej realizowana jest w oparciu o zdywersyfikowany portfel produktów giełdowych dostępnych na Towarowej Giełdzie Energii.

Fenol

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

Fosforyty

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

Gaz ziemny

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

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

Propylen

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

Siarka

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

Sól potasowa

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

Węgiel

Dostawy węgla dla Grupy Azoty były realizowane głównie w ramach zawartych umów wieloletnich od krajowych dostawców. Zakupy węgla realizowane są w ramach postępowań o udzielenie zamówienia na podstawie regulacji wewnętrznych. W wyniku postępowań o wspólne udzielenie zamówienia (tj. poprzez wykorzystanie skali zakupowej), a także realizując obsługę logistyczną z wykorzystaniem dedykowanej spółki logistycznej Grupa Azoty KOLTAR, Grupa Azoty uzyskuje konkurencyjne warunki cenowe. W odpowiedzi na wyzwania aktualnego rynku surowcowego, polegające na konieczności zapewnienia bezpieczeństwa dostaw, konkurencyjności uzyskiwanych warunków handlowych oraz elastyczności ilościowej, strategia spółek Grupy w tym obszarze zakłada budowę zdywersyfikowanego portfela dostaw pod względem kierunków, dostawców i horyzontu kontraktowania oraz sprawnie działający proces zakupowy pozwalający na szybką organizację nowych dostaw. W Grupie Azoty wdrożone są regulacje wewnętrzne w zakresie zabezpieczania minimalnych zapasów węgla wynikających z przepisów prawa energetycznego.

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

	III kw. 2023	III kw. 2022	zmiana	zmiana %
Segment Agro				
Nawozy azotowe	630	542	88	16%
Nawozy wieloskładnikowe	165	210	(45)	(21%)
Nawozy specjalistyczne	45	38	7	18%
Segment Chemia				
Pigmenty	5	8	(3)	(38%)
Mocznik	244	177	67	38%
Produkty OXO	10	24	(14)	(58%)
Segment Tworzywa				
Poliamid	21	29	(8)	(28%)

Źródło: Opracowanie własne

2. Sytuacja finansowa i majątkowa

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

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

Kursy walut

Na początku III kwartału 2023 roku złoty stabilizował się, a następnie w sierpniu zaczął lekko tracić na wartości. Tendencja ta wyraźnie przyspieszyła po większej niż oczekiwana obniżce stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej o 0,75 pkt bazowych. Kursy podstawowych walut wzrosły względem notowań z końca lipca o kilkadziesiąt groszy, USD/PLN z okolic 4,00 do 4,45, a EUR/PLN z 4,40 do 4,68. Pod koniec III kwartału oraz w październiku złoty zniwelował te straty.

Wrześniowa słabość złotego wynikała z obaw inwestorów dotyczących kontynuowania cyklu obniżek stóp proc. przez NBP w szybkim tempie, bez determinacji w zbijaniu inflacji do poziomu celu inflacyjnego 2,5% +/-1 pkt proc., co deklarują główne banki centralne (FED, EBC), a także pogorszenia nastrojów wraz ze spadkiem apetytu na ryzyko na światowych rynkach finansowych. Z czasem, w szczególności po kolejnej obniżce oprocentowania przez Radę Polityki Pieniężnej w październiku o 0,25 pb, nieco mniejszej niż dyskutował rynek, polska waluta ustabilizowała się, a w II połowie miesiąca wyraźnie zyskała na wartości.

Do końca roku rynek przewiduje dalszy spadek stóp o 0,25-0,50 pkt bazowych, a w efekcie dalsze zmniejszenie dysparytetu pomiędzy krajowymi stopami procentowymi a stopami w strefie euro i w USA, co może niekorzystnie wpływać na złotego. Jednocześnie oczekiwana jest stabilizacja stóp w USA (z prawdopodobieństwem jeszcze jednej podwyżki o 0,25 pb na poziomie ok. 30%) oraz EUR do końca roku, po ostatniej podwyżce oprocentowania Europejskiego Banku Centralnego o 25 pkt bazowych na początku września 2023 roku dla strefy euro. Realne stopy procentowe w PLN pozostaną przypuszczalnie nadal ujemne ze względu na utrzymującą się, pomimo spadku, ciągle na podwyższonym poziomie inflację krajową oraz obniżki oprocentowania przez bank centralny.

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

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

Grupa Azoty rozliczała w III kwartale 2023 roku transakcje FX Forward na sprzedaż EUR i USD i w niewielkim zakresie zawierała nowe transakcje zabezpieczające ekspozycję walutową, z uwagi na jej podwyższoną zmienność w tym okresie.

W III kwartale 2023 roku wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających Grupy (bez Grupy Azoty POLYOLEFINS) był dodatni i wyniósł 3 619 tys. PLN, przy jednoczesnym wyniku w wysokości minus 2 507 tys. PLN z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczających instrumentów finansowych.

Łącznie w III kwartale 2023 roku wynik Grupy (bez Grupy Azoty POLYOLEFINS) na realizacji i wycenie zabezpieczeń walutowych był dodatni i wyniósł 1 112 tys. PLN.

Ryzyko walutowe Grupy Azoty POLYOLEFINS

Grupa Azoty POLYOLEFINS w III kwartale 2023 roku posiadała oraz zawierała transakcje FX Forward na zakup EUR za USD oraz sprzedaż USD i EUR za PLN i USD, stanowiące zabezpieczenie planowanych wydatków w EUR, USD i PLN.

Na dzień 30 września 2023 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS posiadała transakcje:

- FX Forward na zakup 38 539 tys. EUR za USD, zabezpieczające wydatki planowane do pokrycia z wypłat części terminowej Umowy Kredytów w USD,
- FX Forward na sprzedaż 4 600 tys. USD za PLN, zabezpieczające wydatki planowane do pokrycia z wypłat części terminowej Umowy Kredytów w USD,
- FX Forward na sprzedaż 4 000 tys. EUR za USD, zabezpieczające wydatki związane z pierwszą spłatą części terminowej Umowy Kredytów w USD, przypadającą w IV kwartale 2023 roku.

Transakcje FX Forward na zakup PLN za USD zostały wyznaczone na potrzeby rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Na dzień 30 września 2023 roku łączna kwota wyceny znajdujących się w portfelu spółki transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe wynosiła minus 16 734 tys. PLN, z czego 88 tys. PLN stanowiła wycena transakcji wyznaczonych na potrzeby rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa Azoty POLYOLEFINS w okresie zakończonym 30 września 2023 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 2023 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS posiadała transakcje:

- IRS z opcją Floor 0% na stopę procentową EURIBOR dla maksymalnego nominalu 370 299 tys. EUR (nominały transakcji wzrastają, a następnie są amortyzowane zgodnie z przewidywaniami spółki w zakresie nominalów wynikających z części terminowej Umowy Kredytów w EUR),
- IRS z opcją Floor 0% na stopę procentową LIBOR USD (SOFR - od czerwca 2023 roku) dla maksymalnego nominalu 408 151 tys. USD (nominały transakcji wzrastają, a następnie są amortyzowane zgodnie z przewidywaniami spółki w zakresie nominalów wynikających z części terminowej Umowy Kredytów w USD).

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

Transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej zostały wyznaczone na potrzeby rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Na koniec września 2023 roku nominal zawartych transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej był wyższy niż wartości faktycznie zaciągniętego zadłużenia z kredytu terminowego. Powiązanie zabezpieczające dla części nominalu instrumentu zabezpieczającego, niepokrytej pozycją zabezpieczaną, zostało odznaczone. Część wyceny do wartości godziwej kontraktów IRS i Floor została przeniesiona w wynik finansowy. Na kapitał została odniesiona jedynie wartość wyceny wynikająca z części zabezpieczenia, dla której w dalszym ciągu przewidywane jest wystąpienie pozycji zabezpieczanej.

Na dzień 30 września 2023 roku łączna kwota wyceny znajdujących się w portfelu spółki transakcji IRS z opcją Floor 0% wynosiła 438 796 tys. PLN, z czego 438 594 tys. PLN stanowiła wycena transakcji wyznaczonych na potrzeby rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyko towarowe - ceny gazu

Po okresie nadzwyczajnych wzrostów cen gazu do września 2022 roku do ekstremalnego poziomu 345 EUR/MWh, od IV kwartału do końca maja 2023 roku następował systematyczny ich spadek. W największym europejskim hubie TTF (Title Transfer Facility) spadły one do poziomu 25 EUR/MWh. Wprowadzone przez KE plany oszczędnościowe, obawy o nadchodzącą recesję oraz wysokie średnie temperatury wpłynęły na spadek popytu na gaz, sprowadzając jego ceny do poziomu najniższego od ponad 2 lat. Z uwagi na wzmożony import do Europy skroplonego gazu LNG, w kolejnych miesiącach można się spodziewać utrzymywania względnie niskich cen w największych europejskich hubach gazowych z ryzykiem ponownych wzrostów późną jesienią i zimą. Grupa na bieżąco monitoruje ceny wszystkich surowców, w szczególności ceny gazu ziemnego, które są najistotniejszym czynnikiem wpływającym na rentowność produkcji, i stabilizuje przyszłe przepływy finansowe poprzez kontraktację części dostaw gazu ziemnego w określonym okresie po ustalonej cenie.

Grupa Azoty POLYOLEFINS w analizowanym okresie nie posiadała zabezpieczeń ryzyka towarowego.

Walutowe instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

Na dzień 30 września 2023 roku wartość nominalna niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych (FX Forward) Grupy Azoty wynosiła 3,5 mln EUR, z terminami zapadalności w 2023 roku.

W przypadku USD na dzień 30 września 2023 roku Grupa Azoty nie posiadała niezrealizowanych instrumentów pochodnych w tej walucie.

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

Grupa Azoty stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych. Pozycją zabezpieczaną są przyszłe wysoce prawdopodobne wpływy ze sprzedaży w EUR, które w okresie od października 2023 roku do marca 2029 roku zostaną ujęte w rachunku zysków i strat. Zabezpieczanym ryzykiem jest ryzyko walutowe. Pozycją zabezpieczającą są dwa kredyty walutowe w EUR o wartości wynoszącej na dzień 30 września 2023 roku:

- 36 324 tys. EUR, którego spłata następuje od grudnia 2018 roku do czerwca 2025 roku w 14 równych półrocznych ratach o wartości 9 081 tys. EUR każda,

- 109 333 tys. EUR, którego spłata następuje od września 2021 roku do marca 2029 roku w 16 półrocznych ratach o wartości: pierwsza rata 6 666 tys. EUR, 14 rat po 9 667 tys. EUR każda oraz ostatnia w wysokości 3 000 tys. EUR.

Wartość bilansowa obu kredytów na dzień 30 września 2023 roku wynosiła 675 019 tys. PLN. W kapitale z wyceny transakcji zabezpieczających ujęto wpływ z wyceny na dzień 30 września 2023 roku w kwocie minus 39 564 tys. PLN, która stanowi w całości efektywne zabezpieczenie.

W okresie 9 miesięcy 2023 roku Jednostka Dominująca rozliczyła powiązania zabezpieczające w zakresie spłat rat kredytu walutowego z wpływami ze sprzedaży w EUR na kwotę 5 817 tys. PLN.

Grupa Azoty POLYOLEFINS stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w odniesieniu do ryzyka walutowego oraz stopy procentowej. Dla zabezpieczeń ryzyka walutowego pozycję zabezpieczaną stanowią przyszłe wysoce prawdopodobne przepływy pieniężne z tytułu kosztów w PLN, wynikających z realizacji projektu, finansowane z ciągłych kredytów w USD. Dla zabezpieczeń ryzyka stopy procentowej pozycję zabezpieczaną stanowią przyszłe wysoce prawdopodobne przepływy pieniężne z tytułu odsetek od kredytu terminowego w EUR i USD.

Na dzień 30 września 2023 roku w kapitale Grupy Azoty POLYOLEFINS ujęto kwotę minus 88 tys. PLN z tytułu wyceny walutowych transakcji zabezpieczających oraz kwotę 438 594 tys. PLN z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej.

2.2. Otoczenie rynkowe

SEGMENT NAWOZY-AGRO

Koniunktura w rolnictwie

Po trzech kwartałach pogarszania się koniunktury w polskim rolnictwie nastąpiła jej poprawa. W III kwartale 2023 roku wartość wskaźnika koniunktury rolnej (IRGAGR) wzrosła o 4,7 pkt k/k do poziomu minus 21,6 pkt. W ujęciu r/r jest ona nadal niższa, o 4,7 pkt. Wzrost wartości wskaźnika wynika głównie z poprawy nastrojów rolników, ale również ze wzrostu wartości wskaźnika wyrównanych przychodów gospodarstw rolnych i jest związany z rocznym cyklem produkcji rolnej. Na tle poprzednich lat obecna poprawa koniunktury, w skali kwartału, jest słabsza od przeciętnej. Wynika to głównie ze znacznie mniejszego niż zwykle o tej porze roku wzrostu przychodów gospodarstw rolnych na skutek utrzymujących się niekorzystnych uwarunkowań ekonomicznych produkcji rolnej.

Obok kosztów wytwarzania, głównym determinantem sytuacji ekonomicznej gospodarstw rolnych wpływającym na dochodowość produkcji są notowania cen podstawowych płodów rolnych w kraju. Ceny płodów rolnych na rynku krajowym odzwierciedlają trendy światowe oraz są następstwem sytuacji na rynkach globalnych. W III kwartale 2023 roku notowania w Polsce kształtowały się na niższym poziomie względem analogicznego okresu roku poprzedniego. W ujęciu k/k również odnotowano spadek cen płodów rolnych, jednak dynamika spadków była mniejsza, głównie za sprawą wzrostu poziomu notowań we wrześniu. Średnie ceny pszenicy, żyta, kukurydzy i rzepaku wyniosły w III kwartale 2023 roku odpowiednio: 962 PLN/t, tj. spadek o 38% r/r, 674 PLN/t, tj. spadek o 46% r/r, 949 PLN/t, tj. spadek o 33% r/r oraz 1 997 PLN/t, tj. spadek o 40% r/r. Podobne relacje cenowe widoczne były na rynku globalnym. Notowania zbóż były na dużo niższych poziomach względem poprzedniego roku. W stosunku do ubiegłego kwartału ceny zbóż na świecie także kształtowały się na niższych poziomach.

W raportowanym okresie warunki atmosferyczne w Polsce kształtowały się korzystniej niż w II kwartale, jednak susza rolnicza nadal występowała w kilku województwach powodując straty w plonach. Ponadto żniwa w wielu regionach Polski były zakłócone przez deszcze, co wpłynęło na jakość ziarna. Według danych Izby Zbożowo-Paszowej większość zebranej w tym roku pszenicy to ziarno o parametrach paszowych. Wielu rolników zdecydowało się na przechowanie zboża o lepszych parametrach jakościowych w oczekiwaniu na wyższe ceny.

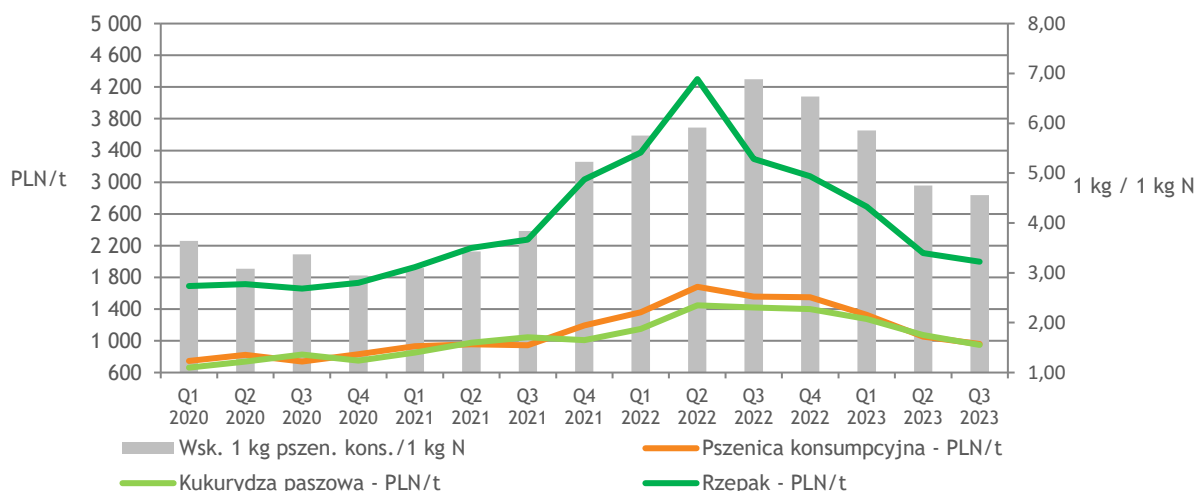
Jedną z przyczyn utrzymujących się niskich poziomów cen płodów rolnych w Polsce są korzystne szacunki produkcji zbóż w sezonie 2023/24 w skali krajowej i globalnej. Według wrześniowego raportu Komisji Europejskiej, polska produkcja pszenicy i kukurydzy przewyższy średnią 5-letnią i wyniesie odpowiednio 12,8 mln t (spadek o 4,7% s/s) oraz 9,3 mln t (wzrost o 12,2% s/s). Wytwarzanie jęczmienia oszacowano poniżej tego poziomu i osiągnie 2,8 mln t (mniej o 0,1% s/s). Zbiory wszystkich zbóż w Polsce w sezonie 2023/24 mają osiągnąć 35,4 mln t, czyli o 0,3% powyżej wielkości z poprzedniego sezonu.

Zgodnie z informacjami przekazanymi przez Agencję Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa stawki płatności bezpośrednich za 2023 rok będą przeliczane według kursu wymiany 4,6283 PLN za 1 EUR, a całkowita pula środków na płatności bezpośrednie i przejściowe wsparcie krajowe wyniesie 16,97 mld PLN. Jednolita płatność obszarowa w bieżącym roku wyniesie 502,35 PLN/ha względem 518,01 PLN/ha w ubiegłym roku. Wypłata zaliczek na poczet płatności bezpośrednich realizowana jest od połowy października, a następnie, w okresie od początku grudnia do końca czerwca 2024 roku, potrwa wypłata płatności końcowych.

Obok uwarunkowań makroekonomicznych i atmosferycznych, głównym determinantem warunków funkcjonowania sektora rolnego pozostaje perspektywa utrzymania dostaw produktów rolnych z Ukrainy na rynki

światowe, która będzie miała wpływ na globalny oraz krajowy bilans zbóż oraz na kształtowanie ich cen i siły nabywczej rolników zarówno w Polsce i na świecie.

Notowania cen pszenicy, kukurydzy i rzepaku



Źródło: Opracowanie własne

Rynek nawozów azotowych

Ceny nawozów saletranych w III kwartale 2023 roku kształtowały się na zdecydowanie wyższym poziomie k/k, za wyjątkiem RSM, gdzie odnotowano deprecjację notowań. Średnia cena saletry amonowej (AN 33,5% N) na rynku francuskim wynosiła 407 EUR/t i była wyższa o ponad 16% k/k i niższa o 54% r/r. Porównywalny wzrost cen odnotowano w przypadku saletraku (CAN 27% N) na rynku niemieckim, o 15% k/k, natomiast poziomy cen były zdecydowanie niższe niż przed rokiem (spadek o 59%). Spadek cen odnotował RSM (32% N) na bazie FOB Morze Czarne, zarówno w ujęciu kwartalnym (o 6%), jak też rocznym (o 71%).

Początek analizowanego okresu to, za sprawą sprzyjającej aury, zwiększona aktywność zakupowa rolników na rynku europejskim. Dzięki poprawie warunków atmosferycznych odnotowano ożywienie popytu w przypadku CAN w Niemczech i Irlandii, jak również RSM, który był kupowany głównie na jesienną aplikację. Dodatkowy popyt pojawiał się z innych kierunków, m.in. z Brazylii, gdzie większość popytu zaspokajana była wolumenami rosyjskimi. Ceny nawozów saletranych podążały za trendem mocznika. Od połowy sierpnia do końca III kwartału dało się odczuć spowolnienie wraz z wchodzeniem rynków w okres pozasezonowy. We wrześniu uczestnicy rynku z uwagą obserwowali sytuację na powiązonym rynku mocznika, w związku ze wzrostem cen tego nawozu spowodowanym ograniczeniami eksportowymi w Chinach oraz wcześniejszym niż oczekiwano ogłoszeniem przez Indie przetargu importowego. Wpływ na nastroje miała też sytuacja na rynku gazu.

Europejski rynek nawozów saletranych pozostawał w całym okresie względnie wyciszony, ze skokowym wzrostem popytu. Presja na koszty produkcji w dalszym ciągu będzie jednym z głównych regulatorów rynku.

Najważniejszą wiadomością z Europy była decyzja Sądu Europejskiego o zniesieniu ceł antidumpingowych na rosyjską saletrę amonową. Decyzja ta nie jest ostateczna i oczekuje się, że lokalni producenci będą się od niej odwoływać. Cło w wysokości 28,78-32,71 EUR/t zostało nałożone w grudniu 2020 roku na okres 5 lat. Rosyjscy producenci odwołali się od tej decyzji w lutym 2021 roku.

Niższe ceny mocznika we wcześniejszych okresach sprawiły, że koszty importu stały się atrakcyjniejsze niż produkcja europejska. Jednak różnica między cenami mocznika a cenami CAN w Europie Zachodniej w przeliczeniu na czysty składnik nadal faworyzuje CAN, co oznacza, że nabywcy mają obecnie niewielką motywację do przechodzenia na mocznik. W perspektywie kolejnego kwartału ceny nawozów saletranych powinny utrzymać niewielką tendencję wzrostową k/k.

Mocznik

Średnia cena mocznika w III kwartale 2023 roku kształtowała się na poziomie 334 USD/t FOB Bałtyk, co oznacza spadek o 37% r/r i wzrost o 27% k/k.

Po I półroczu 2023 roku charakteryzującym się niewielkim popytem, nadpodażowym rynkiem oraz opóźnieniem dokonywania zakupów mocznika, na początku III kwartału nastroje uległy poprawie, a ceny zaczęły się umacniać. Czynniki, które znacząco wpłynęły na sytuację na rynku były: indyjski przetarg importowy, odrodzenie zakupów w Brazylii, stały poziom popytu z Australii, nowe zapytania z Argentyny oraz ograniczona podaż w Chinach, Azji Południowo-Wschodniej i Egipcie. W połowie III kwartału 2023 roku działalność na rynku mocznika koncentrowała się na Indiach, które zakupiły prawie 1,8 mln t mocznika oraz na Chinach, które powróciły na rynek eksportowy, zaopatrując Indie w 1,1 mln t produktu. Producenci z Egiptu wstrzymywali się z oferowaniem

mocznika, ponieważ przez pewien czas produkowali na ograniczonych mocach produkcyjnych, ze względu na wprowadzony na kilka tygodni obowiązek zmniejszenia produkcji o 30% z powodu upałów. Chociaż ogólny nastrój na rynku mocznika był pesymistyczny, w II połowie analizowanego okresu ceny poza Zatoką Perską wydawały się stosunkowo stabilne, w związku z letnim spowolnieniem w wielu regionach. Popyt pojawił się ze strony Indii, które ogłosiły przetarg na zakup mocznika z zamiarem uzupełnienia zapasów. W ramach przetargu zaoferowano 3,6 mln t mocznika, jednak Indie zakupiły jedynie 0,5 mln t. Producenci w Zatoce Perskiej i Rosji decydowali się na sprzedaż mocznika w przetargu z powodu braku popytu w innych regionach świata. We wrześniu Chiny ograniczyły eksport, koncentrując się na budowaniu krajowych zapasów i powstrzymywaniu wzrostu cen na rynku wewnętrznym, w związku z czym nie oferowały produktu w tym przetargu. Nieoczekiwany zwrot wydarzeń w Indiach i Chinach zmienił nastroje na rynku mocznika. Ceny w kilku regionach wzrosły o 10-25% w ciągu zaledwie kilku dni.

W analizowanym okresie w Europie i USA występowało letnie spowolnienie, a rolnicy skupiali się na zbiorach. W Europie ceny były zgodne z trendem na rynku międzynarodowym, ale popyt pozostawał relatywnie niski. Działalność zakupowa była ograniczona do małych partii z krótkim terminem realizacji. Nadal obserwowane jest ostrożne podejście kupujących, którzy skupiają się na obserwowaniu kierunku cen. Produkcja mocznika w Europie pozostawała ograniczona i prognozuje się jej dalsze ograniczenia w okresie zimowym. Wpływ na dalszą perspektywę rynku będą miały głównie popyt oraz sytuacja na rynku gazu.

Indie nadal wspierają ceny w perspektywie krótkoterminowej. Wedle szacunków ok. 2,5-3,0 mln t mocznika będą musiały zostać dostarczone do połowy stycznia 2024 roku, co implikuje ogłaszanie kolejnych przetargów, kolejnego prawdopodobnie już w grudniu. Po stronie podaży pod znakiem zapytania stoi dostępność mocznika z Chin, ponieważ rynek waha się przed obrotem większymi wolumenami. Oczekuje się, że chiński eksport nieco wzrośnie w listopadzie i grudniu w efekcie zwiększenia różnicy pomiędzy rosnącymi cenami międzynarodowymi a spadającymi cenami krajowymi. W perspektywie kolejnych kilku miesięcy ceny mocznika powinny ustabilizować się na nieco wyższym poziomie niż obserwowane obecnie.

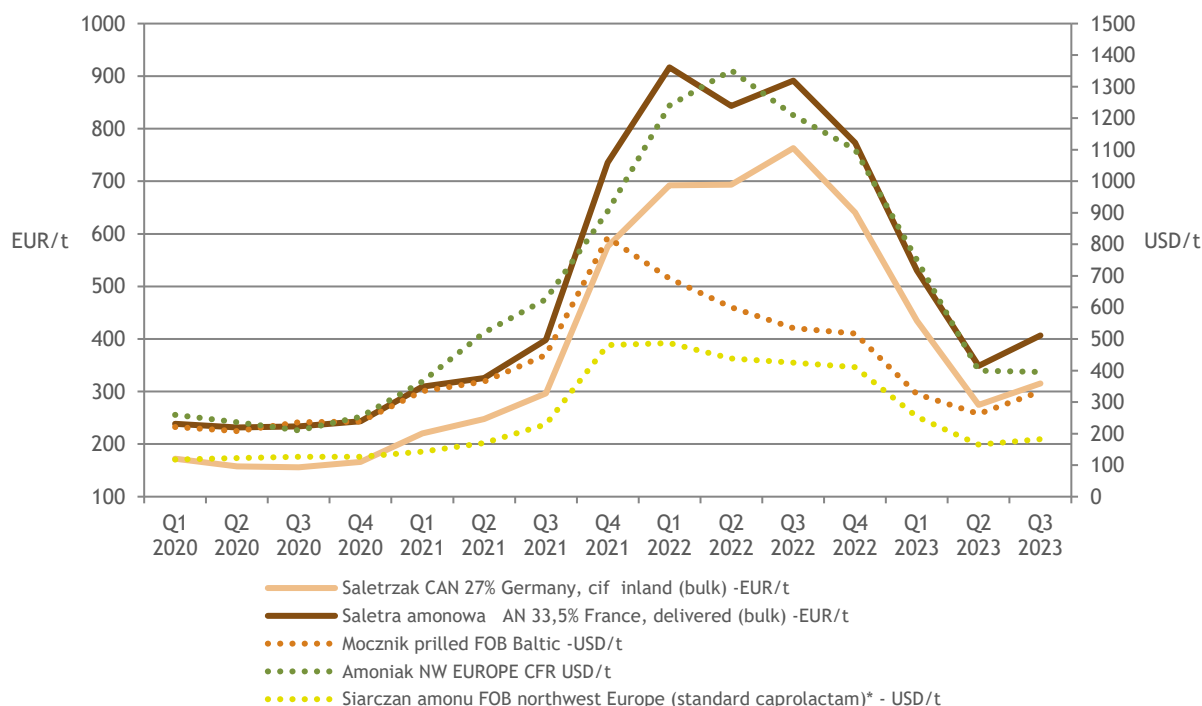
Amoniak

Notowania cen amoniaku w III kwartale 2023 roku były znacznie niższe niż przed rokiem. Średnia cena amoniaku na NW Europe osiągnęła poziom 395 USD/t, co oznacza spadek o 67% r/r i o 1% k/k.

Utrzymujące od początku 2023 roku się spadki cen amoniaku wyhamowały dopiero na początku III kwartału, by w połowie analizowanego okresu odbić w górę. Aktywność na rynku w większości regionów była niska ze względu na sezonowe letnie spowolnienie. Ograniczona ze względu na postoje remontowe podaż amoniaku, szczególnie w rejonie Azji, spowodowała niedobór produktu globalnie, co skutkowało wzrostem cen. Większość producentów, zwłaszcza na Bliskim Wschodzie, w lipcu i sierpniu skupiała się na dostawach kontraktowych i niewielkiej dostępności na rynku spot. Popyt ze strony powiązanych rynków chemicznych był spadkowy w skali globalnej. W drugiej połowie III kwartału pomiędzy Algierią a Arabią Saudyjską zawarto transakcję na znacznie wyższych poziomach, co wpłynęło na wzrost cen na rynku globalnym. Rynek europejski pozostawał w analizowanym okresie stłumiony ze względu na niski popyt. Dodatkowo rynek europejski przyjął postawę wyczekującą, z uwagi na niepewną sytuację na rynku gazu. Liczba transakcji w północno-zachodniej Europie zmalała z powodu wciąż rosnących cen importu, w przeciwieństwie do stabilizujących się cen surowców gazowych w Europie Zachodniej. Rynek amoniaku w USA był na koniec lata w większości wyciszony, ponieważ kupujący koncentrowali się na zbiorach. W ostatnim tygodniu września rynek amoniaku został zdominowany przez informację o rozliczeniu cen kontraktu Tampa na październik notując znaczący wzrost względem miesiąca poprzedniego, co pociągnęło za sobą kolejne wzrosty cen we wszystkich regionach.

Przewiduje się, że w najbliższych miesiącach problemy produkcyjne amoniaku zostaną rozwiązane, co pozwoli na powstanie nadwyżki rynkowej. Zakłada się, że ceny osiągną szczyt w grudniu we wszystkich głównych benchmarkach, co zbiega się z momentem, w którym popyt z głównych ośrodków zacznie ustępować. Oczekuje się, że Chiny ponownie wejdą na rynek eksportowy w podobny sposób jak w IV kwartale 2022 roku, zwiększając podaż i pomagając częściowo przeciwdziałać dalszemu opóźnieniu uruchomienia Gulf Coast Ammonia (1,3 mln t rocznie). W I połowie 2024 roku ceny powinny ulec korekcie, przy czym bardziej znaczący spadek nastąpi w II połowie roku, gdy popyt spadnie, a rynek wejdzie w okres nadpodaży.

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



Źródło: Opracowanie własne

Rynek nawozów wieloskładnikowych

Średnia wartość benchmarku cenowego NPK 3x16 w III kwartale 2023 roku wyniosła 366 USD/t FOB Baltic/Black Sea, co oznacza spadek o 39% r/r i 16% k/k.

Po I półroczu 2023 roku, który charakteryzował się trendem spadkowym cen, słabym popytem i niską płynnością rynku nawozów wieloskładnikowych typu NPK, początek III kwartału cechowała stabilność, pomimo wciąż stosunkowo niewielkiej aktywności zakupowej. Zainteresowanie produktami stopniowo wzrastało. Wydarzenia na powiązanych rynkach surowcowych i nawozowych wspierały wartość NPK w tym czasie, w tym szczególnie umacniający się mocznik oraz chwilowe zacieśnienie podaży soli potasowej w Kanadzie będące rezultatem strajków w tamtejszych portach.

Na rynku globalnym sierpień przyniósł ze sobą pozytywne nastroje, a poprawa popytu umożliwiła wzrost cen. Na koniec analizowanego kwartału nastąpiła ponowna stabilizacja. Na rynku europejskim odnotowywano pewne zapotrzebowanie, przy czym uczestnicy rynku przejawiali ostrożność co do tego, ile produktu pozyskać. Równoległe dynamicznie rosnąca wartość amoniaku przemawiała za podwyższeniem ofert przez producentów i dostawców NPK.

Na światowych rynkach nawozów wieloskładnikowych typu NPK wskazuje się obecnie na wahania importerów i innych kupujących, wynikające z niepewności co do dalszego kierunku cen. Jest to widoczne szczególnie w Europie. Konkurencja o ułożenie produktu, opieranie się kupujących przed wyższymi cenami, a także gotowość niektórych dostawców do sprzedaży taniej prawdopodobnie przyczynią się do stabilizacji rynku w najbliższych tygodniach. Jednak wraz ze wzrostem popytu na niektórych kluczowych rynkach, w tym w Europie, sprzedawcy ponownie zaczną naciskać na podwyżki, a ich wysiłki wspierane będą przez ograniczoną dostępność produktów, przez co prognozowany jest wzrost cen w listopadzie, a następnie ich stabilizacja w grudniu.

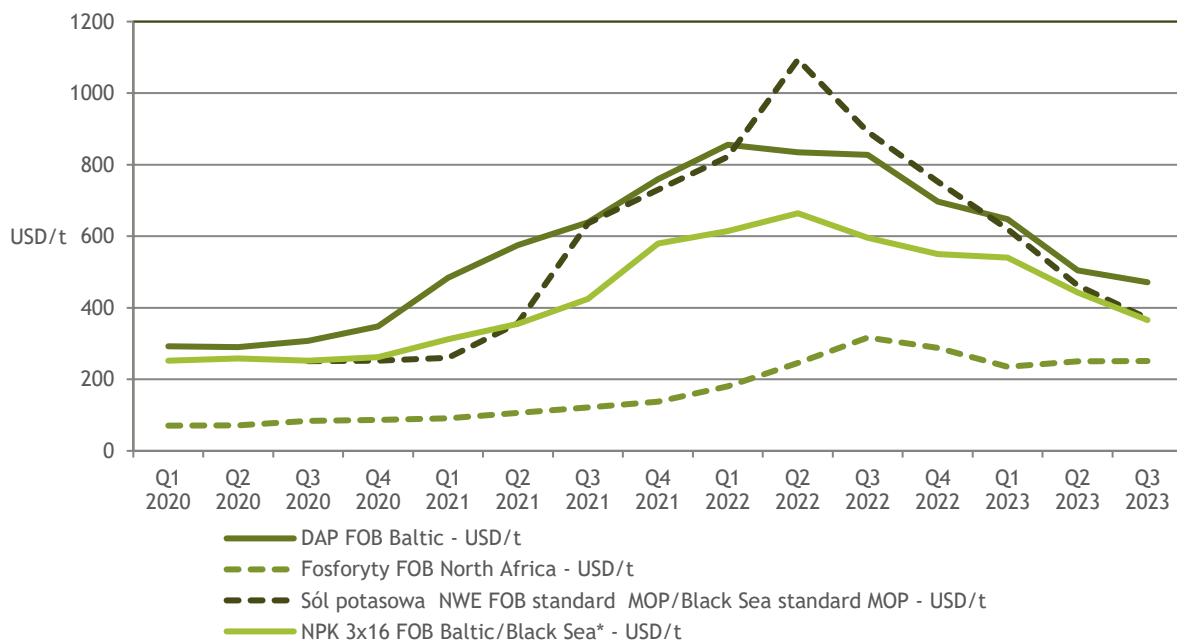
Średnia wartość benchmarku cenowego fosforanu dwuamonowego (DAP) w III kwartale 2023 roku to 472 USD/t FOB Baltic, co oznacza spadek o 43% r/r i 6% k/k.

Po intensywnych wzrostach cen nawozów fosforowych w I półroczu 2022 roku nastąpiło znaczne osłabienie popytu, któremu towarzyszył spadek cen. Trend ten utrzymywał się jeszcze w I półroczu 2023 roku. Lipiec upłynął pod znakiem zacieśniającej się podaży oraz utrzymującego się popytu. Doszło wówczas do przełamania trendu spadkowego i ceny znalazły się w tendencji wzrostowej, która utrzymała się do końca III kwartału.

Fundamentalne wsparcie zapewniało zapotrzebowanie na nawozy fosforowe przejawiane przez Brazylię oraz aktywne zakupy na rynkach azjatyckich. Wyższa wartość nawozów fosforowych w pozostałych regionach świata, przy jednoczesnej poprawie lokalnego popytu, przyczyniła się do wzrostu cen w Europie. We wrześniu odnotowano dodatkową presję zwyżkową ze strony dynamicznie umacniającego się rynku amoniaku oraz wyższych k/k umów na dostawy kwasu fosforowego do niektórych miejsc docelowych.

Globalnie prognozowany jest wzrost cen nawozów fosforowych do listopada włącznie, wspierany zakupami rynków azjatyckich. Kluczową rolę odgrywają w tej kwestii Indie, które pozyskują ostatnie dostawy na okres upraw ozimych. W grudniu oczekiwany jest wyraźny spadek cen do poziomu zbliżonego do września 2023 roku, wynikający z pokrycia zapotrzebowania rynków wschodnich oraz spadku popytu. W ostatnim czasie pojawiały się doniesienia o poprawie aktywności europejskich importerów, co w połączeniu z ograniczoną podażą umożliwi cenom DAP utrzymanie obecnych poziomów lub umiarkowany wzrost do listopada włącznie. Jednak również w Europie należy spodziewać się w grudniu spadku cen w ślad za osłabieniem globalnego popytu oraz wynikającą z tego tytułu poprawą dostępności produktów.

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



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

Źródło: Opracowanie własne

Fosforyty

Średnia wartość benchmarku cenowego fosforytów na bazie North Africa w III kwartale 2023 roku była niższa o 21% r/r i wyższa o 1% k/k. Kwas fosforowy w notowaniach dla Europy Zachodniej spadł o 43% r/r i 10% k/k.

Po intensywnych wzrostach cen nawozów fosforowych w I półroczu 2022 roku nastąpiło znaczne osłabienie popytu, któremu towarzyszył spadek cen. Trend ten utrzymywał się jeszcze w I półroczu 2023 roku. Pomimo dalszego spadku średniej wartości benchmarku DAP FOB Baltic w ujęciu kwartalnym, lipiec przyniósł ze sobą przełamanie trendu spadkowego cen tego nawozu. Następnie znalazły się one w tendencji wzrostowej, która utrzymała się do końca III kwartału.

W przypadku surowców do produkcji nawozów fosforowych, jeszcze w II półroczu 2022 roku wyraźne spadki benchmarków cenowych dotknęły kwas fosforowy, który historycznie był notowany najwyżej od 2008 roku. Korekta cen fosforytów w tamtym okresie była minimalna, co w dużym stopniu wpływało na niższą opłacalność produkcji. W przeszłości ceny fosforytów i kwasu fosforowego reagowały zwykle z pewnym opóźnieniem na zmiany cen pozycjonowanych do nich produktów typu DAP i MAP, lecz po pewnym czasie wszystko wracało do stabilnej wyceny w relacji pomiędzy kosztami surowców a notowaniami produktów. Aktualna sytuacja jest pod tym względem odmienna. Benchmark fosforytów na bazie North Africa od wielu miesięcy znajduje się powyżej adekwatnej wyceny rynkowej.

W III kwartale 2023 roku cena fosforytów z Maroka odnotowała spadek w relacji k/k. Jednocześnie wartość surowca z innych źródeł pozostała zbliżona. Historycznie surowiec z Maroka był wyceniany drożej niż ten pochodzący z innych krajów Afryki Północnej: Algierii, Tunezji i Egiptu. Niemniej jednak obecnie różnica w cenie, pomimo jej zmniejszenia, wciąż znacznie przekracza historycznie obserwowane wartości. Ta sytuacja przeniosła się także na rynek kwasu fosforowego, gdzie czołowy eksporter tego surowca, Maroko, przestał oficjalnie publikować ceny kontraktowe dla Indii, które w obliczu bardzo wysokich cen tego surowca z Maroka dywersyfikują dostawy.

Z uwagi na obniżkę cen fosforytów marokańskich, która miała miejsce pod koniec III kwartału poprawiła się nieznacznie relacja kosztowa: surowce - produkty finalne. Na światowych rynkach sezon powoli dobiega końca i nie widać dużego zainteresowania zakupami nawozów fosforowych. W Europie Zachodniej popyt na DAP

i nawozy NPK jest minimalny i większego ożywienia należy spodziewać się dopiero w przyszłym roku. Ceny nawozów fosforowych w ostatnim czasie się umocniły, co jest wynikiem ograniczonej podaży. W przypadku surowców do produkcji nawozów fosforowych, tj. kwasu fosforowego i fosforytów, należy się spodziewać, że do końca roku ceny będą stabilne bez znaczących spadków i wzrostów. Jakiegokolwiek większe ruchy przewidywane są dopiero w I kwartale 2024 roku.

Sól potasowa

Średnia wartość benchmarku cenowego soli potasowej dla Europy w III kwartale 2023 roku spadła o 59% r/r i 20% k/k.

Światowe rynki soli potasowej praktycznie od połowy 2022 roku są w trendzie spadkowym z uwagi na zdecydowane zmniejszenie popytu na nawozy wieloskładnikowe.

Na początku III kwartału 2023 roku uwaga uczestników rynku była skoncentrowana przede wszystkim na sytuacji w Kanadzie, gdzie trwał strajk portowy. Doprowadził on do kilkunastodniowego zatrzymania lub ograniczenia przepływu niektórych towarów, w tym soli potasowej. Protest najbardziej dotknął Vancouver, będący największym portem kraju. Akcja poskutkowała chwilowym zacieśnieniem podaży surowca z tego kierunku. Kanada jest obecnie jednym z kluczowych dostawców tego surowca do Europy, po nałożeniu sankcji na Rosję i Białoruś, które w ubiegłych latach były głównymi eksporterami tego surowca do krajów regionu, w tym do Polski.

Europejscy kupujący, po sezonowym spadku aktywności, zdecydowali się na nieco wcześniejszy powrót na rynek ze względu na obawy o podaż i wzrost cen. Pomimo spadku k/k wycena surowca w Europie pozostawała jedną z najwyższych na świecie.

Do końca roku sytuacja na rynkach soli potasowej nie powinna ulec zmianie. Niski popyt płynący z sektora nawozów NPK nie zostanie złagodzony przez planowany wzrost zamówień na sól granulowaną ze strony Brazylii i Indii. Nawet takie czynniki jak konflikt izraelsko-palestyński czy redukcje dotacji nawozowych w Indiach nie są w stanie wpłynąć na znaczący wzrost cen soli, jeśli nie nastąpi wyraźne pobudzenie popytu na nawozy na wszystkich rynkach. W Europie jesienny sezon nawozowy dobiega końca i kolejnego wyraźnego ożywienia można spodziewać się dopiero w przyszłym roku. Ceny w Europie nie zmieniają się istotnie i tradycyjnie od kilku kwartałów zakresy zarówno dla granulatu, jak i standardowej soli pylistej pozostają wyższe niż w innych regionach świata.

SEGMENT TWORZYWA

Łańcuch poliamidu 6

Sytuacja rynkowa dla całego łańcucha produktowego w III kwartale 2023 roku, podobnie jak w poprzednich okresach bieżącego roku, pozostawała pod silnym wpływem koniunktury popytowo-podażowej na rynkach zastosowań końcowych, determinowanych przez trudne warunki ekonomiczne, oraz pod presją cen surowców, wpływających na koszty produkcji.

Europejskie ceny kontraktowe benzenu w lipcu i sierpniu utrzymywały trend spadkowy, natomiast we wrześniu notowania cen umocniły się w wyniku wzrostu notowań ropy naftowej oraz cen na rynku globalnym. Podobnie jak w poprzednich kwartałach, zapotrzebowanie na benzen ze strony lokalnych przetwórców pozostawało na niskim poziomie, przy ograniczeniach podaży. Obserwowany we wrześniu nieznaczny regionalny wzrost popytu był efektem uzupełniania zapasów po zastoju wakacyjnym oraz wznowienia produkcji przez niektóre instalacje pochodne. Przez cały III kwartał utrzymywał się popyt eksportowy na rynek amerykański.

Średnia cena kontraktowa benzenu (CIF NWE) w III kwartale 2023 roku kształtowała się na poziomie niższym o 33% r/r i 13% k/k.

Europejski rynek fenolu pozostawał w analizowanym okresie pod wpływem słabego popytu z sektorów zastosowań, dodatkowo spowolnionym sezonowo w okresie wakacyjnym, a także pod wpływem niskich wskaźników operacyjnych na instalacjach fenolu i pochodnych. We wrześniu wzrosła konsumpcja fenolu w porównaniu z okresem wakacyjnym, w związku z uzupełnianiem zapasów, a dodatkowym czynnikiem były spodziewane znaczne podwyżki cen kontraktowych benzenu na początku IV kwartału. Produkcja fenolu była zredukowana, dostosowana do zapotrzebowania z rynku. Główny europejski producent fenolu, z uwagi na trudne warunki rynkowe, nie wznowił pracy na instalacji fenolu/acetonu w jednej z lokalizacji od 2022 roku. Nieplanowany postój w drugiej lokalizacji pod koniec sierpnia, a także planowane postoje remontowe innych producentów, skutkowały krótkookresowo spadkiem podaży fenolu, jednak z uwagi na ogólnie słaby popyt regionalny nie wpłynęło to znacząco na rynek. Ceny kontraktowe fenolu w analizowanym okresie podążały trendem cen benzenu.

Średnia cena kontraktowa fenolu (FD NWE) w III kwartale 2023 roku spadła o 23% r/r i 7% k/k.

Europejskie rynki CPL i PA6 znajdowały się pod wpływem słabego popytu konsumpcyjnego. Na początku III kwartału zapotrzebowanie na oba produkty utrzymywało się na niskim poziomie, a sezon wakacyjny wpłynął

na dalsze obniżenie aktywności kupujących. Wielu przetwórców ograniczało zapasy surowców oraz produktów gotowych, przyspieszając lub wydłużając wcześniej zaplanowane postoje remontowe i konserwacyjne. Takie warunki utrzymywały się na różnych poziomach łańcucha dostaw, od pierwotnego polimeru, poprzez mieszanki, aż po gotowe komponenty PA6. Na rynek nadal napływały tanie produkty z PA6 pochodzenia azjatyckiego. Pomimo poprawy sytuacji w głównym sektorze zastosowań, czyli motoryzacji, gdzie w okresie ośmiu miesięcy 2023 roku na rynku unijnym nastąpił dwucyfrowy wzrost rejestracji nowych samochodów osobowych, wskaźniki te znacząco odbiegają od poziomów sprzed pandemii.

We wrześniu nastąpiła zmiana trendów cenowych CPL i PA6. Presja spadkowa została zatrzymana, a ceny obu produktów po raz pierwszy od IV kwartału 2022 roku wzrosły. Jednak był to efekt przede wszystkim podwyżek cen surowców, tj. głównie benzenu i fenolu, ograniczeń podaży CPL w Europie, a nie znaczących wzrostów popytu. Pewna aktywność handlowa została odnotowana, jednak była związana głównie z poprawą zapotrzebowania na skutek uzupełniania zapasów po okresie wakacyjnym.

Lokalna podaż CPL i PA6 w Europie w III kwartale była nadal redukowana wskutek zbilansowania rynku. Ograniczenia podaży CPL w Europie wynikały z przestojów remontowych, w tym ogłoszenia siły wyższej europejskich instalacji CPL, dostosowanych do aktualnych potrzeb rynku.

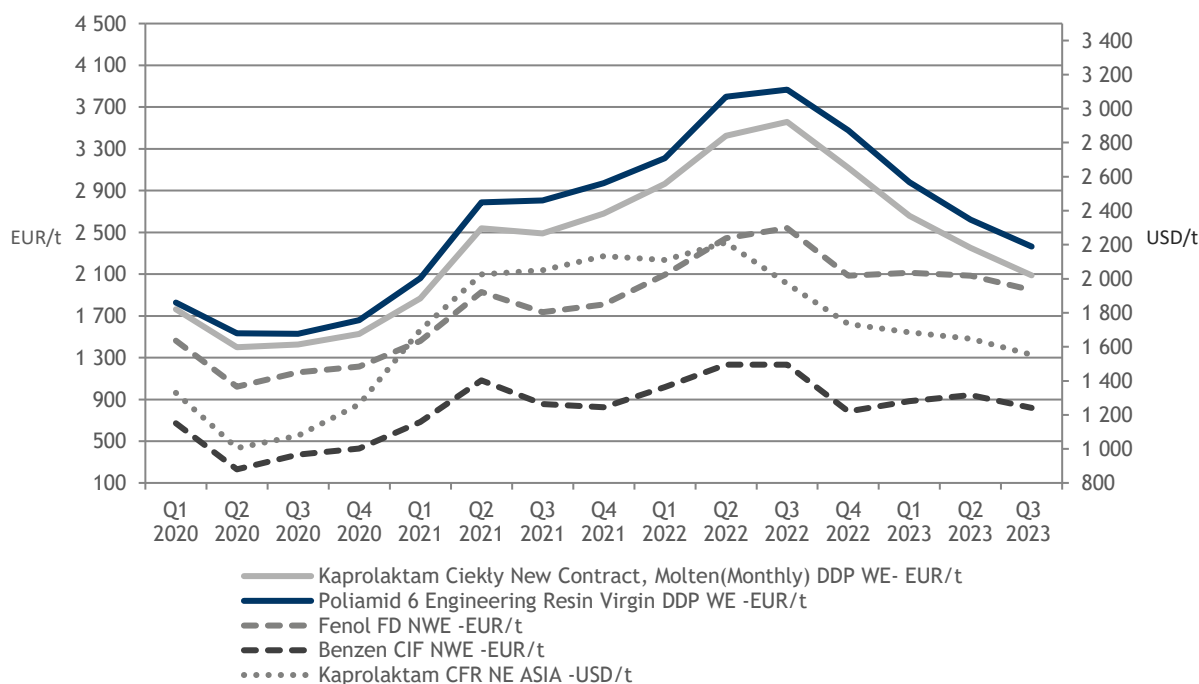
W III kwartale 2023 roku europejska średnia cena kontraktowa kaprolaktamu ciekłego (Liq. DDP WE) ukształtowała się na poziomie niższym o 41% r/r i 11% k/k.

Średnia europejska cena poliamidu 6 (Engineering Resin Virgin DDP, WE) w III kwartale 2023 roku ukształtowała się na poziomie niższym o 39% r/r i 10% k/k.

Na szerokim rynku Azji ceny kaprolaktamu, po spadku na początku III kwartału, utrzymywały niewielki trend rosnący wskutek wzrostu cen surowców. Popyt na CPL poza Chinami pozostawał na niskim poziomie, przez co niektórzy główni producenci z Tajwanu, Korei Południowej i Japonii nie wznawiali produkcji na swoich instalacjach lub utrzymywali stawki operacyjne na niskich poziomach. Produkcja CPL i PA6 w Chinach była prowadzona przy wysokich wskaźnikach operacyjnych z uwagi na utrzymujący się dobry popyt z sektora tekstylnego. Zapotrzebowanie na polimer konstrukcyjny było słabe, głównie w wyniku spowolnienia w sektorach niższego szczebla, takich jak motoryzacyjny, AGD czy elektroniki użytkowej. Część producentów CPL prowadziła w analizowanym okresie planowe i nieplanowane prace remontowe.

Pomimo wzrostów cen w sierpniu i we wrześniu średnia cena kontraktowa kaprolaktamu na szerokim rynku azjatyckim (CFR NE Asia) obniżyła się w III kwartale o 21% r/r i 6% k/k.

Notowania cen PA6, kaprolaktamu, benzenu, fenolu



Źródło: Opracowanie własne

W IV kwartale 2023 roku w całym łańcuchu produktowym poliamidu 6 kluczowym czynnikiem cen i zapotrzebowania będzie bilans popytowo-podażowy w sektorach przetwórstwa poliamidu oraz presja ze strony surowcowej. Niekorzystne warunki makroekonomiczne w dalszym ciągu obciążają popyt na PA6 w Europie i oczekuje się, że tendencja ta będzie się utrzymywać również w IV kwartale 2023 roku. Nie oczekuje się znaczącej zmiany obecnego bilansu handlowego w Europie, biorąc pod uwagę, że zwykle koniec roku jest porą sezonowej likwidacji zapasów oraz spowolnienia produkcji związanej z okresem świątecznym.

Polipropylen

Obserwowany w poprzednich miesiącach spadkowy trend cen PP był kontynuowany na początku III kwartału, spowodowany spadkiem cen propylenu oraz słabym popytem. Większy nacisk na spadki odczuwalny był na homopolimerach niż na kopolimerach PP. Nieplanowane przerwy w dostawach zmniejszyły podaż w Europie, jednak dostępność w lipcu kompensowana była towarami importowanymi. Aktywność zakupowa wraz z rozpoczęciem sezonu letniego była minimalna. W dalszej części kwartału, w ślad za stabilizacją, a następnie wzrostem cen surowca, producenci PP adekwatnie podążali za tymi zmianami wdrażając podwyżki cen. Osiągnięty docelowo poziom cen był jednak niższy niż pierwotne oferty producentów, a rynek w świetle niepewnych perspektyw ograniczał wzrosty. Podaż pozostawała ograniczona z uwagi na ograniczenia mocy produkcyjnych, postoje konserwacyjne i nieplanowane przestoje. Odnotowano również mniejszy import homopolimerów PP oraz wzrost cen, co czyniło go mniej atrakcyjnym dla europejskich graczy. Popyt w sezonie letnim nadal określany był przez kupujących jako spokojny. Na koniec III kwartału odnotowano poprawę zapotrzebowania ze strony przemysłu motoryzacyjnego oraz dla zastosowań konsumenckich, a przetwórcy dokonywali odbudowywania zapasów surowców.

SEGMENT CHEMIA

Łańcuch produktów OXO

Notowania cen wszystkich alkoholi OXO w III kwartale 2023 roku na rynku europejskim były średnio niższe o 36% r/r i 13% k/k. Główny wpływ na spadki cen miał słaby popyt, wspierany niższymi notowaniami cen surowca, tj. propylenu, oraz gazu ziemnego jako nośnika energii.

Na początku III kwartału popyt utrzymywał się na niskim poziomie, niezmiennym w stosunku do czerwca, jednak rozpoczęcie sezonu letniego wpłynęło na dalsze obniżenie aktywności kupujących. Wielu przetwórców ograniczało zapasy surowców oraz produktów gotowych, często przyspieszając lub wydłużając wcześniej zaplanowane postoje remontowe i konserwacyjne. Wraz z końcem III kwartału ceny alkoholi OXO nie umocniły się proporcjonalnie do wzrostu propylenu, głównie z uwagi na słabszy niż oczekiwany wzrost popytu na rynku spot po zakończeniu sezonu letniego. Natomiast wśród odbiorców kontraktowych popyt się poprawił, jednak pozostawał poniżej poziomów z poprzednich lat.

odaż w III kwartale była uznawana przez graczy rynkowych za wystarczającą, mimo że producenci utrzymywali dobrowolne ograniczenia produkcji oraz przeprowadzali prace konserwacyjne swoich jednostek. Poprawę sytuacji popytowej przyniosły znaczne podwyżki cen alkoholi OXO w Azji, przede wszystkim w Chinach oraz w Indiach, co przyniosło nadzieję na odwrócenie kierunków przepływu surowców i towarów. Zmiana ta wspiera przede wszystkim odbudowę możliwości eksportu europejskich alkoholi m.in. do Turcji, u której dotychczas zaopatrywano się w tańsze produkty pochodzenia azjatyckiego i amerykańskiego, a także wzrost konsumpcji na dotychczas importowane spoza Europy pochodne. Podaż z końcem III kwartału w Europie pozostawała ograniczona z uwagi na postój jednostki OXO w Grupie Azoty KĘDZIERZYN, a także na utrzymywanie niepełnego obciążenia pozostałych jednostek.

Plastyfikatory

Notowania cen wszystkich monitorowanych plastyfikatorów na rynku europejskim były w III kwartale 2023 roku niższe średnio o 30% r/ i 8% k/k. Na spadki cen r/r wpływ miały niższe notowania cen kluczowych surowców, tj. 2-EH, PTA oraz gazu ziemnego jako nośnika energii. W III kwartale notowania cen plastyfikatorów były zróżnicowane. Z początkiem kwartału ulegały silnej presji z uwagi na niski popyt oraz utrzymujący się napływ tańszych plastyfikatorów z Azji. W dalszej części kwartału, pomimo spadku cen alkoholi k/k i utrzymania się cen gazu i PTA na zbliżonym poziomie, ceny plastyfikatorów po osiągnięciu minimum na początku sierpnia stopniowo umacniały się.

Popyt w sezonie letnim utrzymywał się na niskim poziomie, był nieregularny, a aktywność kupujących osłabiła się w stosunku do czerwca. Wielu przetwórców ograniczało zapasy surowców oraz produktów gotowych, często przyspieszając lub wydłużając zaplanowane wcześniej postoje remontowe i konserwacyjne. Na koniec analizowanego kwartału zapotrzebowanie poprawiło się wraz ze wznowieniem produkcji na niższym szczeblu i było dodatkowo wspierane zmianą źródeł zaopatrywania się przez kupujących towarami importowanymi.

W sezonie letnim podaż w Europie była wystarczająca na tyle, by pokryć bieżące zapotrzebowanie, mimo że europejscy producenci dobrowolnie ograniczali produkcję oraz przeprowadzali zaplanowane prace remontowe. W drugiej części kwartału dostępność produktów azjatyckich w Europie była odczuwalnie mniejsza, głównie z uwagi na wzrost aktywności w Azji, zwiększające się ceny oraz popyt. W tym samym czasie podaż produktów europejskich pozostawała zmniejszona, m.in. z uwagi na ograniczenia wywołane postojem jednostki w Grupie

Azoty KĘDZIERZYN. Wraz z poprawą popytu we wrześniu i obawami o przyszłą dostępność produktu, wyższa aktywność kupujących chcących zabezpieczyć dostawy do bieżącej produkcji, wspierała wzrost cen plastifikatorów, w szczególności DOTP. Źródła rynkowe wskazują na możliwe utrzymanie się sytuacji ograniczonej podaży towaru importowanego i możliwość wzrostu zapotrzebowania na plastyfikatory lokalne.

Propylen

Notowania cen kontraktowych propylenu w III kwartale 2023 roku były niższe średnio o 25% r/r i 8% k/k. Na spadek ceny r/r wpływ miały niższe średnie notowania ropy naftowej i nafty oraz sytuacja popytowo-podażowa. W ujęciu kwartalnym, pomimo wyższych średnich cen ropy i nafty, ceny propylenu spadły z uwagi na ograniczony popyt.

Zapotrzebowanie na produkty niższego szerebu, w tym alkohole OXO oraz polipropylen, pozostawało osłabione. Rynek w okresie letnim był w dużej mierze wyciszony. Liczba transakcji była ograniczona w związku z dalszą redukcją zapasów przez przetwórców oraz planowanymi postojami i ograniczeniami w produkcji pochodnych.

Podaż również pozostawała ograniczona, a działające europejskie krakery i rafinerie funkcjonowały na minimalnych technicznych obciążeniach, co na koniec lipca przyczyniło się do zminimalizowania nadpodaży surowca. Popyt w dalszej części kwartału był jednak zdeterminowany kolejnymi postojami oraz ograniczeniami w produkcji pochodnych, co skutkowało ponowną nadpodażą i wyprzedacją surowca na rynku spot. Wraz z zakończeniem sezonu letniego cena kontraktowa propylenu umocniła się, uwzględniając kompensatę wcześniej nieprzełożonych wzrostów cen surowców, a produkcja w sektorach niższego szerebu uległa poprawie. Wzrost zapotrzebowania był jednak zdaniem producentów niewystarczający, a zwiększenie produkcji ponownie utrzymywało rynek propylenu w nadpodaży.

Kwas tereftalowy

Notowania cen kontraktowych PTA w III kwartale 2023 roku były niższe średnio o 27% r/r i wyższe o 0,3% k/k.

Umocnienie się w III kwartale ceny surowca, tj. paraksyleny, miało ograniczony wpływ na wzrost ceny PTA, szczególnie z początkiem lipca, gdy po wydłużonych negocjacjach wzrost ceny surowca nie został przeniesiony na PTA. Było to spowodowane głównie presją ze strony kupujących z sektorów niższego szerebu, którzy musieli się mierzyć z importem tańszych surowców i wyrobów gotowych z Azji. Pomimo wzrostu popytu w całym raportowanym okresie, głównie w produkcji PET stosowanych do napojów butelkowanych, popyt na pozostałe pochodne pozostawał poniżej oczekiwań. Producenci pochodnych zmagali się również ze zwiększonym importem surowca wtórnego, spowodowanym spadkiem cen płatkowanego recyklatu. Popyt w pozostałej części kwartału na wybranych pochodnych poprawiał się wraz ze wzrostem temperatur w Europie, w innych pozostał niezmienny.

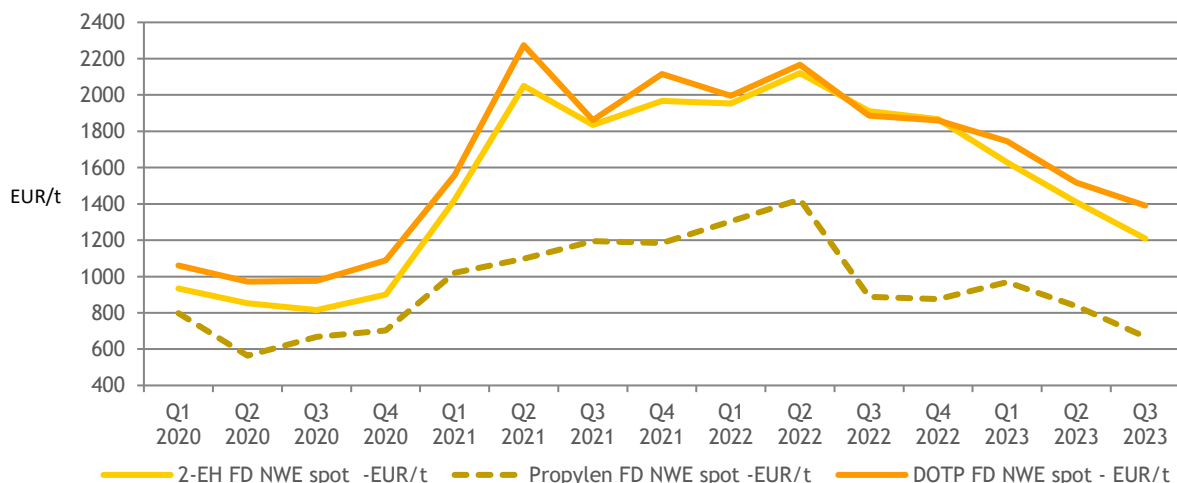
Podaż surowca była dostosowywana do zapotrzebowania, a wielu producentów funkcjonowało na obniżonych mocach produkcyjnych, ponieważ na koniec kwartału doszło do wyłączenia kilku instalacji w Europie. Ekonomia działalności pogarszała się przede wszystkim u tych producentów, którzy nie dysponowali zintegrowanymi aktywami. Producenci nie spodziewają się znacznej poprawy popytu w nadchodzących miesiącach. Podaż będzie pozostawała ograniczona, ceny surowca będą pod presją z uwagi na rosnące ceny ropy i naciski przetwórców niższego szerebu na powstrzymanie wzrostów.

Ropa naftowa

Cena ropy Brent na koniec III kwartału 2023 roku wzrosła o 28% w stosunku do początku lipca i wyniosła 95 USD/bbl. Złożyło się na to kilka czynników. Do najważniejszych należy zaliczyć ograniczenie produkcji do końca roku przez Arabię Saudyjską i Rosję. Dodatkowo w połowie analizowanego okresu rosyjski rząd ogłosił zakaz eksportu benzyny i oleju napędowego. Równie ważnym powodem była sytuacja u największego importera ropy, czyli Chin. Zwiększający się gwałtownie popyt był odpowiedzią na wysiłki podjęte przez chińskie władze, mające na celu wzmocnienie odbicia gospodarczego. Cel ten rząd w Pekinie chce osiągnąć m.in. poprzez: niższe stopy procentowe, łatwiejszy dostęp do kredytów i szereg innych środków podejmowanych w celu ożywienia rynku mieszkaniowego. Po informacji o spadku zapasów w Cushing do najniższego poziomu od lipca 2022 roku cena ropy naftowej zbliżyła się do poziomu 100 USD/bbl. Większe wzrosty były powstrzymywane przez politykę banków centralnych. Wyższe stopy procentowe zwiększają koszty pożyczek dla przedsiębiorstw i konsumentów, co może spowolnić wzrost gospodarczy i zmniejszyć popyt na ropę naftową. Kolejnym czynnikiem były obawy o wzrost gospodarczy w kolejnych okresach w dwóch największych gospodarkach świata, tj. w USA i Chinach, oraz już słabego wzrostu w Europie. Umacnianie się dolara amerykańskiego podbijało ceny surowca dla państw, które posługują się inną walutą i zmniejszało możliwości zakupu z ich strony. Konflikt na Bliskim Wschodzie spowodował skokowy wzrost cen ropy na początku października. Istnieją poważne obawy co do bezpieczeństwa dostaw z kluczowego dla ropy regionu, który odpowiada za ponad jedną trzecią światowego handlu ropą drogą morską. Zapewnienia Iranu, że nie miał nic wspólnego z atakiem Hamasu na Izrael, jak również postępy w negocjacjach między USA i Wenezuelą uspokoiły na pewien czas nastroje na rynku, jednak nałożenie przez USA sankcji na dwa przedsiębiorstwa za naruszenie rosyjskiego limitu cen ropy ponownie spowodowały skokowy wzrost cen.

W kolejnych miesiącach głównymi czynnikami wpływającymi na kształtowanie się kursu ropy będą: efekty działań Chin w obszarze stymulacji wzrostu oraz przesłanki skłaniające główne banki centralne do zakończenia cyklu podwyżek stóp procentowych. Duże znaczenie będzie miała sytuacja na Bliskim Wschodzie, a ewentualne rozprzestrzenienie się konfliktu może skutkować zakłóceniem szlaków transportowych.

Notowania cen 2-EH, DOTP, propylenu



Źródło: Opracowanie własne

Siarka

Średnia wartość benchmarku cenowego siarki w III kwartale 2023 roku wyniosła 89 USD/t FOB Vancouver, co oznacza spadek o 36% r/r i wzrost o 5% k/k. Dla siarki płynnej Delivered Benelux, rozliczanej umowami kwartalnymi, było to 95 USD/t, czyli mniej o 74% r/r i 30% k/k.

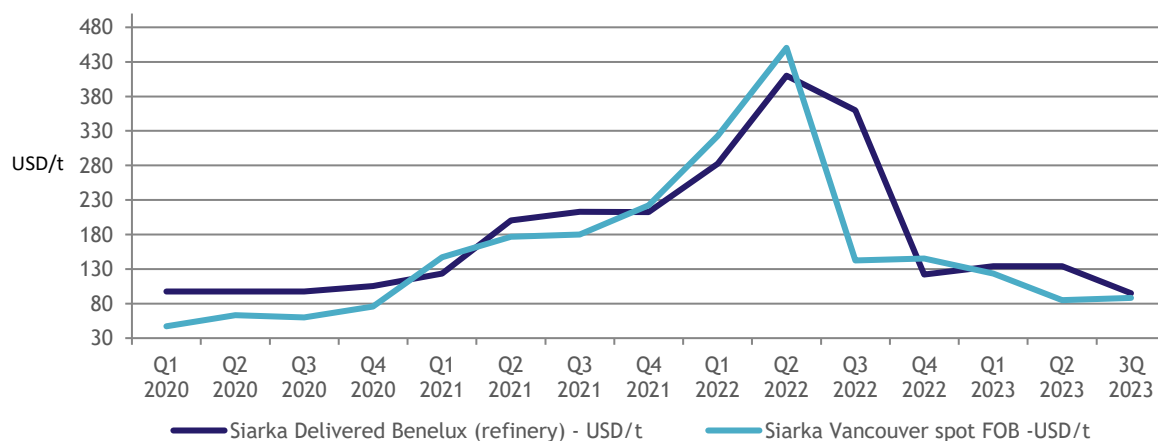
W analizowanym okresie światowy rynek siarki umocnił się. Od lipca do połowy września ceny nieprzerwanie znajdowały się w tendencji wzrostowej. Aprecjacja nawozów fosforowych, wyższe wskaźniki operacyjne fabryk je wytwarzających oznaczające większe zapotrzebowanie na surowiec oraz spekulacje stanowiły główne czynniki napędzające rynek w tym czasie.

Zapotrzebowanie europejskich nabywców przemysłowych na siarkę w III kwartale 2023 roku było obniżone, na co oddziaływały niestabilne ceny gazu ziemnego w regionie oraz niskie marże. Brak surowca z Rosji nie wystarczył, aby zrekompensować braki w popycie.

Lipcowy strajk portowy w Kanadzie doprowadził do kilkunastodniowego zatrzymania lub ograniczenia przepływu niektórych towarów, w tym siarki. Protest najbardziej dotknął Vancouver, który jest największym portem kraju. Na skutek akcji doszło do powstania zaległości w załadunkach. W sierpniu i wrześniu trwały prace związane z nadrobieniem tych opóźnień. Równolegle dostawy kolejną z wnętrza kraju podlegały zakłóceniom wynikającym z pożarów na terenie Kolumbii Brytyjskiej. Dobra dostępność surowca z innych źródeł w tym czasie sprawiła, że wpływ tego wydarzenia na rynek siarki był ograniczony.

Z uwagi na osłabienie na rynkach nawozów fosforowych po chwilowych wzrostach cen siarki granulowanej w III kwartale, rynki ponownie zareagowały spadkami. W najbliższych tygodniach nie powinny się pojawić czynniki, które mogłyby wpłynąć na większe zmiany. Należy spodziewać się dalszych spadków. Chociaż ceny siarki płynnej na IV kwartał w Europie Zachodniej wzrosły o kilkanaście USD/t, to prognoza na I kwartał 2024 roku wskazuje na utrzymanie cen lub nieznaczne obniżki. Popyt na siarkę w Europie jest nadal dużo niższy niż przed rozpoczęciem wojny w Ukrainie, stąd ograniczona podaż europejskich rafinerii nie jest w stanie wpłynąć na wzrost cen.

Notowania cen siarki



Źródło: Opracowanie własne

Łańcuch pigmentów

Biel tytanowa

W III kwartale 2023 roku średnia cena bieli tytanowej w Europie (FD NWE) wyniosła 3 308 EUR/t i była niższa o 7%/r i 3% k/k.

Popyt na świecie pozostawał słaby, co jest pochodną sytuacji makroekonomicznej. Uczestnicy rynku jako jedną z głównych przyczyn tego stanu rzeczy podają politykę głównych banków centralnych polegającą na podnoszeniu stóp procentowych w celu stłumienia inflacji. Powoduje to wzrost kosztów kredytów i spadek popytu w kluczowych segmentach, takich jak budownictwo i DIY.

Niewielkie symptomy ożywienia widoczne były w Europie w przemyśle używającym bieli tytanowej do produkcji powłok, motoryzacyjnym i lotniczym. Odporny na spadek popytu okazał się również sektor medyczny/farmaceutyczny. Pomimo wzrostu ceny spot w Chinach w III kwartale, była ona nadal konkurencyjna w stosunku do stawek europejskich producentów, a słabsze od przewidywanego ożywienie w tym kraju w pierwszej części analizowanego okresu wymusiło eksport znacznych wolumenów do Europy. Dodatkowa redukcja podaży europejskiej w tym okresie nie była wsparciem dla wzrostu cen, ponieważ lukę wypełnił import tańszej bieli z Chin przy skrajnie ograniczonym popycie.

Popyt na rynku USA również był słabszy od oczekiwanego, jednak ograniczenia produkcji były nieporównywalnie mniejsze niż w Europie. W porównaniu z wieloma petrochemikaliami ceny i marża sprzedawców TiO_2 spadły w mniejszym stopniu. Ceny produktu z Chin pozostają konkurencyjne, jednak nie tak jak w Europie, z uwagi na wysokie 25% cło importowe, stąd jego udział w rynku jest niewielki. Poprawa popytu w sektorze automotive może zostać zahamowana poprzez rozszerzający się strajk United Auto Workers (UAW). Sytuacja pozostaje rozwojowa.

W Chinach, dzięki działaniom stymulacyjnym państwa w postaci obniżek oprocentowania kredytów hipotecznych i zmniejszonych wkładów własnych, nastąpiło niewielkie ożywienie na rynku nieruchomości, co przyczyniło się do tymczasowego zwiększenia popytu na rynku krajowym TiO_2 . Wraz z utrzymywaniem się cen surowców tytanonośnych na wysokim poziomie oraz wzrostem cen kwasu siarkowego, od lipca obserwuje się wzrost ceny chińskiej bieli.

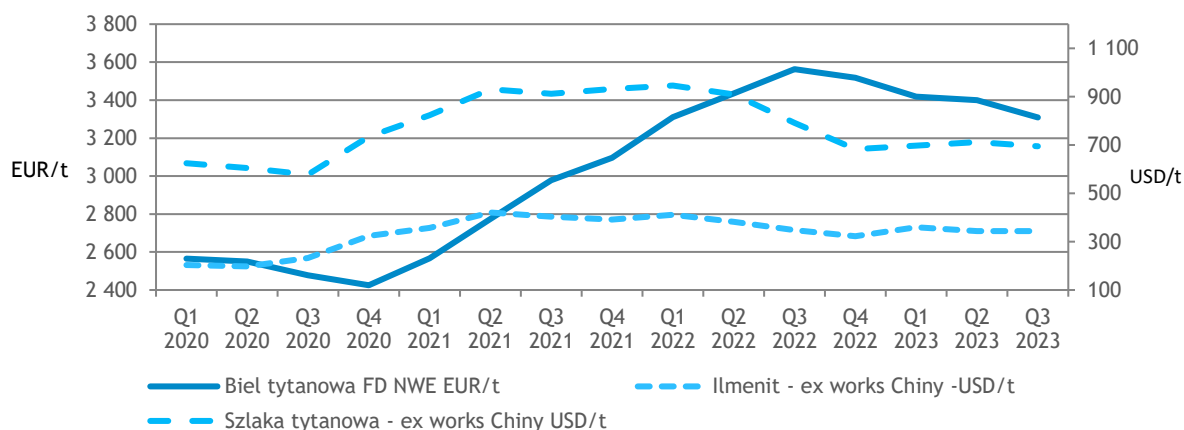
Perspektywy popytu do końca 2023 roku w Europie i USA pozostają mało optymistyczne. Jest to pochodna problemów światowej gospodarki oraz sezonowego zmniejszenia popytu IV kwartale. Oczekuje się, że ceny TiO_2 będą w najbliższej przyszłości nadal rosły, ponieważ ceny surowców wykorzystywanych do produkcji wciąż mają potencjał wzrostowy, a przedsiębiorstwa produkujące TiO_2 będą próbowały zapewnić sobie zyski. Z drugiej strony sytuacja finansowa największych chińskich firm deweloperskich z branży budowlanej jest wysoce niepewna, a obawy związane z ich niewypłacalnością pozostają aktualne. Skala zadłużenia branży, sięgająca kilkuset mld USD, może istotnie wpłynąć na gospodarkę Chin i całego świata w przypadku ogłoszenia upadłości przez największe podmioty.

Część analityków uważa, że popyt na rynku chińskim mógł wyczerpać swój potencjał wzrostowy. Przyszłość pozostaje niepewna, choć wiele będzie zależeć od polityki rządów, w tym od wydatków na infrastrukturę, inicjatyw mających na celu redukcję emisji poprzez promowanie termomodernizacji domów oraz ulg podatkowych. Bardzo ważnym czynnikiem mającym wpływ na rynek, szczególnie w Europie, będą koszty nośników energii podczas sezonu zimowego. Istotną z punktu widzenia popytu z branży budowlanej pozostanie również polityka monetarna banków centralnych w świetle spadającej, lecz pozostającej wciąż powyżej celów, inflacji oraz obserwowanego spowolnienia gospodarczego.

Pozostałe produkty

Siarczan żelaza jest produktem ubocznym powstającym przy produkcji bieli tytanowej i stali. Na początku 2023 roku producenci wykorzystujący siarczan żelaza odbierali niewielkie ilości towaru, co wynikało z przerw w produkcji na instalacjach cementowych na skutek sezonowo mniejszych odbiorów produktów końcowych z tych przemysłów. Odczyty rynkowe wskazywały również zmniejszony poziom inwestycji, co dodatkowo wpływało na niskie poziomy zapotrzebowania. Taki stan obserwowano na rynku rodzimym oraz w Niemczech, Francji i Włoszech. W III kwartale zaobserwowano poziom odbiorów na poziomie lat poprzednich, prawdopodobnie w wyniku wzrostu projektów inwestycyjnych. W dalszym ciągu utrzymywał się wysoki poziom importu siarczanu z Chin, co przełożyło się na presję cenową na rynku europejskim.

Notowania cen bieli tytanowej, ilmenitu i szlaki



Źródło: Opracowanie własne

Ilmenit i szlaka tytanowa

Ograniczenie wykorzystania mocy produkcyjnych przez instalacje produkujące biel tytanową doprowadziło do zmniejszenia popytu na surowce tytanonośne w III kwartale i w ciągu 9 miesięcy 2023 roku. Ceny ilmenitu pozostawały jednak na stabilnym poziomie. Presja ze strony kupujących nie pozwalała na ruch cen w górę, pomimo presji kosztowej, z którą musieli sobie radzić producenci. Pewien wpływ na produkcję w Chinach miał fakt kontynuowania rygorystycznych kontroli środowiskowych.

Cena szlaki tytanowej w Chinach spadła r/r i k/k. We wrześniu część chińskich przedsiębiorców poinformowała, że ze względu na zbyt niskie ceny nie będą mogli zrealizować dostaw w terminie. Pomimo zmniejszenia w Chinach produkcji szlaki, podaż na rynku pozostawała wystarczająca z uwagi na ograniczony popyt.

Prognozuje się pozostawanie cen surowców tytanonośnych pod presją na obniżki do końca 2023 roku i na początku 2024 roku ze względu na coraz bardziej odczuwalną nadpodaż w sytuacji utrzymywania się ograniczonego popytu na TiO_2 i produkty z niego wytwarzane.

Melamina

W analizowanym okresie sytuacja na rynku nie poprawiła się znacząco w relacji do poprzednich okresów, a wskaźniki operacyjne europejskich producentów pozostawały na obniżonych poziomach ze względu na niski popyt. Aktywność handlowa zwolniła ze względu na okres wakacyjny, zapotrzebowanie na produkt było słabe, a perspektywy na IV kwartał pozostawały niepewne. Pojawiały się pewne nadzieje na poprawę popytu, zauważalne już we wrześniu, kiedy to część graczy rynkowych odnotowała poprawę w stosunku do miesięcy wakacyjnych. W opinii niektórych uczestników rynku popyt był niższy niż rok wcześniej nawet o 30%.

Toczące się dyskusje na temat miesięcznych cen kontraktowych w całym kwartale zdominowane były obawami dostawców przed wysokimi kosztami produkcji, co w efekcie przyniosło zmianę trendu cenowego melaminy europejskiej. Jeszcze w lipcu notowania spadły w relacji do czerwca, jednak już w sierpniu spadek cen został wyhamowany, a we wrześniu nastąpił nienotowany od wielu miesięcy wzrost ceny kontraktowej. Niestety nie stały za tym uwarunkowania makroekonomiczne i lepsza sytuacja w sektorach zastosowań końcowych, czyli motoryzacja i budownictwo, a jedynie próba poprawy marż producentów z powodu rosnących cen surowców, głównie gazu, ale również amoniaku i mocznika.

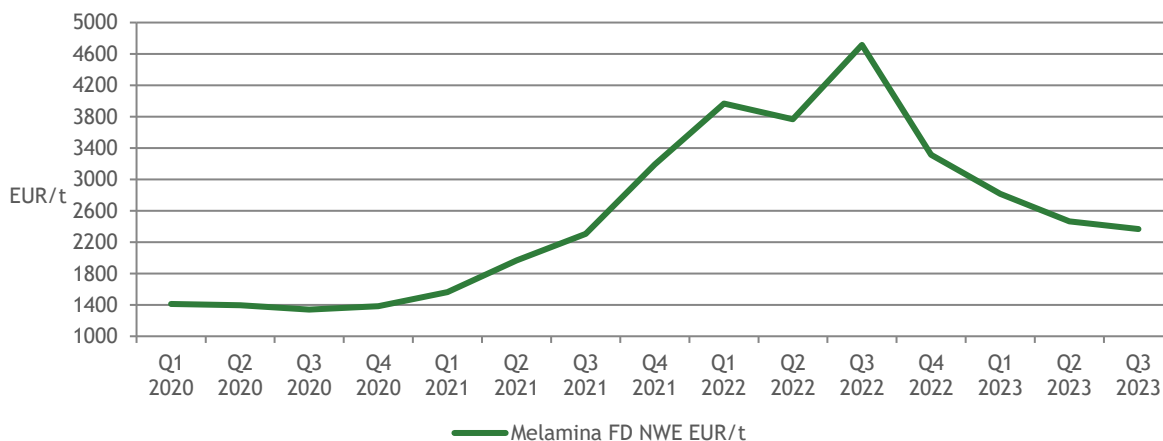
Ceny kontraktowe z uwagi na niestabilną sytuację makroekonomiczną i rynkową nadal były ustalane przez uczestników rynku w ujęciu miesięcznym i na koniec III kwartału 2023 roku zostały ustalone retrospektywnie, odzwierciedlając skumulowaną sumę trzymiesięcznych zmian kontraktów, które można było potwierdzić. Ostatecznie cena kontraktowa melaminy w III kwartale 2023 roku została ustalona na poziomie od 2 150 do 2 580 EUR/t FD NWE, co oznaczało spadek o 50% r/r i 4% k/k.

Pod koniec września rozpoczęły się dyskusje na temat cen kontraktowych na październik, podczas których nadal głównymi tematami były wysokie koszty produkcji i związane z tym niskie wskaźniki wykorzystania europejskich zdolności produkcyjnych melaminy przy względnie niskich poziomach popytu z sektorów końcowych zastosowań.

W dniu 14 września 2023 roku Rozporządzeniem Wykonawczym nr 2023/1776 Komisja Europejska przedłużyła cła antydumpingowe na przywóz melaminy z Chin do Europy do dnia 16 września 2028 roku.

W perspektywie najbliższych kilku miesięcy producenci i dostawcy melaminy będą się nadal mierzyć z wyzwaniami związanymi z wysokimi cenami gazu ziemnego oraz pozostałymi nośnikami energii wpływającymi na koszty produkcji melaminy. Popyt do końca roku powinien pozostać na niskim poziomie, natomiast ewentualne podwyżki cen kontraktowych w kolejnych miesiącach będą głównie podyktowane stroną kosztową produkcji, a nie zmianą popytową na rynkach. Trudne środowisko makroekonomiczne i słabe perspektywy głównych światowych gospodarek będą wpływać niekorzystnie na przyszły popyt na melaminę.

Notowania cen melaminy



Źródło: Opracowanie własne

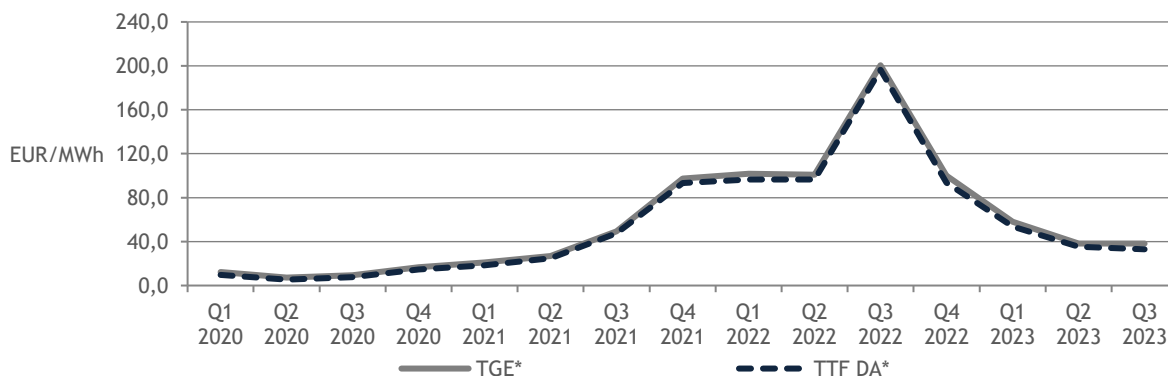
SEGMENT ENERGETYKA

Gaz ziemny

Cena gazu na koniec września 2023 roku była praktycznie na takim samym poziomie jak na początku lipca, tj. w okolicach 37 EUR/MWh. W trakcie III kwartału jej wartość zmieniała się w zakresie od 25 do 45 EUR/MWh. Początkowo ceny spadały w obliczu stałej podaży i łagodnych temperatur. Kontrakty traciły na wartości również ze względu na wysoką produkcję energii z OZE i rekordowo wysoki poziom zatłoczenia magazynów w UE, który zbliżał się do poziomu 80%, prawie trzy miesiące przed terminem wyznaczonym przez KE. W dniu 10 sierpnia ceny spot gazu zanotowały gwałtowny wzrost do prawie 40 EUR/MWh. Reakcja rynku była efektem informacji, że eksportowe terminale LNG w Australii stanęły w obliczu ryzyka wybuchu strajków pracowniczych. Gdyby do nich doszło, mogłoby to mieć wpływ na prawie 10% światowego eksportu LNG i spowodować konkurencję cenową o spotowe LNG pomiędzy Europą i Azją. Pomyślny proces mediacji zapobiegł strajkom w jednej lokalizacji i zakończył się porozumieniem, a w efekcie spadkiem cen do poziomu 32 EUR/MWh. Zaproponowana przez drugiego pracodawcę umowa nie spotkała się z poparciem pracowników, a mimo to większe wzrosty zostały ograniczone przez pesymistyczną sytuację fundamentalną. Przy słabym popycie i stabilnych dostawach LNG zapasy nadal rosły, osiągając na koniec sierpnia poziom bliski 93%. W tym okresie ceny były wrażliwe na zakłócenia w podaży i bardzo niestabilne, co jeszcze wsparte została napływem kapitału spekulacyjnego na rynek gazu. Przyczyną kolejnej fluktuacji cen były przedłużane prace remontowe na największym norweskim polu gazowym Troll, co spowodowało mniejsze dostawy do Europy. Również u największego dostawcy LNG (USA) wystąpiły przerwy w pracach instalacji skraplających gaz.

W ostatnich dniach miesiąca notowania cen gazu spadły o 15%, gdy związki zawodowe w zakładach LNG Chevrona w Australii odstąpiły od strajku, a jednocześnie zapasy gazu w UE przekroczyły poziom 95%. Dodatkowo prognozy pogodowe wskazywały na wyższe od norm sezonowych temperatury i produkcję elektrowni wiatrowych w październiku. Kolejnym czynnikiem pro spadkowym było utrzymujące się niskie zapotrzebowanie na gaz ze strony przemysłu. Początek października zaczął się od konfliktu izraelsko-palestyńskiego, co nie wpłynęło na podaż surowca, ale wywołało niepewność o jej najbliższą przyszłość w przypadku eskalacji konfliktu na cały Bliski Wschód. Spowodowało to skokowy wzrost cen ropy i gazu. Gdy władze fińskie poinformowały o uszkodzeniu rurociągu do Estonii, co w kontekście zbliżającego się sezonu grzewczego wzbudziło obawy przed sabotażem w europejską infrastrukturę energetyczną, ceny przekroczyły 50 EUR/MWh, tj. najwyższy poziom od sześciu miesięcy. Pomimo pełnych magazynów gazu równowaga na rynku jest delikatna, a ceny będą w dalszym ciągu zmienne i wrażliwe na pogodę i zakłócenia w podaży. Duże znaczenie będzie miał też rozwój wydarzeń na Bliskim Wschodzie.

Notowania cen gazu ziemnego



* bez przesyłu

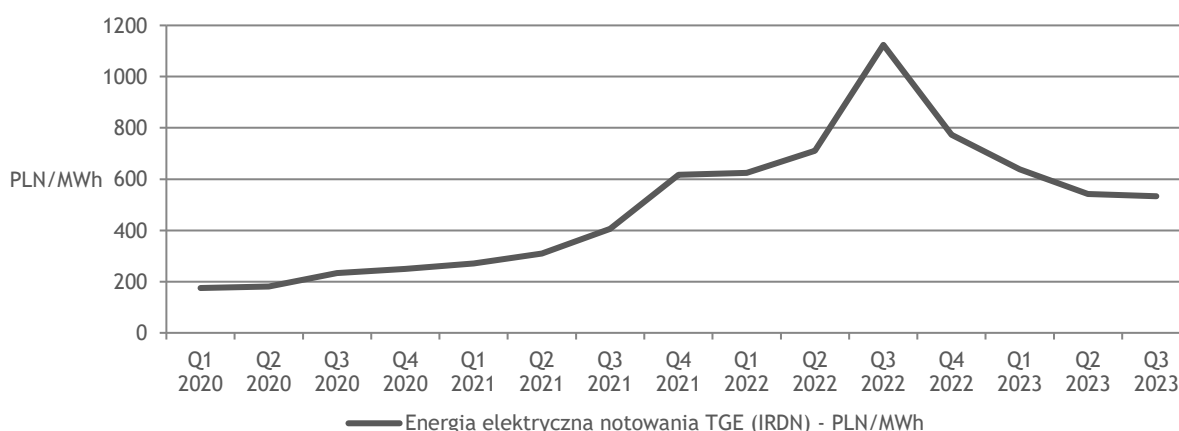
Źródło: Opracowanie własne

Energia elektryczna

Analizowany okres charakteryzował się spadkiem produkcji i zapotrzebowania na energię r/r. Wynikało to głównie z mniejszego zapotrzebowania ze strony przemysłu. Kolejnym zauważalnym trendem było zmniejszenie udziałów węgla w ogólnym miksie energetycznym. W lipcu spadł on do poziomu 60%, czyli najniższego w historii. W III kwartale na rynku energii w Polsce ceny ulegały stosunkowo niewielkim zmianom, natomiast r/r nastąpił ich znaczny spadek. Było to efektem spadku cen gazu, ogólnego spadku zapotrzebowania na energię elektryczną i wzrostu produkcji energii z OZE. Należy jednak zauważyć, że cena energii w Polsce w stosunku do referencyjnych krajów z podobnej strefy klimatycznej była wyższa, ponieważ kraje te mają generalnie wyższe udziały OZE, niższe udziały węgla, niższy poziom monopolizacji i większe otwarcie na rynek energii oraz wymianę międzynarodową. W lipcu Polska miała najwyższe ceny hurtowe w Europie. Energia produkowana z gazu jest tańsza w porównaniu np. do węgla, ze względu na niższą emisyjność. Kolejną przyczyną jest znacznie tańszy węgiel poza Polską. Po trzecie, ceny uprawnień do emisji CO₂ od szczytu sprzed 1,5 roku poruszają się w trendzie bocznym i w analizowanym okresie ich cena średnia wyniosła 85 EUR/t.

W Polsce bilans energetyczny częściej uzupełniają wysokoemisyjne elektrownie węglowe o niskiej sprawności, co sprawia, że cena energii po uwzględnieniu kosztów CO₂ jest wyższa. Nie bez znaczenia jest również fakt, że udział produkcji OZE w krajach Europy Zachodniej jest na znacznie wyższym poziomie niż w Polsce. W efekcie mieliśmy do czynienia z dużą dostępnością taniej energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych. Hiszpania, Włochy, Francja i Portugalia odnotowały w sierpniu rekordowe wielkości produkcji energii fotowoltaicznej i wiatrowej. W lipcu OZE stanowiły 70%, a w sierpniu 61% niemieckiej generacji. Powoduje to sytuację nadpodaży energii elektrycznej na rynku i spadku cen do wartości ujemnych. W Polsce też obserwujemy to zjawisko, głównie za sprawą 1,2 mln domów wyposażonych w fotowoltaikę, ale w znacznie mniejszym stopniu widać to na giełdzie. Istotnym wydarzeniem było podpisanie umowy na zaprojektowanie pierwszej elektrowni jądrowej w Polsce. Konflikt na Bliskim Wschodzie nie wpłynął dotychczas na znaczący wzrost cen energii.

Notowania cen energii elektrycznej



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

Źródło: Opracowanie własne

W najbliższym okresie na ceny energii wpływ będzie miała temperatura w zimie 2023/24 i długość jej trwania. Kolejnym czynnikiem jest potencjalny wpływ chińskiego ożywienia gospodarczego i wzrost zapotrzebowania na energię, co może zwiększyć zapotrzebowanie na węgiel. Istotna będzie również cena gazu. Jej znaczny wzrost

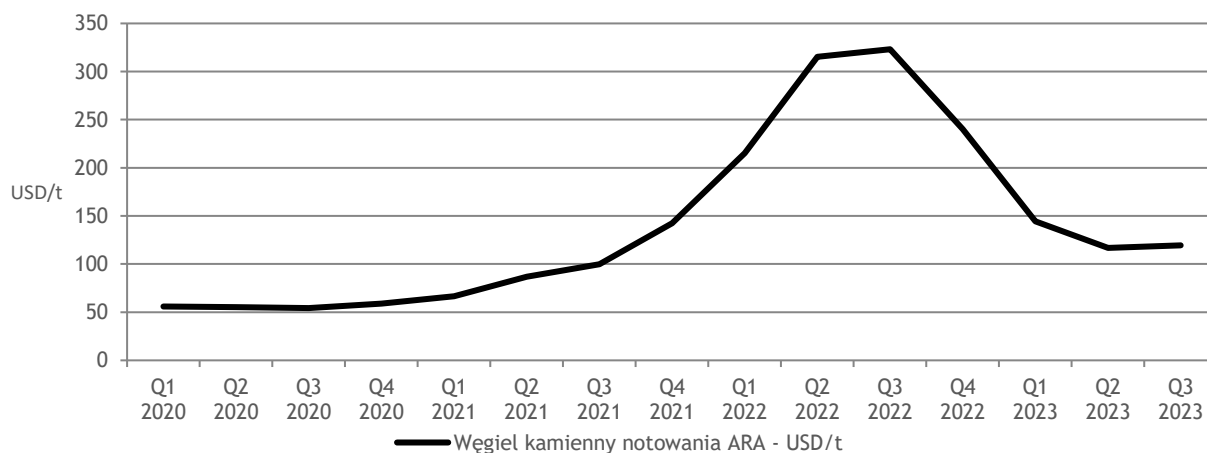
spowoduje, że część państw z Azji zacznie używać węgla do bilansowania swoich potrzeb w zakresie wytwarzania energii. Eskalacja konfliktu pomiędzy Izraelem i Hamasem może spowodować znaczne zawirowania na rynku energii, zwłaszcza w przypadku mroźnej zimy i spadku produkcji energii z OZE, co potencjalnie spowoduje wzrost cen gazu i węgla.

Węgiel

Analizowany kwartał charakteryzował się wzrostami cen węgla w Europie i na świecie. Ten stan rzeczy był następstwem redukcji zapasów oraz wzrostami notowań innych nośników energii, szczególnie gazu, na którego wzrost cen wpływ miało widmo ograniczenia podaży z Australii (na skutek strajków) i Norwegii (prace konserwacyjne na instalacjach). Niemniej jednak poziom cen węgla był wciąż niższy od tegorocznych maksimów z początku roku i o 63% r/r. Kolejne przyczyny miały swoje źródło w Azji. W Chinach wystąpiła fala upałów, co wraz ze znacznym spadkiem produkcji energii w elektrowni wodnej w Chinach spowodowało konieczność zwiększenia produkcji w elektrowniach węglowych. Jednocześnie wystąpiły zakłócenia po stronie podaży: w Indiach z powodu problemów logistycznych, a w Chinach z uwagi na politykę w zakresie kontroli bezpieczeństwa w krajowych kopalniach węgla. Spowodowało to zamknięcie lub wstrzymanie pracy niektórych chińskich kopalń, co z kolei zmusiło lokalnych dostawców do zamawiania węgla z importu, zwłaszcza australijskiego. Przyczyniło się to do 20% niedoboru zapasów elektrowni w Szanghaju, podczas gdy zapotrzebowanie na energię elektryczną z sektora przemysłowego rośnie. Dla uczestników europejskiego rynku ważną informacją wspierającą ruch cen w górę były utrzymujące się zakłócenia dostaw kolejowych z kopalni Cerrejon do portu Puerto Bolivar w Kolumbii. Pomimo rekordowych generacji energii z OZE są to źródła pogodozależne i często występowała konieczność bilansowania produkcji m.in. węglem. Wzrost cen na początku października był spowodowany konfliktem izraelsko-palestyńskim i wzrostem cen innych nośników energii, czyli gazu i ropy naftowej.

Zapotrzebowanie na węgiel będzie w dużej mierze zależne od długości trwania i temperatur w zimie 2023/2024 na obu półkulach oraz rozwoju sytuacji na Bliskim Wschodzie. Pomimo niemal całkowitego wypełnienia magazynów gazu w Europie, zaspokajają one jedynie ok. 30% zużycia. Surowa zima zmusi kraje do uruchamiania elektrowni węglowych, co pociągnie wzrost ceny surowca. Kolejnym ważnym czynnikiem jest wsparcie gospodarki przez rząd Chin. Może to spowodować odbicie aktywności gospodarczej zwiększając popyt na energię. Zakłady energetyczne w Północnych Chinach zazwyczaj zaczynają gromadzić zapasy węgla na zimowy sezon grzewczy pod koniec października. Konserwacja kolei Daqin - głównej sieci transportowej przewożącej węgiel w Chinach - może potencjalnie spowodować, że chińscy nabywcy zwrócą się w stronę węgla przewożonego drogą morską, co może zwiększyć ceny przewozów suchych ładunków masowych w IV kwartale.

Notowania cen węgla kamiennego



Źródło: Opracowanie własne

2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Azoty

Wyszczególnienie	III kw. 2023	III kw. 2022	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	3 075 380	6 313 752	(3 238 372)	(51,3)
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(3 121 074)	(5 747 447)	2 626 373	(45,7)
(Strata)/Zysk brutto ze sprzedaży	(45 694)	566 305	(611 999)	(108,1)
Koszty sprzedaży	(252 416)	(271 564)	19 148	(7,1)
Koszty ogólnego zarządu	(256 120)	(219 685)	(36 435)	16,6
(Strata)/Zysk ze sprzedaży	(554 230)	75 056	(629 286)	(838,4)
Zysk/(Strata) na pozostałej działalności operacyjnej	3 804	6 907	(3 103)	(44,9)
(Strata)/Zysk na działalności operacyjnej	(550 426)	81 963	(632 389)	(771,6)
Przychody/(Koszty) koszty finansowe netto	(279 518)	(136 124)	(143 394)	(105,3)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	7 702	5 318	2 384	44,8
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem	(822 242)	(48 843)	(773 399)	(1 583,4)
Podatek dochodowy	78 862	(30 510)	109 372	x
(Strata)/Zysk netto	(743 380)	(79 353)	(664 027)	(836,8)
EBIT	(550 426)	81 963	(632 389)	(771,6)
Amortyzacja	204 476	188 810	15 666	8,3
Odpisy aktualizujące	(2 015)	(4 155)	2 140	51,5
EBITDA	(347 965)	266 618	(614 583)	(230,5)

Źródło: Opracowanie własne

2.3.2. Wyniki finansowe segmentów

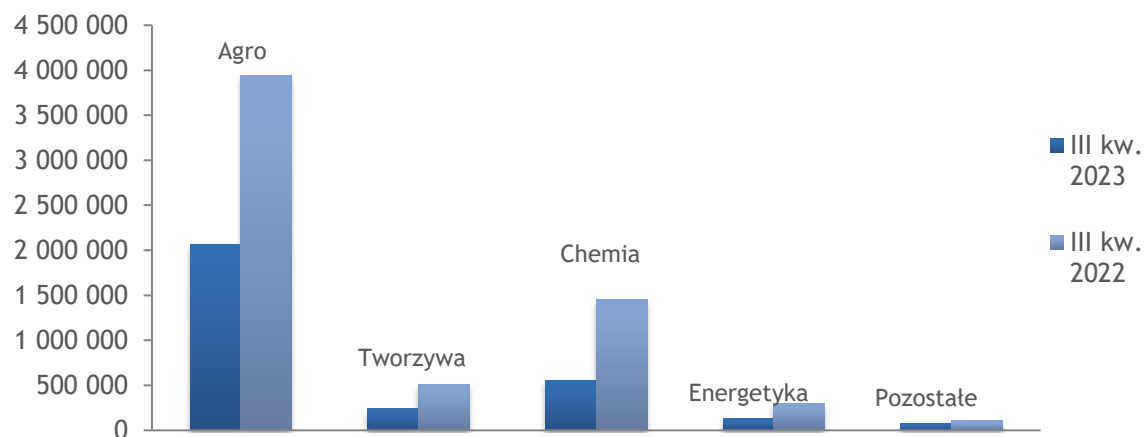
EBIT w ujęciu segmentów

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

III kw. 2022	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe
Przychody zewnętrzne ze sprzedaży	3 944 971	510 313	1 453 826	299 132	105 510
EBIT	(25 819)	(30 037)	(11 677)	115 254	34 242
EBITDA	62 224	(14 133)	11 467	144 788	62 272

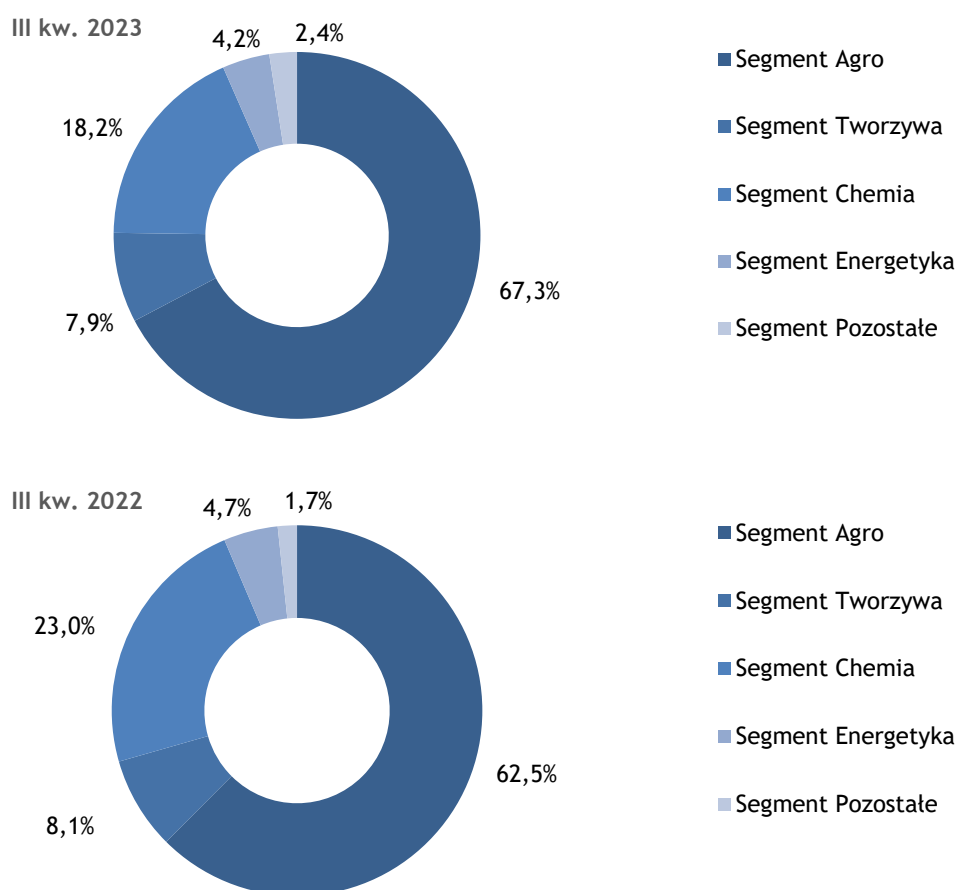
Źródło: Opracowanie własne

Przychody ze sprzedaży według segmentów operacyjnych



Źródło: Opracowanie własne.

Struktura przychodów ze sprzedaży według segmentów operacyjnych



Źródło: Opracowanie własne.

Segment Agro

W III kwartale 2023 roku przychody ze sprzedaży w Segmencie Agro wyniosły 2 069 603 tys. PLN i stanowiły 67,3% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. W porównaniu do III kwartału 2022 roku poziom przychodów zmniejszył się o 47,5%, przy jednoczesnym zwiększonym udziale segmentu w przychodach ogółem Grupy o 4,8 pp.

Na działalności Segmentu Agro odnotowano stratę na działalności operacyjnej (EBIT) w wysokości 260 105 tys. PLN oraz ujemny wynik EBITDA.

Sprzedaż na rynku krajowym stanowiła 61% łącznej sprzedaży produktów segmentu.

Segment Tworzywa

Przychody ze sprzedaży w III kwartale 2023 roku w Segmencie Tworzywa wyniosły 243 870 tys. PLN i stanowiły 7,9% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Wartość przychodów segmentu w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego zmniejszyła się o 52,2%. Na działalności tego segmentu odnotowano stratę na działalności operacyjnej w wysokości 98 357 tys. PLN oraz ujemny wynik EBITDA.

Sprzedaż na rynkach zagranicznych stanowiła 76% łącznych przychodów ze sprzedaży produktów segmentu.

Segment Chemia

W III kwartale 2023 roku przychody ze sprzedaży w Segmencie Chemia wyniosły 559 072 tys. PLN i były niższe od przychodów uzyskanych w porównywalnym okresie roku poprzedniego o 61,5%. Udział Segmentu Chemia w całości osiąganych przychodów kształtuje się na poziomie 18,2%. Na działalności tego segmentu odnotowano stratę na działalności operacyjnej na poziomie 183 192 tys. PLN oraz ujemny wynik EBITDA.

Sprzedaż na rynkach zagranicznych stanowiła 53% sprzedaży ogółem produktów segmentu.

Segment Energetyka

Przychody ze sprzedaży w Segmencie Energetyka w III kwartale 2023 roku wyniosły 128 214 tys. PLN i stanowiły 4,2% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Przychody segmentu zmniejszyły się w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 57,1%. Wygenerowany wynik EBIT segmentu był ujemny i wyniósł 2 521 tys. PLN oraz dodatni wynik EBITDA.

Segment Pozostałe

W Segmencie Pozostałe w III kwartale 2023 roku odnotowano przychody ze sprzedaży na poziomie 74 621 tys. PLN, które spadły o 29,3% w porównaniu do przychodów uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Stanowią one 2,4% całkowitych przychodów ze sprzedaży. Na działalności segmentu odnotowano stratę ze sprzedaży, a wygenerowany wynik EBIT był ujemny i wyniósł 6 251 tys. PLN.

Struktura kosztów rodzajowych

Koszty w układzie rodzajowym

	III kw. 2023	III kw. 2022	zmiana r/r	zmiana %
Amortyzacja	203 436	187 773	15 663	8,3
Zużycie materiałów i energii	2 015 694	4 958 186	(2 942 492)	(59,3)
Usługi obce	334 640	390 635	(55 995)	(14,3)
Wynagrodzenia, narzuty i pozostałe świadczenia	531 275	506 074	25 201	5,0
Podatki i opłaty	100 683	48 610	52 073	107,1
Pozostałe koszty rodzajowe	50 793	39 528	11 265	28,5
Razem	3 236 521	6 130 806	(2 894 285)	(47,2)

Źródło: Opracowanie własne

Struktura kosztów rodzajowych (%)

	III kw. 2023	III kw. 2022
Amortyzacja	6,3	3,1
Zużycie materiałów i energii	62,3	80,9
Usługi obce	10,3	6,4
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	16,4	8,2
Podatki i opłaty	3,1	0,8
Pozostałe koszty rodzajowe	1,6	0,6
Razem	100,0	100,0

Źródło: Opracowanie własne

2.3.3. Aktywa i pasywa

Struktura aktywów

	III kw. 2023	III kw. 2022	zmiana r/r	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	18 612 500	16 631 186	1 981 314	11,9
Rzeczowe aktywa trwałe	14 682 801	13 333 354	1 349 447	10,1
Wartości niematerialne	954 585	1 021 619	(67 034)	(6,6)
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	773 640	804 372	(30 732)	(3,8)
Pozostałe należności	764 906	573 124	191 782	33,5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	534 654	104 275	430 379	412,7
Pochodne instrumenty finansowe	422 062	287 237	134 825	46,9
Wartość firmy	301 496	337 454	(35 958)	(10,7)
Aktywa obrotowe, w tym:	6 480 501	9 251 311	(2 770 810)	(30,0)
Zapasy	2 060 024	3 117 519	(1 057 495)	(33,9)
Prawa majątkowe	2 056 848	1 948 861	107 987	5,5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 683 653	2 250 344	(566 691)	(25,2)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	612 022	1 885 390	(1 273 368)	(67,5)
Aktywa razem	25 093 001	25 882 497	(789 496)	(3,1)

Źródło: Opracowanie własne

Struktura pasywów

	III kw. 2023	III kw. 2022	zmiana r/r	zmiana %
Kapitał własny	8 110 570	10 945 217	(2 834 647)	(25,9)
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	6 188 984	6 919 075	(730 091)	(10,6)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	3 875 245	4 571 495	(696 250)	(15,2)
Pozostałe zobowiązania finansowe	704 466	708 731	(4 265)	(0,6)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	469 372	397 987	71 385	17,9
Zobowiązania z tytułu leasingu	382 770	352 821	29 949	8,5
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	313 627	438 726	(125 099)	(28,5)
Rezerwy	240 586	238 832	1 754	0,7
Dotacje	184 188	190 046	(5 858)	(3,1)
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	10 793 447	8 018 205	2 775 242	34,6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 101 401	5 057 685	(956 284)	(18,9)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	4 020 380	618 273	3 402 107	550,3
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 671 910	1 341 242	330 668	24,7
Rezerwy	112 139	75 824	36 315	47,9
Dotacje	733 115	513 288	219 827	42,8
Pasywa razem	25 093 001	25 882 497	(789 496)	(3,1)

Źródło: Opracowanie własne

2.3.4. Wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności [w %]

	III kw. 2023	III kw. 2022
Rentowność brutto na sprzedaży	(1,5)	9,0
Rentowność EBIT	(17,9)	1,3
Rentowność EBITDA	(11,3)	4,2
Rentowność zysku netto	(24,2)	(1,3)
ROA	(3,0)	(0,3)
ROCE	(3,8)	0,5
ROE	(9,2)	(0,7)
Rentowność aktywów trwałych	(4,0)	(0,5)

Źródło: Opracowanie własne

Formuły wskaźników:

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

Rentowność EBIT - EBIT / przychody ze sprzedaży

Rentowność EBITDA - EBITDA / przychody ze sprzedaży

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

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

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

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

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

Wskaźniki płynności

	III kw. 2023	III kw. 2022
Wskaźnik bieżącej płynności	0,6	1,2
Wskaźnik wysokiej płynności	0,4	0,8
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,1	0,2

Źródło: Opracowanie własne

Formuły wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności - aktywa obrotowe / krótkoterminowe zobowiązania

Wskaźnik wysokiej płynności - [aktywa obrotowe - zapasy] / krótkoterminowe zobowiązania

Wskaźnik podwyższonej płynności - [środki pieniężne + pozostałe aktywa finansowe] / krótkoterminowe zobowiązania

Wskaźniki efektywności [dni]

	III kw. 2023	III kw. 2022
Okres rotacji zapasów	59	49
Okres inkasa należności	49	32
Okres spłaty zobowiązań	119	80
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	(11)	1

Źródło: Opracowanie własne

Formuły wskaźników:

*Okres rotacji zapasów - zapasy * 90 / koszt własny sprzedaży*

*Okres inkasa należności - należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe * 90 / przychody ze sprzedaży*

*Okres spłaty zobowiązań - zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe * 90 / koszt własny sprzedaży*

Cykl gotówkowy/konwersji gotówki - okres rotacji zapasów + okres inkasa należności - okres spłaty zobowiązań

Wskaźniki zadłużenia [w %]

	III kw. 2023	III kw. 2022
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	67,7	57,7
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	24,7	26,7
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	43,0	31,0
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	47,8	73,3
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	(629,0)	9,0

Źródło: Opracowanie własne

Formuły wskaźników:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia - długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - długoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego - krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

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

Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek - [zysk przed opodatkowaniem + koszty odsetek] / koszty odsetek

2.4. Płynność finansowa

Sytuacja finansowa Grupy Azoty wskazuje na utrzymanie zdolności płatniczej oraz kredytowej, zarówno w odniesieniu do Jednostki Dominującej, jak również do pozostałych wiodących spółek Grupy. Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych były w III kwartale 2023 roku realizowane terminowo i nie występuje zagrożenie ich dalszej regularnej obsługi.

Grupa Azoty zarządza płynnością finansową poprzez utrzymywanie bezpiecznego, odpowiedniego do skali prowadzonej działalności, stanu nadwyżek środków pieniężnych i wolnych limitów kredytowych oraz limitów Umowy o Finansowanie Wewnętrzne, służącej m.in. ich efektywnej redystrybucji w ramach Grupy.

Grupa posiada ponadto możliwość odraczania płatności zobowiązań wobec dostawców i usługodawców na podstawie zawartych umów faktoringu odwrotnego w łącznej wysokości 2 865 mln PLN. Grupa Azoty posiada również możliwość finansowania wierzytelności wobec kontrahentów dzięki zawartym, wraz ze spółkami Grupy, umowom faktoringu wierzytelności do kwoty 750 mln PLN.

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

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

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

Prowadzone są dalsze negocjacje ze Stronami Finansującymi w celu wypracowania, najszybciej jak to będzie możliwe, wzajemnie satysfakcjonującego rozwiązania umożliwiającego Grupie prowadzenie działalności i wykonywanie zobowiązań wynikających z Umów zgodnie z ich warunkami, również w kolejnych okresach, z zastrzeżeniem takich zmian, jakie 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, tj. Jednostki Dominującej i jej spółek zależnych.

2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek Grupy Kapitałowej były w III kwartale 2023 roku realizowane terminowo i nie występuje zagrożenie ich dalszej regularnej obsługi. Grupa Azoty posiada wolne limity o charakterze parasolowym w ramach kredytów bieżących powiązanych ze strukturami cash poolingu rzeczywistego w PLN, EUR i USD oraz w ramach kredytu wielocelowego, którymi Jednostka Dominująca może

zarządzać w sytuacji zmieniającego się zapotrzebowania na środki w poszczególnych spółkach Grupy. Uzupełniając Grupa Azoty posiada wolne limity bilateralnych kredytów bieżących i wielocelowych.

Wartość wolnych limitów kredytów bieżących i wielocelowych Grupy Azoty na dzień 30 września 2023 roku wynosiła 812 mln PLN. Jednocześnie Grupa dysponowała wolnymi limitami z tytułu kredytów korporacyjnych w wysokości 14 mln PLN oraz pożyczek celowych o wartości 10 mln PLN.

Ponadto wartość wolnych limitów Umowy kredytów Grupy Azoty POLYOLEFINS na finansowanie projektu „Polimery Police” wynosiła 2 058 mln PLN.

Łącznie na dzień 30 września 2023 roku Grupa dysponowała wolnymi limitami kredytowymi wynikającymi z ww. umów w wysokości 2 894 mln PLN, z czego limity kredytów celowych Grupy Azoty POLYOLEFINS na finansowanie projektu „Polimery Police” wynosiły 2 058 mln PLN, a pozostałe limity Grupy wynosiły 836 mln PLN.

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

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

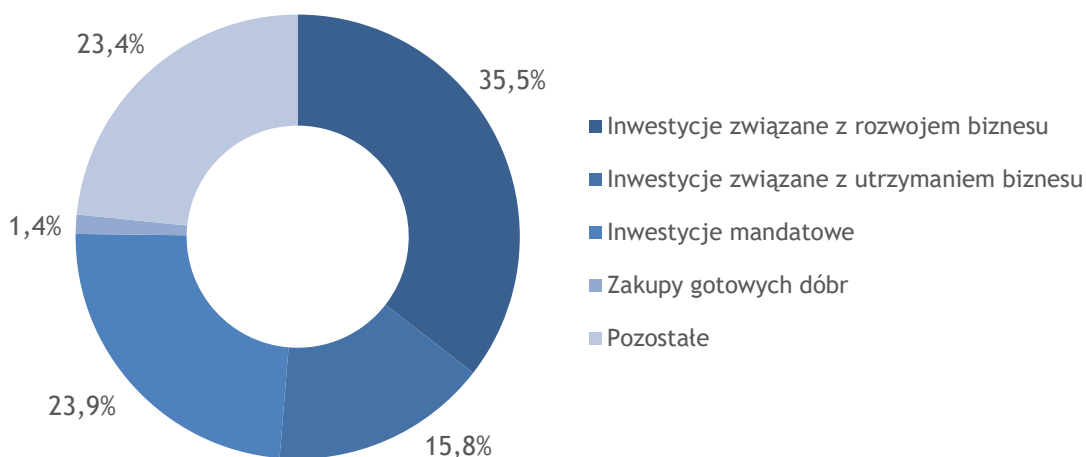
2.7. Realizacja głównych inwestycji

Grupa Azoty w III kwartale 2023 roku na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych poniosła nakłady w wysokości 428 298 tys. PLN.

Struktura nakładów inwestycyjnych przedstawiała się następująco:

• Inwestycje związane z rozwojem biznesu	151 920 tys. PLN
• Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu	67 883 tys. PLN
• Inwestycje mandatowe	102 265 tys. PLN
• Zakupy gotowych dóbr	6 153 tys. PLN
• Pozostałe (remonty znaczące, komponenty, katalizatory itp.)	100 077 tys. PLN

Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty w III kwartale 2023 roku



Źródło: Opracowanie własne

Poniżej przedstawiono zestawienie nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty w III kwartale 2023 roku:

• Jednostka Dominująca	35 917 tys. PLN
• Grupa Azoty POLYOLEFINS	121 388 tys. PLN
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty PUŁAWY	190 927 tys. PLN
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty KĘDZIERZYN	33 693 tys. PLN
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty POLICE	26 543 tys. PLN
• COMPO EXPERT	9 132 tys. PLN
• Grupa Azoty KOLTAR	6 717 tys. PLN
• Grupa Azoty SIARKOPOL	1 472 tys. PLN
• Grupa Azoty PKCh	1 968 tys. PLN
• Grupa Azoty COMPOUNDING	518 tys. PLN
• Grupa Azoty ATT POLYMERS	23 tys. PLN

Najważniejsze realizowane inwestycje Grupy Azoty na dzień 30 września 2023 roku (tys. PLN)

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w III kwartale 2023 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Jednostka Dominująca					
Instalacja neutralizacji (azotan amonu)	210 000	7 733	1 136	Przedmiotem zadania jest budowa nowej instalacji produkcji stężonego roztworu azotanu amonu, tzw. instalacji neutralizacji. Celem inwestycji jest zapewnienie ciągłości oraz poprawa efektywności produkcji nawozów saletranych. Realizacja projektu pozwoli na obniżenie zużycia energii cieplnej i przyczyni się do zmniejszenia oddziaływania procesu produkcyjnego na środowisko oraz do poprawy konkurencyjności kosztowej.	2025
Budowa instalacji neutralizacji strąceniowej	141 000	12 230	1 939	Przedmiotem projektu jest budowa nowej Instalacji neutralizacji strąceniowej oraz modernizacja procesu wytwarzania kaprolaktamu i siarczanu amonu w celu ograniczenia zużycia energii cieplnej dzięki lepszemu wykorzystaniu ciepła reakcji neutralizacji estru kaprolaktamu. Obniżenie zużycia pary wodnej pozwoli na obniżenie kosztów produkcji kaprolaktamu i siarczanu amonu oraz poprawi konkurencyjność kosztową.	2025
Grupa Azoty POLYOLEFINS					
„Polimery Police”	7 210 957*	5 653 303	121 388	W ramach inwestycji planowana jest budowa instalacji „on-purpose” produkującej propylen metodą odwodornienia propanu (PDH) i instalacji do produkcji polipropylenu wraz z infrastrukturą towarzyszącą, w tym rozbudową Portu Morskiego w Policach o terminal przeladunkowo-magazynowy propanu i etylenu.	2023

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w III kwartale 2023 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Grupa Azoty PUŁAWY					
Budowa bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe	1 230 000	1 063 975	52 111	Dostosowanie energetycznych instalacji wytwórczych Grupy Azoty PUŁAWY do najnowszych wymagań środowiskowych, przy jednoczesnym zwiększeniu udziału zakładowej elektrociepłowni w zużyciu energii elektrycznej przez instalacje produkcyjne oraz zapewnienie ciągłości dostawy mediów energetycznych (pary technologicznej, wody grzewczej).	2023
Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego	695 000	459 661	4 154	Zwiększenie efektywności produkcji kwasu azotowego oraz poprawa ekonomiki wytwarzanych na jego bazie nawozów. Nadwyżka kwasu azotowego będzie przetwarzana na nowej linii do produkcji specjalistycznych nawozów: saletry magnezowej, wapniowej i potasowej.	2028
Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji NOx	145 000	145 114	3 506	Przystosowanie kotła do nowych norm emisji NOx oraz konieczność odtworzenia kotła, który wraz z kotłami nr 4 i 5 będzie stanowił podstawowe jednostki wytwórcze w zakładowej elektrociepłowni.	2023
Modernizacja instalacji Mocznik 2 - zmniejszenie wskaźników zużycia amoniaku	139 396	411	0	Poprawa energochłonności produkcji mocznika, obniżenie śladu węglowego mocznika w instalacji Mocznik 2 oraz poprawa konkurencyjności mocznika poprzez obniżenie jednostkowego kosztu surowcowego.	2026
Dostosowanie IOS do konkluzji BAT	75 000	30 327	25 538	Projekt polega na modernizacji węzła absorpcji będącego częścią instalacji odsiarczania spalin. Realizacja projektu pozwoli na dotrzymanie limitów emisji zanieczyszczeń gazowych emitowanych do atmosfery.	2024
Grupa Azoty KĘDZIERZYN					
Modernizacja węzła sprężania gazu syntezowego dla potrzeb Wytwórni Amoniacu	180 000	150 663	1 911	Odtworzenie zdolności sprężania gazu syntezowego dla potrzeb Wytwórni Amoniacu poprzez zabudowę nowych kompresorów. Realizacja projektu skutkuje zmniejszeniem nakładów remontowych, wpłynie na poprawę energochłonności procesu produkcji amoniaku oraz w znacznym stopniu ograniczy koszty wydziałowe.	2024
Kotły szczytowo-rezerwowe	110 087	78 314	18	Kotłownia szczytowo-rezerwowa w funkcji źródła szczytowego współpracować będzie z kotłami parowymi w istniejącej EC. W przypadku postoju kotłów węglowych, kotłownia szczytowo-rezerwowa pełnić będzie samodzielnie funkcję rezerwowego źródła pary.	2024

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w III kwartale 2023 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Zakup i zabudowa nowej sprężarki tlenu	80 300	72 572	2 291	Celem zamierzenia jest wymiana wyeksploatowanych sprężarek tlenu K-101 A i K-101 B napędzanych turbiną parową na jedną sprężarkę o napędzie elektrycznym. Projekt wpisuje się w realizację innowacyjnego zagospodarowania ciepła pochodzącego z procesu produkcji amoniaku jako alternatywa wytwarzania ciepła w układzie kotłów węglowych.	2024
Instalacja kwasu 2-etyloheksanowego	156 000	2 259	0	Umożliwienie produkcji 2-EHA w skali 20 000 t/rok.	2026
Modernizacja ciągu produkcyjnego mocznika	172 447	6 449	9	Poprawienie wskaźników zużycia mediów, surowców, a także poprawienie parametrów proekologicznych instalacji oraz zwiększenie zdolności produkcyjnej do 780 t/dobę, co pozwoli na intensyfikację produkcji mocznika technicznego oraz w znaczący sposób wpłynie na ogólnozakładowy bilans amoniaku ciekłego oraz dwutlenku węgla.	2026

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

Źródło: Opracowanie własne

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

Perspektywy wzrostu gospodarczego światowej gospodarki pozostają negatywne. Dynamika PKB w 2023 roku będzie niższa niż w roku poprzednim. Wskaźniki bieżące i wyprzedzające nadal wskazują na wysokie ryzyko recesji w USA i w strefie euro. Z silnym spowolnieniem zmagają się obecnie gospodarka Chin. W 2023 roku także polska gospodarka może odnotować techniczną recesję, by od 2024 roku powoli notować wzrosty.

Kursy walut

Rynki finansowe nadal spodziewają się tzw. „miękkiego lądowania” gospodarki USA, tj. uniknięcia recesji wywołanej walką z inflacją poprzez silne zacieśnienie polityki pieniężnej. Dominuje wysoki apetyt na ryzyko z niskim stopniem dyskontowania zagrożeń. Inflacja w Stanach Zjednoczonych spada w szybkim tempie, rynek pracy pozostaje mocny, a tempo wzrostu gospodarczego jest umiarkowane. Powoduje to, że nastroje na rynkach są optymistyczne, co skutkuje stabilizacją indeksów giełdowych na wysokim poziomie oraz wzrostem cen ryzykowniejszych aktywów. Jednocześnie postępuje wyprzedaż obligacji. Rentowności amerykańskich papierów skarbowych są na poziomie najwyższym od 2007 roku.

Główne banki centralne, pomimo nie najlepszych perspektyw gospodarczych, utrzymują restrykcyjną retorykę w kwestii dalszych losów inflacji i polityki pieniężnej. Zarówno FED, jak i EBC, pomimo wyraźnego spadku dynamiki cen, kontynuowały w III kwartale proces pogarszania warunków kredytowych. W obu przypadkach komunikaty pozostają „jastrzębie”. Uwzględniając obserwowaną w III kwartale słabość gospodarki chińskiej i europejskiej oraz wskaźniki wyprzedzające sugerujące słabnięcie gospodarki amerykańskiej, wydaje się, że oba banki będą od początku 2024 roku w początkowej fazie cyklu łagodzenia polityki pieniężnej, co najmniej w zakresie zakończenia dalszych podwyżek oprocentowania. W połowie przyszłego roku nie można wykluczyć pierwszych obniżek stóp.

Znacząco lepsza sytuacja ekonomiczna, mocniejszy i dłuższy cykl podwyżek stóp procentowych, w tym prawdopodobieństwo dalszego wzrostu oprocentowania FED przed końcem 2023 roku, spowodowały wyraźne umocnienie dolara względem euro od połowy lipca. Kurs EUR/USD spadł z poziomu 1,1250 do 1,0450 na koniec września.

Sytuację złotego wspiera m.in. mniejsza presja aprecjacyjna dolara na rynku globalnym, przy utrzymaniu jednak względnie wysokiego prawdopodobieństwa jeszcze jednej podwyżki stóp proc. FED w tym roku i utrzymywania się wysokich rentowności obligacji skarbowych USA.

Długoterminowo sytuacja złotego pozostaje niepewna, m.in. ze względu na nasilenie napięć geopolitycznych, trwająca wojna w Ukrainie, rozpoczęty w październiku konflikt zbrojny na Bliskim Wschodzie, osłabienie sektora bankowego po niekorzystnych dla kredytodawców orzeczeniach TSUE, a także niepewność, co do przyszłych decyzji w zakresie polityki gospodarczej. Czynniki niesprzyjające wejściu złotego w trwalszy trend aprecjacji będą spodziewane utrzymanie ujemnych realnych stóp procentowych w Polsce, kształtowanie się krajowej inflacji nadal wyraźnie powyżej wartości ze strefy euro, USA, W. Brytanii, Szwajcarii czy krajów regionu. A od strony globalnej, rosnące napięcia geopolityczne, utrzymywanie wysokich stóp procentowych FED przez dłuższy czas oraz wysokie rentowności obligacji, powodujące aprecjację dolara i konieczność ponoszenia wyższych kosztów obsługi zadłużenia zagranicznego, jak również stale utrzymujące się na wysokim poziomie ryzyko wejścia gospodarki USA w recesję.

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 III kwartału 2022 roku krajowe stopy procentowe utrzymywały się na niezmiennym poziomie 6,75%. NBP najpierw zakończył cykl zaostrzania polityki pieniężnej, a następnie na początku września zaskoczył rynki finansowe obniżką stóp procentowych o 0,75 pkt proc. do 6,00%, w związku z obserwowaną od marca 2023 roku obniżką inflacji krajowej, która jednak była w sierpniu na poziomie ok 10%. W październiku Rada Polityki Pieniężnej kontynuowała cykl i obniżyła stopy o kolejne 25 pkt bazowych. Rynki finansowe oczekują dalszego spadku stóp do końca 2023 roku o 0,25-0,50 pkt bazowych. Kontrakty terminowe na stopę procentową w Polsce estymują obecnie stopę WIBOR 3M na poziomie 5,50% w perspektywie grudnia 2023 roku, 5% w II kwartale 2024 roku oraz 4,75% w perspektywie połowy 2024 roku. Grupa Azoty zakłada spadek stóp procentowych w Polsce i stabilizację stóp procentowych w EUR i USD do końca 2023 roku w odniesieniu do walut, w których finansuje swoją działalność, oraz ich spadki w 2024 roku. Będzie to wpływać na stabilizację bądź spadek kosztów finansowania Grupy, przy zapewnieniu dalszej bezpiecznej obsługi zadłużenia, również z uwzględnieniem planowanego zwiększania skali finansowania działalności inwestycyjnej. Następnie nastąpi stabilizacja kosztów obsługi długu na relatywnie wysokim poziomie w PLN, EUR i USD.

W USA najbardziej prawdopodobna jest stabilizacja stóp procentowych w kolejnych miesiącach do końca 2023 roku lub jeszcze jedna podwyżka o 0,25 pkt bazowych. Niewykluczone są obniżki stóp w I półroczu 2024 roku, gdyby inflacja spadła do poziomu celu 2%, a gospodarka znalazłaby się w fazie oziębienia lub recesji.

W strefie euro nastąpiła zapowiadana i prawdopodobnie ostatnia podwyżka stóp procentowych o 0,25 pkt proc. do 4,5% (stopa refinansowa) we wrześniu 2023 roku i również przewidywana jest ich stabilizacja na obecnym poziomie do końca roku.

Kluczowym zjawiskiem ekonomicznym na świecie w najbliższym czasie pozostanie dezinflacja. Wiele zależy od tego, czy gospodarkom uda się uniknąć recesji oraz czy w perspektywie 2 lat dojdzie do drugiej fali wysokiej inflacji. W Polsce mamy do czynienia z wyraźnym osłabieniem dynamiki wzrostu, które w 2023 roku może skutkować techniczną recesją, tj. dwoma kolejnymi kwartałami z ujemną dynamiką PKB. Począwszy od 2024 roku krajowa gospodarka powinna się stopniowo ożywiać.

Ceny uprawnień do emisji CO₂

Ceny uprawnień do emisji CO₂ w I półroczu 2023 roku kształtowały się na poziomie od 78 do 100 EUR/t. W raportowanym okresie można zauważyć próbę kształtowania krótkotrwałej tendencji spadkowej, co mogło być spowodowane pogorszeniem kondycji europejskiej gospodarki i perspektywami utrzymania dekonunktury w dalszej części roku. Od maja 2023 roku ceny uprawnień utrzymują się już wyraźnie na niższych poziomach wspomnianego przedziału. W III kwartale kontynuowana była tendencja spadkowa ceny uprawnień, która zmieniła się w zakresie od 86 do 81 EUR/t, osiągając lokalnie szczyt 92 EUR/t. Uczestnicy rynku oczekiwali pogłębienia spadków, ale ostatecznie w tym okresie cena 81 EUR/t, uwzględniając niewielkie odchylenia na minus, została utrzymana jako minimalna.

Spółki Grupy, działając w oparciu o przyjęty w Grupie Kapitałowej wspólny model zarządzania uprawnieniami do emisji CO₂ oraz realizując zatwierdzone plany zakupowe, posiadają niemal w pełni zabezpieczone pozycje bilansowe w zakresie wymaganego wolumenu uprawnień do emisji CO₂ na 2023 rok. Spółki kupowały uprawnienia w okresach wcześniejszych, w kontraktach terminowych, po cenach znacząco niższych od aktualnych notowań rynkowych.

Według prognoz serwisu Refinitiv z dnia 4 października 2023 roku średnia cena uprawnień do emisji CO₂ w 2023 roku będzie się kształtować na poziomie 86 EUR, w przyszłym roku podniesie się do 87 EUR, zaś do 2030 roku wzrośnie do 160 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”. Prognozowana recesja gospodarcza na przełomie lat 2023/2024 w strefie euro oraz skutki wysokich cen energii powinny jednak w średnim okresie stabilizować ceny uprawnień w związku ze spadkiem zapotrzebowania ze strony przemysłu. Przejściowe spadki cen uprawnień może wywołać plan REPowerEU (oszczędności energii i dywersyfikacja dostaw, przyspieszenie transformacji ekologicznej) oraz niższa

produkcja energii elektrycznej z węgla. Rynek ETS może pozostawać w konsolidacji w obszarze cenowym 70 99 EUR.

Obszar Regulacyjny Unii Europejskiej

„Fit for 55”

Poszczególne akty wchodzące w skład pakietu „Fit for 55” są w znacznej mierze na zaawansowanym etapie procedury legislacyjnej. Zmiany do dyrektywy ETS (2003/87/WE) oraz rozporządzenie CBAM zostały opublikowane w Dzienniku Urzędowym UE w dniu 16 maja 2023 roku i weszły w życie w maju i w czerwcu 2023 roku. Rada UE w dniu 9 października 2023 roku poinformowała również o akceptacji ostatecznej treści zmiany dyrektywy (UE) 2018/2001 (dyrektywa REDII), przewidującej m.in. zwiększanie poziomu wykorzystania energii odnawialnej w przemyśle oraz udziału paliw odnawialnych pochodzenia niebiologicznego (tzw. RFNBO) w sektorach wykorzystujących wodór do celów energetycznych i nieenergetycznych. Akt obecnie oczekuje na publikację w Dzienniku Urzędowym UE. W dniu 20 września 2023 roku opublikowana została w Dzienniku Urzędowym UE zmiana dyrektywy 2012/27/UE (dyrektywa EED), która po przekształceniu otrzyma numer 2023/1791. Przekształcona EED zakłada zużycie energii końcowej w UE w 2023 roku wynoszące 763 mln t (dotychczas: 956 mln t) ekwiwalentu ropy naftowej w przypadku zużycia końcowego (cel wiążący) i 992,5 mln t (dotychczas: 1 273 mln t) ekwiwalentu ropy naftowej w przypadku zużycia pierwotnego (cel indykatorywny).

Reforma rynku energii

W dniu 16 marca 2023 roku KE przedstawiła propozycję reformy rynku energii elektrycznej. Na reformę składa się w szczególności: zmiana rozporządzenia (UE) 2019/943 i dyrektywy (UE) 2019/942 wyznaczających podstawowe ramy prawne funkcjonowania wspólnego rynku energii elektrycznej w UE. Głównym celem zaproponowanych zmian jest wzmocnienie odporności rynku energii elektrycznej i jego ochrona przed skokowym wzrostem cen w sytuacji znacznego wzrostu cen surowców energetycznych. Projektowana regulacja jest obecnie na etapie przygotowywania stanowiska Rady. Parlament Europejski przedstawił już swoje stanowisko do nadchodzących negocjacji międzyinstytucjonalnych. Jest ono bardziej minimalistyczne niż projekt przedstawiony przez KE.

Plan Przemysłowy Zielonego Ładu (A Green Deal Industrial Plan for the Net-Zero Age)

W dniu 16 marca 2023 roku KE opublikowała projekt rozporządzenia w sprawie ustanowienia środków wzmocniających wytwarzanie technologii czystej energii (Net Zero Industry Act). Projekt ustanawia ramy środków na rzecz innowacji i zwiększania zdolności produkcyjnych w zakresie technologii o zerowej emisji netto w UE. Inicjatywa ta została ogłoszona w ramach Planu Przemysłowego Zielonego Ładu. Obecnie oczekiwane jest stanowisko PE w tej sprawie. Projekt koncentruje się na zapewnieniu dostępu do bezpiecznych i zrównoważonych dostaw technologii o zerowej emisji netto, niezbędnych do ochrony odporności systemu energetycznego UE i przyczynieniu się do tworzenia wysokiej jakości miejsc pracy.

IED

Kontynuowano prace nad rewizją dyrektywy w sprawie emisji przemysłowych (zintegrowane zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola). Dyrektywa IED jest głównym instrumentem w UE regulującym emisje zanieczyszczeń z przemysłu i energetyki. Obejmuje zakresem wielkotonażowy przemysł chemiczny, a instalacje objęte dyrektywą muszą działać zgodnie z zezwoleniem wydanym przez władze krajowe. Obecnie projekt dyrektywy znajduje się na etapie negocjacji międzyinstytucjonalnych - trilogu. Równolegle trwają prace nad opracowaniem dokumentu określającego najlepsze dostępne techniki dla wielkotonażowej produkcji związków nieorganicznych BREF LVIC.

Strategia zrównoważonego rozwoju UE w zakresie chemikaliów

W programie prac na 2022 rok KE zapowiedziała nowelizację rozporządzenia w sprawie klasyfikacji, oznakowania i pakowania substancji i mieszanin (rozporządzenie CLP). Przegląd ten przewidziano w ramach strategii UE w zakresie chemikaliów na rzecz zrównoważonego rozwoju, stanowiącej część Europejskiego Zielonego Ładu - w grudniu 2022 roku opublikowano projekt zmian. W dniu 30 czerwca 2023 roku Rada UE wypracowała podejście ogólne w tej sprawie, a Komisja ENVI Parlamentu Europejskiego przyjęła swoje sprawozdanie ustawodawcze w dniu 11 września 2023. Tekst oczekuje na głosowanie podczas październikowej sesji plenarnej PE. Projekt obejmuje przede wszystkim wzmocnienie i uproszczenie istniejących ram prawnych dotyczących chemikaliów, aby zapewnić nietoksyczne środowisko.

Gospodarka o Obiegu Zamkniętym (GOZ)

W lipcu i w sierpniu 2023 roku opinie do projektu rozporządzenia w sprawie opakowań i odpadów opakowaniowych wydały komisje ITRE, IMCO i AGRI. Wszystkie komisje popierają ambicje w zakresie zrównoważonego gospodarowania opakowaniami i odpadami opakowaniowymi, zwracając jednocześnie uwagę na konieczność m.in. rozwoju wymaganej infrastruktury. Projekt rozporządzenia nakłada m.in. obowiązki w zakresie etykietowania.

W dniu 12 lipca 2023 roku Parlament Europejski przyjął sprawozdanie Komisji ENVI w sprawie przeglądu unijnych ram ekoprojektu dla zrównoważonych produktów. W sprawozdaniu wskazano, że produkty powinny być trwalsze i łatwiejsze do naprawy oraz modernizacji. Produkty zrównoważone mają stać się normą a ich wpływ na

środowisko w całym cyklu życia powinien być ograniczony. Członkowie komisji uważają ponadto, że na lata 2024-2027 należy nadać priorytet dla 11 grup produktów do opracowania dla nich wytycznych szczegółowych w zakresie ekoprojektu. Wśród nich są chemikalia.

W dniu 14 września 2023 roku Parlament Europejski przyjął sprawozdanie ITRE w sprawie proponowanego aktu o surowcach krytycznych. Projekt ma na celu zwiększenie zdolności UE w zakresie monitorowania oraz wzmocnienie zarówno unijnego łańcucha wartości, poprzez identyfikację projektów dotyczących zasobów mineralnych i surowców leżących w strategicznym interesie UE, z zapewnieniem silnej ochrony środowiska, jak i zewnętrznych polityk UE w zakresie surowców krytycznych. W przyjętym sprawozdaniu zmodyfikowano w pewnych punktach wcześniej zaproponowane wartości docelowe dla surowców strategicznych, które należy osiągnąć do 2030 roku, a mianowicie: cel wydobywania pozostawiono bez zmian na poziomie 10%, cel produkcji w odniesieniu do rocznego zużycia w UE zwiększono z 40% do 50%, przy czym do 20% nowych mocy przetwórczych mogłoby powstać w ramach partnerstw strategicznych na rynkach wschodzących i w krajach rozwijających się. Wskaźnik recyklingu surowców zmieniono z 15% na 10%, ale tak, by zapewnić gromadzenie, sortowanie i przetwarzanie co najmniej 45 % każdego surowca strategicznego zawartego w odpadach Unii, z uwzględnieniem wykonalności technicznej i ekonomicznej.

Taksonomia UE - rozporządzenie dotyczące klasyfikacji działalności gospodarczych jako zrównoważonych środowiskowo

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 roku w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje ma zwiększyć poziom ochrony środowiska poprzez przekierowanie kapitału z inwestycji szkodzących środowisku na bardziej ekologiczne alternatywy. Taksonomia nie wprowadza zakazu inwestowania w działalności szkodzące środowisku, ale przyznaje dodatkowe preferencje dla ekologicznych rozwiązań. Wyznacza ona 6 celów środowiskowych. Rozporządzenie uzupełniają akty delegowane zawierające techniczne kryteria kwalifikacji do każdego z celów środowiskowych. Dana działalność gospodarcza będzie zrównoważona środowiskowo, jeżeli wnosi istotny wkład w realizację co najmniej jednego z sześciu celów środowiskowych, nie wyrządza poważnych szkód pozostałym celom, jest prowadzona zgodnie z minimalnymi gwarancjami i spełnia ww. techniczne kryteria kwalifikacji.

Polski Obszar Regulacyjny

- W dniu 23 sierpnia 2023 roku opublikowana została zmiana Prawa energetycznego oraz niektórych innych ustaw. Ustawa zawiera kilka kategorii zmian obejmujących m.in.: zwiększenie ochrony konsumentów na rynku energii, wprowadzenie nowych możliwości funkcjonowania energetyki rozproszonej i uczestnictwa w rynku energii, uregulowanie nowego modelu realizacji inwestycji w linie bezpośrednie, nakładanie nowych obowiązków na operatorów systemów dystrybucyjnych, czy też rozszerzenie kompetencji Prezesa URE. Na ostatnim etapie procedowania dodano przepisy dotyczące cable pooling, tj. możliwości zrealizowania na jednym przyłączeniu więcej niż jednej instalacji OZE. Większość przepisów nowelizacji weszła w życie w dniu 7 września 2023 roku, jednak z licznymi wyjątkami.
- W dniu 27 września 2023 roku opublikowana została zmiana ustawy Prawo geologiczne i górnicze oraz niektórych innych ustaw. Ustawa zakłada szereg zmian w systemie zarządzania złożami geologicznymi w kraju i prowadzeniu działalności wydobywczej. Zwiększona zostaje ochrona złóż kopalin, a także wprowadza się definicję „złoża strategicznego”, co będzie wpływało na procedury związane z jego wydobywaniem. Dodatkowo rozszerzone zostają możliwości podziemnego składowania dwutlenku węgla w ramach technologii CCS (z ang. *Carbon Capture and Storage* - sekwestracja, tj. wychwytywanie i składowanie dwutlenku węgla) oraz wskazanie zasad podziemnego bezbiornikowego magazynowania substancji, w tym wodoru. Większość zmienionych przepisów weszła w życie w dniu 28 października 2023 roku.

Obszar międzynarodowej polityki handlowej

- W dniu 5 lipca 2023 roku Sąd Pierwszej Instancji z siedzibą w Luksemburgu podjął, na podstawie przeprowadzonego dochodzenia, decyzję o anulowaniu rozporządzenia wykonawczego UE 2020/2100 nakładającego ostateczne cła antydumpingowe na import saletry amonowej z Rosji. We wrześniu 2023 roku KE oraz Stowarzyszenie Fertilizers Europe złożyły odwołania od tej decyzji. Na czas postępowania odwoławczego decyzja Sądu jest zawieszona, a do czasu rozstrzygnięcia sprawy środki antydumpingowe pozostają w mocy.
- Od dnia 1 stycznia 2023 roku w Rosji wprowadzone zostało cło eksportowe na nawozy mineralne, z wyłączeniem eksportu do Euroazjatyckiej Unii Gospodarczej, w wysokości 23,5% od cen powyżej 450 USD/t, które miało obowiązywać do końca 2023 roku. Od dnia 1 września 2023 decyzją rządu rosyjskiego powyższe cło zastąpione zostało 7% cłem eksportowym na większość gotowych nawozów, które następnie ponownie zostało zastąpione cłem płynnym w wysokości 7-10% powiązanym z kursem rubla.
- Do dnia 30 listopada 2023 roku obowiązują w Rosji kontyngenty eksportowe na nawozy azotowe oraz wieloskładnikowe.
- Trwa postępowanie ws. odwołania się Methanol Holdings (Trinidad) Ltd oraz Eurochem Group od decyzji Sądu UE ws. odrzucenia zarzutów powyższych przedsiębiorstw zaskarżających decyzję KE o nałożeniu ceł antydumpingowych na przywóz RSM z Rosji, Trynidadu i Tobago oraz USA, w zakresie, w jakim dotyczy stron skarżących.

- W UE nadal obowiązuje zawieszenie cel importowych na towary ukraińskie, przedłużone decyzją z maja 2023 roku na okres 12 miesięcy.
- W Wielkiej Brytanii obowiązuje zniesienie cel importowych na ukraińskie towary, inicjalnie wprowadzone decyzją Departamentu Handlu Wielkiej Brytanii z dnia 25 kwietnia 2022 roku na okres 12 miesięcy, następnie przedłużone do marca 2024 roku.
- W dniu 14 września KE, wskutek przeprowadzonego przeglądu wygaśnięcia, rozporządzeniem wykonawczym Komisji (UE) 2023/1776 przedłużyła na okres kolejnych 5 lat obowiązywanie cel antydumpingowych na przywóz melaminy z Chińskiej Republiki Ludowej.
- W dniu 9 lipca 2023 roku UE i Nowa Zelandia podpisały umowę o wolnym handlu.
- UE kontynuuje negocjacje umów handlowych z krajami trzecimi, w tym z Indiami, Australią i Indonezją. Prowadzone są prace nad aktualizacją umowy handlowej z Meksykiem. Wznowione zostały negocjacje ws. umowy o wolnym handlu z Tajlandią.
- Nie odnotowano znaczących postępów w ratyfikacji umowy handlowej z krajami MERCOSUR, natomiast nastąpiło przyspieszenie rozmów ws. addendum zaostrzającego aspekty klimatyczne paktu handlowego UE - MERCOSUR.

Sankcje wobec Rosji i Białorusi w związku z agresją na Ukrainę

- W dniu 17 lipca 2023 roku została zerwana przez Rosję wynegocjowana przez ONZ i Turcję w lipcu 2022 roku umowa zbożowa, która miała na celu złagodzenie globalnego kryzysu żywnościowego umożliwiając eksport ukraińskiego zboża przez Morze Czarne kontrolowane przez rosyjską flotę.
- W dniu 19 lipca 2023 roku Kanada ogłosiła sankcje na 39 osób i 25 podmiotów, w tym związanych z Grupą Wagnera i rosyjskim sektorem nuklearnym oraz z rosyjskim sektorem kultury i edukacji.
- W dniu 20 lipca 2023 roku Wielka Brytania nałożyła sankcje na 13 osób i firm powiązanych z działaniami Grupy Wagnera.
- Departament Skarbu USA i Departament Stanu podjęły dodatkowe działania utrudniające Rosji dostęp do produktów wspierających jej wysiłki militarne i wojenne.
- Do unijnego wykazu osób objętych zamrożeniem aktywów dodano 5 osób, zaangażowanych w zapewnianie przez Iran wsparcia wojskowego dla Rosji poprzez opracowywanie i dostarczanie Rosji bezzałogowych statków powietrznych.
- W dniu 28 lipca 2023 roku UE nałożyła sankcje na 7 rosyjskich obywateli i 5 podmiotów odpowiedzialnych za prowadzenie kampanii manipulacji informacjami cyfrowymi, rozpowszechniających propagandę wspierającą wojnę Rosji przeciwko Ukrainie.
- W dniu 3 sierpnia 2023 roku UE nałożyła ukierunkowane środki ograniczające przeciwko Białorusi:
 - zakaz sprzedaży, dostarczania, przekazywania lub eksportu broni palnej, jej części i istotnych komponentów oraz amunicji,
 - zakaz sprzedaży, dostaw, przekazywania lub eksportu towarów i technologii podwójnego zastosowania,
 - zakaz sprzedaży, dostaw, transferu lub eksportu towarów i technologii, które mogłyby przyczynić się do militarnego i technologicznego wzmocnienia Białorusi lub rozwoju jej sektora obronności i bezpieczeństwa,
 - zakaz sprzedaży, dostaw, przekazywania lub eksportu towarów i technologii przeznaczonych do zastosowania w lotnictwie lub przemyśle kosmicznym.

UE nałożyła nowe środki ograniczające na 38 osób i 3 podmioty z Białorusi, w tym Biełnieftiechim - Białoruski Państwowy Koncern Naftowo-Chemiczny, które zapewniają istotne źródło dochodów lub wsparcia reżimowi Łukaszenki.

- W dniu 4 sierpnia 2023 roku Kanada ogłosiła 3 zestawy poprawek do swojego reżimu sankcji wobec Rosji oraz sankcje na 9 osób i 7 podmiotów z Białorusi.
- W dniu 8 sierpnia 2023 roku Wielka Brytania nałożyła sankcje na osoby i przedsiębiorstwa w Turcji, Dubaju, Słowacji, Szwajcarii, Białorusi i Iranu, które wspierają wojnę Rosji z Ukrainą.
- W dniu 9 sierpnia 2023 roku Departament Skarbu USA nałożył sankcje na 8 osób i 5 podmiotów na Białorusi.
- W dniu 12 września 2023 roku KE zaktualizowała FAQ (często zadawane pytania) dotyczące importu, zakupu i transferu wymienionych towarów, w których wyjaśniono, że obywatelom Rosji nie wolno tymczasowo wwozić do UE towarów osobistych i pojazdów wymienionych w załączniku XXI podlegających zakazom.
- W dniu 13 września 2023 roku Rada przedłużyła rosyjskie sankcje zawarte w rozporządzeniu 269/2014, tj. środki polegające na zamrożeniu aktywów, na kolejne 6 miesięcy. Środki te będą obowiązywać do dnia 15 marca 2024 roku. Przewidują one zamrożenie aktywów, zakaz udostępniania funduszy lub innych zasobów

gospodarczych wymienionym osobom i podmiotom oraz ograniczenia w podróżowaniu dla osób fizycznych.

- W dniu 7 września 2023 roku KE opublikowała wytyczne zawierające ogólny przegląd oczekiwań dotyczących należytej staranności, aby zapobiec omijaniu sankcji wobec Rosji:
 - kroki, jakie operatorzy z UE powinni podjąć, aby ograniczyć narażenie na możliwe programy omijania sankcji, wraz z przykładami; ogólne dobre praktyki,
 - jak zapobiegać możliwemu przekierowaniu do Rosji lub Białorusi z krajów trzecich, m.in. poprzez zawarcie klauzul umownych z partnerami biznesowymi z krajów trzecich zabraniających reeksportu do Rosji i Białorusi,
 - szczegółowe wytyczne dla bankowości i finansów, dotyczące potrzeby zwiększonej czujności w zakresie korzystania z rachunków korespondencyjnych,
 - lista sygnałów ostrzegawczych dotyczących obejścia przepisów dotyczących partnerów biznesowych i klientów.
- Oprócz tych wytycznych Komisja opublikowała wykazy objętych sankcjami produktów pola walki o wysokim priorytecie i towarów o krytycznym znaczeniu gospodarczym, aby wesprzeć należytą staranność i skuteczne przestrzeganie przepisów przez eksporterów, a także ukierunkowane działania zapobiegające obejściu środków prowadzone przez organy celne i organy egzekwowania prawa krajów partnerskich, które są zdecydowane zapobiegać omijaniu sankcji UE wobec Rosji.

3. Pozostałe informacje

3.1. Inne istotne zdarzenia

Realizacja projektu „Polimery Police”

W III kwartale 2023 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS kontynuowała realizację projektu inwestycyjnego pod nazwą „Polimery Police”, w którego zakres wchodzi instalacja do produkcji propylenu (429 tys. t rocznie), instalacja do produkcji polipropylenu (437 tys. t rocznie) wraz z instalacjami pomocniczymi i infrastrukturą towarzyszącą, a także terminal portowy z bazą zbiorników surowcowych (dalej: „Projekt”).

Generalnym wykonawcą Projektu jest Hyundai Engineering Co., Ltd. (dalej: „Generalny Wykonawca” lub „Hyundai”), zgodnie z umową o kompleksową realizację Projektu z dnia 11 maja 2019 roku (dalej: „Umowa EPC”). Planowany termin rozpoczęcia komercyjnej eksploatacji planowany jest na 2023 rok.

Propozycja zmian do Umowy EPC

W dniu 24 maja 2023 roku od Generalnego Wykonawcy wpłynęło pismo inicjujące procedurę wprowadzenia zmiany do Umowy EPC (dalej: „Propozycja Zmiany”). Zakres proponowanych przez Wykonawcę zmian w Umowie EPC obejmuje kwestie związane z podwyższeniem wynagrodzenia Wykonawcy o łączną kwotę 24,15 mln EUR. W ocenie Wykonawcy powodem zgłoszenia Propozycji Zmiany jest w szczególności wpływ na realizację Projektu europejskich sankcji nałożonych przeciwko Rosji oraz wojny w Ukrainie, a także inne niezależne od Wykonawcy zdarzenia, w szczególności pandemia COVID-19, które utrudniły realizację Projektu.

Propozycja Zmiany jest aktualnie poddawana gruntownej analizie i weryfikacji jej zasadności w świetle postanowień Umowy EPC, zgodnie z procedurą przewidzianą w Umowie EPC, oraz innych umów łączących Grupę Azoty POLYOLEFINS z Generalnym Wykonawcą, a także okoliczności faktycznych. Mając na uwadze okoliczności, iż Wykonawca w ostatnim okresie dostarczył dodatkowe materiały, które wymagają szczegółowej weryfikacji oraz wyjaśnień ze strony Wykonawcy, spółka zwróciła się z wnioskiem o przedłużenie ważności Propozycji Zmiany.

Sytuacja rynkowa

W raportowanym okresie dostępność propanu na rynku była duża, a ceny surowca stopniowo malały do poziomu ok. 420 USD/t, dzięki stabilnym dostawom tego surowca z USA. Na koniec III kwartału 2023 roku rynek propanu w Europie był zbilansowany, surowiec był dostępny, popyt zmalał, w efekcie czego nastąpiła normalizacja cen.

Ceny mediów energetycznych (energia, elektryczna, gaz ziemny) również w danym okresie stopniowo spadały, a rynek się stabilizował. Spadające ceny mediów korzystnie wpływały na sytuację makro i mikroekonomiczną. Spółka rozpoczęła prace nad zawarciem kompleksowej umowy na dostawy gazu ziemnego oraz przygotowywała się do udziału w grupowym postępowaniu przetargowym na zakup energii elektrycznej na 2024 rok.

Na rynku polipropylenu zauważalna była niższa aktywność transakcyjna, co spowodowane było obawami o wystąpienie globalnej recesji. Wysoka inflacja w Europie była głównym czynnikiem hamującym zapotrzebowanie. Popyt na polipropylen w Europie w I półroczu 2023 kształtował się na poziomie poniżej oczekiwanych średnich dla tego okresu roku, jednak pod koniec III kwartału zauważalna była lekka poprawa związana z sezonowym wzrostem zapotrzebowania w sektorach rolnictwa czy budownictwa. Popyt w sektorze opakowań był osłabiony ze względu na inflację. Popyt w sektorze motoryzacyjnym uległ lekkiej poprawie dzięki uzupełnieniu niedoborów półprzewodników do produkcji samochodów. Obecnie kalkulowane spready są niższe niż notowane w poprzednich latach. Należy jednak zaznaczyć, że rentowność i ekonomika Projektu nie bazują

na krótkoterminowych założeniach rynkowych, a na długoterminowych prognozach rozwoju rynku, które w odniesieniu do założeń spreadu propan-polipropylen pozostają bez zmian.

Ryzyka

W kolejnych miesiącach Grupa Azoty POLYOLEFINS planuje zatrudnienie nowych pracowników z wymaganym doświadczeniem. Pomimo podjęcia przez spółkę szeregu działań mitygujących ryzyko związane z procesem rekrutacji, nie można całkowicie wykluczyć problemów związanych z brakiem dostępności pracowników na lokalnym rynku pracy.

Spółka prowadzi wzmożony monitoring czynności dla fazy Uruchomienia realizowanych przez Generalnego Wykonawcę. W tym obszarze możliwe są opóźnienia i problemy techniczne ze względu na występowanie znacznej liczby urządzeń w poszczególnych podprojektach, o czym spółka informowała w raporcie bieżącym.

Spółka na bieżąco monitoruje postępy w realizacji Projektu oraz pozostałe czynniki ryzyka pod kątem ich możliwego wpływu na prognozowane przepływy finansowe. Widoczne oznaki spowolnienia gospodarczego, w tym zmienność na rynkach kluczowych surowców i produktów, mogą mieć niekorzystny wpływ na zdolność spółki do obsługi jej zobowiązań.

W związku z sytuacją geopolityczną w Europie Środkowo-Wschodniej spółka prowadzi analizy, ocenia sytuację i wprowadza najlepsze możliwe działania zaradcze umożliwiające mitygację ryzyka i sprawną realizację Projektu.

Postęp rzeczowy prac

Ogólny postęp rzeczowy prac realizowanych w ramach Umowy EPC na dzień 30 września 2023 roku wynosił 99,84 %. Przez ogólny postęp rzeczowy prac należy rozumieć: uzyskiwanie stosownych pozwoleń, zamówienia i dostawy urządzeń oraz materiałów, prace konstrukcyjne, odbiory i rozruch.

Na terenie realizacji Projektu prowadzono prace związane z usuwaniem usterek zarejestrowanych w fazie budowy oraz nowych powstałych podczas normalnej pracy uruchomionych jednostek.

W dniu 4 lipca 2023 roku uzyskano zamienne pozwolenie budowlane dla AUX-8. W dniu 19 września 2023 roku uzyskano Pozwolenie na Użytkowanie dla połączeń międzysystemowych Interconnection 1 oraz 2.

Terminal przeładunkowo-magazynowy (Morski Terminal Gazowy, HST)

W raportowanym okresie prowadzono regulację technologiczną kompresorów BOG propanu i etylenu, a także usuwano uprzednio zarejestrowane usterki. W sierpniu została przeprowadzona druga dostawa etylenu. W tym okresie prowadzone były testy parametrów gwarantowanych dla węzła etylenu (rozładunek oraz system skraplania). W ramach Protokołu Odbioru Tymczasowego (PAP) dla Morskiego Terminalu Gazowego część parametrów została potwierdzona.

Instalacja odwodornienia propanu (PDH)

W raportowanym okresie raportowania kontynuowano proces usuwania uprzednio zgłoszonych usterek, zakończono proces wysuszania i przedmuchu azotem systemu separacji, zakończono testy funkcyjne kompresora Net Gas oraz zakończono proces osuszania katalizatora. Przeprowadzono inspekcje pieców z udziałem inspektorów Urzędu Dozoru Technicznego.

Przez cały okres na instalacji odwodornienia propanu obecnych było 6 przedstawicieli licencjodawcy UOP. Obecność przedstawicieli związana była z weryfikacją prac wykonywanych przez Generalnego Wykonawcę oraz udziałem w poszczególnych pracach rozruchowych wraz z dostarczeniem do Zamawiającego odpowiednich raportów czy procedur.

W sierpniu rozpoczęto w obecności dostawcy urządzeń uruchamianie Ekspanderów LP oraz HP wchodzących w skład systemu separacji. We wrześniu zostały uruchomione dwa Expandery wchodzące w skład systemu separacji. Wprowadzono przepływ węglowodorów przez Coldbox oraz uruchomiono na azocie Tail Gas Compressor.

Instalacja do produkcji polipropylenu (PP)

W raportowanym okresie na obszarze instalacji PP usuwano usterki zarejestrowane w fazie budowy oraz powstałe podczas normalnej pracy uruchomionych jednostek.

Infrastruktura Logistyczna Polipropylenu (PPL)

W raportowanym okresie usuwano usterki zarejestrowane w fazie budowy oraz powstałe podczas normalnej pracy uruchomionych jednostek.

Instalacje Pomocnicze i Połączenia Międzyobiektowe (AUX)

W okresie raportowym kontynuowano usuwanie usterek zarejestrowanych w fazie budowy oraz powstałe podczas normalnej pracy uruchomionych jednostek. Większość z jednostek pomocniczych pracowała, zabezpieczając dostawy mediów pomocniczych, m.in. para, azot, powietrze AKPiA, woda chłodnicza, na potrzeby uruchamianych instalacji PDH/PP. Uruchomiono turbinę parową z generatorem. W ramach prac rozruchowych przeprowadzono testy funkcjonalne węzła do obróbki zużytego ługu sodowego oraz węzła odzysku i oczyszczania kondensatu.

W lipcu odbyły się ostatnie z testów logik na kotle pary HP z udziałem UDT w zakresie spalania wodoru i rozpuszczalnika oraz przeprowadzono rozruch pakietu do oczyszczania kondensatu (810-X0008). W sierpniu uruchomiono układ oczyszczania popłuczyn z filtrów piaskowych i bocznikowych.

Zgłoszone roszczenia

W dniu 10 lipca 2023 roku Generalny Wykonawca przekazał Spółce pisma, zawiadamiające o wystąpieniu Siły Wyższej (Force Majeure), związane z:

- nieprzewidywalnymi oraz ponadprzeciętnymi problemami technicznymi przegrzewania się kabli zasilających kompresor HPC (Heat Pump Compressor) oraz kompresor REC (Reactor Effluent Compressor).
- nieprzewidywalnymi oraz ponadprzeciętnymi problemami technicznymi modułu Soft Startu Extrudera PP.

Generalny Wykonawca szacuje, że powstałe w wyniku tych zdarzeń opóźnienie realizacji Projektu wynosi co najmniej 54 dni oraz skutkuje wstrzymaniem prac rozruchowych będących na ścieżce krytycznej.

Wydłużenie czasu trwania Projektu

W dniu 29 sierpnia 2023 roku spółka otrzymała pismo od Generalnego Wykonawcy informujące o wydłużeniu czasu trwania projektu o 2-3 miesiące. Generalny Wykonawca jako powód opóźnienia zakończenia prac wskazał nieprzewidziane problemy z urządzeniami podczas fazy rozruchu niektórych instalacji.

Spółka skierowała w dniu 31 sierpnia 2023 roku do Generalnego Wykonawcy pismo z prośbą o przekazanie wyjaśnień oraz złożenie zaktualizowanego szczegółowego harmonogramu umowy wraz z planem mitygującym.

Finansowanie

Grupa Azoty POLYOLEFINS dokonuje uruchomień środków z kredytu terminowego oraz kredytu VAT stosownie do potrzeb wynikających z postępów realizacji Projektu. W dniach 6 czerwca i 9 czerwca 2023 roku spółka zawarła aneksy zmieniające do umów kredytów, wprowadzające modyfikacje do niektórych warunków umów finansowania i w szczególności regulujące kwestię oprocentowania transzy USD kredytów, w związku z zaprzestaniem publikacji stawki LIBOR USD.

Szczegóły dotyczące zawieranych w III kwartale 2023 roku umów kredytów i pożyczek oraz stosowania instrumentów zabezpieczających ryzyka finansowe zostały przedstawione w innych punktach niniejszego raportu.

Ryzyko wykorzystania gwarancji pożyczki wspierającej przez spółkę zależną

Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 27 października 2023 roku otrzymał informację od Grupy Azoty POLYOLEFINS o potencjalnej możliwości wystąpienia przez spółkę zależną wobec Jednostki Dominującej oraz spółki Grupa Azoty POLICE o udzielenie pożyczki podporządkowanej. Potencjalna pożyczka wynika z solidarnego zobowiązania Jednostki Dominującej oraz Grupy Azoty POLICE wynikającego z Umowy gwarancji udzielenia pożyczki wspierającej (w formule pożyczki podporządkowanej) o wartości do 105 mln EUR, w ramach Umowy Kredytów na finansowanie Projektu z dnia 31 maja 2020 roku (dalej: „Umowa Kredytów”). W ramach ukończenia Projektu, wartość potencjalnej pożyczki może wynieść maksymalnie do 105 mln EUR, przy czym Grupa Azoty POLYOLEFINS wstępnie szacuje, że w roku 2023 wymagana wartość potencjalnej pożyczki może wynosić ok. 45-55 mln EUR. Jednocześnie spółka wskazała, że szacunki te zostały oparte o założenia, które mogą podlegać dalszym modyfikacjom lub aktualizacjom, co nie pozostanie bez wpływu na faktyczną wartość potencjalnej pożyczki wspierającej.

Wydłużenie czasu trwania Projektu w następstwie opóźnienia robót przez Generalnego Wykonawcę stanowi przyczynę wystąpienia przez spółkę o potencjalną pożyczkę ze względu na ryzyko niedoboru środków na sfinansowanie dokończenia Projektu w ramach Umowy Kredytów.

Informacja dotycząca udzielonej pomocy w oparciu o ustawę o zasadach realizacji programów wsparcia przedsiębiorców w związku z sytuacją na rynku energii w latach 2022-2024

W III kwartale 2023 roku kontynuowano wyjaśnianie sprawy wezwania Jednostki Dominującej przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (dalej: „NFOŚiGW”) z dnia 30 czerwca 2023 roku do zwrotu pomocy publicznej przyznanej w ramach Programu Rządowego pn. „Pomoc dla sektorów energochłonnych związana z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej w 2022 roku”. Jak informowano, NFOŚiGW stwierdziło, że Jednostka Dominująca nie spełniała kryteriów lub warunków do przyznania pomocy dla sektorów energochłonnych związanej z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej.

W opinii Jednostki Dominującej działalność prowadzona przez nią, tj.: produkcja podstawowych chemikaliów, nawozów i związków azotowych, tworzyw sztucznych i kauczuku syntetycznego w formach podstawowych, jednoznacznie spełnia oraz w dacie złożenia wniosku o pomoc i przyznania pomocy spełniała przesłanki wymagane do przyznania wsparcia finansowego w ramach programu dla sektorów energochłonnych związaną z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej.

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

Jednostka Dominująca w odpowiedzi na wszczęte postępowanie administracyjne przekazała do NFOŚiGW swoje stanowisko, w którym Zarząd Jednostki Dominującej podtrzymuje, że zwrot udzielonej pomocy jest bezzasadny.

Informacja dotycząca umowy o kompleksową realizację inwestycji pn. „Budowa Bloku Energetycznego w oparciu o paliwo węglowe”

Zarząd Grupy Azoty PUŁAWY w dniu 14 lipca 2023 roku powziął wiadomość o podpisaniu w dniu 13 lipca 2023 roku przez drugą stronę aneksu do umowy o kompleksową realizację inwestycji pn. „Budowa Bloku Energetycznego w oparciu o paliwo węglowe”, zawartego pomiędzy Grupą Azoty PUŁAWY a konsorcjum w składzie: Polimex-Mostostal S.A., Polimex Energetyka Sp. z o.o. oraz SBB Energy S.A., generalnym wykonawcą inwestycji (dalej: „Wykonawca”).

Aneks wprowadza następujące zmiany do umowy: zwiększa wynagrodzenie przysługujące Wykonawcy z tytułu realizacji umowy o kwotę 35 mln PLN, do kwoty 1 197 tys. PLN, oraz wydłuża okres realizacji kontraktu o 223 dni, do dnia 3 czerwca 2023 roku. Powyższe zmiany wyczerpują roszczenia Wykonawcy, o których Grupa Azoty PUŁAWY informowała w raportach bieżących. Aneks wchodzi w życie z dniem jego podpisania przez strony.

W dniu 26 września 2023 roku spółka Grupa Azoty PUŁAWY poinformowała o otrzymaniu od Wykonawcy umowy zaktualizowanego harmonogramu prac, zgodnie z którym zakończenie inwestycji jest przewidywane na połowę grudnia 2023 roku.

Czasowe wstrzymanie produkcji w spółce zależnej, w związku z zaistniałą awarią instalacji

W dniu 5 września 2023 roku Zarząd Jednostki Dominującej został poinformowany przez Grupę Azoty KĘDZIERZYN o wystąpieniu awarii na instalacji amoniaku. W konsekwencji awarii czasowo zatrzymane zostały procesy produkcyjne na najważniejszych instalacjach spółki zależnej, w tym produkcja nawozów, kwasu azotowego, RSM, mocznika i alkoholu OXO.

W ostatnim tygodniu września 2023 roku przywrócona została w Grupie Azoty KĘDZIERZYN produkcja kwasu azotowego, a następnie nawozów mineralnych na minimalnych obciążeniach instalacji.

W drugiej połowie października 2023 roku nastąpił rozruch zatrzymanych instalacji.

Skutki finansowe na poziomie operacyjnym spowodowane awarią oszacowano wstępnie na około 20 mln PLN, na które składają się utracone korzyści wynikające z utraconych marż ze sprzedaży produktów (nawozy, kwas azotowy, RSM, mocznik i alkohole OXO), które zostałyby z dużym prawdopodobieństwem osiągnięte, gdyby instalacje pracowały normalnie. Koszty naprawy instalacji amoniaku szacowane są na poziomie ok. 1,4 mln PLN.

Ustalenie zmodyfikowanych kluczowych warunków transakcji dotyczących nabycia udziałów w kapitale zakładowym Solarfarm Brzezinka sp. z o.o.

W dniu 19 października Zarząd Spółki poinformował, iż Spółka ustaliła z VSB Holding GmbH z siedzibą w Dreźnie, Republika Federalna Niemiec oraz Panem Januszem Franciszkiem Siemieńcem (dalej łącznie: „Sprzedający”) zmodyfikowane Kluczowe warunki transakcji (dalej: „Term Sheet”) dotyczące nabycia 100% udziałów w kapitale zakładowym Solarfarm Brzezinka sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (dalej: „Solarfarm”), prowadzącej projekt budowy elektrowni fotowoltaicznej zlokalizowanej w miejscowościach Brzezinka i Syców, w województwie dolnośląskim, o mocy co najmniej 270 MWp (dalej: „Transakcja”).

Realizacja budowy elektrowni w formule pod klucz planowana jest w formie kontraktu EPC, jaki ma zostać zawarty przez Spółkę z generalnym wykonawcą wybranym w przetargu po sfinalizowaniu Transakcji.

Zgodnie z postanowieniami Term Sheet, realizacja Transakcji nastąpi poprzez zawarcie do połowy grudnia 2023 roku przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży dotyczącej przyszłego nabycia 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Solarfarm, a następnie nabycie przez Spółkę lub inną spółkę z jej grupy kapitałowej do końca III kwartału 2024 roku udziałów Solarfarm na podstawie umowy sprzedaży, pod warunkiem uzyskania przez projekt statusu gotowości do budowy, potwierdzonego badaniem due diligence przeprowadzonym przez Spółkę oraz pod warunkiem uzyskania satysfakcjonujących ofert generalnego wykonawstwa elektrowni w formie kontraktu EPC.

Podpisanie powyższej przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży wymaga zgody Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki.

Wartość nabycia udziałów Solarfarm wyniesie 37,8 mln EUR przy założeniu uzyskania mocy elektrowni w wysokości 270 MWp. Wartość ta nie uwzględnia kosztów realizacji przyszłego kontraktu EPC. W przypadku gdy

w okresie 5 lat od uruchomienia elektrowni o mocy 270 MWp, elektrownia zostanie rozbudowana do mocy do 300 MWp, wartość nabycia udziałów będzie powiększona o 2,1 mln EUR.

Zawarcie Term Sheet nie tworzy żadnego zobowiązania do zawarcia rozważanej Transakcji, w tym żadnej umowy sprzedaży i nie jest wiążące dla stron. Niemniej jednak strony zobowiązały się do negocjowania sprzedaży i realizacji rozważanej transakcji w dobrej wierze, zgodnie z postanowieniami Term Sheet.

Przyjęcie rządowego programu pomocy dla przemysłu energochłonnego

W dniu 13 października 2023 roku została podpisana uchwała Rady Ministrów nr 190/2023 zmieniająca uchwałę w sprawie przyjęcia programu rządowego pod nazwą „Pomoc dla przemysłu energochłonnego związana z cenami gazu ziemnego i energii elektrycznej w 2023 roku”. Wprowadzone zmiany dostosowują program do decyzji Komisji Europejskiej, potwierdzającej jego zgodność z zasadami pomocy publicznej na wspólnym rynku UE. Ponadto zostały zmienione zasady oraz wysokość przyznawania pomocy przedsiębiorcom w związku z wysokimi cenami gazu i energii elektrycznej oraz przedsiębiorstwom energochłonnym, do których zalicza się Jednostka Dominująca oraz niektóre spółki z Grupy.

3.2. Umowy znaczące

Umowy handlowe

Zawarcie aneksów do umowy zakupu propanu przez Grupę Azoty POLYOLEFINS

Grupa Azoty POLYOLEFINS zawarła w dniu 14 września 2023 roku aneks nr 1 oraz aneks nr 2 do umowy dotyczącej zakupu propanu z Trafigura PTE Ltd. z siedzibą w Singapurze.

Celem zawarcia aneksów jest dostosowanie umowy do potrzeb Grupy Azoty POLYOLEFINS w związku z aktualnym statusem realizacji projektu „Polimery Police”, w szczególności przewidywanym wydłużonym czasem trwania projektu. W wyniku zawarcia aneksów, zmieniono harmonogram dostaw, rozszerzono przedmiot umowy o dodatkowe dostawy propanu oraz wydłużono czas trwania umowy do dnia 12 grudnia 2025 roku.

Szacunkowa dodatkowa wartość świadczeń wynikających z wyżej wymienionych aneksów wyniesie ok. 80 mln USD.

Umowy o charakterze finansowym

Zwiększenie linii kredytowej COMPO EXPERT Hellas

Spółka COMPO EXPERT Hellas zwiększyła linię kredytową w Alpha Bank Greece z 500 tys. EUR do 1 000 tys. EUR.

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

W dniu 17 lipca 2023 roku Jednostka Dominująca, wraz ze spółkami zależnymi: Grupą Azoty PUŁAWY, Grupą Azoty POLICE, Grupą Azoty KĘDZIERZYN oraz COMPO EXPERT GmbH, zawarła z Banco Santander S.A. oraz Santander Factoring Sp. z o.o. Aneks nr 5 do Umowy Obsługi Płatności z dnia 14 grudnia 2018 roku, w brzmieniu ustalonym Umową z dnia 23 września 2019 roku Zmieniającą i Zastępującą Umowę Obsługi Płatności (z późn. zm.) z limitem w maksymalnej wysokości 122 mln EUR, w celu umożliwienia dostawcom dyskontowania wierzytelności przed terminem płatności faktury, zmieniający warunki cenowe oraz przenoszący obsługę spółek COMPO EXPERT do polskiego oddziału, tj. Santander Factoring Sp. z o.o.

Umowa leasingu zwrotnego Grupy Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.

W dniu 21 lipca 2023 r. Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. zawarła z PKO Leasing S.A. umowę leasingu zwrotnego na suszarnię obrotową o wartości 16,14 mln PLN. Okres finansowania wynosi 8 lat.

Podpisanie Pism zmieniających i dotyczących zrzeczenia się praw Waiver and Amendment Letters

W związku z ryzykiem przekroczenia na dzień 30 czerwca 2023 roku granicznej wartości „Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA” dopuszczanej w ramach umów o finansowanie Grupy Azoty Zarząd Spółki 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. (Spółka Akcyjna) 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 (dalej: „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, w dniu 1 czerwca 2023 roku Zarząd Spółki przekazał Stronom Finansującym 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, Jednostkę Dominującą (działającą także w zakresie pozostałych spółek z Grupy Azoty będących stronami Umów) wraz z Grupą Azoty POLICE (jako strona bilateralnych umów kredytowych zawartych z Bankiem Gospodarstwa Krajowego) w dniu 31 sierpnia 2023 roku, a data wejścia w życie postanowień tych porozumień została ustalona na 30 czerwca 2023 roku.

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. Grupa Azoty zobowiązała się natomiast do utrzymywania na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, począwszy od dnia 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” (obejmującej 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, 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.

Przedmiotowe Porozumienia o Waiver spowodowały, iż wymienione wyżej Strony Finansujące utrzymały dostępne limity Umów dla Grupy na niezmiennym poziomie. Grupa Azoty na bieżąco wypełnia wszystkie zobowiązania w zakresie obsługi i spłaty zobowiązań wynikających z tych umów, a udostępnione spółkom Grupy limity zapewniają im pełną płynność finansową, zabezpieczając finansowanie Grupy i jej dostawców oraz umożliwiając zachowanie zdolności do kontynuowania działalności w niezmińszonym istotnie zakresie.

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 Azoty obecnie prowadzi działalność i w jakich będzie prowadzić działalność w nadchodzących latach oraz odzwierciedlając wynikający z tego zmieniony profil ryzyka Grupy Kapitałowej, Spółki i jej spółek zależnych.

Porozumienia o Waiver zostały zawarte do:

- umowy kredytu z dnia 23 kwietnia 2015 roku z późniejszymi zmianami, zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą jako kredytobiorcą a konsorcjum banków, tj. Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. (dalej: „PKO BP”), Bankiem Gospodarstwa Krajowego, Santander Bank Polska S.A., ING Bank Śląski S.A. oraz CAIXA BANK S.A. Oddział w Polsce jako kredytodawcami,
- umowy kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego z dnia 23 kwietnia 2015 roku (z późn. zm.), zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą, Grupą Azoty PUŁAWY, Grupą Azoty KĘDZIERZYN, Grupą Azoty POLICE, Grupą Azoty ATT POLYMERS, Grupą Azoty PROREM Sp. z o.o., Grupą Azoty Automatyka Sp. z o.o., PROZAP Sp. z o.o., Grupą Azoty PKCh, Grupą Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o., Grupą Azoty COMPOUNDING, Grupą Azoty SIARKOPOL, Grupą Azoty KOLTAR, „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o., Grupą Azoty Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o., Grupą Azoty Police Serwis Sp. z o.o., Grupą Azoty TRANSTECH Sp. z o.o., Zarządem Morskiego Portu Police Sp. z o.o., Remzap Sp. z o.o., Grupą Azoty Zakłady Azotowe CHORZÓW S.A., SCF Naturals Sp. z o.o., Grupą Azoty ENERGIA i COMPO EXPERT GMBH jako kredytobiorcami oraz PKO BP jako kredytodawcą (dalej: „LKW z PKO BP”)
- umowy kredytu z dnia 28 maja 2015 roku (z późn. zm.), zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą jako kredytobiorcą i Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju (dalej: EBOiR) jako kredytodawcą (dalej: „I Umowa z EBOiR”),
- umowy kredytu z dnia 26 lipca 2018 roku (z późn. zm.), zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą jako kredytobiorcą i EBOiR jako kredytodawcą (dalej: „II Umowa z EBOiR”),
- umowy kredytu z dnia 28 maja 2015 roku (z późn. zm.), zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą jako kredytobiorcą i Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (dalej: „EBI”)
- umowy kredytu z dnia 28 stycznia 2018 roku (z późn. zm.), zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą jako kredytobiorcą i EBI jako kredytodawcą (dalej: „II Umowa z EBI”),
- umowy wielocelowej linii kredytowej na gwarancje i akredytywy z dnia 29 grudnia 2020 roku (z późn. zm.), zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą, Grupą Azoty PUŁAWY, Grupą Azoty KĘDZIERZYN, Grupą Azoty POLICE, Grupą Azoty PROREM Sp. z o.o., Grupą Azoty Automatyka Sp. z o.o., Grupą Azoty PKCh, Grupą Azoty

Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. i Grupą Azoty Zakłady Azotowe CHORZÓW S.A. jako kredytobiorcami oraz BNP Paribas Bank Polska S.A. jako kredytodawcą,

- umowy faktoringowej (Faktoringu Wierzytelności) z dnia 31 maja 2021 roku (z późn. zm.), zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą, Grupą Azoty PUŁAWY, Grupą Azoty KĘDZIERZYN, Grupą Azoty POLICE, Grupą Azoty Zakłady Azotowe CHORZÓW S.A., „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. i Grupą Azoty COMPOUNDING jako faktorantami a BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. jako faktorem,
- umowy faktoringowej (Umowy Faktoringu Wierzytelności) z dnia 31 maja 2021 roku (z późn. zm.), zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą, Grupą Azoty PUŁAWY, Grupą Azoty KĘDZIERZYN, Grupą Azoty POLICE jako faktorantami a Pekao Faktoring Sp. z o.o. jako faktorem,
- umowy faktoringu z ING Commercial Finance Polska S.A. z dnia 29 kwietnia 2021 roku (z późn. zm.), zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą, Grupą Azoty PUŁAWY, Grupą Azoty KĘDZIERZYN i Grupą Azoty POLICE jako faktorantami a ING Commercial Finance Polska S.A. jako faktorem,
- umowy o świadczenie usług płatniczych i finansowanie (faktoring odwrotny) z dnia 29 kwietnia 2021 roku (z późn. zm.), zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą, Grupą Azoty PUŁAWY, Grupą Azoty KĘDZIERZYN, Grupą Azoty POLICE, COMPO EXPERT GMBH i COMPO EXPERT GMBH Hellas S.A., jako faktorantami a CAIXA jako finansującym,
- umowy obsługi płatności z dnia 14 grudnia 2018 roku (z późn. zm.), zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą, Grupą Azoty PUŁAWY, Grupą Azoty KĘDZIERZYN, Grupą Azoty POLICE, COMPO EXPERT GMBH, COMPO EXPERT GMBH Spain S.L i COMPO EXPERT GMBH Benelux N.V. jako faktorantami a Banco Santander S.A. i Santander Factoring Sp. z o.o.

(dalej: „Umowy o Finansowanie”)

Umowy i Aneksy do umów związane z Porozumieniem o Waiver

- Aneks do umowy Limitu Kredytu Wielocelowego (LKW) z PKO BP S.A. - w dniu 31 sierpnia 2023 roku Jednostka Dominująca, wraz ze spółkami Grupy Azoty zawarła z PKO BP S.A. Aneks nr 11 do Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego, zawartej w dniu 23 kwietnia 2015 roku (z późn. zm.) w celu zmiany warunków cenowych.
- List zmieniający dotyczący Umowy Kredytu z dnia 23 kwietnia 2015 roku - w dniu 31 sierpnia 2023 roku został zawarty, pomiędzy Jednostką Dominującą a PKO BP S.A., Bankiem Gospodarstwa Krajowego, Santander Bank Polska S.A., ING Bankiem Śląskim S.A. oraz CAIXA Bank S.A., występującymi łącznie jako „Kredytodawcy”, List zmieniający dotyczący Umowy Kredytu z dnia 23 kwietnia 2015 roku (z późn. zm.) w celu zmiany warunków cenowych.
- Umowa o udzieleniu gwarancji z 31 sierpnia 2023 roku - w dniu 31 sierpnia 2023 roku została zawarta pomiędzy Jednostką Dominującą a COMPO EXPERT Umowa o udzieleniu przez COMPO EXPERT GmbH gwarancji za zobowiązania Grupy Azoty wynikające z Umów o Finansowanie.
- Gwarancja COMPO EXPERT - z dniem 31 sierpnia 2023 roku COMPO EXPERT udzielił Instytucjom Finansującym Gwarancji (ang. „Guarantee Deed”) za zobowiązania Grupy Azoty wynikające w Umów o Finansowanie. Udzielenie ww. Gwarancji stanowiło wykonanie zobowiązań wynikających z Porozumień o Waiver.

Umowa kredytu w rachunku bieżącym zawarta przez Grupę Azoty POLYOLEFINS z bankiem Polska Kasa Opieki S.A.

W dniu 11 października 2023 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS zawarła z bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 5 000 tys. USD. Umowy ta, podobnie jak umowy dotyczące gwarancji i akredytyw, została zawarta jako Umowa Dodatkowa do Umowy Kredytów i odpowiednio pomniejsza kwotę dostępnych obecnie środków w ramach kredytu obrotowego.

Umowy ubezpieczeniowe

Ubezpieczenie CARGO

Na drugi roczny okres ubezpieczenia, tj. od dnia 1 lipca 2023 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku została wystawiona polisa w ramach umowy generalnej ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym (CARGO), zawartej z TUW PZUW na okres 3 lat, tj. od dnia 1 lipca 2022 do dnia 30 czerwca 2025 roku.

Ubezpieczenie ryzyka kredytu kupieckiego w Jednostce Dominującej i w Grupie Azoty KĘDZIERZYN

W dniu 27 lipca 2023 roku zostały odnowione polisy ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego Jednostki Dominującej (ze współubezpieczeniem Grupy Azoty SIARKOPOL, Grupy Azoty CHORZÓW, Grupy Azoty FOSFORY, Agrochem Puławy Sp. z o.o., Grupy Azoty COMPOUNDING i Grupy Azoty KOLTAR) oraz w dniu 31 lipca 2023 przez Grupę Azoty KĘDZIERZYN na okres od dnia 1 sierpnia 2023 roku do dnia 31 lipca 2027 roku z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A., obejmujące ubezpieczeniem globalnym należności ww. spółek.

Ubezpieczenie OC

W dniu 28 lipca na okres od dnia 1 sierpnia 2023 roku do dnia 30 września 2023 roku zostały zawarte aneksy do umowy generalnej ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub posiadania mienia (OC) zawartej z TUV PZUW na okres 2 lat, tj. od dnia 1 sierpnia 2021 roku do dnia 31 lipca 2023 roku oraz polisy wystawionej w oparciu o ww. umowę.

W dniu 27 września 2023 roku zawarta została Umowa Generalna ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub posiadania mienia (OC) z TUV PZUW przez spółki Grupy wchodzące w skład ZWC Grupa Azoty w TUV PZUW na okres 2 lat, tj. od dnia 1 października 2023 roku do dnia 30 września 2025 roku oraz wystawione zostały polisy w oparciu o ww. umowę na okres pierwszego roku tj. od dnia 1 października 2023 roku do dnia 30 września 2024 roku.

Ubezpieczenie OC D&O

W dniach od 8 do 14 września 2023 roku na okres od dnia 17 września do dnia 16 października 2023 roku wystawione zostały aneksy do polis (podstawowej i nadwyżkowej) ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej Dyrektorów i Członków Zarządu Spółki Kapitałowej (D&O) zawartych z PZU S.A. i obejmujących zakresem ubezpieczenia pozostałe krajowe spółki Grupy.

Ubezpieczenie ryzyk ekologicznych

W dniu 25 września 2023 roku została wystawiona przez Colonnade Insurance Societe Anonyme Oddział w Polsce na rzecz wiodących spółek Grupy, tj. Jednostki Dominującej, Grupy Azoty KĘDZIERZYN, Grupy Azoty POLICE oraz Grupy Azoty PUŁAWY, polisa ubezpieczenia odpowiedzialności za szkody w środowisku, potwierdzająca kontynuację dotychczasowej ochrony na okres od dnia 16 września 2023 roku do dnia 15 września 2024 roku.

Ubezpieczenie należności handlowych w Grupie Azoty PUŁAWY

We wrześniu 2023 roku Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. (dalej: „TUEH”) wystawiło umowy ubezpieczenia należności handlowych Business Cover. Ubezpieczeniem do wysokości przyznanych przez TUEH limitów kredytowych, poza transakcjami zabezpieczonymi w formie gwarancji bankowych i akredytyw, została objęta sprzedaż produktów Grupy Azoty PUŁAWY. Umowy zostały zawarte na okres od dnia 1 października 2023 roku do dnia 30 września 2024 roku oraz od dnia 1 października 2024 roku do dnia 30 września 2025 roku.

3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

Gwarancje

Łączna kwota wszystkich gwarancji udzielonych na zlecenie spółek Grupy w III kwartale 2023 roku wynosiła 2 917 tys. PLN. Gwarancja o najwyższej wartości została wystawiona na zlecenie Grupy Azoty PUŁAWY w dniu 1 sierpnia 2023 roku Polskim Sieciom Energetycznym w kwocie 1 000 tys. PLN.

Akredytywy

W III kwartale 2023 roku na zlecenie spółek Grupy Azoty zostały otwarte akredytywy w istotnej wysokości:

- akredytywa na zlecenie Jednostki Dominującej została otwarta akredytywa w kwocie 3 414 tys. EUR dotycząca dostawy projektu bazowego dla instalacji neutralizacji azotanów amonowych, na rzecz thyssenkrupp Uhde GmbH (Niemcy).
- akredytywa na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. w BNP Paribas S.A. jako forma zabezpieczenia finansowego dla dostawcy surowca, na kwotę 1 mln PLN z okresem ważności do dnia 31 grudnia 2023 roku.

Pożyczki w Grupie Azoty

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

W III kwartale 2023 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS zawarła aneksy do umów pożyczek z dnia 31 maja 2020 roku:

- w dniu 25 lipca 2023 roku z Jednostką Dominującą Aneks nr 6, w związku z kapitalizacją kolejnej części prowizji oraz odsetek w kolejnym okresie. Zgodnie z aneksem, od dnia 14 lipca 2022 roku w wyniku kapitalizacji kwota główna pożyczki wynosi 475 006 tys. PLN,
- w dniu 27 lipca 2023 roku z Grupą Azoty POLICE Aneks nr 6, w związku z kapitalizacją kolejnej części prowizji oraz odsetek w kolejnym okresie. Zgodnie z aneksem, od dnia 14 lipca 2023 roku w wyniku kapitalizacji kwota główna pożyczki wynosi 535 645 tys. PLN.

W przypadku Orlen S.A. (dawniej Grupa LOTOS S.A.) oraz Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation, aneksy związane z kapitalizacją prowizji i odsetek za okres odsetkowy kończący się w dniu 13 lipca 2023 roku zostały zawarte w dniach 19 lipca i 2 sierpnia 2023 roku.

3.4. Akcjonariat

Liczba i wartość nominalna akcji na dzień publikacji raportu:

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

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

Poniżej wskazano akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na początku III kwartału 2023 roku wraz z podaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Struktura akcjonariatu na dzień 1 lipca 2023 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Skarb Państwa	32 734 509	33,00	32 734 509	33,00
Nationale-Nederlanden OFE	9 883 323	9,96	9 883 323	9,96
Norica Holding S.à r.l. * (pośrednio: 19 657 350 akcji, tj. 19,82%)	406 998	0,41	406 998	0,41
Rainbee Holdings Limited * **	9 820 352	9,90	9 820 352	9,90
Opansa Enterprises Limited * **	9 430 000	9,51	9 430 000	9,51
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	8 530 189	8,60	8 530 189	8,60
Pozostali	28 390 113	28,62	28 390 113	28,62
Razem	99 195 484	100,00	99 195 484	100,00

* podmioty powiązane z Panem Wacławem Mosze Kantorem

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

W dniu 6 kwietnia 2022 roku Pan Wacław Mosze Kantor posiadający kontrolny pakiet akcji rosyjskiej firmy chemicznej ACRON został wpisany na listę sankcyjną Wielkiej Brytanii, w dniu 8 kwietnia 2022 roku - na listę sankcyjną Unii Europejskiej, a w dniu 25 kwietnia 2022 roku wraz z podmiotami, za pośrednictwem których kontroluje on pakiet 19,82% akcji Jednostki Dominującej - na polską listę sankcyjną. W efekcie nałożonych sankcji, aktywa w odniesieniu do środków finansowych (w tym akcji) będące w posiadaniu ww. osób podlegają zamrożeniu, które polega na zapobieganiu wszelkim ruchom tych środków, ich przekazywaniu, zmianom, wykorzystaniu, udostępnianiu lub dokonywaniu nimi transakcji w jakikolwiek sposób, który powodowałby jakąkolwiek zmianę ich wielkości, wartości, lokalizacji, własności, posiadania, charakteru, przeznaczenia lub dowolną inną zmianę, która umożliwiłaby korzystanie z nich, w tym zarządzanie portfelem.

W dniu 11 lipca 2023 roku Minister Rozwoju i Technologii wydał decyzję w sprawie ustanowienia tymczasowego zarządu przymusowego na okres 6 miesięcy wobec:

- Norica Holding Sàrl z siedzibą: 121 Avenue de la Faiencerie L-1511, Luksemburg,
- Rainbee Holdings Limited z siedzibą: Kastoros 2, Nikozja, 1087, Cypr,
- Opansa Enterprises Limited z siedzibą: Kastoros 2, Nikozja, 1087, Cypr.

w celu przejęcia własności posiadanych przez te podmioty akcji Jednostki Dominującej. Jako osobę wykonującą tymczasowy zarząd przymusowy Minister Rozwoju i Technologii wskazał Pana Radosława Leszka Kwaśnickiego.

Ustanowienie tymczasowego zarządu przymusowego nastąpiło mocą decyzji administracyjnej na podstawie art. 6b ustawy z dnia 13 kwietnia 2022 roku o szczególnych rozwiązaniach w zakresie przeciwdziałania wspieraniu agresji na Ukrainę oraz służących ochronie bezpieczeństwa narodowego (dalej: „Ustawa sankcyjna”), zaś podstawowym celem tej instytucji prawnej, w ujęciu rozpatrywanego przypadku, jest doprowadzenie do przejęcia na rzecz Skarbu Państwa lub podmiotu innego niż Skarb Państwa własności środków finansowych, funduszy lub zasobów gospodarczych Spółek Objętych Sankcjami. Wspomniane przejęcie własności nastąpi w drodze decyzji ministra właściwego do spraw gospodarki. Do tego czasu, zarządca indywidualnie sprawuje zarząd nad aktywami Spółek Objętych Sankcjami, uwzględniając dyrektywy postępowania wynikające z ww. ustawy.

W dniu 17 lipca 2023 roku Jednostka Dominująca otrzymała od Pana Radosława Leszka Kwaśnickiego zawiadomienie o uzyskaniu kontroli nad akcjami spółki publicznej i przekroczeniu progu 15% ogólnej liczby głosów w Spółce (dalej: „Zawiadomienie”), w ramach wykonania przez składającego Zawiadomienie obowiązku określonego w art. 69 ust. 1 pkt 1 w związku z art. 69a ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej: „Ustawa o ofercie”). Zgodnie z treścią Zawiadomienia:

I. Data i rodzaj zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie.

Podstawą przekazania Zawiadomienia jest uzyskanie przez Pana Radosława Leszka Kwaśnickiego kontroli, w tym prawa głosu, w odniesieniu do akcji Spółki w wyniku ustanowienia Pana Radosława Leszka Kwaśnickiego:

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

Jako zarządca Norica, Opansa i Rainbee (dalej łącznie: „Spółki Zarządzane”), zgodnie z brzmieniem art. 6a ust. 11. pkt 2 i pkt 3 w związku z art. 6b ust. 3 Ustawy sankcyjnej, Pan Radosław Leszek Kwaśnicki (dalej: „Zarządca”) ma prawo do podejmowania uchwał i decyzji we wszystkich sprawach dotyczących akcji Spółki należących do Spółek Zarządzanych zastrzeżonych do właściwości władz i organów każdej Spółki Zarządzanej, w tym Zarządca wykonuje prawo głosu z należących do nich akcji Spółki.

Spółki Zarządzane posiadają łącznie 19 657 350 akcji Spółki stanowiących ok. 19,82% kapitału zakładowego Spółki, na które przypada 19 657 350 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz reprezentujących ok. 19,82% ogólnej liczby głosów w Spółce.

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

II. Liczba akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki oraz liczba głosów z tych akcji i ich procentowy udział w ogólnej liczbie głosów.

Przed Dniem Nabycia Kontroli nad Akcjami Zarządca posiadał 0 akcji Spółki, stanowiących 0% kapitału zakładowego Spółki, na które przypada 0 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, i reprezentujących 0% ogólnej liczby głosów w Spółce.

III. Liczba aktualnie posiadanych akcji i ich procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki oraz liczba głosów z tych akcji i ich procentowy udział w ogólnej liczbie głosów.

Po Dniu Nabycia Kontroli nad Akcjami Zarządca posiada:

1. Bezpośrednio: 0 akcji Spółki, stanowiących 0% kapitału zakładowego Spółki, na które przypada 0 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, i reprezentujących 0% ogólnej liczby głosów w Spółce.
2. Pośrednio 19 657 350 akcji Spółki, stanowiących ok. 19,82% kapitału zakładowego Spółki, na które przypada 19 657 350 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, i reprezentujących ok. 19,82% ogólnej liczby głosów w Spółce, przy czym:
 - za pośrednictwem spółki Norica Zarządca posiada 406 998 akcji Spółki, stanowiących 0,41% kapitału zakładowego Spółki, na które przypada 406 998 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, i reprezentujących 0,41% ogólnej liczby głosów w Spółce,
 - za pośrednictwem spółki Opansa Zarządca posiada 9 430 000 akcji Spółki, stanowiących 9,51% kapitału zakładowego Spółki, na które przypada 9 430 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, i reprezentujących 9,51% ogólnej liczby głosów w Spółce,
 - za pośrednictwem spółki Rainbee Zarządca posiada 9 820 352 akcji Spółki, stanowiących 9,90% kapitału zakładowego Spółki, na które przypada 9 820 352 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, i reprezentujących 9,90% ogólnej liczby głosów w Spółce.

IV. Podmioty zależne od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadające akcje Spółki.

Spółki Zarządzane, tj. Norica, Opansa oraz Rainbee, są jedynymi podmiotami zależnymi od Zarządcy

(kontrolowanymi przez Zarządę), które posiadają akcje Spółki.

V. Osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 Ustawy o ofercie.

Nie istnieją osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 Ustawy o ofercie.

VI. Liczba głosów z akcji, obliczona w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o ofercie, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany akcjonariusz jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenia pieniężne, rodzaj lub nazwa tych instrumentów finansowych, data ich wygaśnięcia oraz data lub termin, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji.

Zarządca nie posiada żadnych instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy o ofercie.

VII. Liczba głosów z akcji, obliczona w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o ofercie, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie, rodzaj lub nazwa tych instrumentów finansowych oraz data wygaśnięcia tych instrumentów finansowych.

Zarządca nie posiada żadnych instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy o ofercie, w związku z czym nie posiada także głosów z akcji obliczonych zgodnie z art. 69b ust. 3 Ustawy o ofercie.

VIII. Łączna suma liczby głosów wskazanych na podstawie punktów III, VI i VII niniejszej informacji Spółki i jej procentowy udział w ogólnej liczbie głosów

Po Dniu Nabycia Kontroli nad Akcjami łączna suma posiadanych głosów przez Zarządę wynosi:

1. Bezpośrednio: 0 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 0% ogólnej liczby głosów w Spółce.
2. Pośrednio: 19 657 350 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, reprezentujących ok. 19,82% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Po ustanowieniu tymczasowego zarządu przymusowego na okres 6 miesięcy wobec:

- Norica Holding Sàrl z siedzibą: 121 Avenue de la Faïencerie L-1511, Luksemburg,
- Rainbee Holdings Limited z siedzibą: Kastoros 2, Nikozja, 1087, Cypr oraz
- Opansa Enterprises Limited z siedzibą: Kastoros 2, Nikozja, 1087, Cypr

struktura akcjonariatu przedstawia się jak poniżej.

Struktura akcjonariatu na dzień 27 września 2023 roku (tj. dzień przekazania raportu okresowego za I półrocze 2023 roku)

Akcionariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Skarb Państwa	32 734 509	33,00	32 734 509	33,00
Nationale-Nederlanden OFE	9 883 323	9,96	9 883 323	9,96
Radosław Leszek Kwaśnicki, tymczasowy zarządca przymusowy w zakresie akcji posiadanych przez Norica Holding S.à r.l. *	406 998	0,41	406 998	0,41
(pośrednio: 19 657 350 akcji, tj. 19,82%)				
Radosław Leszek Kwaśnicki, tymczasowy zarządca przymusowy w zakresie akcji posiadanych przez Rainbee Holdings Limited * **	9 820 352	9,90	9 820 352	9,90
Radosław Leszek Kwaśnicki, tymczasowy zarządca przymusowy w zakresie akcji posiadanych przez Opansa Enterprises Limited * **	9 430 000	9,51	9 430 000	9,51
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	8 530 189	8,60	8 530 189	8,60
Pozostali	28 390 113	28,62	28 390 113	28,62
Razem	99 195 484	100,00	99 195 484	100,00

* podmioty powiązane z Panem Wacławem Mosze Kantorem

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

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

Od dnia 27 września 2023 roku do daty przekazania niniejszego raportu Jednostka Dominująca nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji, tj. powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania żaden z Członków Zarządu ani osób nadzorujących nie posiadał akcji Jednostki Dominującej.

3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących

Zarząd Spółki

W III kwartale 2023 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki i na dzień 30 września 2023 roku przedstawiał się on jak poniżej:

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

Kompetencje osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

W III kwartale 2023 roku nie miały miejsca zmiany w ogólnym podziale kompetencji pomiędzy Członkami Zarządu i na dzień 30 września 2023 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawiał się on następująco:

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

Podział kompetencji Członków Zarządu Spółki na dzień 30 września 2023 roku

						
Tomasz Hinc Prezes Zarządu	Mariusz Grab Wiceprezes Zarządu	dr hab. Filip Grzegorzczak Wiceprezes Zarządu	dr Grzegorz Kądziałowski Wiceprezes Zarządu	Marcin Kowalczyk Wiceprezes Zarządu	Marek Wadowski Wiceprezes Zarządu	Zbigniew Paprocki Członek Zarządu, Dyrektor Generalny
kierowanie pracami Zarządu	zarządzanie procesami zakupowymi z wyłączeniem gazu, węgla, energii elektrycznej i uprawnień do emisji CO ₂	transformacja energetyczna	badania i rozwój, ochrona własności intelektualnej i przemysłowej, transfer technologii	zarządzanie sprzedażą i standardami obsługi klienta w obszarze Agro	zarządzanie finansami	Dyrektor Generalny
zarządzanie korporacyjne	procesy teleteleinformatyczne	regulacje i ochrona rynku	współpraca z uczelniami i instytucjami w zakresie innowacji	zarządzanie portfelem produktów w obszarze Agro	zarządzanie polityką rachunkowości	integracja i koordynacja procesów produkcyjnych w Spółce z wyłączeniem katalizatorów
nadzór właścicielski	bezpieczeństwo i cyberbezpieczeństwo	ryzyko korporacyjne	przygotowanie, realizacja i monitoring realizacji inwestycji	zarządzanie obszarem energii, w tym kwestiami dotyczącymi gazu, węgla oraz energii elektrycznej	monitoring realizacji planów	utrzymanie aktywów produkcyjnych
obsługa prawna	integracja surowcowa i półproduktowa	logistyka	dialog społeczny	zarządzanie procesami zakupu gazu, węgla oraz energii elektrycznej	planowanie, budżetowanie i kontroling	postoje technologiczne i remonty
komunikacja, PR, sponsoring i CSR	produkcja i sprzedaż polipropylenu	analizy rynkowe	planowanie strategiczne i monitoring realizacji strategii	Prezes Zarządu Grupy Azoty Puławy	relacje inwestorskie	infrastruktura krytyczna
HR	Prezes Zarządu Grupy Azoty Police	Prezes Zarządu Grupy Azoty Kędzierzyn	strategiczne zarządzanie projektami z wyłączeniem transformacji energetycznej		ESG	bezpieczeństwo techniczne, przeciwpożarowe i środowiskowe
audyt wewnętrzny			zarządzanie sprzedażą, standardami obsługi klienta i portfelem produktów w obszarze tworzyw z wyłączeniem polipropylenu		Prezes Zarządu Grupy Azoty Energia	
Compliance			integracja i koordynacja produkcji katalizatorów w Spółce			
reprezentowanie Spółki wobec interesariuszy						

Źródło: Opracowanie własne

Rada Nadzorcza

W III kwartale 2023 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej i na dzień 30 września 2023 roku przedstawiał się on jak poniżej:

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

Rada Nadzorcza Spółki działa na podstawie następujących przepisów:

- ustawa z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych,
- ustawa z dnia 30 sierpnia 1996 roku o komercjalizacji i niektórych uprawnień pracowników,
- ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
- Statut Spółki,

- Regulamin Rady Nadzorczej Spółki.

Do kluczowych kompetencji Rady Nadzorczej, wynikających z § 32 Statutu Spółki, należą:

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

W III kwartale 2023 roku funkcjonowały wymienione niżej komitety Rady Nadzorczej:

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

Komitet Audytu

W celu usprawnienia prac Rady Nadzorczej oraz wzmocnienia kontroli nad Jednostką Dominującą i Grupą Kapitałową, Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 4 lipca 2013 roku powołała Komitet Audytu.

W III kwartale 2023 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Komitetu Audytu i na dzień 30 września 2023 roku przedstawiał się on jak poniżej:

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

W III kwartale 2023 roku Komitet Audytu działał w oparciu o Regulamin Komitetu Audytu, przyjęty uchwałą Komitetu Audytu Rady Nadzorczej z dnia 11 lutego 2021 roku oraz zatwierdzony przez Radę Nadzorczą uchwałą z dnia 8 marca 2021 roku.

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

Komitet Strategii i Rozwoju

W III kwartale 2023 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Komitetu Strategii i Rozwoju i na dzień 30 września 2023 roku przedstawiał się on jak poniżej:

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

W III kwartale 2023 roku Komitet Strategii i Rozwoju działał w oparciu o Regulamin Komitetu przyjęty uchwałą Komitetu Strategii i Rozwoju z dnia 2 marca 2021 roku oraz zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 8 marca 2021 roku.

Komitet Ładu Korporacyjnego

W III kwartale 2023 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Komitetu Ładu Korporacyjnego i na dzień 30 września 2023 roku przedstawiał się on jak poniżej:

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

W III kwartale 2023 roku Komitet Ładu Korporacyjnego działał w oparciu o Regulamin Komitetu, którego tekst jednolity został zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 23 sierpnia 2022 roku.

4. Informacje uzupełniające

Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz

W związku z brakiem publikacji prognoz wyników finansowych na 2023 rok, nie jest prezentowane stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie ich realizacji.

Postępowania sądowe

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

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

Pozew został złożony przez Jednostkę Dominującą w dniu 7 maja 2021 roku przed Sądem Okręgowym w Krakowie. W dniu 27 października 2021 roku w sprawie został wydany wobec Cenzin Sp. z o.o. nakaz zapłaty na rzecz Jednostki Dominującej kwoty 79 821 tys. PLN, a także zasądzono na rzecz Jednostki Dominującej zwrot kosztów postępowania w kwocie 207 tys. PLN. W dniu 29 listopada 2021 roku Jednostka Dominująca złożyła wniosek o uzupełnienie nakazu zapłaty w zakresie rozstrzygnięcia o odsetkach w stosunku do jednego z roszczeń objętych pozewem. W dniu 20 kwietnia 2022 roku Jednostce Dominującej doręczono sprzeciw Cenzin Sp. z o.o. od nakazu zapłaty, na który Jednostka Dominująca wniosła odpowiedź w dniu 4 maja 2022 roku. Postępowanie jest w toku.

- Postępowania (mediacji) toczącego się przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej między Polską Grupą Górniczą S.A. a Jednostką Dominującą, z wniosku Polskiej Grupy Górniczej S.A. o przeprowadzenie mediacji w sporze powstałym w związku z wieloletnimi umowami sprzedaży węgla zawartymi przez (każdą odrębnie) Jednostkę Dominującą, Grupę Azoty Zakłady PUŁAWY, Grupę Azoty POLICE oraz Grupę Azoty KĘDZIERZYN z Polską Grupą Górniczą S.A. Spór dotyczy obowiązywania i ewentualnego renegotjowania umów oraz roszczeń wynikających z tych umów. Przedmiotowy wniosek Polska Grupa Górnicza S.A. złożyła w dniu 16 czerwca 2023 roku do ww. Sądu Polubownego, wzywając do mediacji Jednostkę Dominującą. Po doręczeniu w dniu 28 czerwca 2023 roku przedmiotowego wniosku przez Sąd Polubowny, Jednostka Dominująca wyraziła zgodę na mediację w tej sprawie. Aktualnie nie ma oszacowanej wartości przedmiotu sporu. Mediacje są w toku.

Informacje o posiadanych przez Jednostkę Dominującą oddziałach

Jednostka Dominująca nie posiada zamiejscowych oddziałów lub zakładów.

Akcje, emisje akcji

W III kwartale 2023 roku Jednostka Dominująca nie dokonywała żadnych operacji związanych z emisjami, wykupem i spłatą dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Wykorzystywanie środków pozyskanych z ofert publicznych Jednostka Dominująca zakończyła w 2013 roku. Wykorzystanie przebiegało zgodnie z przyjętymi wcześniej celami emisyjnymi.

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

W Jednostce Dominującej nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

Podpisy Członków Zarządu

Tomasz Hinc
Prezes Zarządu

Mariusz Grab
Wiceprezes Zarządu

Filip Grzegorzczuk
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Kądziaławski
Wiceprezes Zarządu

Marcin Kowalczyk
Wiceprezes Zarządu

Marek Wadowski
Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Paprocki
Członek Zarządu Dyrektor Generalny

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Marek Michalski
*Dyrektor Departamentu
Korporacyjnego Finansów*

Tarnów, dnia 8 listopada 2023 roku