



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



Spis treści

I. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
Skonsolidowane wybrane dane finansowe.....	5
Wybrane dane finansowe	6
II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	14
1. Informacje o Grupie Kapitałowej	14
1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej	14
1.2. Skład Grupy Kapitałowej	14
1.3. Skład organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej.....	15
2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy zakończonym w dniu 31 marca 2024 roku oraz do dnia zatwierdzenia.....	17
2.1. Podpisanie Porozumień Stabilizujących.....	17
2.2. Informacja o wydłużeniu czasu trwania projektu Polimery Police	17
2.3. Wpływ sytuacji polityczno - gospodarczej na terytorium Ukrainy na działalność Grupy Kapitałowej	18
3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18
3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	18
3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych.....	19
3.3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej.....	20
4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające	22
4.1. Noty objaśniające	22
4.2. Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe.....	32
4.3. Dywidendy	33
4.4. Sezonowość	33
III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.....	35
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	36
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	37
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	39
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	40
Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	42
1. Informacje dotyczące Spółki.....	42
1.1. Opis organizacji Spółki.....	42
2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy zakończonym w dniu 31 marca 2024 roku oraz do dnia zatwierdzenia.....	42
3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	42
3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	42
3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych.....	42
3.3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej.....	43
4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające	45
IV. KOMENTARZ ZARZĄDU.....	46
1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej	47
1.1. Organizacja oraz struktura	47
2. Sytuacja finansowa i majątkowa	51
2.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe... ..	51
2.2. Otoczenie rynkowe.....	52
2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	58
2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe	58
2.3.2. Wyniki finansowe Segmentów	59
2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych	61
2.3.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów	61
2.3.5. Wskaźniki finansowe.....	64
2.4. Płynność finansowa	65
2.5. Realizacja głównych inwestycji	68
2.6. Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego.....	74

3. Pozostałe informacje	79
3.1. Istotne zdarzenia	79
3.2. Umowy znaczące	79
3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje	81
3.4. Akcjonariat	82
3.5. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące	82
3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących	83
4. Informacje uzupełniające	87

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

Skonsolidowane wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023	za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	636 311	712 466	147 257	151 572
Strata na działalności operacyjnej	(56 001)	(61 939)	(12 960)	(13 177)
Strata przed opodatkowaniem	(69 224)	(59 749)	(16 020)	(12 711)
Strata netto	(67 303)	(50 625)	(15 575)	(10 770)
Całkowity dochód za okres	(51 943)	(61 908)	(12 021)	(13 171)
Ilość akcji (w szt.)	124 175 768	124 175 768	124 175 768	124 175 768
Strata netto na jedną akcję zwykłą	(0,54)	(0,41)	(0,13)	(0,09)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 166	224 779	4 435	47 820
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 985)	(49 768)	(2 542)	(10 588)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(818)	(184 460)	(189)	(39 243)
Przepływy pieniężne netto razem	7 363	(9 449)	1 704	(2 010)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	45 593	50 966	10 551	10 843
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	52 934	41 537	12 250	8 837
	na dzień 31.03.2024	na dzień 31.12.2023	na dzień 31.03.2024	na dzień 31.12.2023
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa trwałe	2 224 021	2 237 043	517 106	514 499
Aktywa obrotowe	1 154 561	1 067 480	268 446	245 511
Zobowiązania długoterminowe	552 927	510 652	128 561	117 445
Zobowiązania krótkoterminowe	2 123 226	2 039 499	493 670	469 066
Kapitał własny	702 429	754 372	163 321	173 499
Kapitał zakładowy	1 241 758	1 241 758	288 721	285 593
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	53	53	12	12

Wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023	za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	629 908	707 892	145 775	150 599
Strata na działalności operacyjnej	(50 348)	(56 046)	(11 652)	(11 923)
Strata przed opodatkowaniem	(26 078)	(64 420)	(6 035)	(13 705)
Strata netto	(23 996)	(55 157)	(5 553)	(11 734)
Całkowity dochód za okres	(23 996)	(55 157)	(5 553)	(11 734)
Ilość akcji (w szt.)	124 175 768	124 175 768	124 175 768	124 175 768
Strata netto na jedną akcję zwykłą	(0,19)	(0,44)	(0,04)	(0,09)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 031	218 163	3 710	46 413
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 315)	(48 537)	(2 156)	(10 326)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 552)	(181 608)	(359)	(38 636)
Przepływy pieniężne netto razem	5 164	(11 982)	1 195	(2 549)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	20 339	24 431	4 707	5 198
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	25 503	12 456	5 902	2 650
	na dzień 31.03.2024	na dzień 31.12.2023	na dzień 31.03.2024	na dzień 31.12.2023
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa trwałe	2 132 135	2 123 405	495 742	488 364
Aktywa obrotowe	1 109 432	1 034 395	257 953	237 901
Zobowiązania długoterminowe	524 701	482 782	121 998	111 035
Zobowiązania krótkoterminowe	2 093 944	2 028 100	486 862	466 444
Kapitał własny	622 922	646 918	144 835	148 785
Kapitał zakładowy	1 241 758	1 241 758	288 721	285 593

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:
kurs na 31.12.2023 roku wynosił 1 EUR - 4,3480 PLN (tabela nr 251/A/NBP/2023 z dnia 29.12.2023 roku),
kurs na 31.03.2024 roku wynosił 1 EUR - 4,3009 PLN (tabela nr 064/A/NBP/2024 z dnia 29.03.2024 roku),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
kurs średni w okresie 01.01.2023 - 31.03.2023 roku wynosił 1 EUR - 4,7005 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2024 - 31.03.2024 roku wynosił 1 EUR - 4,3211 PLN.

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

**II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
31 MARCA 2024 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34,
„ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”,
KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 <i>niebadane</i>
Zyski i straty		
Przychody ze sprzedaży	636 311	712 466
Koszt wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(620 455)	(768 999)
Zysk brutto ze sprzedaży	15 856	(56 533)
Koszty sprzedaży	(25 558)	(23 757)
Koszty ogólnego zarządu	(45 650)	(50 892)
Pozostałe przychody operacyjne	5 387	71 714
Pozostałe koszty operacyjne	(6 036)	(2 471)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	(56 001)	(61 939)
Przychody finansowe	24 896	19 885
Koszty finansowe	(27 633)	(27 853)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(2 737)	(7 968)
Zysk/(Strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(10 486)	10 158
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(69 224)	(59 749)
Podatek dochodowy	1 921	9 124
Zysk/(Strata) netto	(67 303)	(50 625)
Inne całkowite dochody		
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat		
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności	15 362	(11 308)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	(2)	25
	15 360	(11 283)
Suma innych całkowitych dochodów	15 360	(11 283)
Całkowity dochód za okres	(51 943)	(61 908)
Zysk/(Strata) netto przypadający dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(67 303)	(50 625)
Udziałowców niesprawujących kontroli	-	-
Całkowity dochód za okres przypadający dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(51 943)	(61 908)
Udziałowców niesprawujących kontroli	-	-
Zysk/(Strata) na jedną akcję*:		
Podstawowy (zł)	(0,54)	(0,41)
Rozwodniony (zł)	(0,54)	(0,41)

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 31.03.2024	na dzień 31.12.2023
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 227 995	1 243 826
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	58 977	49 804
Nieruchomości inwestycyjne	39 152	38 899
Wartości niematerialne	14 030	14 028
Udziały i akcje	523	523
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	211 526	233 910
Pozostałe aktywa finansowe	509 153	492 295
Pozostałe należności	9 224	12 269
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	153 441	151 489
Aktywa trwałe razem	2 224 021	2 237 043
Aktywa obrotowe		
Zapasy	392 746	434 137
Prawa majątkowe	224 424	358 513
Pozostałe aktywa finansowe	276	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	484 181	229 237
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52 934	45 593
Aktywa obrotowe razem	1 154 561	1 067 480
Aktywa razem	3 378 582	3 304 523

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 31.03.2024	na dzień 31.12.2023
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	1 241 758	1 241 758
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 639	4 639
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności	119 547	104 185
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	18	20
Kapitał z aktualizacji wyceny	7 734	7 734
Zyski zatrzymane	(671 320)	(604 017)
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	702 376	754 319
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	53	53
Kapitał własny razem	702 429	754 372
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu leasingu	82 288	73 879
Pozostałe zobowiązania finansowe	201 131	168 654
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	89 949	89 949
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 285	2 591
Rezerwy	157 064	157 064
Dotacje	18 070	18 375
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	140	140
Zobowiązania długoterminowe razem	552 927	510 652
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	774 488	576 478
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 208	2 744
Pozostałe zobowiązania finansowe	370 638	315 187
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 834	10 972
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	15	2 362
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	844 297	1 122 933
Rezerwy	6 818	7 478
Dotacje	112 928	1 345
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2 123 226	2 039 499
Zobowiązania razem	2 676 153	2 550 151
Pasywa razem	3 378 582	3 304 523

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku (*niebadane*)

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	1 241 758	4 639	104 185	20	7 734	(604 017)	754 319	53	754 372
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>									
Zysk/(Strata) netto	-	-	-	-	-	(67 303)	(67 303)	-	(67 303)
Inne całkowite dochody	-	-	15 362	(2)	-	-	15 360	-	15 360
Całkowity dochód za okres	-	-	15 362	(2)	-	(67 303)	(51 943)	-	(51 943)
Stan na 31 marca 2024 roku	1 241 758	4 639	119 547	18	7 734	(671 320)	702 376	53	702 429

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku (*niebadane*)

Stan na 1 stycznia 2023 roku	1 241 758	4 639	141 311	37	7 734	470 371	1 865 850	54	1 865 904
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>									
Zysk/(Strata) netto	-	-	-	-	-	(50 625)	(50 625)	-	(50 625)
Inne całkowite dochody	-	-	(11 308)	25	-	-	(11 283)	-	(11 283)
Całkowity dochód za okres	-	-	(11 308)	25	-	(50 625)	(61 908)	-	(61 908)
Stan na 31 marca 2023 roku	1 241 758	4 639	130 003	62	7 734	419 746	1 803 942	54	1 803 996

Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(69 224)	(59 749)
Korekty		
Amortyzacja	35 077	32 377
Zysk/(Strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	48	(272)
(Zysk)/Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	10 486	(10 158)
Odsetki, różnice kursowe, szacowana strata z tytułu poręczeń kredytów	(3 931)	3 955
(Zysk)/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej	690	11 815
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(243 250)	(305 570)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu zapasów oraz praw majątkowych	175 481	153 326
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(260 808)	(408 034)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu rezerw	(660)	(1 362)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu świadczeń pracowniczych	(2 138)	(3 772)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu dotacji	111 278	290 100
Korekta z tytułu faktoringu odwrotnego	269 709	530 276
Inne korekty	(3 588)	(8 149)
(Zapłacony)/Zwrócony podatek dochodowy	(4)	(4)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 166	224 779

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 <i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	61	345
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(24 606)	(49 844)
Otrzymane dywidendy	13 630	-
Wpływy/(Wydatki) z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych	(43)	(269)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(27)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 985)	(49 768)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	225 574	139 959
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(26 312)	(12 966)
Odsetki zapłacone	(17 877)	(24 101)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(620)	(1 056)
Wydatki z tytułu faktoringu odwrotnego	(214 127)	(287 464)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	32 544	1 168
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(818)	(184 460)
Przepływy pieniężne netto, razem	7 363	(9 449)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	45 593	50 966
Wpływ zmian kursów walut	(22)	20
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym	52 934	41 537
o ograniczonej możliwości dysponowania	2 168	3 264

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie Kapitałowej

1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

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

Miejsce prowadzenia działalności Jednostki Dominującej znajduje się w Policach.

Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Policach.

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

Krajem rejestracji Jednostki Dominującej jest Polska.

Forma prawna Jednostki Dominującej to Spółka Akcyjna.

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

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest w szczególności:

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

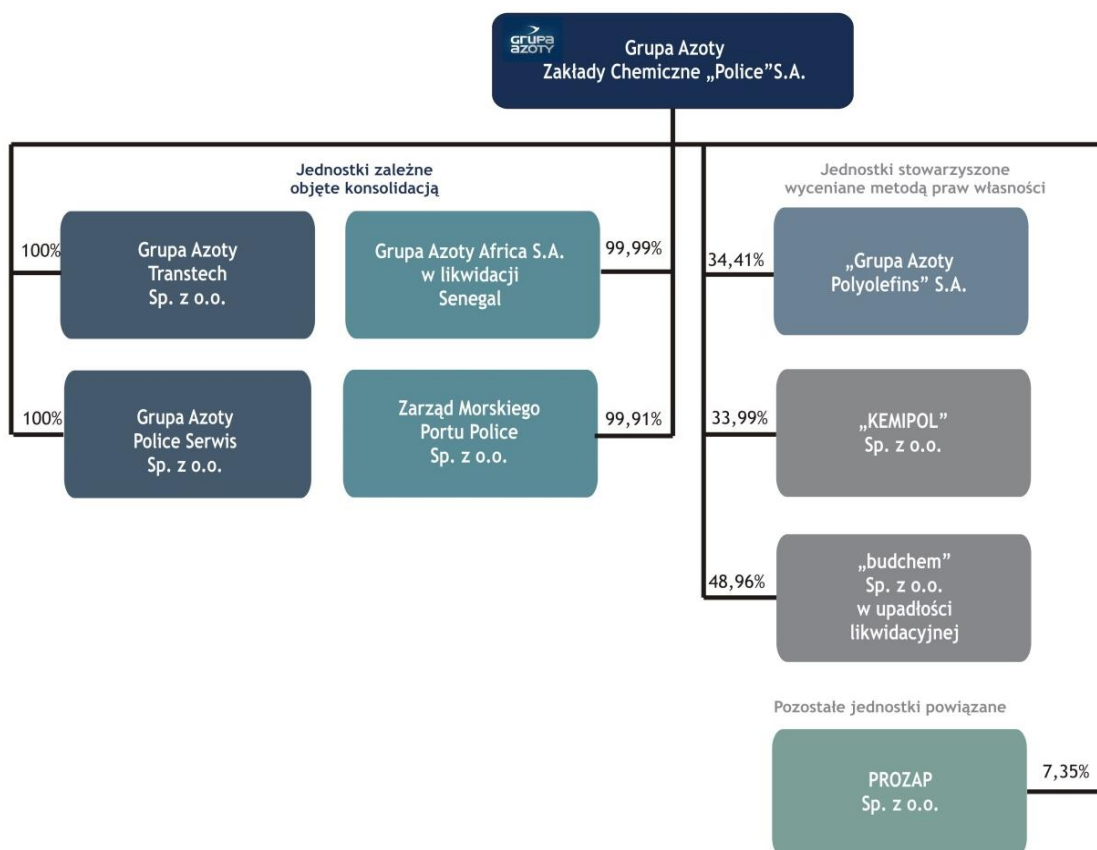
Grupa Kapitałowa Spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A., której jednostką dominującą jest spółka Grupa Azoty S.A.

1.2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 marca 2024 roku Grupę Kapitałową spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. tworzyły spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz:

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

Schemat Grupy Kapitałowej Spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. na dzień 31 marca 2024 roku.



Na dzień 31 marca 2024 roku udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników/Walnym Zgromadzeniu posiadany przez spółkę Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Jednostki Dominującej w kapitałach tych jednostek z wyłączeniem spółki PROZAP Sp. z o.o.

1.3. Skład organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej dzień 1 stycznia 2024 roku:

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

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

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

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

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

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

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

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

Skład Komitetu Audytu na dzień 1 stycznia 2024 roku:

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

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

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

2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy zakończonym w dniu 31 marca 2024 roku oraz do dnia zatwierdzenia

2.1. Podpisanie Porozumień Stabilizujących

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

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

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

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

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

W dniu 29 lutego 2024 roku, w dniu 27 marca 2024 roku oraz w dniu 25 kwietnia 2025 roku jednostka dominująca Emitenta - Grupa Azoty S.A., zawarła w imieniu własnym oraz spółek z Grupy Azoty będących stronami odpowiednich umów o finansowanie aneksy (pierwszy z datą obowiązywania od 28 lutego 2024 roku, drugi z datą obowiązywania od 26 marca 2024 roku, a trzeci z datą obowiązywania od 25 kwietnia 2024 roku („Aneksy”)) do Porozumienia zawartego dnia 2 lutego 2024 roku.

Pierwsze porozumienie z Instytucjami Finansującymi zostało podpisane przez Grupę Azoty 31 sierpnia 2023 roku. Na jego mocy instytucje finansujące zgodziły się na odstąpienie od stosowania wybranych warunków umów o finansowanie Grupy Azoty oraz Grupy Azoty Police, które wystąpiły ze stosownymi wnioskami w tym zakresie w czerwcu 2023 roku. Efektem porozumień była zgoda na odstąpienie od stosowania wskaźnika dług netto/EBITDA na koniec czerwca 2023 roku. Porozumienie podpisane 2 lutego 2024 roku to efekt dalszych rozmów prowadzonych z instytucjami finansującymi.

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

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

Po dniu bilansowym, w dniu 25 kwietnia 2024 roku, jednostka dominująca zawarła w imieniu własnym oraz spółek z Grupy Azoty, będących stronami odpowiednich Umów o Finansowanie, porozumienia z 13 Instytucjami finansującymi. Szczegóły zawartych porozumień zostały opisane w punkcie 4.2.

Emitent poinformował o tym w raportach bieżących nr: 3/2024 z dnia 02 lutego 2024 roku, 15/2024 z dnia 29 lutego 2024 roku 19/2024 z dnia 27 marca 2024 roku oraz 31/2024 z dnia 26 kwietnia 2024 roku.

2.2. Informacja o wydłużeniu czasu trwania projektu Polimery Police

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

Propozycja zmiany dotyczyła przedłużenia terminu zakończenia projektu Polimery Police o dodatkowe 95 dni oraz zwiększenia wynagrodzenia dla Generalnego Wykonawcy o kwotę 39 772 tys. EUR.

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

W dniu 06 lutego 2024 roku Zarząd spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. otrzymał przez Spółkę Stowarzyszoną kolejną propozycję zmiany (ang. Change Proposal) od Hyundai Engineering Co., Ltd. jako Generalnego Wykonawcy projektu Polimery Police do umowy o kompleksową realizację projektu Polimery Police z dnia 11 maja 2019 roku („Umowa EPC”).

Propozycja zmiany dotyczyła podwyższenia wynagrodzenia Generalnego Wykonawcy o kwotę 5 842 tys. EUR stanowiącej zdaniem Generalnego Wykonawcy sumę odsetek za opóźnione płatności należne z tytułu osiągnięcia kamieni milowych określonych w Umowie EPC i jej zasadność poddana została gruntownej analizie i weryfikacji w świetle postanowień Umowy EPC, zgodnie z procedurą przewidzianą w tej Umowie, oraz innych umów łączących spółkę stowarzyszoną z Generalnym Wykonawcą, a także okoliczności faktycznych.

Emitent poinformował o tym w raportach bieżących nr 4/2024 z dnia 02 lutego 2024 roku oraz 05/2024 z dnia 06 lutego 2024 roku.

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

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

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

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

3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku zostało przez Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdzone do publikacji w dniu 27 maja 2024 roku. Publikacja raportu za I kwartał 2024 roku nastąpi w dniu 28 maja 2024 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 29 kwietnia 2024 roku.

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w tysiącach złotych.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, z wyjątkiem spółki zależnej znajdującej się w procesie likwidacji (Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji). Podstawowe założenia dotyczące kontynuacji działalności opisane zostały w punkcie 3.3.

3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych

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

a) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

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

b) Nowe standardy i interpretacje

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

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

c) Dokonane osądy i oszacowania

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

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

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku.

3.3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

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

- utrzymywania się niekorzystnych czynników rynkowych, które bezpośrednio wpływają na sytuację finansową Grupy,
- przedłużenia ukończenia realizacji Projektu „Polimery Police” wraz z ryzykiem ewentualnej partycypacji kolejnej Pożyczki Wspierającej,
- na skutek potencjalnych naruszeń Umów o Finansowanie istnieje ryzyko częściowego lub całkowitego wstrzymania udostępnionego finansowania, anulowania części lub całości finansowania lub ostatecznie wypowiedzenie Umów o Finansowanie przez Instytucje Finansujące skutkującym postawieniem ich w stan wymagalności. Decyzja o wypowiedzeniu umowy w przypadku złamania warunków pozostaje w całości poza kontrolą Grupy Azoty.

Wyniki Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym były determinowane utrzymującymi się niekorzystnymi globalnymi warunkami makroekonomicznymi, w tym brakiem znaczącego ożywienia w wielu sektorach europejskich i globalnych gospodarek oraz utrzymującą się inflacją na podwyższonym poziomie.

W związku z powyższym Grupa Kapitałowa wygenerowała ujemne wyniki, w tym stratę netto w kwocie - 67 303 tys. zł, ujemny wynik EBITDA w kwocie - 20 924 tys. zł.

Kluczowymi czynnikami rynkowymi, które wpływają na ocenę w zakresie kontynuacji działalności jest spadek popytu na produkty Grupy oraz utrzymujący się poziom inflacji, który w przypadku rynku nawozów ma znaczący wpływ na siłę nabywczą, a tym samym zachowania konsumentów.

Jednocześnie słabsze odczyty koniunktury w Europie wpływają na niższe zapotrzebowanie przedsiębiorstw na wykorzystanie tworzyw w przemyśle.

Mając na uwadze wymagające otoczenie rynkowe, Grupa Kapitałowa podejmuje aktywne działania w celu transformacji energetycznej pozwalającej w sposób optymalny zarządzać aktywami produkcyjnymi ponosząc niższe koszty wytworzenia.

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

Zawarcie Porozumienia Stabilizującego zapewnia utrzymanie dostępności limitów w ramach Umów o Finansowanie i niepodejmowanie przez instytucje finansujące działań mających na celu anulowanie lub zredukowanie dostępnych limitów Umów o Finansowanie jak również niewykorzystywanie określonych praw wynikających z Umów o Finansowanie w związku z ich naruszeniem lub potencjalnym naruszeniem w okresie obowiązywania porozumienia, zawartego na okres do 27 lutego 2024 roku, który to okres na podstawie Aneksów został przedłużony początkowo do 25 marca 2024 roku, a następnie do 25 kwietnia 2024 roku i kolejny do 28 maja 2024 roku.

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

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

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

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

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

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

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

Równoległe do podpisanego Porozumienia Stabilizującego spółka Grupa Azoty Polyolefins S.A. podpisuje tożsame Porozumienia z uwzględnieniem uwarunkowań charakteryzujących prowadzenie projektu w oparciu o Project Finance.

W celu złagodzenia skutków powyższych zdarzeń Zarząd Grupy Azoty S.A. oraz Zarządy spółek zależnych podjęły działania lub planują do realizacji:

1. Dalsze prowadzenie rozmów z Instytucjami Finansującymi w zakresie przedłużenia umów stabilizujących pozwalających Jednostce Dominującej i Grupie na wypracowanie inicjatyw biznesowych skutkujących podpisaniem długoterminowej umowy restrukturyzacyjnej zadłużenia Grupy Azoty. Umowa restrukturyzacyjna planowana jest do podpisu po zakończonej fazie stabilizacji finansów Grupy Azoty i wiązać się będzie z wdrożeniem planu naprawczego Grupy Azoty zaakceptowanego przez Zarząd i Instytucji finansujące. Jednocześnie w przedkładanych długoterminowych analizach wskazana będzie ścieżka poprawy w perspektywie najbliższych 5 lat. Obecnie trwa finalizacja wyceny majątku trwałego oraz przedsięwzięcia pod ustanowienie zabezpieczenia do istniejących umów kredytowych w celu sfinalizowania długoterminowej umowy restrukturyzacyjnej.
2. Grupa Azoty na koniec 2023 roku opracowała szereg inicjatyw skutkujących osiągnięciem szybkiego efektu finansowego, w przeważającej części nacisk położono na zinwentaryzowanie, wycenę oraz sprzedaż majątku nieoperacyjnego. Majątek nieoperacyjny Grupy Azoty w zakresie Spółek Kluczowych został w pełni zinwentaryzowany oraz została oszacowana jego wartość, co w założeniu ma zostać przeznaczone na częściową spłatę zadłużenia.
3. Przygotowany plan naprawczy będzie zawierał kierunkowe zmiany w poszczególnych biznesach niejednokrotnie skutkujące ograniczeniem lub zamknięciem trwale nierentownych instalacji. Szczegółowe kalkulacje przygotowane z zewnętrznymi Doradcami są kalkulowane z poszczególnymi segmentami biznesowymi uwzględniając bieżącą sytuację rynkową oraz perspektywę najbliższych lat zawartych w analizie strategicznej Grupy Azoty. Szczególny nacisk będzie kładziony na redukcję kosztów związanych z konsolidacją procesów i zarządzaniem Grupą Azoty.
4. Kontynuowanie dalszej integracji, konsolidacji Grupy Azoty w szczególności poprzez: konsolidację procesów w ramach usług wspólnych, usług serwisowych i logistycznych.
5. Renegocjacje lub podpisanie nowych umów na dostawę kluczowych surowców oraz mediów energetycznych, w szczególności dotyczących przesunięcia terminów płatności.
6. Wprowadzenie programów oszczędnościowych wszystkich rodzajów wydatków.
7. Zrewidowanie poziomu wydatków inwestycyjnych planowanych w 2024 roku oraz na lata następne, ograniczając je do projektów związanych z realizacją strategii Zielonych Azotów w latach 2021-2030 oraz projektów poprawiających efektywność funkcjonowania Grupy Azoty, zwłaszcza w obszarze poprawy energetycznej.
8. Wypracowanie analiz płynnościowych krótko i długoterminowych dla Spółek Kluczowych oraz przygotowanie projekcji wynikowych obejmującego okres do 31 marca 2029 roku oraz uzupełnienie przedmiotowych scenariuszy o zwymiarowane inicjatywy dla poszczególnych segmentów biznesowych.
9. Grupa planuje poprawę rentowności sprzedaży produktów poprzez weryfikację bieżącego portfolio produktów w ramach których alokowane zasoby będą generować najwyższe stopy zwrotu.
10. Przygotowanie się do nowego sezonu, rewizja założeń sprzedażowych oraz portfolio produktów.

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

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

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

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

4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

4.1. Noty objaśniające

Sprawozdawczość segmentów działalności

Segmenty operacyjne

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

Grupa Kapitałowa wyodrębnia następujące segmenty sprawozdawcze:

- Segment Nawozy (w tym Jednostka Biznesowa Nawozy i Jednostka Biznesowa Nitro),
- Segment Pigmenty (Jednostka Biznesowa Pigmenty),

oraz pozostałą działalność obejmującą między innymi energetykę, usługi portowe, unieszkodliwianie ścieków, składowanie odpadów, usługi laboratoryjne, wynajem nieruchomości oraz inną działalność niemożliwą do przypisania do poszczególnych segmentów.

Spółki zależne prezentowane są w pozostałej działalności.

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

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

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

Obszary geograficzne

Grupa Kapitałowa prezentuje obszary geograficzne według następujących krajów lub regionów:

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

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

Informacje odnośnie wyników każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej.

Segmenty operacyjne

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku (niebadane)

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	485 420	84 184	66 707	636 311
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	76 651	(322)	300 915	377 244
Przychody ze sprzedaży razem	562 071	83 862	367 622	1 013 555
Koszty operacyjne, w tym (-):	(599 905)	(101 680)	(367 322)	(1 068 907)
koszty sprzedaży (-)	(22 640)	(2 918)	-	(25 558)
koszty zarządu (-)	(35 371)	(3 534)	(6 745)	(45 650)
Pozostałe przychody operacyjne	107	78	5 202	5 387
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(416)	(62)	(5 558)	(6 036)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	(38 143)	(17 802)	(56)	(56 001)
Przychody finansowe	x	x	x	24 896
Koszty finansowe (-)	x	x	x	(27 633)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	(10 486)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	x	x	x	(69 224)
Podatek dochodowy	x	x	x	1 921
Zysk/(Strata) netto	x	x	x	(67 303)
EBIT*	(38 143)	(17 802)	(56)	(56 001)
Amortyzacja	26 118	5 693	3 266	35 077
EBITDA**	(12 025)	(12 109)	3 210	(20 924)

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku (niebadane)

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	580 160	90 168	42 138	712 466
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	107 272	(3 077)	347 837	452 032
Przychody ze sprzedaży razem	687 432	87 091	389 975	1 164 498
Koszty operacyjne, w tym (-):	(766 417)	(118 154)	(411 109)	(1 295 680)
koszty sprzedaży (-)	(20 739)	(3 018)	-	(23 757)
koszty zarządu (-)	(33 027)	(11 397)	(6 468)	(50 892)
Pozostałe przychody operacyjne	65 706	3 092	2 916	71 714
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(488)	(41)	(1 942)	(2 471)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	(13 767)	(28 012)	(20 160)	(61 939)
Przychody finansowe	x	x	x	19 885
Koszty finansowe (-)	x	x	x	(27 853)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	10 158
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	x	x	x	(59 749)
Podatek dochodowy	x	x	x	9 124
Zysk/(Strata) netto	x	x	x	(50 625)
EBIT*	(13 767)	(28 012)	(20 160)	(61 939)
Amortyzacja	24 562	5 103	2 712	32 377
EBITDA**	10 795	(22 909)	(17 448)	(29 562)

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

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

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 marca 2024 roku

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	1 945 422	393 693	92 725	2 431 840
Nieprzypisane aktywa	x	x	x	734 693
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-	212 049	212 049
Aktywa ogółem	1 945 422	393 693	304 774	3 378 582
Zobowiązania segmentu	1 225 166	176 987	203 340	1 605 493
Nieprzypisane zobowiązania	x	x	x	1 070 660
Zobowiązania ogółem	1 225 166	176 987	203 340	2 676 153

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2023 roku

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

Pozostałe informacje o segmentach za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku (niebadane)

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	21 767	4 240	1 693	27 700
Nakłady na wartości niematerialne	98	8	361	467
Razem nakłady	21 865	4 248	2 054	28 167
Amortyzacja segmentu	26 118	5 693	3 266	35 077
Razem amortyzacja	26 118	5 693	3 266	35 077

Pozostałe informacje o segmentach za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku (niebadane)

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	13 951	2 751	1 776	18 478
Nakłady na wartości niematerialne	52	10	26	88
Razem nakłady	14 003	2 761	1 802	18 566
Amortyzacja segmentu	24 562	5 103	2 712	32 377
Razem amortyzacja	24 562	5 103	2 712	32 377

Obszary geograficzne

Przychody

	za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Polska	442 364	451 307
Niemcy	24 121	39 632
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	101 536	131 851
Kraje Ameryki Południowej	4 260	-
Pozostałe kraje	64 030	89 676
Razem	636 311	712 466

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

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

	na dzień 31.03.2024	na dzień 31.12.2023
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Grunty	1 947	1 947
Budynki i budowle	453 216	459 372
Maszyny i urządzenia	629 867	640 845
Środki transportu	6 682	6 702
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	9 194	9 045
	1 100 906	1 117 911
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	127 089	125 915
	1 227 995	1 243 826
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	58 977	49 804
Wartości niematerialne	14 030	14 028

Test na utratę wartości

Na dzień 31 marca 2024 roku nie zachodzą przesłanki wskazujące, iż wartość bilansowa aktywów netto jednostki sporządzającej sprawozdanie finansowe jest wyższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji. Jednostka Dominująca dokonała odpisów na dzień 31.12.2023 roku oraz na dzień 31.12.2022 roku, w konsekwencji czego wartość aktywów netto jest około dwukrotnie niższa niż wycena rynkowa.

Jednostka Dominująca 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 zwiększeniu z 5,21% na koniec 2023 roku do 5,43% na koniec marca 2024 roku. W ślad za powyższym zwiększeniu uległ również średni ważony koszt kapitału dla spółek Grupy Azoty, co przekłada się na spadek wartości odyskiwanej 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 (po dokonanych odpisach) nie uległy istotnym zmianom w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2023 roku,
- na dzień bilansowy nie były dostępne formalnie zatwierdzone, zaktualizowane, w stosunku do tych stanowiących podstawę testów na utratę wartości na koniec 2023 roku, roczne plany finansowe.

Jednocześnie w spółkach Grupy Azoty, w tym Emitenta, trwają prace nad przygotowaniem długoterminowego planu restrukturyzacji, zakładającego m.in. istotne, dalsze ograniczenie nakładów inwestycyjnych, co przekłada się na poziom korzyści bilansujących niekorzystny wpływ wzrostu stopy dyskontowej (średniego ważonego kosztu kapitału).

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

Nota 2. Prawa majątkowe

Nabyte i przyznane prawa do emisji CO₂

	na dzień 31.03.2024	na dzień 31.12.2023
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Prawa do emisji nabyte	85 884	-
Prawa do emisji przyznane nieodpłatnie	136 306	357 807
Świadectwa pochodzenia energii	2 234	706
Prawa majątkowe ogółem	224 424	358 513

Posiadane prawa do emisji CO₂ (ilość jednostek)

	na dzień 31.03.2024	na dzień 31.12.2023
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Stan na początek okresu (jednostki posiadane)	799 458	1 251 734
Rozliczone	(496 606)	(1 121 361)
Przyznane	-	1 010 449
Zakupione	339 974	327 000
Sprzedane	-	(457 373)
Zwrócone	-	(210 991)
Stan praw na koniec okresu (jednostki posiadane)	642 826	799 458
Stan praw na koniec okresu (jednostki posiadane i należne z tytułu zawartych kontraktów terminowych)	1 267 878	799 458

Uprawnienia do emisji CO₂

Należne nieodpłatnie uprawnienia do emisji CO₂ na rok 2024 w ilości 625 052 jednostek na dzień 31 marca 2024 roku zostały ujęte w bilansie, w pozycji należności krótkoterminowych. Wartość należności z tytułu uprawnień do emisji CO₂ przewidywanych do otrzymania na 2024 rok została ustalona według cen rynkowych tych uprawnień na dzień 31 marca 2024 roku i wyniosła 166 136 tys. zł

W I kwartale 2024 roku Jednostka Dominująca zakupiła 339 974 jednostek CO₂ o wartości 86 315 tys. zł.

W marcu 2024 roku umorzone zostały prawa do emisji CO₂ za rok 2023 w ilości 496 606 EUA dla instalacji amoniaku, bieli i nawozów.

W dniu 22 marca 2024 roku Jednostka Dominująca rozliczyła transakcję sprzedaży 126 035 szt. uprawnień do emisji CO₂ zakupionych na podstawie wcześniejszych kontraktów z jednoczesnym, przyrzeczoną odkupem. Wartość transakcji wyniosła 31 743 tys. zł i jest prezentowana jako pozostałe zobowiązania finansowe. Saldo zobowiązań na dzień 31 marca 2024 roku uwzględniające okres korzystania z finansowania wraz z różnicami kursowymi wynosi 31 787 tys. zł.

Nota 3. Struktura finansowania

Wartość bilansowa

	na dzień 31.12.2024	na dzień 31.12.2023
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Kredyty	6	7 846
Pożyczki	774 482	568 632
	774 488	576 478
Przypadające na:		
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	774 488	576 478
	774 488	576 478

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

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

Wartość prawa oraz zobowiązania do odkupu akcji spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. od akcjonariuszy niekontrolujących - opcja kupna (call) i opcja sprzedaży (put) - na dzień 31 marca 2024 roku wyniosły odpowiednio:

Instrument	Wycena łączna	Udział Jednostki Dominującej (53%)	Udział spółki Grupa Azoty S.A. (47%)
Opcja kupna (aktywo finansowe)	-	-	-
Opcja sprzedaży (zobowiązanie finansowe)	215 113	114 010	101 103

Jednostka Dominująca ujęła w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2024 roku zobowiązanie finansowe z tytułu instrumentu pochodnego - opcji sprzedaży w wysokości 114 010 tys. zł.

Wycena w I kwartale 2024 roku ww. instrumentów finansowych ma ujemny wpływ na wynik finansowy brutto Jednostki Dominującej w kwocie 690 tys. zł.

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

Nota 5. Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

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

Typ/wystawca	Tytuł	Data wystawienia	Na dzień 31.03.2024	Na dzień 31.12.2023
Poręczenie spłaty kredytu konsorcjum banków	Umowa kredytu odnawialnego	29.06.2018	1 200 000	1 200 000
Gwarancja spłaty kredytu w EBI	Umowa kredytu	28.05.2015	220 000	220 000
Gwarancja spłaty kredytu w EBOiR	Umowa kredytu	28.05.2015	60 000	60 000
Gwarancja spłaty kredytu w EBI*	Umowa kredytu	25.01.2018	249 452	252 184
Gwarancja spłaty kredytu w EBOiR	Umowa kredytu	26.07.2018	200 000	200 000
*wartość poręczenia w wysokości 58 000 tys. EUR.			1 929 452	1 932 184

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 31 marca 2024 roku, żadna ze spółek zależnych nie posiadała udzielonych poręczeń.

Gwarancje wystawione Jednostce Dominującej przez banki w ramach limitów kredytowych:

Dla	Tytuł	Data wystawienia	Na dzień 31.03.2024	Na dzień 31.12.2023
Gwarancje wystawione przez Bank PKO BP S.A.				
SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych (...)	20.03.2018	1 000	1 000
SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych (...) czasowe składowanie	13.05.2019	250	250
PSE S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy Nr PSE S.A./DE/243/WG/2021 (aneks)	26.10.2022	320	320
PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym znak postępowania POST/GEK/CSS/IZE-ELT/06007/2022	24.01.2023	82	82
PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy nr UPE/OOK-OSURBsd/ZCKK/2011 przesyłania energii elektrycznej	10.11.2023	2 500	2 500
GAZ-System S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy nr 2022/UP/0373/MUP przesyłania paliwa gazowego	01.01.2024	3 235	-
PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	27.10.2021 (aneks)	-	1 300
PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	28.04.2023	-	5 500
GAZ-SYSTEM S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy nr 2022/UP/0373/MUP przesyłania paliwa gazowego	30.09.2022	-	4 006
GAZ-System S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania paliwa gazowego	07.12.2023	-	3 123
Gwarancje wystawione przez Bank BNP PARIBAS				
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	09.12.2021	-	6 699
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	10.12.2021	-	3 100
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	10.12.2021	4 408	4 408
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	09.12.2022	-	7 834
			11 795	40 122

W ramach Grupy Kapitałowej, poza Jednostką Dominującą, spółka zależna Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. na dzień 31 marca 2024 roku posiadała trzy gwarancje udzielone na łączną kwotę 225 tys. zł.

Gwarancje otrzymane przez Jednostkę Dominującą na dzień bilansowy wynosiły 12 252 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2024 roku wśród spółek zależnych Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. posiadała gwarancje otrzymane na łączną kwotę 6 048 tys. zł.

Nota 6. Szacunki księgowe i założenia

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartości rzeczowego majątku trwałego

	za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	537 362	405 487
Wykorzystanie (-)	(20)	(311)
Stan na koniec okresu	<u>537 342</u>	<u>405 176</u>

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	27 801	220 125
Utworzenie	31 722	68 511
Rozwiązanie (-)	(67)	(682)
Wykorzystanie (-)	(37 553)	(180 543)
Stan na koniec okresu	<u>21 903</u>	<u>107 411</u>

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	30 867	25 467
Utworzenie	3 654	174
Rozwiązanie (-)	(65)	(96)
Wykorzystanie (-)	(20)	(70)
Różnice kursowe z przeliczeń	-	30
Stan na koniec okresu	<u>34 436</u>	<u>25 505</u>

Nota 7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje handlowe

	Przychody ze sprzedaży	Należności	Zakupy	Zobowiązania
W okresie 3 miesięcy zakończonym				
31 marca 2024 roku i na ten dzień (niebadane)				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	43 193	21 556	17 897	11 817
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A. - Kemipol Sp. z o.o., GA Polyolefins S.A.	53 251	86 386	12 629	12 406
Podmioty powiązane Grupa Azoty Puławy S.A.	13 179	663	680	201
Podmioty powiązane Grupy Compo Expert	3 308	3 360	-	-
	112 931	111 965	31 206	24 424
W okresie 3 miesięcy zakończonym				
31 marca 2023 roku i na ten dzień (niebadane)				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	56 129	17 283	15 676	11 970
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A. - Kemipol Sp. z o.o., GA Polyolefins S.A.	13 292	9 890	7 225	3 278
Podmioty powiązane Grupa Azoty Puławy S.A.	9 256	3 789	800	316
Podmioty powiązane Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	9	11	-	-
Podmioty powiązane Grupy Compo Expert	2 305	5 877	-	-
Podmioty powiązane pozostałe	9	2	-	-
	81 000	36 852	23 701	15 564
W okresie 12 miesięcy zakończonym				
31 grudnia 2023 roku i na ten dzień (badane)				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	155 594	10 929	69 261	10 458
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A. - Kemipol Sp. z o.o., GA Polyolefins S.A.	152 085	48 185	14 087	5 203
Podmioty powiązane Grupa Azoty Puławy S.A.	51 290	484	2 776	933
Podmioty powiązane Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	101	-	473	-
Podmioty powiązane pozostałe	6 606	3 004	-	-
	365 676	62 602	86 597	16 594
Pozostałe transakcje				
	Pozostałe przychody	Pozostałe koszty	Przychody finansowe (bez dywidend)	Koszty finansowe
W okresie 3 miesięcy zakończonym				
31 marca 2024 roku i na ten dzień (niebadane)				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	83	-	339	12 404
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A. - Kemipol Sp. z o.o., GA Polyolefins S.A.	576	-	23 542	-
Podmioty powiązane Grupa Azoty Puławy S.A.	38	1	-	-
Podmioty powiązane Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	4	-	-	-
Podmioty powiązane Grupy Compo Expert	-	-	2	-
	701	1	23 883	12 404

	Pozostałe przychody	Pozostałe koszty	Przychody finansowe (bez dywidend)	Koszty finansowe
W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku i na ten dzień (niebadane)				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	73	6	556	11 833
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A. - Kemipol Sp. z o.o., GA Polyolefins S.A.	324	-	18 656	-
Podmioty powiązane Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	3	-	-	-
	400	6	19 212	11 833

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

Kredyty, pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku, Jednostka Dominująca nie udzieliła nowych pożyczek podmiotom powiązanym.

Transakcje z Właścicielami

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku, Grupa Kapitałowa nie zawierała transakcji z Właścicielami, poza transakcjami z Grupą Azoty S.A. (nota 7 Informacji dodatkowej do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi:

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim Grupa Kapitałowa nie udzieliła zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do świadczenia usług na rzecz Grupy Kapitałowej. Wyjątkiem jest umowa dotycząca świadczenia usług zarządzania zawarta w 2024 roku przez Grupę Azoty S.A. z Członkiem Zarządu i Członkiem Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

Transakcje z podmiotami powiązanymi przez Skarb Państwa

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku (niebadane)

Nazwa podmiotu	Wartość	Treść operacji
PKP S.A.	5 124	zakup usług transportowych
PKN Orlen S.A.	123 938	zakup gazu, siarki oraz wodorotlenku sodu
PSE S.A.	9 739	zakup energii elektrycznej
Enea S.A.	16 437	zakup energii elektrycznej
PKO BP S.A.	26 107	zakup uprawnień CO ₂ oraz usług maklerskich
PZU S.A.	25 651	zakup uprawnień CO ₂ oraz polis ubezpieczeniowych
Bank Gospodarstwa Krajowego	294	splata odsetek i prowizji
KGHM Polska Miedź S.A.	3 151	zakup kwasu siarkowego
TAURON Polska Energia S.A.	74	zakup energii elektrycznej
Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A.	3 891	opłata za przesył paliwa gazowego
	214 406	

Wartość sprzedaży łącznie do jednostek powiązanych przez Skarb Państwa w okresie 3 miesięcy zakończonym w dniu 31 marca 2024 roku wyniosła 47 036 tys. zł.

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku (niebadane)

Nazwa podmiotu	Wartość	Treść operacji
PKP S.A.	1 456	zakup usług transportowych
PKN Orlen S.A.	175 345	zakup gazu, siarki oraz wodorotlenku sodu
PGE S.A.	12 767	zakup energii elektrycznej
PSE S.A.	5 180	zakup energii elektrycznej
Enea S.A.	42 234	zakup energii elektrycznej
PKO BP S.A.	25 386	zakup uprawnień CO ₂ oraz usług maklerskich
PZU S.A.	31 174	zakup uprawnień CO ₂ oraz polis ubezpieczeniowych
Bank Gospodarstwa Krajowego	1 395	splata odsetek i prowizji
KGHM Polska Miedź S.A.	4 684	zakup kwasu siarkowego
TAURON Polska Energia S.A.	99	zakup energii elektrycznej
Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A.	4 664	opłata za przesył paliwa gazowego
	304 384	

Wartość sprzedaży łącznie do jednostek powiązanych przez Skarb Państwa w okresie 3 miesięcy zakończonym w dniu 31 marca 2023 roku wyniosła 20 827 tys. zł.

c) Informacja o udzielonych pożyczkach między spółkami Grupy Kapitałowej.

Pożyczki udzielone Jednostce Dominującej według stanu na dzień 31 marca 2024 roku:

- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 14 września 2015 roku w kwocie 60 000 tys. zł na pokrycie kapitału zakładowego utworzonej spółki zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A., zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 31 marca 2024 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 20 000 tys. zł,
- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu w dniu 1 czerwca 2020 roku w kwocie 51 420 tys. zł na refinansowanie spłaty pożyczki celowej zawartej z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie. Na dzień 31 marca 2024 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 11 287 tys. zł,
- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 6 lipca 2020 roku w kwocie 298 000 tys. zł na realizację procesu finansowania Projektu Polimery, zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 31 marca 2024 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 242 657 tys. zł,
- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 14 września 2022 roku w kwocie 100 000 tys. zł na realizację projektów inwestycyjnych ujętych w Planie Działalności Inwestycyjnej w tym w szczególności w celu sfinansowania inwestycji dostosowawczych, realizowanych w związku z projektem Polimery Police. Na dzień 31 marca 2024 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 100 000 tys. zł.

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

- w dniu 31 maja 2020 roku pożyczki podporządkowanej w kwocie 388 438 tys. zł na realizację projektu Polimery Police. W związku z kapitalizacją odsetek oraz części prowizji stan zadłużenia na dzień 31 marca 2024 roku wynosił 575 817 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 15 grudnia 2040 roku.
- w dniu 31 maja 2020 roku Jednostka Dominująca oraz spółka Grupa Azoty S.A. zawarły z Grupą Azoty Polyolefins S.A, a także Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (działającym jako agent kredytu oraz agent zabezpieczenia) umowę gwarancji udzielenia pożyczki wspierającej (w formule pożyczki podporządkowanej) w kwocie do 105 mln EUR, której głównym celem jest pokrycie potencjalnego deficytu płynnościowego, przekroczonych kosztów budowlanych, kosztów operacyjnych oraz obsługi długu w okresie operacyjnym. W dniu 30 listopada 2023 roku nastąpiła wypłata I i II transzy pożyczki wspierającej w łącznej kwocie 8 513 tys. EUR, w dniu 5 grudnia 2023 roku III transzy w kwocie 4 088 tys. EUR, a w dniu 15 grudnia 2023 roku IV i V transzy w łącznej kwocie 16 549 tys. EUR. W związku z kapitalizacją odsetek stan zadłużenia na dzień 31 marca 2024 roku wynosił 29 206 tys. EUR. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 15 grudnia 2040 roku.

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

Informacja o zawarciu umowy stabilizacyjnej przez spółkę stowarzyszoną Grupa Azoty Polyolefins S.A.

W dniu 26 kwietnia 2024 roku spółka stowarzyszona podpisała z Instytucjami Finansowymi umowę zmieniającą do umowy stabilizacyjnej dotyczącej finansowania projektu inwestycyjnego „Polimery Police” powiązanej z dotychczasową umową o finansowanie projektu. Na podstawie zawartej Umowy Zmieniającej strony uzgodniły warunki na jakich Instytucje Finansowe będą udzielały finansowania projektu w kolejnym okresie obowiązywania Umowy Stabilizacyjnej, tj. do dnia 29 maja 2024 roku.

Uzgodniono również, że wniesienie przez Sponsorów Pierwotnych pozostałej kwoty pożyczki wspierającej do spółki stowarzyszonej do wartości 105 mln EUR (górnym limit) nastąpi nie później niż do dnia 29 maja 2024 roku.

Emitent poinformował o tym w raportach bieżących nr: 14/2024 z dnia 29 lutego 2024 roku, 20/2024 z dnia 28 marca 2024 roku oraz 33/2024 z dnia 26 kwietnia 2024 roku.

Podpisanie Aneksu do Porozumień Stabilizujących przez Grupę Azoty S.A.

W dniu 25 kwietnia 2025 roku Grupa Azoty S.A. zawarła w imieniu własnym oraz spółek z Grupy Azoty będących stronami odpowiednich umów o finansowanie trzeci aneks (z datą obowiązywania od 25 kwietnia 2024 roku („Aneks”)) do Porozumienia zawartego dnia 2 lutego 2024 roku.

Zawarcie Aneksu do Porozumienia zapewnia dalsze utrzymanie dostępności limitów w ramach Umów o Finansowanie i niepodejmowanie przez Instytucje Finansujące działań mających na celu anulowanie lub zredukowanie dostępnych limitów Umów o Finansowanie jak również niewykorzystywanie określonych praw wynikających z Umów o Finansowanie w związku z ich naruszeniem lub potencjalnym naruszeniem w okresie obowiązywania Porozumienia, który to okres na podstawie Aneksu został przedłużony do 28 maja 2024 roku.

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

Na mocy zawartego aneksu Instytucje Finansujące m.in. utrzymały dostępność limitów objętych w/w Porozumieniem na okres jego wydłużonego obowiązywania, w tym z:

1. BNP Paribas BP S.A. do Umowy wielocelowej linii kredytowej premium z limitem w wysokości 240 mln zł, przeznaczonym na otwieranie i obsługę gwarancji oraz akredytyw, z wydłużonym okresem dostępności do 28 maja 2024 roku.
2. CaixaBank S.A. do Umowy o świadczenie usług płatniczych i finansowanie z limitem w wysokości 500 mln zł, z wydłużonym okresem dostępności do 28 maja 2024 roku.
3. Pekao Faktoring Sp. z o.o. do Umowy finansowania dostaw z limitem w wysokości 550 mln zł oraz o Umowy Faktoringu Wierzytelności z limitem w wys. 250 mln zł, z wydłużonymi okresami dostępności do 28 maja 2024 roku.
4. ING Commercial Finance Polska S.A. do Umowy Faktoringu Odwrotnego z limitem w wysokości 800 mln zł, z wydłużonym okresem dostępności do 28 maja 2024 oraz w przypadku wydłużenia Porozumienia z automatycznym wydłużeniem na okres jego obowiązywania.

Zawarcie zgody na odstąpienie od stosowania wybranych warunków umów o finansowanie

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

4.3. Dywidendy

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki KEMIPOL Sp. z o.o. w dniu 12 marca 2024 roku podjęło uchwałę o wypłacie Wspólnikom dywidendy z zysku za rok 2023. Dla spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. przypada kwota 27 260 tys. zł. Wypłata dywidendy nastąpi w dwóch częściach. Przekazanie pierwszej transzy w wysokości 13 630 tys. zł nastąpiło 29 marca 2024 roku, pozostałe 50% kwoty zostanie wypłacone do dnia 31 lipca 2024 roku.

4.4. Sezonowość

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

Rynek nawozów mineralnych

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

Rynek bieli tytanowej

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

Chemikalia

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

**III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU
PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34,
„ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”,
KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zyski i straty		
Przychody ze sprzedaży	629 908	707 892
Koszt wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(614 612)	(764 403)
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	15 296	(56 511)
Koszty sprzedaży	(25 558)	(23 757)
Koszty ogólnego zarządu	(38 905)	(44 424)
Pozostałe przychody operacyjne	4 799	71 494
Pozostałe koszty operacyjne	(5 980)	(2 848)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	(50 348)	(56 046)
Przychody finansowe	51 643	19 247
Koszty finansowe	(27 373)	(27 621)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	24 270	(8 374)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(26 078)	(64 420)
Podatek dochodowy	2 082	9 263
Zysk/(Strata) netto	(23 996)	(55 157)
Całkowity dochód za okres	(23 996)	(55 157)
Zysk/(Strata) na jedną akcję*:		
Podstawowy (zł)	(0,19)	(0,44)
Rozwodniony (zł)	(0,19)	(0,44)

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 31.03.2024	na dzień 31.12.2023
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 237 899	1 255 764
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	49 466	38 981
Nieruchomości inwestycyjne	46 400	46 400
Wartości niematerialne	13 983	13 977
Udziały i akcje	132 843	132 843
Pozostałe aktywa finansowe	509 153	492 295
Pozostałe należności	506	3 369
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	141 885	139 776
Aktywa trwałe razem	2 132 135	2 123 405
Aktywa obrotowe		
Zapasy	389 667	432 379
Prawa majątkowe	224 424	358 513
Pozostałe aktywa finansowe	276	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	469 562	223 164
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 503	20 339
Aktywa obrotowe razem	1 109 432	1 034 395
Aktywa razem	3 241 567	3 157 800

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 31.03.2024	na dzień 31.12.2023
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	1 241 758	1 241 758
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 639	4 639
Kapitał z aktualizacji wyceny	7 734	7 734
Zyski zatrzymane	(631 209)	(607 213)
Kapitał własny razem	622 922	646 918
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu leasingu	74 337	66 284
Pozostałe zobowiązania finansowe	201 131	168 654
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	76 424	76 424
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 998	304
Rezerwy	156 871	156 871
Dotacje	13 940	14 245
Zobowiązania długoterminowe razem	524 701	482 782
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	764 713	569 510
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 210	274
Pozostałe zobowiązania finansowe	370 638	315 187
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 641	8 730
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14	2 360
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	829 183	1 123 417
Rezerwy	6 617	7 277
Dotacje	112 928	1 345
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2 093 944	2 028 100
Zobowiązania razem	2 618 645	2 510 882
Pasywa razem	3 241 567	3 157 800

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku (*niebadane*)

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	1 241 758	4 639	7 734	(607 213)	646 918
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody					
Zysk/(Strata) netto	-	-	-	(23 996)	(23 996)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres				(23 996)	(23 996)
Stan na 31 marca 2024 roku	1 241 758	4 639	7 734	(631 209)	622 922

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku (*niebadane*)

Stan na 1 stycznia 2023 roku	1 241 758	4 639	7 734	602 681	1 856 812
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody					
Zysk/(Strata) netto	-	-	-	(55 157)	(55 157)
Całkowity dochód za okres				(55 157)	(55 157)
Stan na 31 marca 2023 roku	1 241 758	4 639	7 734	547 524	1 801 655

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(26 078)	(64 420)
Korekty		
Amortyzacja	35 010	32 632
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	58	(438)
Odsetki, różnice kursowe, szacowana strata z tytułu poręczeń kredytów	(4 153)	3 645
Dywidendy naliczone, otrzymane	(27 260)	-
(Zysk)/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej	690	11 815
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(233 926)	(300 083)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu zapasów oraz praw majątkowych	176 802	154 918
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(279 762)	(427 615)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu rezerw	(660)	(1 362)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu świadczeń pracowniczych	(2 089)	(3 156)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu dotacji	111 278	290 100
Korekta z tytułu faktoringu odwrotnego	269 709	530 276
Inne korekty	(3 588)	(8 149)
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 031	218 163

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	-	106
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(22 671)	(48 212)
Dywidendy otrzymane	13 630	-
Wpływy/(Wydatki) z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych	(63)	(327)
Pozostałe wpływy/(wydatki) inwestycyjne	(211)	(104)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 315)	(48 537)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	224 494	139 959
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(26 312)	(11 054)
Odsetki zapłacone	(17 512)	(23 574)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(58)	(121)
Dotacje otrzymane	-	-
Wydatki z tytułu faktoringu odwrotnego	(214 127)	(287 464)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	31 963	646
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 552)	(181 608)
Przepływy pieniężne netto, razem	5 164	(11 982)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	20 339	24 431
Wpływ zmian kursów walut	-	7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym	25 503	12 456
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	474

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

1. Informacje dotyczące Spółki

1.1. Opis organizacji Spółki

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

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

2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy zakończonym w dniu 31 marca 2024 roku oraz do dnia zatwierdzenia

Informacje o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy zakończonym w dniu 31 marca 2024 roku zostały zaprezentowane w punkcie 2 w części II śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku zostało przez Zarząd Spółki zatwierdzone do publikacji w dniu 27 maja 2024 roku. Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku, które dnia 27 maja 2024 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji. Publikacja raportu za I kwartał 2024 roku nastąpi w dniu 28 maja 2024 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 29 kwietnia 2024 roku.

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w tysiącach złotych.

Założenia dotyczące kontynuacji działalności opisane zostały w punkcie 3.3. niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych

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

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

Zmiany do MSSF zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do zawieranych transakcji. Pełen wykaz zmian zaprezentowano w punkcie 3.2 w części II śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

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

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie zostały zaprezentowane w punkcie 3.2 w części II śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

c) Dokonane osądy i oszacowania

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

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

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku.

3.3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

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

- utrzymania się niekorzystnych czynników rynkowych, które bezpośrednio wpływają na sytuację finansową Jednostki,
- przedłużenia ukończenia realizacji Projektu „Polimery Police” wraz z ryzykiem ewentualnej partycypacji kolejnej Pożyczki Wspierającej,
- na skutek potencjalnych naruszeń Umów o Finansowanie istnieje ryzyko częściowego lub całkowitego wstrzymania udostępnionego finansowania, anulowania części lub całości finansowania lub ostatecznie wypowiedzenie Umów o Finansowanie przez Instytucje Finansujące skutkującym postawieniem ich w stan wymagalności. Decyzja o wypowiedzeniu umowy w przypadku złamania warunków pozostaje w całości poza kontrolą Grupy Azoty.

Wyniki Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w okresie sprawozdawczym były determinowane utrzymującymi się niekorzystnymi globalnymi warunkami makroekonomicznymi, w tym brakiem znaczącego ożywienia w wielu sektorach europejskich i globalnych gospodarek oraz utrzymującą się inflacją na podwyższonym poziomie.

W związku z powyższym Jednostka wygenerowała ujemne wyniki, w tym stratę netto w kwocie - 23 996 tys. zł, ujemny wynik EBITDA w kwocie - 15 338 tys. zł.

Kluczowymi czynnikami rynkowymi, które wpływają na ocenę w zakresie kontynuacji działalności jest spadek popytu na produkty Spółki oraz utrzymujący się poziom inflacji, który w przypadku rynku nawozów ma znaczący wpływ na siłę nabywczą a tym samym zachowania konsumentów.

Jednocześnie słabsze odczyty koniunktury w Europie wpływają na niższe zapotrzebowanie przedsiębiorstw na wykorzystanie tworzyw w przemyśle.

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

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

Polska S.A., Santander Factoring sp. z o.o. i Banco Santander S.A., Oddział we Frankfurcie a także z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju i Europejskim Bankiem Inwestycyjnym.

Zawarcie Porozumienia Stabilizującego zapewnia utrzymanie dostępności limitów w ramach Umów o Finansowanie i niepodejmowanie przez instytucje finansujące działań mających na celu anulowanie lub zredukowanie dostępnych limitów Umów o Finansowanie jak również niewykorzystywanie określonych praw wynikających z Umów o Finansowanie w związku z ich naruszeniem lub potencjalnym naruszeniem w okresie obowiązywania porozumienia, zawartego na okres do 27 lutego 2024 roku, który to okres na podstawie Aneksów został przedłużony początkowo do 25 marca 2024 roku, a następnie do 25 kwietnia 2024 roku i kolejny do 28 maja 2024 roku.

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

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

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

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

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

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

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

Równoległe do podpisanego Porozumienia Stabilizującego spółka Grupa Azoty Polyolefins podpisuje tożsame Porozumienia z uwzględnieniem uwarunkowań charakteryzujących prowadzenie projektu w oparciu o Project Finance.

W celu złagodzenia skutków powyższych zdarzeń Zarząd Grupy Azoty S.A. oraz Zarządy spółek zależnych podjęły działania lub planują do realizacji:

1. Dalsze prowadzenie rozmów z Instytucjami Finansującymi w zakresie przedłużenia umów stabilizujących pozwalających Jednostce Dominującej i Grupie na wypracowanie inicjatyw biznesowych skutkujących podpisaniem długoterminowej umowy restrukturyzacyjnej zadłużenia Grupy Azoty. Umowa restrukturyzacyjna planowana jest do podpisu po zakończonej fazie stabilizacji finansów Grupy Azoty i wiązać się będzie z wdrożeniem planu naprawczego Grupy Azoty zaakceptowanego przez Zarząd i Instytucji finansujące. Jednocześnie w przedkładanych długoterminowych analizach wskazana będzie ścieżka poprawy w perspektywie najbliższych 5 lat. Obecnie trwa finalizacja wyceny majątku trwałego oraz przedsięwzięcia pod ustanowienie zabezpieczenia do istniejących umów kredytowych w celu sfinalizowania długoterminowej umowy restrukturyzacyjnej.
2. Grupa Azoty na koniec 2023 roku opracowała szereg inicjatyw skutkujących osiągnięciem szybkiego efektu finansowego w przeważającej części nacisk położono na zinventaryzowanie, wycenę oraz sprzedaż majątku nieoperacyjnego. Majątek nieoperacyjny Grupy Azoty w zakresie Spółek Kluczowych został w pełni zinventaryzowany oraz została oszacowana jego wartość, co w założeniu ma zostać przeznaczone na częściową spłatę zadłużenia.
3. Przygotowany plan naprawczy będzie zawierał kierunkowe zmiany w poszczególnych biznesach niejednokrotnie skutkujące ograniczeniem lub zamknięciem trwale nierentownych instalacji. Szczegółowe kalkulacje przygotowane z zewnętrznymi Doradcami są kalkulowane z poszczególnymi segmentami biznesowymi uwzględniając bieżącą sytuację rynkową oraz perspektywę najbliższych lat zawartych w analizie strategicznej Grupy Azoty. Szczególny nacisk będzie kładziony na redukcję kosztów związanych z konsolidacją procesów i zarządzaniem Grupą Azoty.
4. Kontynuowanie dalszej integracji, konsolidacji Grupy Azoty w szczególności poprzez: konsolidację procesów w ramach usług wspólnych, usług serwisowych i logistycznych.
5. Renegocjacje lub podpisanie nowych umów na dostawę kluczowych surowców oraz mediów energetycznych, w szczególności dotyczących przesunięcia terminów płatności.

6. Wprowadzenie programów oszczędnościowych wszystkich rodzajów wydatków.
7. Zrewidowanie poziomu wydatków inwestycyjnych planowanych w 2024 roku oraz na lata następne, ograniczając je do projektów związanych z realizacją strategii Zielonych Azotów w latach 2021-2030 oraz projektów poprawiających efektywność funkcjonowania Grupy Azoty, zwłaszcza w obszarze poprawy energetycznej.
8. Wypracowanie analiz płynnościowych krótko i długoterminowych dla Spółek Kluczowych oraz przygotowanie projekcji wynikowych obejmującego okres do 31 marca 2029 roku oraz uzupełnienie przedmiotowych scenariuszy o zwymiarowane inicjatywy dla poszczególnych segmentów biznesowych.
9. Grupa planuje poprawę rentowności sprzedaży produktów poprzez weryfikację bieżącego portfolio produktów w ramach których alokowane zasoby będą generować najwyższe stopy zwrotu.
10. Przygotowanie się do nowego sezonu, rewizja założeń sprzedażowych oraz portfolio produktów.

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

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

4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

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

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

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej

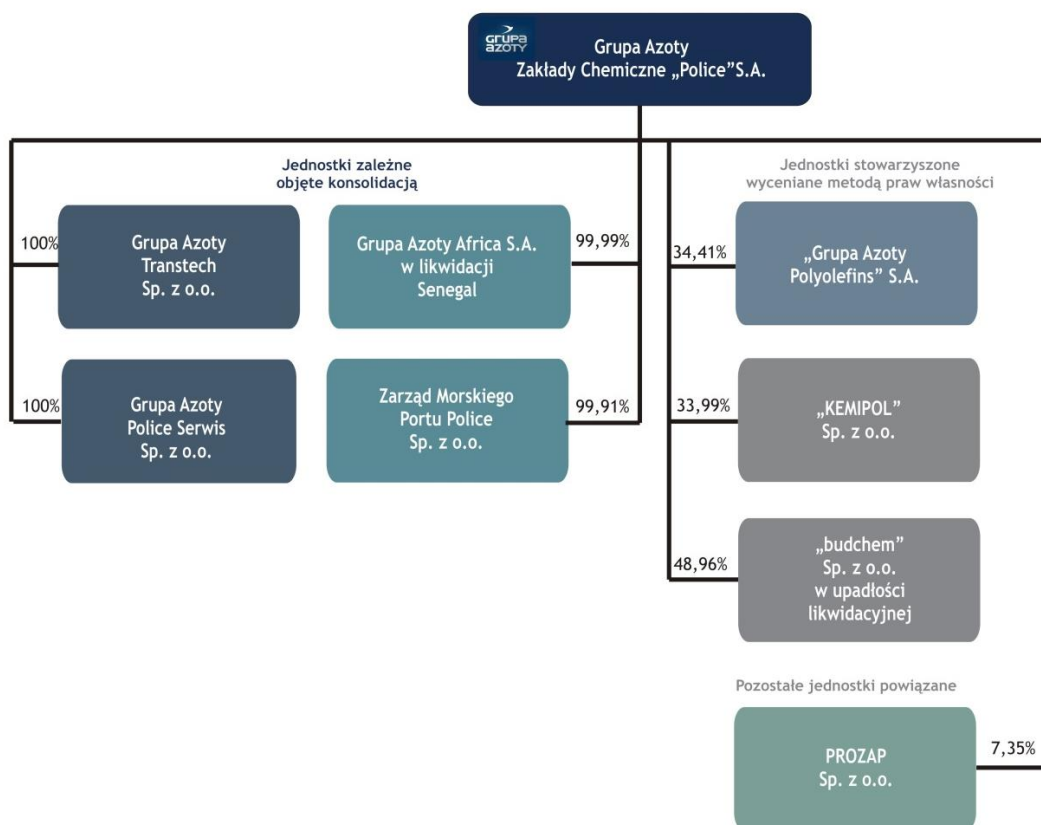
1.1. Organizacja oraz struktura

Na dzień 31 marca 2024 roku Grupę Kapitałową spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. tworzyły spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (zwana dalej Jednostką Dominującą, Emitentem, Spółką) oraz:

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

Ponadto:

- 1 spółka powiązana poprzez inny podmiot.



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

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

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

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

Najbardziej znaczący segment działalności Grupy Kapitałowej stanowi Segment Nawozy produkujący:

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

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

W ramach tego segmentu produkowane są również chemikalia na bazie azotu, wśród nich między innymi amoniak oraz roztwory mocznika: 32,5% - NOXy® (AdBlue®) oraz 40% - Pulnox®. NOXy® (AdBlue®) wykorzystywany jest w przemyśle motoryzacyjnym do redukcji tlenków azotu w silnikach wysokoprężnych. W najbliższych latach przewidywany jest stały wzrost konsumpcji w Europie w związku z coraz bardziej restrykcyjnymi regulacjami ograniczającymi emisję spalin do atmosfery. Pulnox® również znajduje zastosowanie w technologii oczyszczania spalin. Na szeroką skalę wykorzystywany jest w dużych jednostkach energetycznych, które w procesach spalania paliw kopalnych generują szkodliwe substancje, w tym tlenki azotu i siarki.

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

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

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

Tabela 1. Udział Jednostki Dominującej w jednostkach podporządkowanych na dzień 31 marca 2024 roku

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

Prezentacja spółek zależnych:

Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.

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

Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o.

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

Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji

Likwidacja spółki od 12 maja 2017 roku.

Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.

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

Prezentacja spółek stowarzyszonych i powiązanych:

Grupa Azoty Polyolefins S.A.

Spółka została zarejestrowana w dniu 24 września 2015 roku pod numerem 0000577195, pod nazwą PDH POLSKA S.A. (przez Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego). Największy zakład przemysłowy produkcji propylenu i polipropylenu w Europie Środkowo-Wschodniej. Spółka realizuje projekt inwestycyjny 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. W dniu 8 października 2019 roku spółka zmieniła nazwę na Grupa Azoty Polyolefins S.A. Do listopada 2020 roku była spółką zależną Emitenta. Na dzień sprawozdawczy Grupa Azoty Polyolefins S.A. (dalej zwana także „GA Polyolefins”) jest spółką stowarzyszoną.

budchem Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej

Spółka od 19 lipca 2012 roku znajduje się w upadłości likwidacyjnej.

Kemipol Sp. z o.o.

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

PROZAP Sp. z o.o.

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

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

Na dzień 31 marca 2023 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez spółkę Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (Spółka) w podmiotach zależnych, powiązanych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek z wyłączeniem spółki PROZAP Sp. z o.o.

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

Celem działania spółki KPS „Chemik Police” S.A. jest w szczególności upowszechnianie i rozwijanie sportu kwalifikowanego oraz uczestnictwo we współzawodnictwie sportowym krajowym i międzynarodowym w piłce siatkowej kobiet.

Tabela 2. Spółka powiązana poprzez inny podmiot

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

* Bezpośrednio udział wynosi 0%

Istotne wydarzenia w spółkach zależnych

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

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

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

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

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

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

W I kwartale 2024 roku spółka Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. kontynuowała realizację dwóch istotnych z punktu widzenia wydatków inwestycyjnych zadań pn. „Budowa stacji kolejowej „Port Police” wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną w ramach budowy linii kolejowej nr 437 do Portu Morskiego Police” oraz „Budowa nabrzeża ciężkiego w Porcie w Policach”.

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

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

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

Spółka Grupa Azoty Transtech sp. z o.o.

W dniu 22 sierpnia 2023 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o., które postanowiło o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 9 783 050 zł do kwoty 18 102 050 zł tj. o kwotę 8 319 000 zł poprzez ustanowienia 166 380 nowych udziałów. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym, tj. 166 380 udziałów o łącznej wartości 8 319 000 zł objął dotychczasowy

Wspólnik Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. W dniu 04 stycznia 2024 roku spółka Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o. złożyła wniosek do KRS o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego spółki Grupa Azoty spółki Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o. oraz zmian w umowie spółki. Trwa oczekiwanie na dokonanie wpisu.

Spółka Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji

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

Zmiany w organizacji

Utworzenie Biura ds. ESG

Z dniem 18 marca 2024 roku utworzona została nowa komórka organizacyjna w bezpośredniej podległości Prezesa Zarządu - Dyrektora Generalnego o nazwie Biuro ds. ESG.

Zmiana podległości Działu Ochrony Informacji

Z dniem 18 marca 2024 roku przeniesiono w bezpośrednią podległość Prezesa Zarządu - Dyrektora Generalnego komórkę organizacyjną o nazwie Dział Ochrony Informacji.

2. Sytuacja finansowa i majątkowa

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

Uwarunkowania rynkowe, w tym niekorzystne relacje cenowe

I kwartał 2024 roku to okres utrzymującej się niekorzystnej sytuacji makroekonomicznej na świecie, w tym braku ożywienia rynku chińskiego. Negatywny wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej miał import tańszych produktów, który jednak był ograniczony ze względu na zakłócenia logistyczne spowodowane atakami na statki handlowe na Morzu Czerwonym. Popyt na produkty oferowane przez Emitenta był niewystarczający (choć w niektórych grupach wyrobów zanotowano niewielki jego wzrost). Ceny sprzedaży uległy obniżeniu w relacji do I kwartału poprzedniego roku. W porównaniu do analogicznego okresu 2023 roku spadły również ceny większości kluczowych surowców, niemniej w przypadku wielu grup produktowych ceny sprzedaży możliwe do uzyskania nie pokrywały nadal kosztów produkcji.

Dywidenda od spółki stowarzyszonej Emitenta

W dniu 12 marca 2024 roku Wycieczne Zgromadzenie Wspólników spółki Kemipol Sp. z o.o. podjęło uchwałę o sposobie podziału zysku netto za 2023 rok. Dywidenda dla spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. wynosi 27 259 752,51 zł. W dniu 29 marca 2024 roku została przekazana na konto Spółki połowa przysługującej dywidendy w wysokości 13 629 876,26 zł. Pozostała należna kwota zostanie wypłacona pod koniec lipca bieżącego roku.

Porozumienia o Waiver oraz Porozumienie Stabilizacyjne

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

Przekroczenie progu określonego w art. 397 KSH

Na dzień 31 grudnia 2023 roku łączna wartość straty netto bieżącego okresu oraz straty z lat ubiegłych przekroczyła określoną w Kodeksie spółek handlowych w art. 397 sumę kapitałów zapasowego, rezerwowego oraz 1/3 kapitału zakładowego - co obliguje Zarząd Spółki do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych

Istotną pozycję wpływającą na skonsolidowany wynik netto Emitenta w I kwartale 2024 roku stanowił ujemny wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności w wysokości minus 10 486 tys. zł, w tym: minus 17 307 tys. zł (Grupa Azoty Polyolefins S.A.) oraz plus 6 821 tys. zł (Kemipol Sp. z o.o.).

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

Na dzień 31 marca 2024 roku dokonano aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych wynikających z umowy akcjonariuszy spółki stowarzyszonej Emitenta - Grupa Azoty Polyolefins S.A. Ujemny wpływ tej pozycji na wynik I kwartału 2024 roku wyniósł jedynie 690 tys. zł, natomiast znaczące zmiany w tym zakresie miały miejsce w IV kwartale 2023 roku.

2.2. Otoczenie rynkowe

Koniunktura w rolnictwie

W I kwartale 2024 roku wartość wskaźnika koniunktury rolnej (IRGAGR) obniżyła się w porównaniu z IV kwartałem 2023 roku, o 1,7 pkt, do wysokości minus 24 pkt. Pogorszenie koniunktury o tej porze roku wynika z sezonowości charakteryzującej sektor rolny. Wskaźnik koniunktury już od kilku kwartałów kształtuje się na niskich poziomach, jednak w wynikach styczniowego i lutowego badania widoczne są pewne symptomy wskazujące na możliwość poprawy koniunktury rolnej w kolejnym kwartale.

Według danych Ministerstwa Rolnictwa i Rozwoju Wsi notowania cen podstawowych płodów rolnych w kraju w I kwartale 2024 roku kształtowały się na niższym poziomie względem IV kwartału ubiegłego roku i wyniosły średnio w przypadku pszenicy konsumpcyjnej 860 PLN (-10% k/k), żyta konsumpcyjnego 604 PLN (-6% k/k), kukurydzy 761 PLN (-9% k/k) a rzepaku 1 964 PLN (-3% k/k). W relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego średnia cena pszenicy konsumpcyjnej była niższa o 35%, żyta konsumpcyjnego o 42%, kukurydzy o 40%, a rzepaku o 27%.

Rynek zbóż jest rynkiem globalnym, co sprawia, że ceny światowe kształtują notowania płodów rolnych na rynku unijnym oraz na rynkach krajowych. W sytuacji trwającej agresji zbrojnej Rosji wobec Ukrainy funkcjonowanie sektora jest zakłócone, czego skutki w największym stopniu odczuwają państwa przyfrontowe. Od początku roku nasiliły się niepokoje wśród przedstawicieli sektora rolnego krajów europejskich, którzy w obawie o swoją konkurencyjność organizują liczne akcje protestacyjne. Postulują oni przede wszystkim złagodzenie wymagań unijnych w zakresie polityki klimatycznej oraz uregulowanie kwestii związanych z importem produktów rolnych z Ukrainy. Efektem tych działań jest między innymi propozycja Unii Europejskiej dotycząca wprowadzenia limitów importowych na wybrane produkty z tego kierunku, które będą obowiązywać przez rok, począwszy od 5 czerwca 2024 roku. Do tego czasu w Polsce obowiązuje zakaz importu wybranych produktów rolnych z Ukrainy, dopuszczalny jest jedynie ich tranzyt.

Do 30 czerwca 2024 roku potrwa wypłata płatności bezpośrednich i obszarowych za 2023 rok. Tempo wypłat jest znacznie wolniejsze niż przed rokiem, co bezpośrednio wpływa na siłę nabywczą producentów rolnych. Od 15 marca 2024 roku mogą się oni ubiegać o przyznanie płatności bezpośrednich oraz płatności obszarowych w ramach kolejnej kampanii. Ponadto rolnicy uprawiający kukurydzę, narażeni na utratę płynności finansowej w konsekwencji agresji zbrojnej Rosji względem Ukrainy, również otrzymują środki finansowe, których wysokość uzależniona jest m.in. od lokalizacji gospodarstwa. O pomoc pieniężną mogli się również starać producenci rolni, którzy w ubiegłym roku ponieśli straty na skutek suszy i innych niekorzystnych zjawisk atmosferycznych. Końcem kwietnia br. Rada Ministrów przyjęła rozporządzenie, na podstawie którego udzielane będą dopłaty do zbóż sprzedanych w okresie od 1 stycznia do 31 maja 2024 roku.

Według danych Komisji Europejskiej z końca marca br. szacunki zbiorów zbóż dla Polski w sezonie 2023/2024 wskazują na możliwość zwiększenia produkcji w ujęciu s/s, w przypadku kukurydzy do poziomu 9,2 mln t (o 7,6%) oraz jęczmienia do poziomu 2,9 mln t (o 2,5%). W odniesieniu do produkcji pszenicy prognoza przewiduje jej zmniejszenie do 13,2 mln t (o 2,0%). W sezonie 2024/2025 szacowany jest spadek produkcji kukurydzy, jęczmienia jak i pszenicy odpowiednio o 6,0%, o 1,8% i 0,8%. Łączny wolumen wszystkich zbóż byłby wówczas mniejszy o około 1 mln t, tj. o 3% od produkcji w bieżącym sezonie i o 0,4 mln t, tj. o 1,0% niższy od średniej 5-letniej.

Szacunki tego samego źródła dotyczące wytwarzania zbóż w sezonie 2023/2024 w Unii Europejskiej wskazują na możliwość zmniejszenia produkcji w ujęciu s/s, w przypadku pszenicy o 0,2% do poziomu 126,6 mln t oraz jęczmienia o 7,6% do poziomu 47,9 mln t. W odniesieniu do produkcji kukurydzy prognoza przewiduje jej wzrost o 17,3%, do 62,5 mln t. W sezonie 2024/2025 szacowany jest spadek produkcji pszenicy oraz jej wzrost w przypadku kukurydzy i jęczmienia, odpowiednio o 3,9%, o 10,8% i o 13,0%. Łączny wolumen wszystkich zbóż byłby wówczas większy o 3,4% od produkcji w bieżącym sezonie i o 1,0% niższy od średniej 5-letniej.

Głównym determinantem warunków funkcjonowania sektora rolnego pozostaje, obok uwarunkowań atmosferycznych i makroekonomicznych, sytuacja u głównych producentów i eksporterów zbóż, od których uzależniona jest podaż na rynku. Istotną rolę będą również odgrywać czynniki wpływające na globalną logistykę. Dostępność zbóż będzie kształtować poziom ich cen.

SEGMENT NAWOZY

NAWOZY WIELOSKŁADNIKOWE

Średnia wartość benchmarku cenowego NPK 3x16 w I kwartale 2024 roku wyniosła 362 USD/t FOB Baltic/Black Sea, co oznacza spadek o 3% k/k i 33% r/r.

I kwartał 2024 roku upłynął głównie pod znakiem oczekiwania na wzrost popytu. Finalnie na wielu rynkach na tle nawozów azotowych prostych zainteresowanie NPK było niewielkie. O ile w pierwszych tygodniach stycznia w Europie pojawiały się sygnały mogące świadczyć o rosnącym popycie na wiosenne aplikacje, o tyle w kolejnych strajki, niesprzyjająca pogoda, a także relatywnie niskie ceny płodów rolnych, hamowały aktywność handlową. Mimo to począwszy od lutego na europejskich bazach miały miejsce pewne podwyżki. Równolegle raportowana była powszechna dostępność importowanych produktów o różnych formułach.

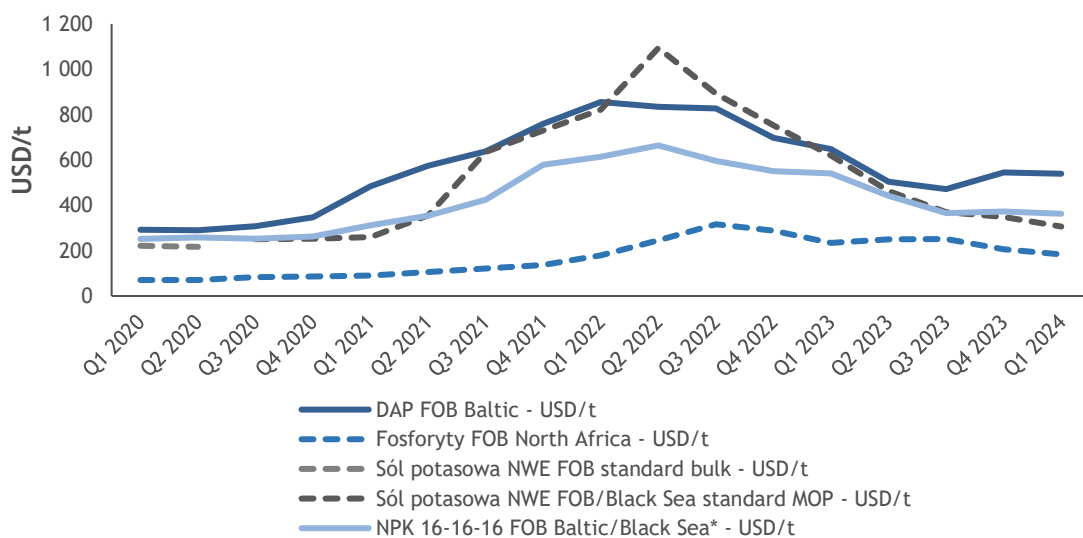
Średnia wartość benchmarku cenowego fosforanu dwuamonowego (DAP) w I kwartale 2024 roku wyniosła 540 USD/t FOB Baltic, co oznacza spadek o 1% k/k i 17% r/r.

Przez większość I kwartału 2024 roku międzynarodowy rynek nawozów fosforowych typu MAP i DAP charakteryzowały jedynie umiarkowane zmiany cen. Dopiero w marcu na rynkach azjatyckich odnotowano ich znaczny spadek związany z obniżeniem dopłat rządowych w Indiach oraz rosnącą dostępnością produktów z Chin.

W styczniu bieżącego roku europejski rynek fosforanów był wyciszony, a ceny podlegały minimalnym wahaniom. Wraz z początkiem lutego dostawcy mieli nadzieję na zmaterializowanie się większego popytu, który wsparłby ich poziom cen. Aktywność handlową hamowały jednak strajki, niesprzyjająca pogoda i relatywnie niskie ceny płodów rolnych. Mimo to w II połowie I kwartału na europejskich bazach pojawiły się pewne podwyżki.

Pod kątem ograniczeń dostaw zagranicznych szczególnie ważne pozostało stanowisko Chin, które będąc jednym z kluczowych graczy na światowym rynku nawozów fosforowych, w II połowie raportowanego kwartału zdecydowały się na złagodzenie swojej restrykcyjnej polityki eksportowej. Tamtejsi dostawcy MAP i DAP dostali zielone światło dla wznowienia wysyłek.

Rysunek 1. Notowania cen nawozów wieloskładnikowych (DAP, NPK), soli potasowej, fosforytów



* NPK 16-16-16 - od stycznia 2022 roku zmiana źródła notowań i bazy na FOB Baltic/Black Sea

SUROWCE DO PRODUKCJI NAWOZÓW WIELOSKŁADNIKOWYCH

Fosforyty

Wartość benchmarku cenowego fosforytów FOB North Africa w I kwartale 2024 roku była niższa o 11% k/k i 22% r/r. Dla dostaw kwasu fosforowego do Europy Zachodniej zmalała ona o 2% k/k i 14% r/r.

Przez większość I kwartału 2024 roku międzynarodowy rynek nawozów fosforowych typu MAP i DAP charakteryzowały jedynie umiarkowane zmiany cen. Dopiero w marcu na rynkach azjatyckich odnotowano ich znaczny spadek związany z obniżeniem dopłat rządowych w Indiach oraz rosnącą dostępnością produktów z Chin.

W I kwartale 2024 roku zmiany w wartości fosforytów z Afryki Północnej i Bliskiego Wschodu były zróżnicowane (a czasem rozbieżne) ze względu na kraj pochodzenia. Marokański surowiec utrzymywał dodatnią różnicę w cenie względem alternatywnych, geograficznie zbliżonych źródeł, w historycznie notowanych poziomach.

Sól potasowa

Europejski benchmark cenowy soli potasowej FOB w I kwartale 2024 roku obniżył się o 12% k/k i 51% r/r.

W I połowie raportowanego kwartału u największego na świecie importera soli potasowej, Brazylii, miał miejsce dalszy spadek cen do najniższej wartości od lutego 2021 roku. Był on spowodowany niedostatecznym popytem. Następnie negatywne nastroje zaczęły ustępować - ożywienie aktywności na tamtejszym rynku krajowym przyczyniło się do wzrostu zapotrzebowania na import. To z kolei doprowadziło do odbicia od trendu spadkowego, a następnie do stopniowego wzrostu cen soli potasowej w Brazylii. Finalnie ostatnie notowanie kwartału było niemal równe początkowemu.

Pomimo utrzymującego się trendu zniżkowego, w I kwartale 2024 roku europejskie ceny soli potasowej pozostawały najwyższe na świecie. Wobec tego dostawcy preferowali sprzedaż do Europy. Płynność rynku była jednak stosunkowo niska. Ponadto w marcu niekorzystne warunki pogodowe, utrudniające prace polowe w regionie, dodatkowo redukowały zapotrzebowanie.

Białoruś z powodzeniem dostosowała się do realizacji swojego eksportu soli potasowej przy wykorzystaniu rosyjskiej infrastruktury.

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

Siarka

Średnia wartość benchmarku cenowego siarki w I kwartale 2024 roku wyniosła 69 USD/t FOB Vancouver, co oznacza spadek o 19% k/k i 45% r/r.

Dla rozliczanej umowami kwartalnymi siarki płynnej Benelux było to 112 USD/t CFR, bez zmian w relacji k/k i spadek o 17% r/r.

Pierwszą połowę I kwartału 2024 roku charakteryzowały spadki cen siarki spot. Handlowcy obniżali ceny, aby rozlokować swoje wolumeny. Znaczna część tonażu na luty została sprzedana z wyprzedzeniem w związku z oczekiwanym spadkiem globalnej aktywności handlowej, który towarzyszy zwykle okresowi Księżycowego Nowego Roku. Powrót uczestników na rynek w drugiej połowie kwartału i doniesienia o nieodległym wznowieniu eksportu nawozów fosforowych z Chin, przysłużyły się do odwrócenia tendencji i globalnego umocnienia cen siarki jako kluczowego surowca.

Finalnie uśrednione notowanie dla importu siarki granulowanej do Chin, zamykające raportowany kwartał, wyniosło niemal 106 USD/t CFR. Siarka Vancouver mocno korelowała z chińskim benchmarkiem, analogicznie plasując się na prawie 74 USD/t FOB.

Europejski rynek siarki pozostawał napięty, z produkcją lokalnych rafinerii ograniczoną przez: przestoje, prace remontowe, wykorzystywanie słodszej (niskosiarkowej) surowca, niedobór kwaśnej (siarkowej) odmiany w rezultacie opóźnień dostaw przez rejon Morza Czerwonego (ataki Huti) i zakaz importu rosyjskiej ropy.

Kontrakty siarki płynnej w Europie na I kwartał 2024 roku zostały zawarte na poziomach z IV kwartału 2023 roku. Kontrastowało to ze spadkami umów w innych regionach świata, co wynikało z zacieśnienia europejskiego rynku od strony podażowej.

PRODUKTY AZOTOWE

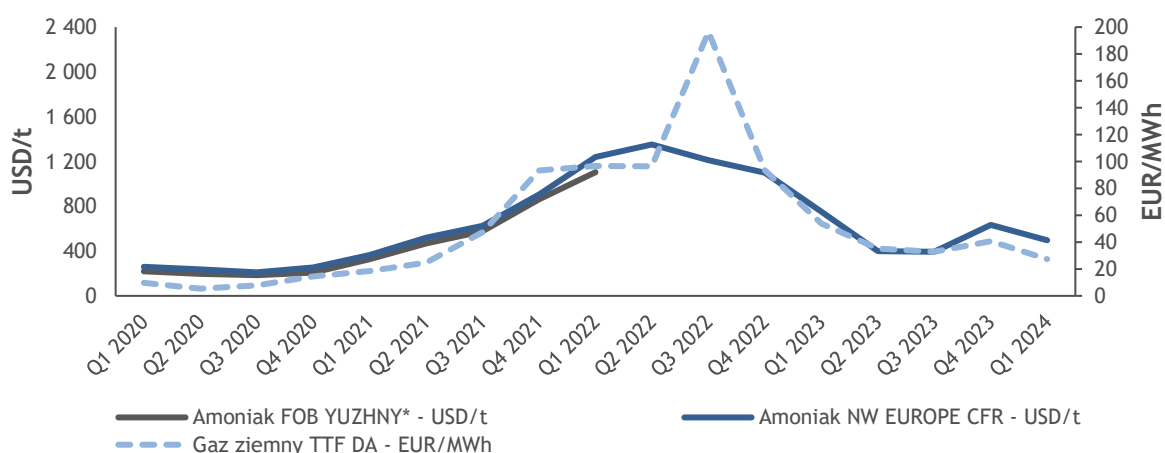
Amoniak

Notowania cen amoniaku w I kwartale 2024 roku były znacznie niższe niż przed rokiem. Średnia cena amoniaku na NW Europe osiągnęła poziom 498 USD/t, co oznacza spadek o 34% r/r i o 22% k/k.

Styczeń odznaczał się niskim popytem, jedynie w części Azji można było odnotować pewną aktywność, tj. sprzedaż amoniaku z Indonezji do Chin. W pozostałej części Azji popyt był ograniczony z uwagi na brak zainteresowania zakupami w sektorach przemysłowym i chemicznym. Trzy główne amerykańskie instalacje zostały dotknięte nieoczekiwanymi problemami, które wymagały długich postojów pod koniec stycznia i w lutym. Czas tych zamknięć zbiegł się z początkiem wzrostu popytu na rynku krajowym w USA w ramach przygotowań do wiosennego sezonu aplikacyjnego od połowy marca. W ciągu kilku tygodni kupujący przeszli od możliwości wyboru dostawców do konieczności konkurencyjnego o amoniak spot, poważnie zawężając lokalny rynek. Spowodowało to utrzymanie cen zamiast prognozowanych wcześniej ich spadków. Kryzys na Morzu Czerwonym i zakłócenia

w żegludze tym spowodowane przyczyniły się także do ograniczenia dostępności amoniaku w Europie. Utrzymujące się niskie ceny gazu ziemnego w Europie w I kwartale 2024 roku umożliwiły wzrost obciążenia instalacji produkcyjnych i większą dostępność amoniaku lokalnej produkcji. Niski popyt na rynku europejskim umożliwił także przekierowanie części produkcji na eksport, dzięki czemu regiony o większym zapotrzebowaniu spotowym (np. Północna Afryka) uzyskały dostęp do dodatkowych ilości produktu, bez wyraźnego wpływu na jego cenę. Pod koniec I kwartału dało się zaobserwować jeszcze większe różnice w nastrojach rynkowych między wschodnimi i zachodnimi rynkami Suez. Na zachodzie wystąpiły ograniczenia i wzrost cen, podczas gdy rynki wschodnie były ogólnie dobrze zaopatrzone, pomimo problemów występujących na instalacjach na Bliskim Wschodzie i w Azji Płd.-Wsch. Głównym motorem ruchu cenowego na zachód od Suez w marcu był drugi miesiąc silnego popytu na nawozy w USA, biorąc pod uwagę, że sezon wiosennych zasiewów w tym kraju jest w toku, a regionalne postoje instalacji ograniczyły dostępność dostaw. Czas i wielkość zapotrzebowania Indii są największym czynnikiem wpływającym na prognozy na najbliższe miesiące. Niestety w kwietniu i na początku maja aktywność na rynku amoniaku w dalszym ciągu była ograniczona ze względu na brak popytu w głównych rejonach, co spowodowało względną stabilność cen amoniaku na światowych rynkach. Prognozuje się, że globalne benchmarki osiągną najniższy poziom w lipcu lub sierpniu, gdy sezonowy popyt na nawozy osiągnie swój szczyt, zwłaszcza biorąc pod uwagę termin uruchomienia nowych mocy produkcyjnych w Zatoce Meksykańskiej i wznowienie eksportu niektórych rosyjskich nawozów z Morza Czarnego, które mają zacząć pojawiać się w lipcu.

Rysunek 2. Notowania cen amoniaku i gazu ziemnego



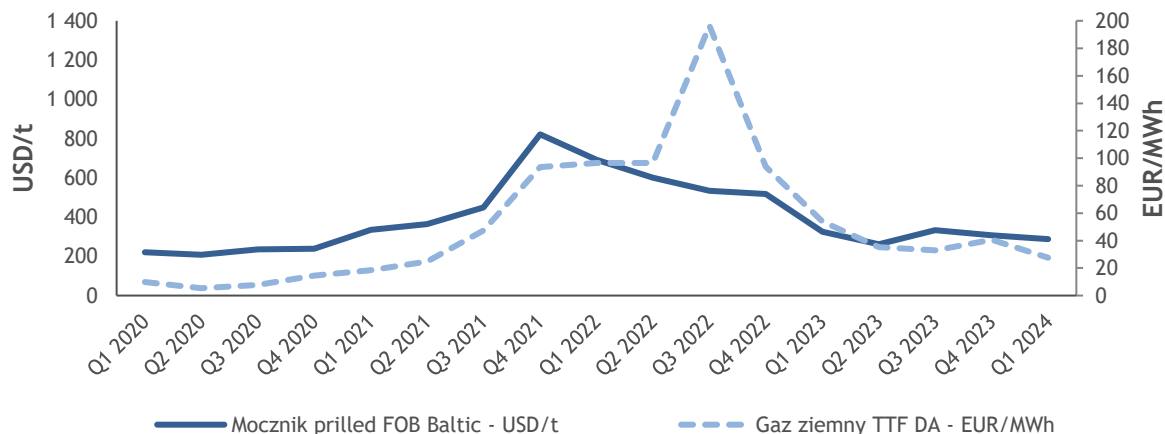
* Amoniak FOB YUZHNY - w związku z sytuacją w Ukrainie średnia cena dla Q1 za 2 m-ce 2022 roku, brak notowań od marca

Mocznik

Średnia cena mocznika w I kwartale 2024 roku kształtowała się na poziomie 288 USD/t FOB Bałtyk, co oznacza spadek o 12% r/r i o 7% k/k.

Początek roku przyniósł wzrosty notowań mocznika na rynkach światowych. Wpływ na to miało wiele czynników, z których najważniejszy to wstrzymanie przez rząd Chin eksportu tego produktu na rynki zewnętrzne. Producenci z regionu Morza Bałtyckiego ulokowali dużą część swoich lutowych ładunków w Indiach w ramach styczniowego przetargu tamtejszego importera. Z tego powodu byli pod mniejszą presją, aby znaleźć rynki, na których mogliby sprzedawać. W połowie kwartału odnotowano umocnienie się cen na rynku amerykańskim, spowodowane pojawieniem się popytu w sezonie wiosennym i problemami produkcyjnymi na amerykańskich instalacjach. W Europie ustalenie cen było trudne ze względu na brak popytu. Pogoda spowolniła popyt i istniały obawy, że sezon może być krótki, ale większość uczestników rynku w dalszym ciągu spodziewała się dalszych zakupów. Pod koniec lutego pogoda w niektórych częściach Europy poprawiła się, co doprowadziło do oczekiwań, że pola wyschną od jednego do dwóch tygodni, po czym rolnicy ponownie zaczną stosować mocznik. Deszczowa pogoda utrzymała się jednak nad częścią europejskich krajów dłużej niż oczekiwano, co doprowadziło do spadku zapotrzebowania na mocznik w marcu (w niektórych regionach nawet o 20%) i jednoczesnego spadku jego ceny. Wpływ na spadki cen globalnych miała także decyzja rządu Indii o zmniejszeniu zamówień o ponad połowę w stosunku do pierwotnych planów.

Rysunek 3. Notowania cen mocznika i gazu ziemnego



Pozostałe produkty

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

Segment produktów Rednox wykazuje się dużą dynamiką wzrostu w dłuższym okresie zarówno w Polsce jak i w Europie. Regulacje Unii Europejskiej dotyczące redukcji emisji spalin są bardzo restrykcyjne, a wymienione produkty umożliwiają spełnienie norm unijnych w tym zakresie. Europejskie zużycie AdBlue® będzie się rozwijało w ciągu następnego kilku lat, choć w wolniejszym tempie wraz z dojrzewaniem floty SCR.

GLÓWNY SUROWIEC DO PRODUKCJI PRODUKTÓW AZOTOWYCH

Gaz ziemny

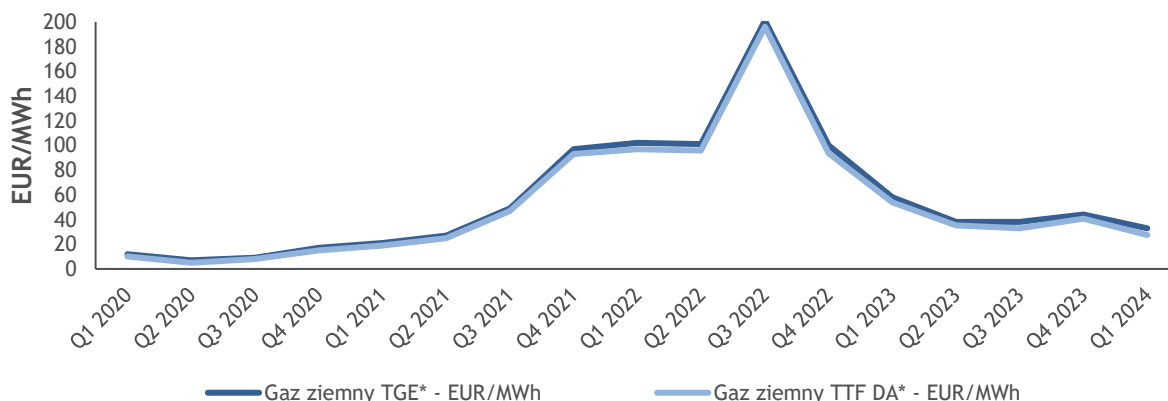
Od czasu wzrostu udziału LNG w europejskiej konsumpcji gazu ziemnego (kosztem gazu rosyjskiego) jego ceny na rynku UE podlegają dużym wahaniom, na które w większym stopniu wpływa bilans podaży i popytu na rynku globalnym. Pierwszy kwartał 2024 nie był pod tym względem wyjątkiem. Rok rozpoczął się na rynkach spot UE z notowaniami na poziomie 35 EUR/MWh. Głównym czynnikiem wpływającym na ceny w pierwszej połowie kwartału była pogoda. Przy stabilnej podaży gazu do Europy ciepła oraz wietrzna pogoda przekładała się na słaby popyt i rekordowo wysoki poziom zatłoczenia magazynów. Stłumiony popyt na LNG w Azji zachęcał do dalszych spadków cen w Europie. Ceny węgla na ARA oraz ceny uprawnień do emisji CO₂ także się obniżyły wzmacniając presję na ceny kontraktów terminowych. W dniu 24 lutego notowania spadły poniżej 23 EUR/MWh, tj. do poziomów niewidzianych od ubiegłorocznych letnich minimów. Gaz taniał pomimo wydłużenia czasu dostaw LNG z Kataru do Europy, co było efektem ataków rebeliantów Huti na statki handlowe w rejonie Morza Czerwonego i decyzji o wyborze dłuższej trasy dostaw wokół Afryki. Jednocześnie zakłócenia w żegludze na Kanale Panamskim (niski poziom wody) sprawiły, że Europa była atrakcyjniejszym kierunkiem dla ładunków LNG z USA.

W ostatnim tygodniu lutego ceny zaliczyły solidny wzrost reagując na prognozy niskich temperatur w połączeniu z wietrznością poniżej sezonowych norm. Jednocześnie wystąpiły awarie na złożach norweskich i przedłużenie postojów Freeport LNG w USA. Dodatkowe wsparcie dla notowań przyszło z kompleksu energetycznego, gdzie nałożone cła na rosyjski węgiel spowodowały wzrost jego cen oraz uprawnień do emisji CO₂ i przetożyły się na większą opłacalność produkcji energii z gazu.

Duże znaczenie dla wzrostu cen gazu miały również uwarunkowania geopolityczne. Konflikt w rejonie Morza Czerwonego spowodował wzrost cen ropy, a co za tym idzie i LNG w kontraktach na gaz skroplony z cenami opartymi o jej notowania. Ataki Ukrainy na rosyjskie rafinerie oraz Rosji na magazyny gazu na Ukrainie spowodowały dodatkowy wzrost premii za ryzyko. KE zatwierdziła plan utrzymania redukcji popytu w UE na poziomie 15% poniżej średniej z lat 2017- 2022 przy czym jest to rekomendacja a nie zalecenie. Solidne czynniki fundamentalne na europejskim rynku gazu spowodowały, że pod koniec marca jego notowania na hubach UE ustabilizowały się na poziomie 27-28 EUR/MWh.

Europa zakończyła sezon zimowy z rekordową ilością gazu w magazynach, co wpłynęło na uspokojenie rynku i będzie powodowało dalszą presję na spadek cen. Na 31 marca 2024 roku poziom wypełnienia magazynów wynosił 58,4%, co było najwyższym poziomem w historii o tej porze roku. Tymczasem na rynku LNG możliwa jest większa konkurencja z Azją ze względu na budzący się tam popyt w celu uzupełnienia zapasów przed sezonem letnim.

Rysunek 4. Notowania cen gazu ziemnego



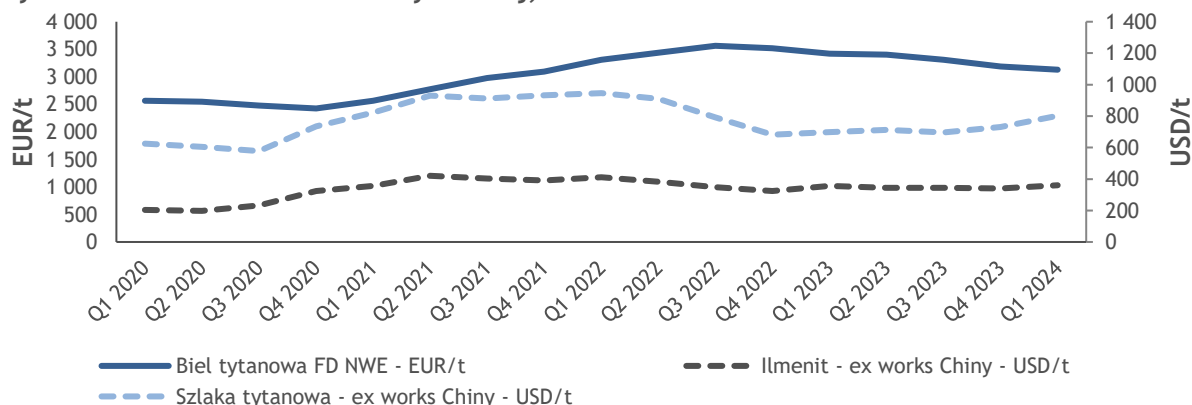
* bez przesyłu

SEGMENT PIGMENTY

Biel tytanowa

I kwartał 2024 roku średnia cena bieli tytanowej w Europie (FD NWE) wyniosła 3 125 EUR/t, co oznaczało spadek o 9% r/r i o 1% k/k. W I kwartale 2024 roku rynek bieli tytanowej charakteryzował się wzrostem popytu. Zdaniem jego uczestników na wszystkich głównych rynkach (Europa, Azja i USA) było to spowodowane głównie uzupełnianiem zapasów oraz zatowarowaniem przed wysokim sezonem. Zapowiedź zamknięcia fabryki w Duisburgu nie spowodowało większych perturbacji na rynku. Kupujący nadal nie widzą silnych oznak wskazujących na większy wzrost popytu bazowego. W Europie i USA jest on hamowany przez ten sam czynnik - stopy procentowe. Pomimo spadającej inflacji ani FED ani EBC nie podjęły decyzji o ich obniżce co spowodowałoby wzrost popytu u głównego odbiorcy produktu - sektorze budowlanym. Bliższe podjęcia decyzji jest EBC. Wypowiedzi jego przedstawicieli dają podstawy sądzić, że nastąpi to jeszcze w tym roku, ale nawet jeśli, to odbudowa zaufania i wydatków konsumentów zajmie trochę czasu. Lepsze sygnały płyną z gospodarki USA. Pomimo wysokich stóp na kluczowym rynku nieruchomości panują zdecydowanie lepsze nastroje. W odpowiedzi na to czołowe firmy takie jak Kronos, Chemorus i Venator zwiększają wykorzystanie zdolności produkcyjnych i podnoszą prognozy dotyczące wzrostu cen i sprzedaży wolumenów. W Europie najważniejszym czynnikiem wpływającym na ruch cen w górę pozostaje stopień zaawansowania postępowania antydumpingowego przeciwko importowi chińskich produktów. Na obecną chwilę brak jest konkretnych informacji o wysokości ceł i dacie ich wprowadzenia, prowizoryczne cła mogą zostać wprowadzone do lipca 2024 roku. Kolejnymi czynnikami wpływającymi na rynek europejski a także chiński były problemy logistyki i wzrosty stawek frachtu w wyniku ataków na statki na Morzu Czerwonym. Spowodowało to wraz ze wzrostem cen spot w Chinach (m.in. na skutek wzrostu cen surowców) zwiększone zainteresowanie zakupami u krajowych producentów. Chiny natomiast muszą stawić czoła niewypłacalności firmy Evergrande. W celu pobudzenia rynku nieruchomości rząd Chin obniżył swoje pięcioletnie referencyjne stopy procentowe w ramach próby jego ożywienia. Ponieważ przemysł powłok i farb jest ściśle powiązany z sektorem budowlanym, poprawa nastrojów na rynku nieruchomości może znacząco ożywić krajowy popyt na biel tytanową. Na początku kwietnia również Indie rozpoczęły postępowanie antydumpingowe wobec produktów z Chin.

Rysunek 5. Notowania cen bieli tytanowej, ilmenitu i szlaku



Pozostałe produkty

Siarczan żelaza jest produktem ubocznym powstającym przy produkcji bieli tytanowej i stali. Presja cenowa z strony konkurencji europejskiej jak i z kierunku chińskiego przyczyniła się do spadku cen na początku 2024. Trend ten został nieco zahamowany w wyniku sytuacji na kanale Sueskim (jego blokada przez Huti) nie mniej jednak materiał chiński w dalszym ciągu pozostaje mocno konkurencyjny w porównaniu do produktów europejskich. Prognozowany wzrost zapotrzebowania w II kwartale 2024 roku nie materializuje się z uwagi na słabe wyniki branży budowlanej.

SUROWCE DO PRODUKCJI PIGMENTÓW

Ilmenit i szlaka tytanowa

Ceny szlaki i ilmenitu w raportowanym kwartale charakteryzowały się trendem wzrostowym. Na rynku zaznaczył się brak wolumenów ilmenitu, co producenci wykorzystali do podnoszenia cen. Kopalnie głównie realizowały zamówienia złożone wcześniej. Cena szlaki rosta w odpowiedzi na wzrost cen ilmenitu, jak również cen energii. Prognozuje się utrzymanie tego trendu w kolejnych okresach.

Istotne informacje z zakresu rynku CO₂

W I kwartale 2024 roku ceny rynkowe uprawnień do emisji podlegały wysokiej zmienności rynkowej. Wahania odnotowano w zakresie 51-78 EUR. Wybicie dotem z wielomiesięcznej konsolidacji w obszarze 60-90 EUR nastąpiło w pierwszej dekadzie lutego i do połowy marca notowania po nieudanej próbie wybitia oporu na poziomie 62 EUR konsolidowały w pobliżu 55 EUR. W kolejnym podejściu rynek wybił się powyżej 60 EUR, do końca I kwartału pozostając powyżej tej granicy.

W marcu Spółka sprzedała z jednoczesnym odkupem na sierpień 2025 roku 126 035 nadmiarowych jednostek EUA, pozostałych po rozliczeniu emisji za rok 2023. Podstawą do decyzji o przedmiotowej transakcji było uwolnienie kapitału obrotowego oraz zabezpieczenie części planowanej emisji w roku 2024.

2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

Skonsolidowany wynik EBITDA za I kwartał 2024 roku wyniósł minus 20 924 tys. zł. Wynik netto Grupy Kapitałowej wyniósł minus 67 303 tys. zł.

W I kwartale 2024 roku Grupa Kapitałowa zrealizowała zysk brutto na sprzedaży w wysokości 15 856 tys. zł (realizując na tym poziomie wyniku dodatnią marżę) wobec straty minus 56 533 tys. zł poniesionej w pierwszym kwartale ubiegłego roku.

Poziom straty ze sprzedaży netto był zdecydowanie niższy niż w analogicznym okresie 2023 roku (55 352 tys. zł wobec 131 182 tys. zł). W I kwartale 2023 roku przyznano Spółce wsparcie finansowe w ramach programu pomocy dla sektorów energochłonnych związanej z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej w wysokości 68 179 tys. zł. W związku z tym wpływ tych rekompensat na przychody z pozostałej działalności operacyjnej w poprzednim roku, spowodował, że na poziomie wyniku EBIT aktualna strata była jedynie o 5 938 tys. zł niższa w relacji do porównywanego okresu.

Na osiągnięte w I kwartale 2024 roku wyniki finansowe Emitenta wpłynęły głównie niekorzystne relacje cen sprzedaży produktów do cen zakupu surowców oraz ograniczony popyt na produkty Spółki w relacji do średnich poziomów z kilku poprzednich lat (pomimo wzrostu sprzedaży niektórych produktów w stosunku do analogicznego okresu 2023 roku).

Zrealizowane niższe ceny sprzedaży produktów Emitenta, pomimo niższych niż w roku ubiegłym cen zużycia głównych surowców (m. in. gazu ziemnego, fosforytów, soli potasowej oraz węgla i energii elektrycznej) nie pozwoliły na realizację odpowiedniego poziomu marż, który zapewniłby pokrycie kosztów działalności Grupy Kapitałowej.

Wynik Grupy Kapitałowej z działalności finansowej za I kwartał 2024 roku pozostał na poziomie ujemnym jednakże niższym w stosunku do poniesionej straty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 5 231 tys. zł, głównie z uwagi na zanotowane w bieżącym okresie wyższe przychody z tytułu naliczonych odsetek od pożyczek udzielonych spółce stowarzyszonej GA Polyolefins.

Istotną pozycję wpływającą na skonsolidowany wynik netto Emitenta w I kwartale 2024 roku stanowił ujemny wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności w wysokości minus 10 486 tys. zł, w tym: minus 17 307 tys. zł (Grupa Azoty Polyolefins S.A.) oraz plus 6 821 tys. zł (Kemipol Sp. z o.o.). W analogicznym okresie roku ubiegłego wynik z udziałów pozostawał na poziomie dodatnim i wyniósł 10 158 tys. zł.

Tabela 3. Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	1Q 2024	1Q 2023	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	636 311	712 466	-76 155	-10,7
Koszt własny sprzedaży	620 455	768 999	-148 544	-19,3
Zysk/strata brutto na sprzedaży	15 856	-56 533	72 389	128,0
Koszty sprzedaży	25 558	23 757	1 801	7,6
Koszty ogólnego zarządu	45 650	50 892	-5 242	-10,3
Zysk/strata netto ze sprzedaży	-55 352	-131 182	75 830	57,8
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	-649	69 243	-69 892	-100,9
Zysk/strata na działalności operacyjnej EBIT	-56 001	-61 939	5 938	9,6
Przychody/(koszty) finansowe	-2 737	-7 968	5 231	65,7
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-10 486	10 158	-20 644	-203,2
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-69 224	-59 749	-9 475	-15,9
Podatek dochodowy	-1 921	-9 124	7 203	78,9
Zysk/strata netto	-67 303	-50 625	-16 678	-32,9
EBITDA	-20 924	-29 562	8 638	29,2

2.3.2. Wyniki finansowe Segmentów

Skonsolidowany wynik EBIT w Segmencie Nawozy za I kwartał 2024 roku wyniósł minus 38 143 tys. zł natomiast w Segmencie Pigmenty minus 17 802 tys. zł.

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

Wyszczególnienie	Nawozy	Pigmenty	Pozostała działalność
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	485 420	84 184	66 707
<i>Udział w strukturze [w %]</i>	76%	13%	11%
EBIT	-38 143	-17 802	-56

Udział poszczególnych segmentów w strukturze przychodów w porównaniu do I kwartału 2023 roku uległ niewielkim zmianom - spadł w Segmencie Nawozy (o 5 p.p.) i jednocześnie wzrósł w Segmencie Pozostała działalność (o 5 p.p.) natomiast udział przychodów segmentu Pigmenty pozostał bez zmian.

SEGMENT NAWOZY

W Segmencie Nawozy w I kwartale 2024 roku Grupa Kapitałowa poniosła stratę EBIT na poziomie 38 143 tys. zł, wobec straty w wyniku EBIT poniesionej za pierwsze trzy miesiące 2023 roku, która ukształtowała się na poziomie minus 13 767 tys. zł.

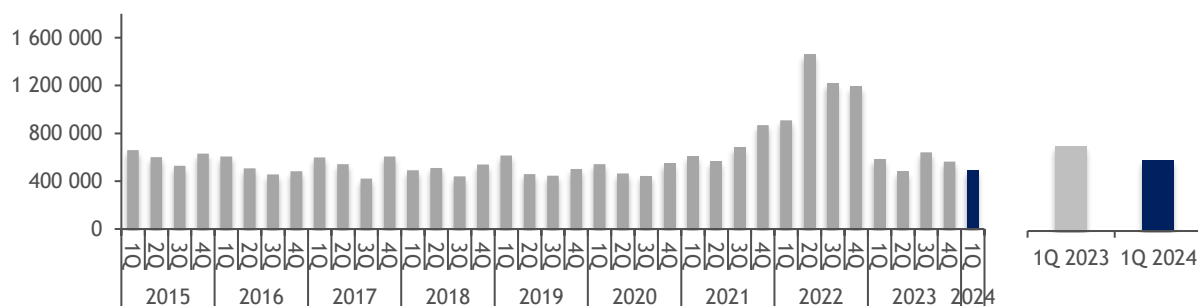
Istotny czynnik generujący niższy poziom straty w ubiegłym roku w stosunku do bieżącego okresu stanowiła głównie przyznana w tamtym okresie pomoc dla sektorów energochłonnych, gdzie 65 264 tys. zł przypadło na Segment Nawozy poprawiając znacząco wynik EBIT tego Segmentu w I kwartale 2023 roku.

W I kwartale 2024 roku nastąpił wzrost sprzedaży nawozów wieloskładnikowych o 52% w relacji do niskiej bazy z analogicznego okresu poprzedniego roku, przy czym w bieżącym roku dopiero pod koniec kwartału pojawił się sezonowy typowy wzrost zainteresowania produktami segmentu. Negatywny wpływ na sytuację na rynku nawozów miał kontynuowany od wielu miesięcy trend spadkowy cen płodów rolnych oraz presja ze strony nawozów importowanych spoza UE, zarówno pod względem cenowym, jak i podażowym.

W przypadku wielu grup produktowych ceny sprzedaży możliwe do uzyskania na rynku nie pokrywały nadal kosztów produkcji Emitenta. W relacji do I kwartału 2023 roku zanotowano niższe ceny zużycia kluczowych surowców do produkcji, jednakże bardzo znaczący spadek cen sprzedaży produktów Segmentu Nawozy miał większy wartościowo, niekorzystny wpływ na wyniki, niż pozytywne skutki obniżki cen surowców, co nie pozwoliło osiągnąć oczekiwanych marż pokrycia.

Przychody ze sprzedaży Segmentu w I kwartale 2024 roku wyniosły 485 420 tys. zł (o 94 740 tys. zł mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku) i stanowiły 76% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

Rysunek 6. Porównanie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w Segmencie Nawozy



Najwyższy udział w wartości przychodów ze sprzedaży ogółem Segmentu Nawozy wygenerowała grupa nawozów wieloskładnikowych (66%).

SEGMENT PIGMENTY

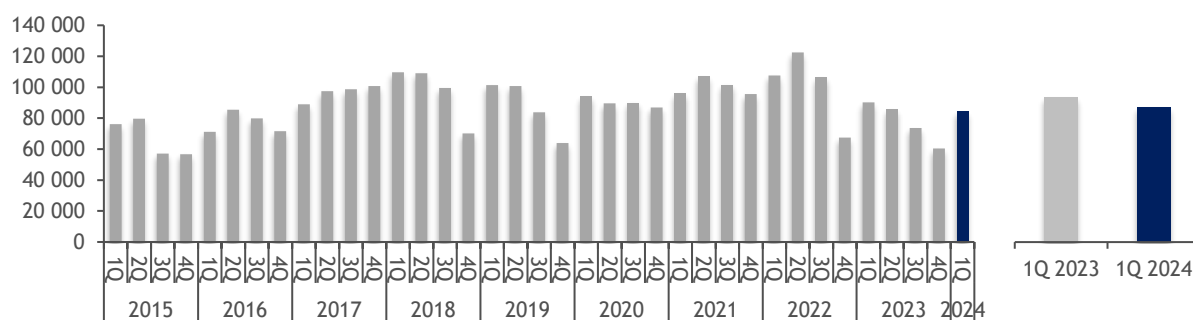
W Segmencie Pigmenty w I kwartale 2024 roku Emitent uzyskał wynik EBIT na poziomie minus 17 802 tys. zł. wobec straty poniesionej w I kwartale 2023 roku na poziomie minus 28 012 tys. zł.

I kwartał 2024 roku na głównych rynkach bieli tytanowej (Europa, Azja i USA) charakteryzował się okresowym wzrostem popytu, co było spowodowane przede wszystkim uzupełnianiem zapasów przed sezonem. Brak było jednak nadal silnych oznak wskazujących na bardziej znaczący wzrost popytu bazowego. W Europie i USA był on hamowany przez ten sam czynnik - stopy procentowe.

Pomimo symptomów niewielkiego ożywienia, zanotowano średnie ceny sprzedaży bieli tytanowej niższe o 19% w stosunku do I kwartału 2023 roku, co istotnie wpłynęło na obniżenie poziomu marż. Natomiast pozytywnie na wyniki uzyskane w porównaniu do tego samego okresu roku poprzedniego, wpłynęły głównie niższe średnie ceny zużycia kluczowego surowca i większości mediów. Ponadto, uzyskano istotnie wyższe średnie ceny sprzedaży siarczanów odpadowych.

Istotnym elementem wpływającym na rynek europejski pozostawał stopień zaawansowania postępowania antydumpingowego przeciwko importowi chińskich produktów oraz zakłócenia w obszarze logistyki i wzrosty stawek frachtu w wyniku ataków na statki handlowe na Morzu Czerwonym. Znaczący dla uwarunkowań rynkowych w branży budowlanej, a w konsekwencji dla producentów farb i lakierów (będących kluczowymi odbiorcami bieli tytanowej) pozostawał kryzys na rynku nieruchomości w Chinach. Ponieważ przemysł powłok i farb jest ściśle powiązany z sektorem budowlanym, poprawa nastrojów na rynku nieruchomości może znacząco ożywić popyt na biel. Na początku kwietnia również Indie rozpoczęły postępowanie antydumpingowe wobec produktów z Chin.

Rysunek 7. Porównanie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w Segmencie Pigmenty



W okresie objętym raportem przychody ze sprzedaży w Segmencie Pigmenty wyniosły 84 184 tys. zł i stanowiły 13% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Około 61% przychodów ze sprzedaży bieli tytanowej zostało wygenerowanych ze sprzedaży na rynkach zagranicznych.

POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

Na pozostałej działalności Grupa Kapitałowa zanotowała minimalną stratę EBIT w wysokości minus 56 tys. zł. Przychody zakwalifikowane do kategorii „Pozostała działalność” stanowiły w I kwartale 2024 roku około 11% przychodów Grupy Kapitałowej.

2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej w I kwartale 2024 roku ukształtowały się na poziomie 637 603 tys. zł i były niższe od poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku o 238 166 tys. zł (27%).

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

W porównaniu do I kwartału 2023 roku wartość zużycia materiałów i energii spadła o 37% a wpływ na to miały głównie istotnie niższe ceny kluczowych surowców, w tym fosforytów, gazu ziemnego, soli potasowej, węgla i energii elektrycznej. W związku ze wzrostem produkcji wyższe były ilości zużycia wielu surowców.

Wyższa wartość kosztów usług obcych była głównie rezultatem wzrostu kosztów transportowych w obszarze kosztów sprzedaży, na co wpływ miało przede wszystkim zwiększenie wolumenów sprzedaży produktów.

Wartość kosztów wynagrodzeń z narzutami w I kwartale 2024 roku pozostała na poziomie analogicznego okresu ubiegłego roku.

Na zmniejszenie kosztów w pozycji podatki i opłaty w I kwartale 2024 roku w porównaniu do I kwartału 2023 roku wpływ miały przede wszystkim niższe koszty praw do emisji CO₂.

Ujemne odchylenie pozostałych kosztów rodzajowych wynikało przede wszystkim z niższych niż w I kwartale 2023 roku kosztów reklamy.

Tabela 5. Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	1Q 2024	1Q 2023	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	35 077	32 377	2 700	8
Zużycie materiałów i energii	404 976	642 660	-237 684	-37
Usługi obce	39 091	36 248	2 843	8
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	110 555	109 822	733	1
Podatki i opłaty	39 826	41 159	-1 333	-3
Pozostałe koszty rodzajowe	8 078	13 503	-5 425	-40
Razem	637 603	875 769	-238 166	-27

2.3.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

Na koniec I kwartału 2024 roku wartość aktywów Grupy Kapitałowej uległa zmniejszeniu do poziomu 3 378 582 tys. zł, tj. o 1 121 240 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec I kwartału 2023 roku. Na dzień 31 marca 2024 roku stan aktywów trwałych wyniósł 2 224 021 tys. zł, a stan aktywów obrotowych 1 154 561 tys. zł.

Tabela 6. Struktura aktywów

Wyszczególnienie	31.03.2024	31.03.2023	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	2 224 021	2 790 941	-566 920	-20
Rzeczowe aktywa trwałe	1 227 995	1 369 655	-141 660	-10
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	58 977	56 965	2 012	4
Nieruchomości inwestycyjne	39 152	37 829	1 323	3
Wartości niematerialne	14 030	11 210	2 820	25
Udziały i akcje	523	523	0	0
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	211 526	635 420	-423 894	-67
Pozostałe aktywa finansowe	509 153	578 862	-69 709	-12
Pozostałe należności	9 224	13 069	-3 845	-29
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	153 441	87 408	66 033	76
Aktywa obrotowe, w tym:	1 154 561	1 708 881	-554 320	-32
Zapasy	392 746	544 513	-151 767	-28
Prawa majątkowe	224 424	491 328	-266 904	-54
Pochodne instrumenty finansowe	0	1 227	-1 227	-100
Należne wpłaty na kapitał	0	0	0	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	7 684	-7 684	-100
Pozostałe aktywa finansowe	276	0	276	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz poz.	484 181	622 592	-138 411	-22
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52 934	41 537	11 397	27
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	-
Aktywa razem	3 378 582	4 499 822	-1 121 240	-25

Istotne zmiany po stronie aktywów na dzień 31 marca 2024 roku w stosunku do dnia 31 marca 2023 roku, stanowiły:

- niższa wartość rzeczowych aktywów trwałych o około 10% (141 660 tys. zł), w wyniku dokonanych odpisów aktualizacyjnych wynikających z przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2023 roku testu na utratę wartości aktywów trwałych w Jednostce Dominującej,
- istotne zmniejszenie (o 423 894 tys. zł) wartości długoterminowych inwestycji, które powstało głównie w efekcie wyceny metodą praw własności udziałów Emitenta w spółce stowarzyszonej Grupa Azoty Polyolefins S.A.
- niższa wartość pozostałych długoterminowych aktywów finansowych o 12% (69 709 tys. zł) głównie z tytułu szacowanych strat na pożyczki długoterminowe udzielone przez Spółkę jednostce stowarzyszonej GA Polyolefins oraz z tytułu obniżenia wartości wyceny na dzień bilansowy instrumentów pochodnych w Jednostce Dominującej - opcji call na kupno akcji spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. od Hyundai od poziomu 0 zł (w I kwartale 2023 roku wartość tejże wyceny wynosiła 62 840 tys. zł),
- zmniejszenie wartości zapasów o 28% (151 767 tys. zł) dotyczące przede wszystkim zmniejszenia wartości zapasów produktów i surowców, a także półproduktów,
- zmniejszenie o 266 904 tys. zł wartości posiadanych praw majątkowych, związane głównie z umorzeniem i rozliczeniem wartości praw do emisji CO₂ w Jednostce Dominującej (realizację rozliczenia praw majątkowych w ubiegłym roku przeprowadzono w II kwartale),
- zmniejszenie o 138 411 tys. zł wartości krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych dotyczyło głównie kategorii pozostałych należności z tytułu należnych nieodpłatnych jednostek CO₂ (w I kwartale 2024 roku wartość zaewidencjonowanych należności z tego tytułu była niższa o 177 486 tys. zł).

Tabela 7. Struktura pasywów

Wyszczególnienie	31.03.2024	31.03.2023	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	702 429	1 803 996	-1 101 567	-61
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	552 927	679 167	-126 240	-19
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	0	351 657	-351 657	-100
Pozostałe zobowiązania finansowe	201 131	13 384	187 747	1403
Zobowiązania z tytułu leasingu	82 288	75 889	6 399	8
Zobowiązania z tytułu św. pracowniczych	89 949	76 383	13 566	18
Pozostałe zobowiązania	4 285	6 709	-2 424	-36
Rezerwy	157 064	137 073	19 991	15
Dotacje	18 070	17 972	98	1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	140	100	40	40
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	2 123 226	2 016 659	106 567	5
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	774 488	352 590	421 898	120
Pozostałe zobowiązania finansowe	370 638	543 874	-173 236	-32
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 208	2 948	2 260	77
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 834	11 734	-2 900	-25
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	15	1	14	1 400
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz poz.	844 297	801 590	42 707	5
Rezerwy	6 818	11 853	-5 035	-42
Dotacje	112 928	292 069	-179 141	-61
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0	-
Razem zobowiązania	2 676 153	2 695 826	-19 673	-1
Pasywa razem	3 378 582	4 499 822	-1 121 240	-25

Istotne zmiany po stronie pasywów Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2024 roku, w relacji do dnia 31 marca 2023 roku, obejmują:

- niższą o 61% (1 101 567 tys. zł) wartość kapitałów własnych, w następstwie niższego poziomu zysków zatrzymanych obejmujących straty netto lat poprzednich, w tym: na skutek poniesionej straty netto Emitenta w 2023 roku zawierającej istotne odpisy aktualizacyjne (głównie z tytułu przeszacowania aktywów spółki stowarzyszonej Grupa Azoty Polyolefins S.A. oraz z tytułu utraty wartości aktywów Emitenta wynikających z przeprowadzonych testów na utratę ich wartości), jak również w następstwie strat netto bieżącego okresu,
- istotne zmiany w strukturze zobowiązań dotyczące wysokości poziomów zobowiązań krótko i długoterminowych Emitenta: w związku z MSR 1 oraz brakiem spełnienia przesłanki do traktowania pożyczek wewnątrzgrupowych jako długoterminowe, będącej konsekwencją niewykonania kowenantów dla umów o finansowanie Grupy Kapitałowej Grupa Azoty, Emitent dokonał na dzień 30 czerwca 2023 roku reklasyfikacji zobowiązań z tytułu otrzymanych pożyczek wewnątrzgrupowych z zobowiązań długoterminowych na zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 346 273 tys. zł,
- wzrost poziomu pozostałych długoterminowych zobowiązań finansowych o 187 747 tys. zł z uwagi na aktualizację wyceny instrumentów finansowych do wysokości 201 131 tys. zł, w tym: z tytułu wyceny instrumentu pochodnego - opcji sprzedaży (opcji put) na akcje spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. w wysokości 114 010 tys. zł, instrumentu pochodnego wynikającego z mechanizmu stabilizacji rentowności inwestycji współsponsorów w akcje spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. (nie objęte opcjami kupna i sprzedaży) w wysokości 55 334 tys. zł oraz pozostałych instrumentów finansowych do wysokości 31 787 tys. zł.
- istotne zmniejszenie stanu krótkoterminowych pozostałych zobowiązań finansowych (o 173 236 tys. zł), głównie z tytułu znacząco niższego poziomu finansowania krótkoterminowego realizowanego w oparciu o faktoring odwrotny,
- wzrost zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 70 241 tys. zł (łącznie krótkoterminowych i długoterminowych).

2.3.5. Wskaźniki finansowe

Rentowność

W I kwartale 2024 roku w Grupie Kapitałowej odnotowano ujemne wartości wskaźników rentowności, będące skutkiem ponoszonych strat (z wyłączeniem rentowności brutto na sprzedaży).

Tabela 8. Wskaźniki rentowności

Rodzaj wskaźnika	1Q 2024	1Q 2023
Rentowność brutto na sprzedaży	2%	-8%
Rentowność EBIT	-9%	-9%
Rentowność EBITDA	-3%	-4%
Rentowność zysku netto	-11%	-7%
ROA	-2%	-1%
ROCE	-4%	-2%
ROE	-10%	-3%
Rentowność aktywów trwałych	-3%	-2%

Konstrukcje wskaźników:

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

Rentowność EBIT = EBIT/przychody ze sprzedaży

Rentowność EBITDA = EBITDA/przychody netto ze sprzedaży

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

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

Rentowność kapitału zaangażowanego (ROCE) = EBIT/TALCL (Total Assets Less Current Liabilities), tj. EBIT/aktywa razem pomniejszone o zobowiązania krótkoterminowe

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

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

Płynność

Wskaźniki płynności bieżącej i wysokiej Emitenta osiągnięte na koniec I kwartału 2024 roku ukształtowały się na poziomie niższym niż uzyskane w analogicznym okresie ubiegłego roku, głównie w efekcie znacząco niższej wartości aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej, przy jednocześnie wyższym poziomie zobowiązań krótkoterminowych.

Tabela 9. Wskaźniki płynności

Rodzaj wskaźnika	1Q 2024	1Q 2023
Wskaźnik bieżącej płynności	0,5	0,8
Wskaźnik wysokiej płynności	0,3	0,6
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,03	0,02

Konstrukcje wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności = aktywa obrotowe/krótkoterminowe zobowiązania

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

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

Efektywność zarządzania

W relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego, cykle rotacji zapasów i należności Grupy Kapitałowej uległy skróceniu (odpowiednio: o 7 dni i 11 dni), natomiast cykl rotacji zobowiązań uległ wydłużeniu o 28 dni. Wskaźnik cyklu konwersji gotówki w I kwartale 2024 roku ukształtował się na poziomie 3 dni.

Tabela 10. Wskaźniki efektywności zarządzania

Rodzaj wskaźnika	1Q 2024	1Q 2023
Okres rotacji zapasów	57	64
Okres inkasa należności	68	79
Okres spłaty zobowiązań	122	94
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	3	49

Konstrukcje wskaźników:

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

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

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

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

Zadłużenie

Wskaźnik zadłużenia ogólnego Grupy Kapitałowej w I kwartale 2024 roku wzrósł o 19 p.p. w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego w konsekwencji znaczącego spadku aktywów ogółem, wynikającego głównie z odpisów aktualizacyjnych z tytułu przeszacowania aktywów spółki stowarzyszonej Grupa Azoty Polyolefins S.A., odpisów związanych z utratą wartości aktywów za lata poprzednie oraz spadku wartości zapasów, praw majątkowych i należności, przy zbliżonym poziomie zobowiązań. Istotną przyczynę niższego o 41 p.p. poziomu wskaźnika pokrycia zadłużenia kapitałem własnym stanowiła niższa w relacji do I kwartału 2023 roku wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej, w tym głównie w następstwie niższego poziomu zysków zatrzymanych (na skutek poniesionej straty netto w 2023 roku, oraz straty netto bieżącego okresu).

Tabela 11. Wskaźniki zadłużenia

Rodzaj wskaźnika	1Q 2024	1Q 2023
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	79%	60%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	16%	15%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	63%	45%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	26%	67%

Konstrukcje wskaźników:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia = długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = długoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego = krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

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

2.4. Płynność finansowa

Płynność finansowa, bieżąca sytuacja finansowa

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

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

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

Polska Sp. z o.o. Natomiast w związku z zawartymi, również wraz ze spółkami Grupy Kapitałowej Grupy Azoty, umową faktoringu wierzytelności z Pekao Faktoring Sp. z o.o. i BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o., Spółka posiada możliwość finansowania wierzytelności wobec odbiorców.

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

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

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

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Tabela 3. Zobowiązania Jednostki Dominującej z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 31 marca 2024 roku (w tys. jednostek waluty)*

Nazwa instytucji finansowej/ rodzaj zobowiązania	Kwota przyznanego finansowania	Waluta	Zadłużenie
PKO BP S.A. Limit w formie kredytu wielocelowego	62 000	PLN	(7 387**)
PKO BP S.A. Limit dzienny w usłudze CPR wielowalutowego	700 500	PLN	383 548
PKO BP S.A. Limit dzienny w usłudze CPR wielowalutowego	15 000	EUR	0
PKO BP S.A. Limit dzienny w usłudze CPR wielowalutowego	15 000	USD	770
Bank Gospodarstwa Krajowego Kredyt otwarty w rachunku bieżącym	100 000	PLN	1
Grupa Azoty S.A. Pożyczka wewnątrzgrupowa	60 000	PLN	20 000
Grupa Azoty S.A. Pożyczka wewnątrzgrupowa	51 420	PLN	11 287
Grupa Azoty S.A. Pożyczka wewnątrzgrupowa	298 000	PLN	242 657
Grupa Azoty S.A. Pożyczka wewnątrzgrupowa	100 000	PLN	100 000
BNP Paribas Polska S.A. Limit Kredytowy Wielocelowy (gwarancje i akredytywy)	240 000***	PLN	4 408

* Tabela zawiera wartości nominalne.

** Limit wykorzystany na gwarancje i akredytywy.

*** Limit wspólny dla spółek GK Azoty.

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

Na dzień bilansowy Jednostka Dominująca korzystała z limitu w formie kredytu wielocelowego w kwocie 62 000 tys. zł. Na dzień 31 marca 2024 roku wykorzystano 7 387 tys. zł na gwarancje i akredytywy. Pozostała kwota w wysokości 54 613 tys. zł pozostaje do wykorzystania na kolejne gwarancje i akredytywy oraz kredyt obrotowy.

Na dzień bilansowy Jednostka Dominująca korzystała z limitów dziennych w strukturze cash pooling wielowalutowego w wysokości 700 500 tys. zł, 15 000 tys. EUR oraz 15 000 tys. USD. Na dzień 31 marca 2024 roku występowało zadłużenie w kwocie 383 548 tys. zł oraz 770 tys. USD, zadłużenie w EUR nie występowało.

W marcu 2020 roku Jednostka Dominująca podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z limitem 100 000 tys. zł. W pierwszym kwartale 2024 roku oraz po dniu bilansowym Spółka podpisała następujące Aneksy do ww. Umowy:

- Aneks nr 3 zawarty w dniu 23 stycznia 2024 roku przedłużający umowę do dnia 27 lutego 2024 roku,
- Aneks nr 4 zawarty w dniu 27 lutego 2024 roku przedłużający umowę do dnia 25 marca 2024 roku,
- Aneks nr 5 zawarty w dniu 6 marca 2024 roku zmieniający termin dostępności kredytu do dnia 26 marca 2024 roku,
- Aneks nr 6 zawarty w dniu 22 marca 2024 roku przedłużający termin dostępności do dnia 26 kwietnia 2024 roku,
- Aneks nr 7 zawarty w dniu 25 kwietnia 2024 roku przedłużający termin dostępności do dnia 28 maja 2024 roku,

dostępność Kredytu uzależniona jest w każdym czasie od obowiązywania umowy Stabilization agreement. Na dzień 31 marca 2024 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 1 tys. zł.

Od grudnia 2020 roku Jednostka Dominująca korzysta z wielocelowej linii kredytowej na akredytywy i gwarancje w ramach umowy Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. z bankiem BNP Paribas S.A. Wspólny limit dla spółek GK Azoty wynosi 240 000 tys. zł. W dniu 26 marca 2023 roku podpisano aneks przedłużający umowę do 26 kwietnia 2024 roku. Na dzień 31 marca 2024 roku Jednostka Dominująca wykorzystała 4 408 tys. zł na gwarancje.

Pożyczki udzielone Jednostce Dominującej według stanu na dzień 31 marca 2024 roku:

- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 14 września 2015 roku w kwocie 60 000 tys. zł na pokrycie kapitału zakładowego utworzonej spółki zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A., zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 31 marca 2024 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 20 000 tys. zł,
- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 1 czerwca 2020 roku w kwocie 51 420 tys. zł na refinansowanie spłaty pożyczki NFOŚiGW, zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 31 marca 2024 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 11 287 tys. zł,
- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 6 lipca 2020 roku w kwocie 298 000 tys. zł na realizację procesu finansowania Projektu Polimery, zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 31 marca 2024 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 242 657 tys. zł.
- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 15 września 2022 roku w kwocie 100 000 tys. zł na realizację projektów inwestycyjnych ujętych w Planie Działalności Inwestycyjnej zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 31 marca 2024 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 100 000 tys. zł.

Tabela 4. Zobowiązania spółek zależnych Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 31 marca 2024 roku w tys. zł.*

Spółka zależna	Nazwa instytucji finansowej/ rodzaj zobowiązania	Kwota przyznanego finansowania	Waluta	Zadłużenie
Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	PKO BP S.A. Limit w formie kredytu wielocelowego	8 000	PLN	35
Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	PKO BP S.A. Limit dzienny w usłudze CPR wielowalutowego	16 000	PLN	7 108
Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o.	PKO BP S.A. Limit dzienny w usłudze CPR wielowalutowego	7 000	PLN	2 667

* Tabela zawiera wartości nominalne.

Spółki zależne korzystają z limitów w formie kredytu wielocelowego oraz limitów dziennych w strukturze cash pooling wielowalutowego w ramach umowy Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. z bankiem PKO BP S.A. podpisanej 26 września 2022 roku. Spółki Zależne, według stanu na dzień 31 marca 2024 roku, posiadają limity w formie kredytu wielocelowego na kwotę 8 000 tys. zł oraz limity dzienne w strukturze cash pooling wielowalutowego w łącznej kwocie 23 000 tys. zł. Na dzień 31 marca 2024 roku zadłużenie z tytułu usługi cash pooling w banku PKO BP S.A. posiadały spółki zależne - Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. w kwocie 7 108 tys. zł, a Grupa Azoty TRANSTECH Sp. z o.o. w kwocie 2 667 tys. zł. Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.

posiadała również zadłużenie z tytułu w wystawionych gwarancji w limicie w formie kredytu wielocelowego na kwotę 35 tys. zł.

Udzielone pożyczki

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

W dniu 31 maja 2020 roku pożyczki podporządkowanej w kwocie 388 438 tys. zł na realizację Projektu Polimery. W związku z kapitalizacją odsetek oraz części prowizji stan zadłużenia na dzień 31 marca 2024 roku wynosił 575 817 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 15 grudnia 2040 roku.

W dniu 31 maja 2020 roku Spółka oraz spółka Grupa Azoty S.A. zawarły z Grupą Azoty POLYOLEFINS, a także Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (działającym jako agent kredytu oraz agent zabezpieczenia) umowę gwarancji udzielenia pożyczki wspierającej (w formule pożyczki podporządkowanej) w kwocie do 105 mln EUR, której głównym celem jest pokrycie potencjalnego deficytu płynnościowego, przekroczonych kosztów budowlanych, kosztów operacyjnych oraz obsługi długu w okresie operacyjnym.

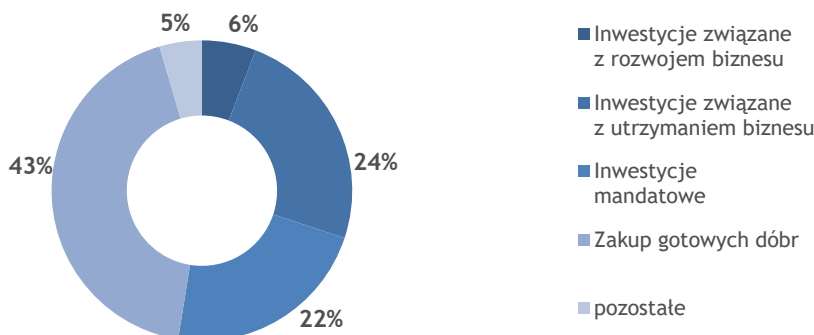
W dniu 30 listopada 2023 roku nastąpiło wypłata I i II transzy pożyczki wspierającej w łącznej kwocie 8 513 tys. EUR, w dniu 5 grudnia 2023 roku III transzy w kwocie 4 088 tys. EUR, a w dniu 15 grudnia 2023 roku IV i V transzy w łącznej kwocie 16 549 tys. EUR. W związku z kapitalizacją odsetek stan zadłużenia na dzień 31 marca 2024 roku wynosił 29 206 tys. EUR. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 15 grudnia 2040 roku.

2.5. Realizacja głównych inwestycji

W ciągu 3 miesięcy 2024 roku nakłady Grupy Kapitałowej na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne wyniosły 28 167 tys. zł, w tym:

- | | |
|--------------------------------------|-----------------|
| • inwestycje rozwojowe | 1 639 tys. zł, |
| • inwestycje utrzymania biznesu | 6 839 tys. zł, |
| • inwestycje mandatowe | 6 317 tys. zł, |
| • zakup dóbr gotowych | 12 088 tys. zł, |
| • pozostałe (w tym remonty znaczące) | 1 284 tys. zł. |

Rysunek 8. Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2024 roku



KLUCZOWY PROJEKT INWESTYCYJNY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

W I kwartale 2024 roku spółka stowarzyszona Emitenta, Grupa Azoty Polyolefins S.A. (dalej także „GA Polyolefins”) realizowała projekt inwestycyjny pod nazwą „Polimery Police”, w którego zakres wchodzi instalacja do produkcji propylenu (429 tys. ton rocznie), instalacja do produkcji polipropylenu (437 tys. ton rocznie) wraz z instalacjami pomocniczymi i infrastrukturą towarzyszącą, a także terminal portowy z bazą zbiorników surowcowych.

Generalnym wykonawcą Projektu jest Hyundai Engineering Co. (dalej także „HEC”, „Generalny Wykonawca”, „Wykonawca”, „Hyundai”), wybrany w postępowaniu przetargowym na realizację Projektu w formule pod klucz za cenę ryczałtową („Umowa EPC”).

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

Postęp prac budowlanych

Ogólny postęp rzeczowy prac realizowanych w ramach Kontraktu EPC na dzień 31 marca 2024 roku wynosił 99,90%. 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 Polimery Police prowadzono prace związane z usuwaniem usterek zarejestrowanych w fazie budowy, fazie „Mechanical Completion” oraz fazie „RFSU”, a także prace mające na

celu osiągnięcie Odbioru Tymczasowego, na które składają się w szczególności Ruchy Regulacyjne oraz Ruchy Testowe, w tym testy Parametrów Gwarantowanych na obszarze poniższych Podprojektów:

- Terminalu przeladunkowo-magazynowego (Morski Terminal Gazowy),
- Instalacji odwodornienia propanu (PDH),
- Instalacji do produkcji polipropylenu (PP),
- Instalacji Pomocniczych i Połączeń Międzyobiektowych (Instalacje pomocnicze).

Instalacje pomocnicze zapewniały niezbędne media technologiczne na potrzeby pracy Instalacji PDH oraz PP. Pracował m.in. kocioł pary wysokoprężnej wraz z układem przygotowania wody zasilającej oraz systemem odprowadzania odsolin, węzeł przygotowania wody surowej oraz chłodniczej, a także wytwórnia sprężonego powietrza oraz azotu. Dodatkowo, uruchomiono węzły oczyszczania ścieków przemysłowych, tj. węzeł oczyszczania ścieków zaolejonych oraz węzeł do obróbki zużytego ługu sodowego. Praca Instalacji PDH i PP odbywa się na stabilnym poziomie. Morski Terminal Gazowy regularnie przyjmuje dostawy propanu i etylenu. W ubiegłym kwartale GA Polyolefins przyjęła trzy dostawy propanu.

W I kwartale 2024 roku w obrębie Infrastruktury Logistycznej Polipropylenu trwały prace wykończeniowe na obszarze przeznaczonym pod zadaszony plac składowy. W raportowanym okresie Wykonawca przedłożył dokumentację techniczną dotyczącą stacji LPG do zaopiniowania przez Zamawiającego, a także przekazał części zamienne wymagane dla tego Podprojektu.

Decyzje administracyjne

W I kwartale 2024 roku Grupa Azoty Polyolefins S.A. złożyła wnioski o uzyskanie poniższych decyzji administracyjnych:

- W dniu 1 lutego 2024 roku złożono do Państwowego Gospodarstwa Wodnego Wody Polskie, Regionalnego Zarządu Gospodarki Wodnej w Szczecinie Wniosek o wydanie pozwolenia wodnoprawnego na szczególne korzystanie z wód (wprowadzanie ścieków przemysłowych do kanalizacji będącej własnością Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police).
- W dniu 29 lutego 2024 roku złożono wniosek o Pozwolenie na użytkowanie do Powiatowego Inspektoratu Nadzoru Budowlanego w Policach dla obiektów budowlanych realizowanych w ramach Pozwolenia na budowę z dnia 8 września 2020 roku nr 827/2020 z późniejszymi zmianami (AUX-8).
- W dniu 28 marca 2024 roku złożono wniosek o Pozwolenie do Wojewódzkiego Inspektoratu Nadzoru Budowlanego w Szczecinie dla obiektów budowlanych realizowanych w ramach Pozwolenia na budowę z dnia 20 grudnia 2019 roku nr 185/2019 z późniejszymi zmianami (HST-1).
- W dniu 28 marca 2024 roku złożono wniosek o Pozwolenie do Wojewódzkiego Inspektoratu Nadzoru Budowlanego w Szczecinie dla obiektów budowlanych realizowanych w ramach Pozwolenia na budowę z dnia 21 kwietnia 2020 roku nr 45/2020 z późniejszymi zmianami (HST-2).

Jednocześnie Generalny Wykonawca jest w trakcie kompletowania dokumentów niezbędnych do złożenia stosownych wniosków na Pozwolenia na użytkowanie dla pozostałych Pozwoleń na budowę (8 sztuk).

Grupa Azoty Polyolefins S.A. jest w trakcie opracowywania wniosku do Marszałka Województwa Zachodniopomorskiego o zmianę Decyzji Pozwolenie Zintegrowane z dnia 15 grudnia 2022 roku WOŚ.II.7222.27.2022.MG. Planowana data złożenia wniosku o zmianę to 21 tydzień roku.

Informacje finansowe dotyczące GA Polyolefins oraz Projektu Polimery Police

Na dzień 31 marca 2024 roku GA Polyolefins posiadała portfel pochodnych instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe w formie kontraktów FX Forward oraz ryzyko stopy procentowej w formie kontraktów IRS z opcją Floor 0% („IRS”). Wahania kursów walut oraz zmiany stóp procentowych obserwowane w okresie zakończonym 31 marca 2024 roku wpływały na wynik finansowy GA Polyolefins na poziomie wyniku z działalności finansowej. Spowodowane jest to ograniczoną możliwością zastosowania rachunkowości zabezpieczeń dla instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe, dla pary walutowej EUR/USD.

Na dzień 31 marca 2024 roku Grupa Azoty Polyolefins S.A. 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,

Transakcje FX Forward na zakup EUR za USD nie zostały wyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń. Na dzień 31 marca 2024 roku łączna kwota wyceny znajdujących się w portfelu spółki transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe wynosiła minus 14 663 tys. PLN.

Na koniec okresu zakończonym 31 marca 2024 roku odnotowano stratę na działalności finansowej w kwocie 7 453 tys. PLN związaną przede wszystkim ujemną wyceną instrumentów FX Forward z 2023 roku na parze walutowej EUR/USD, do zawarcia których Grupa Azoty Polyolefins S.A. była zobowiązana zapisami Umowy Kredytów z dnia 31 maja 2020 roku.

Grupa Azoty Polyolefins S.A. w okresie zakończonym 31 marca 2024 roku posiadała zawarte transakcje IRS z opcją Floor 0% zamieniające dodatnie wartości zmiennych stóp procentowych dla zadłużenia w EUR i USD na stałą stopę procentową. Transakcje stanowią zabezpieczenia planowanych kosztów odsetkowych wynikających z części terminowej Umowy Kredytów. Zawarte transakcje stanowiły zabezpieczenia wymagane Umową Kredytów.

Na dzień 31 marca 2024 roku Grupa Azoty Polyolefins S.A. posiadała transakcje:

- IRS z opcją Floor 0% na stopę procentową EURIBOR dla nominału 358 264 tys. EUR (nominały transakcji są amortyzowane wraz z nominalami wynikającymi z części terminowej Umowy Kredytów w EUR),
- IRS z opcją Floor 0% na stopę procentową LIBOR USD (SOFR - od czerwca 2023 roku) dla nominału 394 886 tys. USD (nominały transakcji są amortyzowane wraz z nominalami wynikającymi z części terminowej Umowy Kredytów w USD).

Na dzień 31 marca 2024 roku transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej były w całości wyznaczone na potrzeby rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku łączna kwota wyceny znajdujących się w portfelu spółki transakcji IRS z opcją Floor 0% wynosiła 345 798 tys. PLN.

Grupa Azoty Polyolefins S.A. posiada finansowanie pozwalające na realizację projektu Polimery Police w postaci odpowiednich bankowych linii kredytowych oraz pożyczek od Sponsorów. W grudniu 2023 roku GA Polyolefins podpisała z bankami finansującymi Umowę Stabilizacyjną do Umowy Kredytów Niepodporządkowanych z 31 maja 2020 roku. Kolejne aneksy przedłużające Umowę stabilizacyjną zawarto do dnia 28 lutego 2024 roku, 27 marca 2024 roku, 26 kwietnia 2024 roku i 29 maja 2024 roku.

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

W I kwartale 2024 Grupa Azoty Polyolefins S.A. dokonywała uruchomień środków z Kredytów (terminowego kredytu obrotowego VAT oraz kredytu obrotowego).

Saldo kredytów w sprawozdaniu finansowym prezentowane w zamortyzowanym koszcie na 31 marca 2024 roku wynosi 3 373 864 tys. PLN.

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

W związku z okresem odsetkowym kończącym się 15 stycznia 2024 roku, aneksy do wyżej wskazanych umów pożyczek zostały zawarte w styczniu 2024 roku.

Saldo pożyczek w sprawozdaniu finansowym prezentowane w zamortyzowanym koszcie na dzień 31 marca 2024 roku wynosi 1 955 572 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2024 roku saldo zapasów wynosi 299 693 tys. PLN, wynikający z zapasów propanu, wyrobów gotowych katalizatorów i części zamiennych.

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

Na początku okresu raportowanego, miał miejsce wzrost cen propanu spowodowany zwiększonym popytem ze strony sektora petrochemicznego, zapotrzebowaniem sezonowym oraz wzmogoną konkurencją w zakresie zakupu propanu z USA ze strony gospodarek krajów azjatyckich. Poziom cen sięgnął 650 USD/t pod koniec stycznia 2023 roku, dzięki stabilnym dostawom tego surowca z USA, w połowie roku, odnotowano dalsze spadki cen do poziomu ok. 420 USD/t. Na koniec 2023 roku rynek propanu w Europie był już zbilansowany, surowiec był dostępny, popyt wzrósł, co jest typowym zjawiskiem sezonowym. Ceny osiągnęły poziom ok. 500 USD/t. Notowania cen kontraktowych kopo- i homopolimerów PP na europejskim rynku w I kwartale 2024 r. odnotowały spadek o średnio 5,5% r/r, lecz w stosunku do IV kwartału 2023 r. wzrosły o 2,1%. Ceny spot, analogicznie odnotowały spadek o średnio 2,1% r/r, a w ujęciu kwartalnym wzrosły o 12,5%. Znaczącym czynnikiem wpływającym na tą zmianę były niższe ceny kontraktowe głównego surowca - propylen odnotował spadek r/r o 5,8%. Niższa średnia cena surowca w I kwartale (-1% w stosunku do IV kwartału 2023r.) nie miała wpływu na ceny PP - te umacniały się w całym raportowanym okresie.

Początkowa słaba dynamika korekt cen PP w styczniu wynikała z opóźnień negocjacji handlowych ze względu na poświąteczny okres urlopowy oraz niski popyt. W dalszej części miesiąca po znaczącym zacieśnieniu się podaży, oferty dostaw terminowych zostały korygowane o trzycyfrowe kwoty. Wstrzymanie oferowania nowych dostaw przez niektórych producentów, utrzymujące się utrudnienia w żegludze przez Morze Czerwone wpływające na znaczne opóźnienia, rezygnację z dostaw lub znaczące ograniczenia importu PP z Azji i Bliskiego Wschodu - a także szereg postojów europejskich jednostek, utrzymywały rynek w stanie napięcia. Uczestnicy rynku twierdzili jednak, iż popyt bazowy nie odnotował znaczącego wzrostu ponad tradycyjne uzupełnianie zapasów z początkiem roku i pozostawał poniżej oczekiwań. Jednakże w obawie o przyszłą dostępność niektórzy przetwórcy dokonywali zakupów przewyższających bieżące potrzeby. Zapotrzebowanie na PP w lutym zdecydowanie przewyższało regionalną podaż - europejscy producenci utrzymywali niskie stawki operacyjne ze względu na m.in. ograniczoną dostępność surowca, a utrzymujące się utrudnienia w żegludze skutecznie ograniczały dostępność importowanych materiałów. Zaburzenie bilansu podaży-popytowego wspierało dalszy wzrost cen transakcyjnych. Według przetwórców sytuacja zmuszała do dokonywania zakupów w pośpiechu

i w obawie o kolejne podwyżki cen oraz niską dostępność, co stanowiło znaczne utrudnienie i wpływało na ograniczenie produkcji w łańcuchu i spadek marżowości - znaczące korekty cen PP nie mogły zostać w całości przeniesione na produkty niższego szczebla. Z końcem I kwartału nastąpiła stabilizacja, a nawet ostabienie notowań spot zarówno w zakresie min. jak i maks.; pomimo wzrostu cen surowca - dalsze podwyżki nie zostały zaakceptowane przez kupujących. Podaż europejskiego produktu nadal utrzymywała się na niskim poziomie, lecz ze względu na ograniczony poziom zamówień, dostępność z końcem kwartału nieznacznie poprawiła się. Zmianie uległy również nastroje kupujących, oczekujących na dalszą poprawę sytuacji podażowej, europejscy producenci oferowali dostawy terminowe, dodatkowo w dalszej części II kwartału spodziewany jest napływ towaru importowanego z Azji i Bliskiego Wschodu. Zdaniem przetwórców bieżący popyt tłumiony był przez wysokie ceny polimerów, niską i niestabilną podaż oraz nadal słaby poziom popytu na dobra końcowe w poszczególnych sektorach przetwórstwa.

W oczekiwaniu na zmianę bilansu podażowo-popytowego, niektórzy przetwórcy byli skłonni do wykorzystania swoich zapasów. Zarówno podaż jak i popyt w II kwartale powinny ulec poprawie, co będzie łagodzić obecne napięcia i obawy o przyszły stan rynku. Ceny kontraktowe będą umacniać się w ślad za trendem wzrostowym cen głównych surowców.

Ceny energii elektrycznej w I kwartale kształtowały się w granicach 475-500 PLN/MWh. GA Polyolefins częściowo zabezpieczyła cenę energii nabywając mandaty energetyczne na I kwartał oraz prowadziła zakup mandatów na II kwartał.

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

Grupa Azoty Polyolefins S.A. posiada finansowanie pozwalające na realizację projektu Polimery Police w postaci odpowiednich bankowych linii kredytowych oraz pożyczek od Sponsorów. W grudniu 2023 roku Grupa Azoty Polyolefins S.A. podpisała z bankami finansującymi Umowę Stabilizacyjną do Umowy Kredytów Niepodporządkowanych z 31 maja 2020 roku. Kolejne aneksy przedłużające Umowę stabilizacyjną zawarto do dnia 28 lutego 2024 roku, 27 marca 2024 roku, 26 kwietnia 2024 roku i 29 maja 2024 roku.

Sytuacja kadrowa

Ogólny poziom zatrudnienia na dzień 31 marca 2024 roku wynosił 449 pracowników.

- Departament Produkcji: 147 osoby,
- Departament Utrzymania Ruchu: 64 osób,
- Departament Handlu 33 osób,
- Departament Operacyjny: 43 osób.

Zmiany w Radzie Nadzorczej Grupa Azoty Polyolefins S.A.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2024 roku:

- Andrzej Milewski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Bajerski - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Young Tak Hong - Członek Rady Nadzorczej,
- Zdzisław Sokal - Członek Rady Nadzorczej,
- Kazimierz Łojek - Członek Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej na dzień przekazania raportu:

- Krzysztof Kołodziejczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Bajerski - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Young Tak Hong - Członek Rady Nadzorczej,
- Przemysław Gardocki - Członek Rady Nadzorczej,
- Małgorzata Gorzałczyńska-Koczkodaj - Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Mroczkowski - Członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w Zarządzie Grupa Azoty Polyolefins S.A.

Skład Zarządu Grupy Azoty Polyolefins S.A. na dzień 31 marca 2024 r.:

- Wojciech Blew, pełniący obowiązki Prezesa Zarządu,
- Paweł Bakun, Wiceprezes Zarządu,
- Aleksandra Ścibich-Kopiec, Wiceprezes Zarządu.

Skład Zarządu Grupy Azoty Polyolefins S.A. na dzień przekazania raportu:

- Wojciech Blew, pełniący obowiązki Prezesa Zarządu,
- Maciej Wolański, Wiceprezes Zarządu,
- Aleksandra Ścibich-Kopiec, Wiceprezes Zarządu.

Wpływ wojny w Ukrainie na realizację Projektu

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

Ryzyka

Do końca I kwartału 2024 roku HEC nie usunął wszystkich usterek kategorii C, przeprowadził 24 z 37 wymaganych testów Parametrów Gwarantowanych (z czego zaakceptowanych zostało 8) i tym samym w dalszym ciągu nie zrealizował Testu Integralności.

Zaistniałe opóźnienia w pracach rozruchowych w ocenie Grupy Azoty Polyolefins S.A. wynikały ściśle z problemów technicznych w uruchomieniu poszczególnych maszyn i urządzeń, a w konsekwencji uruchomienia całego zakładu produkcyjnego. Awaria systemów/urządzeń krytycznych, może skutkować wstrzymaniem produkcji. W związku z tym istnieje ryzyko, że faza uruchomienia może się wydłużyć, co spowoduje dalsze opóźnienie w podpisaniu Protokołów Odbioru Tymczasowego dla poszczególnych podprojektów, a w konsekwencji przeprowadzenie Testu Integralności.

Dodatkowo zatrzymanie działania instalacji obarczone jest ryzykiem niemożliwości ponownego uruchomienia oraz pracy instalacji PP z uwagi na brak wodoru. W tym celu GA Polyolefins podjęła działania przetargowe na zakup i montaż stacji do rozładunku wodoru, mobilnej stacji do rozładunku wodoru oraz przetarg na dostawy wodoru.

Pomimo tego, że procesy produkcyjne wymagają stabilizacji i dostosowania, Grupa Azoty Polyolefins S.A. od 19 stycznia 2024 roku prowadzi produkcję zarówno propylenu, jak i polipropylenu. W I kwartale 2024 roku wyprodukowano 60 405 ton propylenu oraz 55 630 ton polipropylenu.

Opóźnione zakończenie fazy uruchomienia instalacji, a tym samym brak operacyjnej działalności w planowanym terminie, miały wpływ na planowane wyniki sprzedażowe i sytuację finansową GA Polyolefins. Planowe wejście GA Polyolefins na rynek zakłada poszerzenie portfolio produktów o wysokiej jakości, zatem zapewnienie dostępności polipropylenu w oczekiwanej przez Klientów jakości będzie jednym z największych wyzwań GA Polyolefins w nadchodzących miesiącach. W marcu GA Polyolefins odnotowała wzrost marż na produkcie względem poprzednich miesięcy. Wyzwaniem, przed którym stoi GA Polyolefins w II kwartale oraz dalszej części roku 2024, jest skuteczne ulokowanie produktów na rynku przy zapewnieniu najefektywniejszej rentowności sprzedaży. Szczególnie istotne będzie tu wykorzystanie rynku SPOT oraz kanałów dystrybucyjnych.

Grupa Azoty Polyolefins S.A. w dalszym ciągu prowadzi rozmowy z instytucjami finansującymi odnośnie uruchomienia całości dostępnego finansowania w ramach umów kredytowych. W związku z upływem terminu obowiązywania Umowy Stabilizacyjnej z Instytucjami Finansującymi, GA Polyolefins zawarła przedłużenie Umowy kolejno do dnia 28 lutego 2024 roku, 27 marca 2024 roku, 26 kwietnia 2024 roku, a obecnie do 29 maja 2024 roku.

Zgłoszone roszczenia

Pomimo prób zgłoszenia przez Generalnego Wykonawcę okoliczności wystąpienia Siły Wyżej (dnia 10 lipca 2023 roku), Grupa Azoty Polyolefins S.A. odpowiedziała Generalnemu Wykonawcy, że stoi na stanowisku, zgodnie z którym wyjaśnienia zawarte w pismach Wykonawcy nie zawierały wymaganych szczegółów dotyczących zdarzenia siły wyższej, a w konsekwencji nie spełniają warunku określonego w punkcie 25.1. Umowy, tj. nie jest to zdarzenie, którego nie mogła przewidzieć zainteresowana Strona, działając z należytą starannością zawodową (w szczególności przez profesjonalny podmiot, jakim jest Wykonawca) lub nie było to zdarzenie niezależne od Strony, której dotyczy.

Obecnie Grupa Azoty Polyolefins S.A. jest na etapie oceny Propozycji Zmian otrzymanych od Generalnego Wykonawcy (ich ważność jest przedłużona do 30 czerwca 2024 roku):

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

Data złożenia: 2 lutego 2024 roku.

Roszczenie pierwotne: wydłużenie Czasu na Ukończenie o dalsze 95 dni oraz o zapłatę kwoty 39,772,455.08 EUR w związku z dodatkowymi kosztami poniesionymi przez Wykonawcę w związku z opóźnieniem Projektu.

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

Status prac: analiza wewnętrzna w trakcie (końcowy etap).

Ocena Grupy Azoty Polyolefins S.A.: w trakcie oceny.

- Konieczne jest też przeanalizowanie wpływu złożonych przez HEC 3 kwietnia 2024 roku uzupełnień do CHP-83 na dotychczasową ocenę roszczenia.

- **Propozycja Zmiany - roszczenie pieniężne - CHP-84**

Data złożenia: 6 lutego 2024 roku.

Roszczenie pierwotne: zwiększenie Wynagrodzenia Wykonawcy o EUR 5,841,629.00 równej sumie odsetek za opóźnienie w związku z opóźnionymi płatnościami.

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

Status prac: analiza wewnętrzna w trakcie (końcowy etap).
Ocena Grupy Azoty Polyolefins S.A.: w trakcie oceny.

- **Propozycje Zmian - Zmiany Techniczne**

W pierwszym kwartale GA Polyolefins prowadziła rozmowy z Generalnym Wykonawcą w zakresie Zmian związanych z technicznym zakresem Prac (dalej: „Zmiany techniczne”). W styczniu 2024 roku odbyły się rozmowy wyjaśniające dot. Propozycji Zmian technicznych, których celem było omówienie i wyjaśnienie treści przedstawionych przez Wykonawcę Propozycji Zmian technicznych oraz Wniosków o Zmianę przekazanych przez Zamawiającego do Wykonawcy. Na dzień 31 marca 2024 roku GA Polyolefins proceduje 39 Zmian technicznych.

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

W związku z audytem sprawozdania finansowego za 2023 r. GA Polyolefins przeprowadziła test na utratę wartości aktywów. Ocena przesłanek oraz wynik testu miał istotny wpływ na sprawozdanie finansowe GA Polyolefins za rok 2023. Kalkulacja odpisu na utratę wartości środków trwałych wykazała zasadność odpisu wartości środków trwałych GA Polyolefins w łącznej wysokości 1 286 944 tys. PLN. Wielkość odpisu i jego wpływ na stratę netto oraz wysokość kapitałów spowodowała zaistnienie przesłanki z art. 397 k.s.h. do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia, celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki. Termin odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia wyznaczono na 10 maja 2024 roku, Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o zarządzeniu przerwy w obradach do dnia 7 czerwca 2024 roku.

GLÓWNE INWESTYCJE W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

W I kwartale 2024 roku Spółka realizowała 60 zadań inwestycyjnych. Wybrane, istotne zadania inwestycyjne przedstawiono poniżej.

Automatyka zabezpieczeniowa dwóch instalacji produkcji amoniaku - etap 2

W ramach przedsięwzięcia planuje się przeprowadzić modernizację automatyki zabezpieczającej dla osiemnastu urządzeń aparatów technologicznych i urządzeń z nimi powiązanych technologicznie na Wydziale Przygotowania Gazu i Wydziale Syntezy Amoniak, obejmujących 16 zespołów blokadowych. Celem inwestycji jest m.in. dostosowanie automatyki zabezpieczeniowej do wymogów prawa krajowego oraz aktualnych norm zarządzania bezpieczeństwem funkcjonalnym.

Obecnie realizowane są prace możliwe do wykonania na „ruchu” instalacji oraz trwają dostawy głównych urządzeń pomiarowych. Trwają negocjacje dotyczące dostaw palników głównych. UDT Szczecin nie wniósł uwag co do przesunięcia głównych modernizacji na obu liniach produkcyjnych na lata 2025-2026.

Budżet inwestycyjny: 44 000 tys. zł, poniesione nakłady: 17 786 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2026 rok.

Modernizacja turbozespołu 13UK32/TG2 wraz z urządzeniami pomocniczymi

W ramach niniejszego przedsięwzięcia planuje się przeprowadzić modernizację całego turbozespołu - turbiny parowej, generatora energii elektrycznej (wraz z układem wyprowadzenia mocy oraz synchronizacją z siecią) oraz urządzeń i układów pomocniczych.

Trwają prace modernizacyjne turbiny, generatora oraz urządzeń pomocniczych. Opracowywana jest dokumentacja projektowa instalacji elektrycznych i AKPiA.

Budżet inwestycyjny: 37 500 tys. zł, poniesione nakłady: 7 700 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2025 rok.

Zagospodarowanie wodoru pochodzącego z instalacji produkcji propylenu na instalacji produkcji amoniaku

Celem inwestycji jest zagospodarowanie strumienia czystego wodoru będącego produktem ubocznym instalacji odwodornienia propanu do propylenu (PDH) na instalacji produkcji amoniaku oraz zapewnienie możliwości dostarczenia strumienia wodoru z instalacji produkcji amoniaku na potrzeby rozruchu instalacji PDH.

Wodór z instalacji PDH rozpoczęto podawać od 24 stycznia 2024 roku. W I kwartale 2024 roku odebrano z PDH 1157 ton wodoru do syntezy amoniaku.

W II kwartale 2024 roku planowany jest Ruch Testowy instalacji amoniaku z wodorem z PDH.

Budżet inwestycyjny: 30 000 tys. zł, poniesione nakłady: 25 214 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2024 rok.

Wykonanie nowej i wymiana wieży absorpcyjnej WAI ciągu nr 3 na Wydziale Kwasu Siarkowego

Celem inwestycji jest utrzymanie możliwości i ciągłości pracy instalacji produkcji kwasu siarkowego i produkcji pary, zmniejszenie kosztów remontów oraz uniknięcie poważnej awarii.

Trwa prefabrykacja wieży WAI oraz zbiornika cyrkulacyjnego.

Budżet inwestycyjny: 33 000 tys. zł, poniesione nakłady: 1 473 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2025 rok.

Rozbudowa bazy logistycznej etap II - faza 2

Przedmiotem zadania jest budowa nowego magazynu nawozów konfekcjonowanych o powierzchni 4 000 m², który pozwoli na składowanie około 4 tys. ton w workach big-bag (500 kg). Zakres zadania obejmuje także budowę placu odkładczego, który zwiększy zdolności magazynowania bazy logistycznej o około 5 tys. ton. Łącznie Spółka pozyska możliwość składowania 9 tys. ton nawozów (na powierzchni 8 929 m²).

Zakończono rozbudowę placu magazynowego oraz budowę placu pod przyszły magazyn namiotowy. Wykonano roboty elektryczne i sanitarne związane z rozbudową placów. Zakończono prace przy zabudowie toru 344. Twa zabudowa toru 343 i 341.

Budżet inwestycyjny: 15 000 tys. zł, poniesione nakłady: 11 694 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2025 rok.

Zakup i wymiana wkładu bębnowego filtra próżniowego wraz z dystrybutorem i układem napędowym poz. 53-1 węzła nadawy

Realizacja inwestycji pozwoli na utrzymanie zdolności produkcyjnych instalacji bieli tytanowej i zapewnienie ciągłości produkcji wytwórni dzięki bezawaryjnemu i optymalnemu zasilaniu kalcynatorów przez sprawny węzeł nadawy piecowej.

W trakcie realizacja prac projektowych związana z prefabrykacją nowego filtra próżniowego.

Budżet inwestycyjny: 13 500 tys. zł, poniesione nakłady: 0 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2025 rok.

Rozbudowa układu magazynowania i dystrybucji TiO₂ luzem

W ramach zadania planuje się przeprowadzić rozbudowę układu magazynowania i dystrybucji pigmentu TYTANPOL luzem w celu dostosowania instalacji załadunku do wymagań klientów i trendów rynkowych kształtowanych przez procedowane obostrzenia

Trwają rozruchy mechaniczno - technologiczne. Po udanej próbie rozruchu planuje się przeprowadzenie legalizacji wagi.

Budżet inwestycyjny: 11 562 tys. zł, poniesione nakłady: 11 555 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2024 rok.

Budowa obiektów i infrastruktury do przetwarzania siarczanu żelaza (II)

W ramach przedsięwzięcia planuje się wybudować wiatę wraz z niezbędną infrastrukturą, w której będzie można w sposób bezpieczny i zgodny z wymaganiami przepisów ochrony środowiska, prowadzić proces przetwarzania odpadowego siarczanu żelaza (II) zdeponowanego na składowisku w produkt handlowy sprzedawany z wyższą marżą niż odpad. Odzyskowi będzie poddawane około 30 tys. ton odpadowego siarczanu żelaza rocznie. Będzie on sprzedawany w kraju i za granicą, jako reduktor, szkodliwych dla zdrowia, jonów Cr6+.

Ustanowiono Kierownika Budowy i zgłoszono formalne rozpoczęcie robót budowlanych. Trwa przygotowywanie dokumentów do postępowania przetargowego.

Budżet inwestycyjny: 11 000 tys. zł, poniesione nakłady: 347 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2025 rok.

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

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

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

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

Ceny kluczowych produktów

Prognozy rynkowe zakładają w końcu II kwartału 2024 roku spadek cen nawozów wieloskładnikowych na rynkach zewnętrznych w związku z zakończeniem sezonu w Europie. W najbliższych miesiącach przewidywany jest również trend spadkowy cen mocznika.

Gaz ziemny

Ceny gazu ziemnego znajdowały się w trendzie wzrostowym w kwietniu i w maju (do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania), natomiast prognozy przewidują spadki cen do okresu letniego. Wzrostu cen analitycy oczekują jesienią i zimą.

Fosforyty

Na przestrzeni II kwartału 2024 roku przewidywany jest dalszy spadek cen DAP z poziomów obserwowanych pod koniec marca bieżącego roku. Podaż z Chin ma wzrastać przy jednocześnie utrzymującej się dobrej dostępności produktów z innych źródeł. W związku z powyższym ceny fosforytów powinny umiarkowanie spadać, odzwierciedlając utratę wartości przez DAP według prognoz zewnętrznych, w myśl relacji: koszty surowców-notowania produktów. Niewykluczone jednak, że na benchmarkach dojdzie do stabilizacji w ujęciu k/k. Marokański surowiec prawdopodobnie utrzyma różnicę w cenie względem alternatywnych, geograficznie zbliżonych źródeł, w historycznie notowanych poziomach.

Sól potasowa

W II kwartale 2024 na światowych rynkach wg opracowań rynkowych przeważać powinny stabilizacje lub spadki cen soli potasowej. Do korekty w dół z dużym prawdopodobieństwem dążyć będą kupujący z Europy, gdzie wraz z zamknięciem sezonu wiosennego na import, aktywność handlowa powinna zostać ograniczona.

Rynek oczekiwać będzie na informacje o zawarciu i wysokości nowego kontraktu dla dostaw soli potasowej do Indii. Im dłużej zajmie rozstrzygnięcie tych negocjacji, tym większa będzie presja na spadek cen chlorku potasu.

Siarka

Zasadniczo na przestrzeni II kwartału 2024 roku globalny rynek siarki przez większość czasu powinny cechować niemal stabilne średnie benchmarki cen spot z głównych regionów dostaw (Kanada, Bliski Wschód). Niemniej w związku z utrzymującymi się opóźnieniami wynikającymi z zakłóceń/trudności na Morzu Czerwonym i Kanale Panamskim mogą uwidocznić się znaczące różnice pomiędzy niektórymi regionami geograficznymi.

Europejski rynek siarki płynnej nadal charakteryzuje się zmniejszoną podażą. Ponadto Europa ma zarówno ograniczone możliwości przetapiania, jak i magazynowania siarki, co czyni ją bardziej podatną na gwałtowne wahania podaży i popytu. Pomimo problemów z zaspokojeniem popytu w regionie, europejskie rafinerie realizować będą intensywny sezon konserwacyjno-remontowy. Ogranicza to produkcję siarki, nasilając jej niedobór. W rezultacie importowany surowiec, który dociera do regionu, sprzedawany jest na rynku spotowym po cenach „premium”, a wielu europejskich producentów konsumujących siarkę działa na zredukowanych wskaźnikach operacyjnych. Sytuację obrazuje również mocniej zaakcentowana na tle innych regionów podwyżka cen kontraktów kwartalnych Benelux dotyczących siarki płynnej na II kwartał 2024 roku do 123,5-139,5 USD/t CFR (średnio +20 USD/t k/k).

Biel tytanowa

Na przelomie I i II kwartału miały miejsce niewielkie podwyżki cen bieli tytanowej. Sytuacja bieżąca i przewidywane uwarunkowania rynkowe w Europie wskazują raczej na utrzymanie cen w pozostałej części II kwartału. Ceny eksportu spot z Chin wzrosły w ostatnich okresach, jednak wciąż pozostają konkurencyjne w stosunku do produktu europejskiego, mimo dodatkowych kosztów związanych z podwyżkami cen frachtów. Nadal istnieje duża niepewność co do zakresu wzrostu sezonowego ożywienia w tym roku. Popyt w sektorach budownictwa niższego szczebla i majsterkowania zwykle wzrasta sezonowo na wiosnę, natomiast ożywienie prawdopodobnie będzie łagodzone przez niestabilny klimat makroekonomiczny. Sprzedaż w kolejnych kwartałach w dużej mierze zależeć będzie od wprowadzenia przez EU ceł zaporowych na produkty tytanowe z Chin. W przypadku ich wprowadzenia, można będzie liczyć na znaczące polepszenie konkurencyjności bieli europejskiej.

Ilmenit, szlaka tytanowa

Do czasu poprawy sytuacji na globalnym rynku bieli tytanowej, zapotrzebowanie na surowce tytanonośne będzie ograniczone z uwagi na ograniczanie produkcji bieli przez poszczególnych producentów. Jeśli sytuacja się utrzyma, w kolejnych miesiącach spodziewana jest pewna redukcja lub stabilizacja cen surowców w Europie i podążanie za światowym trendem cen surowców w Chinach.

CZYNNIKI MAKROEKONOMICZNE

Kursy walut

Według aktualnej mediany prognoz bankowych, publikowanych w serwisie Bloomberg, II kwartał powinien przynieść niewielkie osłabienie złotego w relacji do walut wymienialnych. W odniesieniu do takiego scenariusz GA Police zamierza podjąć działania zabezpieczające.

Spółka planuje kontynuować zabezpieczenie planowanej krótkiej pozycji denominowanej w USD, akumulując dolary pod przyszłe płatności w transakcjach na rynku spot i kontraktami terminowymi forward. W związku z równoczesnym generowaniem nadwyżki walutowej denominowanej w EUR, hedging krótkiej pozycji w USD odbywa się głównie poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających bezpośrednio na parze walutowej EUR/USD. Prognozowane osłabienie PLN w relacji do euro powinno wesprzeć wynik finansowy na sprzedaży eksportowej.

Krajowe stopy procentowe

Według aktualnego konsensusu rynkowego, NBP nie zamierza w najbliższym kwartale zmieniać stóp procentowych. Kontrakty terminowe na stopę procentową w Polsce na najbliższe miesiące również nie przewidują żadnych zmian w perspektywie kilkumiesięcznej.

Przy stabilizacji kosztu pieniądza w Polsce podstawowa stopa bazowa oprocentowania kredytów Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (WIBOR 1M) w perspektywie do końca II kwartału powinna oscylować pomiędzy 5,80% - 5,87%.

Uprawnienia do emisji CO₂

Według prognozy serwisu Refinitiv z 17 kwietnia 2024 roku średnioroczna cena uprawnień EUA wyniesie 70 EUR.

W związku z częstymi zmianami planów produkcji/emisji w I kwartale bieżącego roku, zdecydowano o niekontynuowaniu w tym okresie kolejnych terminowych transakcji zabezpieczających pozycję bilansową na rok 2024. Planowane są działania zabezpieczające w kolejnych kwartałach, po aktualizacji planów emisji.

OBZAR REGULACYJNY UNII EUROPEJSKIEJ

Cel klimatyczny na 2040 rok

06 lutego 2024 roku Komisja Europejska przedstawiła cel klimatyczny na 2040 rok na poziomie 90% redukcji emisji w stosunku do poziomu z 1990 roku, jako cel pośredni pozwalający UE osiągnąć cel neutralności klimatycznej w 2050 roku. Wyznaczenie celu ma być sygnałem wskazującym, jak skutecznie inwestować i planować w perspektywie długoterminowej, minimalizując ryzyko związane z aktywami osieroconymi. Wyznaczony cel nie ma na tym etapie charakteru wiążącego, ale będzie wymagać przeglądu koniecznych zmian regulacyjnych. Prace te prowadzić będzie już Komisja Europejska nowej kadencji

Deklaracja z Antwerpii w sprawie Europejskiego Ładu Przemysłowego

W lutym 2024 roku przedstawiciele sektorów europejskiego przemysłu przedstawili deklarację w sprawie Europejskiego Ładu Przemysłowego, w której zawarto 10 koniecznych działań, w tym umieszczenie Europejskiego Ładu Przemysłowego w centrum nowego Europejskiego Programu Strategicznego na lata 2024-2029 oraz ujednolicenie i uproszczenie otoczenia regulacyjnego. Stwierdzono, że Europa powinna stać się konkurencyjnym w skali światowej dostawcą energii, a priorytetem następnej kadencji Komisji Europejskiej muszą być projekty zapewniające dostęp do przystępnej cenowo, niskoemisyjnej energii odnawialnej i jądrowej. Europa potrzebuje kompleksowej strategii energetycznej, obejmującej konkretne działania jak np. rozbudowa infrastruktury wodorowej i innych technologii odnawialnych i niskoemisyjnych, a także partnerstwa z krajami bogatymi w zasoby surowców i technologii krytycznych dla transformacji energetycznych.

Reforma rynku energii

W 2023 roku KE przedstawiła propozycję reformy rynku energii elektrycznej (zmiana rozporządzenia (UE) 2019/943 i dyrektywy (UE) 2019/942). Głównym celem zaproponowanych zmian jest wzmocnienie odporności rynku energii elektrycznej i jego ochrona przed skokowym wzrostem cen w sytuacji znacznego wzrostu cen surowców energetycznych. Po zakończeniu negocjacji trójstronnych projektowana regulacja jest na etapie zatwierdzania przez Parlament Europejski oraz Radę UE.

Gospodarka o Obiegu Zamkniętym (GOZ)

W marcu 2024 roku osiągnięto wstępne porozumienie polityczne w sprawie wniosku rozporządzenia w sprawie opakowań i odpadów opakowaniowych. Tekst porozumienia utrzymuje większość wymogów w zakresie zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do wszystkich opakowań wprowadzanych do obrotu oraz główne cele zaproponowane przez Komisję. Z obowiązku zawartości w opakowaniach z tworzyw sztucznych minimalnych zawartości materiałów pochodzących z recyklingu wyłączono opakowania kompostowane oraz elementy z tworzywa sztucznego stanowiące mniej niż 5% całkowitej masy opakowania. Rozporządzenie musi teraz zostać formalnie przyjęte.

W styczniu 2024 roku komisja Ochrony Środowiska Naturalnego, Zdrowia Publicznego i Bezpieczeństwa Żywności (ENVI) w Parlamencie zatwierdziła tekst uzgodniony podczas negocjacji międzyinstytucjonalnych prowadzonych w zakresie nowych przepisów dotyczących ekoprojektu. Nowe rozporządzenie ustanowi ramy, które umożliwią ustalenie wymogów dotyczących ekoprojektu dla definiowanych grup produktów. Wśród grup produktów, dla których nadaje się pierwszeństwo do opracowania tych wytycznych wymienia się m.in. chemikalia. Tekst musi zostać zatwierdzony jeszcze przez Parlament Europejski.

W I kwartale 2024 roku prowadzone były również prace w komisjach Parlamentu ENVI oraz Komisji Przemysłu, Badań Naukowych i Energii (ITRE) nad projektem rozporządzenia w sprawie zapobiegania stratom granulatu z tworzyw sztucznych w celu ograniczenia zanieczyszczenia mikrodrobinami plastiku. Rozszerzona została definicja granulatu z tworzyw sztucznych. Rezolucja ustawodawcza Parlamentu Europejskiego w sprawie projektu rozporządzenia została wydana w dniu 23 kwietnia 2024 roku.

AGRO

W pierwszym kwartale 2024 roku Komisja Europejska rozpoczęła ocenę dyrektywy z dnia 12 grudnia 1991 roku dotyczącej ochrony wód przed zanieczyszczeniami powodowanymi przez azotany pochodzenia rolniczego (dyrektywa azotanowa) oraz dyrektywy z dnia 14 grudnia 2016 roku w sprawie redukcji krajowych emisji niektórych rodzajów zanieczyszczeń atmosferycznych (dyrektywa NEC).

Ocena dyrektywy azotanowej zweryfikuje, czy pozostaje ona adekwatna do zakładanych celów, czy jest zgodna z założeniami UE w dziedzinie środowiska i klimatu oraz czy przyczynia się do odpornego i zrównoważonego

rolnictwa oraz bezpieczeństwa żywnościowego - głównym celem oceny jest zbadanie możliwości wprowadzenia uproszczeń oraz zmniejszenie obciążeń, a także rozwoju sytuacji w dziedzinie praktyk i technologii rolniczych.

Ocena dyrektywy NEC pozwoli sprawdzić, czy prawodawstwo skutecznie osiągnęło swoje cele m.in. zbadane zostanie, w jakim stopniu dyrektywa osiągnęła swój cel, jakim jest ochrona zdrowia ludzkiego i środowiska poprzez redukcję krajowych emisji pięciu głównych rodzajów zanieczyszczenia powietrza (amoniak (NH₃); dwutlenek siarki (SO₂); tlenki azotu (NO_x); niemetanowe lotne związki organiczne (NMLZO); pył drobny (PM_{2,5})) oraz czy cele te są nadal istotne w świetle zmieniających się okoliczności.

Polski Obszar Regulacyjny

- Na przełomie lutego i marca 2024 roku Ministerstwo Klimatu i Środowiska przekazało do Komisji Europejskiej projekt aktualizacji Krajowego Planu na Rzecz Energii i Klimatu na lata 2021-2030. W dokumencie przedstawiono jeden z dwóch wymaganych scenariuszy analitycznych, który odwzorowuje aktualny wkład Polski w realizację unijnego celu klimatycznego. Docelowy dokument zawierać ma także ambitniejszy scenariusz zakładający osiągnięcie przez Polskę celu redukcji emisji GHG na poziomie 55% do 2030 roku. Publikacja kompletnego dokumentu docelowego zaplanowana jest na przełom II i III kwartału 2024 roku.
- W trakcie I kwartału 2024 miały miejsce konsultacje projektu „Plan rozwoju w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na energię elektryczną na lata 2025-2034”. Dokument ten zawiera scenariusze rozwoju sieci przesyłowych oraz analizę ich wystarczalności w kontekście planowanych zmian wielkości i rodzaju mocy wytwórczych. W analizie wzięto także pod uwagę zaplanowaną na ten okres elektryfikację zarówno produkcji jak i transportu. Jednym z kluczowych elementów planu jest budowa połączenia stałoprądowego (HVDC). Ma ono umożliwić przesył mocy z nowych jednostek wytwórczych zlokalizowanych na północy kraju w tym morskie farmy wiatrowe i elektrownia jądrowa południe.
- W I kwartale 2024 roku trwały prace nad opublikowanym w 2023 roku projektem rozporządzenia Ministra Rolnictwa i Rozwoju Wsi w sprawie wykonania niektórych przepisów ustawy o nawozach i nawożeniu. Projekt określa jednostki organizacyjne upoważnione do przeprowadzania badań nawozów i środków wspomagających uprawę roślin, szczegółowy zakres badań oraz dokumentacji dotyczącej nawozów i środków wspomagających uprawę roślin oraz szereg innych wymagań, w tym wartości zanieczyszczeń występujących w nawozach, środkach wspomagających uprawę roślin oraz produktach pofermentacyjnych.

Obszar międzynarodowej polityki handlowej

- W dniu 24 stycznia 2024 roku w związku z orzeczeniem Sądu Handlowego USA, Departament Handlu USA ogłosił korektę celów wyrównawczych na rosyjskie nawozy zawierające fosfor. Dla firmy JSC Apatit stawka wynosi 14,30%, dla EuroChem 23,77%, dla pozostałych producentów z Rosji 16,3%.
- W UE do 4 czerwca 2024 roku obowiązuje zawieszenie cel importowych na towary ukraińskie inicjalnie wprowadzone w 2022 roku. Po tym okresie, liberalizacja handlu z pewnymi ograniczeniami zostanie przedłużona o kolejny rok.
- W dniu 8 lutego 2024 roku w Wielkiej Brytanii przedłużono obowiązywanie zniesienia cel importowych na ukraińskie towary wprowadzone inicjalnie decyzją Departamentu Handlu Wielkiej Brytanii w 2022 roku. Liberalizacja handlu będzie obowiązywać do 2029 roku.
- W dniu 29 lutego 2024 roku Trybunał Sprawiedliwości UE oddalił odwołanie Methanol Holdings ws. utrzymania cel antydumpingowych na import RSM, które nałożone zostały Rozporządzeniem Wykonawczym Komisji (UE) 2019/1688 z dnia 8 października 2019 roku.
- Trwa postępowanie ws. odwołania się Eurochem Group od decyzji Sądu ws. odrzucenia zarzutów tego podmiotu zaskarżających decyzję KE o nałożeniu cel antydumpingowych na przywóz RSM z Rosji, Trynidadu Tobago oraz USA.
- W dniu 5 marca 2024 roku Departament Handlu USA uruchomił na wniosek Cornerstone Chemical Company postępowanie antydumpingowe na import melaminy z Niemiec, Indii, Japonii, Holandii, Kataru oraz Trynidadu i Tobago oraz postępowanie wyrównawcze na import melaminy z Niemiec, Indii, Kataru i Trynidadu Tobago.
- W dniu 10 marca 2024 roku Europejskie Stowarzyszenie Wolnego Handlu (EFTA), w którego skład wchodzi Szwajcaria, Norwegia, Islandia i Lichtenstein podpisało umowę o wolnym handlu z Indiami (TEPA - Trade and Economic Partnership Agreement).
- W dniu 14 marca 2024 roku Wielka Brytania rozpoczęła negocjacje ws. modernizacji umowy handlowej z Turcją.
- W dniu 18 marca 2024 roku Rada UE zatwierdziła przejściową umowę handlową UE z Chile, kończąc wewnętrzny proces ratyfikacji w UE.
- W dniu 25 marca 2024 Nowa Zelandia ratyfikowała umowę o wolnym handlu z UE.
- W dniu 26 marca 2024 roku Komisja Handlu Międzynarodowego (ITC) w USA na wniosek Eastman Chemical Company wszczęła dochodzenie w sprawie cel antydumpingowych na przywóz plastyfikatora DOTP z Tajwanu, Turcji, Malezji i Polski.
- W dniu 16 kwietnia 2024 roku Departament Handlu USA wszczął postępowanie antydumpingowe na import plastyfikatora DOTP z Malezji, Polski, Tajwanu i Turcji.
- W UE trwa postępowanie odwoławcze Komisji Europejskiej i stowarzyszenia Fertilizers Europe od decyzji Sądu Pierwszej Instancji z siedzibą w Luksemburgu o anulowaniu Rozporządzenia wykonawczego UE 2020/2100 nakładającego ostateczne cła antydumpingowe na import saletry amonowej z Rosji.

- W UE trwa postępowanie antydumpingowe dotyczące przywozu dwutlenku tytanu z Chin, wszczęte przez Komisję Europejską w dniu 13 listopada 2023 roku na wniosek Europejskiej Koalicji Ad Hoc na rzecz Dwutlenku Tytanu.
- W UE trwa postępowanie rewizyjne dotyczące cel antydumpingowych na przywóz melaminy z Chin wszczęte przez Komisję Europejską w dniu 20 grudnia 2023 roku na wniosek trzech producentów z UE.
- W Rosji do 31 maja 2024 roku obowiązują kontyngenty eksportowe na nawozy azotowe i wieloskładnikowe.
- W Rosji do końca 2024 roku obowiązują cła eksportowe na nawozy mineralne (z wyłączeniem eksportu do Euroazjatyckiej Unii Gospodarczej). Cła są płynne w przedziale 7-10%, a ich wysokość powiązana jest z kursem rubla.
- UE kontynuuje negocjacje umów handlowych z krajami trzecimi, w tym z Indiami, Australią i Indonezją. Wznowione zostały negocjacje ws. umowy o wolnym handlu z Tajlandią oraz Filipinami.
- Nie odnotowano dotychczas znaczących postępów w ratyfikacji umowy handlowej UE z krajami MERCOSUR.

Sankcje wobec Rosji i Białorusi w związku z agresją na Ukrainę

- W dniu 29 stycznia 2024 roku Rada Unii Europejskiej odnowiła sankcje gospodarcze w związku z agresją militarną Rosji na Ukrainę i podjęła decyzję o ich przedłużeniu o sześć miesięcy, do 31 lipca 2024 roku.
- W swoich konkluzjach z 19 lutego 2024 roku Rada UE potwierdziła ważność konkluzji z 12 października 2020 roku i ponownie wyraziła swoje niezachwiane poparcie dla dążenia narodu białoruskiego do wolnej, demokratycznej, suwerennej i niepodległej Białorusi jako części pokojowej i dostatniej Europy.
- W dniu 23 lutego 2024 roku UE wprowadziła 13. pakiet sankcji, który obejmuje dodatkowe wykazy zamrożenia aktywów. Rada UE nałożyła środki ograniczające na dodatkowych 106 osób i 88 podmiotów. Sankcje skierowane są przede wszystkim do sektora wojskowego i obronnego oraz powiązanych z nimi osób, w tym osób zaangażowanych w dostawy uzbrojenia KRLD do Rosji, a także członków wymiaru sprawiedliwości, lokalnych polityków i osób odpowiedzialnych za nielegalne deportacje i reedukację wojskową ukraińskich dzieci. Sankcje weszły w życie 24 lutego 2024 roku.
- W dniu 26 lutego 2024 roku Rada UE podjęła decyzję o przedłużeniu o kolejny rok, do 28 lutego 2025 roku, środków ograniczających związanych z represjami wewnętrznymi na Białorusi i wsparciem reżimu Władimira Putina. Decyzję podjęto na podstawie rocznego przeglądu środków ograniczających oraz mając na uwadze utrzymujące się represje i drastycznie pogarszającą się sytuację w zakresie praw człowieka na Białorusi oraz trwające zaangażowanie tego kraju w nielegalną agresję militarną Rosji na Ukrainę. Poszczególne środki ograniczające obejmują zamrożenie aktywów i zakaz udostępniania środków. Osoby fizyczne podlegają dodatkowo zakazowi podróżowania. Obecnie na liście znajdują się 233 osoby, w tym Aleksander Łukaszenka, oraz 37 podmiotów.
- Białoruś pozostaje także objęta ukierunkowanymi sankcjami gospodarczymi, w tym ograniczeniami w sektorze finansowym, handlowym, towarów podwójnego zastosowania, technologii i telekomunikacji, energetyki i transportu.
- W dniu 15 marca 2024 roku UE odnowiła indywidualne sankcje skierowane przeciwko osobom odpowiedzialnym za podważanie integralności terytorialnej, suwerenności i niepodległości Ukrainy lub im zagrażanie o kolejne sześć miesięcy, do 15 września 2024 roku. Środkami ograniczającymi objętych jest obecnie ponad 2 tys. osób fizycznych i prawnych. Osoby te nie mogą wjechać do UE ani przejeżdżać tranzytem przez jej terytorium, a ich aktywa zostały zamrożone.
- W dniu 12 kwietnia 2024 roku Urząd Kontroli Aktywów Zagranicznych i Skarbu Państwa USA wydał decyzję, wprowadzającą od 1 maja 2024 r. obowiązek zgłaszania co kwartał swojemu właściwemu organowi każdego transferu środków pieniężnych poza UE o wartości przekraczającej 100 000 EUR dla wszelkich podmiotów mających siedzibę w UE, w których bezpośrednio lub pośrednio znajduje się więcej niż 40% udziałów:
 - o osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą w Rosji;
 - o obywateli rosyjskich; lub
 - o osób fizycznych zamieszkałych w Rosji.
- Natomiast od dnia 1 lipca 2024 roku instytucje finansowe UE muszą co kwartał zgłaszać swojemu właściwemu organowi każdy transfer środków pieniężnych poza UE przekraczający 100 000 EUR zainicjowany w imieniu dowolnej osoby/podmiotu wymienionego powyżej.

3. Pozostałe informacje

3.1. Istotne zdarzenia

Wojna w Ukrainie

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

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

3.2. Umowy znaczące

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

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

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

W efekcie prowadzonych negocjacji, których celem było uzyskanie przez Grupę zgody na odstąpienie od stosowania wybranych warunków kredytowych, w tym w szczególności odstąpienie od stosowania wskazanego powyżej wskaźnika i zrzeczenie się przez Strony Finansujące praw wynikających z ewentualnego przekroczenia wymaganej granicznej wartości tego wskaźnika, dnia 1 czerwca 2023 roku Grupa Azoty przekazała Stronom Finansującym oraz Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. Bankowi Gospodarstwa Krajowego, w zakresie Umów bilateralnych („Umowy”), pisma zmieniające dotyczące zrzeczenia się praw (ang. Waiver and Amendment Letters) - Porozumienia o Waiver zawierające propozycję odpowiednich, wypracowanych przez strony zapisów.

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

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

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

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

Podpisanie porozumienia z 13 instytucjami finansującymi Grupę Azoty

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

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

Podpisanie aneksów do porozumienia z 13 instytucjami finansującymi Grupę Azoty

W dniu 29 lutego 2024 roku Grupa Azoty S.A. zawarła w imieniu własnym oraz spółek z Grupy Kapitałowej Grupa Azoty aneks z datą obowiązywania od 28 lutego 2024 roku do porozumienia zawartego dnia 2 lutego 2024 roku z instytucjami finansującymi Grupę Azoty. Zawarcie Aneksu do Porozumienia zapewnia dalsze utrzymanie dostępności limitów w ramach Umów o Finansowanie i niepodejmowanie przez Instytucje Finansujące działań mających na celu anulowanie lub zredukowanie dostępnych limitów Umów o Finansowanie jak również niewykorzystywanie określonych praw wynikających z Umów o Finansowanie w związku z ich naruszeniem lub potencjalnym naruszeniem w okresie obowiązywania Porozumienia, który to okres na podstawie Aneksu został przedłużony do 26 marca 2024 roku, o czym Spółka informowała w RB nr 15 z dnia 29 lutego 2024 roku.

W dniu 27 marca 2024 roku został zawarty aneks do Porozumienia z datą obowiązywania do 25 kwietnia 2024 roku - RB nr 19 z dnia 27 marca 2024 roku. W dniu 25 kwietnia 2024 roku został zawarty kolejny aneks do Porozumienia z datą obowiązywania do 28 maja 2024 roku - RB nr 31 z dnia 26 kwietnia 2024 roku, który umożliwi kontynuowanie wypracowywania długoterminowego planu restrukturyzacji Grupy Azoty. Porozumienie, za zgodą Instytucji Finansujących, może podlegać dalszemu przedłużeniu.

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

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

Ponadto, w dniu 25 kwietnia 2024 roku Grupa Azoty zawarła w imieniu własnym, GA Police oraz wybranych pozostałych spółek Grupy Azoty będących stronami Umów o Finansowanie oraz GA Police w zakresie Umowy bilateralnej zawartej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego pisma zmieniające i dotyczące zrzeczenia się praw (ang. Waiver and Amendment Letters), ze Stronami Finansującymi, na mocy których instytucje te zgodziły się na odstąpienie od stosowania wybranych warunków Umów o Finansowanie Grupy Azoty, w tym wyraziły zgodę na odstąpienie od stosowania wskaźnika dług netto/EBITDA obliczanego na dzień 31 grudnia 2023 roku.

ZWIĄZANE Z PROJEKTEM POLIMERY POLICE:

Podpisanie umowy zmieniającej do umowy stabilizacyjnej

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

3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

Poręczenia

Na dzień 31 marca 2024 roku Spółka Dominująca była poręczycielem umów kredytowych oraz kontraktów wykazanych w poniższej tabeli.

Tabela 5. Poręczenia udzielone przez Jednostkę Dominującą na dzień 31 marca 2024 roku

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota w walucie	Kwota w tys. zł
Poręczenie spłaty kredytu konsorcjum banków	Grupa Azoty S.A	Umowa kredytu odnawialnego	PLN	29.06.2018	nd	1 200 000
Gwarancja spłaty kredytu W EBI	Grupa Azoty S.A	Umowa kredytu	PLN	28.05.2015	nd	220 000
Gwarancja spłaty kredytu W EBOiR	Grupa Azoty S.A	Umowa kredytu	PLN	28.05.2015	nd	60 000
Gwarancja spłaty kredytu W EBI	Grupa Azoty S.A	Umowa kredytu	EUR	25.01.2018	58 000	249 452
Gwarancja spłaty kredytu W EBOiR	Grupa Azoty S.A	Umowa kredytu	PLN	26.07.2018	nd	200 000
						<u>1 929 452</u>

W I kwartale 2024 roku w Grupie Kapitałowej nie udzielono żadnych poręczeń. W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 31 marca 2024 roku, żadna ze spółek zależnych nie posiadała udzielonych poręczeń.

Gwarancje

Tabela 6. Gwarancje wystawione Spółce przez banki w I kwartale 2024 roku

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota w tys. zł
PKO BP S.A.	GAZ-SYSTEM S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania paliwa gazowego	PLN	01.01.2024	3 235
					<u>3 235</u>

Tabela 7. Gwarancje wystawione Spółce przez banki w ramach limitów kredytowych na dzień 31 marca 2024 roku

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota w tys. zł
PKO BP S.A.	SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych (...)	PLN	20.03.2018	1 000
PKO BP S.A.	SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych (...) czasowe składowanie	PLN	13.05.2019	250
PKO BP S.A.	PSE S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy Nr PSE S.A./DE/243/WG/2021	PLN	26.10.2022	320
BNP PARIBAS	SKARB PAŃSTWA (GIOŚ)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	PLN	10.12.2021	4 408
PKO BP S.A.	PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	PLN	24.01.2023	82
PKO BP S.A.	PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	PLN	10.11.2023	2 500
PKO BP S.A.	GAZ-SYSTEM S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania paliwa gazowego	PLN	01.01.2024	3 235
					<u>11 795</u>

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 31 marca 2024 roku, tylko spółka zależna Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. miała 3 gwarancje udzielone na łączną kwotę 225 tys. zł.

W I kwartale 2024 roku Jednostka Dominująca oraz żadna ze spółek zależnych nie otrzymały żadnych gwarancji.

Gwarancje otrzymane przez Jednostkę Dominującą na dzień bilansowy wynosiły 12 252 tys. zł.

Gwarancje otrzymane przez spółkę zależną Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. na dzień bilansowy wynosiły 6 048 tys. zł.

3.4. Akcjonariat

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

Tabela 8. Struktura akcjonariatu na dzień 31 marca 2024 roku oraz na dzień sporządzenia Raportu

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

Od 29 kwietnia 2024 roku (data publikacji raportu rocznego za 2023 roku) do daty przekazania niniejszego raportu Jednostka Dominująca nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

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

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

Na dzień zakończenia okresu raportowania, tj. na dzień 31 marca 2024 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu żaden z Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej nie posiada akcji Jednostki Dominującej.

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

Tabela 9. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające

	Liczba akcji/ liczba głosów		
	Stan na dzień 01 stycznia 2024 roku	Stan na dzień 31 marca 2024 roku	Stan na dzień sporządzenia Raportu
Andrzej Dawidowski	-	-	-
Paweł Oleksy	-	-	-
Jerzy Woliński	-	-	-
Anna Tarocińska	1	1	1

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

3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących

Zarząd Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej w okresie od 1 stycznia 2024 roku:

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

W dniu 14 lutego 2024 roku Jednostka Dominująca otrzymała oświadczenie Pana Mariusza Graba dotyczące jego rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu - Prezesa Zarządu z chwilą złożenia ww. oświadczenia.

W dniu 15 lutego 2024 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 130/IX/24 dotyczącą powierzenia Członkowi Zarządu Jednostki Dominującej Pani Annie Tarocińskiej dodatkowo wykonywania praw i obowiązków Prezesa Zarządu IX wspólnej kadencji, do dnia powołania nowego Prezesa Zarządu.

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2024 roku:

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

Po okresie sprawozdawczym, w dniu 26 kwietnia 2024 roku, Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej dokonała następujących zmian w składzie Zarządu:

- Uchwałą nr 176/IX/24 odwołany ze składu Zarządu został Pan Michał Siewierski,
- Uchwałą nr 177/IX/24 odwołany ze składu Zarządu został Pan Stanisław Kostrubiec,
- Uchwałą nr 178/IX/24 powołany do składu Zarządu został Pan Andrzej Dawidowski - Prezes Zarządu,
- Uchwałą nr 180/IX/24 powołany do składu Zarządu został Pan Paweł Oleksy - Wiceprezes Zarządu,
- Uchwałą nr 181/IX/24 powołany do składu Zarządu został Pan Jerzy Woliński - Wiceprezes Zarządu.

W dniu 26 kwietnia 2024 roku na mocy uchwały nr 179/IX/24 Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej utraciła moc uchwała nr 130/IX/24 dotyczącą powierzenia Członkowi Zarządu Jednostki Dominującej Pani Annie Tarocińskiej dodatkowo wykonywania praw i obowiązków Prezesa Zarządu IX wspólnej kadencji, do dnia powołania nowego Prezesa Zarządu.

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień publikacji raportu przedstawia się następująco:

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

Kompetencje osób zarządzających Jednostką Dominującą

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

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

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

Podział kompetencji pomiędzy Członków Zarządu

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

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

- uchwała Zarządu Spółki nr 1283/IX/24 z dnia 29 kwietnia 2024 roku w sprawie podziału zadań pomiędzy Członków Zarządu w zakresie nadzoru obszarów organizacyjnych i funkcjonowania procesów gospodarczych,

- Regulamin Organizacyjny przyjęty uchwałą Zarządu nr 9/VI/12 z dnia 06 lipca 2012 roku z późniejszymi zmianami (ostatnia zmiana uchwałą Zarządu 1245/IX/24 z dnia 14 marca 2024 roku), zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej nr 146/IX/24 z dnia 18 marca 2024 roku.

Zgodnie z zapisami uchwały Zarządu Spółki nr 1283/IX/24 z dnia 29 kwietnia 2024 roku, w ramach podziału zadań pomiędzy Członkami Zarządu, określone zostały kompetencje i obowiązki w zakresie nadzoru określonych obszarów organizacyjnych Spółki:

- Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny Pan Andrzej Dawidowski:
 - o Dział Głównego Dyspozytora,
 - o Dział Audytu Wewnętrznego,
 - o Biuro Komunikacji i Relacji Inwestorskich,
 - o Biuro Bezpieczeństwa,
 - o Biuro Rozwoju Technologii,
 - o Biuro Zarządzania Zgodnością,
 - o Biuro Radców Prawnych,
 - o Biuro ds. ESG,
 - o Centrum Logistyki,
 - o Departament Zakupów Strategicznych,
 - o Departament Korporacyjny Handlu Segmentu Agro,
 - o Departament Sprzedaży Nawozów,
 - o Departament Zasobów Ludzkich i Zarządzania,
 - o Menadżer Projektu ds. Emisji Gazów Ciężkich, Analiz Technologicznych i Środowiskowych,
 - o Główny Specjalista ds. Kontroli Wewnętrznej.
- Wiceprezes Zarządu Pan Jerzy Woliński:
 - o Departament Techniczny,
 - o Jednostka Biznesowa Nitro,
 - o Jednostka Biznesowa Nawozy,
 - o Jednostka Biznesowa Pigmenty,
 - o Centrum Infrastruktury,
 - o Centrum Energetyki.
- Wiceprezes Zarządu Pan Paweł Oleksy:
 - o Departament Korporacyjny Kontrolingu,
 - o Departament Finansów,
 - o Departament Controllingu,
 - o Departament Przetargów,
 - o Menadżer Projektu ds. Utrzymania i Rozwoju ICT,
 - o Menadżer Projektu ds. Ryzyka Rynkowego.
- Członek Zarządu Pani Anna Tarocińska:
 - o Departament Bezpieczeństwa Technicznego,
 - o Centrum Analiz Laboratoryjnych.

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

Członkowie Zarządu nadzorują i koordynują funkcjonowanie określonych procesów gospodarczych:

- Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny Pan Andrzej Dawidowski:
 - o Zarządzanie strategiczne,
 - o Zapewnienie dostępności surowców i materiałów,
 - o Zapewnienie obsługi logistycznej,
 - o Zarządzanie zasobami ludzkimi,
 - o Kompleksowa obsługa klienta.
- Wiceprezes Zarządu Pan Jerzy Woliński:
 - o Zarządzanie realizacją inwestycji,
 - o Zarządzanie majątkiem trwałym produkcyjnym.
- Wiceprezes Zarządu Pan Paweł Oleksy:
 - o Zarządzanie finansami,
 - o Controlling.
- Członek Zarządu Pani Anna Tarocińska:
 - o Zapewnienie bezpieczeństwa technicznego i środowiskowego.

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

Zgodnie z zapisami Regulaminu Organizacyjnego Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny sprawuje nadzór ogólny nad działalnością Spółki i wykonuje swoje funkcje przy pomocy, Dyrektorów Departamentów, Dyrektorów Jednostek Biznesowych i Centrów oraz kierowników komórek organizacyjnych.

Do kompetencji Prezesa Zarządu - Dyrektora Generalnego należy:

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

Rada Nadzorcza

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

- Krzysztof Kozłowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołany do Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji na podstawie oświadczenia Ministra Aktywów Państwowych z dnia 19 lipca 2022 roku (powierzenie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej uchwałą nr 33 z dnia 22 lipca 2022 roku),
- Urszula Kulisiewicz - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołana uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 27 z dnia 22 lipca 2022 roku (powierzenie funkcji Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/IX/22 z dnia 22 sierpnia 2022 roku),
- Bożena Licht - Sekretarz Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołana uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 28 z dnia 22 lipca 2022 roku (powierzenie funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej uchwałą Rady Nadzorczej nr 2/IX/22 z dnia 22 sierpnia 2022 roku),
- Agnieszka Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołana uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 29 z dnia 22 lipca 2022 roku,
- Krzysztof Skornia - Członek Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, wybrany przez pracowników, powołany uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 30 z dnia 22 lipca 2022 roku,
- Iwona Wojnowska - Członek Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, wybrana przez pracowników, powołana uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 31 z dnia 22 lipca 2022 roku.

W dniu 19 lutego 2024 roku Jednostka Dominująca otrzymała oświadczenie Podsekretarza Stanu w Ministerstwie Aktywów Państwowych, pełnomocnika Ministra Aktywów Państwowych o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Kozłowskiego.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2024 roku:

- Urszula Kulisiewicz - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołana uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 27 z dnia 22 lipca 2022 roku (powierzenie funkcji Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/IX/22 z dnia 22 sierpnia 2022 roku),
- Bożena Licht - Sekretarz Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołana uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 28 z dnia 22 lipca 2022 roku (powierzenie funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej uchwałą Rady Nadzorczej nr 2/IX/22 z dnia 22 sierpnia 2022 roku),
- Agnieszka Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołana uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 29 z dnia 22 lipca 2022 roku,
- Krzysztof Skornia - Członek Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, wybrany przez pracowników, powołany uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 30 z dnia 22 lipca 2022 roku,
- Iwona Wojnowska - Członek Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, wybrana przez pracowników, powołana uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 31 z dnia 22 lipca 2022 roku.

W dniu 08 kwietnia 2024 roku, Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej, ze składu Rady Nadzorczej odwołana została Pani Agnieszka Dąbrowska.

W dniu 08 kwietnia 2024 roku, Uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej, ze składu Rady Nadzorczej odwołana została Pani Urszula Kulisiewicz.

W dniu 08 kwietnia 2024 roku, Uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej, ze składu Rady Nadzorczej odwołana została Pani Bożena Licht.

W dniu 08 kwietnia 2024 roku, Uchwałą nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej do składu Rady Nadzorczej powołany został Pan Marcin Likierski.

W dniu 08 kwietnia 2024 roku, Uchwałą nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej do składu Rady Nadzorczej powołany został Pan Andrzej Skolmowski.

W dniu 08 kwietnia 2024 roku, Uchwałą nr 11 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej do składu Rady Nadzorczej powołana została Pani Aneta Zelek.

W dniu 08 kwietnia 2024 roku, Uchwałą nr 12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej powierzono Panu Andrzejowi Skolmowskiemu.

W dniu 15 kwietnia 2024 roku Jednostka Dominująca otrzymała oświadczenie Podsekretarza Stanu w Ministerstwie Aktywów Państwowych, pełnomocnika Ministra Aktywów Państwowych o powołaniu do składu Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Ostrowskiego.

W dniu 23 kwietnia 2024 roku uchwałą nr 168/IX/24 Rada Nadzorcza wybrała na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Marcina Likierskiego. Uchwałą nr 169/IX/24 na Sekretarza Rady Nadzorczej wybrana została Pani Iwona Wojnowska.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień publikacji raportu przedstawia się następująco:

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

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

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

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

Komitet Audytu

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

Skład Komitetu Audytu przy Radzie Nadzorczej IX kadencji w okresie od 01 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku:

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

Wobec odwołania w dniu 08 kwietnia 2024 roku ze składu Rady Nadzorczej Pani Urszuli Kulisiewicz oraz Pani Agnieszki Dąbrowskiej, zmniejszeniu uległ skład Komitetu Audytu. W dniu 23 kwietnia 2024 roku rezygnację z funkcji Członka Komitetu Audytu złożyła Pani Iwona Wojnowska. Tego samego dnia Rada Nadzorcza powołała do składu Komitetu Audytu Panią Anetę Zelek oraz Pana Grzegorza Ostrowskiego, powierzając Mu funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu.

Skład Komitetu Audytu przy Radzie Nadzorczej IX kadencji na dzień publikacji raportu przedstawia się następująco:

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

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- a) monitorowanie:
 - o procesu sprawozdawczości finansowej,
 - o skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - o wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- b) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- c) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu w procesie badania;
- d) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
- e) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- f) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- g) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
- h) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania biegłych rewidentów lub firm audytorskich, zgodnie z politykami, o których mowa w lit. e oraz f;
- i) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

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

Opis zasad powoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, opis zasad powoływania osób nadzorujących oraz zasad zmiany statutu lub umowy Jednostki Dominującej, a także sposobu działania Walnego Zgromadzenia znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku.

Umowy zawarte między Jednostką Dominującą, a osobami zarządzającymi

W I kwartale 2024 roku nie zawarto nowych umów między Jednostką Dominującą, a osobami zarządzającymi. Obowiązywały Umowy o świadczenie usług zarządzania na czas pełnienia funkcji w Zarządzie oraz Umowy o zakazie konkurencji po ustaniu funkcji.

Po okresie sprawozdawczym, w dniu 23 kwietnia 2024 roku, Rada Nadzorcza wypowiedziała umowy o zakazie konkurencji po ustaniu funkcji ówczesnym Członkom Zarządu Pani Annie Tarocińskiej, Panu Michałowi Siewierskiemu i Panu Stanisławowi Kostrubcowi. Umowy te zostały wypowiedziane z zachowaniem miesięcznego terminu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego.

Po okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza zawarła z nowymi Członkami Zarządu Umowy o świadczenie usług zarządzania na czas pełnienia funkcji w Zarządzie. Umowy te obowiązują na dzień publikacji raportu.

4. Informacje uzupełniające

Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz

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

Informacje o posiadanych przez Jednostkę Dominującą oddziałach

Spółka nie posiada zamiejscowych oddziałów lub zakładów.

Akcje

W I 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 Spółka zakończyła w 2020 roku. Wykorzystanie przebiegało zgodnie z przyjętymi wcześniej celami emisyjnymi. Spółka nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy. W Spółce nie funkcjonuje system programów akcji pracowniczych.

Postępowania sądowe

Emitent nie jest stroną postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności, które spełniałoby warunek istotności określony w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych z dnia 29 marca 2018 roku (tekst jedn.: Dz. U. 2018 poz. 757). Łączna wartość wszystkich postępowań nie przekracza wartości 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej.

Wolumeny produkcji kluczowych wyrobów i półproduktów

Poniżej przedstawiono dane na temat wolumenów produkcji zrealizowanych za I kwartał 2024 roku.

Tabela 10. Wolumeny produkcji kluczowych wyrobów i półproduktów (w tys. ton)

	1Q 2024	1Q 2023	zmiana	zmiana %
Segment Nawozy				
Nawozy wieloskładnikowe	136	119	17	14,3%
Mocznik	55	40	15	37,5%
Amoniak	65	40	25	62,5%
Segment Pigmenty				
Biel Tytanowa	5,4	4,9	0,5	9,5%

Informacje w zakresie rekompensat dla przemysłu energochłonnego

Po opublikowaniu informacji Prezesa URE w sprawie terminowej ceny uprawnień do emisji uwzględnianej przy obliczaniu rekompensat za rok 2023 Spółka przygotowała wymaganą dokumentację i w ustawowym terminie złożyła wniosek o przyznanie rekompensaty dla uprawnionych instalacji. Po wydaniu pozytywnej decyzji na rachunek winna wpłynąć kwota 11,2 mln PLN.

Tak jak za 2022 rok będzie ona warunkowa tzn. podlega obowiązkowi udokumentowania, iż wnioskujący podmiot ograniczył emisję gazów lub poprawił efektywność energetyczną. Wykonanie obowiązku rozlicza się w terminie 4 lat od dnia wykonania audytu energetycznego przedsiębiorstwa, z którego przedsięwzięcia te wynikają.

Informacje w zakresie emisji gazów cieplarnianych

W Spółce funkcjonuje pięć instalacji zaliczanych do unijnego systemu handlu emisjami EU ETS. Zgodnie z ustawowymi terminami Spółka w I kwartale 2024r. zrealizowała obowiązki jakie wynikają z systemu EU ETS i wymagane dla umorzenia roku poprzedniego 2023 tj.

- wykonała „Raporty roczne emisji gazów cieplarnianych” instalacji EU ETS, przeprowadziła ich weryfikację zewnętrzną przez uprawnionego Weryfikatora z listy KOBIZE oraz umorzyła uprawnienia za rok 2023 w wysokości wynikającej z raportów w wysokości 1 013 397 EUA.
KOBIZE zakwestionował prawidłowość wyliczeń dla EC II mimo pełnej zgodności z obowiązującym aktualnie planem monitorowania, blokując rachunek instalacji - trwa postępowanie wyjaśniające.
Brak lub nieterminowe umorzenie podlega karze administracyjnej w wysokości 100 euro za 1 Mg nieumorzonego CO₂. Przedmiot sporu 448 EUA, czyli ok. 30 tys. EUR.
- wykonała „Raporty poziomów działalności ALC” instalacji EU ETS za 2023 rok, które zostały pozytywnie zaopiniowane przez Weryfikatora zewnętrznego i zatwierdzone bez uwag przez Krajowego Administratora za wyjątkiem amoniaku.
KOBIZE zakwestionował zgodność raportu ALC dla amoniaku z obowiązującą decyzją zatwierdzającą Plan Monitorowania (PM). Spółka złożyła wniosek o aktualizację. Organ wydający oczekuje na obowiązkową opinię KOBIZE. Brak nowej decyzji PM blokuje zatwierdzenia Planu Metodyk Monitorowania (również złożony wniosek), a brak tej decyzji uniemożliwia zatwierdzenie raportu ALC i przyznanie uprawnień.
Raporty ALC stanowią podstawę do przydziału tzw. darmowych uprawnień na 2024 rok. Zgodnie z nimi Spółce przysługuje w br. 625 052 uprawnień EUA. Uzyskana ilość dla instalacji jest mniejsza o 391 272 EUA z uwagi na niespełniony, przez instalację technologiczne, warunek osiągnięcia poziomu produkcji za 2023 rok minimum 85% w stosunku do historycznego poziomu produkcji HPD - (średnia z lat 2014-2018).
Należne uprawnienia na 2023 rok (w tym po zatwierdzeniu ALC dla amoniaku) wpłyną na rachunki instalacji do 30 czerwca 2024 roku.
- zgodnie z decyzją Zarządu pozostała po rozliczeniu roku 2023 nadwyżka uprawnień w wysokości 126 035 EUA została sprzedana z opcją ich zakupu w 2025 roku.
- opracowała Plany Metodyk Monitorowania (PMM) na potrzeby wykonania raportów danych historycznych (NIMS) oraz raporty NIMS niezbędne dla złożenia wniosku o przydział darmowych uprawnień na okres 2026-2030 dla wszystkich, pięciu instalacji EU ETS. Dokumentacja, zgodnie z zawartą umową, została złożona do Weryfikatora.
Przewidywana łączna wartość uprawnień za okres 2026-2030 wynikająca z wyliczeń zamieszczonych w NIMS, wg aktualnych prognoz z biur maklerskich, uwzględniając roczną produkcję wyższą niż 85% HDP wynosi ok. 120 mln euro.
- wykonała „Raport technologiczno-produkcyjny-emisyjny” dla wszystkich instalacji Spółki za rok 2023, który terminowo wprowadziła do bazy KOBIZE,
- uzyskano decyzje zatwierdzające Plany Metodyk Monitorowania dla EC I i EC II. Tym samym zakończony został rozpoczęty w połowie 2023 roku proces aktualizacji wszystkich decyzji dla instalacji Spółki związanych z nowymi połączeniami instalacji GA Police SA z instalacją GA Polyolefins SA w zakresie strumieni paliw, wodoru i ciepła,
- dokonała przeglądów instalacji EU ETS oraz ich planów monitorowania za I kwartał zgodnie z decyzjami Zachodniopomorskiego Urzędu Marszałkowskiego na emisję, wymagane podczas procesu weryfikacji zewnętrznej,
- wniosła opłaty roczne za utrzymanie rachunków w Unijnym Rejestrze Uprawnień dla zakładowych instalacji EU ETS na rok 2024.

Informacje po dacie bilansowej

Podpisanie aneksu do porozumienia z 13 instytucjami finansującymi Grupę Azoty

W dniu 25 kwietnia 2024 roku został zawarty kolejny aneks do Porozumienia z datą obowiązywania do 28 maja 2024 roku, który umożliwia kontynuowanie wypracowywania długoterminowego planu restrukturyzacji Grupy Azoty (o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 31 z dnia 26 kwietnia 2024 roku). Porozumienie, za zgodą Instytucji Finansujących, może podlegać dalszemu przedłużeniu.

Dotyczące spółki stowarzyszonej Emitenta Grupa Azoty Polyolefins S.A.:

Podpisanie umowy zmieniającej do umowy stabilizacyjnej przez spółkę stowarzyszona

W dniu 26 kwietnia 2024 roku termin obowiązywania Umowy Stabilizacyjnej, którą spółka Grupa Azoty Polyolefins S.A. podpisała z instytucjami finansowymi, dotyczącej finansowania projektu inwestycyjnego „Polimery Police”, został wydłużony aneksem do dnia 28 maja 2024 roku.

Zwołanie NWZ w sprawie dalszego istnienia spółki zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A.

W dniu 17 kwietnia 2024 roku spółka Grupa Azoty Polyolefins S.A. złożyła wniosek o odbycie NWZ w sprawie dalszego istnienia spółki. W dniu 19 kwietnia 2024 roku spółka Grupa Azoty Polyolefins S.A. przestała zawiadomienie o zwołaniu na dzień 10 maja 2024 roku NWZ w sprawie dalszego istnienia spółki. W dniu 10 maja 2024 roku odbyła się I część NWZ podczas której ogłoszono przerwę w obradach - akcjonariusze oczekują na uzupełnienie dokumentacji we wnioskowanych przez Zarząd spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. sprawach. Wznowienie NWZ zaplanowano na dzień 07 czerwca 2024 roku.

Uchwała Rady Nadzorczej w sprawie pokrycia straty netto Emitenta za rok obrotowy 2023

W dniu 22 maja 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie oceniła i zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia dotyczący pokrycia straty netto za rok obrotowy 2023, zakładający pokrycie straty netto za rok obrotowy 2023 w wysokości 1 206 306 747,90 zł w następujący sposób:

- stratę netto za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku pokryć kapitałem zapasowym i kapitałem z emisji akcji powyżej wartości nominalnej do wysokości 641 153 720,67 zł,
- niepokrytą stratę netto za rok obrotowy 2023 w wysokości 565 153 027,23 zł pokryć zyskami z kolejnych lat obrotowych.

Ostateczną decyzję dotyczącą pokrycia straty netto za rok obrotowy 2023 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki

W dniu 23 maja 2024 roku Zarząd spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. zawiadomił, iż zwołuje na dzień 21 czerwca 2024 roku w siedzibie Spółki w Policach, ul. Kuźnicka 1 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, zgodnie z opublikowanym porządkiem obrad. Do publicznej wiadomości zostały podane treści projektów uchwał oraz dokumentów, które mają być przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki .

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.
za I kwartał 2024 roku zawiera 90 stron.

Podpisy Członków Zarządu Jednostki Dominującej

.....

Andrzej Dawidowski
Prezes Zarządu

.....

Paweł Oleksy
Wiceprezes Zarządu

.....

Jerzy Woliński
Wiceprezes Zarządu

.....

Anna Tarocińska
Członek Zarządu

Police, dnia 27 maja 2024 roku