



Skonsolidowany raport okresowy
Grupy Kapitałowej Grupa Azoty
za III kwartał 2021 roku

Spis treści

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2021 roku przygotowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską	4
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
1. Informacje o Grupie Azoty	13
1.1. Opis organizacji Grupy Azoty	13
1.2. Opis zmian w organizacji Grupy Azoty	16
2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	16
2.2. Zasady rachunkowości i prezentacji danych	17
3. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające	22
3.1. Sprawozdawczość segmentów działalności	22
3.2. Testy na utratę wartości	28
3.3. Pozostałe istotne zmiany pozycji bilansowych i wynikowych	29
3.4. Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje	30
3.5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	30
3.6. Szacunki księgowe i założenia	31
3.7. Dywidenda	31
3.8. Sezonowość	32
3.9. Informacja o skutkach pandemii choroby zakaźnej COVID-19	32
3.10. Zdarzenia po dniu bilansowym	33
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2021 roku przygotowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską	34
Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	35
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	37
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	39
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	40
Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego ...	42
1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	42
1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	42
1.2. Zasady rachunkowości i prezentacji danych	43
2. Informacje objaśniające	48
2.1. Testy na utratę wartości	48
2.2. Informacja o skutkach pandemii choroby zakaźnej COVID-19	48
2.3. Dodatkowe informacje	48
2.4. Zdarzenia po dniu bilansowym	49
Komentarz Zarządu spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna do wyników za III kwartał 2021 roku	50
1. Podstawowe informacje na temat Grupy Azoty	51
1.1. Organizacja oraz struktura	51
1.2. Obszary działalności	54
1.3. Charakterystyka podstawowych produktów	55
2. Sytuacja finansowa i majątkowa	59
2.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Azoty	59
2.2. Otoczenie rynkowe	62
2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	79
2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe	79
2.3.2. Wyniki finansowe segmentów	80
2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych	82
2.3.4. Aktywa i pasywa	82
2.3.5. Wskaźniki finansowe	83

2.4. Płynność finansowa	85
2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	85
2.6. Rodzaj oraz kwoty nietypowych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych	86
2.7. Realizacja głównych inwestycji	86
2.8. Czynniki mające wpływ na przewidywane wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego	88
3. Pozostałe informacje	93
3.1. Inne istotne zdarzenia	93
3.2. Umowy znaczące	99
3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje	100
3.4. Akcje i akcjonariat	101
3.5. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące	101
3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących	102
4. Informacje uzupełniające	105



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2021 roku przygotowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.07.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020
Zyski i straty	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	10 416 755	7 788 663	3 882 100	2 416 045
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(8 598 170)	(6 172 751)	(3 354 106)	(1 978 884)
Zysk brutto ze sprzedaży	1 818 585	1 615 912	527 994	437 161
Koszty sprzedaży	(763 062)	(683 067)	(270 669)	(202 943)
Koszty ogólnego zarządu	(601 291)	(585 659)	(193 721)	(178 675)
Pozostałe przychody operacyjne	76 997	127 273	47 461	18 971
Pozostałe koszty operacyjne	(41 794)	(40 493)	(4 171)	(12 915)
Zysk na działalności operacyjnej	489 435	433 966	106 894	61 599
Przychody finansowe	62 533	11 653	1 053	2 121
Koszty finansowe	(186 952)	(85 100)	(76 489)	(13 126)
Koszty finansowe netto	(124 419)	(73 447)	(75 436)	(11 005)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	12 215	11 298	4 169	4 218
Zysk przed opodatkowaniem	377 231	371 817	35 627	54 812
Podatek dochodowy	(109 541)	(108 732)	(21 653)	(13 832)
Zysk netto	267 690	263 085	13 974	40 980
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat				
Zyski/(Straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	11 716	(16 474)	-	5
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat	(2 252)	3 154	-	(1)
	9 464	(13 320)	-	4

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.07.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat				
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych - efektywna część zmian wartości godziwej	(29 271)	(51 757)	(16 734)	(11 601)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	3 426	43 133	25 295	11 876
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	(104)	9 834	3 487	2 204
	(25 949)	1 210	12 048	2 479
Suma innych całkowitych dochodów	(16 485)	(12 110)	12 048	2 483
Całkowity dochód za okres	251 205	250 975	26 022	43 463
Zysk netto przypadający dla:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	242 295	226 517	11 650	31 293
Udziałowców niesprawujących kontroli	25 395	36 568	2 324	9 687
Całkowity dochód za okres przypadający dla:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	230 943	216 204	23 375	33 773
Udziałowców niesprawujących kontroli	20 262	34 771	2 647	9 690
Zysk na jedną akcję:				
Podstawowy (zł)	2,44	2,28	0,12	0,32
Rozwodniony (zł)	2,44	2,28	0,12	0,32

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 30.09.2021	na dzień 31.12.2020
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	11 902 598	10 573 104
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	806 680	834 690
Nieruchomości inwestycyjne	66 370	57 364
Wartości niematerialne	1 019 785	1 027 310
Wartość firmy	327 889	331 683
Udziały i akcje	9 168	9 168
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	89 271	91 461
Pozostałe aktywa finansowe	2 626	2 484
Pozostałe należności	512 537	489 827
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	94 671	94 125
Pozostałe aktywa	509	509
Aktywa trwałe razem	14 832 104	13 511 725
Aktywa obrotowe		
Zapasy	1 683 772	1 534 011
Prawa majątkowe	86 139	529 199
Pochodne instrumenty finansowe	22	43 471
Pozostałe aktywa finansowe	1 987	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	31 107	19 621
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 534 138	1 628 244
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	706 675	923 328
Pozostałe aktywa	17 398	17 456
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	95	95
Aktywa obrotowe razem	6 061 333	4 695 425
Aktywa razem	20 893 437	18 207 150

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 30.09.2021	na dzień 31.12.2020
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	495 977	495 977
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 418 270	2 418 270
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(72 047)	(48 540)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	66 772	63 311
Pozostałe kapitały rezerwowe	(17 700)	(17 700)
Zyski zatrzymane	4 683 411	4 427 756
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	7 574 683	7 339 074
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	960 226	949 828
Kapitał własny razem	8 534 909	8 288 902
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	4 010 890	3 322 320
Zobowiązania z tytułu leasingu	333 260	355 774
Pochodne instrumenty finansowe	92 478	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	609 914	579 438
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	477 954	490 864
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21 370	18 609
Rezerwy	213 469	211 022
Dotacje	194 530	196 973
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	535 009	529 419
Zobowiązania długoterminowe razem	6 488 874	5 704 419
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	574 476	193 443
Zobowiązania z tytułu leasingu	71 305	71 422
Pochodne instrumenty finansowe	5 887	6 086
Pozostałe zobowiązania finansowe	852 695	670 459
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	50 421	54 863
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	67 626	70 013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 818 852	3 092 693
Rezerwy	45 537	40 504
Dotacje	382 855	14 346
Zobowiązania krótkoterminowe razem	5 869 654	4 213 829
Zobowiązania razem	12 358 528	9 918 248
Pasywa razem	20 893 437	18 207 150

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres zakończony 30 września 2021 roku *(niebadane)*

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontrolę	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2021 roku	495 977	2 418 270	(48 540)	63 311	(17 700)	4 427 756	7 339 074	949 828	8 288 902
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>									
Zysk netto	-	-	-	-	-	242 295	242 295	25 395	267 690
Inne całkowite dochody	-	-	(23 507)	3 461	-	8 694	(11 352)	(5 133)	(16 485)
Całkowity dochód za okres	-	-	(23 507)	3 461	-	250 989	230 943	20 262	251 205
<i>Transakcje z właścicielami Grupy, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>									
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(5 651)	(5 651)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	-	-	-	(5 651)	(5 651)
<i>Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych</i>									
Zmiany w strukturze Grupy	-	-	-	-	-	4 647	4 647	(4 200)	447
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	-	-	4 647	4 647	(9 851)	(5 204)
Pozostałe	-	-	-	-	-	19	19	(13)	6
Stan na 30 września 2021 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	(72 047)	66 772	(17 700)	4 683 411	7 574 683	960 226	8 534 909

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Za okres zakończony 30 września 2020 roku (niebadane)

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontrolę	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku	495 977	2 418 270	5 872	(8 252)	4 124 507	7 036 374	657 573	7 693 947
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>								
Zysk netto	-	-	-	-	226 517	226 517	36 568	263 085
Inne całkowite dochody	-	-	(41 923)	43 155	(11 545)	(10 313)	(1 797)	(12 110)
Całkowity dochód za okres	-	-	(41 923)	43 155	214 972	216 204	34 771	250 975
<i>Transakcje z właścicielami Grupy, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>								
Emisja akcji, udziałów zwykłych	-	-	-	-	-	-	210 368	210 368
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(9 447)	(9 447)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	-	-	-	200 921	200 921
<i>Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych</i>								
Zmiany w strukturze Grupy	-	-	-	-	(5 584)	(5 584)	6 897	1 313
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	-	(5 584)	(5 584)	207 818	202 234
Pozostałe	-	-	-	-	956	956	(968)	(12)
Stan na 30 września 2020 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	(36 051)	34 903	4 334 851	7 247 950	899 194	8 147 144

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane przekształcone*</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	377 231	371 817
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja	577 104	568 932
Utworzenie/(Odwrócenie) odpisów aktualizujących	271	(998)
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(53 802)	1 171
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	(2)	(453)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(12 215)	(11 298)
Odsetki, różnice kursowe	34 668	123 013
Dywidendy	(200)	(127)
(Zysk)/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	(101 594)	3 079
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(1 946 871)	17 079
Zmniejszenie stanu zapasów i praw majątkowych	293 857	286 384
Zwiększenie zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	3 431 517	307 076
Zwiększenie stanu rezerw	7 341	3 879
(Zmniejszenie)/Zwiększenie stanu świadczeń pracowniczych	(20 656)	31 914
Zwiększenie stanu dotacji	361 142	130 512
Inne korekty	4 701	(4 677)
Zapłacony podatek dochodowy	(88 798)	(43 069)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 863 694	1 784 234

*zgodnie z opisem przedstawionym w punkcie 2.2.d.

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane przekształcone*</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	61 546	14 650
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(1 992 385)	(1 879 660)
Otrzymane dywidendy	70 343	7
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(1 997)	(80 669)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	253 844
Odsetki otrzymane	-	17 866
Dotacje	-	680
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek	9	86
Pozostałe wpływy/(wydatki) inwestycyjne	(3 381)	(27 427)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 865 865)	(1 700 623)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto od akcjonariuszy niekontrolujących z tytułu emisji akcji jednostki zależnej	-	205 175
Dywidendy wypłacone	(5 651)	(9 447)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 904 829	769 482
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(794 064)	(245 116)
Odsetki zapłacone	(60 837)	(143 507)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(51 544)	(48 154)
Spłata faktoringu odwrotnego	(2 216 283)	(825 578)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	11 984	5 237
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 211 566)	(291 908)
Przepływy pieniężne netto, razem	(213 737)	(208 297)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	923 328	770 087
Wpływ zmian kursów walut	(2 916)	14 347
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	706 675	576 137

*zgodnie z opisem przedstawionym w punkcie 2.2.d.

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie Azoty

1.1. Opis organizacji Grupy Azoty

Na dzień 30 września 2021 roku Grupę Kapitałową Grupa Azoty (dalej: Grupa Azoty, Grupa Kapitałowa, Grupa) tworzyły: spółka Grupa Azoty Spółka Akcyjna (dalej Jednostka Dominująca, Grupa Azoty S.A.) oraz spółki bezpośrednio zależne:

- COMPO EXPERT Holding GmbH (dalej: COMPO EXPERT) - 100% udziałów,
- Grupa Azoty ATT Polymers GmbH - 100% posiadanych udziałów,
- Grupa Azoty „Compounding” Sp. z o.o. - 100% posiadanych udziałów,
- Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. (dalej: Grupa Azoty SIARKOPOL) - 99,56% posiadanych akcji,
- Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (dalej: Grupa Azoty PUŁAWY) - 95,98% posiadanych akcji,
- Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. (dalej: Grupa Azoty KĘDZIERZYN) - 93,48% posiadanych akcji,
- Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. (dalej: Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.) - 63,27% posiadanych udziałów, 36,73% udziałów posiada Grupa Azoty KĘDZIERZYN,
- Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (dalej: Grupa Azoty POLICE) - 62,86% posiadanych akcji,
- Grupa Azoty „Koltar” Sp. z o.o. (dalej: Grupa Azoty KOLTAR) - 60% posiadanych udziałów, 20% udziałów posiada Grupa Azoty PUŁAWY, a 20% udziałów posiada Grupa Azoty KĘDZIERZYN,

oraz jednostki pośrednio zależne i stowarzyszone przedstawione na następujących stronach.

Dane Jednostki Dominującej oraz spółek bezpośrednio i pośrednio zależnych konsolidowane są metodą pełną.

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności spółek wchodzących w skład Grupy Azoty jest w szczególności:

- przetwarzanie produktów azotowych,
- produkcja i sprzedaż nawozów mineralnych,
- produkcja i sprzedaż wyrobów z tworzyw sztucznych,
- produkcja i sprzedaż alkoholi oxo,
- produkcja i sprzedaż bieli tytanowej,
- produkcja i sprzedaż melaminy,
- wydobywanie siarki i przetwórstwo produktów pochodzenia siarkowego.

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 9 listopada 2021 roku.

Grupa Azoty PUŁAWY

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Wysokość kapitału zakładowego
„Agrochem Puławy” Sp. z o.o.	100,00	68 639 tys. zł
SCF Natural Sp. z o.o.	99,99	15 001 tys. zł
Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.	99,19	59 003 tys. zł
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	96,48	94 700 tys. zł
STO-ZAP Sp. z o.o.	96,15	1 117 tys. zł
Remzap Sp. z o.o.	94,61	1 812 tys. zł
Prozap Sp. z o.o. ¹⁾	78,86	892 tys. zł
Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o.	50,00	19 500 tys. zł
Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o.	20,00	54 600 tys. zł
Technochimserwis S.A. typu zamkniętego, Federacja Rosyjska	25,00	800 tys. rubli

¹⁾ Grupa Azoty POLICE posiada 7,35% udziałów spółki Prozap Sp. z o.o.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i jej jednostki zależne o udziale powyżej 50% - za wyjątkiem STO-ZAP Sp. z o.o. - są konsolidowane metodą pełną. STO-ZAP Sp. z o.o. i Technochimserwis S.A. typu zamkniętego są wyłączone z konsolidacji ze względu na nieistotność. Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. jest ujmowana metodą praw własności.

Grupa Azoty POLICE

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Wysokość kapitału zakładowego
Grupa Azoty „Transtech” Sp. z o.o.	100,00	9 783 tys. zł
Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	100,00	9 618 tys. zł
Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji	99,99	132 000 tys. XOF ³⁾
Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.	99,91	32 642 tys. zł
„Budchem” Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	48,96	1 201 tys. zł
Grupa Azoty Polyolefins S.A. ¹⁾ (dalej Grupa Azoty POLYOLEFINS)	34,41	922 968 tys. zł
Kemipol Sp. z o.o.	33,99	3 445 tys. zł
Prozap Sp. z o.o. ²⁾	7,35	892 tys. zł

¹⁾ Jednostka Dominująca posiada bezpośrednio 30,52% akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS.

²⁾ Grupa Azoty PUŁAWY posiada 78,86% udziałów spółki Prozap Sp. z o.o.

³⁾ XOF oznacza walutę frank Afryki Zachodniej.

Spółki: „Kemipol” Sp. z o.o. oraz „Budchem” Sp. z o.o. są ujmowane metodą praw własności. Pozostałe spółki zależne Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. są konsolidowane metodą pełną.

Grupa Azoty KĘDZIERZYN

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Wysokość kapitału zakładowego
ZAKSA S.A. ¹⁾	91,67	6 000 tys. zł
Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	36,73	85 631 tys. zł
Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o.	20,00	54 600 tys. zł

¹⁾ Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o. posiada 0,783% akcji spółki ZAKSA S.A.

Spółka zależna i spółki stowarzyszone Grupy Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. są konsolidowane metodą pełną, gdyż wszystkie te podmioty są również spółkami bezpośrednio zależnymi Grupy Azoty S.A.

Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Wysokość kapitału zakładowego
Grupa Azoty Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o. ¹⁾	100,00	21 749 tys. zł
Grupa Azoty Prorem Sp. z o.o. ²⁾	100,00	11 567 tys. zł
Grupa Azoty Automatyka Sp. z o.o.	77,86	4 654 tys. zł

¹⁾ Grupa Azoty Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o. posiada 12% udziałów spółki „EKOTAR” Sp. z o.o.

²⁾ Grupa Azoty Prorem Sp. z o.o. posiada 12% udziałów spółki „EKOTAR” Sp. z o.o.

Wszystkie spółki zależne Grupy Azoty PKCh są konsolidowane metoda pełną.

Grupa COMPO EXPERT Holding GmbH

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Wysokość kapitału zakładowego
COMPO EXPERT International GmbH	100	25 tys. EUR

COMPO EXPERT International GmbH

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Wysokość kapitału zakładowego
COMPO EXPERT GmbH	100,00	25 tys. EUR
COMPO EXPERT Italia S.r.l	100,00	10 tys. EUR
COMPO EXPERT Spain S.L.	100,00	3 tys. EUR
COMPO EXPERT Portugal, Unipessoal Lda.	100,00	2 tys. EUR
COMPO EXPERT France SAS	100,00	524 tys. EUR
COMPO EXPERT Polska Sp. z o.o.	100,00	6 tys. PLN
COMPO EXPERT Hellas S.A.	100,00	60 tys. EUR
COMPO EXPERT UK Ltd.	100,00	1 GBP
COMPO EXPERT Techn. (Shenzhen) Co. Ltd.	100,00	2 810 tys. CNY
COMPO EXPERT Asia Pacific Sdn. Bhd.	100,00	500 tys. MYR
COMPO EXPERT USA&CANADA Inc.	100,00	1 USD
COMPO EXPERT Brasil Fertilizantes Ltda. ¹⁾	99,99	26 199 tys. BRL
COMPO EXPERT Chile Fertilizantes Ltda. ²⁾	99,99	1 528 560 tys. CLP
COMPO EXPERT India Private Limited	99,99	2 500 tys. INR
COMPO EXPERT Benelux N.V. ³⁾	99,99	7 965 tys. EUR
COMPO EXPERT Mexico S.A. de C.V. ⁴⁾	99,99	100 tys. MXN
COMPO EXPERT Egypt LLC ⁵⁾	99,90	100 tys. EGP
COMPO EXPERT Turkey Tarim Sanai ve Ticaret Ltd. Şirketi ⁶⁾	96,17	264 375 TRY
COMPO EXPERT Argentina SRL ⁷⁾	90,00	41 199 tys. ARS

¹⁾ 0,000003% w kapitale posiada COMPO EXPERT GmbH

²⁾ 0,01% w kapitale posiada COMPO EXPERT GmbH

³⁾ 0,0103% w kapitale posiada COMPO EXPERT GmbH

⁴⁾ 0,000311% w kapitale posiada COMPO EXPERT GmbH

⁵⁾ 0,1% w kapitale posiada COMPO EXPERT GmbH

⁶⁾ 3,83% w kapitale posiada COMPO EXPERT GmbH

⁷⁾ 10,000024% w kapitale posiada COMPO EXPERT GmbH

Ponadto spółka COMPO EXPERT GmbH posiada udziały w:

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Wysokość kapitału zakładowego
COMPO EXPERT South Africa (Pty) Ltd.	100,00	100 ZAR
COMPO EXPERT Austria GmbH	100,00	35 tys. EUR

Wszystkie spółki Grupy COMPO EXPERT Holding GmbH są konsolidowane metodą pełną.

1.2. Opis zmian w organizacji Grupy Azoty

Poniżej zaprezentowane zostały zmiany w strukturze jednostek Grupy Azoty w III kwartale 2021 roku.

Połączenie spółek zależnych

W dniu 6 lipca 2021 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego jako sąd właściwy dla spółki przejmującej zarejestrował połączenie spółki Grupa Azoty POLICE ze spółką „Supra” Agrochemia Sp. z o.o.

Połączenie nastąpiło zgodnie z postanowieniami art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. poprzez przeniesienie na spółkę Grupa Azoty POLICE - jako jedynego wspólnika spółki „Supra” Agrochemia Sp. z o.o. - całego majątku spółki przejmowanej (łączenie się przez przejęcie) bez podwyższania kapitału zakładowego spółki Grupa Azoty POLICE, a to w związku z faktem, iż wszystkie udziały w kapitale zakładowym spółki przejmowanej posiadała Grupa Azoty POLICE.

W wyniku połączenia Grupa Azoty POLICE - zgodnie z postanowieniem art. 494 § 1 KSH - wstąpiła z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki spółki „Supra” Agrochemia Sp. z o.o.

Wykup akcji Grupy Azoty SIARKOPOL

W dniu 27 lipca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie odkupu 120 akcji imiennych serii A w trybie art. 4181 Kodeksu Spółek Handlowych. Akcjonariuszem zobowiązanym do odkupu akcji jest Jednostka Dominująca.

Umorzenie udziałów Remzap Sp. z o.o.

W dniu 30 września 2021 roku umorzono 15 udziałów po byłych pracownikach spółki - w związku z tym, procentowy udział głosów Grupy Azoty PUŁAWY na Zgromadzeniu Wspólników Remzap Sp. z o.o. zwiększył się do 97,17% (z 97,12%).

Nabycie udziałów Prozap Sp. z o.o. celem ich umorzenia

We wrześniu 2021 roku w Prozap Sp. z o.o. zostało nabytych 19 udziałów po byłych pracownikach spółki Prozap Sp. z o.o. w celu ich umorzenia.

W związku z powyższym, procentowy udział głosów Grupy Azoty PUŁAWY na Zgromadzeniu Wspólników spółki Prozap Sp. z o.o. zwiększył się z 80,39% na 81,27%.

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

2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2021 roku oraz zawiera dane porównawcze za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 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 za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 12 kwietnia 2021 roku.

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień

zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Informacje dotyczące wpływu pandemii choroby zakaźnej COVID-19 na sytuację Grupy przedstawiono w punkcie 3.9 *Informacja o skutkach pandemii choroby zakaźnej COVID-19*.

2.2. Zasady rachunkowości i prezentacji danych

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku.

a) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

Poniższe zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zostały zastosowane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, przy czym nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane dane:

- **Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych (stawek referencyjnych) - Faza 2**

Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 27 sierpnia 2020 roku i uzupełniają one pierwszą fazę zmian w sprawozdawczości wynikających z reformy międzybankowych stawek referencyjnych z września 2019 roku. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Zmiany w drugiej fazie koncentrują się na wpływie jaki będzie miało na wycenę, np. instrumentów finansowych, zobowiązań leasingowych, zastąpienie dotychczasowej stopy referencyjnej nową stopą wynikającą z reformy.

Ponadto, od 1 stycznia 2021 r., po przyjęciu do stosowania przez Komisję Europejską w październiku 2020 roku, Grupa stosuje Zmianę w MSSF 16 Leasing: Ulgi związane z Covid-19. Zmiana została opublikowana w dniu 28 maja 2020 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 czerwca 2020 roku lub później, z możliwością wcześniejszego zastosowania. Zmiana wprowadza w MSSF 16 uproszczenie, pozwalające nie ujmować modyfikacji umowy leasingu w przypadku, gdy nastąpiły (w okresie do 30 czerwca 2021 roku) zmiany w płatnościach związane z pandemią Covid-19 lub udzielono leasingobiorcom innych ulg zmieniających pierwotne warunki finansowe umów leasingu ze względu na pandemię. W przypadku Grupy takie zdarzenia nie miały miejsca.

Od 1 stycznia 2021 r. obowiązuje również opublikowana w dniu 25 czerwca 2020 r. zmiana do MSSF 4 - w zakresie wydłużenia okresu zwolnienia ubezpieczycieli z zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe do 1 stycznia 2023 r. zgodnie z wydłużonym terminem wejścia w życie MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe.

Zastosowanie powyższych standardów nie miało 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.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- **MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku, a następnie zmieniony w dniu 25 czerwca 2020 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4). W dniu 25 czerwca 2020 roku zmieniono również MSSF 4 - w zakresie wydłużenia okresu zwolnienia ubezpieczycieli z zastosowania MSSF 9 *Instrumenty finansowe* do 1 stycznia 2023 roku.

- **Zmiana w MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe**

Zmiana w MSR 1 została opublikowana w dniu 23 stycznia 2020 roku, następnie zmodyfikowano w lipcu 2020 roku datę wejścia w życie i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

Zmiana na nowo definiuje kryteria jakie muszą być spełnione, aby zobowiązanie uznać za krótkoterminowe. Zmiana może wpłynąć na zmianę prezentacji zobowiązań i ich reklasyfikację pomiędzy zobowiązaniami krótko- i długoterminowymi.

- **Zmiany w MSSF 3, MSR 16, MSR 37 oraz coroczne poprawki do standardów 2018-2020 (Annual improvements)**

Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 14 maja 2020 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Wśród zmian jest m.in. wprowadzenie zakazu pomniejszania kosztu wytworzenia środków trwałych o przychody ze sprzedaży produktów testowych powstałych w procesie tworzenia/uruchamiania środka trwałego.

- **Zmiany w MSR 1 - Ujawnianie zasad (polityki) rachunkowości i MSR 8 - Definicja wartości szacunkowych**

Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 12 lutego 2021 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Celem tych zmian jest położenie większego nacisku na ujawnianie istotnych zasad rachunkowości oraz doprecyzowanie charakteru różnic pomiędzy zmianami wartości szacunkowych a zmianami zasad (polityki) rachunkowości.

- **Zmiana w MSSF 16 Leasing - Ulgi związane z Covid-19 przyznane po 30 czerwca 2021 roku**

Zmiana w MSSF 16 została opublikowana w dniu 31 marca 2021 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2021 roku lub później. Celem zmiany standardu jest wyłącznie wydłużenie o rok (do 30 czerwca 2022 roku) okresu, w którym przyznanie ulg w płatnościach leasingowych związanych z Covid-19 nie musi wiązać się z modyfikacją umowy leasingu. Zmiana ta jest ściśle związana z już obowiązującą zmianą MSSF 16 opublikowaną w maju 2020 roku.

- **Zmiana w MSR 12 Podatek dochodowy: podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji**

Zmiana w MSR 12 została opublikowana w dniu 7 maja 2021 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2023 roku lub później. Zmiany doprecyzowują, że zwolnienie dotyczące początkowego ujęcia podatku odroczonego nie ma zastosowania do transakcji, w których w momencie początkowego ujęcia powstają równe kwoty ujemnych i dodatnich różnic przejściowych, a jednostki są zobowiązane do ujmowania podatku odroczonego od takich transakcji, a tym samym wyjaśniają pojawiające się wątpliwości co do tego, czy zwolnienie to ma zastosowanie do transakcji takich jak leasing i zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez kraje UE:

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe, opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku, wraz ze zmianami z dnia 25 czerwca 2020 roku,
- Zmiana w MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe opublikowana 23 stycznia 2020 roku, wraz ze zmianami z dnia 15 lipca 2020 roku,
- Zmiany w MSR 1 - Ujawnianie zasad (polityki) rachunkowości i MSR 8 - Definicja wartości szacunkowych opublikowane w dniu 12 lutego 2021 roku,
- Zmiana w MSSF 16 Leasing - Ulgi związane z Covid-19 przyznane po 30 czerwca 2021 roku opublikowana w dniu 31 marca 2021 roku,
- Zmiana w MSR 12 Podatek dochodowy: podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji opublikowana w dniu 7 maja 2021 roku.

Grupa zastosuje zmienione standardy zgodnie z datami wprowadzenia obowiązku ich przez UE. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie zakończyła procesu oceny wpływu zastosowania zmienionych standardów na jej sprawozdania 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, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości księgowej netto aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

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

W zakresie kluczowych osądów oraz szacunków dokonanych przez Zarząd przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w szczególności w odniesieniu do okresów amortyzacji, analiz utraty wartości oraz rezerw, nie zaistniały istotne zmiany w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku.

Uprawnienia do emisji CO₂

Spółki Grupy uczestniczące w systemie handlu uprawnieniami do emisji CO₂ otrzymały lub przewidują otrzymanie nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ na część emisji wynikającą z procesów produkcyjnych oraz wytwarzania ciepła. Uprawnienia przewidywane do otrzymania w związku z emisją roku 2021 zostały ujęte jako pozostałe należności.

Szczegółowy opis tej kwestii został przedstawiony w notcie 13 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku. Wartość należności z tytułu praw przewidywanych do otrzymania na 2021 rok została zaktualizowana według cen rynkowych na dzień 30 września 2021 roku.

d) Zmiany prezentacji sprawozdań

W związku ze zmianami prezentacji danych dotyczących wpływu zmian pozycji bilansowych w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2020 roku dla zapewnienia większej szczegółowości, poniżej Grupa zaprezentowała odpowiednie przekształcenia na dzień 30 września 2020 roku dotyczące śródrocznego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	Zmiana	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020 przekształcone
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem	371 817	-	371 817
<i>Korekty</i>			
Amortyzacja	568 932	-	568 932
Odwrocenie odpisów aktualizujących	(998)	-	(998)
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1 171	-	1 171
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	(453)	-	(453)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(11 298)	-	(11 298)
Odsetki, różnice kursowe	123 013	-	123 013
Dywidendy	(127)	-	(127)
Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	3 079	-	3 079
Zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	149 355	(132 276)	17 079
Zmniejszenie stanu zapasów i praw majątkowych	286 384	-	286 384
Zwiększenie zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	314 678	(7 602)	307 076
Zwiększenie stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	26 427	(26 427)	-
Zwiększenie stanu rezerw	-	3 879	3 879
Zwiększenie stanu świadczeń pracowniczych	-	31 914	31 914
Zwiększenie stanu dotacji	-	130 512	130 512
Inne korekty	(4 677)	-	(4 677)
Zapłacony podatek dochodowy	(43 069)	-	(43 069)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 784 234	-	1 784 234

	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	Zmiana	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020 przekształcone
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	14 650	-	14 650
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(1 879 660)	-	(1 879 660)
Otrzymane dywidendy	7	-	7
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(80 669)	-	(80 669)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	253 844	-	253 844
Odsetki otrzymane	17 866	-	17 866
Dotacje	680	-	680
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek	86	-	86
Pozostałe wpływy/(wydatki) inwestycyjne	(27 427)	-	(27 427)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 700 623)	-	(1 700 623)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	205 175	-	205 175
Dywidendy wypłacone	(9 447)	-	(9 447)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	769 482	-	769 482
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(245 116)	-	(245 116)
Odsetki zapłacone	(143 507)	-	(143 507)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(48 154)	-	(48 154)
Spłata faktoringu odwrotnego	(825 578)	-	(825 578)
Pozostałe wpływy finansowe	7 745	(7 745)	-
Pozostałe wydatki finansowe	(2 508)	2 508	-
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	-	5 237	5 237
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(291 908)	-	(291 908)
Przepływy pieniężne netto, razem	(208 297)	-	(208 297)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	770 087	-	770 087
Wpływ zmian kursów walut	14 347	-	14 347
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	576 137	-	576 137

3. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

3.1. Sprawozdawczość segmentów działalności

Segmenty operacyjne

Grupa realizuje cele biznesowe w obszarze czterech podstawowych segmentów sprawozdawczych wydzielonych ze względu na odmienne strategie zarządzania (produkcyjna, sprzedażowa, marketingowa) przyjęte w ramach każdego segmentu.

Działalność operacyjna poszczególnych segmentów sprawozdawczych Grupy jest następująca:

- Segment Nawozy-Agro obejmujący wytwarzanie i sprzedaż produktów specjalistycznych (nawozów i produktów nawożących), nawozów wieloskładnikowych, nawozów azotowych z siarką (stałych i ciekłych), nawozów fosforowych, amoniaku, kwasu azotowego technicznego i stężonego, gazów technicznych,
- Segment Tworzywa obejmujący wytwarzanie i sprzedaż kaprolaktamu, tworzyw inżynieryjnych naturalnych, tworzyw modyfikowanych, wyrobów z tworzyw sztucznych,
- Segment Chemia obejmujący wytwarzanie i sprzedaż melaminy, produktów OXO, siarki, bieli tytanowej, siarczanu żelaza, roztworów na bazie mocznika i amoniaku,
- Segment Energetyka obejmujący działalność związaną z wytwarzaniem mediów energetycznych (energia elektryczna, energia cieplna, woda, powietrze technologiczne i pomiarowe, azot) na potrzeby instalacji chemicznych jak również, w mniejszym zakresie na odsprzedaż odbiorcom zewnętrznym, głównie energii elektrycznej. Segment w ramach swojej działalności obejmuje również zakup gazu ziemnego i jego dystrybucję na potrzeby technologiczne,
- Segment Pozostałe obejmujący pozostałą działalność związaną z prowadzeniem prac badawczych i testów analitycznych, usług laboratoryjnych, wytwarzaniem katalizatorów, wynajmem nieruchomości oraz inną działalnością nieprzypisaną do poszczególnych segmentów.

Ujęcie zmiany prezentacji - przeniesienia spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS z segmentu Pozostałe do segmentu Tworzyw

Na dzień 31 grudnia 2020 roku działalność spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS została przeniesiona z segmentu Pozostałe do segmentu Tworzyw ze względu na znaczący wzrost zaawansowania projektu „Polimery Police”. W związku z tym dane za III kwartał 2020 roku zostały odpowiednio przekształcone.

Segmenty operacyjne

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku (niebadane)

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	5 770 416	1 352 776	2 813 405	251 632	228 526	10 416 755
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	2 686 338	326 439	891 485	3 070 025	752 366	7 726 653
Przychody ze sprzedaży razem	8 456 754	1 679 215	3 704 890	3 321 657	980 892	18 143 408
Koszty operacyjne, w tym: (-)	(8 285 172)	(1 665 757)	(3 468 361)	(3 311 193)	(958 693)	(17 689 176)
koszty sprzedaży (-)	(571 306)	(52 739)	(137 330)	(142)	(1 545)	(763 062)
koszty zarządu (-)	(289 126)	(127 456)	(144 466)	(12 043)	(28 200)	(601 291)
Pozostałe przychody operacyjne	5 094	47 671	6 374	4 034	13 824	76 997
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(7 942)	(9 640)	(3 400)	(4 195)	(16 617)	(41 794)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej (EBIT*)	168 734	51 489	239 503	10 303	19 406	489 435
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	62 533
Koszty finansowe (-)	-	-	-	-	-	(186 952)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	12 215
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	377 231
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(109 541)
Zysk netto	-	-	-	-	-	267 690
EBIT*	168 734	51 489	239 503	10 303	19 406	489 435
Amortyzacja	248 140	57 692	75 558	85 190	110 524	577 104
EBITDA**	416 874	109 181	315 061	95 493	129 930	1 066 539

* Wynik EBIT liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej, prezentowany (prezentowana) w rachunku zysków i strat.

** Wynik EBITDA liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony (powiększona) o amortyzację.

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku (niebadane) przekształcone

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	4 769 173	836 869	1 827 799	179 905	174 917	7 788 663
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	1 419 491	231 042	577 140	1 904 765	654 155	4 786 593
Przychody ze sprzedaży razem	6 188 664	1 067 911	2 404 939	2 084 670	829 072	12 575 256
Koszty operacyjne, w tym: (-)	(5 824 770)	(1 168 739)	(2 313 675)	(2 105 451)	(815 435)	(12 228 070)
koszty sprzedaży (-)	(524 089)	(46 324)	(111 435)	(148)	(1 071)	(683 067)
koszty zarządu (-)	(290 286)	(107 683)	(131 196)	(14 229)	(42 265)	(585 659)
Pozostałe przychody operacyjne	55 359	11 179	32 115	12 840	15 780	127 273
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(8 823)	(1 232)	(1 488)	(12 637)	(16 313)	(40 493)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej (EBIT*)	410 430	(90 881)	121 891	(20 578)	13 104	433 966
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	11 653
Koszty finansowe (-)	-	-	-	-	-	(85 100)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	11 298
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	371 817
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(108 732)
Zysk netto	-	-	-	-	-	263 085
EBIT*	410 430	(90 881)	121 891	(20 578)	13 104	433 966
Amortyzacja	242 240	54 934	80 909	82 470	108 379	568 932
EBITDA**	652 670	(35 947)	202 800	61 892	121 483	1 002 898

* Wynik EBIT liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej, prezentowany (prezentowana) w rachunku zysków i strat.

** Wynik EBITDA liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony (powiększona) o amortyzację.

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku (niebadane)

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	2 109 835	510 621	1 101 689	83 705	76 250	3 882 100
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	1 076 489	134 902	299 721	1 220 077	284 933	3 016 122
Przychody ze sprzedaży razem	3 186 324	645 523	1 401 410	1 303 782	361 183	6 898 222
Koszty operacyjne, w tym: (-)	(3 264 911)	(633 280)	(1 293 877)	(1 292 035)	(350 515)	(6 834 618)
<i>koszty sprzedaży (-)</i>	(200 985)	(19 374)	(50 037)	(62)	(211)	(270 669)
<i>koszty zarządu (-)</i>	(98 240)	(36 671)	(45 832)	(2 653)	(10 325)	(193 721)
Pozostałe przychody operacyjne	775	44 827	2 131	1 088	(1 360)	47 461
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(3 374)	(404)	(1 229)	(1 753)	2 589	(4 171)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej (EBIT*)	(81 186)	56 666	108 435	11 082	11 897	106 894
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	1 053
Koszty finansowe (-)	-	-	-	-	-	(76 489)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	4 169
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	35 627
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(21 653)
Zysk netto	-	-	-	-	-	13 974
EBIT*	(81 186)	56 666	108 435	11 082	11 897	106 894
Amortyzacja	82 600	19 247	25 273	28 699	37 487	193 306
EBITDA**	1 414	75 913	133 708	39 781	49 384	300 200

* Wynik EBIT liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej, prezentowany (prezentowana) w rachunku zysków i strat.

** Wynik EBITDA liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony (powiększona) o amortyzację.

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku (niebadane) przekształcone

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 441 281	245 260	611 681	56 195	61 628	2 416 045
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	446 367	70 993	161 502	591 406	223 129	1 493 397
Przychody ze sprzedaży razem	1 887 648	316 253	773 183	647 601	284 757	3 909 442
Koszty operacyjne, w tym: (-)	(1 771 888)	(349 523)	(802 972)	(653 719)	(275 797)	(3 853 899)
<i>koszty sprzedaży (-)</i>	(140 332)	(14 506)	(48 016)	(52)	(37)	(202 943)
<i>koszty zarządu (-)</i>	(87 896)	(31 361)	(43 270)	(3 747)	(12 401)	(178 675)
Pozostałe przychody operacyjne	7 643	1 162	2 904	2 791	4 471	18 971
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(4 495)	(253)	-	(5 472)	(2 695)	(12 915)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej (EBIT*)	118 908	(32 361)	(26 885)	(8 799)	10 736	61 599
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	2 121
Koszty finansowe (-)	-	-	-	-	-	(13 126)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	4 218
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	54 812
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(13 832)
Zysk netto	-	-	-	-	-	40 980
EBIT*	118 908	(32 361)	(26 885)	(8 799)	10 736	61 599
Amortyzacja	79 971	18 050	27 383	27 524	35 580	188 508
EBITDA**	198 879	(14 311)	498	18 725	46 316	250 107

* Wynik EBIT liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej, prezentowany (prezentowana) w rachunku zysków i strat.

** Wynik EBITDA liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony (powiększona) o amortyzację.

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 30 września 2021 roku (niebadane)

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	7 884 741	4 681 492	1 741 582	2 996 523	1 479 141	18 783 479
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	-	2 020 687
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-	89 271
Aktywa ogółem	7 884 741	4 681 492	1 741 582	2 996 523	1 479 141	20 893 437
Zobowiązania segmentu	3 904 964	2 380 700	344 176	2 220 901	461 164	9 311 905
Nieprzypisane zobowiązania	-	-	-	-	-	3 046 623
Zobowiązania ogółem	3 904 964	2 380 700	344 176	2 220 901	461 164	12 358 528

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2020 roku (badane)

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	6 830 793	4 280 618	1 518 531	2 311 387	1 366 135	16 307 464
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	-	1 808 225
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-	91 461
Aktywa ogółem	6 830 793	4 280 618	1 518 531	2 311 387	1 366 135	18 207 150
Zobowiązania segmentu	3 201 045	2 134 096	365 360	1 366 281	552 482	7 619 264
Nieprzypisane zobowiązania	-	-	-	-	-	2 298 984
Zobowiązania ogółem	3 201 045	2 134 096	365 360	1 366 281	552 482	9 918 248

Obszary geograficzne

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

Przychody

	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.07.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Polska	4 884 169	3 784 246	1 832 909	1 240 335
Niemcy	1 236 880	594 960	484 934	189 295
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	2 578 922	2 010 439	896 424	534 670
Wielka Brytania	268 877	213 503	111 059	64 409
Kraje Azji	258 829	303 067	96 463	106 673
Kraje Ameryki Południowej	277 742	199 818	128 018	94 077
Pozostałe kraje	911 336	682 630	332 293	186 586
Razem	10 416 755	7 788 663	3 882 100	2 416 045

Żaden pojedynczy kontrahent nie odpowiadał za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży zarówno w III kwartale roku 2021, jak i w III kwartale 2020 roku.

3.2. Testy na utratę wartości

Na dzień 30 września 2021 roku w odniesieniu do całości aktywów trwałych Grupy wystąpiła jedna z przesłanek zewnętrznych utraty wartości wymienionych w par. 12d MSR 36 Utrata wartości aktywów, tj. wartość bilansowa aktywów netto Grupy była wyższa od kapitalizacji rynkowej Jednostki Dominującej. W związku z powyższym, Jednostka Dominująca oraz kluczowe spółki zależne dokonały analizy aktualności założeń przyjętych do przeprowadzanych uprzednio, tj. na dzień 31 grudnia 2020 roku, testów na utratę wartości oraz wyników tych testów. W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że:

- przyjęta strategia działalności oraz kluczowe jej założenia nie uległy zmianom,
- określenie ośrodków wypracowujących środki pieniężne („OWŚP”) w ramach Grupy oraz wartość majątku poszczególnych OWŚP nie uległy istotnym zmianom w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku,
- osiągnięte przez Grupę wyniki operacyjne na poziomie EBITDA oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy 2021 roku są dla większości testowanych OWŚP wyższe od wyników planowanych, przyjętych w testach na utratę wartości na koniec 2020 roku, a obserwowane w przypadku niektórych segmentów niekorzystne odchylenia zostały uznane za przejściowe,
- stopa procentowa wolna od ryzyka (rentowność 10-letnich obligacji Skarbu Państwa) uległa podwyższeniu z 1,23% na koniec 2020 roku do 2,17% na koniec września 2021 roku, w ślad za powyższym podwyższeniu uległ również średni ważony koszt kapitału dla Grupy Azoty,
- obserwowana dynamika kosztowa została w znacznej mierze odzwierciedlona po stronie przychodowej.

W III kwartale 2021 roku otoczenie rynkowe, w którym funkcjonowały Spółki Grupy Azoty, było bardzo zmienne i nieprzewidywalne. W krótkich odstępach czasu dochodziło do znaczących (o kilkaset %) wzrostów cen surowców i produktów. Tak wysoka zmienność rynku powodowała, że na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania utrudniony był dostęp do wiarygodnych długoterminowych prognoz cenowych. Jednocześnie oczekuje się, że w dłuższym okresie rynek się ustabilizuje, dlatego pomimo obserwowanego zmniejszenia marż na niektórych grupach produktowych zakładane jest, że w kolejnych latach marże zostaną uzyskane na poziomach nie odbiegających istotnie od przyjętych w wieloletnich projekcjach finansowych.

Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności uznano, że szacunki wartości odzyskiwalnej wynikające z uprzednio przeprowadzonych testów pozostają aktualne na dzień 30 września 2021 roku, w związku z czym nie jest konieczne dokonywanie dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości, jak również

nie ma przesłanek do rozwiązywania odpisów z tytułu utraty wartości majątku dokonanych we wcześniejszych okresach.

Szczegółowe informacje dotyczące testów na utratę wartości i ich wyników zamieszczono w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 roku w nocy 10.

3.3. Pozostałe istotne zmiany pozycji bilansowych i wynikowych

Wzrost poziomu **Rzeczowych aktywów trwałych** o kwotę 1 329 494 tys. zł to w większości efekt poniesionych w bieżącym roku nakładów na aktywa trwałe w związku z realizacją strategicznego projektu inwestycyjnego „Polimery Police” realizowanego przez spółkę Grupa Azoty POLYOLEFINS oraz realizacją projektów inwestycyjnych w Grupie Azoty PUŁAWY.

Informacje o realizacji projektu „Polimery Police” zostały przedstawione w pkt 3.1. w Komentarzu Zarządu spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna do wyników za III kwartał 2021 roku.

Spadek poziomu **Praw majątkowych** o kwotę 443 060 tys. zł związany jest z umorzeniem uprawnień do emisji CO₂ posiadanych na dzień 31 grudnia 2020 roku w związku z rozliczeniem emisji za 2020 rok, przy jednoczesnym braku otrzymania przydziału nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ na rok 2021.

Wzrost poziomu **Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych** o kwotę 1 905 894 tys. zł ma związek przede wszystkim ze wzrostem cen sprzedaży produktów.

Dodatkowo, w związku z brakiem otrzymania nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂, ich szacowana wartość w kwocie 1 346 271 tys. zł została rozpoznana jako pozostałe należności (na dzień 31 grudnia 2020 roku pozycja ta nie występowała).

Spadek poziomu **Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów** o kwotę 216 653 tys. zł wynika z łącznego wpływu spłaty zobowiązań z tytułu faktoringu odwrotnego zaciągniętych w 2020 roku, finansowania większego poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług poprzez faktoring odwrotny w roku bieżącym oraz wzrostu poziomu należności z tytułu dostaw i usług na skutek wzrostu cen sprzedaży produktów.

Wzrost poziomu **Zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek** o kwotę 1 069 603 tys. zł to głównie efekt uruchomienia kredytów długoterminowych na finansowanie inwestycji „Polimery Police”, finansowania innych projektów inwestycyjnych spółek Grupy oraz zwiększenia wykorzystania kredytów w rachunku bieżącym.

Wzrost pozycji **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe** o kwotę 728 920 tys. zł wynika w głównej mierze ze wzrostu cen podstawowych surowców, zmniejszenia wykorzystania faktoringu odwrotnego oraz utworzenia rezerwy na koszty emisji CO₂, której wzrost wynika z wyższych cen uprawnień na dzień 30 września 2021 roku w stosunku do 31 grudnia 2020 roku.

Istotny wpływ na **Koszty finansowe** w okresie 9 miesięcy 2021 roku miał efekt wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne projektu „Polimery Police” zawartych zgodnie z wymogami umowy kredytów, wynikających z pozyskanego finansowania w USD i płatności w EUR, głównie na rzecz generalnego wykonawcy, w stosunku do których nie może być stosowana rachunkowość zabezpieczeń. Wycena tych instrumentów zwiększyła koszty finansowe Grupy w okresie 9 miesięcy 2021 roku o kwotę 106 889 tys. zł.

3.4. Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Aktywa warunkowe

	na dzień 30.09.2021	na dzień 31.12.2020
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Należności warunkowe	30 103	29 960

Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

	na dzień 30.09.2021	na dzień 31.12.2020
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Inne zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje	44 402	34 064

Opis aktywów i zobowiązań warunkowych wobec Grupy LOTOS S.A., Hyundai Engineering Co., Ltd i Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation wynikających z Umowy Akcjonariuszy przedstawiono w nocie 21.6 i 21.7 w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 roku.

3.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi:

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

W okresach 3 i 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2021 roku w Grupie Azoty nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresach 3 i 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2021 roku Grupa Azoty nie udzieliła osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń, ponadto nie zawarto z osobami zarządzającymi innych niż umowy o świadczenie usług zarządzania umów zobowiązujących do realizacji świadczeń na rzecz spółek Grupy.

3.6. Szacunki księgowe i założenia

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego

	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.07.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	331 566	333 085	331 458	332 884
Utworzenie	862	1 023	1	12
Rozwiązanie(-)	(452)	(348)	(449)	(135)
Wykorzystanie(-)	(1 040)	(1 250)	(74)	(251)
Stan na koniec okresu	330 936	332 510	330 936	332 510

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.07.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	62 619	59 731	66 826	63 334
Utworzenie	32 957	34 573	13 486	12 078
Zwiększenia z tytułu nabycia spółek	160	-	33	-
Rozwiązanie(-)	(7 717)	(10 740)	(4 125)	(5 825)
Wykorzystanie(-)	(22 025)	(24 017)	(10 569)	(9 712)
Różnice kursowe	37	446	380	118
Stan na koniec okresu	66 031	59 993	66 031	59 993

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.07.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	86 252	84 477	85 747	90 223
Utworzenie	5 724	14 021	662	1 758
Rozwiązanie(-)	(3 638)	(6 094)	-	(2 256)
Wykorzystanie(-)	(2 514)	(2 862)	(794)	(759)
Zmniejszenia z tytułu zbycia spółek	1 646	-	1 646	-
Różnice kursowe	(54)	887	155	1 463
Stan na koniec okresu	87 416	90 429	87 416	90 429

3.7. Dywidenda

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 czerwca 2021 roku podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto Jednostki Dominującej za rok obrotowy 2020 w wysokości 125 628 tys. zł w całości na powiększenie kapitału zapasowego Spółki.

3.8. Sezonowość

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

Nawozy mineralne

Każdego roku, III kwartał jest okresem, kiedy zapotrzebowanie na nawozy z uwagi na trwający sezon żniw osiąga najniższy w ciągu roku poziom. Systematyczny wzrost popytu zwykle obserwowany jest dopiero pod koniec tego okresu i ma związek z zakładanymi w tym czasie uprawami odmian ozimych. Obecnie nietypowa sytuacja rynkowa spowodowana przez gwałtownie rosnące ceny gazu sprawiła, że popyt na nawozy kształtował się na niższym względem lat wcześniejszych poziomie i dostosowany był do pokrycia bieżącego zapotrzebowania przez sektor rolny. Polityka Grupy Azoty ograniczyła wpływ sezonowości na wynik poprzez optymalną alokację wolumenu w ramach całorocznych dostaw do sieci dystrybucyjnej oraz poprzez częściowe lokowanie produktów na rynkach geograficznych o odmiennych cyklach sezonowości.

Rynek bieli tytanowej

Z uwagi na swoje główne docelowe zastosowanie (produkcja farb i lakierów), biel tytanowa jest produktem sezonowym związanym z budownictwem konstrukcyjnym. Koniunkturalny popyt uzależniony od aplikacji, zaczyna rosnąć zwykle pod koniec I kwartału i maleje wraz z zakończeniem sezonu budowlanego, jesienią. Pierwszy kwartał jest zaliczany do sezonu niskiego, w oczekiwaniu na powolne wkraczanie i rozpoczęcie sezonu wysokiego.

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

3.9. Informacja o skutkach pandemii choroby zakaźnej COVID-19

Grupa Azoty na bieżąco monitoruje sytuację epidemiczną w Polsce, jak również analizuje bieżące i prognozowane skutki zagrożenia epidemicznego mogące mieć wpływ na jej działalność. W analizach i prognozach uwzględnia wprowadzane zmiany w regulacjach prawnych oraz zmiany zachodzące w otoczeniu rynkowym.

W celu zapewnienia możliwie niezakłóconego funkcjonowania w Spółce i w pozostałych spółkach Grupy zostały wdrożone procedury ograniczające ryzyko zarażenia dla pracowników oraz zapewniające odpowiednie reagowanie w przypadku wystąpienia zachorowań.

Sytuacja pandemiczna skutkowała dokonaniem zmian w systemach organizacji pracy w celu ograniczenia kontaktów fizycznych pracowników dla minimalizowania ryzyka zagrożeń potencjalnymi zakażeniami.

Spółki Grupy Azoty zabezpieczyły dodatkowe środki ochronne i higieniczne dla pracowników Grupy, umożliwiły także pracownikom szybkie testowanie w zakresie COVID-19 w przypadkach podejrzenia o zachorowanie lub stwierdzony kontakt z osobą zakażoną.

W czerwcu 2021 roku Grupa Azoty zorganizowała szczepienia ochronne przeciwko COVID-19 dla pracowników Spółki i spółek zależnych oraz dla rodzin tych pracowników.

W III kwartale 2021 roku Grupa nie była dotknięta zwiększoną absencją chorobową pracowników, która uniemożliwiłaby zapewnienie ciągłości działalności.

W okresie sprawozdawczym nie zarejestrowano znaczących zakłóceń w łańcuchu dostaw surowców oraz produktów.

W III kwartale 2021 roku Grupa nie odnotowała istotnych negatywnych skutków finansowych związanych z pandemią COVID-19.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej podejmowane środki zaradcze zapewniają minimalizację skutków ekonomicznych pandemii COVID-19, minimalizację ryzyka zagrożenia ciągłości działalności oraz pozwalają na utrzymanie pozycji rynkowej Grupy, jej płynności finansowej oraz zdolności do realizacji strategicznych projektów inwestycyjnych.

3.10. Zdarzenia po dniu bilansowym

Otrzymane rekompensaty za rok 2020

W październiku 2021 roku Grupa otrzymała rekompensaty za rok 2020 w kwocie 133 699 tys. zł, które zostały ujęte w wyniku roku 2020, dotyczące przenoszenia kosztów zakupu uprawnień do emisji w rozumieniu ustawy z dnia 12 czerwca 2015 r. o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych na ceny energii elektrycznej zużywanej do wytwarzania produktów w sektorach lub podsektorach energochłonnych.

Otrzymanie nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂

W dniu 7 lipca 2021 roku Ministerstwo Klimatu i Środowiska opublikowało wykaz instalacji wraz z przydziałem nieodpłatnych uprawnień do emisji na lata 2021-2025. Wykaz ten zawiera przewidywane przydziały nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ dla uprawnionych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty.

Po dniu 30 września 2021 roku do dnia publikacji niniejszego raportu uprawnione spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty otrzymały część przyznaných przydziałów nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ w ilości około 2,6 miliona ton. Uprawnione spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty oczekują na przydział pozostałych ilości nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂.

Przyjęcie Strategii Grupy Azoty na lata 2021-2030

W dniu 28 października 2021 roku Zarząd Jednostki Dominującej przyjął, a Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej zatwierdziła Strategię Grupy Azoty na lata 2021-2030.

Nowa Strategia jest odpowiedzią na najważniejsze wyzwania współczesnego przemysłu chemicznego z perspektywy jednego z liderów branży nawozowo-chemicznej w Europie i wskazuje na kluczową rolę zrównoważonego rozwoju i społecznie odpowiedzialnego biznesu dla dalszego rozwoju Grupy Azoty.

Ogólne założenia Strategii zostały opisane w pkt. 3.1. Komentarza Zarządu, a główne założenia Strategii zostały przekazane do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 34/2021 z dnia 28 października 2021 roku i zaprezentowane na stronie internetowej Grupy Azoty (<https://strategia2030.grupaazoty.com/>).



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2021 roku przygotowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską

Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.07.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zyski i straty				
Przychody ze sprzedaży	1 682 630	1 207 548	688 403	382 392
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 455 890)	(984 238)	(621 245)	(314 638)
Zysk brutto ze sprzedaży	226 740	223 310	67 158	67 754
Koszty sprzedaży	(81 703)	(74 862)	(32 789)	(26 176)
Koszty ogólnego zarządu	(144 125)	(127 829)	(45 073)	(40 112)
Pozostałe przychody operacyjne	54 237	21 679	46 938	4 390
Pozostałe koszty operacyjne	(11 701)	(14 024)	(2 856)	(3 256)
Zysk na działalności operacyjnej	43 448	28 274	33 378	2 600
Przychody finansowe	148 282	204 401	4 311	13 712
Koszty finansowe	(53 966)	(102 210)	(24 012)	(29 875)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	94 316	102 191	(19 701)	(16 163)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	137 764	130 465	13 677	(13 563)
Podatek dochodowy	(7 609)	(13 667)	(1 882)	743
Zysk/(Strata) netto	130 155	116 798	11 795	(12 820)
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat				
Zyski/(Straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	4 562	(2 052)	-	5
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat	(867)	390	-	(1)
	3 695	(1 662)	-	4

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.04.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.04.2020 do 30.09.2020
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat				
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych - efektywna część zmian wartości godziwej	546	(51 757)	(18 355)	(11 601)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	(104)	9 834	3 487	2 204
	442	(41 923)	(14 868)	(9 397)
Suma innych całkowitych dochodów	4 137	(43 585)	(14 868)	(9 393)
Całkowity dochód za okres	134 292	73 213	(3 073)	(22 213)
Zysk na jedną akcję:				
Podstawowy (zł)	1,31	1,18	0,12	(0,13)
Rozwodniony (zł)	1,31	1,18	0,12	(0,13)

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 30.09.2021	na dzień 31.12.2020
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 691 528	1 642 695
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	37 670	40 332
Nieruchomości inwestycyjne	20 481	21 911
Wartości niematerialne	52 738	51 307
Udziały i akcje	5 706 230	5 706 230
Pozostałe aktywa finansowe	1 127 525	1 233 971
Pozostałe należności	35 571	32 318
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	3 959
Aktywa trwałe razem	8 671 743	8 732 723
Aktywa obrotowe		
Zapasy	250 275	201 730
Prawa majątkowe	17 661	67 477
Pozostałe aktywa finansowe	172 291	131 432
Należności z tytułu podatku dochodowego	676	10 283
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	646 877	237 628
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	763 836	464 174
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	95	95
Aktywa obrotowe razem	1 851 711	1 112 819
Aktywa razem	10 523 454	9 845 542

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 30.09.2021	na dzień 31.12.2020
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	495 977	495 977
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 418 270	2 418 270
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(47 045)	(47 487)
Zyski zatrzymane	2 176 256	2 042 406
Kapitał własny razem	5 043 458	4 909 166
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	3 311 514	2 861 537
Zobowiązanie z tytułu leasingu	31 757	31 134
Pozostałe zobowiązania finansowe	28 730	35 141
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	65 131	69 917
Rezerwy	31 250	31 255
Dotacje	50 127	51 505
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 630	-
Zobowiązania długoterminowe razem	3 523 139	3 080 489
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1 105 125	1 199 668
Zobowiązanie z tytułu leasingu	9 725	13 497
Pochodne instrumenty finansowe	1 260	1 810
Pozostałe zobowiązania finansowe	272 832	295 067
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 942	5 100
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	511 026	328 465
Rezerwy	10 794	9 608
Dotacje	41 153	2 672
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 956 857	1 855 887
Zobowiązania razem	5 479 996	4 936 376
Pasywa razem	10 523 454	9 845 542

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2021 roku	495 977	2 418 270	(47 487)	2 042 406	4 909 166
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>					
Zysk netto	-	-	-	130 155	130 155
Inne całkowite dochody	-	-	442	3 695	4 137
Całkowity dochód za okres	-	-	442	133 850	134 292
Stan na 30 września 2021 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	(47 045)	2 176 256	5 043 458

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku	495 977	2 418 270	5 872	1 920 511	4 840 630
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>					
Zysk netto	-	-	-	116 798	116 798
Inne całkowite dochody	-	-	(41 923)	(1 662)	(43 585)
Całkowity dochód za okres	-	-	(41 923)	115 136	73 213
Stan na 30 września 2020 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	(36 051)	2 035 647	4 913 843

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane przekształcone*</i>
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	137 764	130 465
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja	106 578	103 248
Utworzenie odpisów aktualizujących	478	1 026
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(43 643)	1 486
Odsetki, różnice kursowe	10 319	82 579
Dywidendy	(99 452)	(182 116)
(Zysk)/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	(16 138)	4 280
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(379 278)	9 216
Zmniejszenie stanu zapasów i praw majątkowych	1 272	48 786
Zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	868 523	147 370
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu rezerw	1 181	(5)
(Zmniejszenie)/Zwiększenie stanu świadczeń pracowniczych	(382)	1 832
Zwiększenie stanu dotacji	36 452	15 282
Inne korekty	(3 500)	(3 500)
Zwrócony/(Zapłacony) podatek dochodowy	9 618	(10 373)
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	629 792	349 576

*zgodnie z opisem przedstawionym w punkcie 1.2.d.

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane przekształcone*</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	45 156	4 598
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(132 628)	(100 869)
Otrzymane dywidendy	70 138	179 108
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	30
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	(297 712)
Odsetki otrzymane	11 295	14 169
Pożyczki udzielone	-	(573 400)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	89 879	45 013
Pozostałe wpływy/(wydatki) inwestycyjne	(1 417)	(2 042)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	82 423	(731 105)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 607 054	742 117
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(1 247 898)	(88 047)
Odsetki zapłacone	(40 624)	(53 737)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(9 833)	(9 950)
Spłata faktoringu odwrotnego	(729 511)	(314 271)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	8 277	(7 949)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(412 535)	268 163
Przepływy pieniężne netto, razem	299 680	(113 366)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	464 174	1 158 379
Wpływ zmian kursów walut	(18)	1 690
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	763 836	1 046 703

*zgodnie z opisem przedstawionym w punkcie 1.2.d.

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Grupa Azoty S.A. („Spółka”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Tarnowie, ul. Kwiatkowskiego 8, 33-101 Tarnów. Jej akcje znajdują się w publicznym obrocie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2021 roku oraz zawiera dane porównawcze za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest w szczególności:

- produkcja podstawowych chemikaliów,
- produkcja nawozów i związków azotowych,
- produkcja tworzyw sztucznych i kauczuku syntetycznego w formach podstawowych,
- produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych oraz
- działalność holdingowa.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2021 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 9 listopada 2021 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2021 roku, które dnia 9 listopada 2021 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

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 2020 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 12 kwietnia 2021 roku.

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

1.2. Zasady rachunkowości i prezentacji danych

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku.

a) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

Poniższe zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zostały zastosowane w niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, przy czym nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane dane:

- **Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych (stawek referencyjnych) - Faza 2**

Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 27 sierpnia 2020 roku i uzupełniają one pierwszą fazę zmian w sprawozdawczości wynikających z reformy międzybankowych stawek referencyjnych z września 2019 roku. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Zmiany w drugiej fazie koncentrują się na wpływie jaki będzie miało na wycenę, np. instrumentów finansowych, zobowiązań leasingowych, zastąpienie dotychczasowej stopy referencyjnej nową stopą wynikającą z reformy.

Ponadto, od 1 stycznia 2021 roku, po przyjęciu do stosowania przez Komisję Europejską w październiku 2020 r., Spółka stosuje Zmianę w MSSF 16 Leasing: Ulgi związane z Covid-19. Zmiana została opublikowana w dniu 28 maja 2020 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 czerwca 2020 roku lub później, z możliwością wcześniejszego zastosowania. Zmiana wprowadza w MSSF 16 uproszczenie, pozwalające nie ujmować modyfikacji umowy leasingu w przypadku, gdy nastąpiły (w okresie do 30 czerwca 2021 roku) zmiany w płatnościach związane z pandemią Covid-19 lub udzielono leasingobiorcom innych ulg zmieniających pierwotne warunki finansowe umów leasingu ze względu na pandemię. W przypadku Spółki takie zdarzenia nie miały miejsca.

Od 1 stycznia 2021 r. obowiązuje również opublikowana w dniu 25 czerwca 2020 r. zmiana do MSSF 4 - w zakresie wydłużenia okresu zwolnienia ubezpieczycieli z zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe do 1 stycznia 2023 r. zgodnie z wydłużonym terminem wejścia w życie MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe.

Zastosowanie powyższych standardów nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

b) Nowe standardy i interpretacje

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

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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- **MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku, a następnie zmieniony w dniu 25 czerwca 2020 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4). W dniu 25 czerwca 2020 roku zmieniono również MSSF 4 - w zakresie wydłużenia okresu zwolnienia ubezpieczycieli z zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe do 1 stycznia 2023 roku.

- **Zmiana w MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe**

Zmiana w MSR 1 została opublikowana w dniu 23 stycznia 2020 roku, następnie zmodyfikowano w lipcu 2020 roku datę wejścia w życie i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

Zmiana na nowo definiuje kryteria jakie muszą być spełnione, aby zobowiązanie uznać za krótkoterminowe. Zmiana może wpłynąć na zmianę prezentacji zobowiązań i ich reklasyfikację pomiędzy zobowiązaniami krótko- i długoterminowymi.

- **Zmiany w MSSF 3, MSR 16, MSR 37 oraz coroczne poprawki do standardów 2018-2020 (Annual improvements)**

Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 14 maja 2020 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Wśród zmian jest m.in. wprowadzenie zakazu pomniejszania kosztu wytworzenia środków trwałych o przychody ze sprzedaży produktów testowych powstałych w procesie tworzenia/uruchamiania środka trwałego.

- **Zmiany w MSR 1 - Ujawnianie zasad (polityki) rachunkowości i MSR 8 - Definicja wartości szacunkowych**

Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 12 lutego 2021 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Celem tych zmian jest położenie większego nacisku na ujawnianie istotnych zasad rachunkowości oraz doprecyzowanie charakteru różnic pomiędzy zmianami wartości szacunkowych a zmianami zasad (polityki) rachunkowości.

- **Zmiana w MSSF 16 Leasing - Ulgi związane z Covid-19 przyznane po 30 czerwca 2021 roku**

Zmiana w MSSF 16 została opublikowana w dniu 31 marca 2021 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2021 roku lub później. Celem zmiany standardu jest wyłącznie wydłużenie o rok (do 30 czerwca 2022 roku) okresu, w którym przyznanie ulg w płatnościach leasingowych związanych z Covid-19 nie musi wiązać się z modyfikacją umowy leasingu. Zmiana ta jest ściśle związana z już obowiązującą zmianą MSSF 16 opublikowaną w maju 2020 roku.

- **Zmiana w MSR 12 Podatek dochodowy: podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji**

Zmiana w MSR 12 została opublikowana w dniu 7 maja 2021 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2023 roku lub później. Zmiany doprecyzują, że zwolnienie dotyczące początkowego ujęcia podatku odroczonego nie ma zastosowania do transakcji, w których w momencie początkowego ujęcia powstają równe kwoty ujemnych i dodatnich różnic przejściowych, a jednostki są zobowiązane do ujmowania podatku odroczonego od takich transakcji, a tym samym wyjaśniają pojawiające się wątpliwości co do tego, czy zwolnienie to ma zastosowanie do transakcji takich jak leasing i zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez kraje UE:

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe, opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku, wraz ze zmianami z dnia 25 czerwca 2020 roku,
- Zmiana w MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe opublikowana 23 stycznia 2020 roku, wraz ze zmianami z dnia 15 lipca 2020 roku,
- Zmiany w MSR 1 - Ujawnianie zasad (polityki) rachunkowości i MSR 8 - Definicja wartości szacunkowych opublikowane w dniu 12 lutego 2021 roku,
- Zmiana w MSSF 16 Leasing - Ulgi związane z Covid-19 przyznane po 30 czerwca 2021 roku opublikowana w dniu 31 marca 2021 roku,
- Zmiana w MSR 12 Podatek dochodowy: podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji opublikowana w dniu 7 maja 2021 roku.

Spółka stosuje zmienione standardy zgodnie z datami wprowadzenia obowiązku ich przez UE. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie zakończyła procesu oceny wpływu zastosowania zmienionych standardów na jej sprawozdania finansowe.

c) Dokonane osądy i oszacowania

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

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

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 roku.

Uprawnienia do emisji CO₂

Spółka otrzymała (częściowo) i przewiduje otrzymanie pozostałych nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ na część emisji wynikającą z procesów produkcyjnych oraz wytwarzania ciepła. Uprawnienia przewidywane do otrzymania w związku z emisją roku 2021 zostały ujęte jako pozostałe należności. Szczegółowy opis tej kwestii został przedstawiony w nocie 13 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w Śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku. Wartość należności z tytułu praw przewidywanych do otrzymania na 2021 rok została zaktualizowana według cen rynkowych na dzień 30 września 2021 roku.

d) Zmiany prezentacji sprawozdań

W związku ze zmianami prezentacji danych dotyczących wpływu zmian pozycji bilansowych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2020 roku dla zapewnienia większej szczegółowości prezentacji poprzez przedstawienie wpływu zmian poszczególnych pozycji bilansowych, zamiast danych zagregowanych, poniżej Spółka zaprezentowała odpowiednie przekształcenia danych na dzień 30 września 2020 roku.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	Zmiana	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020 przekształcone
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem	130 465	-	130 465
<i>Korekty</i>			
Amortyzacja	103 248	-	103 248
Utworzenie odpisów aktualizujących	1 026	-	1 026
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1 486	-	1 486
Odsetki, różnice kursowe	82 579	-	82 579
Dywidendy	(182 116)	-	(182 116)
Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	4 280	-	4 280
Zmniejszenie/ (Zwiększenie) stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	13 151	(3 935)	9 216
Zmniejszenia stanu zapasów i praw majątkowych	48 786	-	48 786
Zwiększenie/ (Zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	186 694	(39 324)	147 370
Zmniejszenie stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	(26 150)	26 150	-
Zmniejszenie stanu rezerw	-	(5)	(5)
Zwiększenie stanu świadczeń pracowniczych	-	1 832	1 832
Zwiększenie stanu dotacji	-	15 282	15 282
Inne korekty	(3 500)	-	(3 500)
Zapłacony podatek dochodowy	(10 373)	-	(10 373)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	349 576	-	349 576

	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	Zmiana	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020 przekształcone
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	4 598	-	4 598
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(100 869)	-	(100 869)
Otrzymane dywidendy	179 108	-	179 108
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(297 712)	-	(297 712)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	30	-	30
Odsetki otrzymane	14 169	-	14 169
Pożyczki udzielone	(573 400)	-	(573 400)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	45 013		45 013
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(2 042)	2 042	-
Pozostałe wpływy/(wydatki) inwestycyjne	-	(2 042)	(2 042)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(731 105)	-	(731 105)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	742 117	-	742 117
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(88 047)	-	(88 047)
Odsetki zapłacone	(53 737)	-	(53 737)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(9 950)	-	(9 950)
Spłata faktoringu odwrotnego	(314 271)	-	(314 271)
Pozostałe wpływy finansowe	1 307	(1 307)	-
Pozostałe wydatki finansowe	(9 256)	9 256	-
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	-	(7 949)	(7 949)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	268 163	-	268 163
Przepływy pieniężne netto, razem	(113 366)	-	(113 366)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 158 379	-	1 158 379
Wpływ zmian kursów walut	1 690	-	1 690
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 046 703	-	1 046 703

2. Informacje objaśniające

2.1. Testy na utratę wartości

Na dzień 30 września 2021 roku w odniesieniu do całości aktywów trwałych Spółki wystąpiła jedna z przesłanek zewnętrznych utraty wartości wymienionych w par. 12d MSR 36 Utrata wartości aktywów, tj. wartość bilansowa aktywów netto Spółki była wyższa od jej kapitalizacji rynkowej. W związku z powyższym, Spółka dokonała analizy aktualności założeń przyjętych do przeprowadzanych uprzednio, tj. na dzień 31 grudnia 2020 roku, testów na utratę wartości oraz wyników tych testów. W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że:

- przyjęta strategia działalności oraz kluczowe jej założenia nie uległy zmianom,
- określenie ośrodków wypracowujących środki pieniężne („OWŚP”) w ramach Spółki oraz wartość majątku poszczególnych OWŚP nie uległy istotnym zmianom w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku,
- osiągnięte przez Spółkę wyniki operacyjne na poziomie EBITDA oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy 2021 roku są wyższe dla OWŚP Tworzywa i niższe dla OWŚP Nawozy od wyników planowanych, przyjętych w testach na utratę wartości na koniec 2020 roku, niemniej obserwowane w przypadku OWŚP Nawozy niekorzystne odchylenia zostały uznane za przejściowe,
- stopa procentowa wolna od ryzyka (rentowność 10-letnich obligacji Skarbu Państwa) uległa podwyższeniu z 1,23% na koniec 2020 roku do 2,17% na koniec września 2021 roku, w ślad za powyższym podwyższeniu uległ również średni ważony koszt kapitału dla Grupy Azoty,
- obserwowana dynamika kosztowa została w znacznej mierze odzwierciedlona po stronie przychodowej.

W III kwartale 2021 roku otoczenie rynkowe, w którym funkcjonowała Spółka, było bardzo zmienne i nieprzewidywalne. W krótkich odstępach czasu dochodziło do znaczących (o kilkaset %) wzrostów cen surowców i produktów. Tak wysoka zmienność rynku powodowała, że na dzień sporządzania niniejszego raportu utrudniony był dostęp do wiarygodnych długoterminowych prognoz cenowych. Jednocześnie oczekuje się, że w dłuższym okresie rynek się ustabilizuje, dlatego pomimo obserwowanego zmniejszenia marż na niektórych grupach produktowych zakładane jest, że w kolejnych latach marże zostaną uzyskane na poziomach nie odbiegających istotnie od przyjętych w wieloletnich projekcjach finansowych.

Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności uznano, że szacunki wartości odzyskiwalnej wynikające z uprzednio przeprowadzonych testów pozostają aktualne na dzień 30 września 2021 roku, w związku z czym nie jest konieczne dokonywanie dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości, jak również nie ma przesłanek do rozwiązywania odpisów z tytułu utraty wartości majątku dokonanych we wcześniejszych okresach.

Szczegółowe informacje dotyczące testów na utratę wartości i ich wyników zamieszczono w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 roku w nocy 10.

2.2. Informacja o skutkach pandemii choroby zakaźnej COVID-19

Wpływ pandemii choroby zakaźnej COVID-19 na Spółkę i Grupę opisany został w nocy 3.9. w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2021 roku.

2.3. Dodatkowe informacje

Wzrost poziomu **Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów** o kwotę 299 662 tys. zł oraz wzrost poziomu długoterminowych **Zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek** o kwotę 449 977 tys. zł wynika m. in. z uruchomienia w III kwartale 2021 roku ostatnich transz kredytów długoterminowych z EBI i z EBOiR przeznaczonych na finansowanie pakietu projektów inwestycyjnych i badawczo-rozwojowych.

Spadek poziomu **Praw majątkowych** o kwotę 49 816 tys. zł związany jest z dokonaniem przez Spółkę umorzeniem uprawnień do emisji CO₂ posiadanych na dzień 31 grudnia 2020 roku w związku z rozliczeniem emisji za 2020 rok, przy jednoczesnym braku otrzymania przydziału nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ na rok 2021.

W pozycji **Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**, jako pozostałe należności, ujęte zostały przewidywane do otrzymania nieodpłatnie uprawnienia do emisji CO₂ w kwocie 144 075 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 roku pozycja ta nie występowała).

Wzrost poziomu krótkoterminowych **Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe** o kwotę 182 561 tys. zł jest głównie skutkiem wzrostu cen podstawowych surowców oraz większej wartości rezerwy z tytułu emisji CO₂ z związku ze wzrostem cen rynkowych uprawnień do emisji CO₂.

Na dzień 30 września 2021 roku wycena wartości prawa oraz zobowiązania do odkupu akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS od akcjonariuszy niekontrolujących - opcja kupna (call) i opcja sprzedaży (put) wyniosły odpowiednio:

Instrument	Wycena łączna	Udział Spółki (47%)	Udział spółki Grupa Azoty POLICE (53%)
Opcja kupna (aktywo finansowe)	101 151	47 541	53 610
Opcja sprzedaży (zobowiązanie finansowe)	32 282	15 173	17 109

Wpływ wyceny ww. instrumentów finansowych na wynik finansowy brutto Spółki za okres 9 miesięcy 2021 roku wyniósł 8 064 tys. zł.

Szczegółowy opis transakcji przedstawiony został w nocie 30.6 Instrumenty pochodne w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 roku.

2.4. Zdarzenia po dniu bilansowym

Otrzymane rekompensaty za rok 2020

W październiku 2021 roku Spółka otrzymała rekompensaty za rok 2020 w kwocie 21 946 tys. zł, które zostały ujęte w wyniku roku 2020, dotyczące przenoszenia kosztów zakupu uprawnień do emisji w rozumieniu ustawy z dnia 12 czerwca 2015 r. o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych na ceny energii elektrycznej zużywanej do wytwarzania produktów w sektorach lub podsektorach energochłonnych.

Otrzymanie nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂

W dniu 7 lipca 2021 roku Ministerstwo Klimatu i Środowiska opublikowało wykaz instalacji wraz z roczną liczbą uprawnień do emisji przydzieloną na lata 2021-2025. Wykaz ten zawiera przewidywane przydziały nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ dla Spółki oraz pozostałych uprawnionych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty.

Po dniu 30 września 2021 roku do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka otrzymała część przyznanego przydziału nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ w ilości 48 093 ton. Spółka oczekuje na przydział pozostałej ilości nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂.

Przyjęcie Strategii Grupy Azoty na lata 2021-2030

W dniu 28 października 2021 roku Zarząd Jednostki Dominującej przyjął, a Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej zatwierdziła Strategię Grupy Azoty na lata 2021-2030.

Nowa Strategia jest odpowiedzią na najważniejsze wyzwania współczesnego przemysłu chemicznego z perspektywy jednego z liderów branży nawozowo-chemicznej w Europie i wskazuje na kluczową rolę zrównoważonego rozwoju i społecznie odpowiedzialnego biznesu dla dalszego rozwoju Grupy Azoty.

Ogólne założenia Strategii zostały opisane w pkt. 3.1. Komentarza Zarządu, a główne założenia Strategii zostały przekazane do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 34/2021 z dnia 28 października 2021 roku i zaprezentowane na stronie internetowej Grupy Azoty (<https://strategia2030.grupaazoty.com/>).



Komentarz Zarządu spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna
do wyników za III kwartał 2021 roku

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Azoty

1.1. Organizacja oraz struktura

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

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

Na dzień 30 września 2021 roku Grupę Kapitałową Grupa Azoty (dalej: „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Azoty” lub „Grupa”) tworzyły: Grupa Azoty S.A. - Jednostka Dominująca oraz 9 spółek bezpośrednio zależnych, wraz ze spółkami wchodzącymi w skład ich grup kapitałowych.

Jednostka Dominująca

Grupa Azoty S.A. jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty. Domeną Spółki jest działalność produkcyjna, usługowa i handlowa w zakresie tworzyw inżynieryjnych, półproduktów do ich wytwarzania oraz nawozów azotowych.

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

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

Spółki zależne Jednostki Dominującej

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna

Siedziba spółki mieści się w Puławach.

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

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna

Siedziba spółki mieści się w Policach.

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

Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn Spółka Akcyjna

Siedziba spółki mieści się w Kędzierzynie-Koźlu.

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

COMPO EXPERT Holding GmbH

Siedziba spółki mieści się w Münster (Niemcy).

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

Grupa Azoty ATT Polymers GmbH

Siedziba spółki mieści się w Guben (Niemcy).

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

Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie.

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

Grupa Azoty „Koltar” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie.

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

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

Siedziba spółki mieści się w Grzybowie.

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

Grupa Azoty „Compounding” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie.

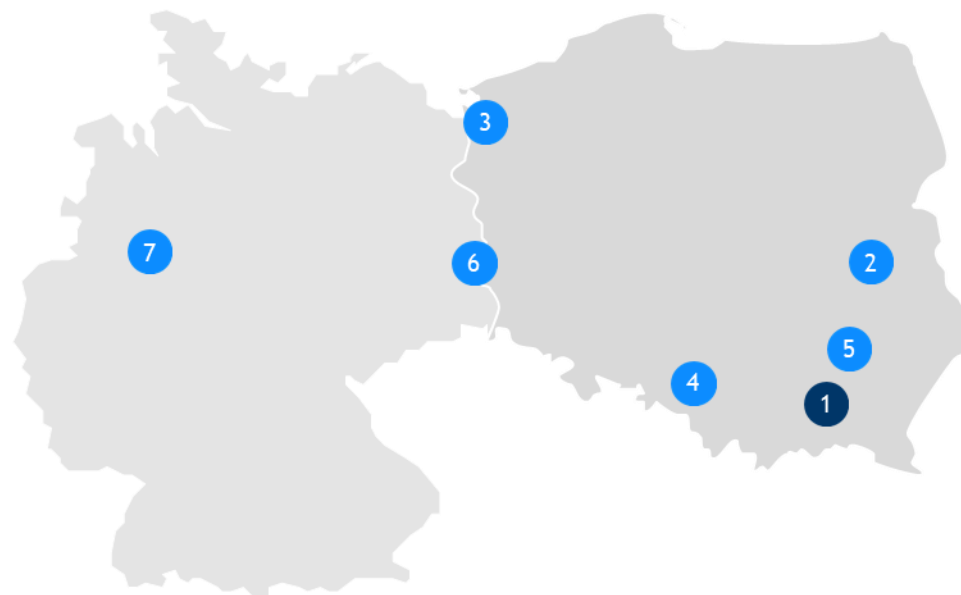
Model biznesowy spółki Grupa Azoty Compounding Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej: „Grupa Azoty COMPOUNDING”) obejmuje portfel wyspecjalizowanych tworzyw inżynierskich powstałych w wyniku uszlachetniania tworzyw sztucznych, przy zastosowaniu innowacyjnych rozwiązań technologicznych. Spółka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

Udział Jednostki Dominującej w spółkach zależnych na dzień 30 września 2021 roku

(w jednostkach waluty)

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

Jednostka Dominująca i podmioty zależne na dzień 30 września 2021 roku



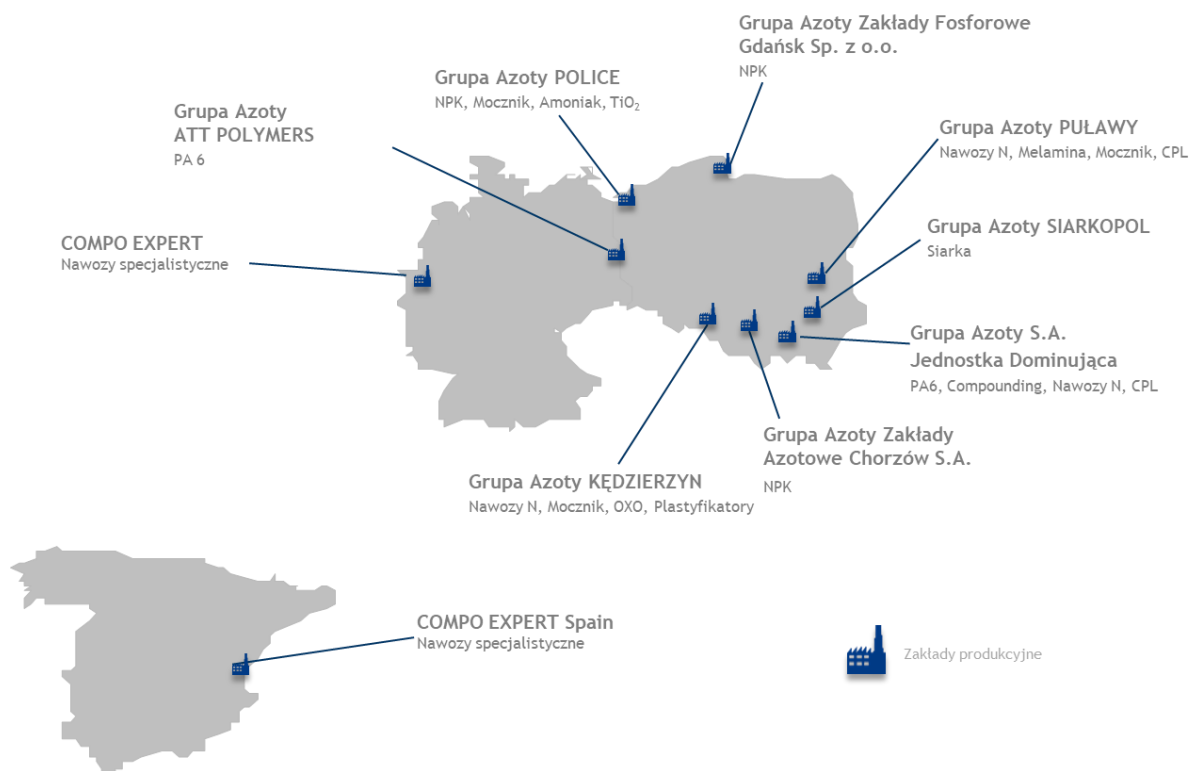
1	Jednostka Dominująca	2	Grupa Azoty PUŁAWY 95,98%	5	Grupa Azoty SIARKOPOL 99,56%
	Grupa Azoty COMPOUNDING 100%	3	Grupa Azoty POLICE 62,86%	6	Grupa Azoty ATT POLYMERS 100%
	Grupa Azoty PKCh 63,27%	4	Grupa Azoty KĘDZIERZYN 93,48%	7	COMPO EXPERT 100%
	Grupa Azoty KOLTAR 60%				

Źródło: Opracowanie własne

1.2. Obszary działalności

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

Grupa Azoty - główne obszary działalności



Źródło: Opracowanie własne.

Działalność Grupy koncentruje się na następujących segmentach:

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

Segment Nawozy-Agro

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

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

Segment Tworzywa

W ramach tego segmentu wytwarzane są przede wszystkim tworzywa inżynierskie (poliamid 6 (PA6) i tworzywa modyfikowane) oraz produkty towarzyszące, jak kaprolaktam, a także inne chemikalia.

Produkcja tego obszaru realizowana jest przez trzy spółki: w Tarnowie, Puławach oraz Guben (Niemcy). Grupa Azoty jest liderem w produkcji poliamidu 6 w Polsce, a spośród producentów w Unii Europejskiej zajmuje trzecią pozycję.

Segment Chemia

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

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

Segment Energetyka

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

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

Segment Pozostałe

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

1.3. Charakterystyka podstawowych produktów

SEGMENT NAWOZY-AGRO

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

Nawozy azotowe

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

Mocznik

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

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

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

Nawozy saletrzone

- Saletra amonowa to nawóz azotowy o bardzo dobrej rozpuszczalności w wodzie. Zawiera w swoim składzie od 30% do 34% azotu. Grupa Azoty oferuje szeroką paletę tego produktu w różnych odmianach granulometrycznych, jak granulowany mechanicznie ZAKsan® o znakomitych parametrach wysiewnych, jak też saletrę perełkową PULAN®.

- Saletrzak to nawóz azotowy zawierający azot w ilości do 27%. Jest nawozem uniwersalnym, nadającym się do każdego rodzaju gleby. Odznacza się dobrą rozpuszczalnością, dlatego jest łatwo przyswajalny przez rośliny uprawne. Grupa Azoty oferuje produkty o zróżnicowanej strukturze granul, tj. granulowany Salmag® (w tym z dodatkiem siarki czy boru), a także produkty peretkowe, jak: Saletrzak 27 standard oraz Saletrzak 27 standard z borem.
- Roztwór saletrzano-mocznikowy (RSM®) to płynny nawóz azotowy. Roztwór produkowany jest w trzech rodzajach o różnych zawartościach azotu: 32%, 30% i 28%. Ze względu na swą postać, RSM® jest bardzo łatwo przyswajalny przez rośliny. Występuje także w wersji z dodatkiem siarki jako - RSM®S.

Nawozy azotowe z siarką

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

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

Nawozy wieloskładnikowe (NPK, NP)

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

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

Nawozy specjalistyczne

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

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

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

Amoniak

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

SEGMENT TWORZYWA

Tworzywa inżynieryjne

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

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

Poliamid 6 (PA6)

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

Kaprolaktam

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

SEGMENT CHEMIA

Produkty OXO

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

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

Plastyfikatory produkowane w Grupie Azoty:

- DEHT/DOTP. Plastyfikator ten stosowany jest w przemyśle chemicznym jako środek zmiękczający tworzywa, głównie PCW, jako dodatek do farb i lakierów. DEHT/DOTP w ofercie Grupy Azoty występuje pod marką Oxoviflex®. Jest stosowany w przetwórstwie tworzyw sztucznych jako plastyfikator „nieftalanowy” oraz w przemyśle farb i lakierów. Znajduje także szeroką gamę zastosowań od produkcji wykładzin podłogowych i ściennych do zabawek dla dzieci.
- DBTP/DBT. Plastyfikator, który charakteryzuje się szybkim tempem plastyfikacji polimeru, niską migracją oraz nadawaniem większej elastyczności gotowym produktom. Dzięki tym właściwościom znajduje zastosowanie m.in. w produkcji wykładzin z PCW jako plastyfikator funkcyjny wraz z Oxoviflex®, klejów i uszczelnaczy oraz przy produkcji tuszów i atramentów. DBTP/DBT w ofercie Grupy Azoty występuje pod marką Oxofine™ DBT.
- DEHA/DOA. Wysokiej jakości adypinian bis(2-etyloheksylu), który ze względu na bardzo dobre właściwości plastyfikujące, zachowując swoje właściwości w aplikacjach niskotemperaturowych oraz bezpieczny profil toksykologiczny, rekomendowany jest w produkcji materiałów do kontaktu z żywnością (w szczególności w produkcji folii spożywczych z PCW). DEHA/DOA w ofercie Grupy Azoty występuje pod marką Oxofine™ DOA i znajduje również zastosowanie w produkcji węży ogrodowych, kabli oraz tkanin powlekanych. W zależności od aplikacji może być stosowany jako plastyfikator główny lub funkcyjny wraz z Oxoviflex®. Poza przetwórstwem PCW, Oxofine™ DOA jest rekomendowany jako rozpuszczalnik w branży kosmetycznej, plastyfikacji nitrocelulozy, syntetycznego kauczuku oraz produkcji lakierów.

Siarka

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

Melamina

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

ZAOPATRZENIE W SUROWCE STRATEGICZNE

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

Amoniak

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

Grupa Azoty, poza zabezpieczeniem własnych potrzeb, sprzedaje nadwyżki na rynku. Skuteczna realizacja procesu zakupowego jest w dużym stopniu uzależniona od sytuacji na rynku nawozowym i w sektorze gazu ziemnego.

Benzen

Dostawy benzenu realizowane są głównie na bazie kontraktów rocznych, a jako dostawy uzupełniające realizowane są zakupy spotowe. Głównym kierunkiem dostaw są źródła krajowe oraz z regionu Europy Środkowo-Wschodniej. Rynek benzenu jest w dużym stopniu uzależniony od sytuacji na rynku ropy naftowej oraz relacji popytowo-podażowej na rynku globalnym, głównie w zakresie zapotrzebowania na benzen z rynków pozaeuropejskich.

Energia elektryczna

Zakup energii elektrycznej dla spółek Grupy Azoty oparty jest na głównych krajowych sprzedawcach energii, obsługujących dużych klientów. W wyniku przetargów na rok 2021 spółki Grupy Azoty podpisały dedykowane porozumienia transakcyjne w ramach funkcjonujących umów ramowych. Strategia wspólnych zakupów w zakresie energii elektrycznej pozwoliła na uzyskanie konkurencyjnych cen i warunków kontraktu, m.in. poprzez wykorzystanie skali zakupowej. Ze względu na zmienność tego rynku, jak i zmienność regulacji prawnych z nim związanych, polityka zakupu tego surowca realizowana jest w oparciu o różnej długości kontrakty typu forward oraz zakupy na rynku SPOT, w tym również na Towarowej Giełdzie Energii.

Fenol

Strategia zakupowa w tym obszarze bazuje głównie na dostawach z rynku krajowego i krajów Unii Europejskiej oraz dostawach uzupełniających spoza Europy. Grupa Azoty zabezpiecza własne potrzeby na bazie bezpośrednich umów wieloletnich z największymi producentami fenolu w Europie. Od roku 2019 Grupa Azoty powiększyła wewnętrzne zdolności magazynowe, co wpłynęło na optymalizację łańcucha dostaw fenolu.

Fosforyty

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

Gaz ziemny

Dostawy gazu wysokometanowego, jak i gazu ze źródeł lokalnych, realizował PGNiG S.A. na podstawie umów wieloletnich.

Propylen

Dostawy propylenu dla Grupy Azoty realizowane są głównie na bazie kontraktów rocznych, jako dostawy uzupełniające realizowane są zakupy spotowe. Ceny propylenu są w dużym stopniu uzależnione od poziomu cen ropy naftowej. Grupa Azoty realizuje zdywersyfikowaną strategię zakupową opartą głównie na dostawach z krajów Unii Europejskiej oraz z kierunków wschodnich. Dostawy ze wschodu w istotnym stopniu wpływają na redukcję kosztów zakupu tego surowca.

Siarka

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

Sól potasowa

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

Węgiel

Zakup tego surowca dla Grupy Azoty ogranicza się głównie do zaopatrzenia na rynku krajowym. Dostawy z dalszej odległości przy dużych ilościach i wymaganej jakości są nieoptyczne ze względu na koszty transportu oraz stosowane formuły cenowe (indeks ARA, tworzony na podstawie cen w portach: Amsterdam, Rotterdam, Antwerpia).

Na ceny miazg energetycznych pozyskiwanych w Polsce nie mają bezpośredniego wpływu ceny międzynarodowe obowiązujące w portach w ARA i stanowią jedynie punkt odniesienia dla polityki cenowej polskich spółek węglowych.

Strategia spółek z Grupy Azoty w tym obszarze od 2018 roku zakłada realizowanie zakupów w oparciu o umowy wieloletnie z określoną gwarancją zmienności cen. Zawarte kontrakty wieloletnie w całości zabezpieczają główne potrzeby na ten surowiec w Grupie Azoty.

2. Sytuacja finansowa i majątkowa

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

Kursy walut

W odniesieniu do czynników i zdarzeń, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy w III kwartale 2021 roku, należy wskazać na utrzymanie się podwyższonej zmienności rynku walutowego, skutkujące okresami umocnienia w reakcji na pozytywne informacje o znoszeniu restrykcji związanych z pandemią COVID-19 i przyspieszaniu wzrostu gospodarczego w kraju i na świecie. Jednocześnie na osłabienie waluty krajowej wpływ ma rozwijanie się kolejnej fali pandemii oraz zakłócenia na rynkach dostaw i rozwój bańki spekulacyjnej na rynku surowców energetycznych, które skutkują przyspieszeniem inflacji krajowej i globalnej.

Łącznie w skali III kwartału 2021 roku skutkowało to osłabieniem się PLN o ok. 2,5% do EUR oraz o około 5,0% do USD, w odniesieniu do poziomów notowanych na dzień 30 czerwca 2021 roku. Jednocześnie średni kurs PLN do EUR osłabił się III kwartale br. o ok. 0,7% w stosunku do kursu średniego w II kwartale 2021 roku, a średni kurs PLN w odniesieniu do USD kwartał do kwartału osłabił się o ok. 3,0%.

Zważywszy, że łączna zmiana kursów średnich PLN do EUR była ograniczona, a kurs PLN do USD podążał za zmianami kursu EUR/USD, nie miało to w efekcie znaczącego wpływu na wyniki osiągane przez Grupę w III kwartale 2021 roku.

Grupa Azoty ogranicza istniejące ryzyko, wynikające z ekspozycji walutowej, poprzez stosowanie odpowiednich instrumentów i działań związanych z zabezpieczeniem przed ryzykiem kursowym, w oparciu o bieżącą i planowaną ekspozycję walutową. Grupa wykorzystywała do zabezpieczenia ekspozycji walutowej w okresie sprawozdawczym w pierwszej kolejności hedging naturalny, transakcje faktoringu i dyskonta wierzytelności walutowych, transakcje terminowe forward zawierane krocząco do maksymalnego poziomu 80% pozostałej ekspozycji walutowej w horyzoncie do 6 miesięcy oraz do maksymalnego poziomu 50% pozostałej ekspozycji walutowej w horyzoncie od 6 do 12 miesięcy, do maksymalnego poziomu 25 % pozostałej ekspozycji walutowej w horyzoncie od 12 do 24 miesięcy.

Obowiązująca w Grupie struktura cash poolingu rzeczywistego w EUR pozwala Spółkom z Grupy Kapitałowej na korzystanie z globalnego limitu płynności Grupy w tej walucie, co dodatkowo ogranicza ekspozycję spółek Grupy na ryzyko walutowe w EUR, korygując niedopasowania wpływów i wydatków w czasie.

Grupa Azoty zawierała w III kwartale 2021 roku transakcje FX Forward na sprzedaż EUR i USD, wykorzystując okresy osłabienia PLN na uzupełnienie zabezpieczeń, co następowało adekwatnie do poziomu planowanej ekspozycji w tych walutach.

Wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających Grupy (bez Grupy Azoty POLYOLEFINS) wyniósł za III kwartały 2021 roku minus 522 tys. zł, przy jednoczesnym dodatnim wyniku 208 tys. zł z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczających instrumentów finansowych.

Łącznie za III kwartały 2021 roku wynik Grupy (bez Grupy Azoty POLYOLEFINS) na realizacji i wycenie zabezpieczeń walutowych był ujemny i wyniósł minus 314 tys. zł.

Grupa Azoty POLYOLEFINS w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku zawarła transakcje FX Forward na zakup EUR za USD oraz PLN za USD, które stanowią zabezpieczenie planowanych wydatków w EUR i PLN z tytułu płatności kontraktowych wynikających z realizacji projektu „Polimery Police”, które mają zostać pokryte z wypłat posiadanego kredytu terminowego. Zawarte transakcje FX Forward stanowiły docelowe zabezpieczenia wymagane Umową Kredytów, będące kontynuacją zabezpieczeń tymczasowych zawartych w 2020 roku.

Na dzień 30 września 2021 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS posiadała transakcje:

- FX Forward na zakup około 220 mln EUR za USD (zabezpieczające wydatki planowane do pokrycia z wypłat części terminowej umowy kredytów w USD),
- FX Forward na zakup około 191 mln PLN za USD (zabezpieczające wydatki planowane do pokrycia z wypłat części terminowej umowy kredytów w USD).

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

Na dzień 30 września 2021 roku łączna kwota wyceny znajdujących się w portfelu Grupy Azoty POLYOLEFINS transakcji typu FX Forward wynosiła minus 77 969 tys. zł, z czego minus 16 161 tys. zł stanowiła wycena transakcji wyznaczonych na potrzeby rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyko stopy procentowej Grupy Azoty POLYOLEFINS

Grupa Azoty POLYOLEFINS w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku zawarła transakcje IRS z opcją Floor 0%, zamieniające dodatnie wartości zmiennych stóp procentowych EURIBOR i LIBOR USD na stałą stopę procentową. Transakcje stanowią zabezpieczenia planowanych kosztów odsetkowych wynikających z części terminowej umowy kredytów. Zawarte transakcje stanowiły zabezpieczenia wymagane Umową Kredytów.

Na dzień 30 września 2021 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS posiadała transakcje:

- IRS z opcją Floor 0% na stopę procentową EURIBOR dla maksymalnego nominału ok. 370 mln EUR (nominały transakcji wzrastają wraz z zaciągnięciami, a następnie są amortyzowane zgodnie z przewidywaniami Grupy Azoty POLYOLEFINS w zakresie spłaty części terminowej umowy kredytów w EUR),
- IRS z opcją Floor 0% na stopę procentową LIBOR USD dla maksymalnego nominału około 408 mln USD (nominały transakcji wzrastają wraz z zaciągnięciami, a następnie są amortyzowane zgodnie z przewidywaniami Grupy Azoty POLYOLEFINS w zakresie spłaty części terminowej umowy kredytów w USD).

Transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej zostały wyznaczone na potrzeby rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Na dzień 30 września 2021 roku nominal wartości zawartych transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej był wyższy niż wartości faktycznie zaciągniętego zadłużenia z kredytu terminowego. W rezultacie powiązanie zabezpieczające dla części nominal wartości instrumentów zabezpieczających niepokrytej pozycją zabezpieczaną zostało odznaczone. Część wyceny do wartości godziwej kontraktów IRS i Floor została przeniesiona w wynik finansowy. Na kapitał została odniesiona jedynie wartość wyceny wynikająca z efektywnej części zabezpieczenia.

Na dzień 30 września 2021 roku łączna kwota wyceny znajdujących się w portfelu Grupy Azoty POLYOLEFINS transakcji IRS z opcją Floor 0% wynosiła minus 14 508 tys. zł, z czego minus 15 019 tys. zł stanowiła wycena transakcji wyznaczonych na potrzeby rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyko towarowe

Grupa Azoty POLYOLEFINS w okresie sprawozdawczym zawarła transakcje SWAP towarowy zabezpieczające ceny nabycia przez Spółkę metali szlachetnych (platyna i pallad). Wszystkie posiadane przez Spółkę transakcje zabezpieczające ryzyko towarowe zostały rozliczone w I kwartale 2021 roku.

Transakcje zabezpieczające ryzyko towarowe były w całości wyznaczone na potrzeby rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Walutowe instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

Według stanu na dzień 30 września 2021 roku wartość nominalna niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych (FX Forward) Grupy Azoty wynosiła 86,1 mln EUR (z terminami zapadalności w IV kwartale 2021 roku i w 2022 roku) oraz 7 mln EUR z tytułu opcji, z terminem zapadalności w okresie od października 2021 roku do grudnia 2022 roku, zawartych przez Grupę Azoty POLICE.

Łączna wartość niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych Grupy Azoty wynosiła 93,1 mln EUR.

Dodatkowo, Grupa Azoty POLICE posiadała niezrealizowane walutowe instrumenty pochodne (FX Forward) na wymianę 1 mln EUR na USD, z terminem rozliczenia w październiku 2021 roku.

W przypadku USD, wartość nominalna niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych (FX Forward) Grupy Azoty wynosiła 12 mln USD, z terminami zapadalności w IV kwartale 2021 roku i w 2022 roku.

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

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa Azoty S.A. stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych. Pozycją zabezpieczaną są przyszłe wysoce prawdopodobne wpływy ze sprzedaży w EUR, które w okresie od października 2021 do września 2028 roku zostaną ujęte w rachunku zysków i strat. Zabezpieczanym ryzykiem jest ryzyko walutowe. Pozycją zabezpieczającą są dwa kredyty walutowe w EUR:

- o wartości wynoszącej na dzień 30 września 2021 roku 72 648 tys. EUR, którego spłata następuje od grudnia 2018 roku do czerwca 2025 roku w 14 równych półrocznych ratach o wartości 9 081 tys. EUR każda,
- o wartości wynoszącej na dzień 30 września 2021 roku 138 334 tys. EUR, którego spłata następuje od września 2021 roku do kwietnia 2029 roku w 16 półrocznych ratach o wartości: pierwsza rata w wysokości 6 666 tys. EUR, 14 rat w wysokości 9 666,7 tys. EUR każda oraz ostatnia w wysokości 3 000 tys. EUR.

Wartość bilansowa obu ww. kredytów na dzień 30 września 2021 roku wynosiła 977 026 tys. zł. W kapitale z wyceny transakcji zabezpieczających ujęto na dzień 30 września 2021 roku kwotę minus 58 080 tys. zł, stanowiącą w całości efektywne zabezpieczenie. W III kwartale 2021 roku Grupa Azoty S.A. przekwalifikowała z innych całkowitych dochodów do rachunku zysków i strat kwotę 2 193 tys. zł w związku z rozliczeniem powiązania zabezpieczającego w zakresie spłat rat kredytu walutowego z wpływami ze sprzedaży w EUR.

Grupa Azoty POLYOLEFINS stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w odniesieniu do ryzyka walutowego oraz stopy procentowej. Dla zabezpieczeń ryzyka walutowego pozycję zabezpieczaną stanowią przyszłe wysoce prawdopodobne przepływy pieniężne z tytułu kosztów

w PLN, wynikających z realizacji Projektu, finansowane z ciągnień kredytu w USD. Dla zabezpieczeń ryzyka stóp procentowych pozycję zabezpieczoną stanowią przyszłe wysoce prawdopodobne przepływy pieniężne z tytułu odsetek od kredytu terminowego w EUR i USD.

Na dzień 30 września 2021 roku w kapitale ujęto z tytułu wyceny walutowych transakcji zabezpieczających kwotę minus 16 161 tys. zł, z tytułu rozliczonych walutowych transakcji zabezpieczających kwotę minus 255 tys. zł, dla których nie nastąpiła jeszcze realizacja pozycji zabezpieczanej oraz z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej kwotę minus 15 019 tys. zł.

Ceny uprawnień do emisji CO₂

III kwartał 2021 roku na rynku giełdowym uprawnień do emisji typu EUA przyniósł kontynuację trendu wzrostowego, zapoczątkowanego w IV kwartale ubiegłego roku. W połowie sierpnia cena uprawnień zaatakowała poziom 58 EUR, a w pierwszej dekadzie września wzrosła powyżej 60 EUR. Pod koniec września br. odnotowane zostało historyczne maksimum w wysokości 64,37 EUR. O wyczerpywaniu się krótkoterminowej tendencji wzrostowej może świadczyć słabnąca dynamika ruchu oraz fakt występowania silnych jedno- i dwusesyjnych korekt spadkowych.

Aktualne prognozy rynkowe zakładają utrzymanie się średnich cen uprawnień w IV kwartale 2021 roku i w I kwartale 2022 roku na poziomach powyżej 60 EUR.

Spółki Grupy w oparciu o przyjęty wspólny model zarządzania uprawnieniami do emisji CO₂, oraz w ramach zatwierdzonego planu zakupowego w III kwartale br. kontynuowały zakupy uprawnień na zabezpieczenie roku bieżącego i lat 2022-2023. Na koniec III kwartału Spółki Grupy miały w pełni zabezpieczone potrzeby rozliczeniowe emisji CO₂ w zakresie posiadanych lub zakontraktowanych uprawnień EUA w odniesieniu do emisji za rok 2021 oraz częściowo za lata 2022 - 2023.

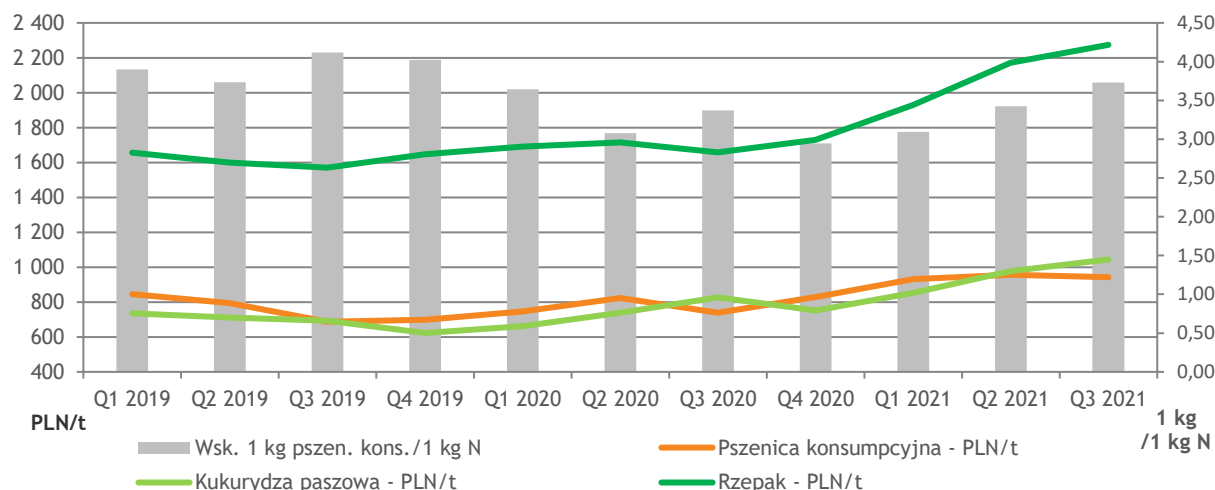
2.2. Otoczenie rynkowe

SEGMENT NAWOZY-AGRO

Koniunktura w rolnictwie

Notowania cen podstawowych płodów rolnych w kraju w III kwartale 2021 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kształtowały się na dużo wyższym poziomie. Średnia cena pszenicy konsumpcyjnej w tym okresie uzyskała poziom 943 PLN/t i była wyższa w ujęciu r/r o 27,6%. Wysokie poziomy cen dało się zaobserwować również w przypadku kukurydzy 1 044 PLN/t (wzrost o 26,3% r/r) i rzepaku 2 274 PLN/t (wzrost o 37,1% r/r). Bieżące prognozy w zakresie kształtowania się notowań cen płodów rolnych w 2021 roku wskazują na ich ogólnie wyższy poziom w porównaniu z rokiem 2020. Kluczowym czynnikiem będzie rzeczywisty wynik tegorocznych zbiorów, zarówno w kraju, jak i w całej Unii Europejskiej. Prognozy Strategie Grains w tym zakresie dla Polski, dla sezonu 2021/22, wskazują na możliwość uzyskania nieco niższego poziomu zbiorów, nieodbiegającego istotnie od średnich jego wielkości rejestrowanych w latach wcześniejszych. Tym samym w przypadku pszenicy szacowane są zbiory rzędu 11,1 mln t (tj. spadek o 7,7% s/s), a jęczmienia rzędu 2,9 mln t (spadek o 24,5% s/s). Wyjątkiem jest kukurydza, w stosunku do której prognozowany jest wzrost produkcji o 24% do 5,9 mln t. Tak znaczna korekta prognoz zbiorów jęczmienia i kukurydzy jest pokłosiem wprowadzonych przez GUS w sierpniu 2021 roku korekt w zakresie powierzchni upraw tych gatunków. Zgoła odmienną sytuację można zaobserwować w przypadku Unii Europejskiej, gdzie w sezonie 2021/22 względem sezonu 2020/21 spodziewany jest wzrost produkcji zbóż do 284,9 mln t, czyli więcej o 7,6 mln t w ujęciu s/s (wzrost o 2,7%).

Notowania cen pszenicy, kukurydzy i rzepaku



Źródło: Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi.

Średnie ceny pszenicy, kukurydzy oraz rzepaku

	Średnia IIIQ 2020	Średnia IIIQ 2021	Zmiana r/r	09-2021	MIN 2021	MAX 2021
	PLN/t	PLN/t	%	PLN/t	PLN/t	PLN/t
Pszenica konsumpcyjna	739	943	27,6	1 000	901	1 000
Kukurydza	827	1 044	26,3	1 095	809	1 095
Rzepak	1 659	2 274	37,1	2 229	1 830	2 346

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych

Perspektywa utrzymania się stosunkowo wysokich cen płodów rolnych w IV kwartale 2021 roku oraz prognozy stosunkowo dobrych pod względem wolumenowym zbiorów zbóż w kraju, szacowanych wstępnie przez GUS na 34,5 mln t (niższych o 3% w ujęciu r/r), dają podstawę by sądzić, że kondycja ekonomiczna krajowego sektora rolnego ulegnie poprawie. Czynnikiem dodatkowo wspierającym ten sektor są dopłaty bezpośrednie dla rolników za 2021 rok, których wielkość pod koniec września 2021 roku ustalono na rekordowo wysokim poziomie 15,6 mld zł. Od dnia 18 października 2021 roku realizowane są wypłaty zaliczek z tytułu dopłat w wysokości 70% przyznanej płatności.

Rynek nawozów azotowych

Ceny nawozów saletranych w III kwartale 2021 roku kształtowały się na dużo wyższym poziomie względem analogicznego okresu roku poprzedniego. Średnia cena saletry amonowej na rynku francuskim osiągnęła poziom 398 EUR/t i w ujęciu r/r była wyższa aż o 70%. Znacznie wyższy wzrost cen, rzędu 90% r/r, odnotowano w odniesieniu do saletraku na rynku niemieckim, którego średnia cena osiągnęła poziom 297 EUR/t CIF Inland. Głównym powodem wzrostu cen nawozów był odnotowany w tym okresie poziom cen gazu ziemnego, który w miarę wzrostów systematycznie pogarszał sferę kosztową produkcji nawozów. Pokłosiem tego zjawiska były doniesienia o ograniczaniu produkcji bądź całkowitych wyłączeniach instalacji produkcyjnych przez producentów nawozów z rejonu Unii Europejskiej, co pogorszyło dostępność produktów nawozowych na rynku.

W III kwartale każdego roku zapotrzebowanie na nawozy azotowe, z uwagi na trwający okres żniw, kształtuje się na najniższym w trakcie roku poziomie. Nieznaczny wzrost popytu ze strony sektora rolnego odnotowano dopiero pod koniec analizowanego okresu w związku z zakładanymi na przełomie sierpnia i września uprawami ozimymi. Również i w tym przypadku głównym czynnikiem hamującym popyt były systematyczne wzrosty cen oraz odkładanie decyzji zakupowych przez sektor rolny na okres późniejszy, w oczekiwaniu na ewentualne ich spadki. Tym samym wielkość popytu ograniczona była do pokrycia bieżącego zapotrzebowania. Ocenia się, że znaczne wzrosty cen na rynkach surowcowych w dalszej części bieżącego roku będą istotnie wpływały na ogólnie pojętą sytuację w segmencie nawozowym, w tym na ograniczenia w dostępności produktu na rynku. Mając jednak na uwadze stosunkowo niewielkie pokrycie zapotrzebowania pod aplikacje wiosenne ze strony sektora rolnego można założyć, że ewentualny wzrost popytu będzie widoczny dopiero w późniejszym okresie. Szacowane na ten okres wysokie ceny produktów nawozowych sprawiają, że widoczne będzie

poszukiwanie oszczędności przez rolników, co może negatywnie wpłynąć na poziom konsumpcji nawozów jako podstawowych środków do produkcji rolnej.

Bazując na dotychczasowych obserwacjach można przyjąć, że nie przewiduje się istotnego wpływu COVID-19 na ogólną sytuację rynkową w sektorze nawozów azotowych w całym 2021 roku.

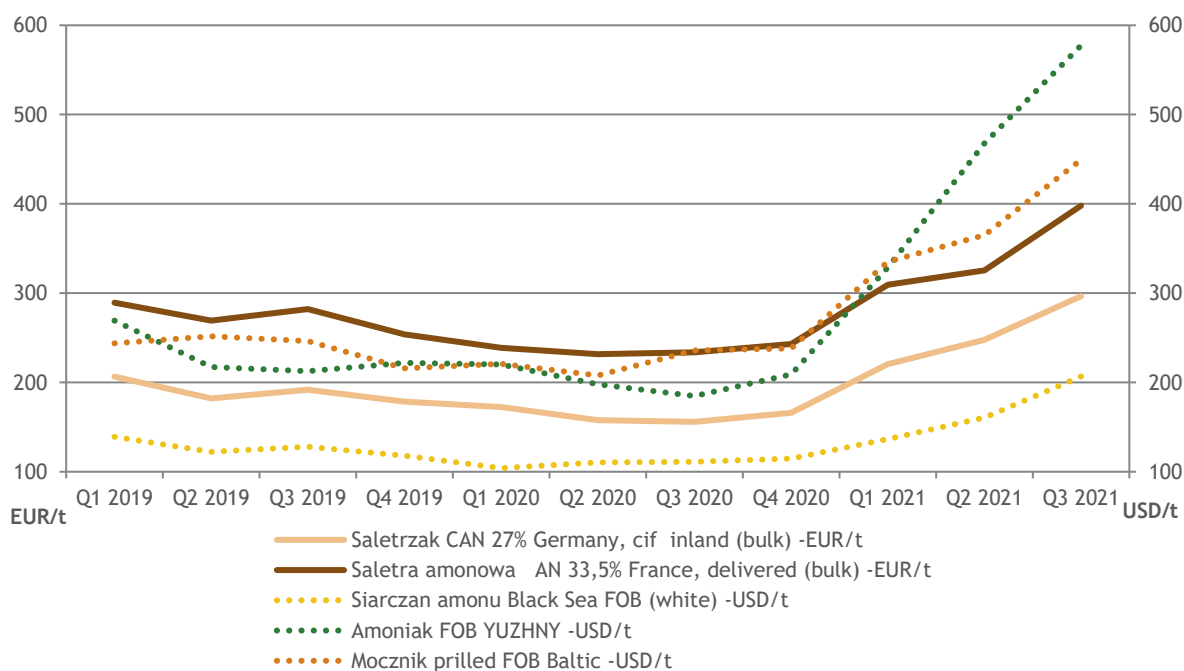
Ceny mocznika w III kwartale 2021 roku w ujęciu r/r kształtowały się na znacznie wyższym poziomie. Średnia cena mocznika wzrosła o 91% do poziomu 449 USD/t FOB Bałtyk. Stały popyt ze strony Indii w czasie, gdy Chiny miały ograniczone wolumeny eksportowe, napędzał trend na rynku mocznika. Wysokie koszty gazu ziemnego, przekładające się na koszty produkcji, jak również ograniczona dostępność mocznika, przyczyniały się do niestabilnego wzrostu jego cen. Rynek dodatkowo wspierany był przez wysokie ceny frachtu oraz notowania cen amoniaku. Pod koniec III kwartału 2021 roku światowe ceny mocznika osiągnęły 13-letnie maksima.

Na europejskim rynku mocznika zaczął pojawiać się niepokój z powodu zmniejszonej produkcji i potencjalnych dalszych jej ograniczeń, będących skutkiem gwałtownie rosnących kosztów gazu. Zmniejszenie produkcji, w połączeniu z wysokimi stawkami frachtowymi i niskimi zapasami, miało wpływ na europejski rynek mocznika. Ze względu na to, że rynek europejski był coraz bardziej zależny od importu z powodu wcześniej ogłoszonych lub przewidywanych ograniczeń produkcji (głównie wpływających na rynki nawozów azotowych i RSM), importerzy mieli trudności z uzyskaniem ofert.

Notowania amoniaku FOB Yuzhny w III kwartale 2021 roku kształtowały się na stosunkowo wysokim poziomie, wyższym o 212% w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego. W trakcie III kwartału 2021 roku rosnące ceny gazu znacząco podnosiły koszty produkcji amoniaku w Europie, jak również przyczyniły się do zwiększonego popytu na amoniak spoza rejonu europejskiego. Wspomniane czynniki rynkowe przełożyły się wprost na wsparcie notowań amoniaku na rynku międzynarodowym.

W nadchodzących miesiącach ceny gazu będą nadal decydować o rozwoju sytuacji w Europie, dopóki popyt na amoniak nie zmaleje. Biorąc jednak pod uwagę skalę spadku produkcji w Europie oraz silny popyt również z regionów pozaeuropejskich, w najbliższym czasie sytuacja znacząco się nie zmieni.

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



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych

Średnie ceny nawozów azotowych

	Średnia IIIQ 2020	Średnia IIIQ 2021	Zmiana r/r	09-2021	MIN 2021	MAX 2021
	EUR/t	EUR/t	%	EUR/t	EUR/t	EUR/t
CAN 27% Germany CIF inland (bulk)	156	297	90,2	338	198	338
AN 33,5% France, delivered (bulk)	234	398	70,3	433	275	433
	USD/t	USD/t	%	USD/t	USD/t	USD/t
Amoniak (FOB Yuzhny)	185	577	212,4	597	250	597
Mocznik (FOB Baltic)	236	449	90,5	474	298	474
AS (Black Sea FOB white)	111	207	85,9	224	113	224

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych

Bieżące prognozy cen płodów rolnych na IV kwartał 2021 roku w kraju wskazują na możliwość utrzymania ich wysokich poziomów. W tym okresie istotnie na ich wielkość wpływać będzie sytuacja na światowych giełdach i doniesienia o dostępności płodów rolnych w obrocie międzynarodowym ze strony największych ich producentów i importerów. W przypadku rynku krajowego czynnikiem dodatkowo wspierającym dalszy wzrost cen będzie poziom podaży ziarna ze strony krajowych producentów rolnych. Dotychczasowo wysokie ceny płodów rolnych sprawiły, że widoczna była niechęć do uwalniania posiadanych stanów magazynowych przez krajowy sektor rolny w okresie żniw. Sytuacji w tym zakresie nie poprawiały również informacje wskazujące na możliwy wzrost cen w dalszej części roku.

IV kwartał to okres, kiedy kontynuowane są zbiory upraw kukurydzy, w przypadku której tegoroczne plony szacowane są na rekordowo wysokim poziomie. Głównym powodem wzrostu produkcji tego gatunku, oprócz obecnie dobrej płacalności, było wprowadzenie w sierpniu 2021 roku przez GUS korekt w zakresie powierzchni upraw tego gatunku. Kolejną informacją pozytywnie rokującą z punktu widzenia wielkości produkcji rolnej w przyszłości jest utrzymujący się dobry stan upraw ozimych. Głównym czynnikiem mającym wpływ na dotychczasowy ich rozwój były korzystne warunki atmosferyczne, tj. poziom temperatur i opadów. Główną niewiadomą będzie dalszy ich przebieg, zwłaszcza w okresie zimowym.

W IV kwartale 2021 roku popyt na nawozy azotowe pod bieżące aplikacje, szczególnie w drugiej połowie tego okresu, powinien wyhamować. Głównym tego powodem są obowiązujące obecnie ograniczenia legislacyjne umożliwiające stosowanie nawozów azotowych na gruntach ornych w okresie jesiennym do 20 października. Wyjątkiem w tym zakresie będzie chęć pokrycia przyszłego zapotrzebowania przez sektor rolny pod aplikacje wiosenne, co będzie uzależnione od dalszego rozwoju sytuacji w zakresie cen produktów nawozowych.

Istotnie na rozkład popytu na nawozy w ostatnim kwartale roku bieżącego będzie wpływała również dostępność produktów na rynku.

Perspektywy utrzymania się w IV kwartale 2021 roku wysokich cen gazu, dają podstawę by sądzić, że poziom cen nawozów azotowych utrzyma swoją rekordową wysokość w ujęciu historycznym. Kluczowym w tym zakresie będzie dalszy rozwój sytuacji na rynku gazu.

W IV kwartale 2021 roku uruchomiono wypłaty dopłat bezpośrednich przez ARiMR. Ogólną pulę środków, ze względu na wysoki kurs EUR/PLN, ustalono na poziomie 15,6 mld zł. W dniu 18 października 2021 roku rozpoczęto wypłaty zaliczek w kwocie 70% przyznanej wartości. Wypłata zaliczek realizowana będzie do dnia 30 listopada 2021 roku i w tym okresie sektor rolny zostanie zasilony kwotą ok. 10-11 mld PLN, co powinno korzystnie wesprzeć jego kondycję finansową.

Rynek nawozów wieloskładnikowych

W III kwartale br. średnia cena nawozów wieloskładnikowych 3x16 (FOB Baltic) zanotowała wzrost o około 95% względem analogicznego okresu roku ubiegłego (r/r).

Na początku kwartału panujące na rynku nastroje zwykłe napotkały narastający opór ze strony kupujących, który poskutkował stabilizacją poziomu cen. Jednocześnie bacznie obserwowano tendencje panujące na rynkach surowców.

W lipcu potencjalni nabywcy z Europy przejawiali cykliczny spadek zainteresowania nawozami NPK, spowodowany trwającymi zniwami oraz sezonem wakacyjnym. Sierpień charakteryzował się powrotem aktywności handlowej oraz obawami o niewystarczającą dostępność produktów w regionie. Wznowione zainteresowanie zaopatrywaniem się w nawozy na wiosnę 2022 roku utrzymało się do drugiej połowy września, kiedy nastąpiło wyhamowanie spowodowane gwałtownym wzrostem cen gazu ziemnego. Producenci powszechnie wycofywali wówczas swoje oferty z rynku szacując skutki zaistniałej sytuacji, m.in. podwyżek cen produktów oraz cięć produkcji.

W ujęciu globalnym na sytuację rynkową w III kwartale 2021 roku silnie oddziaływały Indie, które - jako kluczowy importer - wykazywały znaczące zapotrzebowanie oraz wysoką aktywność na rynku starając się odbudować zapasy w obliczu rosnącej presji wynikającej ze zbliżającego się sezonu upraw zimowych. Afryka, gdzie wraz z upływem czasu ogłaszano kolejne przetargi, również potrzebowała znaczących wolumenów. Na szczególną uwagę zasługuje jednak wrześniowa wiadomość o zbliżającym się ograniczeniu eksportu nawozów, m.in. NPK, przez Chiny. Co prawda nie przełożyła się ona na falę panicznych zakupów (w Azji), ale importerzy obawiają się zacieśnienia podaży i wyższych cen w perspektywie średnioterminowej. Podobnie postąpiła Turcja, która ograniczyła eksport nawozów NPK typu 20-20-0 i 3x15 poprzez wprowadzenie wymogu uzyskania stosownego pozwolenia.

Oczekuje się, że w IV kwartale obecny będzie popyt ze strony Europy oraz Azji Południowo-Wschodniej, który w połączeniu z przewidywanymi wzrostami cen surowców przełoży się na dalszą aprecjację cen NPK.

W III kwartale br. średnia cena DAP (FOB Baltic) zanotowała wzrost o 107% względem analogicznego okresu roku ubiegłego.

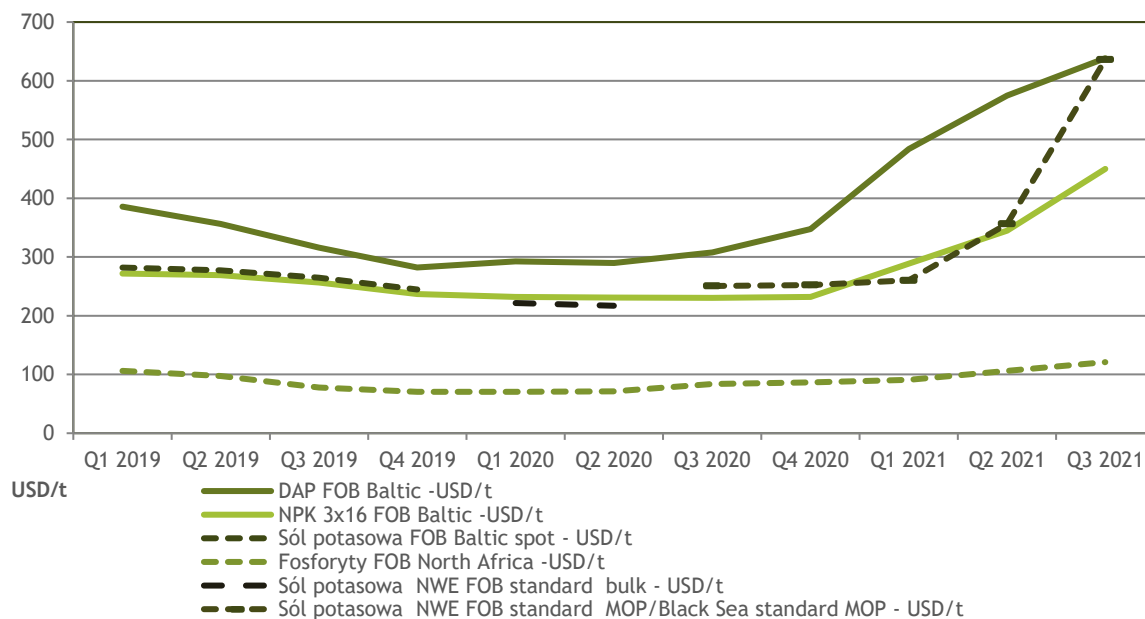
Na początku kwartału napięta podaż stanowiła główny determinant globalnej sytuacji rynkowej. Producenci chętniej stawiali na MAP, aby skorzystać z rekordowo wysokich cen na rynkach położonych na zachód od Suez (w szczególności Ameryki Łacińskiej), zaostrzając tym samym konkurencję o ograniczone ilości dostępnego DAP.

Azja znajdowała się w centrum uwagi, w szczególności Indie oraz Pakistan. W pierwszym z wymienionych krajów uczestnicy rynku bezskutecznie oczekiwali na wzrost maksymalnej ceny detalicznej lub subwencji (krajowe sprzedaże będące znacznie poniżej obowiązujących cenników międzynarodowych były nieopłacalne dla importerów), podczas gdy rząd z New Delhi nawoływał do zwiększenia zarówno zakupów zza granicy, jak i do produkcji. Z kolei władze Chin opublikowały dyrektywę, nakładając producentów nawozów do zaopatrywania w pierwszej kolejności rynku krajowego, po czym zdecydowały o wprowadzeniu restrykcji na wywóz m.in. nawozów fosforowych. Podobnie postąpiła Turcja, która ograniczyła eksport DAP poprzez wprowadzenie wymogu uzyskania stosownego pozwolenia.

Nie bez znaczenia pozostał również rynek Stanów Zjednoczonych, gdzie krajowa produkcja ucierpiała w efekcie szkód wyrządzonych przez huragan Ida, co poskutkowało skierowaniem dodatkowych ładunków do Ameryki.

Europejski rynek przejawiał niewielką aktywność handlową DAP w raportowanym okresie. We wrześniu tematem przewodnim na Starym Kontynencie stał się gwałtowny wzrost cen gazu, który skutkował ogłoszeniem przestojów i cięć w wielu zakładach zajmujących się produkcją nawozów.

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



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych

Z uwagi na zdarzenia mające miejsce w III kwartale 2021 roku, rynek nawozów fosforowych jest mocno zdestabilizowany. Perspektywa braku eksportu z Chin, problemy produkcyjne na rynku amerykańskim, silny popyt Indii, który wciąż pozostaje niezaspokojony oraz europejskie perturbacje wynikające z wysokich cen gazu dają podstawy do prognozowania wzrostów cen na rynkach. Przy zaistnieniu sezonowego spadku popytu, prawdopodobna jest stabilizacja cen na relatywnie wysokich poziomach. W obecnej dynamicznej sytuacji trudno jest prognozować moment, w którym ceny zaczną spadać. Do korekty DAP w dół może doprowadzić chociażby deprecjacja cen surowców, powrót Chin na rynek eksportowy lub znacząca destrukcja popytu.

Średnie ceny nawozów wieloskładnikowych i surowców do ich produkcji

	Średnia IIIQ 2020	Średnia IIIQ 2021	Zmiana r/r	09-2021	MIN 2021	MAX 2021
	USD/t	USD/t	%	USD/t	USD/t	USD/t
DAP (FOB Baltic)	308	638	107,4	625	416	655
NPK3x16 (FOB Baltic)	230	450	95,3	450	268	450
Sól potasowa (NWE FOB Standard MOP/Black Sea FOB standard MOP)*		636		679	256	679
Fosforyty (FOB Nurtu Africa)**		121		133	87	133

* zmiana bazy

**zmiana źródła notowań

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych

Początek III kwartału 2021 roku to dalszy wzrost cen na globalnych rynkach nawozów fosforowych typu DAP i MAP, z nieznaczną stabilizacją w sierpniu i niewielką korektą cen we wrześniu. W III kwartale 2021 roku zanotowano najwyższe ceny nawozów fosforowych od rozpoczęcia ich wzrostu, tj. od II kwartału 2020 roku. To wtedy, po informacji USA o wprowadzeniu w 2021 roku ceł wyrównawczych dla nawozów sprowadzanych z Rosji i Maroka, rynki weszły w intensywny trend popytowy, windując w I kwartale 2021 roku ceny DAP i MAP do poziomów nienotowanych od 2012 roku. Sprzyjały temu wysokie ceny soi i kukurydzy. Skutkiem tak znaczących podwyżek cen nawozów fosforowych był również znaczący wzrost cen surowców do produkcji tych nawozów, tj. kwasu fosforowego oraz fosforytów. Cena fosforytów na bazie North Africa od początku 2021 roku wzrosła o ok. 52%, przy czym w samym III kwartale wzrost ten wyniósł ok. 16%. W przypadku kwasu fosforowego w notowaniach dla Indii, wzrost ceny od początku roku wyniósł ok. 68%, natomiast dla III kwartału 2021 roku zanotowano 16% podwyżkę. Wzrost cen fosforytów nie wynikał z napiętej sytuacji podaży-popytowej, a wpisywał się raczej w ogólny trend wzrostu cen wszystkich surowców do produkcji nawozów. Nie odnotowano żadnych zakłóceń produkcyjnych u głównych dostawców fosforytów.

W najbliższym czasie rynek surowców do produkcji nawozów fosforowych będzie oczekiwał rewizji maksymalnej ceny detalicznej przez Indie. Zaproponowana w I kwartale 2021 roku maksymalna cena detaliczna na dotowanie produkcji DAP nie zakładała tak znaczących podwyżek na rynku, stąd aktualnie tracą zarówno producenci, jak i importerzy. Z tego powodu Indie, pomimo ogromnych potrzeb zakupowych, musiały znacząco ograniczyć import DAP. Kolejnym wyznacznikiem kierunku, w jakim podąży rynek, będzie uzgodnienie na IV kwartał 2021 roku ceny kwasu fosforowego dla odbiorców indyjskich. Nie należy się spodziewać obniżek, a raczej utrzymania ceny z III kwartału lub nieznaczną podwyżkę. Przewiduje się, że cena kwasu fosforowego spadnie z początkiem I kwartału 2022 roku. Podobnie powinien się zachowywać rynek fosforytów. Do końca roku spodziewane jest ustabilizowanie się cen, następnie od I kwartału 2022 roku powinna nastąpić nieznaczna obniżka cen i dalej, od II kwartału, wzrost cen do obecnych poziomów. Problemem w 2022 roku będzie zawieranie kontraktów długoterminowych, z uwagi na to, że aktualnie rynek jest dość długo z cenami znacznie powyżej średnich cen z ostatnich dwóch lat i na dzień dzisiejszy nikt nie potrafi przewidzieć, czy spadki będą powolne, trwające wiele miesięcy, czy też wystąpią globalne czynniki, które w krótkim czasie doprowadzą do dużych korekt na rynkach surowców.

Globalny rynek soli potasowej od początku roku jest w trendzie wzrostowym. Uczestnicy rynku zakładali, że wzrosty, które nastąpiły w I i w II kwartale 2021 roku będą końcem okresu podwyżek. Tak się nie stało, nie tylko z powodu sytuacji z Białorusią i sankcji, które zostały nałożone na ten kraj, ale też z powodu bardzo dużych zakupów realizowanych przez Brazylię, Indie czy Chiny. Ceny soli potasowej w Brazylii praktycznie w każdym tygodniu biły nowe rekordy. Od początku 2021 roku benchmark cen soli potasowej dla notowania w Brazylii wzrósł o blisko 212%, przy czym w samym III kwartale o ok. 34%. Równie wysokie wzrosty w tym samym okresie były obserwowane na amerykańskim rynku NOLA - ok. 167% dla okresu od stycznia do września i 33% dla III kwartału. Największy wzrost cen soli nastąpił w czerwcu, czyli w okresie, w którym rynek wyczekiwał ogłoszenia ostatecznych sankcji nałożonych na Białoruś. Dodatkowo, negatywnie na stronę podaży głównie

w USA wpłynęła informacja o szybszym zatrzymaniu szybów produkcyjnych jednej z kopalni soli potasowej w Kanadzie.

Analitycy prognozują, że rynek soli potasowej będzie cały czas w trendzie wzrostowym, przy czym bardzo dużo zależy od tego, co wydarzy się w relacjach z Białorusią i czy możliwe jest zaostrzenie kar przez Unię Europejską czy Stany Zjednoczone. Znaczące ograniczenie działalności białoruskiego przemysłu potasowego może mieć wpływ na dalsze umacnianie cen, z uwagi na ograniczenie podaży. W dalszych okresach wszystko zależeć będzie od tego jak będą się zachowywali główni odbiorcy soli, tj. Brazylia, Chiny i Indie. Jeśli w dalszym ciągu będzie silna presja na zakupy, wówczas nie będzie możliwości większych spadków cen.

SEGMENT TWORZYWA

Łańcuch poliamidu 6

III kwartał 2021 roku, podobnie jak poprzednie miesiące, upłynął pod znakiem ogólnie dobrego poziomu konsumpcji z rynków zastosowań poliamidu 6 oraz pod znakiem wysokich cen w całym łańcuchu produktowym. Ograniczenia podażowe na większości rynków petrochemicznych i polimerów, w połączeniu z utrzymującymi się wysokimi kosztami transportu i globalnymi problemami logistycznymi, skutkowały utrzymaniem cen w całym ciągu produktowym na wysokim poziomie.

Notowania cen kluczowych surowców (benzenu i fenolu), w trakcie III kwartału 2021 roku były niestabilne, z okresowymi spadkami i wzrostami.

W Europie w przypadku benzenu dostępność surowca równoważyła popyt z sektorów pochodnych. Ceny surowca stymulowane były głównie notowaniami cen ropy naftowej oraz cenami na rynkach globalnych. Sytuację popytowo-podażową na europejskim rynku fenolu charakteryzowała jego niska dostępność w warunkach ogólnie dobrego popytu z sektorów przetwórstwa. Niskie poziomy zapasów z poprzednich okresów, nieplanowane i planowane przestoje na kilku europejskich instalacjach fenolu i kumenu oraz zakłócenia produkcyjne na rynku amerykańskim skutkowały ograniczeniami podażowymi w Europie.

W porównaniu z III kwartałem 2020 roku, średnie kwartalne ceny benzenu w Europie w III kwartale 2021 roku kształtowały się na poziomie wyższym o 131%, a w przypadku fenolu o 50%.

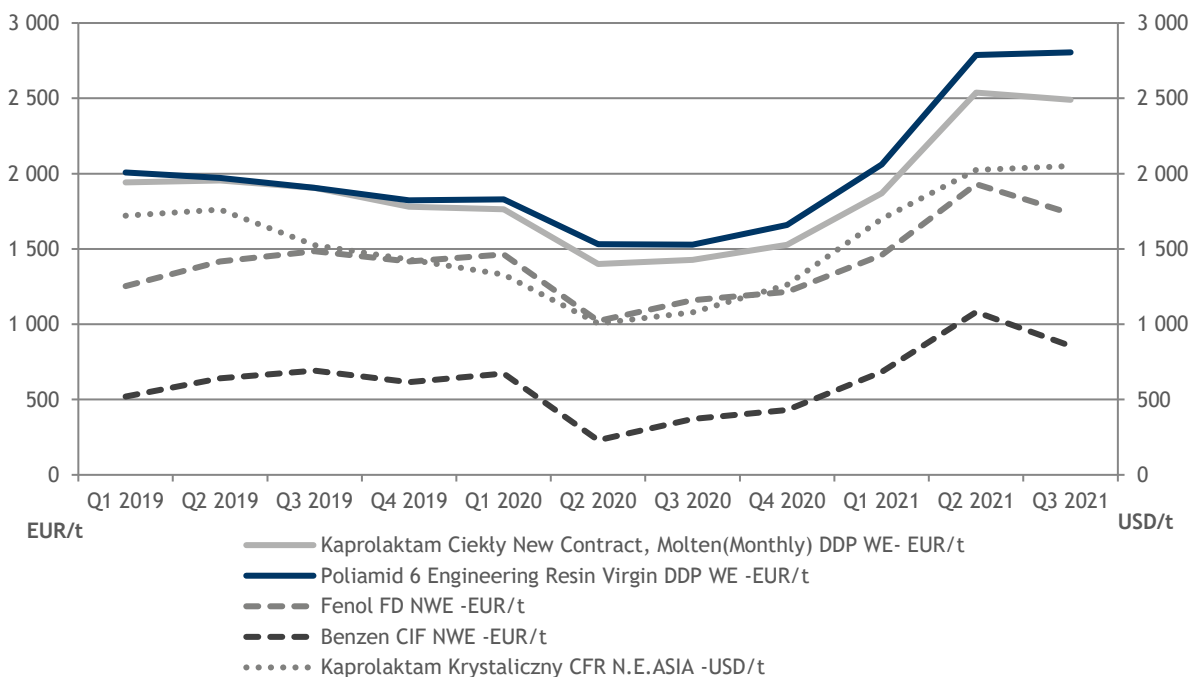
Kluczowymi czynnikami determinującymi europejski rynek poliamidu 6 były: utrzymująca się nierównowaga popytowo-podażowa, problemy logistyczne w łańcuchu dostaw, niestabilne ceny benzenu i fenolu oraz rosnące ceny pozostałych surowców i energii.

W trakcie raportowanego kwartału ceny kaprolaktamu (CPL) i poliamidu 6 w Europie w różnym stopniu podążały za trendem cen głównych surowców - benzenu i fenolu. Kluczowy wpływ na kształtowanie się cen miały: dobry popyt z większości sektorów zastosowań w warunkach niskiej podaży, a także presja ze strony szybko rosnących kosztów pozostałych surowców, m.in. amoniaku oraz energii.

Średnie kwartalne ceny kontraktowe europejskiego kaprolaktamu wzrosły o 74,5% w porównaniu do III kwartału 2020 roku. W przypadku średnich kwartalnych cen kaprolaktamu na rynku azjatyckim ich poziom był wyższy o 90% r/r..

W porównaniu do III kwartału 2020 roku, średnia cena kontraktowa poliamidu 6 na rynku europejskim w III kwartale br. kształtowała się na poziomie wyższym o 83,5%.

Notowania cen PA6, kaprolaktamu, benzenu, fenolu



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych

Europejski rynek kaprolaktamu w III kwartale br. charakteryzował się ograniczoną podażą, związaną z problemami produkcyjnymi oraz postojami remontowymi. Dwóch producentów CPL w trakcie kwartału utrzymywało okresowo stan siły wyższej. W sierpniu i we wrześniu kilku producentów rozpoczęło prace remontowe na swoich instalacjach.

Rynek poliamidu 6 w Europie postrzegany był jako bardziej zrównoważony niż w poprzednim kwartale br. Podaż poliamidu 6 pozostawała na niskim poziomie, szczególnie trudna sytuacja dotyczyła gatunków wzmocnionych dodatkami, jak włókno szklane czy dodatki ognioodporne, gdzie nadal występuje ich niedobór. Spowolnienie w branży motoryzacyjnej doprowadziło rynek poliamidu 6 do większej równowagi po wielu miesiącach napięć. Sytuacja jest jednak zróżnicowana w zależności od regionu i gatunku materiału. Jeden z europejskich producentów do sierpnia br. pozostawał pod działaniem siły wyższej, a inny we wrześniu rozpoczął prace remontowe.

W III kwartale 2021 roku pojawiły się oznaki spadku popytu z sektora motoryzacyjnego. Niedobór podzespołów komputerowych szczególnie dotknął branżę motoryzacyjną, powodując spadek produkcji u wielu producentów samochodów. Opinie na temat wielkości spadków są zróżnicowane, w zależności od regionu, producenta części samochodowych i grupy producentów samochodów. Nastroje w sektorze motoryzacyjnym są mieszane. Niektórzy uczestnicy rynku spodziewają się, że niedobór mikroukładów półprzewodnikowych będzie wpływał na rynek do początku 2022 roku i nie ma pewności co do poziomu popytu na pozostałą część 2021 roku.

Popyt z pozostałych sektorów zastosowań poliamidu 6 utrzymywał się na dobrym poziomie, jednak poniżej poziomów sprzed pandemii. Popyt ze strony konsumentów końcowych jest wysoki, ale brak wielu surowców i materiałów powoduje, że branże nie są w stanie nadażyć za rzeczywistym popytem konsumentów. III kwartał to zwykle okres sezonowego spowolnienia, w którym (zwłaszcza w sierpniu) zainteresowanie kupnem jest na ogół mniejsze, szczególnie w południowej części Europy. Wiele branż sezonowo wstrzymuje produkcję w okresie wakacji, m.in. na przeprowadzenie prac konserwacyjnych.

Średnie ceny poliamidu 6, kaprolaktamu i surowców do ich produkcji

	Średnia IIIQ 2020	Średnia IIIQ 2021	Zmiana r/r	09-2021	MIN 2021	MAX 2021
	EUR/t	EUR/t	%	EUR/t	EUR/t	EUR/t
Benzen (CIF, NWE)	370	856	131,4	836	602	1 364
Fenol (FD, NWE)	1 159	1 735	49,7	1 715	1 376	2 213
Kaprolaktam (Liq., DDP, WE)	1 427	2 490	74,5	2 500	1 765	2 765
Poliamid 6 (PA6) (DDP, WE)	1 528	2 805	83,5	2 825	1 945	2 975
	USD/t	USD/t	%	USD/t	USD/t	USD/t
Kaprolaktam (CFR, NE Asia)	1 078	2 050	90,1	2 040	1 585	2 055
	USD/bbl	USD/bbl	%	USD/bbl	USD/bbl	USD/bbl
Ropa naftowa (BRENT)	43,37	72,98	68,3	74,44	55,10	74,44

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych

Perspektywy poziomu popytu w Europie na IV kwartał 2021 roku pozostają mieszane. Ogólnie popyt z ektorów zastosowań poliamidu 6 prognozuje się na dobrym poziomie, ale zapoczątkowany w III kwartale spadek popytu z sektora motoryzacyjnego prawdopodobnie będzie kontynuowany. Istnieją pewne obawy dotyczące potencjalnego wpływu przedłużających się niedoborów chipów komputerowych na inne sektory.

Na rynku europejskim oczekiwana jest poprawa podaży CPL i PA6 po zakończeniu prac remontowych. W końcu IV kwartału następuje zwykle sezonowe spowolnienie popytu, związane z okresem świątecznym oraz z wyprzedają zasobów na koniec roku, co wraz z powrotem po remontach instalacji powinno zwiększyć dostępność produktów na rynku. Sytuacja pozostaje niejasna w przypadku niektórych gatunków wzmocnionych dodatkami, jak włókno szklane czy dodatki ogniodopne.

Nastroje rynkowe są ostrożne, zarówno producenci jak i odbiorcy są zaniepokojeni presją wzrostową cen, wynikającą z niestabilnych wysokich cen gazu, rosnących kosztów energii, co może się przełożyć na utrzymanie wysokich cen CPL i PA6 w regionie. Oprócz rosnących kosztów produkcji, wielu europejskich producentów niższego szczebla boryka się z niedoborami materiałów.

Rynek przewozów kontenerowych nie wykazuje oznak osłabnięcia z powodu wysokich cen i długich czasów oczekiwania, co ogranicza możliwości zakupu chemikaliów, surowców i innych komponentów wykorzystywanych w dalszej produkcji. Zwłaszcza wysyłka z Azji do Europy wiąże się z dużymi opóźnieniami i bezprecedensowymi kosztami frachtu.

Trwająca pandemia COVID-19, niedobory surowców, ogromne wzrosty kosztów energii i przeszkody logistyczne doprowadziły do trudnych i niepewnych warunków rynkowych, które prawdopodobnie utrzymają się do końca 2021 roku.

SEGMENT CHEMIA

Łańcuch produktów OXO

Notowania cen alkoholu 2-EH w III kwartale 2021 roku były o 125% wyższe od cen tego alkoholu w analogicznym kwartale roku 2020. Znaczny wzrost notowań 2-EH wynika głównie z bardzo ograniczonej dostępności na rynku europejskim oraz ze stale utrzymującego się wysokiego zapotrzebowania.

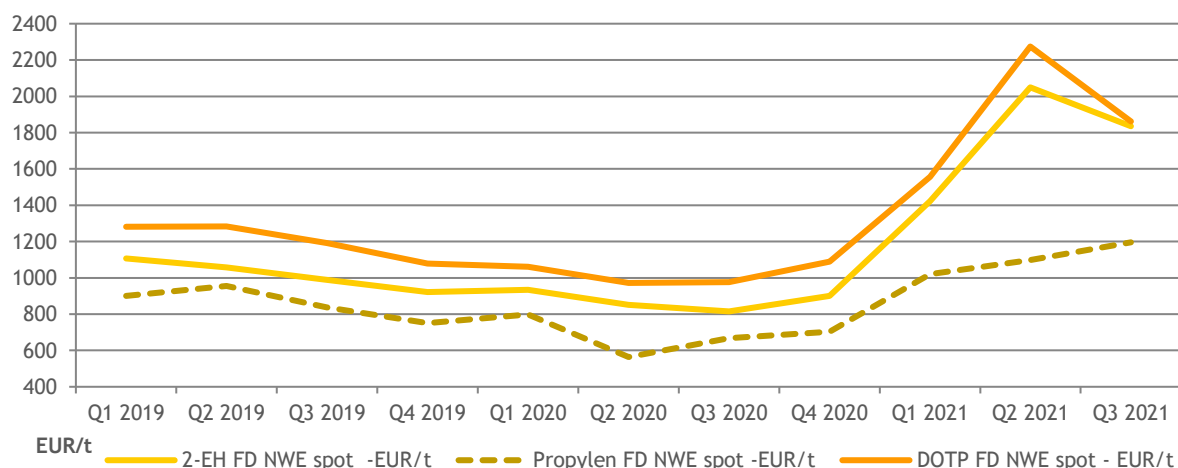
Dostępność alkoholi OXO na rynku w III kwartale 2021 roku była ograniczona. Zapotrzebowanie na ten produkt w drugiej połowie lipca zaczęło spadać, co związane było z tradycyjnym sezonowym (wakacyjnym) okresem postojów remontowych. Od początku września zapotrzebowanie na alkohole zaczęło stopniowo wzrastać. Pod koniec III kwartału podaż ponownie została ograniczona, co pogłębiło niedobory tych produktów na rynku europejskim. Przez cały III kwartał 2021 roku utrzymywało się bardzo wysokie zapotrzebowanie na alkohole w obszarze eksportu poza Europę, głównie na rynki

Ameryki Północnej i Południowej, ale także do Chin i Rosji. Import na rynek europejski był bardzo ograniczony, ze względu na utrzymujące się problemy logistyczne spowodowane wysokimi cenami frachtu oraz ograniczoną dostępnością kontenerów.

Notowania cen DOTP w III kwartale 2021 roku były o 91% wyższe od cen tego plastyfikatora w analogicznym kwartale roku 2020.

Dzięki utrzymującemu się na wysokim poziomie importowi z innych regionów świata, głównie Turcji i Azji, dostępność plastyfikatorów na początku III kwartału 2021 roku nie była mocno ograniczona. Zapotrzebowanie na plastyfikatory na początku III kwartału spadło. Szczególnie widoczne było to w obszarze przetwórstwa PCW, gdzie bardzo wielu producentów ogłosiło siły wyższe. Dodatkowo rozpoczął się tradycyjny okres wakacyjnych postojów remontowych u wielu przetwórców plastyfikatorów (w sektorach innych niż przetwórstwo PCW), co dodatkowo ograniczało zapotrzebowanie. Od początku września obserwowano stopniowy wzrost zapotrzebowania na plastyfikatory, głównie w obszarze tworzyw konstrukcyjnych. Niestety rynek PCW wciąż trapiony był problemami produkcyjnymi, ograniczającymi zapotrzebowanie na plastyfikatory (głównie DOTP). Import z kierunku azjatyckiego w miarę upływu kwartału stawał się coraz mniej opłacalny przez wzrastające koszty frachtu oraz utrzymujące się problemy logistyczne. We wrześniu odnotowano także spadek importu plastyfikatorów z kierunku tureckiego.

Notowania cen 2-EH, DOTP, propylenu



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych

Notowania cen spotowych propylenu w III kwartale 2021 roku były wyższe od cen tego surowca w analogicznym kwartale roku 2020 o 79%. W tym samym czasie notowania kontraktowe tego surowca wzrosły o 59%.

Sytuacja popytowo-podażowa na rynku propylenu od początku roku była określana jako zła. Zapotrzebowanie na ten surowiec utrzymywało się na wysokim poziomie, co w czasie postojów awaryjnych i remontowych powodowało niedobory propylenu na rynku na początku III kwartału. Szczególnie wysokie zapotrzebowanie utrzymywało się ze strony jego przetwórstwa do polipropylenu oraz tlenu propylenu. Od połowy sierpnia, dzięki ponownym uruchomieniom krakerów, dostępność propylenu zaczęła stopniowo wzrastać. W drugiej połowie września zapotrzebowanie na propylen spadło, głównie z powodu problemów produkcyjnych na kilku instalacjach pochodnych propylenu, co doprowadziło do dodatkowego wzrostu dostępności tego surowca na rynku europejskim. Mniejsze problemy z dostępnością surowca odnotowywano w krajach Europy Wschodniej, gdzie istniała możliwość zakupu propylenu z kierunku wschodniego po dość atrakcyjnych cenach.

W IV kwartale 2021 roku można się spodziewać dalszego wzrostu notowań propylenu, związanych głównie z utrzymującymi się wysokimi cenami ropy naftowej oraz nafty. Bardzo wiele będzie też zależało od dostępności propylenu na rynku. W przypadku ponownego uruchomienia instalacji u jego przetwórców przy możliwych postojach remontowych i awaryjnych na instalacjach propylenu, dostępność tego surowca może zostać znacznie ograniczona. Konsekwencją tego może być kolejny znaczny wzrost cen propylenu (głównie spotowych).

Średnie ceny 2-EH, DOTP, propylenu

	Średnia IIIQ 2020	Średnia IIIQ 2021	Zmiana r/r	09-2021	MIN 2021	MAX 2021
	EUR/t	EUR/t	%	EUR/t	EUR/t	EUR/t
2-EH (FD NWE spot)	815	1 835	125,1	1 810	1 078	2 088
DOTP (FD NWE spot)	976	1 862	90,8	1 862	1 256	2 460
Propylen (FD NWE spot)	668	1 196	78,9	1 159	940	1 233

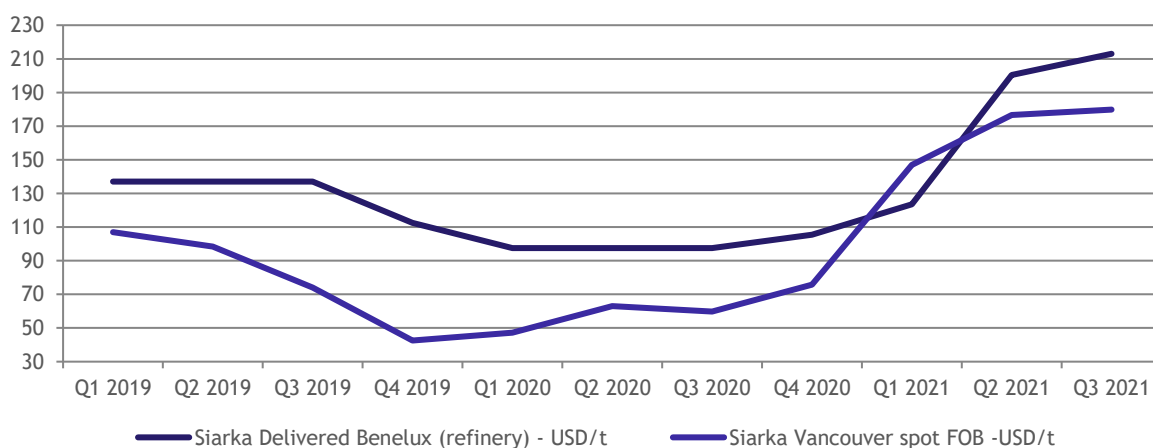
Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych

W perspektywie najbliższych miesięcy prognozuje się utrzymanie wysokiego zapotrzebowania na produkty OXO, które związane będzie z przyspieszeniem gospodarczym po pandemii COVID-19. Możliwe jest dalsze utrzymanie wysokiego zapotrzebowania na produkty segmentu OXO w obszarze ich eksportu na rynki pozaeuropejskie.

Siarka

Rynek siarki granulowanej, po dużych wzrostach cen w styczniu i w lutym 2021 roku, w kolejnych miesiącach, aż do końca III kwartału, był względnie stabilny. Początkowe wzrosty cen napędzała dobra koniunktura na nawozy fosforowe i wysoki popyt na siarkę do produkcji kwasu siarkowego, który z kolei wykorzystywany jest głównie w przemyśle nawozowym. Wzrost cen wynika również z ograniczonego zakresu pracy przemysłu petrochemicznego - pandemia, remonty, wyłączenia. Ceny siarki granulowanej (Vancouver SPOT FOB) w III kwartale 2021 roku wzrosły aż o ok. 200%, w porównaniu do III kwartału 2020 roku. Europejski rynek siarki płynnej był również pod silną presją wzrostu cen, z uwagi na mocno ograniczoną podaż rafinerii. Problem z siarką płynną w Europie Zachodniej miejscami zmuszał producentów kwasu siarkowego albo do ograniczania produkcji, albo nawet do chwilowego wyłączenia instalacji. W III kwartale 2021 roku, w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku, średnia cena siarki płynnej dla bazy Benelux Delivered była wyższa o ok. 118%.

Notowania cen siarki



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych

Krótkookresowa prognoza dla rynku siarki granulowanej jest mocno uzależniona od sytuacji w sektorze nawozowym. Aktualne wysokie koszty produkcji amoniaku zmuszają niektórych producentów nawozów fosforowych do ograniczania swojej działalności, co może się przełożyć na zmniejszenie zapotrzebowania na siarkę i spadek jej cen. Z drugiej strony presja na wzrost cen DAP, z uwagi na niedobory amoniaku, może być też czynnikiem wspierającym wzrost cen siarki granulowanej.

Prognozy wskazują na potencjalne spadki cen siarki zarówno granulowanej, jak i płynnej od początku I kwartału 2022 roku. Wiele będzie zależało od rozwoju pandemii COVID-19 i związanych z nią ograniczeń, powodujących m.in. mniejszą mobilność, mniejszą produkcję paliw i mniejszą produkcję siarki, a przez to wzrost jej cen.

Średnie ceny siarki

	Średnia IIIQ 2020	Średnia IIIQ 2021	Zmiana r/r	09-2021	MIN 2021	MAX 2021
	USD/t	USD/t	%	USD/t	USD/t	USD/t
Siarka płynna (Delivered Benelux refinery)	98	213	117,9	213	124	213
Siarka granulowana (Vancouver spot FOB)	60	180	200,7	186	112	186

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych

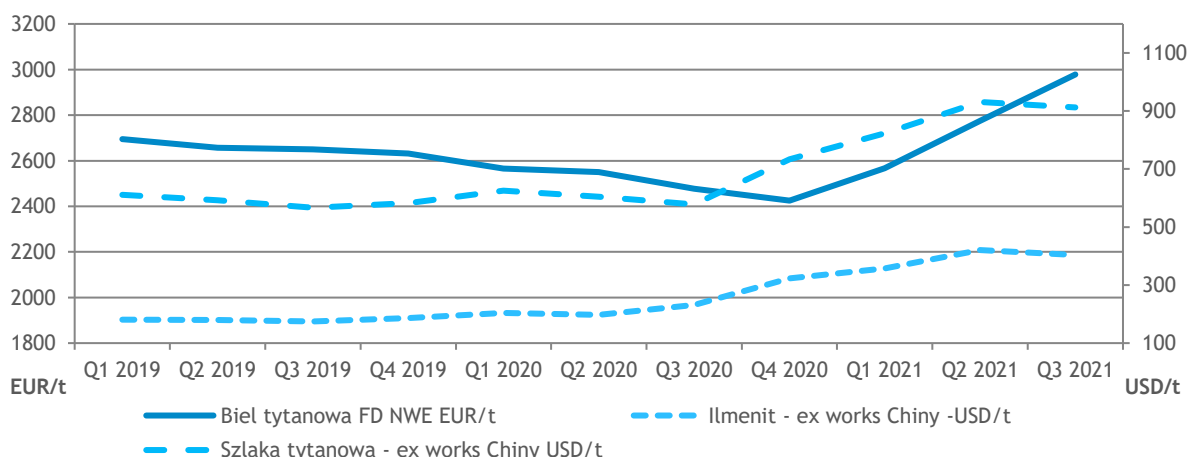
Łańcuch pigmentów

W III kwartale 2021 roku średnia cena bieli tytanowej (TiO₂) w Europie wzrosła o około 20% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Zapoczątkowany w IV kwartale 2020 roku trend wzrostowy jest kontynuowany i utrzymuje napięty rynek TiO₂ w Europie. Głównymi determinantami obecnej sytuacji jest utrzymujący się silny popyt, który w raportowanym okresie przewyższał podaż. Nie bez znaczenia w tej kwestii pozostaje również presja kosztowa ze strony surowcowej oraz brak konkurencyjnego towaru z Chin.

W III kwartale 2021 roku koszty transportu międzynarodowego nadal rosły, a odnotowane zakłócenia w żegludze prawdopodobnie nie ulegną poprawie do końca 2021 roku.

Światowy przemysł motoryzacyjny zmagają się obecnie z brakiem równowagi między podażą a popytem, ale również z niedoborami półprzewodników, części samochodowych oraz problemami z łańcuchem dostaw. Problemy w sektorze motoryzacyjnym nie miały do tej pory bezpośredniego wpływu na ogólny popyt na TiO₂. Sektor budowlany oraz meblarski jest oceniany jako szczególnie dobrze prosperujący, generując zdrowy popyt na rynku.

Notowania cen bieli tytanowej, ilmenitu i szlaku



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych

Choć perspektywy popytu na biel tytanową w IV kwartale 2021 roku są mieszane, to w wielu sektorach spodziewany jest jego wzrost, a głównym motorem wzrostu cen będzie zapewne napięty i prężny rynek, opóźnienia w transporcie międzynarodowym, wysokie stawki frachtowe, niska dostępność towaru, a także niekonkurencyjny import z Azji.

Średnie ceny bieli tytanowej oraz surowców do jej produkcji

	Średnia IIIQ 2020	Średnia IIIQ 2021	Zmiana r/r	09-2021	MIN 2021	MAX 2021
	EUR/t	EUR/t	%	EUR/t	EUR/t	EUR/t
Biel tytanowa (FD NWE)	2 477	2 978	20,2	2 990	2 473	2 990
	USD/t	USD/t	%	USD/t	USD/t	USD/t
Ilmenit (ex Works Chiny)	232	403	73,9	424	338	427
Szlaka tytanowa (ex Works Chiny)	578	912	57,9	930	804	965

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych

Ceny ilmenitu od początku 2021 roku utrzymują się na wysokim poziomie z perspektywą dalszych wzrostów. Z uwagi na dynamiczne wychodzenie gospodarki Chin z kryzysu spowodowanego pandemią, już od drugiej połowy 2020 roku ceny surowców tytanonośnych na tamtejszym rynku gwałtownie rosły. Dynamika wzrostu cen utrzymała się w 2021 roku: cena ilmenitu w Chinach w III kwartale 2021 roku była o 74% wyższa od poziomu z analogicznego okresu roku ubiegłego, szlaka tytanowa zdrożała w tym czasie o 58%. Powyższe wzrosty cen skłoniły chińskich producentów bieli tytanowej do wzmożonego importu, co dało pretekst do wzrostu cen surowców także globalnie, przy czym nie są one tak gwałtowne.

Na IV kwartał 2021 roku spodziewane jest kontynuowanie trendu wzrostowego cen ilmenitu globalnie, z powodu niesłabnącego wysokiego popytu na biel tytanową oraz malejącej dostępności surowca. Zakłada się również wzrosty cen szlaki z tytułu podążania za ceną ilmenitu.

Melamina

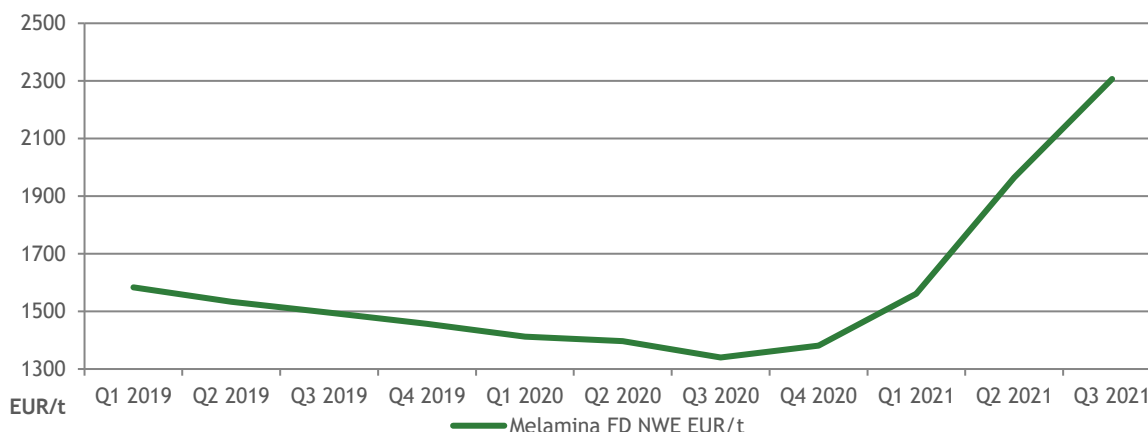
W III kwartale 2021 roku notowania melaminy wzrosły o ok 72% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Światowy rynek melaminy charakteryzował się wysokimi kosztami produkcji, głównie przez podwyżki cen gazu i kosztów transportu, przy dużym zainteresowaniu melaminą i ograniczonej podaży. W raportowanym okresie kontynuowany był trend wzrostowy zapoczątkowany w IV kwartale 2020 roku. Wysoki popyt konsumencki w branżach produktów drewnopochodnych i motoryzacji przewyższały ograniczoną podaż, co było głównym czynnikiem wzrostu cen. W dalszym ciągu obserwowane jest duże zainteresowanie melaminą z branży budowlanej. Konsumenci zabezpieczali swoje zapasy magazynowe w obawie o dostępność produktu i stabilność łańcuchów dostaw. Wzrost stawek frachtowych był problemem na wszystkich rynkach towarowych, szczególnie w Azji. Częste opóźnienia dostaw zamorskich sprawiały, że zakupy spoza Europy stały się dla europejskich odbiorców nieoptymalne.

Istotną kwestią wpływającą na notowane poziomy cen były ceny gazu ziemnego, jako surowca do produkcji mocznika. Ceny frachtów drogą morską powodowały, że na rynku brakowało produktów azjatyckich, co dodatkowo przekładało się na napiętą sytuację podażową.

Na amerykańskim rynku melaminy również obserwowano nierównowagę popytowo-podażową, która została dodatkowo spotęgowana problemami produkcyjnymi jedyne w tym kraju producenta, co było wynikiem sierpniowego huraganem Ida. Przyczyniło się to do zwiększonego zainteresowania produktem pochodzącym z importu. Wspomniane czynniki rynkowe spowodowały, że rekordowe poziomy cen dla nabywców pozostawały kwestią drugorzędną, natomiast priorytetowo traktowano bezpieczeństwo dostaw.

Zgodnie z przewidywaniami większości uczestników rynku, oceniającymi stronę popytową i podażową, ceny kontraktowe na IV kwartał 2021 roku znacząco wzrosły w związku z pogłębiającym się niekorzystnym bilansem produktu na rynku. Niedostępność produktu powoduje, że również ceny na rynku spot rosną i dopóki sytuacja podażowa się nie zmieni, można spodziewać się podobnego scenariusza w dalszej części roku, tym bardziej, że obecny kwartał to sezonowo drugi z okresów największego zapotrzebowania na melaminę.

Notowania cen melaminy



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych

Średnie ceny melaminy

	Średnia IIIQ 2020	Średnia IIIQ 2021	Zmiana r/r	09-2021	MIN 2021	MAX 2021
	EUR/t	EUR/t	%	EUR/t	EUR/t	EUR/t
Melamina (FD NWE)	1 340	2 307	72,1	2 365	1 495	2 365

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych

SEGMENT ENERGETYKA

Gaz ziemny

Gaz ziemny rozpoczął 2021 rok z notowaniami spotowymi na bazie Gaspool poniżej 20 €/MWh i na takim poziomie zakończył I kwartał. Następnie obserwowano ciągły i powolny wzrost cen gazu aż do 35 €/MWh na koniec I półrocza. Złożyło się na to kilka powodów. Presję na ceny gazu wywierał popyt spowodowany niskimi temperaturami i słabą wietrznością, a także szybko rosnące ceny uprawnień do emisji CO₂ oraz ceny węgla, które zwiększyły opłacalność wykorzystania gazu do produkcji energii elektrycznej. W efekcie jeszcze w maju zamiast zatłaczania magazynów następował z nich pobór gazu, a ich poziom wypełnienia spadł do historycznych minimów. Po stronie podaży mieliśmy do czynienia ze słabymi dostawami LNG do Europy. W związku z zapowiedzią upalnego lata Azja pozostała rynkiem bardziej opłacalnym dla dostawców gazu skroplonego. Ponadto w połowie kwietnia rozpoczęły się remonty norweskiej infrastruktury gazowej, które z różnym natężeniem trwały do końca czerwca. Także Rosja nie zwiększyła dostaw do Europy, mimo zaferowanych dodatkowych mocy przesyłowych na granicy z Ukrainą. Na koniec pierwszego półrocza br. gaz na rynku spot zdrożał do poziomu widzianego poprzednio 13 lat temu, w okresie zimowym.

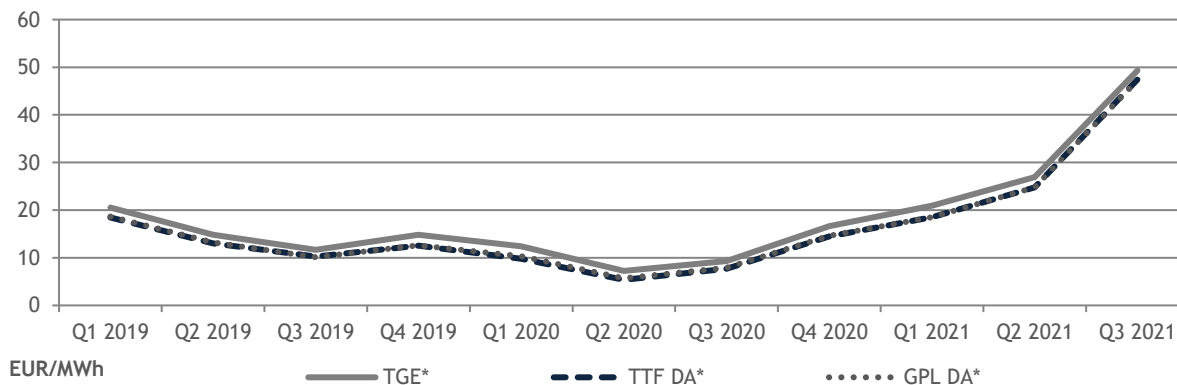
W lipcu upały w północnej Azji i susza w Ameryce Południowej spowodowały wzrost popytu na gaz skroplony i jego cen w tamtych rejonach, co pogłębiło spadek dostaw LNG do Europy. Do tego należy dodać ograniczenia w dostawach w wyniku awarii na największym norweskim złożu Troll oraz wynik aukcji przepustowości ukraińskiego gazociągu tranzytowego na sierpień, podczas której Gazprom nie zarezerwował żadnych dodatkowych mocy przesyłowych, mimo wysokich cen gazu na rynku. W efekcie pod koniec lipca ceny gazu zaczęły szybko piąć się w górę. W pierwszej połowie września nastąpił ponowny spadek dostaw wynikający z prac konserwacyjnych na norweskiej infrastrukturze Gassco, a także na gazociągu Nord Stream. Zmniejszone zostały też dostawy Gazpromu do Europy przez Ukrainę i Białoruś, a dodatkowo huragany w zatoce meksykańskiej spowodowały zakłócenia w wysyłce LNG z USA. Pod koniec września notowania gazu znowu dynamicznie rosły, notując kolejne rekordy cenowe i kończąc trzeci kwartał na poziomie 85 €/MWh.

Trudna sytuacja na rynku gazu w Europie, spowodowana rosnącym popytem na surowiec w związku z odbudowywaniem się gospodarek po pandemii, wdrażaniem ambitniejszej polityki klimatycznej oraz zmianami zachodzącymi na rynku światowym, spowodowała, że rynek gazowy przestał być elastyczny. Na wzrost cen nie reagował ani większą podażą, ani spadkiem popytu. Do tego doszły działania kapitału spekulacyjnego oraz celowe ograniczanie dostaw do Europy przez Gazprom, aby doprowadzić przed sezonem zimowym do uruchomienia dostaw przez sporny gazociąg Nord Stream 2. Poziom wypełnienia magazynów w UE na koniec III kwartału osiągnął zaledwie 75,3 % (829 TWh).

Deficyt zapasów wyniósł 14,3% (150 TWh) w stosunku do średniej pięcioletniej i zmniejszył się jedynie o 7 TWh w trakcie III kwartału. Na rynek zaczęły napływać pierwsze informacje o ograniczeniach produkcyjnych w europejskim przemyśle ze względu na wysokie ceny gazu.

Rynki gazu na półkuli północnej są nastawione na niestabilne kilka miesięcy w zimie, a warunki pogodowe prawdopodobnie będą miały dominujący wpływ na równowagę podaży i popytu oraz poziomy cenowe.

Notowania cen gazu ziemnego



* bez przesyłu

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych

Średnie ceny gazu ziemnego

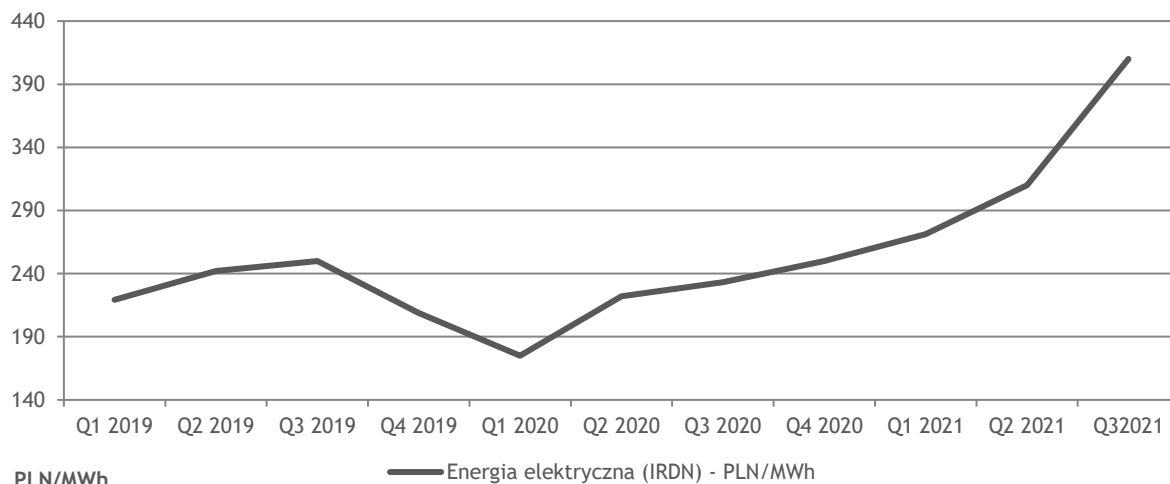
	Średnia IIIQ 2020	Średnia IIIQ 2021	Zmiana r/r	09-2021	MIN 2021	MAX 2021
	EUR/MWh	EUR/MWh	%	EUR/MWh	EUR/MWh	EUR/MWh
TTF DA (bez przesyłu)	7,7	47,4	514,5	62,4	17,5	62,4
GPL DA (bez przesyłu)	7,9	47,3	500,1	62,3	17,8	62,3
TGE (bez przesyłu)	9,3	49,3	430,7	64,5	20,2	64,5

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych

Energia elektryczna

Ceny energii elektrycznej w III kwartale 2021 roku osiągnęły kolejne wzrosty i w stosunku do poprzedniego kwartału odnotowano rekordowy wzrost średnich cen o 32%. W odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrost cen energii wyniósł aż 76%. Wpływ na takie zachowanie się cen miał głównie wzrost cen uprawnień do emisji CO₂, wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną wynikający z odbudowywania się gospodarek po pandemii, mało wietrzne miesiące oraz wzrosty cen podstawowych paliw: gazu i węgla. Trend wzrostowy cen energii elektrycznej dotyczy wszystkich krajów Europy.

Notowania cen energii elektrycznej



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

Średnie ceny energii elektrycznej

	Średnia IIIQ 2020	Średnia IIIQ 2021	Zmiana r/r	09-2021	MIN 2021	MAX 2021
	PLN/MWh	PLN/MWh	%	PLN/MWh	PLN/MWh	PLN/MWh
Energia elektryczna	233,09	410,32	76%	465,70	133,94	541,57

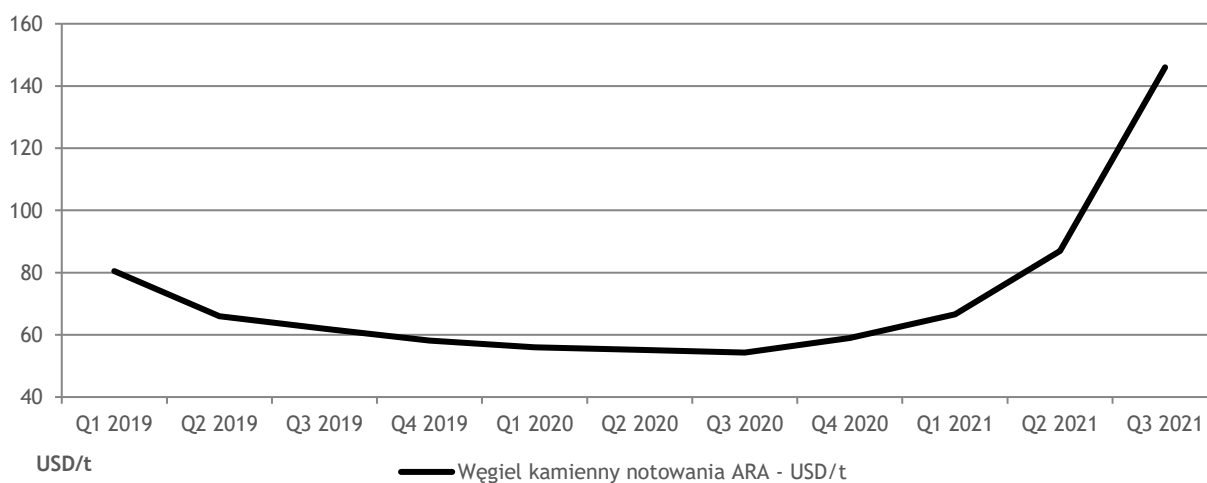
Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych

Węgiel

W III kwartale 2021 roku następowała kontynuacja trendu wzrostowego cen. W stosunku do poprzedniego kwartału odnotowano wzrost średnich cen o 67% i na koniec września br. ceny węgla osiągnęły swoje historyczne maksimum na poziomie 218,65 USD/t (wzrost ceny na koniec września wyniósł 316% w relacji r/r). Trend ten był również kontynuowany w październiku.

Główną przyczyną wzrostu cen są m.in. rosnące zapotrzebowanie na ten surowiec w krajach azjatyckich (Chiny, Indie, Indonezja) i Europie oraz odbudowujące się gospodarki po pandemii COVID-19. Dodatkowo rynek węgla wspierają ograniczenia i zamykania wielu kopalń na świecie z powodu pandemii, trwająca odbudowa zapasów przez Chiny oraz zmiana kierunków dostaw (wzrost dostaw z Rosji) spowodowana konfliktem pomiędzy Australią a Chinami.

Notowania cen węgla kamiennego



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych

Na ceny węgla w najbliższym czasie będzie wpływać m.in.:

- polityka europejska dążąca do zmniejszenia zużycia węgla na korzyść odnawialnych źródeł energii,
- rosnące zapotrzebowanie na ten surowiec w Europie, wynikające z rosnących cen gazu,
- rosnące zapotrzebowanie na energię elektryczną wymuszające zmianę struktury jej pochodzenia i uzyskiwaniem jej w dużej mierze z paliw kopalnych.
- warunki pogodowe podczas nadchodzącej zimy.

Średnie ceny węgla kamiennego

	Średnia IIIQ 2020	Średnia IIIQ 2021	Zmiana r/r	09-2021	MIN 2021	MAX 2021
	USD/t	USD/t	%	USD/t	USD/t	USD/t
Węgiel	54,29	145,94	268%	175,06	62,20	218,65

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych zewnętrznych

2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

Wyszczególnienie	III kw. 2021	III kw. 2020	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	3 882 100	2 416 045	1 466 055	60,7
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(3 354 106)	(1 978 884)	(1 375 222)	69,5
Zysk brutto ze sprzedaży	527 994	437 161	90 833	20,8
Koszty sprzedaży	(270 669)	(202 943)	(67 726)	33,4
Koszty ogólnego zarządu	(193 721)	(178 675)	(15 046)	8,4
Zysk ze sprzedaży	63 604	55 543	8 061	14,5
Zysk na pozostałej działalności operacyjnej	43 290	6 056	37 234	614,8
Zysk na działalności operacyjnej	106 894	61 599	45 295	73,5
Koszty finansowe netto	(75 436)	(11 005)	(64 431)	585,5
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	4 169	4 218	(49)	(1,2)
Zysk przed opodatkowaniem	35 627	54 812	(19 185)	(35,0)
Podatek dochodowy	(21 653)	(13 832)	(7 821)	56,5
Zysk netto	13 974	40 980	(27 006)	(65,9)
EBIT	106 894	61 599	45 295	73,5
Amortyzacja	193 306	188 508	4 798	2,5
EBITDA	300 200	250 107	50 093	20,0

Źródło: Opracowanie własne.

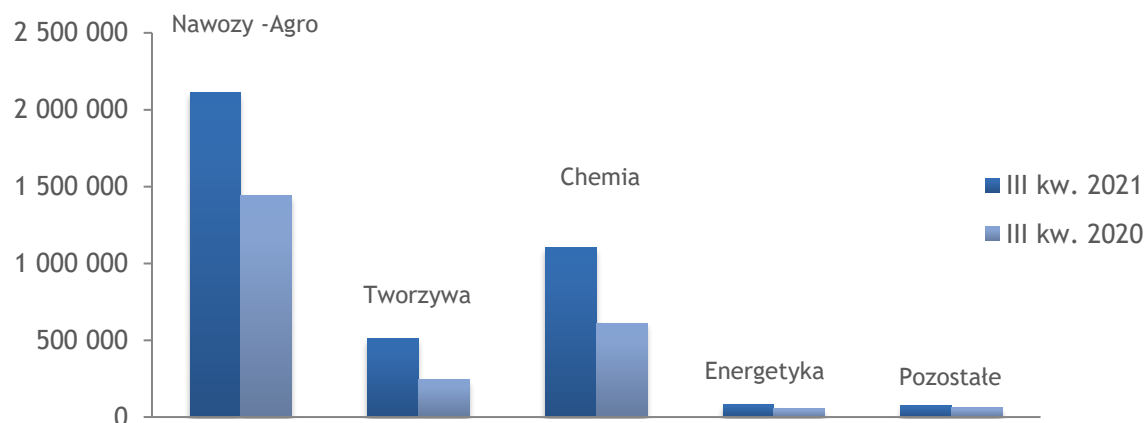
2.3.2. Wyniki finansowe segmentów

EBIT w ujęciu segmentów

	Nawozy-Agro	Tworzywa*	Chemia	Energetyka	Pozostałe
Przychody zewnętrzne ze sprzedaży	2 109 835	510 621	1 101 689	83 705	76 250
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	(78 587)	12 243	107 533	11 747	10 668
EBIT	(81 186)	56 666	108 435	11 082	11 897

Źródło: Opracowanie własne.

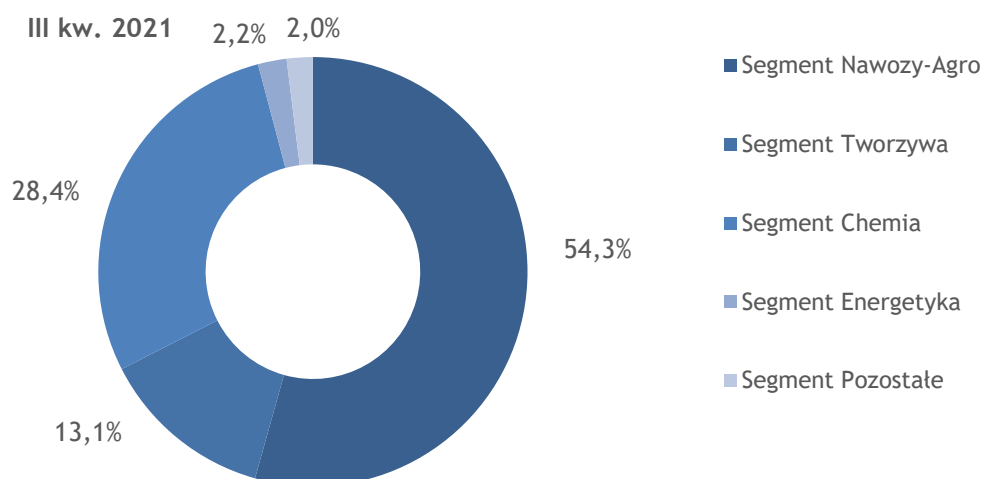
Przychody ze sprzedaży według segmentów operacyjnych*

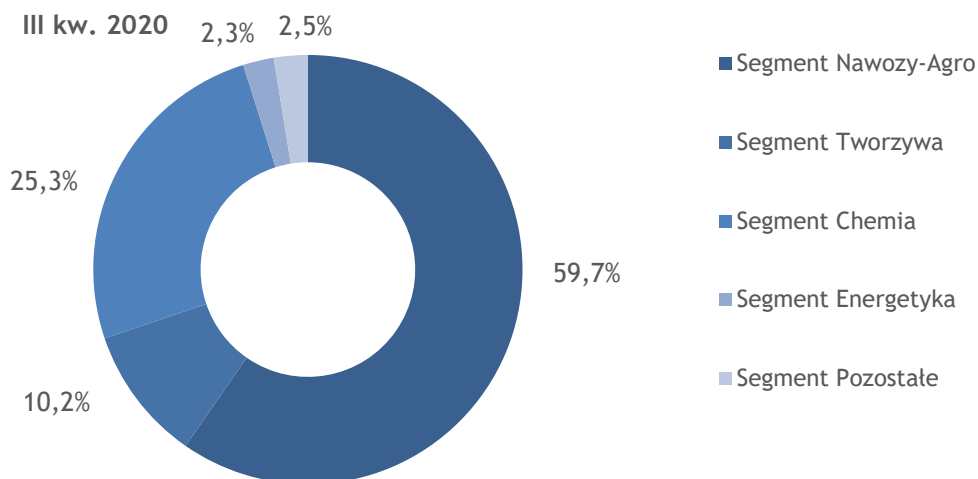


* Na dzień 31 grudnia 2020 roku działalność Grupy Azoty POLYOLEFINS została przeniesiona z Segmentu Pozostałe do Segmentu Tworzywa ze względu na znaczący wzrost zaawansowania projektu „Polimery Police”. W związku z powyższym, dane za III kwartał 2020 roku zostały odpowiednio przekształcone.

Źródło: Opracowanie własne.

Struktura przychodów ze sprzedaży według segmentów operacyjnych





Źródło: Opracowanie własne.

Segment Nawozy-Agro

W III kwartale 2021 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Nawozy-Agro wyniosły 2 109 835 tys. zł i stanowiły 54,3% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. W porównaniu do III kwartału 2020 roku poziom przychodów uległ zwiększeniu o 46,4%, przy jednoczesnym zmniejszonym udziale segmentu w przychodach ogółem Grupy.

Na działalności segmentu Nawozy-Agro odnotowano stratę ze sprzedaży oraz wynik EBIT w wysokości minus 81 186 tys. zł.

Sprzedaż na rynku krajowym stanowiła 56% łącznej sprzedaży produktów segmentu.

Segment Tworzywa

Przychody ze sprzedaży w III kwartale 2021 roku w segmencie Tworzywa wyniosły 510 621 tys. zł i stanowiły 13,1% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Wartość przychodów segmentu zwiększyła się w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 108,2%. Odnotowano na działalności tego segmentu zysk ze sprzedaży oraz dodatni wynik EBIT w wysokości 56 666 tys. zł.

Sprzedaż na rynkach zagranicznych stanowiła 90% łącznych przychodów ze sprzedaży produktów segmentu.

Segment Chemia

W III kwartale 2021 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Chemia wyniosły 1 101 689 tys. zł i były wyższe od przychodów uzyskanych w porównywalnym okresie roku poprzedniego o 80,1%. Udział segmentu Chemia w całości osiągniętych przychodów kształtuje się na poziomie 28,4%. Odnotowano na działalności tego segmentu zysk ze sprzedaży oraz dodatni wynik EBIT na poziomie 108 435 tys. zł.

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

Segment Energetyka

Przychody ze sprzedaży w segmencie Energetyka w III kwartale 2021 roku wyniosły 83 705 tys. zł i stanowiły około 2,2% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Przychody tego segmentu zwiększyły się w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 49,0%. Wygenerowany wynik EBIT segmentu był dodatni i wyniósł 11 082 tys. zł.

Segment Pozostałe

W segmencie Pozostałe w III kwartale 2021 roku odnotowano przychody ze sprzedaży na poziomie 76 250 tys. zł, które wzrosły o 23,7% w porównaniu do przychodów uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Stanowią one 2,0% całkowitych przychodów ze sprzedaży. Na działalności tego segmentu odnotowano zysk ze sprzedaży, a wygenerowany wynik EBIT był dodatni i wyniósł 11 897 tys. zł.

2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty w układzie rodzajowym

	III kw. 2021	III kw. 2020	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	192 108	187 072	5 036	2,7
Zużycie materiałów i energii	2 654 192	1 144 613	1 509 579	131,9
Usługi obce	428 961	290 413	138 548	47,7
Wynagrodzenia, narzuty i pozostałe świadczenia	449 248	392 160	57 088	14,6
Podatki i opłaty	161 956	122 782	39 174	31,9
Pozostałe koszty rodzajowe	22 140	29 609	(7 469)	(25,2)
Razem	3 908 605	2 166 649	1 741 956	80,4

Źródło: Opracowanie własne.

Struktura kosztów rodzajowych [w %]

	III kw. 2021	III kw. 2020
Amortyzacja	4,9	8,6
Zużycie materiałów i energii	67,9	52,8
Usługi obce	11,0	13,4
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	11,5	18,1
Podatki i opłaty	4,1	5,7
Pozostałe koszty rodzajowe	0,6	1,4
Razem	100,0	100,0

Źródło: Opracowanie własne.

2.3.4. Aktywa i pasywa

Struktura aktywów

	III kw. 2021	III kw. 2020	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	14 832 104	12 521 870	2 310 234	18,4
Rzeczowe aktywa trwałe	11 902 598	9 454 357	2 448 241	25,9
Wartości niematerialne	1 019 785	1 011 951	7 834	0,8
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	806 680	817 834	(11 154)	(1,4)
Pozostałe należności	512 537	660 162	(147 625)	(22,4)
Wartość firmy	327 889	325 977	1 912	0,6
Aktywa obrotowe, w tym:	6 061 333	3 954 088	2 107 245	53,3
Zapasy	1 683 772	1 367 594	316 178	23,1
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 534 138	1 443 839	2 090 299	144,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	706 675	576 137	130 538	22,7
Prawa majątkowe	86 139	499 975	(413 836)	(82,8)
Aktywa razem	20 893 437	16 475 958	4 417 479	26,8

Źródło: Opracowanie własne.

Struktura pasywów

	III kw. 2021	III kw. 2020	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	8 534 909	8 147 144	387 765	4,8
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	6 488 874	4 756 788	1 732 086	36,4
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	4 010 890	2 957 075	1 053 815	35,6
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	535 009	500 717	34 292	6,8
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	477 954	503 020	(25 066)	(5,0)
Zobowiązania z tytułu leasingu	333 260	347 544	(14 284)	(4,1)
Rezerwy	213 469	211 325	2 144	1,0
Dotacje	194 530	193 296	1 234	0,6
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	5 869 654	3 572 026	2 297 628	64,3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 818 852	2 510 928	1 307 924	52,1
Pozostałe zobowiązania finansowe	852 695	242 182	610 513	252,1
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	574 476	454 017	120 459	26,5
Dotacje	382 855	144 659	238 196	164,7
Pasywa razem	20 893 437	16 475 958	4 417 479	26,8

Źródło: Opracowanie własne.

2.3.5. Wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności [w %]

	III kw. 2021	III kw. 2020
Rentowność brutto na sprzedaży	13,6	18,1
Rentowność EBIT	2,8	2,5
Rentowność EBITDA	7,7	10,4
Rentowność zysku netto	0,4	1,7
ROA	0,1	0,2
ROCE	0,7	0,5
ROE	0,2	0,5
Rentowność aktywów trwałych	0,1	0,3

Źródło: Opracowanie własne.

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, tj. EBIT / aktywa razem pomniejszone o zobowiązania krótkoterminowe

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

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

Wskaźniki płynności

	III kw. 2021	III kw. 2020
Wskaźnik bieżącej płynności	1,0	1,1
Wskaźnik wysokiej płynności	0,7	0,7
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,1	0,2

Źródło: Opracowanie własne.

Konstrukcje wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności - aktywa obrotowe / krótkoterminowe zobowiązania

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

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

Wskaźniki efektywności zarządzania

	III kw. 2021	III kw. 2020
Okres rotacji zapasów	45	62
Okres inkasa należności	82	54
Okres spłaty zobowiązań	103	115
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	24	1

Źródło: Opracowanie własne.

Konstrukcje wskaźników:

Okres rotacji zapasów - zapasy * 90 / koszt własny sprzedaży

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

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

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

Wskaźniki zadłużenia [w %]

Rodzaj wskaźnika	III kw. 2021	III kw. 2020
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	59,2	50,6
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	31,1	28,9
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	28,1	21,7
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	69,1	97,8
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	276,7	462,1

Źródło: Opracowanie własne.

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

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

2.4. Płynność finansowa

Grupa Kapitałowa, pomimo pozostawania w silnej korelacji ze zdarzeniami generowanymi w otoczeniu rynkowym, charakteryzuje się pełną zdolnością płatniczą oraz kredytową, zarówno w odniesieniu do Jednostki Dominującej, jak również pozostałych Spółek Grupy. Oznacza to zdolność Grupy do terminowego regulowania swoich zobowiązań płatniczych oraz posiadania i generowania nadwyżek z działalności operacyjnej pozwalających na dalsze ich regulowanie w terminach płatności. Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych były w III kwartale 2021 roku realizowane terminowo i nie występuje zagrożenie ich dalszej obsługi.

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

Grupa Kapitałowa posiada możliwość odraczania płatności zobowiązań wobec dostawców i usługodawców dzięki parasolowym umowom faktoringu odwrotnego. Ponadto Grupa posiada możliwość finansowania należności od kontrahentów dzięki parasolowym umowom faktoringu wierzytelności. W okresie objętym raportem nie wystąpiły naruszenia terminów spłat lub innych warunków zobowiązań, które mogłyby skutkować żądaniem wcześniejszej ich spłaty.

Grupa na bieżąco monitoruje rozwój pandemii COVID-19 oraz jej wpływ na otoczenie gospodarcze. Grupa zdiagnozowała i monitoruje obszary potencjalnego ryzyka związanego z pandemią COVID-19, które mogą mieć wpływ na płynność finansową, w tym m.in.:

- potencjalne zagrożenie pogorszenia płynności finansowej u niektórych kontrahentów w wyniku zatorów płatniczych,
- zmienność kursów walutowych.

Na moment sporządzania niniejszego raportu Grupa nie odnotowała zauważalnego wpływu pandemii na sytuację finansową.

2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek Grupy Kapitałowej były w III kwartale 2021 roku realizowane terminowo i nie występuje zagrożenie ich dalszej obsługi.

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

Wartość wolnych limitów kredytów bieżących i wielocelowych Grupy na dzień 30 września 2021 roku wynosiła 1 044 mln zł. Jednocześnie Grupa dysponowała na dzień bilansowy wolnymi limitami z tytułu kredytów korporacyjnych w wysokości około 744 mln zł oraz pożyczek celowych o wartości 18 mln zł.

Ponadto wartość wolnych limitów Umowy kredytów Grupy Azoty POLYOLEFINS na finansowanie projektu „Polimery Police” wynosiła 5 054 mln zł.

Łącznie na dzień 30 września 2021 roku Grupa dysponowała wolnymi limitami kredytowymi wynikającymi z wyżej wymienionych umów w wysokości około 6 860 mln zł, z czego wolne limity kredytów celowych Grupy Azoty POLYOLEFINS na finansowanie projektu „Polimery Police” wynosiły 5 054 mln zł, a pozostałe wolne limity Grupy wynosiły 1 806 mln zł.

Standing finansowy Grupy Azoty jest wysoki i nie występują istotne zagrożenia ani ryzyka pogorszenia się tego standingu w przyszłości. Grupa Azoty spełnia jednolite kowenanty umów kredytowych.

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

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

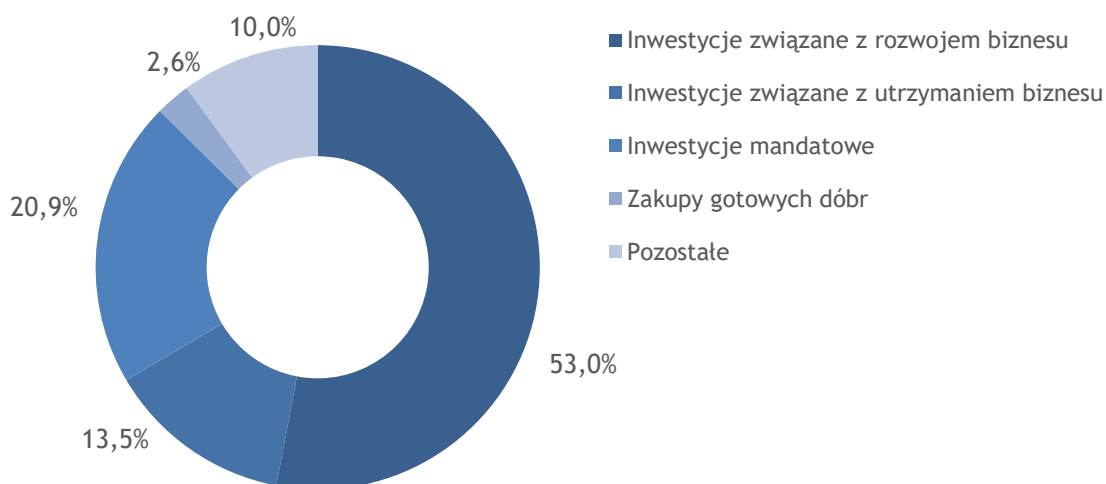
2.7. Realizacja głównych inwestycji

Grupa Azoty w III kwartale 2021 roku na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych poniosła nakłady w wysokości 622 078 tys. zł.

Struktura nakładów inwestycyjnych przedstawiała się następująco:

• Inwestycje związane z rozwojem biznesu	329 629 tys. zł
• Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu	84 157 tys. zł
• Inwestycje mandatowe	130 093 tys. zł
• Zakupy gotowych dóbr	15 735 tys. zł
• Pozostałe (remonty znaczące, komponenty, katalizatory itp.)	62 464 tys. zł

Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty w III kwartale 2021 roku



Źródło: Opracowanie własne.

Poniżej przedstawiono zestawienie wydatków inwestycyjnych Grupy Azoty w III kwartale 2021 roku:

• Jednostka Dominująca	61 586 tys. zł
• Grupa Azoty POLYOLEFINS	130 539 tys. zł
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty PUŁAWY	332 661 tys. zł
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty KĘDZIERZYN	45 473 tys. zł
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty POLICE	32 216 tys. zł
• COMPO EXPERT	6 867 tys. zł
• Grupa Azoty KOLTAR	6 582 tys. zł
• Grupa Azoty SIARKOPOL	3 881 tys. zł
• Grupa Azoty PKCh	2 052 tys. zł
• Grupa Azoty COMPOUNDING	152 tys. zł
• Grupa Azoty ATT POLYMERS	69 tys. zł

Najważniejsze realizowane inwestycje Grupy Azoty

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w III kwartale 2021 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Grupa Azoty POLYOLEFINS					
„Polimery Police”	7 210 957*	2 988 109	130 539	W ramach inwestycji planowana jest budowa instalacji „on-purpose” produkującej propylen metodą odwodornienia propanu (PDH) i instalacji do produkcji polipropylenu wraz z infrastrukturą towarzyszącą, w tym rozbudową Portu Morskiego w Policach o terminal przeladunkowo-magazynowy propanu i etylenu.	2023
Grupa Azoty PUŁAWY					
Budowa bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe	1 200 000	846 924	93 665	Dostosowanie energetycznych instalacji wytwórczych Grupy Azoty PUŁAWY do najnowszych wymagań środowiskowych, przy jednoczesnym zwiększeniu udziału zakładowej elektrociepłowni w zużyciu energii elektrycznej przez instalacje produkcyjne oraz zapewnienie ciągłości dostawy mediów energetycznych (pary technologicznej, wody grzewczej).	2022
Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego	695 000	391 179	2 556	Zwiększenie efektywności produkcji kwasu azotowego oraz poprawa ekonomiki wytwarzanych na jego bazie nawozów. Nadwyżka kwasu azotowego będzie przetwarzana na nowej linii do produkcji specjalistycznych nawozów: saletry magnezowej, wapniowej i potasowej wydajności 600 ton/dobę	2028
Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej	430 000	411 886	3 895	Poprawa jakości nawozów na skutek zastosowania nowoczesnej granulacji mechanicznej. Głównym elementem planowanego kompleksu są dwie linie produkcyjne granulatów nawozowych na bazie wykorzystania stopu azotanu amonu jako surowca saletrzanego - saletra granulowana i saletrzak CAN.	2021
Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji NOx	145 000	82 132	12 147	Realizacja niniejszego projektu podyktowana jest koniecznością przystosowania kotła do nowych norm emisji NOx oraz koniecznością odtworzenia poprawnego stanu technicznego kotła, który wraz z kotłami nr 4 i 5 będzie stanowił podstawowe jednostki wytwórcze w zakładowej elektrociepłowni.	2022
Wymiana turbozespołu TG-1	85 000	59 502	13 765	Zwiększenie sprawności wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w skojarzeniu poprzez wymianę turbozespołu upustowo-kondensacyjnego TG-1 o mocy 30 MWe na nową jednostkę o mocy nominalnej 34 MWe w ramach modernizacji układu elektro-energetycznego.	2022

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w III kwartale 2021 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Grupa Azoty POLICE					
Uniezależnienie produkcji wody zdemineralizowanej od zmiennego zasolenia w rzece Odrze oraz zwiększenie możliwości wytworzenia wód specjalnych na instalacjach	108 000	84 388	10 541	Modernizacja i rozbudowa stacji uzdatniania i demineralizacji wody pozwoli zabezpieczyć Grupę Azoty POLICE przed okresowym występowaniem podwyższonego zasolenia rzeki Odry i umożliwi wykorzystywanie jej, jako jedyne źródła zasilania. Inwestycja umożliwi także zapewnienie dostaw wody zdemineralizowanej na potrzeby instalacji Grupy Azoty POLYOLEFINS	2022
Grupa Azoty KĘDZIERZYN					
Modernizacja wężła sprężania gazu syntezowego dla potrzeb Wytwórni Amoniak	180 000	74 390	5 888	Odtworzenie zdolności sprężania gazu syntezowego dla potrzeb Wytwórni Amoniak poprzez zabudowę nowych kompresorów.	2023
Zakup i zabudowa nowej sprężarki tlenu	72 800	51 068	5 469	Celem zamierzenia jest wymiana wyeksploatowanych sprężarek tlenu K-101 A i K-101 B napędzanych turbiną parową na jedną sprężarkę o napędzie elektrycznym.	2022
Kotły szczytowo-rezerwowe	110 087	18 827	9 080	Kotłownia szczytowo-rezerwowa w funkcji źródła szczytowego współpracować będzie z kotłami parowymi w istniejącej EC. W przypadku postojów kotłów węglowych, kotłownia szczytowo-rezerwowa pełnić będzie samodzielnie funkcję rezerwowego źródła pary.	2024

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

Źródło: Opracowanie własne.

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

Kursy walut

Aktualna sytuacja na rynkach finansowych, związana z rozwijającą się czwartą falą pandemii, narastającą globalną presją inflacyjną i w efekcie zmianą nastawienia Rady Polityki Pieniężnej (RPP), w kontekście wcześniejszych decyzji kolejnych banków centralnych o stopniowych podwyżkach stóp procentowych, skutkuje utrzymywaniem się podwyższonej zmienności rynkowej w IV kwartale br.

Krajowa waluta pozostaje więc fundamentalnie niedowartościowana w związku z realnym ujemnym oprocentowaniem krajowych depozytów i niską atrakcyjnością lokat w polskie aktywa dłużne, tym niemniej niezapowiedziane wcześniej podwyżki stóp procentowych, wprowadzone przez RPP na początku października, a następnie na początku listopada br., pozwalają na ograniczone umocnienie PLN do EUR i USD, w związku z oczekiwaniem rynku co do nieuchronności kolejnych podwyżek stóp procentowych w celu ograniczenia rozwijającej się inflacji krajowej, w sytuacji utrzymującego się wzrostu gospodarczego w kraju i na świecie.

Zakłada się, że prognozowane trendy walutowe nie powinny znacząco wpłynąć na wyniki Grupy do końca 2021 roku.

W perspektywie średnioterminowej Grupa spodziewa się ograniczonego umocnienia złotego w I kwartale 2022 roku, wraz z kontynuacją wzrostu gospodarczego, ograniczeniem bańki spekulacyjnej na rynkach surowców energetycznych oraz nabywaniem zbiorowej odporności na COVID-19 przez światową populację.

Krajowe stopy procentowe

W III kwartale 2021 roku krajowe stopy procentowe kształtowały się na historycznie niskim poziomie ok. 0,2% p.a., co pozwala na utrzymywanie kosztów finansowania Grupy na bardzo niskim poziomie oraz na bezpieczną obsługę zadłużenia, również w przypadku planowanego zwiększania skali finansowania działalności inwestycyjnej lub oczekiwanego wzrostu bazowych stóp procentowych.

Jednocześnie po dwóch podwyżkach stóp procentowych przez RPP i wzroście stopy referencyjnej do poziomu 1,25%, oczekuje się, że stopy procentowe pozostaną na obecnym poziomie do końca 2021 roku, natomiast podwyżki te oznaczają wejście na ścieżkę zaostrzenia krajowej polityki pieniężnej i perspektywę dalszych, stopniowych podwyżek stóp procentowych w 2022 roku, które skutkować będą wzrostem kosztów finansowania na rynku.

Uwzględniając negatywny wpływ pandemii COVID-19 na kraje strefy Euro, Europejski Bank Centralny nadal utrzymuje poluzowanie ilościowe polityki pieniężnej oraz politykę ujemnych stóp procentowych, które powinny pozostać na obecnym poziomie do końca 2021 roku.

Również amerykański FED utrzymywał do końca III kwartału br. stopy procentowe na poziomie bliskim 0, w celu przeciwdziałania skutkom pandemii COVID-19 w USA, przy czym przewidywana jest powolna i ostrożna zmiana w kierunku zaostrzenia polityki pieniężnej przez FED przed końcem 2021 roku.

Podsumowując, wydaje się, że relatywnie małe jest prawdopodobieństwo niekorzystnych zmian obecnych niskich stóp referencyjnych do końca 2021 roku, w odniesieniu do walut, w których finansuje się Grupa (tj. PLN, EUR i USD), a tym samym jako małe należy ocenić ryzyko pogorszenia się sytuacji finansowej lub wyników działalności Grupy z powodu wzrostu kosztów obsługi zobowiązań finansowych, w związku z czym koszty finansowania utrzymają się na niskich poziomach do końca 2021 roku.

Grupa posiada zdywersyfikowany portfel źródeł finansowania w PLN, EUR i USD, oparty częściowo o zmienne, a częściowo o stałe stopy procentowe (w tym zabezpieczenie IRS dla finansowania projektu „Polimery Police”), a tym samym oczekiwane wzrosty rynkowych stóp procentowych powinny mieć ograniczony wpływ na jej sytuację finansową.

Obszar Regulacyjny Unii Europejskiej

- ***Nowe Rozporządzenie Nawozowe (Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1009 z dnia 5 czerwca 2019 roku)***

Trwa kontynuacja działań Komisji Europejskiej (KE) w sprawie opracowania aktów delegowanych do rozporządzenia. Pełne obowiązywanie rozporządzenia nastąpi w dniu 22 lipca 2022 roku. Obecnie trwa 3-letni okres vacatio legis.

W czerwcu br. KE ogłosiła otwarty przetarg na przeprowadzenie badania w celu oceny kryteriów biodegradacji polimerów stosowanych w produktach nawozowych UE jako środki powlekające lub zwiększające zdolność zatrzymywania wody. Składanie ofert było możliwe do dnia 31 sierpnia 2021 roku.

W dniach od 5 do 7 lipca 2021 roku KE przyjęła rozporządzenia delegowane zmieniające załączniki II, III i IV do rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1009 w celu dodania wytrąconych soli fosforanowych i produktów pochodnych, materiałów utleniających termicznie i produktów pochodnych oraz materiałów uzyskanych w wyniku pirolizy i zgazowania jako kategorii materiałów składowych w produktach nawozowych UE. Po przyjęciu przez Komisję aktu prawnego Parlament Europejski i Rada UE mają zazwyczaj 3 miesiące na sformułowanie zastrzeżeń, a jeżeli tego nie zrobią, akt delegowany wejdzie w życie. Przewidywany koniec okresu na wniesienie sprzeciwu przez organy UE to odpowiednio od 5 do 7 października 2021.

W dniu 20 lipca 2021 roku KE opublikowała aktualizację dokumentu zawierającego odpowiedzi na najczęściej zadawane pytania (FAQs) do rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1009.

Do dnia 16 sierpnia br. roku Wspólne Centrum Badawcze (Joint Research Centre) prowadziło konsultacje raportu okresowego „Propozycje techniczne produktów ubocznych i materiałów o wysokiej czystości jako materiałów składowych w produktach nawozowych UE”. Raport zaktualizował wersję drugą i zawierał propozycje wstępnych kryteriów dla nowych kategorii materiałów składowych produktów nawozowych (CMC).

- **Wspólna Polityka Rolna**

W czerwcu 2021 roku Parlament Europejski i Rada UE osiągnęły tymczasowe porozumienie polityczne w sprawie nowej Wspólnej Polityki Rolnej (WPR), które ma wprowadzić sprawiedliwszą, bardziej ekologiczną, bardziej przyjazną dla zwierząt i bardziej elastyczną WPR. Od stycznia 2023 roku realizowane będą ambitniejsze cele w zakresie ochrony środowiska i klimatu, dostosowane do założeń Europejskiego Zielonego Ładu. Nowa polityka ma zapewnić sprawiedliwszy podział środków w ramach wsparcia z WPR, zwłaszcza dla małych i średnich gospodarstw rodzinnych oraz dla młodych rolników.

W opinii Krajowej Rady Izb Rolniczych (KRIR) propozycje zawarte w projekcie wiążą się ze zwiększonymi kosztami, a projekt WPR nie przewiduje zwiększenia środków. Projektowane działania mogą spowodować, że zabraknie wsparcia dla gospodarstw towarowych, produkujących swoje nadwyżki na eksport oraz zapewniających Polsce bezpieczeństwo żywnościowe. Według KRIR wdrożenie projektu Planu Strategicznego WPR w obecnym kształcie może spowodować zachwianie bezpieczeństwem żywnościowym oraz odwróceniem sytuacji eksportowej żywności. Inne stanowisko natomiast prezentują organizacje pozarządowe, zdaniem których priorytetami powinna być ochrona i wzmacnianie ekologicznej trwałości ekosystemów oraz osiągnięcie neutralności klimatycznej rolnictwa przed 2050 rokiem.

- **Strategia „Od pola do stołu”**

W dniu 15 lipca 2021 roku KE przyjęła rozporządzenie wykonawcze zezwalające na stosowanie niektórych produktów i substancji w produkcji ekologicznej oraz ustanawiające ich wykazy. Według KE unijne przepisy dotyczące rolnictwa ekologicznego mają stanowić przejrzyste zasady produkcji towarów ekologicznych w całej UE w celu zaspokojenia popytu konsumentów na wiarygodne produkty ekologiczne, a równocześnie zapewnienia producentom, dystrybutorom i sprzedawcom uczciwych warunki na rynku.

W dniu 10 września br. został przegłosowany projekt raportu Komisji Komisja Rolnictwa i Rozwoju Wsi AGRI „Strategia od pola do stołu na rzecz sprawiedliwego, zdrowego i przyjaznego dla środowiska systemu żywnościowego”. W dniu 30 września 2021 roku sprawozdanie komisji zostało przedłożone na posiedzenie plenarne Parlamentu Europejskiego.

- **„Fit for 55”**

KE kontynuuje prace mające na celu wdrożenie zapisów zawartych w komunikacie dotyczącym Europejskiego Zielonego Ładu (European Green Deal) i w dniu 15 lipca 2021 roku opublikowała pakiet „Fit for 55”, którego konsultacje publiczne będą trwać do dnia 18 listopada 2021 roku. W pakiecie znalazły się następujące inicjatywy:

- rewizja systemu EU ETS (m.in. włączenie do systemu emisji z transportu morskiego i drogowego, wzrost tempa redukcji emisji gazów cieplarnianych, zmniejszenie przydziału darmowych uprawnień);
- utworzenie mechanizmu dostosowywania cen na granicach z uwzględnieniem emisji CO₂ - CBAM (m.in. objęcie mechanizmem następujących sektorów: cement, stal, aluminium, nawozy, energia elektryczna; stopniowa redukcja, aż do całkowitego odebrania, darmowych uprawnień w sektorach objętych mechanizmem);
- rewizja rozporządzenia o wspólnym wysiłku redukcyjnym (zwiększenie tempa redukcji emisji gazów cieplarnianych w sektorach nieobjętych systemem EU ETS);
- rewizja dyrektywy o opodatkowaniu energii (ETD), m.in. wprowadzenie rankingu stawek podatkowych dla produktów energetycznych w zależności od ich efektywności środowiskowej; ustalenie wyższych stawek podatkowych dla paliw kopalnych, a niższych dla produktów „zielonych”;
- zmiany w dyrektywie o energii ze źródeł odnawialnych (RED III), m.in. ustanowienie wartości udziału paliw odnawialnych pochodzenia niebiologicznego stosowanych w energii końcowej i do celów nieenergetycznych na poziomie 50%;
- zmiany w dyrektywie o efektywności energetycznej (EED), m.in. podniesienie celu zwiększającego efektywność energetyczną UE z 32,5% do 36% w 2030 roku;
- rewizja rozporządzenia w sprawie użytkowania gruntów, zmiany użytkowania gruntów i leśnictwa (LULUCF) - ustalenie ogólnego celu UE dotyczącego pochłaniania gazów cieplarnianych netto w sektorze LULUCF na poziomie 310 mln ton CO₂eq w 2030 roku, dla Polski to 38 mln ton CO₂eq;
- rewizja dyrektywy o rozwoju sieci paliw alternatywnych (wspieranie rozwoju infrastruktury paliw alternatywnych w UE dla potrzeb pojazdów drogowych, transportu morskiego, żeglugi śródlądowej i niektórych statków powietrznych);

- rewizja rozporządzenia zmieniającego standardy emisji CO₂ dla nowych samochodów osobowych i dostawczych, m.in. ustanowienie nowego standardu emisyjnego dla samochodów osobowych i lekkich samochodów dostawczych obowiązujący od 2030 roku; od 2035 roku nowe pojazdy mają spełnić kryterium 100% redukcji emisji względem 2021 roku;
- nowa inicjatywa „zrównoważone paliwa lotnicze” (ReFuel EU) - zwiększenie podaży i wykorzystania zrównoważonych paliw lotniczych w portach lotniczych UE; m.in. zrównoważone paliwa lotnicze w 2030 roku powinny stanowić 5% w miksie paliwowym;
- nowa inicjatywa promująca paliwa niskoemisyjne w europejskiej żegludzie (FuelEU Maritime) - zwiększenie udziału odnawialnych i nisko węglowych paliw w miksie paliwowym międzynarodowego sektora transportu morskiego; m.in. spadek średniej rocznej intensywności emisyjnej energii zużywanej na statku w 2025 o 2% względem roku referencyjnego.

- **Taksonomia**

Komisja Europejska kontynuuje prace nad kolejnym aktem delegowanym dot. realizacji pozostałych celów środowiskowych. Ponadto w dniach od 12 lipca do 27 sierpnia 2021 roku trwały konsultacje publiczne projektu raportu dotyczącego społecznej taksonomii.

W dniach od 30 lipca do 28 września 2021 roku trwały konsultacje publiczne projektu raportu zawierającego techniczne kryteria kwalifikacji dla pozostałych celów środowiskowych w ramach unijnej taksonomii.

W dniu 6 września 2021 roku zakończyły się konsultacje publiczne projektu raportu dotyczącego poszerzonej taksonomii.

- **Strategia w zakresie chemikaliów**

W dniu 9 sierpnia br. KE rozpoczęła przegląd prawodawstwa UE dotyczącego klasyfikacji pod względem zagrożeń, etykietowania i pakowania chemikaliów (CLP). W kontekście realizacji Zielonego Ładu w strategii w zakresie chemikaliów na rzecz zrównoważonego rozwoju określono szereg działań, które wymagają ukierunkowanego przeglądu rozporządzenia CLP. W ocenie skutków przeanalizowane zostaną różne warianty nowelizacji, a na podstawie wyników tej oceny Komisja przedstawi wnioski ustawodawcze dotyczące zmiany zarówno części normatywnej tego rozporządzenia, jak i załączników do niego. Konsultacje zakończą się w dniu 15 listopada 2021 roku.

- **Pozostałe inicjatywy:**

W dniach od 28 czerwca do 9 sierpnia br. KE prowadziła konsultacje mapy drogowej dotyczącej Strategii normalizacyjnej. Inicjatywa ta ma na celu wyjście naprzeciw wyzwaniom stojącym przed europejskim systemem normalizacji i poprawę jego funkcjonowania. Stanowi ona odpowiedź na potrzebę przyjęcia bardziej asertywnej i strategicznej postawy na szczeblu międzynarodowym i ma na celu poprawę reagowania na potrzeby w zakresie normalizacji, wynikające z zielonej i cyfrowej transformacji ekosystemu przemysłowego UE.

W dniu 9 września 2021 roku rozpoczęły się konsultacje mapy drogowej KE „Zmiana klimatu - przywrócenie zrównoważonego obiegu węgla”. Inicjatywa ma na celu wspieranie rozwoju zrównoważonych rozwiązań w zakresie usuwania dwutlenku węgla. Zostanie zaproponowany plan działania na rzecz wspierania rolnictwa sprzyjającego pochłanianiu CO₂ przez glebę i ramy regulacyjne dotyczące certyfikacji usuwania CO₂. Konsultacje zakończyły się w dniu 7 października 2021 roku.

W dniu 26 lipca br. KE uruchomiła konsultacje publiczne inicjatywy „Zintegrowana gospodarka wodna. Zmienione zostały wykazy zanieczyszczeń wód powierzchniowych i podziemnych”. Trwały one do dnia 1 listopada 2021 roku.

W dniu 20 września 2021 roku KE rozpoczęła opiniowanie planów działania inicjatywy „Unijne prawo ochrony środowiska - przegląd wdrażania, 2022 r.”.

Polski Obszar Regulacyjny

W dniach od 9 do 14 lipca 2021 roku miały miejsce konsultacje publiczne projektu polskiego rozporządzenia w sprawie wymagań w zakresie prowadzenia pomiarów wielkości emisji.

W dniu 12 lipca 2021 roku Ministerstwo Klimatu i Środowiska przekazało do konsultacji publicznych projekt „Polityki Surowcowej Państwa”. Celem dokumentu jest zapewnienie bezpieczeństwa surowcowego kraju poprzez zagwarantowanie dostępu do niezbędnych surowców (krajowych oraz importowanych), zarówno obecnie, jak i w perspektywie wieloletniej, uwzględniającej zmieniające się potrzeby przyszłych pokoleń. Opiniowanie trwało 30 dni od dnia przekazania projektu do konsultacji publicznych.

W dniach od 16 lipca do 6 sierpnia 2021 roku Ministerstwo Klimatu i Środowiska prowadziło procedurę konsultacji społecznych zaktualizowanej wersji projektu „Polska Strategia Wodorowa do roku 2030 z perspektywą do 2040 r.” oraz dokumentu „Polska Strategia Wodorowa do roku 2030 z perspektywą do 2040 r. Prognoza Oddziaływania na Środowisko”.

Zgodnie ze znowelizowanymi zapisami Ustawy z dnia 10 lipca 2007 roku o nawozach i nawożeniu, od dnia 1 sierpnia 2021 roku w Polsce zabrania się stosowania mocznika w formie granulowanej, z wyłączeniem stosowania mocznika w formie granulowanej zawierającego inhibitor ureazy albo powłokę biodegradowalną. Dodatkowo osoba, która wbrew zakazowi określonemu w ustawie stosuje mocznik w formie granulowanej niezawierający inhibitora ureazy albo powłoki biodegradowalnej ma podlegać karze grzywny.

W dniach od 4 do 20 sierpnia 2021 roku trwały konsultacje publiczne projektu polskiego rozporządzenia w sprawie szczegółowych warunków funkcjonowania systemu elektroenergetycznego.

W dniach od 5 do 23 sierpnia br. trwały konsultacje publiczne projektu ustawy o zmianie ustawy o gospodarce opakowaniami i odpadami opakowaniowymi oraz niektórych innych ustaw.

W dniu 6 sierpnia 2021 roku Ministerstwo Klimatu i Środowiska opublikowało projekt „Aktualizacji Krajowego Programu Ochrony Powietrza do 2025 roku (z perspektywą do 2030 i 2040 roku)”.

W dniach od 12 sierpnia do 2 września 2021 roku miały miejsce konsultacje publiczne projektu ustawy o zmianie niektórych ustaw w celu przeciwdziałania przestępczości środowiskowej.

W dniach od 17 września do 15 października br. miały miejsce wystąpienia publiczne w ramach pierwszego etapu prac nad Koncepcją Rozwoju Kraju 2050.

Obszar międzynarodowej polityki handlowej

W dniu 30 czerwca br. producent CF Industries Holding złożył wniosek do Departamentu Handlu USA oraz Komisji Handlu Międzynarodowego USA o wszczęcie postępowania antydumpingowego i antysubsydyjnego w sprawie importu RSM z Rosji oraz Trynidadu i Tobago. W dniu 16 sierpnia br. Międzynarodowa Komisja Handlu USA ogłosiła, że istnieją uzasadnione przesłanki, że branża w USA jest poważnie poszkodowana w związku z importem RSM z Rosji oraz Trynidadu i Tobago, powiadamiając równocześnie o rozpoczęciu fazy końcowej postępowania. Kolejne ustalenia Departamentu Handlu USA w sprawie postępowania zgodnie z aktualnym harmonogramem zostaną ogłoszone w dniu 29 listopada br.

W dalszym ciągu trwa postępowanie w sprawie zaskarżenia decyzji KE z 2019 roku o nałożeniu ceł antydumpingowych na import RSM z Rosji, USA oraz Trynidadu i Tobago przez firmę Methanol Holdings (Trinidad i Tobago) oraz firmę Eurochem (Rosja).

W dniu 14 września br. Administracyjny Sąd Apelacyjny na Ukrainie zamknął postępowanie w sprawie wprowadzenia kontyngentów na import nawozów azotowych. Postępowanie w sprawie nawozów wieloskładnikowych nadal trwa. Wcześniej, w dniu 31 marca 2021 roku Rejonowy Sąd Administracyjny w Kijowie uchylił decyzję Międzyresortowej Komisji Handlu Międzynarodowego z dnia 22 czerwca 2020 roku o odmowie wprowadzenia kontyngentów na import nawozów azotowych i wieloskładnikowych niezależnie od kraju pochodzenia, a odwołanie od decyzji zostało złożone w dniu 23 kwietnia przez Ministerstwo Rozwoju Gospodarczego, Handlu i Rolnictwa Ukrainy.

W dniu 27 lipca 2021 roku KE zawiesiła działania prawne wobec Wielkiej Brytanii w związku z jednostronną zmianą ustaleń handlowych dotyczących Irlandii Północnej, dokonanych przez Wielką Brytanię bez porozumienia z Brukselą. Procedura naruszeniowa została uruchomiona przez KE w marcu br. w związku z jednostronnym opóźnieniem stosowania kontroli na granicy z Irlandią Północną, co stanowi złamanie ustaleń porozumienia o wyjściu Wielkiej Brytanii z UE. Tymczasem 14 września br. rząd brytyjski po raz kolejny opóźnił wprowadzenie pełnych kontroli importowanych towarów rolno- spożywczych z UE. Według brytyjskiego rządu powodem kolejnych opóźnień jest pandemia COVID-19, która zakłóciła globalne łańcuchy dostaw.

W dniu 10 września br. przywódcy Rosji i Białorusi uzgodnili program integracji gospodarczej obu państw, składający się z 28 map opisujących integrację w różnych sektorach.

W dniu 16 września 2021 roku UE przedstawiła komunikat w sprawie unijnej strategii współpracy w regionie Indo-Pacyfiku, która zakłada zwiększenie strategicznego zaangażowania UE w regionie Indo-Pacyfiku ze względu na jego wzrastające znaczenie dla Europy.

W dniu 16 września br. Chiny złożyły oficjalny wniosek o przystąpienie do CPTPP - Kompleksowego i Postępowego Porozumienia na Rzecz Partnerstwa Pacyficznego. CPTPP to jedna z największych na świecie stref wolnego handlu, do której obecnie należą Australia, Brunei, Kanada, Chile, Japonia, Malezja, Meksyk, Peru, Nowa Zelandia, Singapur oraz Wietnam.

W dniu 29 września br. odbyło się inauguracyjne spotkanie unijno-amerykańskiej Rady Handlu i Technologii (TTC). Nowa Rada ds. Handlu i Technologii utworzyła 10 grup roboczych w celu pogłębienia współpracy w obszarach obejmujących m.in. klimat i czyste technologie, bezpieczeństwo technologii komunikacyjnych oraz walkę z nadużywaniem technologii w celu zwalczania praw człowieka. Nieoficjalne informacje wskazują, że jednym z głównych zadań Rady jest walka z wpływami Chin. Kolejne spotkanie Rady planowane jest na wiosnę 2022 roku.

Kontynuowane są negocjacje umów handlowych UE z krajami trzecimi, m.in. z Australią, z Nową Zelandią czy z Chile. Ponadto, w lipcu br. strony wymieniły oferty dotyczące publicznych zamówień oraz inwestycji i usług. Teksty tych umów są wypracowywane w procesie negocjacji dwustronnych.

Nadal brak jest znaczących postępów w ratyfikacji umowy handlowej z krajami MERCOSUR, której negocjacje zakończyły się w 2019 roku (KE oczekuje zaangażowania krajów MERCOSUR w Porozumienie Paryskie i w problem deforestacji).

W lipcu i w sierpniu br. najwięksi producenci nawozów mineralnych w Rosji podjęli decyzję o zamrożeniu cen nawozów na rynku krajowym do czasu zakończenia prac jesiennych. Decyzja argumentowana była zmieniającą się sytuacją makroekonomiczną wynikającą ze skutków pandemii COVID-19 oraz klęsk żywiołowych w niektórych regionach Rosji. Zgodnie z najnowszymi informacjami, zamrożenie cen zostanie utrzymane do dnia 31 grudnia 2021 roku.

We wrześniu br. Narodowa Komisja Rozwoju i Reform (NDRC) - chiński organ planowania gospodarczego - wprowadziła zakaz eksportu fosforanów, obowiązujący co najmniej do czerwca 2022 roku.

Podczas posiedzenia, które miało miejsce w dniach od 12 do 13 lipca 2021 roku, KE podjęła decyzję o zwiększeniu kontyngentu taryfowego na trichloroetylen (powinien on wynieść 11 885 ton) od dnia 1 stycznia 2022 roku.

Unia Europejska Rozporządzeniem Rady (UE) 2021/1030 z dnia 24 czerwca 2021 roku zmieniającym rozporządzenie (WE) nr 765/2006 dotyczące środków ograniczających wobec Białorusi nałożyła sankcje sektorowe na ten kraj. Sankcjami dotknięty został przemysł nawozowy i petrochemiczny. Unijne środki ograniczające wobec Białorusi mają zastosowanie łącznie do 166 osób i 15 podmiotów. Ponadto, zgodnie z najnowszymi informacjami prasowymi, w przygotowaniu UE jest kolejny, piąty pakiet sankcji wobec Białorusi.

W dniu 9 sierpnia 2021 roku Stany Zjednoczone ogłosiły nowe sankcje przeciwko Białorusi, które objęły 23 osoby i 21 podmiotów. W koordynacji z Waszyngtonem nowe restrykcje przeciwko reżimowi w Mińsku wprowadziła również Kanada, Wielka Brytania oraz Szwajcaria.

3. Pozostałe informacje

3.1. Inne istotne zdarzenia

Informacja o realizacji projektu „Polimery Police”

W III kwartale 2021 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS kontynuowała realizację projektu inwestycyjnego pod nazwą „Polimery Police”, obejmującego budowę instalacji do produkcji propylenu oraz polipropylenu wraz z instalacjami pomocniczymi i infrastrukturą towarzyszącą, a także terminalu portowego z bazą zbiorników surowcowych (dalej: „Projekt”).

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

• *Postęp prac budowlanych*

Ogólny postęp rzeczowy prac realizowanych w ramach Kontraktu EPC wynosi 76,7% (wskaźnik realizacji Umowy EPC na dzień 18 października 2021 roku). Przez ogólny postęp rzeczowy prac rozumie się m.in.: projektowanie, zamówienia i dostawy, dostawy urządzeń wymagających długiego terminu dostaw (Long Lead Items), wnioskowanie o niezbędne pozwolenia i decyzje administracyjne, prace budowlano-montażowe.

- **Propozycja Hyundai zmiany do Umowy EPC**

W dniu 27 sierpnia 2021 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS otrzymała od Hyundai pismo dotyczące inicjacji procedury zmiany do Umowy EPC. Zakres proponowanych przez Generalnego Wykonawcę zmian w Umowie EPC obejmuje kwestie związane z:

- podwyższeniem wynagrodzenia Wykonawcy o łączną kwotę wynoszącą 127,4 mln EUR,
- zmianą harmonogramu realizacji projektu „Polimery Police” poprzez wydłużenie czasu realizacji projektu „Polimery Police” o 181 dni,
- zmianą załącznika do Umowy EPC określającego m.in. zakres prac przewidzianych Umową EPC.

Wskazany przez Generalnego Wykonawcę powodem zgłoszenia zmian jest w szczególności wpływ pandemii COVID-19 na realizację Projektu. W dniu 3 września 2021 roku Generalny Wykonawca przesłał dodatkowe propozycje zmian, będące uzupełnieniem pisma z dnia 27 sierpnia br. Propozycje zgłoszonych zmian podlegają gruntownej analizie i weryfikacji zasadności w świetle postanowień Umowy EPC, zgodnie z przewidzianą w tej umowie procedurą.

Ponadto do dnia 30 września 2021 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS złożyła do Hyundai szereg wniosków o zmiany techniczne, jak również otrzymała kolejne propozycje zmian technicznych. Wartość zgłoszonych dodatkowych propozycji zmian nie wpływa istotnie na propozycję zmiany wynagrodzenia Generalnego Wykonawcy.

Na tym etapie zgłoszone propozycje zmian nie powodują skutków finansowych wymagających odzwierciedlenia w sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres zakończony 30 września 2021 roku.

W ocenie Wykonawcy powodem zgłoszenia propozycji zmian jest w szczególności wpływ pandemii COVID-19 na realizację Projektu.

W dniu 3 września 2021 roku Generalny Wykonawca przesłał dodatkowe propozycje zmian, będące uzupełnieniem pisma z dnia 27 sierpnia br. Wartość zgłoszonych dodatkowych propozycji nie wpływa istotnie na propozycję zmiany wynagrodzenia Wykonawcy. Propozycje zmian podlegają gruntownej analizie i weryfikacji zasadności w świetle postanowień Umowy EPC, zgodnie z przewidzianą w tej umowie procedurą.

Ponadto do dnia 30 września 2021 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS złożyła do Hyundai szereg wniosków o zmiany techniczne.

- **Terminal przetadunkowo-magazynowy (morski terminal gazowy, HST)**

W okresie raportowym zakończono montaż poszycia zewnętrznego zbiornika etylenu i dwóch zbiorników propanu oraz zainstalowano kopuły dachu na wszystkich zbiornikach.

Równolegle prowadzone są prace hydrotechniczne w części morskiej obszaru HST - trwa budowa nabrzeża oraz prace pogłębiarskie. Zakończono prace związane z palowaniem nabrzeża. Zakończono montaż konstrukcji części estakad oraz rozpoczęto montaż aparatów, układanie i spawanie rurociągów. Trwają również prace związane z budową budynku głównego terminala, budynku stacji transformatorowej oraz budynku pompowni wody przeciwpożarowej i chłodniczej.

- **Instalacja PDH i PP wraz z bazą logistyczną**

W III kwartale 2021 roku kontynuowane były dostawy urządzeń i aparatów, w tym m.in. moduły CCR (ang. Continuous Catalyst Regeneration). Jest to rozwiązanie pakietowe przeznaczone do regeneracji katalizatora platynowego Oleflex na instalacji PDH. Obecnie trwa montaż CCR.

Zakończono instalację 60 silosów magazynowych, stanowiących jeden z elementów bazy logistycznej polipropylenu.

Kontynuowano prace fundamentowe, wznoszenie kondygnacji naziemnych budynków technicznych, prowadzono prace wykończeniowe oraz budowę dróg tymczasowych.

Na wszystkich podprojektach (HST, PDH, PP, instalacje pomocnicze) nieprzerwanie trwa prefabrykacja rurociągów naziemnych i podziemnych oraz ich montaż. Ponadto kontynuowane są dostawy oraz montaż konstrukcji stalowych estakad na obszarze instalacji oraz montaż konstrukcji stalowych etażerek (wyłącznie na podprojektach PDH, AUX i PP)

Kontynuowano również prace ziemne związane z zakopcowaniem zbiorników ciśnieniowych na propylen.

- **Obszar decyzji i pozwoleń**

W dniu 10 września 2021 roku Powiatowy Inspektorat Nadzoru Budowlanego w Policach wydał pierwsze, z wymaganych dwudziestu dwóch, pozwolenie na użytkowanie. Pozwolenie dotyczy realizacji zadania obejmującego budowę sieci elektroenergetycznej 110kV oraz sieci światłowodowej.

Zaprzestanie kontynuowania działalności w zakresie biznesu polioksymetylenu (POM) przez Jednostkę Dominującą

W dniu 9 czerwca 2021 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję w sprawie planowanego zaprzestania kontynuowania działalności w zakresie biznesu polioksymetylenu (POM).

Przeprowadzona analiza wskazywała na brak efektywności ekonomicznej biznesu POM w dającej się przewidzieć perspektywie, co było wskazaniem do zaprzestania kontynuowania działalności w zakresie POM w Segmentie Tworzywa i zbycia wybranych aktywów biznesu POM.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży zewnętrznej produktów biznesu POM w 2020 roku wyniosły 54,1 mln zł i stanowiły 0,5% przychodów Grupy Azoty. Zaprzestanie produkcji POM będzie miało wpływ na ograniczenie całkowitej emisji CO₂ Grupy Azoty.

W III kwartale 2021 roku działalność biznesu POM została zakończona, a część aktywów związanych z tą działalnością została zbyta, co miało pozytywny wpływ na wynik segmentu.

Jednocześnie decyzja o zaprzestaniu kontynuowania działalności w zakresie biznesu POM nie ma wpływu na pozostałą działalność prowadzoną przez Segment Tworzywa.

Grupa Azoty sygnatariuszem listu na rzecz utworzenia Dolnośląskiej Doliny Wodorowej

Grupa Azoty znalazła się w gronie sygnatariuszu listu intencyjnego na rzecz budowy Dolnośląskiej Doliny Wodorowej.

Dokument został podpisany w dniu 10 września 2021 roku, podczas XXX Forum Ekonomicznego w Karpaczu. Strony wyraziły wolę nawiązania współpracy i podjęcia konkretnych działań w celu budowy i rozwoju gospodarki wodorowej, ze szczególnym uwzględnieniem Województwa Dolnośląskiego.

Grupa Azoty, jako największy producent wodoru w Polsce, angażuje się w wiele inicjatyw związanych z budową krajowej gospodarki wodorowej. W lipcu ubiegłego roku Grupa znalazła się w gronie sygnatariuszy listu intencyjnego - podpisanego z inicjatywy Ministerstwa Klimatu i Środowiska - o ustanowieniu partnerstwa na rzecz budowy gospodarki wodorowej i zawarcia sektorowego porozumienia wodorowego. Grupa Azoty jest także członkiem Europejskiego Sojuszu Wodorowego, zainicjowanego przez Komisję Europejską, którego celem jest m.in. wdrożenie wodoru jako konkurencyjnego nośnika energii w Europie.

Na mocy podpisanego listu intencyjnego strony zadeklarowały także wykorzystanie potencjału naukowo-badawczego regionu w celu budowy łańcucha wartości gospodarki wodorowej. Sygnatariusze będą również podejmować działania nakierowane na zwiększenie znaczenia technologii wodorowych poprzez wspieranie podmiotów współpracujących na rzecz efektywności energetycznej i gospodarki niskoemisyjnej.

Grupa Azoty wspólnie z Łukasiewicz INS rozwija polskie katalizatory

Jednostka Dominująca i Sieć Badawcza Łukasiewicz - Instytut Nowych Syntez Chemicznych w dniu 14 września 2021 roku podpisały list intencyjny potwierdzający rozwój dotychczasowej, długoletniej współpracy w zakresie katalizatorów. Współpraca będzie rozwijana przy wykorzystaniu doświadczenia, wiedzy i know-how stron. Dokument został podpisany podczas tegorocznej Konferencji Producentów i Użytkowników Polskich Katalizatorów.

W ramach podpisanego listu sygnatariusze zadeklarowali prowadzenie prac naukowo-badawczych i wdrożeniowych, z uwzględnieniem specyfiki oraz potencjału gospodarczego i naukowego, a także poszukiwanie i opracowywanie nowych technologii produkcji katalizatorów.

Zgodnie z postanowieniami dokumentu, Grupa Azoty i Sieć Badawcza Łukasiewicz - Instytut Nowych Syntez Chemicznych, podejmą również działania w kierunku rozszerzenia działalności promocyjnej, marketingowej oraz handlowej. Strony nadal będą wymieniać się informacjami i doświadczeniami w zakresie katalizatorów.

Grupa Azoty uruchamia instalację kwasów humusowych

W dniu 16 września 2021 roku w nowopowstałym Centrum Wdrożeniowym Jednostki Dominującej w Tarnowie uruchomiona została linia pilotażowa do produkcji kwasów humusowych, o zdolnościach produkcyjnych rzędu 2 500 ton rocznie dla podstawowego produktu Tohumus. Nowa linia to efekt prac badawczych prowadzonych w tarnowskim Centrum Badawczo-Rozwojowym Grupy Azoty. To także kolejna odpowiedź Grupy Azoty na wymagania Europejskiego Zielonego Ładu.

Wprowadzenie do gleby związków humusowych stanowi jeden ze sposobów umożliwiających zwiększoną produkcję żywności o dobrych parametrach jakościowych, przy jednoczesnym zachowaniu żyzności gleby. Pierwszym produktem powstającym na nowej instalacji będzie Tohumus, czyli organiczno-mineralny stymulator wzrostu roślin. Zgodnie z założeniami, do końca drugiego kwartału 2022 roku portfolio Grupy Azoty zostanie powiększone o trzy kolejne produkty humusowe.

To, co wyróżnia kwasy humusowe Grupy Azoty na tle innych tego typu produktów, to przede wszystkim gwarantowana jakość produktów. Produkcja kwasów humusowych Grupy Azoty odbywa się przy zastosowaniu autorskiej technologii wytwarzania stymulatorów wzrostu z naturalnego surowca, jakim jest węgiel brunatny. Proces ten zachodzi przy użyciu stosunkowo niskich temperatur (40-50°C), które nie powodują degradacji łańcuchów kwasów humusowych, tym samym zwiększając ich skuteczność w wykorzystaniu rolniczym. Skuteczność produktu Tohumus oceniana była m.in. przez Instytut Uprawy Nawożenia i Gleboznawstwa - Państwowy Instytut Badawczy oraz Instytut Ogrodnictwa - Państwowy Instytut Badawczy w Skierniewicach, które to instytucje potwierdziły znaczący wpływ na przyrost masy korzeniowej oraz wyższą plon.

Grupa Azoty wyróżniona w Rankingu Inicjatyw Dekarbonizacyjnych

Grupa Azoty znalazła się wśród laureatów Rankingu Inicjatyw Dekarbonizacyjnych, organizowanego przez Grupę PTWP, wydawcę m.in. portalu wnp.pl. Ogłoszenie zwycięzców miało miejsce w dniu 21 września 2021 roku, podczas Europejskiego Kongresu Gospodarczego w Katowicach. Ranking stanowi zestawienie najciekawszych, najbardziej pomysłowych i efektywnych działań służących ograniczeniu emisji gazów cieplarnianych. Wyboru liderów Rankingu dokonała Rada kampanii "Zielony indeks" złożona z przedstawicieli instytucji i organizacji związanych z polityką środowiskową oraz autorytetów w tej dziedzinie.

Projektem, który Grupa Azoty opisała w ramach zgłoszenia do zestawienia były prace modernizacyjne na instalacji kwasu azotowego technicznego, które przyczyniły się do ograniczenia emisji gazu cieplarnianego podtlenku azotu. Zmiany polegały na modernizacji konstrukcji i montażu nowego niskoemisyjnego katalizatora. Pierwsze zmiany wprowadzono w grudniu 2018 roku, prace zakończyły się w czerwcu 2019 roku, a łączny koszt projektu zamknął się kwotą ponad 3,5 mln zł.

W związku z powyższym, w roku 2019 nie wyemitowano gazów cieplarnianych w postaci ekwiwalentu CO₂ w liczbie ponad 63 tysięcy ton CO₂ w stosunku do roku 2018. Można więc wskazać, że w przypadku instalacji Kwasu Azotowego Technicznego Grupa Azoty odnotowała spadek na poziomie ok. 53% w porównaniu do okresu bazowego. Z kolei w przypadku roku 2020 nie wyemitowała 98 tysięcy ton CO₂, co w porównaniu z rokiem 2018 stanowi spadek o ok. 83% na wskazanej instalacji.

Grupa Azoty, PKP Cargo i PESA rozpoczynają współpracę na rzecz wdrożenia technologii wodorowych w transporcie szynowym

W dniu 23 września 2021 roku Grupa Azoty, PKP Cargo i PESA zadeklarowały wolę współpracy na rzecz rozwoju zeroemisyjnego szynowego transportu towarowego. Spółki zamierzają wspólnie realizować m.in. projekty badawczo-rozwojowe zmierzające do opracowania optymalnych sposobów wykorzystania wodoru do napędów pojazdów szynowych oraz metod transportu wodoru i tankowania pojazdów kolejowych.

Dla rozwoju transportu szynowego z napędami wodorowymi w Polsce kluczowe znaczenie ma stworzenie infrastruktury związanej z transportem, magazynowaniem i tankowaniem paliw wodorowych. Podpisany podczas Międzynarodowych Targów Kolejowych TRAKO list intencyjny otwiera nowy etap wspólnych działań zmierzających do wypracowania optymalnych rozwiązań w tych obszarach, w oparciu o dotychczasowe doświadczenia partnerów.

Grupa Azoty - największy producent wodoru w Polsce - prowadzi szereg działań prorozwojowych dotyczących m.in. technologii wodorowych opartych o ogniwa paliwowe. Rozwiązania te mogą stanowić podstawę efektywnego napędu taboru kolejowego oraz rozwoju produkcji wodoru i amoniaku z odnawialnych źródeł energii, które będą mogły stanowić paliwo zasilające transport kolejowy.

Rozwój technologii wodorowych w transporcie szynowym, ze względu na skalę zapotrzebowania pojazdów szynowych na wodór, może być głównym czynnikiem przyspieszającym popularyzację i wprowadzenia wodoru jako paliwa w całym transporcie. To zaś ma ogromne znaczenie dla całej polskiej gospodarki w związku z wdrażanym przez Komisję Europejską programem „Europejski Zielony Ład”, którego celem jest zmniejszenie emisji CO₂ w transporcie o 30% do roku 2030, a docelowo osiągnięcie neutralności klimatycznej do roku 2050.

Grupa Azoty i Microsoft podpisały porozumienie na rzecz wykorzystania chmury m.in. w zakresie rolnictwa precyzyjnego, inkubowania inicjatyw technologicznych, zmieniających sektor produkcji oraz rozwoju kompetencji pracowników Grupy

Jednym z kluczowych elementów podpisanego w dniu 13 października 2021 roku porozumienia o współpracy jest projekt wzmocnienia kultury innowacyjności w Grupie Azoty, wsparty wdrożeniem odpowiednich narzędzi i serii szkoleń dla specjalistów IT w przedsiębiorstwie, przykładowo z zakresu Microsoft 365. Zespół IT Grupy Azoty dotaczy również do Enterprise Skills Initiative, programu Microsoft kształcącego ekspertów o najwyższych kompetencjach chmurowych.

W ramach podpisanego porozumienia Grupa Azoty, przy wsparciu Microsoft i ekspertów firmy z ramienia Microsoft Technology Center, uruchomi inkubator dla startupów - inicjatyw technologicznych we wczesnej fazie rozwoju, skupionych wokół branży chemicznej. Ponadto, dzięki wykorzystaniu Alei Innowacji i Microsoft Technology Center, zespoły obu podmiotów wspólnie z młodymi przedsiębiorcami będą w stanie prowadzić sesje strategiczne i prototypować nowe rozwiązania w silnie innowacyjnym środowisku, a także wspólnie rozwijać kompetencje z wykorzystaniem chmury obliczeniowej.

Jedną z płaszczyzn współpracy pomiędzy Microsoft i Grupą Azoty będzie rozwój technik obrazowania satelitarnego wykorzystywanego w rolnictwie precyzyjnym w oparciu o chmurę obliczeniową. Przełomowe rozwiązania z zakresu bezinwazyjnej analityki gleb przy wykorzystaniu danych pochodzących z satelity, ukierunkowane będą na wsparcie Klientów Grupy Azoty w kompleksowej optymalizacji zarządzania uprawami rolnymi.

Grupa Azoty sygnatariuszem porozumienia sektorowego na rzecz rozwoju gospodarki wodorowej

Grupa Azoty znalazła się w gronie sygnatariuszy podpisanego w dniu 14 października 2021 roku porozumienia, które ma na celu m.in. stworzenie warunków i podjęcie współpracy na rzecz rozwoju technologii wodorowych w Polsce. Dokument - opracowany przez Ministerstwo Klimatu i Środowiska we współpracy z przedstawicielami sektora publicznego i prywatnego - przedstawia szereg rozwiązań w kierunku transformacji polskiej energetyki.

Dokument określa działania w zakresie rozwoju pełnego łańcucha wartości gospodarki wodorowej w oparciu o polski wkład, czyli m.in. rozwiązania krajowego sektora naukowego i badawczo-rozwojowego oraz polskie wdrożenia i patenty. Zgodnie z porozumieniem, wdrożeniu i rozwojowi gospodarki wodorowej w Polsce towarzyszyć będzie kilkadziesiąt działań, które zostały ujęte w 4 celach strategicznych, realizowanych w perspektywie 2030 roku.

Dla Grupy Azoty technologie wodorowe są jednym z kluczowych elementów umożliwiających przeprowadzenie procesu transformacji gospodarki w kierunku nisko- i zeroemisyjnym.

Przyjęcie strategii Grupy Azoty na lata 2021-2030

W dniu 28 października 2021 roku Zarząd Jednostki Dominującej przyjął, a Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej zatwierdziła Strategię Grupy Azoty na lata 2021-2030.

W Strategii wyróżniono następujące elementy:

- Strategię zarządzania w oparciu o segmenty biznesowe (AGRO, Tworzywa-PA, Tworzywa-Poliolefiny, Pigmenty, Mocznik Tech, Oxoplast),
- Strategię finansową,
- Strategię ESG,
- Strategię surowcową,
- Strategię innowacyjności,
- Strategię doskonałości operacyjnej.

Strategia odnosi się do wyzwań, jakie stawia przed współczesnym przemysłem Europejski Zielony Ład. Konkretnie projekty z zakresu m.in. zielonej energii przemysłowej, potrzeby ograniczenia emisyjności oraz dekarbonizacji Grupa Azoty przedstawiła w Strategicznym Projekcie Korporacyjnym „Zielone Azoty”.

Zmiany w otoczeniu regulacyjnym postrzegane są jako szansa na podjęcie działań związanych z ograniczeniem emisyjności szkodliwej dla środowiska naturalnego poprzez mniejsze zużycia węgla, dekarbonizację, rozwój OZE i źródeł bezemisyjnych. Działania podejmowane przez Grupę Azoty będą pierwszym krokiem w kierunku uzyskania zeroemisyjności do 2050 roku. Celem Grupy Azoty jest m.in. redukcja udziału energii elektrycznej z węgla do poziomu poniżej 50% łącznej energii zużywanej w 2030 roku.

Kluczowe plany strategiczne zakładają 40% udział Odnawialnych Źródeł Energii (OZE) w produkcji energii elektrycznej w Grupie Azoty w perspektywie 2030 roku. Udział OZE w nakładach na energetykę zakładany jest na poziomie 17,3%.

Najważniejsze cele finansowe to osiągnięcie marży EBITDA powyżej 16% w perspektywie 2030 roku oraz uzyskanie od 2025 roku wskaźnika długu netto do EBITDA na poziomie poniżej 3,0.

Polityka dywidendowa w przypadku Jednostki Dominującej zakłada zapewnienie zdolności do wypłaty dywidendy po zakończeniu programu inwestycji strategicznych, w tym związanych z transformacją klimatyczną Grupy Kapitałowej, na poziomie powyżej 40% skonsolidowanego zysku netto.

Priorytetem Grupy w perspektywie 2030 roku będzie zrównoważony rozwój, realizowany poprzez podejmowanie działań mających na celu ochronę środowiska, troskę o społeczeństwo oraz odpowiedzialne zarządzanie ładem korporacyjnym. Dotychczas podejmowane działania w tych obszarach zostaną ustrukturyzowane w ramach Strategii ESG Grupy Azoty, która będzie bazować na zdefiniowanych 5 filarach strategicznych: klimat i środowisko, zrównoważone produkty, zrównoważony łańcuch dostaw, najbliższe otoczenie, przyjazne i bezpieczne miejsce pracy.

Mając na uwadze, że Grupa Azoty jest w wysokim stopniu uzależniona od dostawców zewnętrznych, kluczowym celem strategicznym w obszarze surowców jest zapewnienie bezpieczeństwa i ciągłości dostaw, a podejmowane działania wewnętrzne będą nastawione na poprawę efektywności wykorzystania własnych aktywów surowcowych.

Działania podejmowane w obszarze badań, rozwoju i innowacji w horyzoncie czasowym Strategii będą koncentrować się na rozwoju stosowanych technologii oraz oferowanych przez Grupę Azoty produktów. W perspektywie 2030 roku, Grupa będzie koncentrować się na podejmowaniu działań o charakterze innowacyjnym w ramach czterech obszarów: wsparcie projektów korporacyjnych, rozwój systemu innowacji, innowacyjne projekty, innowacyjność ukierunkowana na minimalizację skutków ryzyk regulacyjnych.

Planowany poziom wydatków na B+R+I w Grupie Azoty w 2030 roku szacowany jest na 2-3% przychodów. Rentowność całego portfela nowych projektów zakładana jest na poziomie IRR>15%.

Zielona księga dla rozwoju CCS w Polsce

W dniu 2 listopada 2021 roku LOTOS Petrobaltic, Grupa LOTOS oraz Grupą Azoty zaprezentowały zbiór rekomendacji co do zmian legislacyjnych mających umożliwić uruchomienie w Polsce wielkoskalowych, komercyjnych projektów dot. podziemnego składowania dwutlenku węgla (ang. carbon capture and storage - CCS).

Dokument trafił również do Ministerstwa Klimatu i Środowiska, które 25 października br. rozpoczęło konsultacje publiczne w tym zakresie.

„Zielona księga dla rozwoju CCS w Polsce. Postulaty biznesu w procesie legislacyjnym” obejmuje rekomendacje co do zmian przepisów powszechnie obowiązujących. Gwałtowność skutków globalnego ocieplenia wymaga też szybkich działań, a te z kolei uwarunkowane są sprzyjającym otoczeniem prawnym. W związku z powyższym, w ramach spółki LOTOS Petrobaltic utworzony został zespół roboczy, który przy wsparciu partnerów z Grupy LOTOS oraz Grupy Azoty opracował dokument programowy, obejmujący opis zidentyfikowanych problemów prawnych, utrudniających prowadzenie działalności CCS oraz propozycje co do sposobu ich przezwyciężenia.

Technologia CCS wdrażana jest już przez czołowe światowe gospodarki: USA, Chiny, Norwegię, Francję, Holandię. Wstępne szacunki wskazują, że pojemność zlokalizowanych w Polsce struktur geologicznych nadających się do działalności CCS wynosi setki milionów ton CO₂. Ich optymalne wykorzystanie może przyczynić się do znaczących oszczędności finansowych polskich przedsiębiorstw - emitentów CO₂, które obecnie są zmuszone do nabywania uprawnień do emisji.

Informacja o skutkach pandemii choroby zakaźnej COVID-19

Informacja o skutkach pandemii choroby zakaźnej COVID-19 została przedstawiona w nocy 3.9. w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2021 roku.

3.2. Umowy znaczące

Umowy zostały ujęte w porządku chronologicznym.

W III kwartale 2021 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu w Grupie Azoty nie wystąpiły przypadki niespłaconych znaczących umów kredytów i pożyczek lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

Umowy istotne

Porozumienia Transakcyjne Grupa Azoty PUŁAWY z PGE Obrót S.A.

W III kwartale 2021 roku, w oparciu o zapisy Umowy ramowej sprzedaży energii elektrycznej, Grupa Azoty PUŁAWY zawarła Porozumienia Transakcyjne z PGE Obrót S.A. o sumarycznej wartości maksymalnie 180 151 tys. zł.

Umowy ubezpieczeniowe

Ubezpieczenie OC z tytułu prowadzonej działalności lub posiadania mienia

W dniu 28 lipca 2021 roku zawarta została Umowa Generalna ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub posiadania mienia (OC) z Towarzystwem Ubezpieczeń Wzajemnych (TUW) Polskiego Zakładu Ubezpieczeń Wzajemnych (PZUW) przez Spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty wchodzące w skład Związku Wzajemności Członkowskiej (ZWC) Grupa Azoty w TUW PZUW na okres 2 lat, od dnia 1 sierpnia 2021 roku do dnia 31 lipca 2023 roku.

Ubezpieczenie ryzyk ekologicznych

W dniu 23 września 2021 roku wiodące spółki Grupy Kapitałowej, tj. Jednostka Dominująca, Grupa Azoty KĘDZIERZYN, Grupa Azoty POLICE oraz Grupa Azoty PUŁAWY, zawarły z Colonnade Insurance Societe Anonyme Oddział w Polsce Umowę ubezpieczenia odpowiedzialności za szkody w środowisku potwierdzającą kontynuację dotychczasowej ochrony na okres od dnia 16 września 2021 roku do dnia 15 września 2023 roku.

Ubezpieczenie OC D&O

W dniu 16 września 2021 roku wystawione zostały przez Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. potwierdzenia ochrony ubezpieczeniowej ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej Dyrektorów i Członków Zarządu Jednostki Dominującej (obejmującej zakresem ubezpieczenia pozostałe Spółki z Grupy Kapitałowej) na okres od dnia 17 września 2021 roku do dnia 16 września 2022 roku, na warunkach złożonej oferty, obejmującej kontynuację polisy podstawowej i zawarcie polisy nadwyżkowej oraz złożenie przez ubezpieczającego (Jednostkę Dominującą) w imieniu pozostałych ubezpieczonych Spółek dodatkowych informacji i oświadczeń gwarancyjnych do dnia 30 września br., co też zostało uczynione. Po realizacji powyższego wystawione zostały na wskazany okres właściwe przedmiotowe polisy (podstawowa i nadwyżkowa).

Ubezpieczenie ryzyka kredytu kupieckiego

W III kwartale 2021 roku Jednostka Dominująca, Grupa Azoty PUŁAWY, Grupa Azoty KĘDZIERZYN, Grupa Azoty SIARKOPOL podpisały odrębne oświadczenia w sprawie zamiany „Polisy na Wschód” (PnW) na nowy produkt „Polisa bez Granic” (PbG). Zgodnie z informacją otrzymaną od Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych (KUK) produkt PnW został zastąpiony nowym produktem PbG, który został dostosowany do nowych warunków rynkowych. Polisy zostały zawarte na czas nieokreślony i obowiązują od dnia 1 września 2021 roku.

W dniu 23 lipca 2021 roku zostały odnowione polisy ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego Jednostki Dominującej (ze współubezpieczeniem: Grupa Azoty SIARKOPOL, Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A., Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o., Agrochem Puławy Sp. z o.o., Grupa Azoty COMPOUNDING i Grupa Azoty KOLTAR) oraz w dniu 29 lipca 2021 roku przez Grupa Azoty KĘDZIERZYN na okres od dnia 1 sierpnia 2021 roku do dnia 31 lipca 2023 roku z KUK obejmujące ubezpieczeniem globalnym należności ww. Spółek.

Umowy dofinansowania projektów

W III kwartale 2021 roku w Grupie Azoty PUŁAWY funkcjonowała umowa, podpisana z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na dofinansowanie przedsięwzięcia pn. „Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji NOx”. Kwota pożyczki wynosi 52,5 mln zł. Stan pożyczki na dzień 30 września 2021 roku wynosił 34,1 mln PLN. W III kwartale 2021 roku, w ramach umów zawartych z Ministerstwem Inwestycji i Rozwoju i w ramach umów zawartych z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, na rachunek Grupy Azoty PUŁAWY wpłynęły dotacje o łącznej wartości 401 tys. zł.

W III kwartale 2021 roku, w ramach umów zawartych z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, na rachunek:

- Jednostki Dominującej wpłynęły dotacje o łącznej wartości 374 tys. zł,
- Grupy Azoty KĘDZIERZYN wpłynęły dotacje o łącznej wartości 104 tys. zł.

3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

Gwarancje

Grupa Azoty nie wystawiła ani nie aneksowała w III kwartale 2021 roku gwarancji.

Akredytywy

W dniu 14 lipca 2021 roku BNP Paribas Bank Polska S.A., na zlecenie Grupy Azoty PUŁAWY, otworzył akredytywę importową na kwotę 217 tys. EUR, na okres do 23 grudnia 2021 roku. Beneficjentem akredytywy jest dostawca części zamiennych do urządzeń bębnowych dla instalacji granulacji mechanicznej. Akredytywa została otwarta w ramach Umowy wielocelowej linii kredytowej zawartej z BNP Paribas Bank Polska S.A.

Pożyczki w ramach Grupy Azoty

Aneksy do umowy pożyczki z 31 maja 2020 roku, udzielonej Grupie Azoty POLYOLEFINS

Grupa Azoty POLYOLEFINS zawarła:

- z Jednostką Dominującą:
 - w dniu 10 lutego 2021 roku Aneks nr 1 do umowy pożyczki w kwocie 344 464 tys. zł, dotyczący kapitalizacji 1/3 prowizji i naliczonych odsetek z dniem 31 grudnia 2020 roku. Zgodnie z niniejszym Aneksem, od dnia 31 grudnia 2020 roku w wyniku kapitalizacji kwota główna pożyczki wynosi 355 120 tys. zł.
 - w dniu 7 lipca 2021 roku Aneks nr 2 do ww. pożyczki w związku z kapitalizacją odsetek kolejnego okresu odsetkowego. Zgodnie z niniejszym Aneksem, od dnia 30 czerwca 2021 roku w wyniku kapitalizacji kwota główna pożyczki wynosi 367 729 tys. zł.
- z Grupą Azoty POLICE:
 - w dniu 10 lutego 2021 roku Aneks nr 1 do umowy pożyczki w kwocie 388 438 tys. zł, dotyczący kapitalizacji 1/3 prowizji i naliczonych odsetek z dniem 31 grudnia 2020 roku. Zgodnie z niniejszym Aneksem, od dnia 31 grudnia 2020 roku w wyniku kapitalizacji kwota główna pożyczki wynosi 400 454 tys. zł,
 - w dniu 7 lipca 2021 roku Aneks nr 2 do ww. pożyczki w związku z kapitalizacją odsetek kolejnego okresu odsetkowego. Zgodnie z niniejszym Aneksem, od dnia 30 czerwca 2021 roku w wyniku kapitalizacji kwota główna pożyczki wynosi 414 673 tys. zł.

Rozliczenie umów pożyczek pomiędzy Grupą Azoty POLICE a „Supra” Agrochemia Sp. z o.o.

W związku z rejestracją w dniu 6 lipca 2021 roku przez Krajowy Rejestr Sądowy połączenia Grupy Azoty POLICE ze spółką zależną „Supra” Agrochemia Sp. z o.o., zgodnie z postanowieniami art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. poprzez przeniesienie na Grupę Azoty POLICE całego majątku Spółki „Supra” Agrochemia Sp. z o.o., nastąpiło rozliczenie wzajemnych zobowiązań, w tym z tytułu zawartych umów pożyczek, których łączna wartość na dzień 30.06.2021 roku wynosiła 15 068 tys. zł.

3.4. Akcje i akcjonariat

Liczba i wartość nominalna akcji na dzień publikacji raportu:

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

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

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

Struktura akcjonariatu na dzień 9 września 2021 roku (zgodnie z informacją przekazaną w raporcie okresowym za I półrocze 2021 roku)

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

^{*)} Spółka bezpośrednio zależna od Norica Holding S.à r.l.

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

Od dnia 9 września 2021 roku do daty przekazania niniejszego raportu Jednostka Dominująca nie otrzymała oficjalnych informacji o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

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

Na dzień zakończenia okresu raportowania, tj. na dzień 30 września 2021 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu żaden z Członków Zarządu Jednostki Dominującej oraz żadna z osób nadzorujących nie posiadała akcji Jednostki Dominującej.

3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących

Zarząd Jednostki Dominującej

W III kwartale 2021 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej i na dzień 30 września 2021 roku przedstawiał się on jak poniżej:

- Tomasz Hinc - Prezes Zarządu,
- Mariusz Grab - Wiceprezes Zarządu,
- dr hab. Filip Grzegorzczak - Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Hryniewicz - Wiceprezes Zarządu,
- dr Grzegorz Kądzielawski - Wiceprezes Zarządu,
- Marek Wadowski - Wiceprezes Zarządu,
- Zbigniew Paprocki - Członek Zarządu.

Kompetencje osób zarządzających i nadzorujących Jednostkę Dominującą

Ogólny podział kompetencji i odpowiedzialności pomiędzy Członkami Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 30 września 2021 roku przedstawiał się następująco:

- Tomasz Hinc - Prezes Zarządu, odpowiedzialny za kierowanie pracami Zarządu Jednostki Dominującej oraz zarządzanie korporacyjne, nadzór właścicielski, komunikację i PR, zarządzanie zasobami ludzkimi, działania sponsoringowe, zarządzanie zgodnością, audyt wewnętrzny, CSR, reprezentowanie Jednostki Dominującej wobec interesariuszy, w tym akcjonariuszy, organów statutowych, instytucji państwowych i samorządowych, integracja i koordynacja nadzorowanych obszarów i procesów w Grupie Kapitałowej;
- Mariusz Grab - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za: zarządzanie procesami zakupowymi, zarządzanie procesami teleinformatycznymi, zarządzanie bezpieczeństwem i cyberbezpieczeństwem, integrację surowcowa i półproduktowa, integrację i koordynację nadzorowanych obszarów i procesów w Grupie Kapitałowej;
- dr hab. Filip Grzegorzczak - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za: strategiczne zarządzanie projektami w obszarze transformacji energetycznej, zarządzanie procesami logistycznymi, zarządzanie ryzykiem korporacyjnym, regulacje i ochrona rynku, analizy rynkowe, integrację i koordynację nadzorowanych obszarów i procesów w Grupie Kapitałowej, koordynację działań w zakresie dostosowania do wymogów Nowego Zielonego Ładu w obszarze energetyki;
- Tomasz Hryniewicz - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za: zarządzanie sprzedażą i standardami obsługi klienta, zarządzanie portfelem produktów, integrację oraz koordynację nadzorowanych obszarów i procesów w Grupie Kapitałowej;
- dr Grzegorz Kądzielawski - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za: badania i rozwój, ochronę własności intelektualnej i przemysłowej, transfer technologii oraz współpracę z uczelniami i instytucjami w zakresie innowacji, przygotowanie i realizację inwestycji w Jednostce Dominującej, monitoring realizacji inwestycji w Grupie Kapitałowej, dialog społeczny, planowanie strategiczne i monitoring realizacji strategii, strategiczne zarządzanie projektami z wyłączeniem transformacji energetycznej, integrację oraz koordynację nadzorowanych obszarów i procesów w Grupie Kapitałowej, koordynację działań Grupy Kapitałowej w zakresie dostosowania do wymogów Nowego Zielonego Ładu (z wyłączeniem obszaru energetyki) oraz Gospodarki Obiegu Zamkniętego;
- Marek Wadowski - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za: zarządzanie finansami i polityką rachunkowości, monitoring realizacji planów, planowanie, budżetowanie i kontroling, fuzje i przejęcia, relacje inwestorskie, integrację oraz koordynację nadzorowanych obszarów i procesów w Grupie Kapitałowej;
- Zbigniew Paprocki - Członek Zarządu, Dyrektor Generalny Jednostki Dominującej, odpowiedzialny za: zarządzanie integracją i koordynacją procesów produkcyjnych, zarządzanie utrzymaniem aktywów produkcyjnych, postojów technologicznych i remontami, zarządzanie infrastrukturą krytyczną, zapewnienie bezpieczeństwa technicznego, przeciwpożarowego i środowiskowego, integrację oraz koordynację nadzorowanych obszarów i procesów w Grupie Kapitałowej.

Podział kompetencji Członków Zarządu na dzień 30 września 2021 roku

						
Tomasz Hinc Prezes Zarządu	Mariusz Grab Wiceprezes Zarządu	dr hab. Filip Grzegorzczak Wiceprezes Zarządu	Tomasz Hryniewicz Wiceprezes Zarządu	dr Grzegorz Kądziałowski Wiceprezes Zarządu	Marek Wadowski Wiceprezes Zarządu	Zbigniew Paprocki Członek Zarządu, Dyrektor Generalny
kierowanie pracami Zarządu zarządzanie korporacyjne nadzór właścicielski HR audyt wewnętrzny komunikacja, PR, sponsoring i CSR Compliance obsługa prawna reprezentowanie Grupy Azoty S.A.	procesy zakupowe procesy teleinformatyczne bezpieczeństwo i cyberbezpieczeństwo integracja surowcowa i półproduktowa Prezes Zarządu Grupa Azoty Police	transformacja energetyczna i Nowy Zielony Ład regulacje, sprawy publiczne i ochrona rynku ryzyko korporacyjne logistyka	zarządzanie sprzedażą Segmentu Biznesowego Agro i Segmentu Biznesowego Tworzyw zarządzanie standardami obsługi klienta zarządzanie portfelem produktów Prezes Zarządu Grupa Azoty Puławy	badania i rozwój innowacje ochrona własności intelektualnej i przemysłowej współpraca z uczelniami monitoring realizacji inwestycji dialog społeczny planowanie strategiczne i monitoring realizacji strategii strategiczne zarządzanie projektami Nowy Zielony Ład oraz Gospodarka o Obiegu Zamkniętym	zarządzanie finansami i polityką rachunkowości monitoring realizacji planów planowanie, budżetowanie i kontroling relacje inwestorskie	Dyrektor Generalny integracja procesów produkcyjnych w Grupie Azoty S.A. utrzymanie aktywów produkcyjnych, postoje i remonty infrastruktura krytyczna bezpieczeństwo techniczne, przeciwpożarowe i środowiskowe

Źródło: Opracowanie własne.

Rada Nadzorcza

W III kwartale 2021 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej i na dzień 30 września 2021 roku przedstawiał się on jak poniżej:

- dr Magdalena Butrymowicz - Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Wojciech Krysztufik - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Robert Kapka - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Monika Fill - Członek Rady Nadzorczej,
- Bartłomiej Litwińczuk - Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Maziarka - Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Mauer - Członek Rady Nadzorczej,
- Roman Romaniszyn - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 13 maja 2021 roku, w wyniku wyborów na Członka Zarządu XII kadencji, dotychczasowy Członek Rady Nadzorczej z wyboru pracowników, Pan Zbigniew Paprocki, złożył rezygnację ze swojej funkcji. W dniach od 26 lipca do 16 sierpnia 2021 roku (I tura) oraz w dniach od 25 sierpnia do 8 września 2021 roku (II tura) odbyły się wybory uzupełniające na członka Rady Nadzorczej XI kadencji Spółki Grupa Azoty S.A., powoływanego spośród osób wybranych przez pracowników Grupy Kapitałowej Spółki Grupa Azoty S.A., w których największą liczbę głosów uzyskał Pan Janusz Podsiadło.

Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej, w związku ze stwierdzeniem ważności wyborów przez Główną Komisję Wyborczą, a także wobec treści § 27 „Regulaminu wyborów kandydatów na Członków Rady Nadzorczej powoływanych spośród osób wybranych przez pracowników Grupy Kapitałowej Spółki Grupa Azoty S.A.”, postanowiła wystąpić do Zarządu Spółki z żądaniem zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki celem podjęcia przez Walne Zgromadzenie rozstrzygnięcia w przedmiocie powołania na Członka Rady Nadzorczej Spółki kandydata wybranego przez pracowników spółek Grupy Kapitałowej Grupa Azoty w przeprowadzonych w tym celu wyborach uzupełniających. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zostało zwołane na dzień 15 listopada 2021 roku.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej

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

W III kwartale 2021 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Komitetu Audytu i na dzień 30 września 2021 roku przedstawiał się on jak poniżej:

- Marcin Mauer - Przewodniczący Komitetu,
- Monika Fill - Członek Komitetu,
- Michał Maziarka - Członek Komitetu,
- Robert Kapka - Członek Komitetu.

Pozostałe komitety działające w ramach Rady Nadzorczej

W ramach struktury Rady Nadzorczej funkcjonują ponadto: Komitet Strategii i Rozwoju oraz Komitet Nominacji i Wynagrodzeń.

W III kwartale 2021 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Komitetu Strategii i Rozwoju i na dzień 30 września 2021 roku przedstawiał się on jak poniżej:

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

W III kwartale 2021 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń i na dzień 30 września 2021 roku przedstawiał się on jak poniżej:

- Michał Maziarka - Przewodniczący Komitetu,
- dr Magdalena Butrymowicz - Członek Komitetu,
- Wojciech Krysztofik - Członek Komitetu,
- Roman Romaniszyn - Członek Komitetu.

4. Informacje uzupełniające

Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz

W związku z brakiem publikacji prognoz wyników finansowych na 2021 rok, nie jest prezentowane stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie ich realizacji.

Postępowania sądowe

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

- z powództwa akcjonariusza Jednostki Dominującej o uchylenie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej z dnia 20 sierpnia 2020 roku w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie czynności prawnych mogących skutkować rozporządzeniem składnikami aktywów trwałych Jednostki Dominującej. Wartość przedmiotu sporu w ww. sprawie opiewa na kwotę 599 283 tys. zł. Postępowanie zostało wszczęte 23 września 2020 roku (data wpływu pozwu do sądu). Stronami przedmiotowego postępowania są Pan Jacek Lampart akcjonariusz jednostki Dominującej oraz Jednostka Dominująca. Jednostka Dominująca ocenia powództwo jako bezzasadne. Stanowisko powoda koncentruje się na zarzucie nieuzyskania większości głosów wymaganych dla podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej w przedmiotowej sprawie, przy czym w celu uzasadnienia powyższego zarzutu, powód powołał podstawę prawną z Kodeksu spółek handlowych, która w ocenie Jednostki Dominującej nie znajduje zastosowania do zaskarżonej uchwały. W dniu 1 kwietnia 2021 roku Sąd Okręgowy w Krakowie wydał wyrok oddalający powództwo, rozstrzygając nadto o kosztach postępowania w sposób adekwatny do ww. wyniku postępowania. Ww. wyrok jest nieprawomocny.
- z powództwa Jednostki Dominującej przeciwko Cenzin Sp. z o.o. o zapłatę. Wartość przedmiotu sporu wynosi 79 821 tys. zł. Sprawa związana jest z roszczeniem o zapłatę kary umownej za opóźnienie, przedłużenia przez Jednostkę Dominującą ubezpieczenia CAR/EAR, zwrotu nierozliczonej zaliczki, utraty dofinansowania z Norweskiego Mechanizmu Finansowego, kosztu inwentaryzacji stanu robót po odstąpieniu od kontraktu, kosztu dokończenia inwestycji, odszkodowania za zakup droższego węgla, odszkodowania - utraconych korzyści ze sprzedaży siarczanu magnezu, odszkodowania za zakup tlenu magnezu oraz o ustalenie odpowiedzialności pozwanego za szkody mogące powstać w przyszłości. Pozew został złożony do Sądu Okręgowego w Krakowie w dniu 7 maja 2021 roku.

Informacje o posiadanych przez Jednostkę Dominującą oddziałach

Jednostka Dominująca nie posiada zamiejscowych oddziałów lub zakładów.

Akcje, emisje akcji

W III kwartale 2021 roku Jednostka Dominująca nie dokonywała żadnych operacji związanych z emisjami, wykupem i spłatą dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Wykorzystywanie środków pozyskanych z ofert publicznych Jednostka Dominująca zakończyła w 2013 roku. Wykorzystanie przebiegało zgodnie z przyjętymi wcześniej celami emisyjnymi.

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

W Jednostce Dominującej nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

Podpisy członków Zarządu

.....
Tomasz Hinc
Prezes Zarządu

.....
Mariusz Grab
Wiceprezes Zarządu

.....
dr hab. Filip Grzegorzczak
Wiceprezes Zarządu

.....
Tomasz Hryniewicz
Wiceprezes Zarządu

.....
dr Grzegorz Kądziałowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Marek Wadowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Zbigniew Paprocki
Członek Zarządu Dyrektor Generalny

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Piotr Kołodziej
*Dyrektor Departamentu
Korporacyjnego Finansów*

Tarnów, dnia 9 listopada 2021 roku