



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA ORAZ  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA

za okres 1 stycznia 2021 roku – 30 czerwca 2021 roku

SPIS TREŚCI

1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. I GRUPIE KAPITAŁOWEJ GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.	4
1.1.	ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.	4
1.2.	ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.	5
1.3.	STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU – GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.	5
1.4.	STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU – SPÓŁKI KONSOLIDOWANE	6
1.5.	OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	7
1.5.1.	OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH	8
1.5.2.	OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW NADZORUJĄCYCH	9
1.5.3.	OPIS DZIAŁANIA KOMITETU AUDYTU	12
1.6.	SYTUACJA GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. NA RYNKU KAPITAŁOWYM	13
2.	ZAKRES DZIAŁALNOŚCI PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.	14
3.	PERSPEKTYWY ROZWOJU	15
4.	DZIAŁALNOŚĆ PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.	16
4.1.	WYNIKI FINANSOWE	16
4.2.	GŁÓWNE SUROWCE – SYTUACJA NA RYNKU I ZAOPATRZENIE	25
4.3.	PRAWA MAJĄTKOWE WYNIKAJĄCE ZE ŚWIADCTW POCHODZENIA ENERGII ELEKTRYCZNEJ	32
4.4.	UPRAWNIENIA DO EMISJI GAZÓW CIEPLARNIANYCH	33
4.5.	PRODUKCJA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.	34
4.6.	KOMENTARZ SEGMENTOWY	35
4.7.	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	43
4.8.	BADANIA I ROZWÓJ	45
4.9.	OCHRONA ŚRODOWISKA, DZIAŁANIA PROEKOLOGICZNE, BEZPIECZEŃSTWO TECHNICZNE	47
4.10.	POLITYKA PERSONALNA I WYNAGRODZEŃ	49
4.10.1.	ZATRUDNIENIE	49
4.11.	POZYCJE W RANKINGACH, NAGRODY I WYRÓŻNIENIA	50
5.	POLITYKA FINANSOWA I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	50
5.1.	PŁYNNOŚĆ FINANSOWA, ZARZĄDZANIE NADWYŻKAMI ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	50
5.2.	UMOWY KREDYTOWE I POŻYCZKI	51
5.2.1.	FINANSOWANIE WEWNĄTRZGRUPOWE	51
5.2.2.	FINANSOWANIE ZEWNĘTRZNE	52
5.2.3.	ŚRODKI UNIJNE I INNE FUNDUSZE POMOCOWE	55
5.2.4.	UMOWY LEASINGU	56
5.3.	PORĘCZENIA KREDYTÓW LUB POŻYCZEK, UDZIELONE I OTRZYMANE GWARANCJE	56
5.4.	AKREDYTYWY	60
5.5.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM WALUTOWYM I RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ	60
5.6.	UMOWY UBEZPIECZENIOWE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.	61
6.	OTOCZENIE ZEWNĘTRZNE, CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ, WYNIKI I ROZWÓJ	67
6.1.	KOMENTARZ MAKROEKONOMICZNY I PROGNOZY	67
6.2.	KONIUNKTURA W BRANŻY	68
6.3.	KONIUNKTURA W ROLNICTWIE	69
6.4.	KONIUNKTURA RYNKU PRODUKTÓW SEGMENTU TWORZYWA	79
7.	INNE ISTOTNE INFORMACJE	81
7.1.	NOWA LINIA PRODUKTOWA W OFERCIE NAWOZOWEJ	81
7.2.	ZAKŁAD RAFINACJI PIERWIASTKÓW ZIEM RZADKICH NA TERENIE GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.	81
7.3.	OTWARCIE W GRUPIE AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. WYTWÓRNI NAWOZÓW GRANULOWANYCH	82
7.4.	UMOWY ZNACZĄCE	82
7.5.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI	83
7.6.	KONTROLE ZEWNĘTRZNE I AUDYTY	84
7.7.	WYPŁAČONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	84
8.	CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI OSIĄGANE PRZEZ GRUPĘ AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. ORAZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO PÓŁROCZA	84

9. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW .....	86
10. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA .....	86
11. SZANSE, ZAGROŻENIA, RYZYKA ISTOTNE DLA DZIAŁALNOŚCI I ROZWOJU GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. ....	87
11.1. SZANSE .....	87
11.2. ZAGROŻENIA .....	87
11.3. KLUCZOWE RYZYKA ZIDENTYFIKOWANE NA ROK OBROTOWY 2021 .....	87
11.3.1. GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. ....	87
11.3.2. GRUPA AZOTY ZAKŁADY FOSFOROWE GDAŃSK SP. Z O.O. ....	92
11.3.3. GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „CHORZÓW” S.A. ....	93

## 1. Podstawowe informacje o Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

### 1.1. Organizacja Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna obejmuje 8 podmiotów prawa handlowego tj. Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jako Jednostkę Dominującą oraz 7 podmiotów zależnych, w których Jednostka Dominująca posiada więcej niż 50% w kapitale zakładowym.

Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty, której jednostką dominującą jest spółka Grupa Azoty S.A. z siedzibą w Tarnowie.

*Schemat Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 30 czerwca 2021 roku*

Grupa Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. z siedzibą w Puławach			
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. z siedzibą w Chorzowie	96,48	STO-ZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	96,15
	96,48		98,35
Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	99,19		
	99,23		
REMZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	94,61		
	97,12		
PROZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	78,86		
	80,39		
SCF Natural Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	99,99		
	99,99		
"AGROCHEM PUŁAWY" Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	100,00		
	100,00		
udział w kapitale zakładowym w %			
udział w prawach głosów w %			

Ponadto Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 30 czerwca 2021 roku była powiązana kapitałowo ze Spółkami:

- Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o., udział w kapitale zakładowym 50,0%;
- Grupa Azoty „KOLTAR” Sp. z o.o., udział w kapitale zakładowym 20,0%;
- TECHNOCHIMSERWIS Zamknięta Spółka Akcyjna z siedzibą w Moskwie, udział w kapitale zakładowym 25,0%;
- MEDICAL Sp. z o.o., udział w kapitale zakładowym 0,81% (pośrednio poprzez spółki zależne: PROZAP Sp. z o.o., REMZAP Sp. z o.o. oraz STO-ZAP Sp. z o.o.).

## 1.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

### *PROZAP Sp. z o.o.*

W dniu 9 lutego 2021 roku w spółce PROZAP Sp. z o.o. zostało umorzonych 2 udziały po zmarłym pracowniku spółki. W związku z tym procentowy udział głosów Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na Zgromadzeniu Wspólników PROZAP Sp. z o.o. zwiększył się z 80,30% do 80,39%.

### *REMZAP Sp. z o.o.*

W dniu 29 marca 2021 roku w spółce REMZAP Sp. z o.o. zostało umorzonych 18 udziałów po byłych pracownikach Spółki. W związku z tym procentowy udział głosów Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na Zgromadzeniu Wspólników spółki REMZAP Sp. z o.o. zwiększył się z 97,05% do 97,12%.

## 1.3. Struktura własności kapitału - Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

### *Forma prawna*

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest spółką akcyjną posiadającą osobowość prawną zgodnie z prawem polskim.

### *Czas trwania Spółki*

Czas trwania spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest nieograniczony.

### *Wpis do Krajowego Rejestru Sądowego*

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin – Wschód w Lublinie, z siedzibą w Świdniku VI Wydział Gospodarczy – Krajowy Rejestr Sądowy, numer KRS: 0000011737 - od dnia 4 kwietnia 2013 roku pod nazwą Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna.

### *Struktura akcjonariatu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 30 czerwca 2021 roku*

Kapitał Zakładowy Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wynosi 191 150 000 zł i składa się z 19 115 000 akcji o wartości nominalnej 10,00 zł każda. Akcje wszystkich serii, tj. A oraz B są akcjami zwykłymi na okaziciela i uprawniają do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Statut Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie przewiduje ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadającego na akcje.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Azoty S.A.	18 345 735	95,98 %	18 345 735	95,98 %
Pozostali	769 265	4,02 %	769 265	4,02 %
<b>Razem</b>	<b>19 115 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>19 115 000</b>	<b>100,00%</b>

W okresie od publikacji raportu okresowego za I kwartał 2021 roku (13 maja 2021 roku) do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania:

- w strukturze akcjonariatu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. - nie nastąpiły zmiany;
- w stanie posiadania akcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. osób zarządzających i nadzorujących - nie nastąpiły zmiany;

Na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu Pani Agnieszka Kowalik posiadała 298 akcji Spółki, o wartości nominalnej 10 zł każda. Żadna z pozostałych osób zarządzających i nadzorujących nie posiadała akcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2021 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna nie nabywała akcji własnych.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku żaden z podmiotów zależnych i stowarzyszonych Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie był w posiadaniu akcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

#### 1.4. Struktura własności kapitału – Spółki konsolidowane

##### Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy Grupy Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. wynosi 59 003 400 zł i składa się na niego 117 963 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

##### Struktura udziałów Grupy Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2021 roku

Akcjonariusz/ Udziałowiec	Liczba akcji/udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z akcji/udziałów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	117 055	99,19%	117 055	99,23%
Pracownicy	908	0,77%	908	0,77%
Udziały umorzone	.*	0,04%	-	0,00%
<b>Razem</b>	<b>117 963</b>	<b>100,00%</b>	<b>117 963</b>	<b>100,00%</b>

\* W dniu 25 listopada 2003 roku umorzono 438 udziałów o wartości 21 900 złotych. Wartość 1 udziału w chwili umorzenia wynosiła 50 złotych. Umorzenie nastąpiło z czystego zysku. W dniu 25 listopada 2003 roku podjęta została również uchwała o podwyższeniu wartości udziałów do kwoty 500 złotych/ 1 udział.

##### Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

Kapitał zakładowy Grupy Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. wynosi 94 700 000 zł i składa się z 9 470 000 akcji imiennych o wartości nominalnej 10 zł każda. Wszystkie akcje są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

##### Struktura akcjonariatu Grupy Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. na dzień 30 czerwca 2020 roku

Akcjonariusz/ Udziałowiec	Liczba akcji/udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z akcji/udziałów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	9 136 583	96,48%	9 136 583	96,48%
Pozostali	333 417	3,52%	333 417	3,52%
<b>Razem</b>	<b>9 470 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>9 470 000</b>	<b>100,00%</b>

##### „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy spółki „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. wynosi 68 639 100 zł i składa się z 686 391 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników. Jedynym udziałowcem Spółki jest Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

##### REMZAP Sp. z o.o.

W dniu 29 marca 2021 roku zostało umorzone 18 udziałów spółki REMZAP Sp. z o.o. po byłych pracownikach Spółki. W związku z powyższym procentowy udział głosów Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na Zgromadzeniu Wspólników Spółki wzrósł do 97,12% (z 97,05%).

Według stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku kapitał zakładowy spółki REMZAP Sp. z o.o. wynosi 1 811 670 zł i składa się z 25 881 udziałów o wartości nominalnej 70 zł każdy. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

*Struktura udziałów REMZAP Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2021 roku*

Udziałowiec/Akcjonariusz	Liczba akcji/udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z akcji/udziałów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	24 486	94,61%	24 486	97,12%
Pozostali wspólnicy	727	2,81%	727	2,88%
Udziały umorzone	668	2,58%	0	0,00%
<b>Razem</b>	<b>25 881</b>	<b>100,00%</b>	<b>25 213</b>	<b>100,00%</b>

*PROZAP Sp. z o.o.*

W dniu 9 lutego 2021 roku zostały umorzone 2 udziały spółki PROZAP Sp. z o.o. po byłym pracowniku spółki. W związku z powyższym procentowy udział głosów Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na Zgromadzeniu Wspólników spółki PROZAP Sp. z o.o. wzrósł do 80,39% (z 80,30%).

Według stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku kapitał zakładowy spółki PROZAP Sp. z o.o. wynosi 891 500 zł i składa się z 1 783 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

*Struktura udziałów PROZAP Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2021 roku*

Akcjonariusz/ Udziałowiec	Liczba akcji/udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z akcji/udziałów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	1 406	78,86%	1 406	80,39%
Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.	131	7,35%	131	7,49%
KZ NSZZ "Solidarność" przy PROZAP Sp. z o. o.	20	1,12%	20	1,14%
Osoby fizyczne	192	10,77%	192	10,98%
Udziały umorzone	34	1,91%	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 783</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 749</b>	<b>100,00%</b>

*SCF Natural Sp. z o.o.*

Kapitał zakładowy SCF Natural Sp. z o.o. wynosi 15 001 000 zł i składa się z 150 010 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

*Struktura udziałów SCF Natural Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2021 roku*

Akcjonariusz/ Udziałowiec	Liczba akcji/udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z akcji/udziałów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	150 000	99,99%	150 000	99,99%
Sieć Badawcza Łukasiewicz Instytut Nowych Syntez Chemicznych z siedzibą w Puławach	10	0,01%	10	0,01%
<b>Razem</b>	<b>150 010</b>	<b>100,00%</b>	<b>150 010</b>	<b>100,00%</b>

## 1.5. Osoby zarządzające i nadzorujące w Jednostce Dominującej

*Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.*

W dniu 2 czerwca 2021 roku Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. powołała w skład Zarządu Spółki Pana Adama Lesińskiego powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Imię i nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 stycznia 2021 roku	na dzień 30 czerwca 2021 roku
Tomasz Hryniewicz	Prezes Zarządu	Prezes Zarządu
Jacek Janiszek	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu
Adam Lesiński	-	Wiceprezes Zarządu
Andrzej Skwarek	Członek Zarządu	Członek Zarządu

#### *Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.*

W dniu 28 lutego 2021 roku Pan Wiktor Cwynar złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dniem 14 maja 2021 roku powołało w skład Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Pana Piotra Regulskiego.

Imię i nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej	
	na dzień 1 stycznia 2021 roku	na dzień 30 czerwca 2021 roku
Jacek Nieścior	Przewodniczący	Przewodniczący
Krzysztof Majcher	Wiceprzewodniczący	Wiceprzewodniczący
Agnieszka Kowalik	Sekretarz	Sekretarz
Maciej Marzec	Członek	Członek
Piotr Śliwa	Członek	Członek
Piotr Regulski	-	Członek
Wiktor Cwynar	Członek	-

#### *Komitet Audytu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.*

Rada Nadzorcza z dniem 1 marca 2021 roku - w związku ze złożoną przez Pana Wiktora Cwynara rezygnacją z członkostwa w Radzie Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. - powołała w skład Komitetu Audytu Pana Macieja Marca.

Imię i nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 stycznia 2021 roku	na dzień 30 czerwca 2021 roku
Krzysztof Majcher	Przewodniczący	Przewodniczący
Jacek Nieścior	Członek	Członek
Maciej Marzec	-	Członek
Wiktor Cwynar	Członek	-

#### *Prokura*

Imię i nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 stycznia 2021 roku	na dzień 30 czerwca 2021 roku
Anna Gol	Prokura łączna	Prokura łączna
Bożena Sułek	Prokura łączna	Prokura łączna

#### **1.5.1. Opis działania organów zarządzających**

Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. działa na podstawie Statutu Spółki, Regulaminu Zarządu oraz przepisów prawa powszechnie obowiązujących.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki niezastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu.



Uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki. Każdy z członków Zarządu może domagać się podjęcia uchwały w sprawach dotyczących Spółki. Prezes Zarządu nie może odmówić przedstawienia takiej sprawy pod głosowanie. Prezes Zarządu może jednak zażądać od członków Zarządu domagających się podjęcia określonej uchwały przekazania pozostałym członkom Zarządu uzasadnienia potrzeby podjęcia zgłaszanych uchwał w celu zapewnienia pozostałym członkom Zarządu możliwości pełnego przeanalizowania spraw będących przedmiotem uchwały.

Uchwały Zarządu wymagają w szczególności:

- przyjęcie regulaminu Zarządu;
- przyjęcie regulaminu udzielania darowizn;
- przyjęcie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki;
- tworzenie i likwidacja oddziałów, zakładów, biur, przedstawicielstw oraz innych jednostek;
- powołanie prokurenta;
- zaciąganie i udzielanie pożyczek oraz zaciąganie kredytów;
- emisja obligacji;
- przyjęcie rocznych planów rzeczowo-finansowych oraz strategicznych planów wieloletnich;
- przyjęcie okresowych polityk w zakresie zarządzania określonym ryzykiem;
- przyjęcie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki;
- zaciąganie zobowiązań warunkowych, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji, poręczeń i jakiegokolwiek przyjęcie przez Spółkę odpowiedzialności za cudzy dług oraz wystawianie, akceptowanie, indosowanie na zlecenie weksli oraz udzielanie poręczeń wekslowych;
- rozporządzenie składnikami aktywów trwałych o wartości rynkowej przekraczającej 100.000 (sto tysięcy) złotych;
- zbycie akcji lub udziałów innej spółki o wartości rynkowej przekraczającej 100.000 (sto tysięcy) złotych;
- nabycie składników aktywów trwałych, a także objęcie albo nabycie akcji lub udziałów innej spółki o wartości przekraczającej 100.000 (sto tysięcy) złotych;
- sprawy, o których rozpatrzenie Zarząd zwraca się do Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia;

W sprawach niewymagających uchwały Zarządu każdy z Członków Zarządu wykonuje powierzone mu funkcje samodzielnie w zakresie dokonanego pomiędzy Członkami Zarządu podziału kompetencji oraz poza zakresem, jeżeli nie może działać właściwy Członek lub wymaga tego dobro Spółki. Każdy Członek Zarządu na prawo do zasięgnięcia informacji o podejmowanych przez innych Członków Zarządu działaniach.

Posiedzenia odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej niż raz w miesiącu. Posiedzenie zwołuje Prezes Zarządu z własnej inicjatywy lub na wniosek Członka Zarządu. W razie nieobecności Prezesa, posiedzenia zwołuje Wiceprezes Zarządu. Posiedzenia mogą się odbyć i bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu są obecni i żaden z nich nie wniósł sprzeciwu, co do jego odbycia.

Zarząd nie ma uprawnień do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji. Zgodnie ze Statutem decyzje w tych sprawach podejmuje Walne Zgromadzenie Spółki.

### **1.5.2. Opis działania organów nadzorujących**

Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. składa się z 5 do 9 członków, powołanych przez Walne Zgromadzenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Tak długo jak Skarb Państwa pozostaje akcjonariuszem Spółki, Minister właściwy do spraw Skarbu Państwa jest uprawniony do powoływania oraz odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w drodze pisemnego oświadczenia składanego Zarządowi Spółki. Takie powołanie lub odwołanie jest skuteczne z chwilą doręczenia odpowiedniego oświadczenia Zarządowi i nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Część składu Rady Nadzorczej stanowią członkowie wybierani przez pracowników Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz spółek zależnych zgodnie z art. 14 ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji.

Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, trwającej trzy lata.

Członek Rady Nadzorczej powołany przez Walne Zgromadzenie może być odwołany przez Walne Zgromadzenie w każdym czasie, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących powoływania członków Rady Nadzorczej przez Ministra Skarbu Państwa oraz Pracowników Spółki opublikowane na stronie internetowej Spółki.

Zasady działania Rady Nadzorczej określają przepisy powszechnie obowiązujące, Statut Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Regulamin Rady Nadzorczej.

Posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki zwoływane są przez Przewodniczącego bądź Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w każdym przypadku, gdy wymaga tego interes Spółki, nie rzadziej jednak niż raz na dwa miesiące. Przewodniczący Rady Nadzorczej ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady na pisemny wniosek każdego z Członków Rady lub Zarządu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Każdy z Członków Rady oraz Zarząd Spółki może wносить o umieszczenie poszczególnych spraw w porządku obrad planowanego posiedzenia Rady.

Członkowie Rady mogą uczestniczyć w posiedzeniu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość w postaci tele- lub wideokonferencji, umożliwiającym równoczesne komunikowanie się oraz identyfikację, co najmniej Przewodniczącego Rady.

W przypadku głosowania przy użyciu tele- lub wideokonferencji, Członkowie Rady oddają głosy przekazując Przewodniczącemu ustne oświadczenia, co do rodzaju głosu oddanego na dana uchwałę.

Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. może podejmować uchwały w trybie pisemnym na posiedzeniu bądź przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Podjęcie uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość wymaga uzasadnienia oraz uprzedniego przedstawienia projektu uchwały wszystkim Członkom Rady Nadzorczej.

Zgodnie z § 18 ust. 3 Statutu Spółki oraz w związku ze zmianami prawnymi polegającymi na uchyleniu art. 388 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych, zarówno Zarząd jak i Rada Nadzorcza mogą podejmować uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, dotyczące również wyboru Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej, powołania Członków Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób, innych spraw osobowych, a także innych spraw podejmowanych w głosowaniu tajnym.

Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. powołuje ze swojego składu Komitet Audytu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Może również powołać Komitet Wynagrodzeń Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Uchwały Rady Nadzorczej w szczególności wymagają:

- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu;
- ustalenie wysokości wynagrodzenia członków Zarządu na podstawie zasad ich kształtowania ustalonych przez Walne Zgromadzenie;
- zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu;
- delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy nie mogą sprawować swoich czynności;
- ustalenie wynagrodzenia członka Rady Nadzorczej delegowanego do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu w wysokości nieprzekraczającej miesięcznego stałego wynagrodzenia Członka Zarządu, którego czynności zostają powierzone oddelegowanemu członkowi Rady Nadzorczej zgodnie z uchwalonymi przez Walne Zgromadzenie zasadami kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu;
- udzielanie zgody członkom Zarządu na zajmowanie stanowisk w organach innych spółek;

- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a także opiniowanie sprawozdania o wydatkach reprezentacyjnych, wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związane z zarządzaniem, a ponadto sprawozdania ze stosowania dobrych praktyk, o których mowa w art. 7 ust. 3 ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym;
- ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty;
- składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z oceny sprawozdań Zarządu oraz wniosku co do podziału zysku netto lub pokrycia straty;
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania z wyników tych czynności, jeżeli obowiązek sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego wynika z właściwych przepisów prawa;
- wybór firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej;
- określanie zakresu i terminów przedkładania przez Zarząd rocznych planów rzeczowo-finansowych oraz strategicznych planów wieloletnich;
- zatwierdzanie strategicznych planów wieloletnich Spółki;
- zatwierdzanie rocznych planów rzeczowo-finansowych zawierających plany nakładów inwestycyjnych;
- uchwalanie regulaminu szczegółowo określającego tryb działania Rady Nadzorczej;
- przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki;
- zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki;
- zatwierdzanie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki;
- zatwierdzanie regulaminu udzielania darowizn;
- opiniowanie wszelkich spraw przedkładanych przez Zarząd do rozpatrzenia Walnemu Zgromadzeniu;
- sporządzanie dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej z uwzględnieniem pracy jej komitetów;
- sporządzanie dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia oceny sytuacji w Spółce z uwzględnieniem w szczególności oceny systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem;
- sporządzanie dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia sprawozdania obejmującego ocenę sposobu wypełnienia przez Spółkę w okresie sprawozdawczym standardów ładu korporacyjnego, w szczególności obowiązków informacyjnych, określonych w Regulaminie Giełdy oraz obowiązujących przepisach prawa;
- uchwalanie regulaminów wyboru członków organów Spółki przez pracowników.
- nabycie lub rozporządzenie prawem własności nieruchomości, prawem użytkowania wieczystego, udziałami w nieruchomości lub udziałami w prawie użytkowania wieczystego;
- dokonanie czynności prawnej, jeśli wartość przedmiotu tej czynności prawnej przekracza 6.000.000 (sześć milionów) złotych, z wyłączeniem:
  - a) czynności przewidzianych w zatwierdzonych rocznych planach rzeczowo-finansowych,
  - b) umów zawieranych w zakresie zwykłej, bieżącej działalności operacyjnej przedsiębiorstwa Spółki, w szczególności: sprzedaży produktów wytwarzanych przez Spółkę, sprzedaży towarów, zakupu surowców, zakupu towarów, materiałów do produkcji, zakupu energii elektrycznej oraz praw majątkowych z nią związanych, zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>;
- zawarcie przez Spółkę umowy darowizny lub innej o podobnym skutku, jeśli wartość przedmiotu tej czynności przekracza 20.000 (dwadzieścia tysięcy) złotych lub 0,1% sumy aktywów Spółki oraz zwolnienie z długu lub dokonanie innej czynności prawnej o podobnym skutku, jeśli wartość przedmiotu tej czynności przekracza 20.000 (dwadzieścia tysięcy) złotych lub 0,1% sumy aktywów Spółki;

- zawarcie istotnej umowy z podmiotem powiązaniem, z wyjątkiem umów zawieranych w zakresie zwykłej, bieżącej działalności operacyjnej przedsiębiorstwa Spółki, jak np.: sprzedaży produktów wytwarzanych przez Spółkę, zakupu surowców, materiałów do produkcji, zawieranych na warunkach rynkowych;
- zawarcie lub zmiana umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, jeżeli wysokość wynagrodzenia przewidzianego za świadczone usługi łącznie w tej umowie lub innych umowach zawieranych z tym samym podmiotem przekracza kwotę 500.000 (pięćset tysięcy) złotych netto w stosunku rocznym, lub w której ryczałtowa lub maksymalna wysokość wynagrodzenia nie jest przewidziana;
- przyjęcie okresowych polityk w zakresie zarządzania określonym ryzykiem;
- założenie lub współfinansowanie przez Spółkę fundacji lub innych organizacji nie będących spółkami handlowymi;
- utworzenie zakładu, biura, oddziału lub przedstawicielstwa Spółki za granicą;
- wykonywanie prawa głosu na walnym zgromadzeniu lub na zgromadzeniu wspólników spółek, w których Spółka posiada co najmniej 50 % (pięćdziesiąt procent) akcji lub udziałów, w sprawach:
  - a) zmiany Statutu lub umowy spółki,
  - b) podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego,
  - c) połączenia, przekształcenia lub podziału spółki,
  - d) zbycia akcji lub udziałów spółki,
  - e) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego i nabycia oraz zbycia prawa własności nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego nieruchomości lub udziału w prawie własności nieruchomości lub prawie wieczystego użytkowania nieruchomości,
  - f) rozwiązywania i likwidacji spółki,
- zawiązanie przez Spółkę innej spółki lub przystąpienie przez Spółkę do innej spółki;
- sporządzanie corocznych sprawozdań o wynagrodzeniach, przedstawiających kompleksowy przegląd wynagrodzeń, w tym wszystkich świadczeń, niezależnie od ich formy, otrzymanych przez poszczególnych Członków Zarządu i Rady lub należnych poszczególnym Członkom Zarządu i Rady w ostatnim roku obrotowym, zgodnie z Polityką wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

### **1.5.3. Opis działania Komitetu Audytu**

Komitet Audytu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. składa się, z co najmniej trzech osób, wybranych spośród członków Rady Nadzorczej. Większość członków Komitetu, w tym jego Przewodniczący powinna spełniać kryteria niezależności zgodnie z postanowieniami Załącznika Nr II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będącymi członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (Dz. U. UE L 52/51 z 25.02.2005r), a przynajmniej jeden Członek Komitetu powinien posiadać wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka.

Do zadań Komitetu należy w szczególności:

- realizacja zadań przewidzianych dla Komitetu Audytu w ustawie z dnia 11 maja 2017r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym Statucie Spółki oraz uchwałach Rady Nadzorczej,
- przyjmowanie planów audytu wewnętrznego, zgodnie z obowiązującą w Spółce regulacją,
- ocena realizacji planów audytu wewnętrznego,
- przyjmowanie regulacji określających zasady funkcjonowania audytu wewnętrznego,
- przyjmowanie sprawozdań z działalności jednostki właściwej do spraw audytu wewnętrznego,
- badanie warunków funkcjonowania jednostki właściwej do spraw audytu wewnętrznego,
- w razie uzasadnionej potrzeby, zlecanie doraźnych zadań audytowych lub kontrolnych,

- w razie uzasadnionej potrzeby, wspieranie audytu wewnętrznego w sytuacjach zidentyfikowania nieprawidłowości lub braku możliwości prawidłowej realizacji zadań przypisanych do jednostki właściwej do spraw audytu wewnętrznego,
- monitorowanie spraw związanych z kontrolami wewnętrznymi oraz zewnętrznymi przeprowadzanymi w Spółce,
- w razie uzasadnionej potrzeby, przeprowadzanie badań wybranych zdarzeń lub obszarów funkcjonowania Spółki,
- wykonywanie innych zadań zleconych Komitetowi przez Radę Nadzorczą.

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

### 1.6. Sytuacja Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na rynku kapitałowym

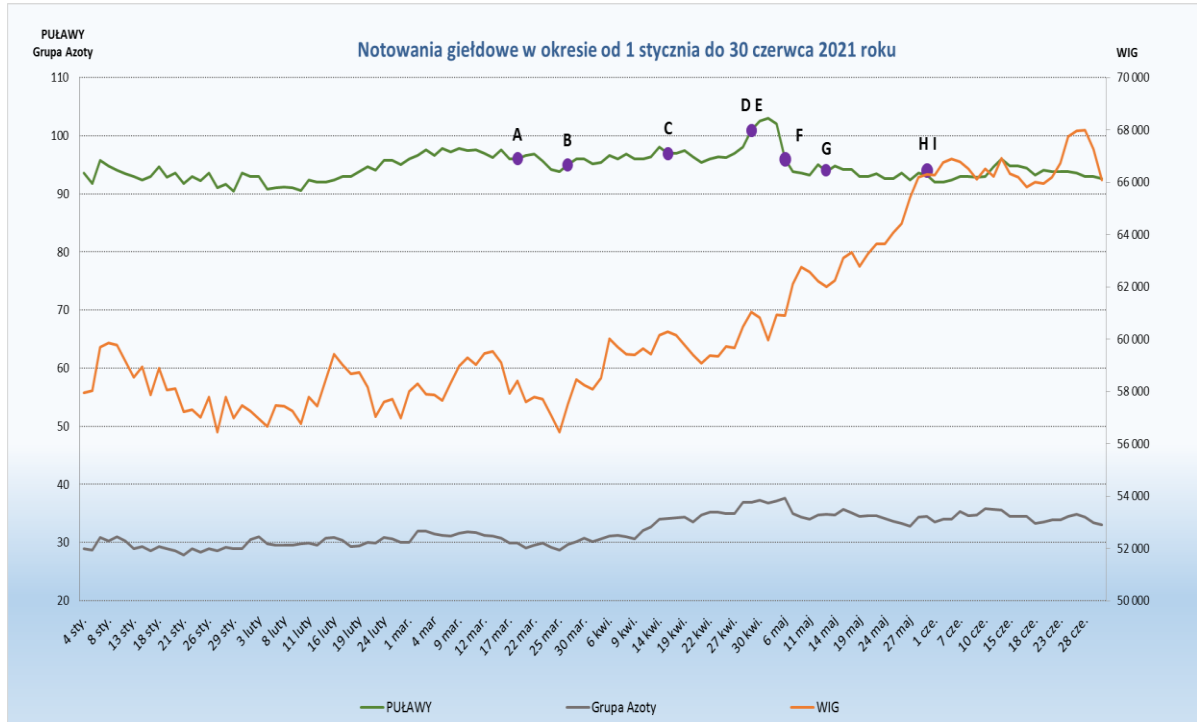
W dniu 30 czerwca 2021 roku kurs akcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wynosił 92,60 zł/akcję i w relacji do kursu zamknięcia z dnia 4 stycznia 2021 roku (93,60 zł/akcję) - był niższy o 1,07%, w tym: najniższą wartość akcji odnotowano w dniu 29 stycznia 2021 roku (90,40 zł/akcję), a najwyższą – w dniu 4 maja 2021 roku (103,00 zł/akcję).

Kapitalizacja Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na koniec czerwca 2021 roku wyniosła 1 770 mln zł.

#### Najważniejsze wydarzenia na tle notowań Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I półroczu 2021 roku:

- A. 18 marca 2021 r.** – dokonanie przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. odwrócenia odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych w kwocie 17,4 mln zł w części dotyczącej majątku przypisanego do ośrodka wypracowującego środki pieniężne (CGU) Agro, zgodnie z regulacjami MSR 36;
- B. 26 marca 2021 r.** – publikacja szacunkowych wybranych skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za czwarty kwartał 2020 roku z zyskiem netto 47,4 mln zł oraz za 2020 rok z zyskiem netto 215,9 mln zł;
- C. 15 kwietnia 2021 r.** – publikacja wyników finansowych Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za rok 2020 ze skonsolidowanym zyskiem netto 215,9 mln zł;
- D. 29 kwietnia 2021 r.** – zawarcie przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wraz z Grupą Azoty S.A., Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. umowy faktoringowej w kwocie 500 mln zł (lub równowartości tej kwoty w EUR lub USD) z ING Commercial Finance Polska S.A., na czas nieokreślony;
- E. 29 kwietnia 2021 r.** – zawarcie przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wraz z Grupą Azoty S.A., Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. umowę o świadczenie usług płatniczych i finansowanie w kwocie 500 mln zł (lub równowartości tej kwoty w EUR lub USD) z CaixaBank S.A. Oddział w Polsce, na czas nieokreślony;
- F. 6 maja 2021 r.** – publikacja szacunkowych wybranych skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za pierwszy kwartał 2021 roku z zyskiem netto 33,4 mln zł;
- G. 13 maja 2021 r.** – publikacja wyników za pierwszy kwartał 2021 roku Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ze skonsolidowanym zyskiem netto 33,4 mln zł;
- H. 31 maja 2021 r.** – zawarcie przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wraz z Grupą Azoty S.A., Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. umowy faktoringowej w kwocie 250 mln zł (lub równowartości tej kwoty w EUR lub USD), jak również umowy finansowania dostaw w kwocie 250 mln zł (lub równowartości tej kwoty w EUR lub USD) z Pekao Faktoring Sp. z o. o., na czas nieokreślony;

- I. **31 maja 2021 r.** – zawarcie przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wraz z Grupą Azoty S.A., Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. umowy faktoringowej w kwocie 500 mln zł (lub równowartości tej kwoty w EUR lub USD) z BNP Paribas Faktoring Sp. z o. o., na czas nieokreślony.



## 2. Zakres działalności podmiotów Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Podstawowy zakres działalności Jednostki Dominującej	
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• produkcja podstawowych chemikaliów, nawozów i związków azotowych, wyrobów z tworzyw sztucznych</li> <li>• produkcja pozostałych wyrobów chemicznych</li> <li>• wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej</li> <li>• produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody)</li> <li>• pobór i uzdatnianie wody, rozprowadzanie wody</li> <li>• gospodarowanie ściekami i odpadami, działalność związana z rekultywacją</li> <li>• handel hurtowy i detaliczny, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi</li> </ul>
Podstawowy zakres działalności spółek konsolidowanych	
Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• produkcja i sprzedaż nawozów mineralnych</li> <li>• produkcja i sprzedaż produktów chemicznych</li> <li>• usługi przeładunkowe i magazynowania dla towarów sypkich i płynnych z wykorzystaniem posiadanych terminali i nabrzeży do obsługi statków</li> <li>• świadczenie usług laboratoryjnych</li> <li>• wynajem nieruchomości</li> </ul>
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• produkcja i sprzedaż nawozów</li> <li>• produkcja i sprzedaż produktów oleochemicznych, chemii technicznej i chemii spożywczej</li> <li>• produkcja i dystrybucja energii cieplnej</li> <li>• dystrybucja mediów (energia elektryczna i woda pitna)</li> <li>• dzierżawa majątku i wynajem powierzchni użytkowych</li> </ul>
„AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• handel nawozami mineralnymi oraz środkami ochrony roślin</li> <li>• handel zbożami paszowymi i konsumpcyjnymi</li> <li>• handel kwalifikowanymi nasionami zbóż</li> <li>• produkcja i sprzedaż mieszanek nawozowych – blendingów</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• produkcja nawozów płynnych na bazie RSM</li> <li>• produkcja i sprzedaż nawozów doliistnych i inhibitorów</li> <li>• usługi przeładunku, magazynowania i spedycji</li> </ul>
REMZAP Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• roboty budowlano-montażowe</li> <li>• remonty mechaniczne, budowlane i elektryczne na instalacjach produkcyjnych</li> </ul>
PROZAP Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• projektowanie budowlane, urbanistyczne i technologiczne</li> <li>• wykonywanie prac badawczo – rozwojowych, programowych, koncepcyjnych, analitycznych i przedprojektowych w zakresie instalacji produkcyjnych</li> </ul>
SCF Natural Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• produkcja i sprzedaż granulatów i ekstraktów chmielowych</li> <li>• sprzedaż ekstraktów roślinnych</li> <li>• usługowy przerób chmielu i innych materiałów roślinnych</li> <li>• usługi laboratoryjne</li> <li>• wynajem powierzchni magazynowych</li> </ul>
<b>Podstawowy zakres działalności spółek wycenianych metodą praw własności</b>	
Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• obsługa eksportu i importu, składowanie i konfekcjonowanie masowych ładunków sypkich</li> <li>• obsługa eksportu i importu masowych ładunków płynnych</li> <li>• składowanie masowych ładunków płynnych neutralnych oraz III klasy niebezpieczeństwa pożarowego</li> </ul>
Grupa Azoty „KOLTAR” Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• obsługa manewrowa bocznic</li> <li>• wynajem i remonty taboru kolejowego</li> <li>• licencjonowane przewozy kolejowe i towarów</li> <li>• zarządzanie infrastrukturą kolejową</li> </ul>
<b>Podstawowy zakres działalności pozostałych podmiotów zależnych</b>	
STO-ZAP Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• działalność gastronomiczna i handlowa</li> <li>• produkcja napojów</li> <li>• usługi sprzątnia</li> </ul>

### 3. Perspektywy rozwoju

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prowadzi strategię rozwoju koncentrując się na pomnażaniu ekonomicznej wartości dodanej w dłuższej perspektywie. Celem Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest utrzymanie silnej pozycji rynkowej poprzez realizację zintegrowanego modelu biznesowego, który pozwala na elastyczne dostosowanie profilu produkcji i dystrybucji do aktualnej sytuacji w otoczeniu Spółki. Model ten opiera się na następujących celach strategicznych:

- wzrost innowacyjności (rozwój nowych niszowych produktów, nowe i zmodyfikowane produkty i usługi, innowacyjna wartość dla klienta, zacieśnianie współpracy z nauką i klientami);
- wzrost efektywności operacyjnej (redukcja kosztów, zarządzanie marżami, dywersyfikacja surowcowa);
- optymalizacja kosztów i zasobów (efektywność energetyczna i procesowa, pozyskiwanie zewnętrznych źródeł finansowania, umarzanie kapitału własnego);
- inwestycje w kapitał ludzki (wzrost doświadczenia i kompetencji, zarządzanie wiedzą, budowanie relacji).

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. działając na rynkach globalnych, charakteryzujących się, między innymi, zróżnicowaniem cenowym podstawowych surowców w różnych regionach świata, realizuje skuteczne działania rozwojowe skupione na poprawie pozycji konkurencyjnej, koncentrując się na utrzymaniu odpowiedniego poziomu konkurencyjności kosztowej.

W obszarze działań rozwojowych Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. koncentruje się na gruntownym rozpoznaniu potrzeb klientów, zaspokojeniu ich wymagań i dostarczeniu wartości dodanej z każdym oferowanym produktem. Bliskie relacje z klientami Spółki pozwalają na doskonalenie

produktów i ich rozwój w kierunku zaspokajania oczekiwań rynkowych dla poszczególnych wyrobów Spółki.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przywiązuje istotną wagę do kwestii środowiska naturalnego i bezpieczeństwa pracy. Działania modernizacyjne i rozwojowe skoncentrowane są także na kwestiach ograniczenia uciążliwości podstawowej działalności, produkcyjnej. Istotnym dla Grupy obszarem działań badawczo-rozwojowych jest ciągłe ulepszanie i rozszerzanie zakresu oferty produktowej i potencjału wytwórczego z wykorzystaniem efektu skali, a także koncentrowanie się na aspektach środowiskowych, również poprzez realizację projektów badawczych w obszarze „zielonej chemii” (biotechnologie, bioproceny, wyroby biodegradowalne).

Działania Grupy Azoty Zakładów Azotowych „Puławy” S.A., jako największego producenta nawozów w Polsce, determinuje strategia rozwoju w obszarze Nawozy-Agro. Spółka będzie koncentrować się na wydłużaniu łańcucha wartości w kierunku produktów specjalistycznych, dedykowanych konkretnym uprawom i odbiorcom oraz na poprawie efektywności działalności produkcyjnej. Istotną część działań będzie skupiona na dostosowaniu oferty do wymagań klientów z grupy gospodarstw wielkoobszarowych przy jednoczesnym utrzymaniu silnej pozycji wśród mniejszych gospodarstw rolnych. Spółka będzie rozszerzała swoją ofertę także o specjalistyczne usługi w zakresie rolnictwa precyzyjnego. W najbliższych latach będzie więc dostosowywać swoją ofertę do potrzeb nowoczesnego rolnictwa.

W obszarze produkcji pozanawozowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zamierza wykorzystać swoje dotychczasowe kompetencje wynikające z wieloletniej produkcji chemikaliów. Spółka zamierza zintensyfikować działania nad możliwościami produkcji substancji chemicznych m.in. na bazie surowców odnawialnych. Wynika to z obserwowanych trendów rynkowych i zwiększającego się stopniowo zapotrzebowania na chemikalia nie pochodzące z przerobu ropy naftowej i gazu. Wykorzystanie surowców odnawialnych oraz innowacyjnych procesów biotechnologicznych ma na celu, poza wykreowaniem przewagi kosztowej, również obniżenie uciążliwości produkcji chemicznej dla środowiska, szczególnie w obszarze jej śladu węglowego.

#### 4. Działalność podmiotów Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

##### 4.1. Wyniki finansowe

Sprawozdania z całkowitych dochodów:

###### A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2021-30.06.2021	01.01.2020-30.06.2020*	Dynamika
1	2	3	4=(2/3)
Przychody z działalności operacyjnej	1 821 940	1 435 633	126,9%
Koszty działalności operacyjnej	(1 730 922)	(1 262 993)	137,0%
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	91 018	172 640	52,7%
<b>EBITDA</b>	<b>212 046</b>	<b>286 911</b>	<b>73,9%</b>
<b>Zysk/strata brutto</b>	103 391	164 649	62,8%
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>86 679</b>	<b>146 262</b>	<b>59,3%</b>

\* Zmiany kosztów odsetek z tytułu świadczeń pracowniczych w 2021 roku odnoszone są w koszty działalności finansowej, a w 2020 roku prezentowane były w działalności operacyjnej. Zmiana nie wpływa na wynik brutto 2020 roku.



### B. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2021-30.06.2021	01.01.2020-30.06.2020*	Dynamika
1	2	3	4=(2/3)
Przychody z działalności operacyjnej	2 095 744	1 661 095	126,2%
Koszty działalności operacyjnej	(1 993 436)	(1 493 131)	133,5%
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>102 308</b>	<b>167 964</b>	<b>60,9%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>229 070</b>	<b>289 002</b>	<b>79,3%</b>
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>102 162</b>	<b>158 452</b>	<b>64,5%</b>
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>82 884</b>	<b>139 960</b>	<b>59,2%</b>

\* Zmiany kosztów odsetek z tytułu świadczeń pracowniczych w 2021 roku odnoszone są w koszty działalności finansowej, a w 2020 roku prezentowane były w działalności operacyjnej. Zmiana nie wpływa na wynik brutto 2020 roku.

### Struktura geograficzna przychodów

#### A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Przychody ze sprzedaży	01.01.2021-30.06.2021		01.01.2020-30.06.2020		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
Sprzedaż krajowa	1 171 082	64,5%	870 756	63,0%	134,5%
Sprzedaż za granicę	645 453	35,5%	511 715	37,0%	126,1%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 816 535</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 382 471</b>	<b>100,0%</b>	<b>131,4%</b>

#### B. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Przychody ze sprzedaży	01.01.2021-30.06.2021		01.01.2020-30.06.2020		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
Sprzedaż krajowa	1 414 767	67,8%	1 083 617	67,4%	130,6%
Sprzedaż za granicę	673 346	32,2%	523 365	32,6%	128,7%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>2 088 113</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 606 982</b>	<b>100,0%</b>	<b>129,9%</b>

### Wartość sprzedaży podstawowych grup produktów

#### A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2021-30.06.2021		01.01.2020-30.06.2020		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Podstawowe produkty Segmentu Agro	1 450 381	79,8%	1 145 108	82,8%	126,7%
Podstawowe produkty Segmentu Tworzywa	246 214	13,6%	145 146	10,5%	169,6%
Pozostała sprzedaż	119 940	6,6%	92 217	6,7%	130,1%
<b>Ogółem przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 816 535</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 382 471</b>	<b>100,0%</b>	<b>131,4%</b>

#### B. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2021-30.06.2021		01.01.2020-30.06.2020		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Podstawowe produkty Segmentu Agro	1 587 347	76,0%	1 249 528	77,8%	127,0%
Podstawowe produkty Segmentu Tworzywa	246 214	11,8%	145 146	9,0%	169,6%
Pozostała sprzedaż	254 552	12,2%	212 308	13,2%	119,9%
<b>Ogółem przychody ze sprzedaży</b>	<b>2 088 113</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 606 982</b>	<b>100,0%</b>	<b>129,9%</b>

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego przychody ze sprzedaży:

- Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. były większe o 434,1 mln zł (tj. o 31,4%), w tym z tytułu sprzedaży krajowej zwiększyły się o 300,3 mln zł (tj. o 34,5%), a z tytułu sprzedaży za granicę o 133,7 mln zł (tj. o 26,1%), w tym odnotowano:
  - wzrost przychodów ze sprzedaży „podstawowych produktów Segmentu Agro” o 305,3 mln zł (tj. o 26,7%), głównie z tytułu wyższych cen sprzedaży produktów;
  - wzrost przychodów ze sprzedaży w grupie „podstawowe produkty Segmentu Tworzywa” o 101,1 mln zł (tj. o 69,6%), z tytułu wyższych cen i wolumenów sprzedaży kaprolaktamu.
- Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. były większe o 481,1 mln zł (tj. o 29,9%), w tym z tytułu sprzedaży krajowej zwiększyły się o 331,2 mln zł (tj. o 30,6%), a z tytułu sprzedaży za granicę o 150,0 mln zł (tj. o 28,7%), w tym odnotowano:
  - wzrost przychodów ze sprzedaży „podstawowych produktów Segmentu Agro” o 337,8 mln zł (tj. o 27,0%), głównie z tytułu wyższych cen sprzedaży produktów;
  - wzrost przychodów ze sprzedaży w grupie „podstawowe produkty Segmentu Tworzywa” o 101,1 mln zł (tj. o 69,6%), z tytułu wyższych cen i wolumenów sprzedaży kaprolaktamu;
  - wzrost przychodów ze sprzedaży pozostałej o 42,2 mln zł (tj. o 19,9%), głównie z tytułu większej sprzedaży amoniaku, dwutlenku węgla, energii elektrycznej i ciepłej, kwasu siarkowego i zbóż.

#### Struktura kosztów w układzie rodzajowym

##### A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2021-30.06.2021		01.01.2020-30.06.2020*		Dynamika
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Amortyzacja majątku trwałego	120 585	6,9%	113 858	9,1%	105,9%
Zużycie materiałów i energii	1 111 043	63,2%	612 306	48,7%	181,5%
Usługi obce	160 882	9,2%	163 011	13,0%	98,7%
Wynagrodzenia	182 709	10,4%	194 115	15,4%	94,1%
Świadczenia na rzecz pracowników	49 332	2,8%	47 447	3,8%	104,0%
Podatki i opłaty	113 090	6,4%	103 905	8,3%	108,8%
Inne koszty	19 923	1,1%	23 232	1,8%	85,8%
<b>Ogółem koszty układu rodzajowego</b>	<b>1 757 564</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 257 874</b>	<b>100,0%</b>	<b>139,7%</b>

\* Dane przekształcone.

##### B. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2021 - 30.06.2021		01.01.2020 - 30.06.2020*		Dynamika
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Amortyzacja majątku trwałego	126 248	6,5%	120 555	8,6%	104,7%
Zużycie materiałów i energii	1 204 147	62,3%	684 209	48,6%	176,0%
Usługi obce	180 876	9,4%	180 520	12,8%	100,2%
Wynagrodzenia	222 149	11,5%	232 351	16,5%	95,6%
Świadczenia na rzecz pracowników	59 197	3,1%	57 491	4,1%	103,0%
Podatki i opłaty	117 892	6,1%	105 201	7,5%	112,1%
Inne koszty	22 009	1,1%	28 450	2,0%	77,4%

Ogółem koszty układu rodzajowego	1 932 518	100,0%	1 408 777	100,0%	137,2%
----------------------------------	-----------	--------	-----------	--------	--------

\* Dane przekształcone.

Koszty rodzajowe ogółem w okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku w relacji do roku poprzedniego:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. - wzrosły o 499,7 mln zł (o 39,7%), w tym największe zmiany dotyczą kosztów zurzycia materiałów i energii – wzrost o 498,7 mln zł (81,5%), podatków i opłat – wzrost o 9,2 mln zł (o 8,8%);
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. - wzrosły o 523,7 mln zł (o 37,2%); w tym największe zmiany dotyczą kosztów zużycia materiałów i energii - wzrost o 519,9 mln zł (o 76,0%), podatków i opłat – wzrost o około 12,7 mln zł (o 12,1%).

### Struktura kosztów działalności kontynuowanej w układzie kalkulacyjnym

#### A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2021-30.06.2021		01.01.2020-30.06.2020*		Dynamika
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 479 964	85,5%	1 004 500	79,5%	147,3%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	26 367	1,5%	24 865	2,0%	106,0%
Koszty ogólnego zarządu	92 704	5,4%	93 332	7,4%	99,3%
Koszty sprzedaży	120 969	7,0%	128 806	10,2%	93,9%
Pozostałe koszty operacyjne	10 918	0,6%	11 490	0,9%	95,0%
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 730 922</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 262 993</b>	<b>100,0%</b>	<b>137,0%</b>

\* Dane przekształcone.

#### B. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2021-30.06.2021		01.01.2020-30.06.2020*		Dynamika
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 612 643	80,9%	1 113 108	74,5%	144,9%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	117 029	5,9%	109 069	7,3%	107,3%
Koszty ogólnego zarządu	112 234	5,6%	113 473	7,6%	98,9%
Koszty sprzedaży	138 317	6,9%	145 616	9,8%	95,0%
Pozostałe koszty operacyjne	13 213	0,7%	11 865	0,8%	111,4%
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 993 436</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 493 131</b>	<b>100,0%</b>	<b>133,5%</b>

\* Dane przekształcone.

### Struktura wyniku finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

01.01.2021-31.03.2021	01.04.2021-30.06.2021	01.04.2020-30.06.2020*	Dynamika	Wyszczególnienie	01.01.2021-30.06.2021	01.01.2020-30.06.2020*	Dynamika
1	2	3	4=2/3	5	6	7	8=6/7
26 679	60 000	67 036	89,5%	Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	86 679	146 262	59,3%
135	6	(85)	-	PROZAP Sp. z o.o.	141	106	133,0%
(116)	1 142	3 070	37,2%	REMZAP Sp. z o.o.	1 026	2 254	45,5%
(104)	(196)	(481)	40,7%	SCF Natural Sp. z o.o.	(300)	(522)	57,5%
(929)	(1 513)	(1 837)	82,4%	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	(2 442)	(3 366)	72,5%
3 597	1 815	(5 053)	-	Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.	5 412	(3 932)	-
3 497	211	(781)	-	"AGROCHEM PUŁAWY" Sp. z o.o.	3 708	(1 042)	-

32 759	61 465	61 869	99,3%	Zysk/(strata) netto podmiotów Grupy Kapitałowej	94 224	139 760	67,4%
690	(12 030)	(2 703)	445,1%	Korekty konsolidacyjne wyniku	(11 340)	200	-
33 456	49 431	59 002	83,8%	Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	82 887	139 935	59,2%
(7)	4	164	2,4%	Zysk/(strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	(3)	25	-
33 449	49 435	59 166	83,6%	Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej	82 884	139 960	59,2%

\* Dane przekształcone.

### Warunki i struktura transakcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z podmiotami powiązаныmi

Istotne transakcje zawarte w roku obrotowym 2021 przez Jednostkę Dominującą lub jednostki zależne z podmiotami powiązаныmi dokonane zostały na warunkach rynkowych.

Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi znajdują się w Skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, Nota 46 oraz Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, nota 26.

Jednostka powiązana	Struktura łącznej wartości transakcji	
	01.01.2021-30.06.2021	01.01.2020-30.06.2020
PROZAP Sp. z o.o.	2,63%	1,92%
REMZAP Sp z o.o.	23,47%	25,91%
STOZAP Sp o.o.	2,77%	2,74%
BAŁTYCKA BAZA MASOWA Sp. z o.o.	2,93%	3,33%
Grupa Azoty „KOLTAR” Sp. z o.o.	10,32%	11,46%
TECHNOCHIMSERWIS S.A.	0,00%	0,00%
Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.	4,45%	6,16%
„AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.	52,97%	48,26%
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	0,45%	0,21%
SCF NATURAL Sp. z o.o.	0,00%	0,00%
<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### Główne pozycje aktywów

#### A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	30 czerwca 2021 roku		30 czerwca 2020 roku		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
<b>Aktywa trwałe w tym:</b>	<b>4 208 510</b>	<b>68,7%</b>	<b>3 310 212</b>	<b>67,7%</b>	<b>127,1%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	3 657 536	59,7%	2 742 941	56,1%	133,3%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	162 721	2,7%	184 134	3,8%	88,4%
Wartości niematerialne	59 816	1,0%	41 429	0,8%	144,4%
Udziały i akcje	272 628	4,4%	273 597	5,6%	99,6%
Inne	55 809	0,9%	68 111	1,4%	81,9%
<b>Aktywa obrotowe w tym:</b>	<b>1 918 928</b>	<b>31,3%</b>	<b>1 577 435</b>	<b>32,3%</b>	<b>121,6%</b>
Zapasy	336 067	5,5%	349 744	7,2%	96,1%
Prawa majątkowe	43 140	0,7%	226 802	4,6%	19,0%
Pozostałe aktywa finansowe	4 168	0,1%	55 396	1,1%	7,5%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 171 876	19,1%	372 446	7,6%	314,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	344 726	5,6%	559 997	11,5%	61,6%

Inne	18 951	0,3%	13 050	0,3%	145,2%
<b>Razem aktywa</b>	<b>6 127 438</b>	<b>100,0%</b>	<b>4 887 647</b>	<b>100,0%</b>	<b>125,4%</b>

**B. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)**

Wyszczególnienie	30 czerwca 2021 roku		30 czerwca 2020 roku		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
<b>Aktywa trwałe w tym:</b>	<b>4 172 699</b>	<b>66,3%</b>	<b>3 276 082</b>	<b>64,6%</b>	<b>127,4%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	3 797 262	60,3%	2 888 216	56,9%	131,5%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	234 781	3,7%	252 748	5,0%	92,9%
Wartości niematerialne	67 010	1,1%	49 205	1,0%	136,2%
Udziały i akcje	1 064	0,0%	1 064	0,0%	100,0%
Inne	72 582	1,2%	84 849	1,7%	85,5%
<b>Aktywa obrotowe w tym:</b>	<b>2 122 024</b>	<b>33,7%</b>	<b>1 795 793</b>	<b>35,4%</b>	<b>118,2%</b>
Zapasy	398 594	6,3%	438 507	8,6%	90,9%
Prawa majątkowe	43 140	0,7%	226 802	4,5%	19,0%
Pozostałe aktywa finansowe	1 996	0,0%	50 239	1,0%	4,0%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 237 741	19,7%	462 682	9,1%	267,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	412 401	6,6%	603 013	11,9%	68,4%
Inne	28 152	0,4%	14 550	0,3%	193,5%
<b>Razem aktywa</b>	<b>6 294 723</b>	<b>100,0%</b>	<b>5 071 875</b>	<b>100,0%</b>	<b>124,1%</b>

Na dzień 30 czerwca 2021 roku w relacji stanu na 30 czerwca 2020 roku:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.
  - suma bilansowa wyniosła 6 127,4 mln zł i wzrosła o 1 239,8 mln zł (o 25,4%);
  - aktywa trwałe stanowiły 68,7% łącznej wartości aktywów i wzrosły o 898,3 mln zł (o 27,1%) – głównie z tytułu wzrostu wartości rzeczowych aktywów trwałych (o 914,6 mln zł), w tym środków trwałych w budowie (o 903,2 mln zł) przy spadku wartości aktywów z tytułu prawa do użytkowania (o 21,4 mln zł).
  - aktywa obrotowe stanowiły 31,3% łącznej wartości aktywów i wzrosły o 341,5 mln zł (o 21,6%), co wynika głównie z ujęcia w „należnościach z tytułu dostaw usług oraz pozostałych” - należnych lecz nie przyznanych praw do emisji CO<sub>2</sub>.
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.
  - suma bilansowa wyniosła 6 294,7 mln zł i wzrosła o 1 222,8 mln zł (o 24,1%);
  - aktywa trwałe stanowiły 66,3% łącznej wartości aktywów i wzrosły o 896,6 mln zł (o 27,4%) – głównie z tytułu wzrostu wartości rzeczowych aktywów trwałych (o 909,0 mln zł) przy spadku wartości aktywów z tytułu prawa do użytkowania (o 18,0 mln zł);
  - aktywa obrotowe stanowiły 33,7% łącznej wartości aktywów i wzrosły o 326,2 mln zł (o 11,8%), co wynika głównie ze zmian odnotowanych w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. dotyczące ujęcia w „należnościach z tytułu dostaw usług oraz pozostałych” - należnych lecz nie przyznanych praw do emisji CO<sub>2</sub>.

## Główne pozycje pasywów

### A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	30 czerwca 2021 roku		30 czerwca 2020 roku		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
<b>Kapitał własny</b>	<b>3 653 789</b>	<b>59,6%</b>	<b>3 487 384</b>	<b>71,4%</b>	<b>104,8%</b>
<b>Kapitał obcy, w tym:</b>	<b>2 473 649</b>	<b>40,4%</b>	<b>1 400 263</b>	<b>28,6%</b>	<b>176,7%</b>
Zobowiązania długoterminowe	550 386	9,0%	530 132	10,8%	103,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 923 263	31,4%	870 131	17,8%	221,0%
<b>Razem pasywa</b>	<b>6 127 438</b>	<b>100,0%</b>	<b>4 887 647</b>	<b>100,0%</b>	<b>125,4%</b>

### B. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	30 czerwca 2021 roku		30 czerwca 2020 roku		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
<b>Kapitał własny</b>	<b>3 661 295</b>	<b>58,2%</b>	<b>3 499 258</b>	<b>69,0%</b>	<b>104,6%</b>
<b>Kapitał obcy, w tym:</b>	<b>2 633 428</b>	<b>41,8%</b>	<b>1 572 617</b>	<b>31,0%</b>	<b>167,5%</b>
Zobowiązania długoterminowe	602 816	9,6%	579 288	11,4%	104,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 030 612	32,2%	993 329	19,6%	204,4%
<b>Razem pasywa</b>	<b>6 294 723</b>	<b>100,0%</b>	<b>5 071 875</b>	<b>100,0%</b>	<b>124,1%</b>

Na dzień 30 czerwca 2021 roku w relacji do 30 czerwca 2020 roku:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.:
  - kapitał własny wzrósł o 166,4 mln zł (o 4,8%), lecz jego udział w finansowaniu aktywów zmniejszył się o 11,8 pp. i wyniósł 59,6%;
  - kapitał obcy zwiększył się o 1 073,4 mln zł (o 76,7%), w tym zobowiązania długoterminowe wzrosły o 20,3 mln zł (o 3,8%), a zobowiązania krótkoterminowe o 1 053,1 mln zł (o 121,0%), w tym zobowiązania z tytułu faktoringu o 502,7 mln zł i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe o 366,9 mln zł.
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.:
  - udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów wyniósł 58,2% i zmniejszył się o 10,8 pp.;
  - wartość kapitału własnego zwiększyła się o 162,0 mln zł (o 4,6%), co wynika ze zwiększenia wartości zysków zatrzymanych;
  - kapitał obcy zwiększył się o 1 060,8 mln zł (o 67,5%), w tym zobowiązania długoterminowe wzrosły o 23,5 mln zł (o 4,1%), a zobowiązania krótkoterminowe o 1 037,3 mln zł (o 104,4%).

## Główne pozycje zobowiązań

### A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	30 czerwca 2021 roku		30 czerwca 2020 roku		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>2 473 649</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 400 263</b>	<b>100,0%</b>	<b>176,7%</b>
<b>Krótkoterminowe zobowiązania</b>	<b>1 923 263</b>	<b>77,8%</b>	<b>870 131</b>	<b>62,1%</b>	<b>221,0%</b>
w tym:					

z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 035 688	41,9%	669 730	47,8%	154,6%
z tytułu kredytów i pożyczek	1	0,0%	-	0,0%	-
pozostałe zobowiązania finansowe	534 666	21,6%	32 065	2,3%	1667,4%
inne	352 908	14,3%	168 336	12,0%	209,6%
<b>Długoterminowe zobowiązania</b>	<b>550 386</b>	<b>22,2%</b>	<b>530 132</b>	<b>37,9%</b>	<b>103,8%</b>
w tym z tytułu:					
świadczeń pracowniczych	174 926	7,1%	185 716	13,2%	94,2%
Rezerwy (w tym z tytułu odroczonego podatku dochodowego)	116 775	4,7%	83 281	5,9%	140,2%
z tytułu kredytów i pożyczek	22 635	0,9%	-	0,0%	#DZIEL/0!
pozostałe zobowiązania finansowe	128 068	5,2%	151 528	10,8%	84,5%
inne	107 982	4,3%	109 607	7,8%	98,5%

### B. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	30 czerwca 2021 roku		30 czerwca 2020 roku		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>2 633 428</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 572 617</b>	<b>100,0%</b>	<b>167,5%</b>
<b>Krótkoterminowe zobowiązania</b>	<b>2 030 612</b>	<b>77,1%</b>	<b>993 329</b>	<b>63,2%</b>	<b>204,4%</b>
w tym:					
z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 074 346	40,8%	714 312	45,4%	150,4%
z tytułu kredytów i pożyczek	63 913	2,4%	76 352	4,9%	83,7%
pozostałe zobowiązania finansowe	535 463	20,3%	31 480	2,0%	1701,0%
inne	356 890	13,6%	171 185	10,9%	208,5%
<b>Długoterminowe zobowiązania</b>	<b>602 816</b>	<b>22,9%</b>	<b>579 288</b>	<b>36,8%</b>	<b>104,1%</b>
w tym z tytułu:					
świadczeń pracowniczych	189 641	7,2%	199 291	12,7%	95,2%
Rezerwy (w tym z tytułu odroczonego podatku dochodowego)	117 457	4,5%	85 270	5,4%	137,7%
z tytułu kredytów i pożyczek	23 454	0,9%	-	0,0%	-
pozostałe zobowiązania finansowe	163 764	6,2%	184 624	11,7%	88,7%
inne	108 500	4,1%	110 103	7,0%	98,5%

### Wybrane pozycje Sprawozdania z przepływów pieniężnych

#### A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2020- 30.06.2020	Dynamika
1	2	3	4=2/3
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	599 752	173 807	345,1%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(685 050)	(78 329)	874,6%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(49 796)	(46 980)	106,0%
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(135 094)	48 498	-278,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	479 700	511 961	93,7%
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>344 606</b>	<b>560 459</b>	<b>61,5%</b>

### B. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2020- 30.06.2020	Dynamika
1	2	3	4=2/3
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	622 137	165 606	375,7%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(706 144)	(71 154)	992,4%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(46 649)	(49 384)	94,5%
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(130 656)	45 068	-289,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	542 495	558 318	97,2%
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>411 839</b>	<b>603 386</b>	<b>68,3%</b>

### Wskaźniki finansowe

#### A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A

Rodzaj wskaźnika	01.01.2021-30.06.2021	01.01.2020-30.06.2020*
Rentowność EBIT (%)	5,0%	12,4%
Rentowność EBITDA (%)	11,7%	20,6%
Rentowność netto ROS (%)	4,8%	10,6%
Rentowność majątku ROA (%)	1,4%	3,0%
Rentowność kapitału zaangażowanego ROCE (%)	2,2%	4,3%
Rentowność netto kapitału własnego ROE (%)	2,4%	4,2%
Płynność szybka	0,8	1,4
Płynność bieżąca	1,0	1,8
Kapitał pracujący (w mln zł)	-4,3	707,3
Udział kapitału pracującego w aktywach ogółem (%)	-0,1%	14,5%
Wskaźnik zadłużenia ogólnego (%)	40,4%	28,6%
Dług netto (mln zł)	-162,0	-426,6
Dług/EBITDA	0,86	0,64
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego(%)	67,7%	40,2%

\* Dane przekształcone.

#### B. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Rodzaj wskaźnika	01.01.2021-30.06.2021	01.01.2020-30.06.2020
Rentowność EBIT (%)	4,9%	10,5%*
Rentowność EBITDA (%)	11,0%	18,0%*
Rentowność netto ROS (%)	4,0%	8,7%
Rentowność majątku ROA (%)	1,3%	2,8%
Rentowność kapitału zaangażowanego ROCE (%)	2,4%	4,1%
Rentowność netto kapitału własnego ROE (%)	2,3%	4,0%
Płynność szybka	0,8	1,4
Płynność bieżąca	1,0	1,8
Kapitał pracujący (w mln zł)	91,4	802,5
Udział kapitału pracującego w aktywach ogółem (%)	1,5%	15,8%
Wskaźnik zadłużenia ogólnego (%)	41,8%	31,0%
Dług netto (mln zł)	-130,5	-360,8**
Dług/EBITDA	1,24	1,01**
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego(%)	71,9%	44,9%

\* Dane przekształcone.

\*\*Dane skorygowane względem publikowanych w 2020 roku.



Konstrukcje wskaźników:

- *Rentowność EBIT = EBIT / przychody netto ze sprzedaży*
- *Rentowność EBITDA = EBITDA / przychody netto ze sprzedaży*
- *Rentowność netto ROS = wynik netto / przychody netto ze sprzedaży*
- *Rentowność majątku ROA = wynik netto / suma aktywów*
- *Rentowność kapitału zaangażowanego ROCE = EBIT / aktywa - zobowiązania krótkoterminowe*
- *Rentowność kapitałów własnych ROE = wynik netto / kapitał własny*
- *Płynność szybka = aktywa obrotowe – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe*
- *Płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe*
- *Kapitał pracujący = aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe*
- *Wskaźnik udziału kapitału pracującego w aktywach ogółem = kapitał pracujący / aktywa ogółem*
- *Wskaźnik zadłużenia ogólnego = zobowiązania ogółem / aktywa ogółem*
- *Dług netto = kredyty, pożyczki, leasing w zobowiązaniach długo i krótkoterminowych – (środki pieniężne i ich ekwiwalenty powiększone o pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe z lokat krótkoterminowych powyżej 3 miesięcy)*
- *Dług (zobowiązania odsetkowe: kredyty, pożyczki, leasing w zobowiązaniach długo i krótkoterminowych) / EBITDA*
- *Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = zobowiązania ogółem / kapitał własny*

Analiza wskaźnikowa za pierwsze półrocze roku 2021 w relacji do okresu porównywalnego 2020 roku - zarówno w Jednostce Dominującej, jak i Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wskazuje na:

- niższe wskaźniki rentowności przychodów netto ze sprzedaży - na poziomie EBIT, EBITDA i wyniku netto (ROS) - co jest skutkiem głównie sytuacji rynkowej dotyczącej przychodów i kosztów działalności;
- niższe wskaźniki rentowności: majątku (ROA), kapitału zaangażowanego (ROCE), kapitałów własnych (ROE) – co jest pochodną (głównie) uzyskanych wyników działalności;
- niższe wskaźniki płynności szybkiej i bieżącej – głównie w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. - ze względu na wzrost zobowiązań krótkoterminowych;
- niższy kapitał pracujący i mniejszy udział kapitału pracującego w aktywach ogółem (%), co jest skorelowane z obniżeniem się wskaźnika płynności bieżącej;
- wzrost wskaźnika zadłużenia ogólnego, głównie ze względu na wzrost „krótkoterminowych pozostałych zobowiązań finansowych”;
- ujemną wartość długu netto - zarówno w Jednostce Dominującej jak i w Grupie Kapitałowej;
- wzrost wartości wskaźnika dług/EBITDA, co jest skutkiem m.in. niższego wyniku EBITDA;
- wzrost wartości wskaźnika zadłużenia kapitału własnego.

Spółka zawarła na czas nieokreślony umowy faktoringu odwrotnego.

#### 4.2. Główne surowce – sytuacja na rynku i zaopatrzenie

##### Gaz ziemny

W I półroczu 2021 roku na europejskich rynkach gazu ziemnego utrzymywał się wysoki popyt z uwagi na mroźną zimę i obniżenie stanów magazynowych.

Popyt na gaz ziemny w okresie pierwszych pięciu miesięcy 2021 (w relacji do analogicznego okresu poprzedniego) - na sześciu głównych rynkach europejskich: Niemcy, Wielka Brytania, Francja, Holandia, Włochy, Hiszpania - był wyższy o 16%.

Utrzymywał się wysoki poziom importu gazociągami z Rosji, Norwegii, Północnej Afryki oraz dodatkowo z Azerbejdżanu, który - w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego - wzrósł o 23%.

W I półroczu 2021 roku średnia cena gazu ziemnego:

- w Europie (według IHS Energy):
  - wynikająca z kontraktów długoterminowych - wyniosła około 5,53 EUR/MMBtu (18,87 EUR/MWh) i była wyższa: w relacji do poprzedniego półrocza - o 47,9% i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego – o około 41%; w II półroczu 2021 roku cena może wzrosnąć do poziomu 7,25 EUR/MMBtu (24,74 EUR/MWh);
  - na rynkach SPOT – wyniosła około 6,43 EUR/MMBtu (21,94 EUR/MWh) i była wyższa: w relacji do poprzedniego półrocza - o 90,2% i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - o 169%; w II półroczu 2021 roku prognozowana jest cena 7,97 EUR/MMBtu (27,19 EUR/MWh).

W czerwcu 2021 roku odnotowano najwyższe - od szczytu w 2008 roku - ceny gazu ziemnego TTF<sup>1</sup> powyżej 32 EUR/MWh. Kluczowe w kontekście najbliższej zimy będą dwie kwestie: dostępność LNG i możliwości eksportowe gazu rosyjskiego do Europy. Niezwykle istotny będzie w tym kontekście poziom wypełnienia rezerw, jako potencjalny czynnik bilansujący i mitygujący wzrosty cen.

- na Towarowej Giełdzie Energii na Rynku Dnia Następnego (RDN) wyniosła 109,70 PLN/MWh; w relacji do poprzedniego półrocza - była wyższa o 85,6% i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - była wyższa o 152,8%, w tym: najniższą cenę (75,25 zł/MWh) odnotowano w dniu 21 lutego 2021 roku w wysokości, a najwyższą (159,87 zł/MWh) odnotowano w dniu 30 czerwca 2021 roku; nowania gazu ziemnego podążały za rynkami zachodnimi, przy czym były średnio o 2,28 EUR/MWh wyższe od cen na rynku niemieckim.

Całkowity wolumen obrotów gazem ziemnym na RDN w I półroczu 2021 roku wyniósł 12 961 670 MWh, w tym: w relacji do poprzedniego półrocza - był wyższy o 20,3% (10 776 674 MWh) i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego – był wyższy o 41,5% (9 160 252 MWh).

Na dzień 30 czerwca 2021 roku stan wypełnienia rezerw gazu ziemnego (według danych Gas Infrastructure Europe):

- w Unii Europejskiej wyniósł średnio 47,46% i w relacji do stanu na 30 czerwca 2020 roku – był niższy o około 33 pp.;
- w Polsce wyniósł 64,92% i w relacji do stanu na 30 czerwca 2020 roku - był niższy o około 4 pp.

#### *Zaopatrzenie w gaz ziemny w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.*

W I półroczu 2021 roku głównym dostawcą gazu ziemnego dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. było Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

Zakup gazu ziemnego od głównego dostawcy odbywał się w oparciu o zapisy Umowy Ramowej zawartych z PGNiG S.A.

Umowa ramowa i zawarty na jej bazie Kontrakt Indywidualny gwarantuje - Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. - możliwość zakupu do 100% zapotrzebowania na warunkach rynkowych. Formuła cenowa oparta jest o notowania giełdy zachodnioeuropejskiej.

---

<sup>1</sup> Title Transfer Facility - (TTF, powstały w 2003 roku, Holandia) - obecnie jeden z najprężniej rozwijających się hubów. Jest to wirtualny punkt obrotu gazem z bardzo zróżnicowanymi źródłami surowca, obejmującymi złoża holenderskie, duńskie, niemieckie oraz brytyjskie. TTF połączony jest z infrastrukturą brytyjską poprzez tzw. Balgzand-Bactol Pipeline (BBL). Jest to gazociąg jednokierunkowy (do Wielkiej Brytanii), ale TTF korzystać może z taniego gazu dostępnego na NBP poprzez wykorzystanie belgijskiego Interconnectora a następnie gazociągu Zebra, łączącego sieć gazową holenderską i belgijską.

Umowa zawarta jest na okres do 30 września 2022 roku, co pokrywa się z okresem obowiązywania kontraktu jamalskiego na dostawy gazu z Rosji do Polski.

Stopień dywersyfikacji dostaw gazu ziemnego (tj. spoza PGNiG) dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I półroczu 2021 roku ukształtował się na poziomie 1,49%.

W I półroczu 2021 roku ceny gazu ziemnego dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w relacji do poprzedniego półrocza - były wyższe o 93% i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego - były wyższe o 271%.

Stawki opłat za transport gazu w I półroczu 2021 roku określały:

- w krajowym systemie przesyłowym - „Taryfa dla usług przesyłania paliw gazowych nr 14” Gaz-System S.A. wprowadzona od 1 stycznia 2021 roku;
- dla gazociągu jamalskiego - „Taryfa za usługi przesyłania gazu ziemnego wysokometanowego” EuRoPol GAZ S.A. wprowadzona do stosowania: dla 2020 roku od 28 grudnia 2020 roku, dla 2021 roku od 23 kwietnia 2021 roku.

#### Nowe regulacje prawne

W dniu 22 maja 2021 roku weszła w życie Ustawa z dnia 20 kwietnia 2021 roku o zmianie ustawy o efektywności energetycznej oraz niektórych innych ustaw. Jedną z wprowadzonych zmian jest likwidacja od 1 lipca 2021 roku zwolnienia z obowiązku uzyskiwania oszczędności energii finalnej dla gazu ziemnego zużywanego do celów nieenergetycznych.

Zdecydowana większość gazu ziemnego kupowanego przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zużywana jest właśnie do celów nieenergetycznych. W rezultacie wprowadzonych zmian Spółka będzie zmuszona do realizacji wyżej wymienionego obowiązku od całości kupowanego gazu, co podniesie koszt zakupu surowca o co najmniej 30 mln zł w skali roku.

#### Węgiel kamienny

Poziomy produkcji i sprzedaży węgla kamiennego - według danych opublikowanych przez Agencję Rozwoju Przemysłu - są w tej chwili zrównoważone. Znacznie zmniejszyła się ilość węgla zalegającego na przykopalnianych zwalach.

Została podpisana umowa społeczna zakładająca do 2049 roku między innymi wygaszanie kopalń węgla energetycznego. Umowa obejmuje również pomoc publiczną dla sektora węglowego oraz osłony socjalne dla górników.

W I półroczu 2021 roku średnia cena węgla ARA (dla kaloryczności 6 000 kcal) według danych IHS Energy wyniosła około 77,99 USD/tona i była:

- w relacji do poprzedniego półrocza - wyższa o 42,8% (tj. o 23,38 USD/tona);
- w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - wyższa o 70,1% (tj. o 32,13 USD/tona).

W II półroczu 2021 roku prognozy zakładają oczekiwanie dalszego wzrostu cen węgla, do poziomu około 84,00 USD/tona.

Konkurencja ze strony gazu i polityka środowiskowa tworzą niesprzyjające warunki dla energetyki węglowej w Europie. W 2021 roku jednak spodziewany jest wzrost popytu do poziomu 32,5 mln ton (30 mln ton w 2020 roku) z uwagi na wyjątkowo mroźny i długi ostatni sezon zimowy.

W kolejnych latach jednak najbardziej prawdopodobnym scenariuszem popytu na węgiel - jest trend spadkowy.

### *Zaopatrzenie w węgiel w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.*

W I półroczu 2021 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowała umowę wieloletnią z Lubelskim Węglem „Bogdanka” S.A. Ceny umowne oparte są o formuły rynkowe i podlegają corocznym negocjacjom. Dodatkowo Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowała także zakupy węgla z kopalni śląskich.

W I półroczu 2021 roku ceny zakupu węgla (bez kosztów transportu) realizowane w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. pozostawały na podobnym poziomie co w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Sytuacja na rynkach zagranicznych oraz na rynku polskim nie miała bezpośredniego wpływu na ceny węgla w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z uwagi na stałe ceny wynegocjowane w okresach wcześniejszych.

### *Energia elektryczna*

Ceny energii elektrycznej na rynku SPOT wahają się w zależności od podaży, popytu, warunków atmosferycznych, sytuacji na rynku węgla i gazu, wysokości notowań uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz zdolności transgranicznych. Ponadto dość znaczny wpływ na ceny energii elektrycznej na rynku SPOT mają Odnawialne Źródła Energii, głównie energetyka wiatrowa oraz w coraz większym stopniu energetyka słoneczna.

Całkowity wolumen wszystkich transakcji zawartych dla energii elektrycznej w I półroczu 2021 roku na rynku SPOT i rynku terminowym wyniósł 101 125 569 MWh, co oznacza - w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - spadek o około 22%, w tym:

- na Rynku Terminowym Towarowym (RTT) - wolumen obrotu wyniósł 82 895 478 MWh i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - był niższy o ponad 26%;
- na Rynku Dnia Następnego (RDN) - wolumen obrotu wyniósł 16 873 072 MWh i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - był wyższy o 4,01%;
- na Rynku Dnia Bieżącego (RDB) - wolumen obrotu wyniósł 1 357 019 MWh i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - był wyższy o 73,4%.

W I półroczu 2021 roku:

- średnia cena energii elektrycznej na rynku SPOT ukształtowała się na poziomie 290,69 PLN/MWh i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - była wyższa o 63,4%;
- miesięczny kurs BASE, liczony jako średnia ważona wolumenem ze wszystkich transakcji zawartych na RDN, wyniósł w czerwcu 2021 roku 353,56 PLN/MWh, co oznacza wzrost w skali m/m o 17,61% (tj. o 52,94 PLN/MWh).

Wzrost cen energii elektrycznej spowodowany był głównie:

- dynamicznym wzrostem (do rekordowych poziomów) - cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>;
- panującym trendem wzrostowym cen pozostałych surowców energetycznych.

### *Zaopatrzenie w energię elektryczną w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.*

W I półroczu 2021 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowała umowy roczne zawarte na 2021 rok z głównymi sprzedawcami energii elektrycznej oraz - w zależności od poziomu cen oraz bieżącej sytuacji produkcyjnej - uzupełniała portfel zakupu na rynku SPOT na Towarowej Giełdzie Energii S.A.

Ceny i stawki opłat za usługi przesyłowe energii elektrycznej obowiązujące Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. określone są w Taryfie dla energii elektrycznej PSE S.A. na 2021 rok zatwierdzonej w dniu 17 grudnia 2020 roku przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki.

Stawki opłat przesyłowych - przyjęte w Taryfie dla energii elektrycznej PSE S.A. na 2021 rok - w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. spowodują (w relacji do 2020 roku) - wzrost kosztów przesyłowych o około 111%, co będzie głównie skutkiem:

- wprowadzenia nowej opłaty tzw. opłaty mocowej w wysokości 76,20 PLN/MWh (dla 15 godzin doby w dni robocze);
- szacowany (na dzień dzisiejszy) wzrost kosztów przesyłowych z tego tytułu to ponad 36 mln zł; trwa proces legislacyjny dotyczący planowanego wprowadzenia ulg w opłacie mocowej;
- obniżenia opłaty kogeneracyjnej do poziomu 0,00 PLN/MWh (z poziomu 1,39 PLN/MWh);
- podniesienia stawki opłaty OZE do wysokości 2,20 PLN/MWh (z poziomu 0,00 PLN/MWh);
- utrzymania stawek opłaty przejściowej na niezmiennym poziomie, (w tym obowiązują stawki: dla NN stawka 0,08 PLN/kW/m-c, dla SN stawka 0,19 PLN/kW/m-c, dla GD3 stawka 0,33 PLN/kW/m-c, dla WN, NN stawka 0,20 PLN/kW/m-c;
- nieznacznych zmian:
  - stawki jakościowej - obniżenie do poziomu 10,10 PLN/MWh (z poziomu 13,22 PLN/MWh);
  - składnika zmiennego stawki sieciowej - obniżenie do poziomu 4,59 PLN/MWh (z poziomu 4,91 PLN/MWh);
  - składnika stałego stawki sieciowej - obniżenie do poziomu 73 654,54 PLN/MW/rok (z poziomu 74 574,78 PLN/MW/rok).

#### *Zamknięty System Dystrybucyjny (ZSD)*

Nowelizacja Ustawy z dnia 20 maja 2021 roku o zmianie ustawy – Prawo energetyczne oraz niektórych innych ustaw - związana jest z częściową implementacją unijnej dyrektywy w sprawie wspólnych zasad rynku wewnętrznego energii elektrycznej, której istotą jest tworzenie narzędzi do dalszego promowania aktywnego zaangażowania konsumentów w rynek.

Do najważniejszych zmian wprowadzanych nowelą należy instalacja inteligentnego opomiarowania i liczników zdalnego odczytu oraz budowa centralnego systemu informacji rynku energii.

Przepisy zakładają, że w ciągu najbliższych siedmiu lat u co najmniej 80% odbiorców w Polsce zainstalowane zostaną inteligentne liczniki ze zdalnym odczytem zużycia energii.

Nowela wprowadza do polskiego porządku prawnego nową instytucję zamkniętych systemów dystrybucyjnych (ZSD) w odniesieniu do działalności w zakresie dystrybucji energii elektrycznej lub paliw gazowych.

Do uzyskania statusu zamkniętego systemu (ZSD) konieczne jest złożenie wniosku do Prezesa URE. Ustawa określa przy tym jakie warunki musi spełniać system, aby Prezes URE mógł go uznać za zamknięty. Operatorzy ZSD zostaną zwolnieni z wypełniania niektórych obowiązków regulacyjnych, jak np. przedkładanie Prezesowi URE taryf do zatwierdzenia.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. rozważa złożenie wniosku do Prezesa URE o uzyskanie statusu ZSD.

#### Benzen

W I półroczu 2021 roku odnotowano wysoki popyt i niską podaż na rynku benzanu oraz wahania cen ropy naftowej.

Silny atak zimy w okolicy Zatoki Meksykańskiej wpłynął na ograniczenie produkcji w amerykańskich rafineriach powodując paraliż zakładów petrochemicznych (zamknięto ponad 70% zdolności produkcyjnych benzenu w USA).

Dodatkowo pojawiły się kolejne zdarzenia mające wpływ na kształtowanie się cen benzenu, np. zablokowanie Kanału Sueskiego oraz szereg innych problemów logistycznych (trzecia fala pandemii COVID-19 spowodowała szok biznesowy na całym świecie).

Ceny benzenu w I półroczu 2021 roku:

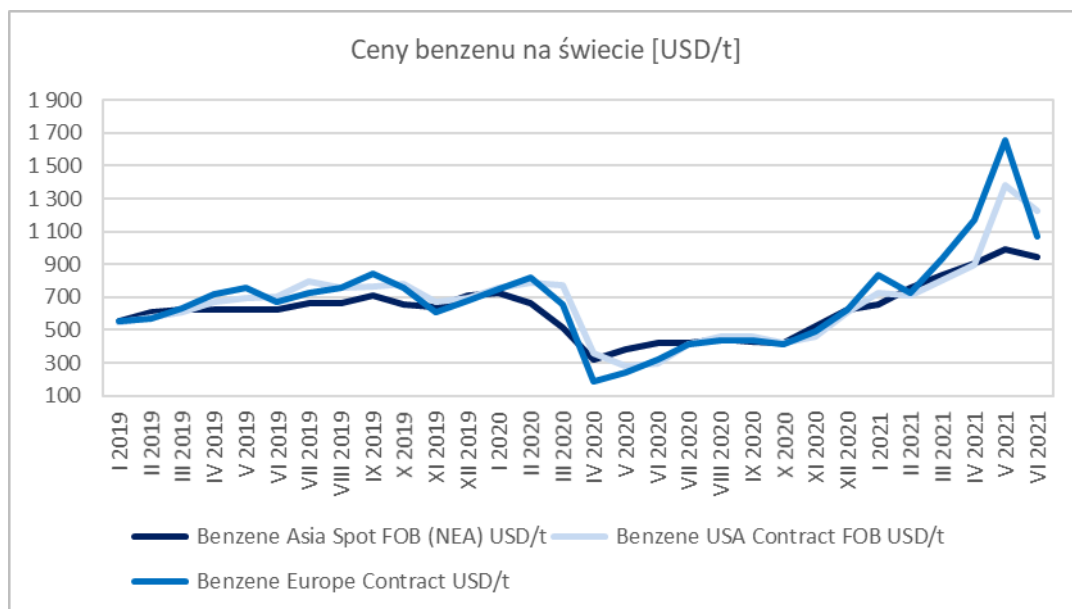
A. w relacji do poprzedniego półrocza średnio wzrosły:

- w Azji - o 77,8%, tj. o 370 USD/tona;
- w Europie: dla transakcji w USD - o 127,2%, tj. o 597 USD/, dla transakcji w EUR - o 120,5%, tj. o 482 EUR/tona;
- w USA - o 103,1%, tj. o 486 USD/tona;

B. w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego średnio wzrosły:

- w Azji - o 68,6%, tj. o 344 USD/tona;
- w Europie: dla transakcji w USD - o 114,6%, tj. o 569 USD/tona, a dla transakcji w EUR - o 95,7%, tj. o 432 EUR/tona;
- w USA - o 76,2%, tj. o 414 USD/tona.

Zdaniem analityków kolejne miesiące przyniosą trend zniżkowy we wszystkich regionach związany z poprawą podaży benzenu.



#### Zaopatrzenie w benzen w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I półroczu 2021 roku zakupy benzenu realizowane były w oparciu o długoterminowe umowy ramowe z negocjowanymi (w rocznych cyklach) wolumenami dostaw i formułami cenowymi (miesięczna cena kontraktowa minus wynegocjowany upust %). W przypadku pozyskania korzystnych ofert zawierane są dodatkowe krótkookresowe kontrakty (dla zabezpieczenia wolumenu).

#### Siarka

W I półroczu 2021 roku ceny siarki płynnej wyraźnie rosły ze względu na mniejszą produkcję siarki w rafineriach (mniejsza produkcja ropy naftowej) oraz odbicie cen dla nawozów fosforowych.

W I półroczu 2021 roku średnia cena kontraktowa siarki płynnej:

- na rynku Tampa (USA) - wyniosła około 144 USD/tona i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - wzrosła o około 220,0% (tj. o 99 USD/tona);
- na bazie dostarczone Benelux - wyniosła około 162 USD/tona i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - wzrosła o około 66% (o 64,5 USD/tona);
- na bazie NW Europe - wyniosła około 218,5 USD/tona i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - wzrosła o około 43% (o 65,5 USD/tona).

W III kwartale 2021 roku zakładany jest dalszy wzrost notowań cen światowych siarki.

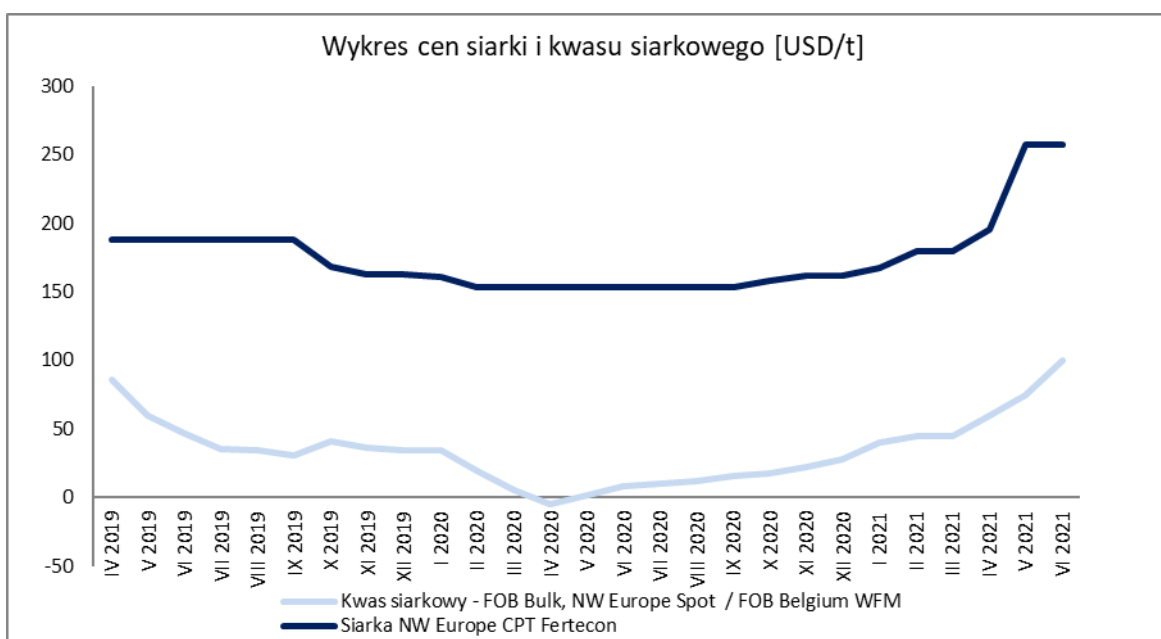
#### Kwas siarkowy

W I półroczu 2021 roku na światowych rynkach odnotowano wzrost cen kwasu siarkowego w związku z mniejszą podażą.

Według notowań FOB Bulk, NW Europe Spot / FOB Belgium WFM - średnia cena kwasu siarkowego w I półroczu 2021 roku - wyniosła około 61 USD/tona i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego – była wyższa o 50 USD/tona tj. około 454,5%.

W II półroczu 2021 roku oczekuje się:

- wzrostu cen kwasu siarkowego na rynkach światowych;
- polepszenia koniunktury na rynku krajowym i tym samym uzyskania wyższej rentowności na sprzedaży kwasu siarkowego.



Źródło: opracowanie własne

#### Zaopatrzenie w siarkę w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Zapotrzebowanie spółek Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na siarkę płynną realizowane jest w ramach zasobów surowcowych Grupy Kapitałowej Grupa Azoty oraz ze źródeł petrochemicznych.

#### Fosforyty i kwas fosforowy

W I półroczu 2021 roku :

- szacowane ceny transakcyjne fosforytów - według raportów „Argus Phosphates” FOB Marocco - kształtowały się w przedziale 85 - 110 USD/tona i w relacji do II półrocza 2020 roku – były wyższe o 18%;
- szacowane ceny kwasu fosforowego - według raportów „Argus Phosphates” CFR India - kształtowały się w przedziale 795-998 USD/tona - i w relacji do cen z II półrocza 2020 roku – były wyższe o 36,5%.

W II półroczu 2021 roku:

- przewiduje się znaczny wzrost cen transakcyjnych fosforytów FOB Marocco o około 46%;
- przewiduje się dalszy wzrost cen kwasu fosforowego (tendencja wzrostowa rozpoczęła się w IV kwartale 2020 roku). Sytuacja ta spowodowana jest głównie ograniczaniem przez producentów wolumenu produkcji kwasu fosforowego w celu zrównoważenia popytu i podaży.

#### Sól potasowa

W I półroczu 2021 roku rynkowe średnie ceny soli potasowej kształtowały się w na takim samym poziomie jak w poprzednim półroczu.

W kolejnym półroczu 2021 roku prognozuje się znaczny (nawet o 40%) wzrost cen soli potasowej. Dostawcy soli potasowej uważają, że aktualne europejskie ceny są za niskie w porównaniu do cen oferowanych i akceptowanych przez Chiny, Indie oraz Amerykę Południową.

#### **4.3. Prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej**

W I półroczu 2021 roku na krajowym rynku łączny wolumen obrotu:

- prawami majątkowymi dla energii elektrycznej - wyniósł 14 384 557 MWh i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - był niższy o ponad 2%;
- prawami majątkowymi dla energii z OZE - wyniósł 14 137 163 MWh i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - był niższy o 1,37%;
- prawami majątkowymi dla efektywności energetycznej - wyniósł 61 241 toe i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - był niższy o ponad 55%.

Średnia ważona cena sesyjna instrumentu PMEF w czerwcu 2021 roku - wyniosła 2 125,72 zł/toe, w tym: w relacji do maja 2021 roku - wzrosła o 123,65 zł/toe i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego - wzrosła o 304,49 zł/toe.

Ceny rynkowe praw majątkowych w I półroczu 2021 roku:

- certyfikaty zielone PMOZE\_A<sup>2</sup> - średnia cena wyniosła 149,49 PLN/MWh i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - była wyższa o 9,2%;
- certyfikaty błękitne PMOZE-BIO<sup>3</sup> – średnia cena wyniosła 301,92 PLN/MWh i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - była wyższa o 0,6%;
- certyfikaty białe PMEF\_F<sup>4</sup> – średnia cena wyniosła 1 966,31 PLN/toe i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - była wyższa o 6,5%;

---

<sup>2</sup> PMOZE\_A tzw. certyfikaty zielone - prawa majątkowe do świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wyprodukowanej w OZE, której określony w świadectwie pochodzenia okres produkcji rozpoczął się do 28 lutego 2009 roku.

<sup>3</sup> PMOZE-BIO tzw. błękitne certyfikaty - prawa majątkowe, które wynikają ze świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wytworzonej z biogazu rolniczego od 1 lipca 2016 roku.

<sup>4</sup> PMEF, PMEF\_2019 tzw. certyfikaty białe - prawa majątkowe wynikające ze świadectw efektywności energetycznej



- certyfikaty białe PMEF\_2020 – średnia cena wyniosła 1 916,28 PLN/toe i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - była wyższa o około 4,8%;
- certyfikaty białe PMEF\_2021 – średnia cena wyniosła 1921,14 PLN/toe;

W Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zakup Praw Majątkowych na Towarowej Giełdzie Energii odbywa się w sposób systematyczny w transakcjach bieżących. Średnia cena zakupu Praw Majątkowych w Spółce wynika z cen rynkowych, notowanych w okresie objętym obowiązkiem zakupu i umorzenia.

W związku ze złożeniem do URE w obowiązującym terminie stosownych oświadczeń, Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w 2021 roku jest uprawniona do zakupu i umorzenia certyfikatów PMOZE\_A i PMOZE-BIO dla 15% energii zużytej na potrzeby własne w stosunku do określonego ustawą obowiązku.

Decyzją Prezesa URE:

1. z dnia 8 czerwca 2021 roku - Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. umorzono świadectwa pochodzenia z odnawialnych źródeł energii PMOZE\_A;
2. z dnia 16 czerwca 2021 roku - Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. umorzono świadectwa pochodzenia z biogazu rolniczego (PMOZE\_BIO).

Według stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku - Decyzja URE dotycząca umorzenia świadectw efektywności energetycznej (PMEF) - nie wpłynęła do Spółki.

Ponadto celem realizacji obowiązku odbiorcy przemysłowego i sprzedawcy energii elektrycznej za 2020 rok - Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. złożyła do URE wnioski o umorzenie pozostałych certyfikatów.

Zgodnie z zapisami Ustawy o efektywności energetycznej, Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zakupując energię elektryczną i gaz ziemny na Towarowej Giełdzie Energii w 2020 roku zobowiązana była do złożenia stosownych Oświadczeń do Domu Maklerskiego o ilości i sposobie pokrycia kosztów białych certyfikatów.

W związku ze złożonym do URE przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. sprawozdaniem odbiorcy przemysłowego i wynikającą z niego zmianą prognozy ulgi za 2018 rok - do obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia energii elektrycznej wg ustawy OZE w 2019 roku, Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. może być zobowiązana do wniesienia opłaty dodatkowej w szacowanej kwocie około 7 mln zł. URE wszczęło w tej sprawie postępowanie wyjaśniające.

Na pokrycie ewentualnej dodatkowej opłaty została utworzona rezerwa.

#### **4.4. Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych**

W I półroczu 2021 roku rynek EU ETS charakteryzował się tendencją wzrostową cen uprawnień EUA. Średnia cena uprawnień do emisji (według giełd EEX i The Ice) wyniosła 43,83 EUR, w tym: cena maksymalna 56,65 EUR i minimalna 31,53 EUR.

W I półroczu 2021 roku zaobserwowano znaczący wzrost cen surowców na międzynarodowych rynkach. Wysokie poziomy notowań stanowiły efekt ponownego rozkwitu aktywności gospodarczej nie tylko w Chinach, ale również w Europie czy USA. Luzowanie obostrzeń dotyczących działalności gospodarczej oraz uwolnienie części oszczędności przez konsumentów, wpłynęło szczególnie korzystnie na produkcję przemysłową. Rosnące ceny gazu oraz pozostałych surowców sprzyjały gwałtownej wyższe notowań EUA.

Zdaniem ekspertów Krajowego Ośrodka Bilansowania i Zarządzania Emisjami, decyzja niemieckich władz o podwyższeniu własnego celu redukcyjnego z 55% do 65% do 2030 roku, również przyczyniła się do wzrostu notowań. Eksperci po raz kolejny przytoczyli słowa Wiceprzewodniczącego KE Fransa Timmermansa, który w obliczu gwałtownej wyżki cen, wykluczył możliwość jakiegokolwiek interwencji ze strony Komisji Europejskiej.

Zweryfikowane emisje za rok 2020 wyniosły 3 407 262 ton i w takiej wielkości zostały umorzone na rachunkach UE w kwietniu 2021 roku.

W maju Komisja Europejska opublikowała dane o nadwyżce uprawnień na rynku, która służy do skalkulowania liczby uprawnień EUA, która trafi do rezerwy MSR<sup>5</sup>. Zgodnie z publikacją łączna liczba uprawnień znajdująca się w obiegu (czyli nadwyżka uprawnień) w 2020 roku wzrosła względem ubiegłorocznej nadwyżki i wyniosła blisko 1,579 mld uprawnień EUA (w 2019 roku wyniosła 1,385 mld). Oznacza to, że wolumen do sprzedania na aukcjach od września 2021 roku do sierpnia 2022 roku zostanie zredukowany o 378 mln uprawnień EUA i dokładnie ta liczba zasili rezerwę MSR.

Instalacje objęte systemem EU ETS do końca czerwca 2021 roku nie otrzymały bezpłatnych uprawnień za 2021 rok (zgodnie z przepisami bezpłatne uprawnienia powinny zostać przydzielone instalacjom do dnia 28 lutego 2021 roku).

W marcu 2021 roku Komisja Europejska opublikowała rozporządzenie wykonawcze określające wartości wskaźników (benchmarków), które mają być stosowane do obliczania bezpłatnych przydziałów dla instalacji przemysłowych w systemie EU ETS na lata 2021-2025. Jest to jeden z najistotniejszych elementów IV okresu rozliczeniowego EU ETS. Zgodnie z komunikatem Komisji Europejskiej w maju 2021 roku podjęto decyzję wykonawczą określającą jednolity międzysektorowy współczynnik korygujący (ang. CSCF) w celu dostosowania bezpłatnych przydziałów uprawnień do emisji na lata 2021–2025, został obliczony jako 100% dla okresu alokacji od 2021 do 2025 roku. Dla porównania wskaźnik ten dla III okresu rozliczeniowego został określony na 82%, co oznaczało, że przydział bezpłatnych uprawnień został ograniczony o 18%.

#### Po okresie sprawozdawczym

W dniu 7 lipca 2021 roku na stronie internetowej Ministerstwa Klimatu i Środowiska opublikowany został „Wykaz instalacji wraz z ostateczną roczną liczbą uprawnień do emisji przydzieloną na lata 2021 – 2025”, w tym: dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przyznano na 2021 rok 2 423 011 ton bezpłatnych uprawnień.

#### **4.5. Produkcja w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.**

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poziom produkcji głównych instalacji był skorelowany z prowadzoną polityką handlową oraz uwarunkowaniami rynkowymi.

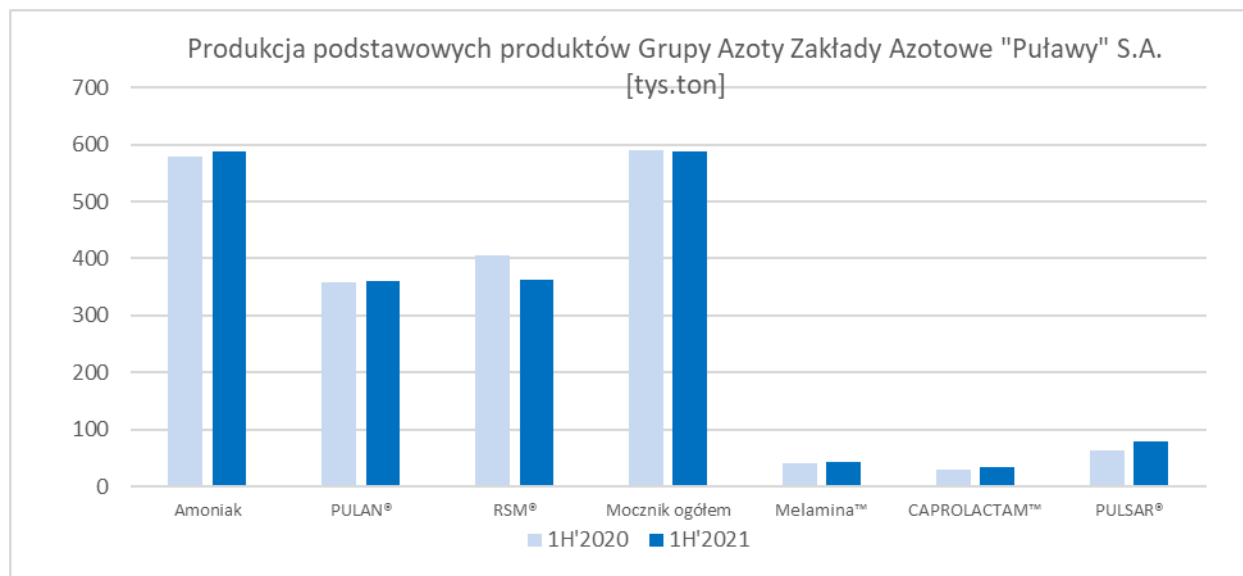
Dynamika produkcji głównych produktów		
Nazwa Spółki	Produkt	01.01.2021-30.06.2021 vs.
		01.01.2020-30.06.2020
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	• amoniak	101%
	• nawozy azotowe w przeliczeniu na czysty składnik „N”	97%
	• kaprolaktam	121%
	• melamina	108%
	• nadtlenek wodoru	99%
	• NOx <sup>y</sup> ® (dawne AdBlue®)	119%
Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.	• nawozy fosforowe CSP *) w przeliczeniu na P <sub>2</sub> O <sub>5</sub>	188%
	• nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na N	61%
	• nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na P <sub>2</sub> O <sub>5</sub>	96%
	• nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na K <sub>2</sub> O	99%
	• kwas siarkowy w przeliczeniu na 100% stężenie	101%
	• wodorosiarczyn sodu	79%

<sup>5</sup> Market Stability Reserve (MSR) - Rezerwa Stabilności Rynkowej jest instrumentem regulacyjnym, który wszedł w życie na początku 2019 roku, a jego celem jest ograniczenie nadwyżek EUA na rynku CO<sub>2</sub> lub uniknięcie powstania dodatkowych nadwyżek. MSR odpowiada na zmienne zapotrzebowanie na EUA poprzez uelastycznienie podaży EUA.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	• roztwór saletry wapniowej	136%
	• saletra potasowa	122%
	• mieszanki nawozowe	164%
	• stearyna płynna i płatkowana	x

\*) CSP tj. nawozy jednoskładnikowe, superfosfaty

### Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.



W I półroczu 2021 roku w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. odnotowano istotne wzrosty produkcji:

- kaprolaktamu - produkcja wyższa o 21%;
- siarczaniu amonu – produkcja wyższa o 27 %.

Spadek produkcji RSM w I półroczu 2021 roku w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego o 11% spowodowany był postojami remontowymi.

### Spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

#### Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. w dniu 14 czerwca 2021 roku podjęła uchwałę w sprawie przedłużenia okresu wstrzymania produkcji stearyny płynnej i płatkowanej na linii Oddziału Produkcji Organicznej z powodu kształtowania się zbyt niskich cen na rynku produktów oleochemicznych do momentu przedstawienia przez Prezesa Zarządu Biznes Planu dla obecnej instalacji.

#### **4.6. Komentarz segmentowy**

Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prowadzi działalność gospodarczą w ramach Segmentów: Agro, Tworzywa, Energetyka oraz Pozostała Działalność.

## Przychody zewnętrzne

### A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. według Segmentów (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2021-30.06.2021		01.01.2020-30.06.2020		Zmiana
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=(2-4)/4
AGRO	1 507 369	83,0%	1 191 692	86,2%	26,5%
TWORZYWA	248 135	13,7%	146 258	10,6%	69,7%
ENERGETYKA	50 019	2,7%	37 085	2,7%	34,9%
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	11 012	0,6%	7 436	0,5%	48,1%
<b>Ogółem przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 816 535</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 382 471</b>	<b>100,0%</b>	<b>31,4%</b>

### B. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2021-30.06.2021		01.01.2020-30.06.2020		Zmiana
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=(2-4)/4
AGRO	1 743 258	83,5%	1 384 596	86,1%	25,9%
TWORZYWA	248 135	11,9%	146 258	9,1%	69,7%
ENERGETYKA	51 493	2,5%	38 147	2,4%	35,0%
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	45 227	2,1%	37 981	2,4%	19,1%
<b>Ogółem przychody ze sprzedaży</b>	<b>2 088 113</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 606 982</b>	<b>100,0%</b>	<b>29,9%</b>

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w strukturze zewnętrznych przychodów największy udział stanowią przychody zewnętrzne Segmentu Agro 83,0%, których udział w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego spadł o 3,2 p.p. Udział przychodów zewnętrznych Segmentu Tworzywa wyniósł 13,7% i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był wyższy o 3,1 p.p.;
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w strukturze zewnętrznych przychodów największy udział 83,5% stanowią przychody zewnętrzne Segmentu Agro, których udział w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego spadł o 2,6 p.p. Udział przychodów zewnętrznych Segmentu Tworzywa wyniósł 11,9% i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był wyższy o 2,8 p.p.

### Segment Agro

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku Segment Agro osiągnął wynik operacyjny (uwzględniający transakcje między segmentami):

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – w wysokości (+)205,3 mln zł, wobec (+)298,2 mln zł w okresie porównywalnym 2020 roku;
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – w wysokości (+)219,2 mln zł, wobec (+)293,4 mln zł w okresie porównywalnym 2020 roku.

Na sprzedaży zewnętrznej wynik Segmentu Agro:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniósł (+)208,0 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był niższy o 51,6 mln zł (o 19,9%);
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniósł (+)233,1 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był niższy o 32,3 mln zł (o 12,2%).

### Przychody zewnętrzne Segmentu Agro według grup produktowych

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Agro są:

- wytwarzane w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.: PULAN® (saletra amonowa), PULAN®MACRO (saletra amonowa z dodatkiem mączki dolomitowej), saletrzak, PULREA® i PULGRAN® (mocznik), RSM® (roztwór saletrzano-mocznikowy), RSM®S (roztwór saletrzano-mocznikowy z siarką), PULSAR® (siarczan amonu), siarczan amonu z Instalacji Odsiarczania Spalin, PULGRAN®S (mocznik granulowany z siarką), melamina, PULNOX® (roztwory mocznika), nadtlenuk wodoru oraz NOXY®;
- wytwarzane w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.: saletra potasowa nawozowa, saletra potasowa techniczna i spożywcza, saletra wapniowa nawozowa i techniczna, saletra wapniowa z borem, mocznik płynny, nawozy na bazie RSM®, nawozy fosforowe i mieszanki nawozowe, w tym: amofoski, agrafoski, Holist® i Fosfarm.

Pozostałe produkty handlowe Segmentu Agro obejmują:

- wytwarzane dodatkowo w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. inne produkty: LIKAM® (woda amoniakalna), amoniak, wodór, kwas azotowy, powietrze pomiarowe i technologiczne, dwutlenek węgla, COOLANT® (suchy lód);
- wytwarzany w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. kwalifikowany materiał siewny.

W Segmencie Agro realizowana jest również sprzedaż towarów i materiałów oraz sprzedaż usług tego Segmentu.

#### *A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)*

Wyszczególnienie	01.01.2021-30.06.2021		01.01.2020-30.06.2020		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	1 450 381	96,2%	1 145 108	96,1%	126,7%
Pozostałe produkty handlowe	52 697	3,5%	35 436	3,0%	148,7%
Inne przychody Segmentu	4 291	0,3%	11 148	0,9%	38,5%
<b>Razem</b>	<b>1 507 369</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 191 692</b>	<b>100,0%</b>	<b>126,5%</b>

#### *B. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)*

Wyszczególnienie	01.01.2021-30.06.2021		01.01.2020-30.06.2020		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	1 587 347	91,1%	1 249 528	90,2%	127,0%
Pozostałe produkty handlowe	54 365	3,1%	36 747	2,7%	147,9%
Inne przychody Segmentu	101 546	5,8%	98 321	7,1%	103,3%
<b>Razem</b>	<b>1 743 258</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 384 596</b>	<b>100,0%</b>	<b>125,9%</b>

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku zewnętrzne przychody ze sprzedaży Segmentu Agro:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 1 507,4 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 315,7 mln zł (o 26,5%), w tym odnotowano następujące zmiany:
  - wzrost przychodów w grupie „główne produkty handlowe” o 305,3 mln zł (głównie z tytułu wyższych cen sprzedaży produktów);

- wzrost przychodów w grupie „pozostałe produkty handlowe” o 17,3 mln zł (głównie z tytułu wyższych cen sprzedaży produktów);
- spadek przychodów w grupie „inne przychody Segmentu” o 6,9 mln zł (głównie z tytułu mniejszej sprzedaży towarów).
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 1 743,3 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 358,7 mln zł (o 25,9%), w tym odnotowano następujące zmiany:
  - wzrost przychodów w grupie „główne produkty handlowe” o 337,8 mln zł (głównie z tytułu wyższych cen sprzedaży produktów);
  - wzrost przychodów w grupie „pozostałe produkty handlowe” o 17,6 mln zł (głównie z tytułu wyższych cen sprzedaży produktów);
  - wzrost przychodów w grupie „inne przychody Segmentu” o 3,2 mln zł (głównie z tytułu większej sprzedaży zbóż).

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów w sprzedaży zewnętrznej Segmentu Agro:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 1 183,5 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 375,6 mln zł (o 46,5%), głównie z tytułu wyższych jednostkowych kosztów wytworzenia (cena gazu ziemnego wyższa o 140,8%);
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 1 380,1 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 399,2 mln zł (o 40,7%). Największy wpływ na wyższe koszty wytworzenia sprzedanych produktów miała Jednostka Dominująca (wyższe koszty gazu ziemnego).

Koszty sprzedaży Segmentu Agro:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 115,9 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 8,3 mln zł (o 6,7%), głównie za sprawą niższych jednostkowych kosztów sprzedaży;
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 130,1 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 8,2 mln zł (o 5,9%).

#### Udział eksportu w grupach produktowych Segmentu Agro

##### **A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.**

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	01.01.2021-30.06.2021	01.01.2020-30.06.2020
Główne produkty handlowe	34,6%	35,8%
Pozostałe produkty handlowe	3,0%	6,8%
Inne przychody Segmentu	0,0%	0,0%
<b>Przychody ogółem segmentu</b>	<b>33,4%</b>	<b>34,6%</b>

### B. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	01.01.2021-30.06.2021	01.01.2020-30.06.2020
Główne produkty handlowe	32,7%	33,4%
Pozostałe produkty handlowe	3,2%	6,6%
Inne przychody Segmentu	5,5%	1,6%
<b>Przychody ogółem segmentu</b>	<b>30,2%</b>	<b>30,5%</b>

#### Segment Tworzywa

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku Segment Tworzywa osiągnął wynik operacyjny (uwzględniający transakcje między segmentami) zarówno w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., jak i w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w wysokości (-)21,3 mln zł, wobec (-)23,8 mln zł w okresie porównywalnym.

Na sprzedaży zewnętrznej wynik Segmentu Tworzywa wyniósł (-)18,1 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był wyższy o 5,3 mln zł.

#### Przychody zewnętrzne Segmentu Tworzywa według grup produktowych

Głównym produktem handlowym Segmentu Tworzywa jest kaprolaktam (płatkowany i ciekły).

#### A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2021-30.06.2021		01.01.2020-30.06.2020		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	246 214	99,2%	145 146	99,2%	169,6%
Pozostałe produkty handlowe	1 921	0,8%	1 112	0,8%	172,8%
<b>Razem</b>	<b>248 135</b>	<b>100,0%</b>	<b>146 258</b>	<b>100,0%</b>	<b>169,7%</b>

#### B. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2021-30.06.2021		01.01.2020-30.06.2020		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	246 214	99,2%	145 146	99,2%	169,6%
Pozostałe produkty handlowe	1 921	0,8%	1 112	0,8%	172,8%
<b>Razem</b>	<b>248 135</b>	<b>100,0%</b>	<b>146 258</b>	<b>100,0%</b>	<b>169,7%</b>

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku przychody zewnętrzne ze sprzedaży Segmentu Tworzywa wyniosły 248,1 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 101,9 mln zł (o 69,7%), głównie z tytułu wyższych cen i wolumenów sprzedaży kaprolaktamu.

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów w sprzedaży zewnętrznej Segmentu Tworzywa wyniosły 261,3 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 96,1 mln zł (o 58,2%), głównie z tytułu wyższych jednostkowych kosztów wytworzenia (głównie wyższe ceny benzenu o 73,6% i gazu ziemnego o 140,8%) oraz większych wolumenów sprzedaży kaprolaktamu.

Koszty sprzedaży Segmentu Tworzywa wyniosły 5,0 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 0,5 mln zł (o 11,0%), głównie z tytułu większych wolumenów sprzedaży kaprolaktamu.

### Udział eksportu w grupach produktowych Segmentu Tworzywa

#### A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	01.01.2021-30.06.2021	01.01.2020-30.06.2020
Główne produkty handlowe	57,6%	68,4%
Pozostałe produkty handlowe	0,0%	0,0%
<b>Przychody ogółem segmentu</b>	<b>57,2%</b>	<b>67,9%</b>

#### B. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	01.01.2021-30.06.2021	01.01.2020-30.06.2020
Główne produkty handlowe	57,6%	68,4%
Pozostałe produkty handlowe	0,0%	0,0%
<b>Przychody ogółem segmentu</b>	<b>57,2%</b>	<b>67,9%</b>

### Segment Energetyka

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku Segment Energetyka osiągnął wynik operacyjny (uwzględniający transakcje między segmentami):

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – w wysokości (-)2,8 mln zł, wobec (-)9,7 mln zł w okresie porównywalnym 2020 roku;
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. - w wysokości (-)2,7 mln zł, wobec (-)9,7 mln zł w okresie porównywalnym 2020 roku.

Na sprzedaży zewnętrznej wynik Segmentu Energetyka:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniósł (-)1,0 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był wyższy o 5,6 mln zł (o 85,0%);
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniósł (-)0,6 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był wyższy o 5,9 mln zł (o 91,3%).

W Segmencie Energetyka wytwarzane są głównie media na potrzeby wewnętrzne.

### Przychody zewnętrzne Segmentu Energetyka według grup produktowych

Na rynek zewnętrzny w Segmencie Energetyka realizowana jest sprzedaż towarów (energii elektrycznej, praw majątkowych) oraz usług tego segmentu.

#### A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2021-30.06.2021		01.01.2020-30.06.2020		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	18 128	36,3%	14 402	38,9%	125,9%
Pozostałe produkty handlowe	560	1,1%	828	2,2%	67,6%
Inne przychody Segmentu	31 331	62,6%	21 855	58,9%	143,4%
<b>Razem</b>	<b>50 019</b>	<b>100,0%</b>	<b>37 085</b>	<b>100,0%</b>	<b>134,9%</b>



### B. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2021-30.06.2021		01.01.2020-30.06.2020		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	18 522	36,0%	14 635	38,4%	126,6%
Pozostałe produkty handlowe	492	0,9%	776	2,0%	63,4%
Inne przychody Segmentu	32 479	63,1%	22 736	59,6%	142,9%
<b>Razem</b>	<b>51 493</b>	<b>100,0%</b>	<b>38 147</b>	<b>100,0%</b>	<b>135,0%</b>

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku przychody zewnętrzne ze sprzedaży Segmentu Energetyka:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 50,0 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 12,9 mln zł (o 34,9%), głównie z tytułu większej sprzedaży energii elektrycznej i ciepłej;
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 51,5 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 13,3 mln zł (o 35,0%), głównie z tytułu większej sprzedaży energii elektrycznej i ciepłej.

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów w sprzedaży zewnętrznej Segmentu Energetyka:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 51,0 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 7,3 mln zł (o 16,8%);
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 52,0 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 7,5 mln zł (o 16,8%).

#### Segment Pozostała Działalność

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku Segment Pozostała Działalność osiągnął wynik operacyjny (uwzględniający transakcje między segmentami):

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – w wysokości (-)5,3 mln zł, wobec (-)10,2 mln zł w okresie porównywalnym 2020 roku;
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – w wysokości (-)7,6 mln zł, wobec (-)9,5 mln zł w okresie porównywalnym 2020 roku.

Wynik na sprzedaży zewnętrznej Segmentu Pozostała Działalność wyniósł:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – (-)1,2 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był wyższy o 4,6 mln zł (o 78,7%);
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – (+)4,2 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był wyższy o 1,0 mln zł (o 31,8%).

Do Segmentu Pozostała Działalność zalicza się:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – sprzedaż worków z folii, folii, worków śmieciowych, sprzedaż pozostałych towarów i materiałów nie zakwalifikowanych do innych segmentów;
- w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. i w „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. – sprzedaż kwasu siarkowego, wodorosiarczyny sodu, towarów (w tym złomu i odpadów worków), usługi przeładunkowe i inne różne usługi;

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. – sprzedaż produktów z przerobu kwasów tłuszczowych; towarów i materiałów (w tym: antyzbrylacze, boraks, sól drogowa, wodorowęglan sodu, wodorowęglan amonu i opakowania); usługi: bocznicy kolejowej, laboratorium, dzierżawa wagonów i cystern i inne różne usługi;
- sprzedaż spółek REMZAP Sp. z o.o., PROZAP Sp. z o.o. i SCF Natural Sp. z o.o.;
- sprzedaż usług z obszarów nie ujętych w segmentach Agro, Tworzywa i Energetyka.

#### Przychody zewnętrzne Segmentu Pozostała Działalność według grup produktowych

##### A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2021-30.06.2021		01.01.2020-30.06.2020		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	5 875	53,4%	3 830	51,5%	153,4%
Inne przychody Segmentu	5 137	46,6%	3 606	48,5%	142,5%
<b>Razem</b>	<b>11 012</b>	<b>100,0%</b>	<b>7 436</b>	<b>100,0%</b>	<b>148,1%</b>

##### B. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2021-30.06.2021		01.01.2020-30.06.2020		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	17 797	39,4%	11 834	31,2%	150,4%
Inne przychody Segmentu	27 430	60,6%	26 147	68,8%	104,9%
<b>Razem</b>	<b>45 227</b>	<b>100,0%</b>	<b>37 981</b>	<b>100,0%</b>	<b>119,1%</b>

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku przychody zewnętrzne ze sprzedaży Segmentu Pozostała Działalność:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 11,0 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 3,6 mln zł (o 48,1%), głównie z tytułu większej sprzedaży folii;
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 45,2 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 7,2 mln zł (o 19,1%), głównie z tytułu większej sprzedaży kwasu siarkowego i folii.

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów w sprzedaży zewnętrznej Segmentu Pozostała Działalność:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 12,2 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 0,9 mln zł (o 7,1%);
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 37,97 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 5,9 mln zł (o 18,3%),

Koszty sprzedaży Segmentu Pozostała Działalność:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 0,1 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 0,06 mln zł (44,2%);
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 3,2 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 0,4 mln zł (o 13,4%).

#### 4.7. Działalność inwestycyjna

W I półroczu 2021 roku Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości około 553,5 mln zł (z uwzględnieniem korekt i wyłączeń konsolidacyjnych).

##### Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W I półroczu 2020 roku spółka Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 544,6 mln zł.

Realizowane projekty dotyczyły przede wszystkim budowy nowych instalacji, poprawy efektywności instalacji istniejących oraz dostosowania do przepisów ochrony środowiska. Prowadzono również przedsięwzięcia modernizacyjne i odtworzeniowe mające na celu wymianę i modernizację urządzeń decydujących o poprawie jakości produkowanych wyrobów, poprawie pewności ruchu instalacji produkcyjnych oraz poprawie warunków pracy.

W raportowanym okresie największe nakłady poniesiono na projekty: „Budowa bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe”, „Modernizacji instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego”, „Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej”, „Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji NOx” oraz „Wymiana turbozespołu TG-1”.

##### Najważniejsze projekty inwestycyjne realizowane w I półroczu 2021 roku

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji (w tys. zł)	Poniesione nakłady ogółem (w tys. zł)	Poniesione nakłady w 1H 2021* (w tys. zł)	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Budowa bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe	1 200 000	753 259	341 182	Dostosowanie energetycznych instalacji wytwórczych GA ZAP 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	388 623	36 152	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	407 991	19 626	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	69 985	9 689	Przystosowanie kotła do nowych norm emisji NOx oraz konieczność odtworzenia kotła, który wraz z kotłami nr 4 i 5 będzie stanowił podstawowe jednostki wytwórcze.	2022
Wymiana turbozespołu TG-1	85 000	45 737	17 146	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
Modernizacja mycia potasowego - dla II i III ciągu instalacji Przygotowania Gazu	24 656	15 366	-533**	Zwiększenie wydajności węzła mycia potasowego do 110%, zmniejszenie zużycia energii cieplnej i energii elektrycznej.	2022

Zakup i zabudowa kompresora gazu syntezowego nr 7 – KS7	24 400	17 704	1 637	Zwiększenie zdolności produkcyjnych amoniaku oraz zwiększenie bezpieczeństwa procesowego.	2021
Modernizacja sieci wody obiegowej w Zakładzie Amoniak	24 100	21 529	450	Konieczność poprawy stanu technicznego sieci wody obiegowej, zapewnienie niezawodności zasilania wodą układów chłodzących oraz zapewnienie zasilania dla nowych instalacji Zakładu Amoniak.	2021

\*) Wartości bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych

\*\*) Korekta poniesionych nakładów inwestycyjnych

### Decyzje organów statutowych

W I półroczu 2021 roku Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyraził zgodę na realizację dziewięciu projektów inwestycyjnych/zakupu gotowych dóbr o łącznej wartości około 9,7 mln zł

### Struktura nakładów inwestycyjnych w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I półroczu 2021 roku

Struktura wydatków inwestycyjnych	Łączne wydatki inwestycyjne za okres 01.01.2021-30.06.2021 (w tys. zł)*
Inwestycje związane z rozwojem biznesu	105 596
Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu	29 409
Inwestycje mandatowe	360 417
Zakupy gotowych dóbr	4 764
Pozostałe (komponenty, remonty znaczące, ulepszenia, katalizatory, inne)	44 386
Łączne wydatki inwestycyjne	544 572

\* Wartości bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych

### Spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W I półroczu 2021 roku w Spółkach zależnych Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zostały poniesione nakłady inwestycyjne łącznie w wysokości około 14,3 mln zł (bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych). Poniesione nakłady dotyczyły głównie prac związanych z modernizacją istniejących instalacji i drobnymi projektami w celu utrzymania biznesu.

### Najważniejsze projekty inwestycyjne realizowane w I półroczu 2021 roku

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji (w tys. zł)	Poniesione nakłady ogółem (w tys. zł)	Poniesione nakłady w 1H 2021* (w tys. zł)	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
<b>Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.</b>					
Modernizacja obiegów cieczowych na ciągu X (w ramach modernizacji instalacji produkcji nawozów)	2 431**	1 561	130	Modernizacja ma na celu: obniżenie ilości przestojów ciągu produkcyjnego nawozów X, obniżenie kosztów remontów pomp cyrkulacyjnych, skuteczniejsze oczyszczanie gazów procesowych, obniżenie zużycia energii elektrycznej.	2021
Modernizacja płuczek wtórnych na ciągu Y - 2 szt.	2 310	1 063	1 063	Inwestycja pn.: "Modernizacja płuczek wtórnych na ciągu Y" stanowi podzadanie w ramach zadania inwestycyjnego pn.: „Modernizacja instalacji produkcji nawozów”.	2021
Modernizacja instalacji sprężonego powietrza w formie „zaprojektuj i wybuduj” - wymiana sprężarek	905	4	4	Inwestycja pn.: "Modernizacja instalacji sprężonego powietrza w formie „zaprojektuj i wybuduj” - wymiana sprężarek" stanowi podzadanie w ramach zadania inwestycyjnego pn.: „Modernizacja instalacji produkcji kwasu siarkowego”.	2021
Gazyfikacja przedsiębiorstwa	400	70	70	Inwestycja pt.: Gazyfikacja przedsiębiorstwa jest zadaniem zakładającym zmianę paliwa z oleju opałowego na gaz ziemny.	2024
<b>Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.</b>					
Budowa instalacji do produkcji inhibitora ureazy o wydajności 1000 t/rok	10 400	9 682	9 212	Rozszerzenie portfolio produktowego Spółki o produkt dedykowany jako niezbędny dodatek do nawozów na bazie mocznika.	zakończono 30.06.2021r.

Rozbudowa wężła filtracji (zabudowa prasy filtracyjnej) azotanu potasu	590***	975	326	Zabudowa nowej prasy filtracyjnej azotanu potasu.	zakończono w IIQ2021
<b>PROZAP Sp. z o.o.</b>					
Zakup gotowych dóbr i usług	413	20	20	Zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	2021
<b>REMZAP Sp. z o.o.</b>					
Wykonanie malarni w hali B-42b	1 000	890	75	Wykonanie malarni w hali B-42b	30.09.2021
Modernizacja budynku D-45	2 970	1 923	1 040	Modernizacja budynku D-45	30.12.2021
Modernizacja wężła ciepłego w B-42b	95	88	88	Modernizacja wężła ciepłego w B-42b	30.09.2021

\*) Wartości bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych

\*\*) skorygowano budżet na kwotę 2,431 tys. zł

\*\*\*) W trakcie realizacji zadanie inwestycyjne uległo rozszerzeniu

#### Struktura nakładów inwestycyjnych w Spółkach zależnych Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I półroczu 2021 roku

Struktura wydatków inwestycyjnych	Łączne wydatki inwestycyjne Spółek zależnych za okres 01.01.2021-30.06.2021 (w tys. zł)*
Inwestycje związane z rozwojem biznesu	9 522
Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu	4 023
Inwestycje mandatowe	76
Zakupy gotowych dóbr	701
Pozostałe (komponenty, remonty znaczące, ulepszenia, katalizatory, inne)	0
<b>Łączne wydatki inwestycyjne</b>	<b>14 322</b>

\* Wartości bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych

#### 4.8. Badania i rozwój

Prace badawcze i rozwojowe, w znacznej mierze, stanowiły kontynuację lub rozwinięcie prac prowadzonych w okresach poprzednich.

Z bardziej znaczących prac należy wymienić:

1. projekt KAPROPOL pt. „Opracowanie procesu otrzymywania ε-kaprolaktonu z cykloheksanonu i nadtlenu wodoru z wykorzystaniem katalizy chemo-enzymatycznej” - to projekt o dużym potencjale ekonomicznym, który realizowany jest w ramach programu INNOCHEM (1.2. POIR) ogłoszonego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju w grudniu 2015 roku. W trakcie realizacji projektu nastąpiła modyfikacja pierwotnej technologii w celu optymalizacji kosztów procesu. Instalacja wielkolaboratoryjna do otrzymywania ε-kaprolaktonu została uruchomiona w październiku 2020 roku. W skali półtechnicznej zwalidowano poszczególne, kluczowe operacje jednostkowe, w tym syntezę półproduktów, ich filtrację oraz roztrawianie do mieszaniny reakcyjnej w syntezie kaprolaktonu oraz syntezę finalnego produktu. Aktualnie trwa modyfikacja wężła rektyfikacji instalacji pilotowej (wielkolaboratoryjnej) – ponowny rozruch techniczny planowany jest na sierpień 2021 roku; na podstawie wyników badań optymalizacyjnych na instalacji, opracowane zostaną wstępne założenia procesowe dla instalacji przemysłowej oraz przeprowadzona zostanie ocena efektywności ekonomicznej dla procesu wytwórczego.
2. projekt pt. „Opracowanie i wdrożenie zaawansowanego systemu sterowania (APC) dla instalacji wytwarzania amoniaku” - projekt realizowany w ramach programu sektorowego INNOCHEM, dotyczący opracowania i wdrożenia zaawansowanego systemu sterowania na instalacji do produkcji amoniaku; Projekt został wdrożony - uzyskano zmniejszenie wskaźnika

- zużycia gazu ziemnego na tonę amoniaku o co najmniej 1% oraz poprawę bilansu pary procesowej w instalacji o co najmniej 1,3 %. W efekcie zmniejszono ślad węglowy produkcji amoniaku o ponad 20 kg/tona. Pozytywne efekty uzasadniają wdrożenie systemu na pozostałych liniach produkcji amoniaku, co będzie sukcesywnie procedowane.
3. projekt BIO-FERTIL pt. "Opracowanie technologii innowacyjnych nawozów mineralnych wzbogaconych mikrobiologicznie" - projekt realizowany w ramach III edycji programu sektorowego BIOSTRATEG, dla którego Spółka otrzymała w 2017 roku rekomendację dofinansowania. W ramach fazy badawczej powstała Technologia formułacji bionawozów, którą w kooperacji z Grupą Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. opracowała Sieć Badawcza Łukasiewicz - Instytut Nowych Syntez Chemicznych. Instytut Ogrodnictwa, na podstawie badań realizowanych w ramach projektu, przedstawił warunki procesu namnażania bakterii i grzybów dedykowanych do wzbogacenia mikrobiologicznego nawozów mineralnych. Przeprowadzone dotychczas doświadczenia przez pozostałych konsorcjantów (Instytut Uprawy Nawożenia i Gleboznawstwa w Puławach oraz Instytut Agrofizyki PAN w Lublinie), a także badania na roślinach sadowniczych i ogrodniczych dały podstawy do określenia efektywności działania bionawozów w uprawie roślin. Aktualnie trwają prace nad finalizacją badań na roślinach oraz analiza gleb po zastosowaniu nowo opracowanych bionawozów oraz analizą i opracowaniem wyników z doświadczeń. W ramach fazy przedwdrożeńowej trwają prace celem uszczegółowienia warunków prowadzenia procesu w skali produkcyjnej oraz nad analizą opłacalności wdrożenia;
  4. projektu P-Thios pt. „Opracowanie technologii otrzymywania tiosiarczanu potasu z wykorzystaniem gazów wydmuchowych i instalacji kwasu siarkowego oraz wieloskładnikowych nawozów płynnych na jego bazie” - jeden z projektów realizowanych wspólnie ze spółkami zależnymi, mających na celu wykreowanie i maksymalizację efektów synergii w obszarach wspólnych aktywności; projekt realizowany w ramach programu sektorowego INNOCHEM II; aktualnie prowadzone są badania optymalizacyjne na instalacji pilotowej (wielkolaboratoryjnej) w Grupie Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. Rozruch techniczny instalacji i konieczne prace ulepszeniowe przeprowadzone zostały w drugiej połowie 2020 roku. Na podstawie wyników badań optymalizacyjnych na instalacji opracowane zostaną wstępne założenia procesowe dla instalacji przemysłowej oraz przeprowadzona zostanie ocena efektywności ekonomicznej dla procesu wytwórczego;
  5. projekt badawczy z zakresu tzw. „zielonej technologii”, który dotyczy produkcji kwasu bursztynowego z surowców odnawialnych i odpadowych - prace nad kwasem bio-bursztynowym prowadzone są w Laboratorium Bioprocessów Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Aktualnie prowadzone są prace nad optymalizacją parametrów procesu produkcyjnego (fermentacji), w skali reaktorów 1 litrowych, dla wybranego genetycznie modyfikowanego mikroorganizmu, znajdującego się w zasobach kolekcji mikrobiologicznej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., w celu poprawy efektywności bioprocessu otrzymywania kwasu bursztynowego. Prowadzone są też prace przygotowawcze do testów produkcyjnych w skali półtechnicznej.
  6. projekt pt. „Opracowanie technologii wytwarzania nowego typu nawozów płynnych w oparciu o surowce fosforonośne pochodzenia osadowego” - projekt uzyskał rekomendację dofinansowania w konkursie 2/1.1.1/2018 w ramach POIR 2014-2020, poddziałanie 1.1.1: Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa; aktualnie prowadzone są badania rolnicze (we współpracy z IUNG), badania mikrobiologiczne gleby pobieranej z poletek doświadczalnych oraz prace nad dobozem elementów aparatury laboratoryjnej do pomiaru emisji amoniaku z gleby. Na podstawie wyników badań rolniczych i laboratoryjnych opracowane zostaną zalecenia rolnicze dla opracowanych mieszanin nawozowych zawierających APP. W 2021 roku planowane jest zakończenie prac badawczych w zakresie analiz mikrobiologicznych gleby. Właściwości fizykochemiczne nowych formułacji nawozowych oraz pomiar poziomu emisji amoniaku z gleby zostaną zakończone w pierwszym kwartale 2022 roku.

7. wspólny projekt Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupy Azoty Zakłady Chemiczne "Police" S.A. i Sieci Łukasiewicz-INS pt. „Przyjazne dla środowiska nawozy o spowolnionym uwalnianiu składników”, który dotyczy opracowania biodegradowalnej otoczki polimerowej dla nawozów azotowych (mocznik) i nawozów wieloskładnikowych (NPK); Kluczową korzyścią z realizacji Projektu, jak i wdrożenia jego wyników do działalności przemysłowej, będzie pozytywny wpływ na środowisko. Projekt jest realizowany od 1 czerwca 2020 roku i ma trwać do 30 listopada 2023 roku. Na stworzenie tak zwanych „inteligentnych nawozów”, które stopniowo mają uwalniać składniki pokarmowe do gleby, udało się uzyskać w kwietniu 2020 roku 3,9 miliona złotych dofinansowania z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju w ramach konkursu 7/1.1.1/2019 – Szybka ścieżka pt. „Innowacyjne nawozy przyjazne dla środowiska”. Aktualnie trwają prace nad optymalizacją składów materiałów do biodegradowalnych powłok otoczkujących nawozy N i NPK oraz optymalizacja i dobór procesu nakładania w zależności od właściwości fizykochemicznych powłok.
8. projekt pt. „Przyjazna dla środowiska technologia otrzymywania kwasu adypinowego na drodze utleniania cykloheksanonu”, dla którego w maju 2020 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. uzyskała dofinansowanie z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju w ramach konkursu 1/1.1.1/2020 – Szybka ścieżka w wysokości 3,4 mln zł; projekt będzie realizowany w konsorcjum z Politechniką Śląską od 1 lipca 2020 roku do 30 czerwca 2023 roku; Rezultatem projektu ma być technologia otrzymywania kwasu adypinowego, w której ograniczono zużycie nieorganicznego utleniacza (kwasu azotowego), stosowanego w obecnych technologiach. Będzie to proces niskoodpadowy ze względu na wysoką selektywność układu katalitycznego, maksymalne wykorzystanie produktów ubocznych (kwasu bursztynowego, glutarowego), odzysk oraz ponowne użycie rozpuszczalników i nieprzereagowanych substratów. Aktualnie trwają prace nad optymalizacją laboratoryjnej metody otrzymywania kwasu adypinowego oraz badania reakcji utleniania cykloheksanonu w większej skali na prototypie laboratoryjnym.
9. projekt o akronimie FertiUP, którego celem ma być opracowanie technologii wytwarzania związków bioaktywnych pochodzenia mikrobiologicznego i/lub roślinnego wspomagających rozwój i odporność roślin dedykowanych do nawozów płynnych – realizowany w konsorcjum z Instytutem Ochrony Roślin z Poznania od 1 grudnia 2020 i ma zakończyć się 30 listopada 2023 roku. Zastosowanie w praktyce rolniczej nowych dodatków będących rezultatem projektu, pozwoli na obniżenie poziomu stosowania pestycydów, wykorzystania nawozów i wody, przy jednoczesnym zwiększeniu żyzności gleby i optymalizacji plonów roślin.

Prowadzone przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. projekty badawcze i rozwojowe obejmują kompletny łańcuch wartości, ze szczególnym uwzględnieniem procesów produkcji, technologii wytwarzania wyrobów, procesów logistycznych, technologii aplikacji i efektywności wykorzystania produktów oraz procedur, narzędzi i technik obsługi klientów. Działania B+R prowadzone przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. bazują na pełnym wykorzystaniu zasobów własnych, uwzględniają możliwości stwarzane przez programy pomocowe (regionalne, krajowe i unijne), a także wykorzystują potencjał w ramach Grupy Azoty S.A., mający na celu wykreowanie i maksymalizację efektów synergii w obszarach wspólnych aktywności.

#### **4.9. Ochrona środowiska, działania proekologiczne, bezpieczeństwo techniczne**

##### Pozwolenia zintegrowane, działania w zakresie dostosowywania działalności do wymagań prawnych

##### Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. posiada wszystkie wymagane prawem niezbędne dla jej działalności certyfikaty, przeglądy, pozwolenia, zgody i decyzje środowiskowe.

#### *Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.*

Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. posiada wszystkie wymagane decyzje i pozwolenia środowiskowe za wyjątkiem pozwolenia wodnoprawnego na wprowadzanie do urządzeń kanalizacyjnych ścieków zawierających substancje szczególnie szkodliwe dla środowiska wodnego.

Wniosek o wydanie pozwolenia wodnoprawnego został złożony do Państwowego Gospodarstwa Wodnego Wody Polskie w marcu 2019 roku. W dniu 7 czerwca 2021 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. otrzymała decyzję udzielającą:

- pozwolenia wodnoprawnego na odbiór i oczyszczanie ścieków,
- odmowy udzielenia pozwolenia wodnoprawnego na wprowadzanie do wód ciekłu Rów Michałkowicki ścieków komunalnych, stanowiących mieszaninę ścieków bytowych, przemysłowych, wód opadowych lub roztopowych z terenu Spółki. Powodem odmowy jest skomplikowany charakter urządzeń kanalizacyjnych.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. złożyła odwołanie od decyzji w zakresie otrzymanej odmowy.

#### *Pozostałe spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.*

Pozostałe spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., posiadają wszystkie niezbędne dla swojej działalności certyfikaty, przeglądy, pozwolenia i decyzje środowiskowe.

W I półroczu 2021 roku - w pozostałych spółkach zależnych Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. - nie odnotowano istotnych zdarzeń z zakresu ochrony środowiska.

#### Inwestycje proekologiczne

##### *Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.*

W I półroczu 2021 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prowadzono prace związane z realizacją następujących proekologicznych zadań inwestycyjnych:

- Modernizacja kotła parowego nr 2 mająca na celu redukcję emisji tlenków azotu;
- Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego;
- Modernizacja Instalacji Odsiarczania Spalin w celu dostosowania do Konkluzji BAT LCP.

##### *Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.*

W I półroczu 2021 Spółka rozpoczęła opracowanie dokumentacji potrzebnej do uzyskania decyzji o uwarunkowaniach środowiskowych wraz z raportem o oddziaływaniu na środowisko dla przedsięwzięcia polegającego na przetwarzaniu odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne w instalacji do produkcji nawozów oraz przekształcenie istniejącej infrastruktury w magazyny odpadów na terenie Spółki.

Pozostałe spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I półroczu 2021 roku nie realizowały istotnych inwestycji proekologicznych.

#### Emisja zanieczyszczeń

##### *Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.*

W dniu 18 marca 2021 roku Decyzją Lubelskiego Wojewódzkiego Inspektoratu Ochrony Środowiska w Lublinie wymierzono Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. karę administracyjną w wysokości 5 573 283 zł za ponadnormatywną emisję w 2020 roku do powietrza dwutlenku siarki, tlenków azotu oraz pyłu z zakładowej elektrociepłowni. Przy ustalaniu wysokości kary, został uwzględniony wniosek Spółki, o nie naliczaniu przekroczenia dla 300 godzin pracy elektrociepłowni bez sprawnej instalacji odsiarczania spalin wynikającej z nadrzędnej konieczności utrzymania dostaw energii (ciepła) dla miasta.



W związku z realizacją przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przedsięwzięć: „Modernizacja kotła parowego Nr 2 w celu redukcji emisji NOX” oraz „Modernizacja Instalacji Odsiarczania Spalin”, których wykonanie zapewni spełnienie standardów emisyjnych, Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w dniu 30 marca 2021 roku wystąpiła do Wojewódzkiego Inspektoratu Ochrony Środowiska w Lublinie o odroczenie terminu płatności kary. Decyzją z dnia 27 kwietnia 2021 roku Wojewódzki Inspektor Ochrony Środowiska w Lublinie (WIOŚ) odroczył termin płatności administracyjnych kar za wprowadzanie w 2020 roku zanieczyszczeń do powietrza ponad ustalone warunki z obiektu zakładowej elektrociepłowni do 31 grudnia 2022 roku. Zgodnie z Ustawą z dnia 27 kwietnia 2001 roku Prawo ochrony środowiska, Spółka po terminowym zrealizowaniu wymienionych przedsięwzięć, wystąpi z wnioskiem do WIOŚ, o zmniejszenie odroczonej kary o sumę środków własnych wydatkowanych na ich realizację.

W I półroczu 2021 roku w związku z przekraczaniem dopuszczalnych standardów emisyjnych z zakładowej elektrociepłowni, na Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. może zostać nałożona administracyjna kara finansowa w szacowanej kwocie 3,1 mln zł.

#### 4.10. Polityka personalna i wynagrodzeń

##### Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

##### *Istotne zdarzenia z zakresu polityki wynagrodzeń w I półroczu 2021 roku:*

W dniu 17 maja 2021 roku zostało zawarte przez Pracodawcę oraz reprezentatywne organizacje związkowe będące stroną Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy Postanowienie układowe Nr 1/2021/20 w sprawie kontynuowania współfinansowania przez Pracodawcę składki na dodatkowe grupowe ubezpieczenie zdrowotne pracowników zgodnie z umową ubezpieczenia zdrowotnego Grupy Kapitałowej Grupy Azoty S.A.

##### Spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W Spółkach zależnych Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I półroczu 2021 roku nie wystąpiły istotne zmiany w polityce wynagrodzeń ani zdarzenia z tym związane.

#### 4.10.1. Zatrudnienie

##### A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zatrudniała 3 644 pracowników, wobec 3 559 pracowników zatrudnionych na dzień 30 czerwca 2020 roku.

Wyszczególnienie	Zatrudnienie średnioroczne		Stan zatrudnienia na dzień	
	01.01.2021-30.06.2021	01.01.2020-30.06.2020	30 czerwca 2021 roku	30 czerwca 2020 roku
Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach robotniczych	2 307	2 255	2 320	2 258
Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach nierobotniczych	1 319	1 300	1 323	1 301
Razem	3 626	3 555	3 644	3 559

##### B. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zatrudnionych było łącznie 4 761 pracowników (wobec 4 704 pracowników - na dzień 30 czerwca 2020 roku).

Wyszczególnienie	Zatrudnienie średnioroczne		Stan zatrudnienia na dzień	
	01.01.2021-30.06.2021	01.01.2020-30.06.2020	30 czerwca 2021 roku	30 czerwca 2020 roku
Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach robotniczych	2 988	2 947	2 999	2 960
Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach nierobotniczych	1 754	1 739	1 761	1 744
Razem	4 741	4 686	4 761	4 704

#### 4.11. Pozycje w rankingach, nagrody i wyróżnienia

W I półroczu 2021 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zajęła trzecie miejsce w rankingu Brylanty Polskiej Gospodarki 2020 Województwa Lubelskiego opublikowanym w marcu 2021 roku przez redakcję Magazynu Przedsiębiorców „Europejska Firma”. Konkurs Brylanty Polskiej Gospodarki prowadzony jest od 2008 roku przez Instytut Europejskiego Biznesu. W ramach konkursu przeanalizowano wyniki finansowe 100 tysięcy przedsiębiorstw. Ranking przedstawia wartość rynkową firmy w październiku 2020 roku wyrażoną w milionach złotych.

Spółka znalazła się w elitarnym gronie firm notowanych w Rankingu Odpowiedzialnych Firm. Łącznie w tegorocznym XV Rankingu wzięło udział ponad 200 firm działających na polskim rynku. Do głównego zestawienia zakwalifikowało się tylko 70 firm. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zajęła 4 miejsce w kategorii „produkcja przemysłowa i chemiczna” oraz 18 miejsce w klasyfikacji ogólnej.

W I półroczu 2021 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zajęła następujące miejsca w rankingach:

Nazwa rankingu	Pozycja	Kategoria rankingu	Miejsce i data publikacji
Brylanty Polskiej Gospodarki Województwa Lubelskiego	3	Wartość rynkowa	Europejska Firma 30.03.2021r.
50 najlepszych pracodawców	10	Stosunek do pracowników	Wprost 30.04.2021r.
200 największych polskich firm	49	Przychody za rok 2020	Wprost 14.05.2021r.
Polscy Ambasadorzy 200 największych polskich firm	61	Przychody z eksportu	Wprost 21.05.2021r.
Ranking Odpowiedzialnych Firm	18	Działalność CSR	Dziennik Gazeta Prawna 21.06.2021r.
Ranking Odpowiedzialnych Firm	4	Produkcja przemysłowa i chemiczna	Dziennik Gazeta Prawna 21.06.2021r.
Największy money.pl	108	Przychody ogółem za 2020 rok	Money.pl 5 lipca 2021r.

## 5. Polityka finansowa i zarządzanie ryzykiem finansowym

### 5.1. Płynność finansowa, zarządzanie nadwyżkami środków pieniężnych

#### Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. narażona jest na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko to wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania finansowania.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zarządza płynnością poprzez utrzymanie odpowiedniego – do skali prowadzonej działalności - stanu gotówki oraz utrzymuje otwarte linie kredytowe, podpisała umowy o finansowanie zewnętrzne w formie faktoringu wierzytelności oraz faktoringu odwrotnego – umowy te stanowią rezerwę płynności. W I półroczu 2021 roku Spółka przejściowo korzystała

z finansowania zewnętrznego w postaci cash pooling oraz począwszy od połowy kwietnia 2021 roku z faktoringu.

W I półroczu 2021 roku sytuacja finansowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. posiadała zdolność płatniczą oraz kredytową. Oznacza to pełną zdolność do terminowego regulowania zobowiązań płatniczych oraz posiadanie i generowanie nadwyżek z działalności operacyjnej.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. inwestuje wolne środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych w ramach umowy cash pooling, obejmującej podmioty Grupy Azoty.

#### Spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 30 czerwca 2021 roku posiadały bieżącą płynność finansową, ich rachunki bankowe były wolne od zajęć sądowych i administracyjnych oraz terminowo były regulowane wszystkie zobowiązania (zarówno handlowe, jak i budżetowe) Poziom wskaźników płynności finansowej pozostawał na bezpiecznym poziomie.

Spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I półroczu 2021 roku, dysponując nadwyżką środków pieniężnych (za wyjątkiem SCF Natural Sp.z o.o. i Grupy Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.), lokowały je - wykorzystując lokaty bankowe (lokowanie odbywało się na warunkach rynkowych) oraz umowę na cash pooling rzeczywisty.

## 5.2. Umowy kredytowe i pożyczki

### 5.2.1. Finansowanie wewnątrzgrupowe

#### *Pożyczki udzielone przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. obowiązujące w I półroczu 2021 roku*

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. funkcjonowały następujące pożyczki udzielone przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. spółkom zależnym:

Pożyczkobiorca	Kwota udzielonej pożyczki	Data podpisania umowy	Okres spłaty	Stan na dzień 30.06.2021r.
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. – Umowa Pożyczki	47,0 mln zł	02.04.2014r. (ostatni aneks: Aneks nr 2 z 20.12.2017r.)	31.12.2023r.	23,6 mln zł
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. – Umowa Pożyczki	5,0 mln zł	08.01.2020r. (ostatni aneks: Aneks nr 1 z 09.02.2021r.)	31.05.2023r.	5,0 mln zł
SCF Natural Sp. z o.o. – Umowa Pożyczki	1,0 mln zł	16.01.2017r., (ostatni aneks: Aneks nr 1 z 12.09.2017r.)	31.10.2022r.	1,0 mln zł
SCF Natural Sp. z o.o. – Umowa Pożyczki	0,6 mln zł	07.05.2014r., (ostatni aneks: Aneks nr 3 z 22.12.2020r.)	31.12.2023r.	0,6 mln zł

W dniu 9 lutego 2021 roku podpisany został Aneks nr 1 do Umowy Pożyczki krótkoterminowej udzielonej Grupie Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. dotyczący przesunięcia terminu spłaty pożyczki z dnia 31 maja 2021 roku do dnia 31 maja 2023 roku.

## 5.2.2. Finansowanie zewnętrzne

### Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

#### *Limity kredytowe na rachunkach bankowych (stan na dzień 30 czerwca 2021 roku)*

Kredytodawca/ pożyczkodawca	Kwota udzielonego kredytu/pożyczki	Koszty kredytu/ pożyczki	Data podpisania umowy/aneksu	Data wygaśnięcia Umowy	Data dostępności limitu	Stan na dzień 30.06.2021r.
PKO BP S.A. umowa o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego	70,0 mln PLN	WIBOR 1 M + marża	23.04.2015r. (ostatni aneks: Aneks Nr 7 z 23.12.2020r.)	30.09.2022r.	30.09.2022r.	0,0 mln PLN
PKO BP S.A. umowa o kredyt w rachunku bieżącym	50 mln PLN	WIBOR 1 M + marża	19.08.2013r. (ostatni aneks: Aneks Nr 18 z 23.12.2020r.)	30.09.2022r.	30.09.2021r.	0,0 mln PLN
PEKAO S.A. umowa o limit debetowy o charakterze intra-day	4,0 mln PLN	Brak kosztów. Zadłużenie powinno zostać spłacone w dniu jego powstania.	14.05.2010r. (ostatni aneks: Aneks nr 12 z 30.11.2020r.)	30.11.2021r.	-	0,0 mln PLN
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie - pożyczka "Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji NOx"	52,5 mln PLN	WIBOR 3 M + marża	12.09.2018r. (ostatni aneks: Aneks Nr 2 z 15.06.2021r.)	30.09.2030r.	-	22,6 mln PLN
BNP Paribas - Linia Kredytowa na gwarancje i akredytywy	240 mln PLN	wg tabeli opłat i prowizji	29.12.2020 (Aneks nr 1 z 04.02.2021)	29.12.2023r.	-	0,0 mln PLN
Grupa Azoty S.A.	650 mln PLN	WIBOR 3 M + marża Kredytu Terminowego+ marża Tarnowa	05.02.2021r.	29.06.2025r.	-	0,0 mln PLN

W I półroczu 2021 roku funkcjonowała Umowa o finansowanie wewnątrzgrupowe pomiędzy Grupą Azoty S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. - zawarta w dniu 23 kwietnia 2015 roku.

Limit finansowania – to jest najwyższa suma, do której Grupa Azoty S.A. może udzielić Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. finansowania - wynosi 1 000 mln PLN.

W dniu 5 lutego 2021 roku Grupa Azoty S.A. (na podstawie w/w Umowy) udzieliła Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. pożyczki w kwocie 650 000 tys. PLN, z przeznaczeniem na pokrycie nakładów inwestycyjnych Projektu Inwestycyjnego pn. „Budowa bloku energetycznego, w oparciu o paliwo węglowe, o mocy elektrycznej 90-100 MWe”. Umowa została zawarta na okres do 29 czerwca 2025 roku. U uruchomienie pożyczki nastąpi w transzach, których kwota oraz termin płatności będą każdorazowo skorelowane z kwotami zapotrzebowania na finansowanie Projektu, niemniej pożyczka nie może zostać zaciągnięta później niż 25 lutego 2022 roku (data wypłaty). Oprocentowanie zgodnie z umową WIBOR 3M plus marża Kredytu Terminowego plus marża. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I półroczu 2021 roku nie korzystała z finansowania w ramach w/w Umowy.

W dniu 4 lutego 2021 roku został podpisany Aneks nr 1 do Umowy Wielocelowej Linii kredytowej z bankiem BNP Paribas. Aneks dotyczy zmiany definicji wyliczenia wskaźnika EBITDA. Kwota umowy i okres obowiązywania pozostają bez zmian.

W I półroczu 2021 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. 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 czerwca 2021 roku wyniósł 22,6 mln PLN.

Zgodnie z wnioskiem Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. został podwyższony sublimit w ramach Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego zawartej z PKO BP S.A. z 50 mln zł do wysokości 70 mln zł na okres od dnia 1 kwietnia 2021 roku do 30 września 2022 roku.

W dniu 15 czerwca 2021 roku podpisany został z Narodowym Funduszem ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej Aneks nr 2 do Umowy pożyczki na realizację projektu „Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji NOx”. Aneks dotyczy zmiany harmonogramu rzeczowo-finansowego.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. miała podpisane umowy kredytowe z bankami, służące finansowaniu bieżącej działalności na łączną kwotę 124 mln zł. Wykorzystanie kredytów na dzień 30 czerwca 2021 roku wyniosło 0 zł.

Spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

*Limity kredytowe na rachunkach bankowych (stan na dzień 30 czerwca 2021 roku)*

Kredytodawca/ pożyczkodawca	Kwota udzielonego kredytu/pożyczki	Koszty kredytu/ pożyczki	Data podpisania umowy/aneksu	Okres spłaty	Stan na dzień 30.06.2021r.
<b>Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.</b>					
PKO BP S.A. (sublimit w rachunku bieżącym)	15,0 mln PLN	WIBOR 1M + marża	01.10.2010r.	30.09.2022r.	0,0 mln PLN
<b>"AGROCHEM PUŁAWY" Sp. z o.o.</b>					
PKO BP S.A. (sublimit w rachunku bieżącym)	26,0 mln PLN	WIBOR 1M + marża	01.10.2010r.	30.09.2022r.	26,0 mln PLN
PKO BP S.A. (cash pooling rzeczywisty)	64,0 mln PLN*	WIBOR 1M + marża	20.09.2016r.	30.09.2022r.	28,8 mln PLN
<b>Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.</b>					
PKO BP S.A. (cash pooling rzeczywisty)	9,0 mln PLN****	WIBOR 1M + marża	20.09.2016r.	30.09.2022r.	4 mln PLN
<b>REMZAP Sp. z o.o.</b>					
PKO BP S.A. (sublimit w rachunku bieżącym)	0,0 mln PLN**	WIBOR 1M + marża	01.10.2010r.	30.09.2022r.	0,0 mln PLN
<b>PROZAP Sp. z o.o.</b>					
PKO BP S.A. (sublimit w rachunku bieżącym)	0,0 mln PLN	WIBOR 1M + marża	01.10.2010r.	30.09.2022r.	0,0 mln PLN
<b>SCF Natural Sp. z o.o.</b>					
PKO BP S.A. (cash pooling rzeczywisty)	6,0 mln PLN***	WIBOR 1M + marża	01.02.2019r.	30.09.2022r.	6 tys. PLN

Na podstawie Uchwały Komitetu Finansowego Grupy Azoty z dnia 19.03.2021 rok:

\* limit CPR dla Spółki „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. został obniżony z 69 mln PLN na 64 mln PLN za okres od 01.04.2021r. do 30.09.2021r.;

\*\* został zniesiony z dniem 01.04.2021r. dotychczasowy limit KRB w wysokości 3 mln PLN dla Spółki REMZAP Sp. z o.o.;

\*\*\* limit CPR dla Spółki SCF Natural Sp. z o.o. został podwyższony z 4 mln PLN na 6 mln PLN za okres od 01.04.2021r. do 30.09.2021r.;

\*\*\*\* limit CPR dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. został podwyższony z dnia 10.05.2021r. z 5,5 mln PLN do 9 mln PLN;

### Umowy faktoringowe

W dniu 15 kwietnia 2021 roku podpisany został z Banco Santander S.A. Aneks Nr 3 do Umowy Obsługi Płatności z dnia 14 grudnia 2018 roku. Zmiany obejmują obniżenie marży usługi odroczenia oraz wydłużenie terminu płatności do 120 dni. Kwota finansowania 122 000 000 EUR bez zmian. Umowa bezterminowa.

W dniu 29 kwietnia 2021 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wraz z Grupą Azoty S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. podpisały z ING Commercial Finance Polska S.A umowę Faktoringu Odwrotnego w kwocie 500 mln PLN (lub równowartości w EUR lub USD), na czas nieokreślony. Limit faktoringu jest przeznaczony na finansowanie wierzytelności dostawców i usługodawców. Przyznany limit dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w wysokości 0 PLN. Limit jest udostępniany na okres 12 miesięcy z możliwością odnowienia na kolejny okres 12 miesięcy. Zabezpieczeniem jest notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji Grupy Azoty S.A. do 120% wartości Umowy. Oprocentowanie w stosunku rocznym jest równe sumie stawki referencyjnej WIBOR 1M /EURIBOR 1M /LIBOR 1M oraz marży Faktora.

W dniu 29 kwietnia 2021 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wraz z Grupą Azoty S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. podpisały z CaixaBank S.A. Oddział w Polsce umowę o świadczenie usług płatniczych i finansowanie („Umowa Faktoringu Odwrotnego”) w kwocie 500 mln PLN (lub równowartości w EUR lub USD), na czas nieokreślony. Przyznany limit dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w wysokości 125 mln PLN jest przeznaczony na finansowanie wierzytelności dostawców i usługodawców. Limit jest udostępniony na okres 12 miesięcy z możliwością odnowienia na kolejny okres 12 miesięcy. Zabezpieczeniem jest notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji Grupy Azoty S.A. do 120% wartości Umowy. Oprocentowanie w stosunku rocznym jest równe sumie stawki referencyjnej WIBOR 1M /EURIBOR 1M /LIBOR 1M oraz marży Faktora.

W dniu 31 maja 2021 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wraz z Grupą Azoty S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. podpisały z BNP Faktoring Sp. z o.o. Umowę Faktoringu wierzytelności w kwocie 500 mln PLN (lub równowartości w EUR lub USD), na czas nieokreślony. Przyznany limit dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w wysokości 60 mln PLN przeznaczony jest na finansowanie wierzytelności wobec kontrahentów. Limit jest udostępniony na okres 12 miesięcy z możliwością odnowienia na kolejny okres 12 miesięcy. Zabezpieczeniem jest notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji Grupy Azoty S.A. do 120% wartości Umowy, przelew wierzytelności Faktorantów wobec kontrahentów, przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia należności Faktorantów, pełnomocnictwo do rachunków. Oprocentowanie w stosunku rocznym jest równe sumie stawki referencyjnej WIBOR 1M /EURIBOR 1M /LIBOR 1M oraz marży Faktora.

W dniu 31 maja 2021 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wraz z Grupą Azoty S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. podpisały z Pekao Faktoring Sp. z o.o. Umowę Faktoringu Wierzytelności w kwocie 250 mln PLN (lub równowartości w EUR lub USD), na czas nieokreślony. Przewidywany limit dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w wysokości 250 mln PLN jest przeznaczony na finansowanie wierzytelności wobec kontrahentów. Limit jest udostępniony na okres 12 miesięcy z możliwością odnowienia na kolejny okres 12 miesięcy. Zabezpieczeniem jest notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji Grupy Azoty S.A. do 120% wartości Umowy, przelew wierzytelności Faktorantów wobec kontrahentów, przelew na Faktora wierzytelności z umów ubezpieczenia należności, pełnomocnictwo do rachunków, zastaw finansowy i rejestrowy na wierzytelnościach z rachunków bankowych. Oprocentowanie w stosunku rocznym jest równe sumie stawki referencyjnej WIBOR 1M /EURIBOR 1M /LIBOR 1M oraz marży Faktora.

W dniu 31 maja 2021 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wraz z Grupą Azoty S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. podpisały z Pekao Faktoring Sp. z o.o. Umowę Finansowania Dostaw (Faktoringu Odwrotnego) w kwocie 250 mln PLN (lub równowartości w EUR lub USD), na czas nieokreślony. Przyznany limit dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w wysokości 250 mln PLN jest przeznaczony na finansowanie wiarytelności dostawców i usługodawców. Limit jest udostępniony na okres 12 miesięcy z możliwością odnowienia na kolejny okres 12 miesięcy. Zabezpieczeniem jest notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji Grupy Azoty S.A. do 120% wartości Umowy. Oprocentowanie w stosunku rocznym jest równe sumie stawki referencyjnej WIBOR 1M /EURIBOR 1M /LIBOR 1M oraz marży Faktora.

#### Umowy faktoringowe (stan na dzień 30 czerwca 2021 roku)

Faktor	Kwota faktoringu zgodnie z umową	Koszty faktoringu	Data podpisania umowy/aneksu	Data wygaśnięcia umowy	Stan na dzień 30.06.2021r.
BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. - Faktoring wiarytelności	500 mln PLN (lub równowartość w EUR lub USD)	zgodnie z umową	31.05.2021r.	czas nieokreślony	0,0 mln PLN
Pekao Faktoring Sp. z o.o. - Umowa Faktoringu Odwrotnego	250 mln PLN (lub równowartość EUR, USD)	zgodnie z umową	31.05.2021r.	czas nieokreślony	188,3 mln PLN
Pekao Faktoring Sp. z o.o. - Umowa Faktoringu wiarytelności	250 mln PLN (lub równowartość EUR, USD)	zgodnie z umową	31.05.2021r.	czas nieokreślony	0,0 mln PLN
CAIXABank S.A. Oddział w Polsce - Umowa Faktoringu Odwrotnego	500 mln PLN (lub równowartość EUR, USD)	zgodnie z umową	29.04.2021r.	czas nieokreślony	125,0 mln PLN
ING Commercial Finance Polska S.A. - Umowa Faktoringu Odwrotnego	500 mln PLN (lub równowartość EUR, USD)	zgodnie z umową	29.04.2021r.	czas nieokreślony	0,0 mln PLN
Santander Faktoring Sp. z o.o. - Faktoring Odwrotny	122 mln EUR	zgodnie z umową	14.12.2018r. (ostatni aneks: Aneks nr 3 z dnia 15.04.2021r.)	czas nieokreślony	189,0 mln PLN

#### 5.2.3. Środki unijne i inne fundusze pomocowe

Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. korzysta z finansowania w formie pożyczek i dotacji w ramach umów zawartych w latach 2011-2020 z: Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, Ministerstwem Inwestycji i Rozwoju, Polską Agencją Przedsiębiorczości oraz Lubelską Agencją Wspierania Przedsiębiorczości.

W I półroczu 2021 roku na rachunek Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wpłynęły dotacje o łącznej wartości 2 338 118,76 zł, w tym:

- w ramach umów zawartych z Ministerstwem Inwestycji i Rozwoju w kwocie 1 540 783,56 zł;
- w ramach umów zawartych z Lubelską Agencją Wspierania Przedsiębiorczości LAWP w kwocie 596 988,40 zł;
- w ramach umów zawartych z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w kwocie 200 346,80 zł.

W I półroczu 2021 roku w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podpisała Umowę z dnia 16 kwietnia 2021 roku o dofinansowanie projektu pn. „Wspomaganie rozwoju i odporności

roślin przy zastosowaniu nawozów płynnych wzbogaconych o związki bioaktywne. Akronim: FertiUp.” W ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. Wartość przyznanego dofinansowania dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe Puławy” S.A. wyniosła 1,6 mln zł i wypłaconego do dnia 30 czerwca 2021 roku wyniosła 0 zł.

#### 5.2.4. Umowy leasingu

##### *Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.*

W I półroczu 2021 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie zostały zawarte nowe umowy leasingu; funkcjonowało 5 umów leasingu zawartych z mLeasing Sp. z o.o. w okresach poprzednich, których przedmiotem były samochody osobowe.

##### *Spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.*

W I półroczu 2021 roku w Spółkach zależnych Grupy Kapitałowej:

- została zawarta 1 umowa leasingu na samochód osobowy;
- funkcjonowało 51 umów leasingu, przedmiotem których były: ładowarki, maszyna przeładunkowa, samochody osobowe i dostawcze, zwijarka 4-rolkowa do blach, analizator zbóż, 1 umowę na wynajem 9 wózków widłowych na okres 3 lat (w myśl MSSF 16 stanowiona leasing);
- w związku z terminowym zakończeniem umów leasingu nastąpił: wykup 3 samochodów, osobowych, 2 samochodów dostawczych, oraz zwrot 5 samochodów osobowych stanowiących przedmiot umów leasingu.

#### 5.3. Poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone i otrzymane gwarancje

##### *Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.*

Na dzień 30 czerwca 2021 roku funkcjonowały trzy gwarancje bankowe wystawione na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przez PKO BP S.A. :

- Gwarancja bankowa wystawiona w dniu 3 grudnia 2020 roku na kwotę 532 300 zł na okres do 17 lutego 2022 roku. Beneficjentem Gwarancji jest Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie. Gwarancja została wystawiona w ramach Umowy o udzielenie gwarancji bankowej zawartej z PKO BP S.A. Gwarancja stanowi zabezpieczenie Umowy dotyczącej zorganizowania loterii audiotekstowej.
- Gwarancja bankowa wystawiona w dniu 17 marca 2021 roku na kwotę 538 740 zł na okres do 30 stycznia 2023 roku. Beneficjentem Gwarancji jest PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Gwarancja została wystawiona w ramach Umowy kredytu limitu kredytowego wielocelowego zawartej z bankiem PKO BP SA. Gwarancja stanowi zabezpieczenie Umowy dostawy 40% roztworu mocznika dla Oddziału Elektrownia Bełchatów.
- Gwarancja bankowa wystawiona w dniu 19 maja 2021 roku na kwotę 312 394,79 zł na okres do 18 czerwca 2023 roku. Beneficjentem Gwarancji jest PGNiG TERMIKA S.A. Gwarancja została wystawiona w ramach Umowy kredytu limitu kredytowego wielocelowego zawartej z bankiem PKO BP SA. Gwarancja stanowi zabezpieczenie Umowy na sprzedaż i dostawę wody amoniakalnej do EC Siekierki i EC Żegań.

W dniu 15 marca 2021 roku wygasła gwarancja bankowa wystawiona w dniu 27 listopada 2019 roku na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w PKO BP S.A. na kwotę 424 500 zł. Beneficjentem Gwarancji był Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Krakowie.



*Gwarancje i poręczenia obowiązujące w Grupie Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. na dzień 30 czerwca 2021 roku*

Nazwa podmiotu, za który udzielono poręczenia/gwarancji	Nazwa podmiotu, któremu zostało udzielone poręczenie/gwarancja	Łączna kwota poręczenia/gwarancji na ostatni dzień sprawozdawczy	Data udzielenia poręczenia/gwarancji	Data obowiązywania poręczenia/gwarancji	Warunki finansowe	Charakter powiązań stron transakcji	Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem/gwarancją
Grupa Azoty S.A.	PKO BP S.A. (jako Agent Kredytu reprezentujący również pozostałych Kredytodawców tj. BGK S.A., BZ WBK S.A., ING BŚ S.A.)	1,2 mld zł	29.06.2018r.	29.06.2028r.	Poręczenie udzielone odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty poręczenia udzielonego efektywnie	Grupa Azoty S.A. Jednostka Dominująca w stosunku do GA Puławy	Zabezpieczenie kredytu
Grupa Azoty S.A.	PKO BP S.A.	124,0 mln zł	29.06.2018r.	30.09.2025r.	Poręczenie udzielone odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty poręczenia udzielonego efektywnie	Grupa Azoty S.A. Jednostka Dominująca w stosunku do GA Puławy	Zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym
Grupa Azoty S.A.	PKO BP S.A.	96,0 mln zł	29.06.2018r.	30.09.2028r.	Poręczenie udzielone odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty poręczenia udzielonego efektywnie	Grupa Azoty S.A. Jednostka Dominująca w stosunku do GA Puławy	Zabezpieczenie kredytu wielocelowego
Grupa Azoty S.A.	EBI	220,0 mln zł	28.05.2015r.	28.05.2029r.	Gwarancja udzielona odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty gwarancji	Grupa Azoty S.A. Jednostka Dominująca w stosunku do GA Puławy	Zabezpieczenie kredytu
Grupa Azoty S.A.	EBOIR	60,0 mln zł	28.05.2015r.	Gwarancja wygasa z upływem okresu zabezpieczenia kończącym się wraz ze spłatą wierzytelności wynikających z Umowy kredytu zawartej na okres 10 lat.	Gwarancja udzielona odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty gwarancji	Grupa Azoty S.A. Jednostka Dominująca w stosunku do GA Puławy, EBOIR akcjonariusz G.A. S.A.	Zabezpieczenie kredytu
Grupa Azoty S.A.	EBI	58,0 mln EUR	25.01.2018r.	25.05.2031r.	Gwarancja udzielona odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty gwarancji	Grupa Azoty S.A. Jednostka Dominująca w stosunku do GA Puławy	Zabezpieczenie kredytu
Grupa Azoty S.A.	EBOIR	200,0 mln zł	26.07.2018r.	Gwarancja wygasa z upływem okresu zabezpieczenia kończącym się wraz ze spłatą wierzytelności wynikających z Umowy kredytu zawartej na okres 10 lat.	Gwarancja udzielona odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty gwarancji	Grupa Azoty S.A. Jednostka Dominująca w stosunku do GA Puławy, EBOIR akcjonariusz G.A. S.A.	Zabezpieczenie kredytu

**Gwarancje i poręczenia na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. obowiązujące na dzień 30 czerwca 2021 roku**

Nazwa podmiotu, na zlecenie którego udzielono poręczenia/gwarancji	Nazwa podmiotu, któremu zostało udzielone poręczenie/gwarancje	Łączna kwota poręczenia/gwarancji na ostatni dzień sprawozdawczy	Data udzielenia poręczenia/gwarancji	Data obowiązywania poręczenia/gwarancji	Warunki finansowe	Charakter powiązań stron transakcji	Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem/gwarancją
GA Puławy	Dyrektor Izby Administracji Skarbowej	532,3 tys. zł	03.12.2020r.	17.02.2022r.	Gwarancja udzielona odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty gwarancji	brak	zabezpieczenie wypłaty nagród wynikających z loterii audiotekstowej
GA Puławy	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A	538,4 tys. zł	17.03.2021r.	30.01.2023r.	Gwarancja udzielona odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty gwarancji	brak	zabezpieczenie Umowy zawartej przez GA Puławy z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. na dostawy 40% roztworu mocznika
GA Puławy	PGNiG Termika S.A.	312,4 tys. zł	19.05.2021r.	18.06.2023r.	Gwarancja udzielona odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty gwarancji	brak	zabezpieczenie Umowy zawartej przez GA Puławy z PGNiG TERMIKA SA na sprzedaż i dostawę wody amoniakalnej

**Spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.**

**Gwarancje i poręczenia obowiązujące w Spółkach Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 30 czerwca 2021 roku**

Nazwa podmiotu, za który udzielono poręczenia/gwarancji	Nazwa podmiotu, któremu zostało udzielone poręczenie/gwarancja	Łączna kwota poręczenia/gwarancji na ostatni dzień sprawozdawczy	Data udzielenia poręczenia/gwarancji	Data obowiązywania poręczenia/gwarancji	Warunki finansowe	Charakter powiązań stron transakcji	Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem/gwarancją
<b>"AGROCHEM PUŁAWY" Sp. z o.o.</b>							
Osoba fizyczna*	Bank Spółdzielczy w Więcborku	536 tys. zł	01.06.2015r.	15.05.2035r.	brak	Obecnie osoba fizyczna niepowiązana ze spółką	poręczenia kredytu bankowego ówczesnemu pracownikowi
<b>PROZAP Sp. z o.o.</b>							
PROZAP Sp. z o. o.	Zakłady Chemiczne „Siarkopol” Tarnobrzeg Sp. z o.o.	167,4 tys. zł	17.03.2021r.	31.07.2021r.	na podstawie zawartej umowy ramowej przelew 20% kwoty wartości udzielonej gwarancji	podmiot spoza Grupy Azoty	gwarancja bankowa zwrotu zaliczki
PROZAP Sp. z o. o.	Air Liquide Global E&C Solutions Poland S.A.	82,2 tys. zł	25.03.2021r.	10.03.2025r.	wpłata 100% środków na konto PKO BP	podmiot spoza Grupy Azoty	gwarancja bankowa dobrego wykonania kontraktu
PROZAP Sp. z o. o.	V-LINE EUROPE	57,0 tys. EUR	17.05.2021r.	06.10.2021r.	na podstawie zawartej umowy ramowej przelew 20% kwoty wartości udzielonej gwarancji	podmiot spoza Grupy Azoty	gwarancja bankowa zwrotu zaliczki

PROZAP Sp. z o.o.	ANWIL S.A.	1,2 mln zł	24.06.2021r.	09.07.2022r.	oprocentowana lokata w BGK - blokada 100% środków	podmiot spoza Grupy Azoty	gwarancja bankowa zwrotu zaliczki
PROZAP Sp. z o.o.	ANWIL S.A.	767,0 tys. zł	24.06.2021r.	16.11.2022r.	oprocentowana lokata w BGK - blokada 100% środków	podmiot spoza Grupy Azoty	gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy
<b>REMZAP Sp. z o.o.</b>							
REMZAP Sp. z o.o.	GA ZAP SA	2 048 tys. zł	21.08.2018r.	14.07.2025r.	weksel "in blanco"	powiązany	gwarancja kontraktowa

\* poręczenie udzielone przez Spółkę "AGROCHEM PUŁAWY" Sp. z o.o. ale nie na zlecenie Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. W dniu 1 czerwca 2015 roku Zarząd spółki „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. udzielił jednemu z ówczesnych pracowników Spółki poręczenia kredytu bankowego. Kredyt został poręczony wekslem do wartości maksymalnej 536 tys. zł. Umowa poręczenia została podpisana dnia 1 czerwca 2015 roku na czas nieokreślony i nie zawiera warunków finansowych. Umowa na poręczony kredyt została zawarta do dnia 15 maja 2035 roku. Pomimo ustania stosunku pracy stosunek poręczenia trwa nadal, a spółka nie ma możliwości odwołania udzielonego poręczenia.

### Gwarancje i poręczenia wystawione na zlecenie spółek Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. na dzień 30 czerwca 2021 roku

Nazwa podmiotu, na zlecenie którego udzielono poręczenia/gwarancji	Nazwa podmiotu, któremu zostało udzielone poręczenie/gwarancje	Łączna kwota poręczenia/gwarancji na ostatni dzień sprawozdawczy	Data udzielenia poręczenia/gwarancji	Data obowiązywania poręczenia/gwarancji	Warunki finansowe	Charakter powiązań stron transakcji	Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem/gwarancją
<b>PROZAP Sp. z o.o.</b>							
PROZAP Sp. z o.o.	Zakłady Chemiczne "Siarkopol" Tarnobrzeg Sp. z o.o.	167,4 tys. zł	17.03.2021r.	31.07.2021r.	na podstawie zawartej umowy ramowej przelew 20% kwoty wartości udzielonej gwarancji	podmiot spoza Grupy Azoty	gwarancja bankowa zwrotu zaliczki
PROZAP Sp. z o.o.	Air Liquide Global E&C Solutions Poland S.A.	82,2 tys. zł	25.03.2021r.	10.03.2025r.	wpłata 100% środków na konto PKO BP	podmiot spoza Grupy Azoty	gwarancja bankowa dobrego wykonania kontraktu
PROZAP Sp. z o.o.	V-LINE EUROPE	57,0 tys. EUR	17.05.2021r.	06.10.2021r.	na podstawie zawartej umowy ramowej przelew 20% kwoty wartości udzielonej gwarancji	podmiot spoza Grupy Azoty	gwarancja bankowa zwrotu zaliczki
PROZAP Sp. z o.o.	ANWIL S.A.	1,2 mln zł	24.06.2021r.	09.07.2022r.	oprocentowana lokata w BGK - blokada 100% środków	podmiot spoza Grupy Azoty	gwarancja bankowa zwrotu zaliczki
PROZAP Sp. z o.o.	ANWIL S.A.	767,0 tys. zł	24.06.2021r.	16.11.2022r.	oprocentowana lokata w BGK - blokada 100% środków	podmiot spoza Grupy Azoty	gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy
<b>REMZAP Sp. z o.o.</b>							
Remzap Sp. z o.o.	KB Pomorze Sp. z o.o.	245,0 tys. zł	22.05.2019r.	30.04.2021r.	weksel "in blanco"	niewiązany	gwarancja kontraktowa

## 5.4. Akredytywy

### Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie zostały otwarte nowe akredytywy.

### Spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

#### Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

W dniu 4 maja 2021 roku na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. została otwarta akredytywa dokumentowa na zakup surowca Triamid kwasu N-(n-butylo)tiofosforowego (NBPT)<sup>6</sup> z Chin na kwotę 226,6 tys. USD, która została zrealizowana 6 lipca 2021 roku.

W pozostałych Spółkach Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie zostały otwarte nowe akredytywy.

## 5.5. Zarządzanie ryzykiem walutowym i ryzykiem stopy procentowej

### Kursy walut

#### Średni miesięczny kurs walutowy wg danych NBP

Waluta	01.01.2021-30.06.2021	01.01.2020-30.06.2020	Zmiana
1	2	3	4=(2-3)3
PLN/USD	3,7682	4,0086	-6,00%
PLN/EUR	4,5408	4,4146	2,86%

#### Średni miesięczny kurs walutowy prognozowany na kolejne półrocze

Waluta	01.01.2021-30.06.2021	01.07.2021-31.12.2021	Zmiana
1	2	3	4=(3-2)/2
PLN/USD	3,7682	3,6649	-2,74%
PLN/EUR	4,5408	4,5046	-0,80%

Źródło: Oxford Economics

### Stopy procentowe

#### Polska

W I półroczu 2021 roku Rada Polityki Pieniężnej (na ostatnim posiedzeniu w marcu 2021 roku) podjęła decyzję o utrzymaniu stóp procentowych na dotychczasowych poziomach, co było zgodne z oczekiwaniami analityków.

Brak zmian w stopach procentowych oznacza, że zarówno oprocentowanie kredytów, jak i depozytów i lokat w bankach nie powinno się zmienić. Decyzja ta nie była zaskoczeniem. Wprawdzie ożywienie gospodarcze w Polsce jest szybsze niż oczekiwano, a inflacja jest najwyższa od prawie dekady, jednak ekonomiści nie spodziewali się, że do podwyżki stóp dojdzie już na czerwcowym posiedzeniu.

<sup>6</sup> NBPT - Triamid kwasu N-(n-butylo)tiofosforowego – substancja czynna w postaci krystalicznego ciała stałego będąca związkem mającym zdolność inhibicji enzymatycznej procesu hydrolizy mocznika (inhibitor enzymu ureazy glebowej). Wykorzystywana w Grupie Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. do tworzenia formułacji inhibitora ureazy w postaci ciekłej – produkty Azovilen S, Azovilen G oraz Limus Cl.

### *Stopy procentowe w Polsce obowiązujące na dzień 30 czerwca 2020 roku (w skali rocznej)*

Stopa referencyjna	Stopa lombardowa	Stopa depozytowa	Stopa redyskonta weksli	Stopa dyskontowa weksli
0,10	0,50	0,00	0,11	0,12

źródło: NBP

### *Unia Europejska*

W I półroczu 2021 roku stopy procentowe w Unii Europejskiej nie uległy zmianie – tj. stopa procentowa podstawowych operacji refinansujących: 0,00%, stopa kredytu w banku centralnym: 0,25% i stopa depozytu w banku centralnym: -0,5%. Analitycy oczekiwali pozostawienia stóp procentowych bez zmian.

### *USA*

Na na ostatnim marcowym posiedzeniu Amerykańska Rezerwa Federalna (Fed) utrzymała główną stopę procentową w USA w przedziale 0 - 0,25%.

Z prognoz Fed wynika, że 7 członków Komitetu spodziewa się podwyżki stóp procentowych w 2022 roku, a 13 na 18 członków Federalnego Komitetu Otwartego Rynku (FOMC) oczekuje co najmniej jednej podwyżki stóp procentowych do 2023 roku. Decyzja Fed o stopach procentowych była zgodna z oczekiwaniami rynku i została podjęta jednogłośnie.

### Zarządzanie ryzykiem walutowym i ryzykiem stopy procentowej

W Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zarządzanie ryzykiem walutowym oparte jest na polityce i wyznaczonych celach, realizowanych przez Komitet Ryzyka Walutowego. Obejmuje ono identyfikację i monitoring ekspozycji na ryzyko oraz zabezpieczanie i pomiar efektywności stosowanych zabezpieczeń.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zarządza ryzykiem walutowym stosując hedging naturalny oraz pochodne instrumenty finansowe typu kontrakty forward. W rezultacie, Spółka podejmuje działania zabezpieczające przed gwałtowną aprecjacją złotego względem walut obcych.

W zakresie zabezpieczania ryzyka stopy procentowej, w ramach realizowanej polityki, Spółka monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej. W I półroczu 2021 roku nie zidentyfikowano istotnej ekspozycji wymagającej zawierania transakcji zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej.

### Wyniki osiągnięte na transakcjach zabezpieczających ryzyko kursowe w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku zostało rozliczonych łącznie 42 transakcje zabezpieczające z wynikiem 171 148,05 zł (w tym wynik na transakcjach EUR: (-) 511 201,76 zł, w USD: (+) 682 349,81 zł).

Wycena 39 transakcji otwartych na dzień 30 czerwca 2021 roku dokonana przez bank wyniosła (+) 79 169,40 zł. Wpływ transakcji zabezpieczających na wynik za okres 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku był dodatni i wyniósł (+) 2 991 448,70 zł w tym:

- (+) 171 148,05 zł z tytułu transakcji zrealizowanych;
- (+) 79 169,40 zł z tytułu wyceny na dzień 30 czerwca 2021 roku transakcji otwartych;
- (-) (-) 2 741 131,25 zł wyśięgowanie ujemnej wyceny transakcji otwartych na dzień 31 grudnia 2020 roku.

### **5.6. Umowy ubezpieczeniowe w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.**

#### *Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.*

Aneksy do Umów ubezpieczenia wszystkich ryzyk budowlano – montażowych:

- W styczniu 2021 roku został wystawiony Aneks Nr 8 do Umowy ubezpieczenia wszystkich ryzyk budowlano-montażowych w związku z realizacją inwestycji „Wytwórnia nawozów granulowanych

na bazie saletry amonowej”. Zgodnie z zapisami w/w Aneksu - za opłatą dodatkowej składki - okres ochrony ubezpieczeniowej dla I etapu inwestycji został wydłużony do 30 kwietnia 2021 roku (z 31 stycznia 2021 roku).

- W kwietniu 2021 roku został wystawiony Aneks Nr 9 do w/w Umowy, zgodnie z którym za opłatą dodatkowej składki, został wydłużony okres ochrony ubezpieczeniowej dla I etapu inwestycji do 31 maja 2021 roku (z 30 kwietnia 2021 roku) oraz dla II etapu do 31 grudnia 2021 roku (z 30 czerwca 2021 roku).
- W czerwcu 2021 roku został wystawiony Aneks Nr 10 do w/w Umowy, zgodnie z którym za opłatą dodatkowej składki, został wydłużony okres ochrony ubezpieczeniowej dla I etapu inwestycji do 31 sierpnia 2021 roku (z 31 maja 2021 roku).
- W styczniu 2021 roku Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych (TUW PZUW) w ramach Umowy Generalnej Wszystkich Ryzyk Budowlano-Montażowych zawartej w 2017 roku wystawiło Aneks nr 1 do Certyfikatu, dotyczący ubezpieczenia projektu – „Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego – w zakresie budowy nowej instalacji neutralizacji kwasu azotowego”. Zgodnie z Aneksem - za opłatą dodatkowej składki - okres ubezpieczenia projektu został wydłużony do 30 czerwca 2022 roku (z 31 grudnia 2020 roku).
- W styczniu 2021 roku Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych (TUW PZUW) w ramach Umowy Generalnej Wszystkich Ryzyk Budowlano-Montażowych zawartej w 2017 roku wystawiło Aneks nr 1 do Certyfikatu, dotyczący ubezpieczenia projektu – „Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego – w zakresie budowy nowej instalacji kwasu azotowego o wydajności 1000 t na dobę”. Zgodnie z Aneksem – za opłatą dodatkowej składki - okres ubezpieczenia projektu został wydłużony do 30 czerwca 2022 roku (z 31 grudnia 2020 roku).
- W kwietniu 2021 roku Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych TUW PZUW w ramach Umowy Generalnej Ubezpieczenia Wszystkich Ryzyk Budowlano-Montażowych zawartej w 2019 roku, wystawiło Certyfikat dotyczący ubezpieczenia projektu - „Wymiana z modernizacją strippera E-E2 w sekcji syntezy Mocznika 2”. Planowana łączna wartość inwestycji: 17 300 000 zł. Okres ubezpieczenia: od 01 czerwca 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku.
- W maju 2021 roku pool WARTA/ERGO HESTIA/PZU, w ramach Umowy Generalnej Ubezpieczenia Wszystkich Ryzyk Budowy i Montażu zawartej w 2016 roku, wystawił Aneks nr 2 do Certyfikatu 13, dotyczący ubezpieczenia projektu – „Modernizacja sieci wody obiegowej w Zakładzie Amoniaku”. Zgodnie z Aneksem, za opłatą dodatkowej składki został wydłużony okres ubezpieczenia projektu do 30 października 2021 roku (z 30 maja 2021 roku).
- W czerwcu 2021 roku Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych (TUW PZUW) w ramach Umowy Generalnej Wszystkich Ryzyk Budowlano-Montażowych zawartej w 2017 roku wystawiło Aneks nr 5 do Certyfikatu, dotyczący ubezpieczenia projektu – „Modernizacja mycia potasowego dla IV ciągu instalacji Przygotowania Gazu”. Zgodnie z Aneksem, za opłatą dodatkowej składki został wydłużony okres ubezpieczenia projektu do 31 grudnia 2021 roku (z 30 czerwca 2021 roku).

Aneks do umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej:

- W lutym 2021 roku Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych (TUW PZUW) wystawiło Aneks nr 2 - do Umowy Generalnej ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z dnia 30 czerwca 2019 roku - dostosowujący bezskładkowo część zapisów do wymagań

kontrahenta, w związku z podpisaniem przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Umowy na dostawy LIKAM dla Elektrowni Połaniec.

- W lutym 2021 roku Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych (TUW PZUW) wystawiło Aneksy - za opłatą dodatkowej składki - na okres od 1 marca 2020 roku do 28 lutego 2021 roku, dotyczące rozliczenia Klauzuli Pierwszej Aktualizacji do polis:
  - a) ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk (AR/PD) – zwiększenie sumy ubezpieczenia łącznie o 1,8 mld zł środków trwałych na podstawie nowej Wyceny majątku do Wartości odtworzeniowej, dokonanej przez HLC w roku 2020;
  - b) ubezpieczenie utraty zysku (BI) – zwiększenie sumy ubezpieczenia o 279,8 mln zł;
  - c) ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń (MB) – zwiększenie sumy ubezpieczenia o 4,3 mln zł;
  - d) ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk (EEI) – zwiększenie sumy ubezpieczenia o 1,06 mln zł.
- W lutym 2021 roku Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. (TUEH) wystawiło umowy ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego na okres od 1 lutego 2021 roku do 31 stycznia 2022 roku. Łączny przewidywany obrót do ubezpieczenia wynosi 1 432 mln zł.

Ubezpieczeniem (do wysokości przyznanych przez TUEH limitów kredytowych, poza transakcjami zabezpieczonymi w formie gwarancji bankowych i akredytyw) jest objęta:

- a) sprzedaż krajowa i eksportowa kaprolaktamu i melaminy oraz innych produktów od odbiorców kaprolaktamu i melaminy (w tym m.in.: mocznik, RSM, kwas azotowy, saletra amonowa, nadtlenek wodoru, woda amoniakalna, siarczan amonu, itp.) oraz PUC-C i przedgon alkoholowy,
  - b) sprzedaż nawozów na eksport (PULAN saletra amonowa, RSM, RSMS, Pulsar siarczan amonu, Pułaska, Pulrea, Siarczan amonu IOS, Pulgran, Pulgran S); sprzedaż LIKAM, PULNOx do elektrociepłowni, elektrowni, cementowni, spalarni śmieci, oczyszczalni ścieków; sprzedaż NOx; sprzedaż krajowa mocznika na cele techniczne; sprzedaż amoniaku, nadtlenu wodoru, dwutlenku węgla, wodoru, kwasu azotowego, Coolant/suchy lód, FFS, stretch hood, worki PE z reglanulatu, Pulan Makro.
- W czerwcu 2021 roku Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych (TUW PZUW) wystawiło Aneks nr 3 do Umowy Generalnej ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z dnia 30 czerwca 2019 roku zawartej na okres od 1 lipca 2019 roku do 30 czerwca 2021 roku. Zgodnie z Aneksem Umowa Generalna została przedłużona o 1 miesiąc, tj. do dnia 31 lipca 2021 roku.
  - W czerwcu 2021 roku również Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych (TUW PZUW) wystawiło Aneks nr 2 do Polisy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zawartej w ramach w/w Umowy Generalnej ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej na okres od 1 lipca 2020 roku do 30 czerwca 2021 roku. Zgodnie z Aneksem ochrona została przedłużona o 1 miesiąc, tj. do dnia 31 lipca 2021 roku.

Aneksy do umów ubezpieczenia mienia:

- W lutym 2021 roku Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych (TUW PZUW) wystawiło Aneks nr 3 do Polisy dotyczącej ubezpieczenia mienia w transporcie zawartej na okres od 1 lipca 2020 roku do 30 czerwca 2021 roku. Zgodnie z Aneksem - do zakresu ochrony ubezpieczeniowej zostały włączone transporty międzynarodowe węgla aktywnego i katalizatora Puriblend oraz transporty krajowe piasku do złoża fluidalnego.
- W marcu 2021 roku Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych (TUW PZUW) wystawiło Aneks nr 4 do Polisy dotyczącej ubezpieczenia mienia w transporcie zawartej

na okres od 1 lipca 2020 roku do 30 czerwca 2021 roku. Zgodnie z Aneksiem - ochroną ubezpieczeniową został objęty transport krajowy sprzętu badawczego.

- W dniu 29 marca 2021 roku Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych (TUW PZUW) wystawiło polisy - w ramach Umowy Generalnej Skonsolidowanego Programu Ubezpieczeń Majątkowych - na okres od 1 marca 2021 roku do 28 lutego 2022 roku dotyczące następujących ubezpieczeń:
  - a) ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk (AR/PD) – łączna suma ubezpieczenia 12,7 mld zł;
  - b) ubezpieczenie utraty zysku (BI) – suma ubezpieczenia 1,5 mld zł;
  - c) ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń (MB) – suma ubezpieczenia 653,03 mln zł;
  - d) ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk (EEI) – łączna suma ubezpieczenia 5,4 mln zł.
- W kwietniu 2021 roku został Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych (TUW PZUW) wystawiło Aneks nr 2 do Umowy Generalnej Skonsolidowanego Programu Ubezpieczeń Majątkowych - na okres od 1 marca 2019 roku do 28 lutego 2022 roku. Aneks wprowadza zmiany o charakterze kosztowym, zakresowym, a także porządkującym, z datą obowiązywania od 1 marca 2021 roku.
- W kwietniu 2021 roku Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych (TUW PZUW) wystawiło Aneks nr 5 do Polisy dotyczącej ubezpieczenia mienia w transporcie zawartej na okres od 1 lipca 2020 roku do 30 czerwca 2021 roku. Zgodnie z Aneksiem ochroną ubezpieczeniową został objęty transport krajowy sprzętu badawczego.
- W maju 2021 roku Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych (TUW PZUW) wystawiło Aneksy do polis majątkowych - w ramach Umowy Generalnej Skonsolidowanego Programu Ubezpieczeń Majątkowych - za okres od 1 marca 2019 roku do 28 lutego 2020 roku, dotyczące rozliczenia składek z tytułu zmian sum ubezpieczenia następujących ubezpieczeń:
  - a) ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk (AR/PD);
  - b) ubezpieczenie utraty zysku (BI);
  - c) ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń (MB);
  - d) ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk (EEI);
- W czerwcu 2021 roku Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych (TUW PZUW) wystawiło polisy na okres od 1 lipca 2021 roku do 30 czerwca 2022 roku dotyczące ubezpieczenia mienia użytkowanego przez DW Jawor w Jaszowcu:
  - a) ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk (AR/PD) – łączna suma ubezpieczenia 3,67 mln zł;
  - b) ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk (EEI) – łączna suma ubezpieczenia 77,66 tys. zł.
- W czerwcu 2021 roku Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych (TUW PZUW) wystawił Polisę ubezpieczenia mienia w transporcie Cargo - w ramach Umowy Generalnej - na okres od 1 lipca 2021 roku do 30 czerwca 2022 roku.

W czerwcu 2021 roku STU ERGO Hestia S.A. wystawiło Polisę ubezpieczenia NNW - w ramach Umowy Generalnej Ubezpieczenia NNW - na okres od 1 lipca 2021 roku do 30 czerwca 2022 roku. Ochroną objęci są pracownicy Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. którzy zostali dedykowani do ochrony ubezpieczeniowej i wyrazili zgodę na objęcie ubezpieczeniem, tj. pracownicy uprawnieni do pobierania dodatku za ratownictwo chemiczne, pracownicy Zakładowej Straży Pożarnej, pracownicy uczestniczący w konwojach, kasjerzy i ich zastępcy.



W czerwcu 2021 roku Chubb European Group SE Spółka Europejska Oddział w Polsce wystawił Polise Ubezpieczenia podróży służbowej (KL) na okres od 1 lipca 2021 roku do 30 czerwca 2022 roku. Ochroną są objęci m. in. pracownicy Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W czerwcu 2021 roku Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. (TUEH) wystawiło umowę ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego na okres od 1 lipca 2021 roku do 30 czerwca 2022 roku. Ubezpieczeniem (do wysokości przyznanych przez TUEH limitów kredytowych, poza transakcjami zabezpieczającymi w formie gwarancji bankowych i akredytyw) została objęta sprzedaż krajowa nawozów oraz innych produktów chemicznych w tym, m. in. chemikalia, folie, opakowania do krajowych odbiorców nawozów.

#### Umowy ubezpieczeniowe zawarte w I półroczu 2021 roku

Okres ubezpieczenia	Linia ubezpieczenia	Rodzaj ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia
<b>Grupa Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A.</b>			
01.02.2021r.- 31.01.2022r.	KK	ryzyka kredytu kupieckiego (kaprolaktam, melamina)	780 mln zł
		ryzyka kredytu kupieckiego (nawozy)	652 mln zł
01.03.2020r.- 28.02.2021r.*	AR	mienia od wszystkich ryzyk	1,8 mld zł
	BI	utrata zysku za ub. mienia od wszystkich ryzyk	279,8 mln zł
	MB	maszyn od uszkodzeń	4,3 mln zł
	E EI	sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk	1,06 mln zł
01.03.2021r. - 28.02.2022r.	AR	mienia od wszystkich ryzyk	12,7 mld zł
	BI	utrata zysku za ub. mienia od wszystkich ryzyk	1,5 mld zł
	MB	maszyn od uszkodzeń	653 mln zł
	E EI	sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk	5,4 mln zł
01.07.2020r. - 30.06.2021r.*	CARGO	ubezpieczenia cargo	0,8 mln zł
01.03.2019r.- 28.02.2020r.*	AR	mienia od wszystkich ryzyk	16,82 mln zł
	BI	utrata zysku za ub. mienia od wszystkich ryzyk	- 435,68 mln zł**
	MB	maszyn od uszkodzeń	12,91 mln zł
	E EI	sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk	- 137,08 tys. zł**
01.07.2021r.- 30.06.2022r.	AR	mienia od wszystkich ryzyk dot. DW JAWOR	3,67 mln zł
	E EI	sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk dot. DW JAWOR	77,66 tys. zł
01.07.2021r. - 31.07.2021r.	OC	odpowiedzialność cywilna	200 mln zł
01.07.2021r. - 30.06.2022r.	NNW	następstw nieszczęśliwych wypadków	50 tys. zł
01.07.2021r. - 30.06.2022r.	KL	ubezpieczenie podróży służbowej	3 mln zł
01.07.2021r.- 30.06.2022r.	KK	ryzyka kredytu kupieckiego (nawozy kraj)	1 255 mln zł
01.07.2021r.- 30.06.2022r.	CARGO	ubezpieczenie cargo	1 300 mln zł
<b>Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.</b>			
01.01.2021r.- 31.12.2021r.	OC, AC, NNW, ASS, KR	ubezpieczenie pojazdów	443,9 tys. zł + kwota OC zgodna z ustawą
01.03.2021r.- 28.02.2022r.	AR/PD	ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	298,1 mln zł
	BI	ubezpieczenie utraty zysku	59,1 mln zł
	E EI	ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk	2,0 mln zł
	CASCO	ubezpieczenie casco pojazdów szynowych	5,55 mln zł
01.07.2021r.- 30.06.2022r.	KL	grupowe ubezpieczenie zagranicznej podróży służbowej	20 mln USD (zagregowana SU)
	CARGO	ubezpieczenie mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym	13 mln zł -morski 200 tys. zł -krajowy
	OC spedytora	ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu działalności spedycyjnej	600 tys. zł
<b>Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.</b>			

01.07.2020r. - 30.06.2021r.	OC	ubezpieczenie OC z tyt. prowadzenia działalności gospodarczej lub posiadania mienia (Aneks - włączenie do OC, działalności polegającej na prowadzeniu parkingu nie strzeżonego)	10 mln zł za jeden i 20 mln zł na wszystkie wypadki w okresie rocznym, sublimit na jeden i wszystkie wypadki związane z prowadzeniem parkingu niestrzeżonego - 1 mln zł.
	CASCO	Ubezpieczenie CASCO taboru kolejowego, sprzedaż wagonów - aneks z obniżeniem sumy ubezpieczenia	374, 7 tys. zł
	AR	Kompleksowe ubezpieczenie przedsiębiorstw od wszystkich ryzyk - Aneks nr 1 z dnia 07.06.2021 rok (doubezpieczenie nowej instalacji inhibitora ureazy)	121,6 mln zł + 9,1 mln zł (doubezpieczenie)
01.01.2021 - 31.12.2021	OC, AC, HCA wariant rozszerzony, KR, ZK, AS, NNW	ubezpieczenie pojazdów własnych	227,1 tys. zł dodatkowo dla każdego pojazdu min. ustawowa suma gwarancyjna OC - 5,21 mln euro i 1,05 mln euro za szkody na osobie i szkody w mieniu
05.05.2021r. - 04.05.2022r.	OC, AC, NNW, ASS, szyby	ubezpieczenie 3 samochodów osobowych w leasingu	OC - 5,21 mln EUR za szkody na osobie i 1,05 mln EUR za szkody w mieniu na każdy pojazd; AC - łącznie 110,1 tys. zł, NNW - 10 tys. zł na każdy pojazd; ASS 15,0 tys. zł na każdy pojazd, autoszyby 5,0 tys. zł na każdy pojazd
01.07.2021r. - 30.06.2022r.	OC	Ubezpieczenie OC z tyt. prowadzenia działalności gospodarczej lub posiadania mienia (polisa wystawiona 24.06.2021r.)	10 mln zł za jeden i 20 mln zł na wszystkie wypadki w okresie rocznym
	CASCO	Ubezpieczenie CASCO taboru kolejowego (polisa wystawiona 21.06.2021r.)	315,9 tys. zł
	AR	Kompleksowe ubezpieczenie przedsiębiorstw od wszystkich ryzyk (polisa wystawiona 29.06.2021r.)	142,1 mln zł
<b>"AGROCHEM PUŁAWY" Sp. z o.o.</b>			
01.01.2021r.- 31.12.2021r.	OC,AC,ASS,NNW	ubezpieczenie komunikacyjne	2,1 mln zł
	OC,AC,ASS,NNW		88,6 mln EUR
01.02.2021r.- 31.01.2022r.	OC	ubezpieczenie komunikacyjne	5,2 mln EUR
01.02.2021r.- 31.12.2021r.	AC,NNW	ubezpieczenie komunikacyjne	65 tys. zł
19.02.2021r. - 28.02.2022r.	OC	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej (zawodowej) przewoźnika drogowego,	54,0 tys. EUR
09.03.2021r.- 31.12.2021r.	OC,AC,ASS,NNW	ubezpieczenie komunikacyjne	52,0 tys. zł
09.03.2021r. - 08.03.2022r.	OC	ubezpieczenie komunikacyjne	5,2 mln EUR
24.03.2021 - 23.03.2022	OC,AC,ASS,NNW	ubezpieczenie komunikacyjne	100,7 tys. zł
14.04.2021 - 13.04.2022	OC,AC,ASS,NNW	ubezpieczenie komunikacyjne	61,8 tys. zł
15.04.2021 - 14.04.2022	OC,AC,ASS,NNW	ubezpieczenie komunikacyjne	265,4 tys. zł
16.04.2021r. - 15.04.2022r.	OC,AC,ASS,NNW	ubezpieczenie komunikacyjne	326,9 tys. zł

08.05.2021 - 07.05.2022r.	OC,AC,ASS,NNW	ubezpieczenie komunikacyjne	51,2 tys. zł
02.06.2021 - 01.06.2022r.	OC,AC,ASS,NNW	ubezpieczenie komunikacyjne	68,1 tys. zł
02.06.2021 - 01.06.2022r.	OC,AC,ASS,NNW	ubezpieczenie komunikacyjne	67,8 tys. zł
02.06.2021 - 01.06.2022r.	OC,AC,ASS,NNW	ubezpieczenie komunikacyjne	66,5 tys. zł
24.06.2021 - 23.06.2022r.	OC,AC,ASS,NNW	ubezpieczenie komunikacyjne	69,8 tys. zł
16.07.2021 - 15.07.2022r.	OC,AC,ASS,NNW	ubezpieczenie komunikacyjne	67,4 tys. zł
17.07.2021 - 16.07.2022r.	OC,AC,ASS,NNW	ubezpieczenie komunikacyjne	69,0 tys. zł
01.07.2021 - 30.06.2022r.	CARGO	od wszystkich ryzyk	1,2 mln zł
01.07.2021 - 30.06.2022r.	OC	Odpowiedzialność Cywilna Ogólna	50,0 mln zł
<b>REMZAP Sp. z o.o.</b>			
01.07.2021- 30.06.2022r.	OC	z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej	15,0 mln zł na jeden wypadek, 30,0 mln zł na wszystkie wypadki w okresie rocznym
	kradzież z włamaniem, rabunek, dewastacja	od wszystkich ryzyk	31,9 mln zł
	CARGO	ubezpieczenie ładunku w transporcie krajowym	200,0 tys. zł
<b>PROZAP Sp. z o.o.</b>			
01.01.2021r.- 31.12.2021r.	OC,AC,HCA,KR,NNW	ubezpieczenie komunikacyjne	199,7 tys. zł
01.04.2021 - 31.03.2022r.	OC	z tytułu wykonywania zawodu projektanta, architekta lub inżyniera budowlanego	7,67 mln zł
<b>SCF Natural Sp. z o.o.</b>			
24.02.2021r.- 23.02.2022r.	OC,AC,NNW	ubezpieczenie pojazdu	70,0 tys. zł + kwota OC zgodna z ustawą
31.03.2021r.- 30.03.2022r.	OC,AC,NNW	ubezpieczenie pojazdu	45,0 tys. zł + kwota OC zgodna z ustawą

\*) Aneks do umowy ubezpieczenia

\*\*) przysługujący zwrot przez ubezpieczyciela

## 6. Otoczenie zewnętrzne, czynniki i zdarzenia mające wpływ na działalność, wyniki i rozwój

### 6.1. Komentarz makroekonomiczny i prognozy

#### Polska

Analitycy przewidują, że polska gospodarka ma szansę urosnąć w tym roku nawet o ponad 5%, natomiast w 2022 roku wzrost PKB może wynieść nawet 5,6%. Projekcje na 2023 rok zakładają przedział od 4,1% do nawet 6,5%.

W 2021 roku wzrostem gospodarczym Polskę wyprzedziły mają (w naszym regionie geograficznym) tylko: Chorwacja i Rumunia, a w przyszłym roku: Łotwa, Słowacja, Grecja i Rumunia.

Rozwój pandemii, ewentualność kolejnej fali zakażeń pozostaną nadal problemem i ryzykiem, aż do czasu, gdy szczepienia nie okażą się ostatecznie skuteczne.

## Świat

Światowa gospodarka jest gotowa do najmocniejszego od 80 lat odbicia, które będzie nierównomierne w różnych krajach.

Oczekuje się, że globalny wzrost gospodarczy wyniesie w tym roku około 5,6%, głównie dzięki sile największych gospodarek, takich jak Stany Zjednoczone i Chiny (przyczynią się do około jednej czwartej globalnego wzrostu w 2021 roku).

Gospodarka USA została wzmocniona ogromnym wsparciem fiskalnym, szczepienia mają się upowszechnić do połowy 2021 roku, a wzrost PKB w tym roku ma wynieść 6,8% (jest to najszybsze tempo wzrostu od 1984 roku).

Chińska gospodarka – która nie skurczyła się w ubiegłym roku – wzrośnie o 8,5%.

## 6.2. Koniunktura w branży

W I półroczu 2021 roku:

- oceny koniunktury według metodologii GUS w branży produkcji chemikaliów i wyrobów chemicznych były dodatnie - najwyższą ocenę odnotowano w czerwcu 2021 roku (+14,4), natomiast najniższą w styczniu 2021 roku (+5,3);
- średni Wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury GUS<sup>7</sup> – dla kategorii „produkcja chemikaliów i wyrobów chemicznych” w Polsce wyniósł +10,4 i był wyższy niż w II półroczu 2020 roku (+7,6) oraz zdecydowanie wyższy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku (+0,9);
- średni wskaźnik koniunktury PMI<sup>8</sup> - dla „przetwórstwa przemysłowego” w Polsce – wyniósł 54,98 pkt i był wyższy: w relacji do średniego wskaźnika notowanego w II półroczu 2020 roku (51,25) – o 7,28%, a w relacji do analogicznego okresu ubiegłego roku (42,95) - o około 28%;
- w przypadku Strefy Euro średni wskaźnik koniunktury PMI dla przemysłu wyniósł 60,7 pkt i był wyższy: w relacji do średniego wskaźnika notowanego w II półroczu 2020 roku (53,38) – o około 14%, a w relacji do analogicznego okresu ubiegłego roku (43,68) - o około 39%;
- dane giełdowe wskazują na poprawę sytuacji w odniesieniu do sektora chemicznego - wartość giełdowa spółek notowanych w ramach indeksu WIG-CHEMIA wzrosła o 32,92% (w poprzednim półroczu odnotowano – spadek 4,58%, w analogicznym okresie ubiegłego roku - spadek o 3,86%);
- dane American Chemistry Council wskazują na wzrost globalnej produkcji chemikaliów, co jest efektem (w głównej mierze) odbicia po ubiegłorocznych spadkach wywołanych pandemią. W ujęciu rok do roku wzrost światowej produkcji chemikaliów w kwietniu 2021 wyniósł 18,3% (11,8% w Europie). W przypadku poszczególnych segmentów wskaźniki wyniosły odpowiednio: chemikalia rolnicze (12,0%), chemia domowa (6,7%), chemikalia bazowe (17,9%), chemia specjalistyczna (26,4%);
- wskaźnik Chemical Activity Barometer (CAB)<sup>9</sup> wskazuje na przyspieszenie tempa wzrostu w amerykańskim sektorze chemicznym. W miesiącach od stycznia do czerwca 2021 roku wzrost

<sup>7</sup> Wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury GUS - wskaźnik informuje o nastrojach wśród przedsiębiorców z branży. Metodologia badań koniunktury (prowadzonych przez GUS z wykorzystaniem testu koniunktury) polega na zbieraniu opinii przedsiębiorców na temat bieżącej i przyszłej sytuacji kierowanych przez nich przedsiębiorstw w zakresie takich elementów jak: portfel zamówień, produkcja, sytuacja finansowa, zatrudnienie, ceny, działalność inwestycyjna, napotymane bariery. W skrajnych przypadkach może osiągnąć wartość +100 lub -100. Wartość progowa określona jest na poziomie 0. Dodatnia wartość wskaźnika oznacza sytuację pozytywną, zaś ujemna – negatywną.

<sup>8</sup> Wskaźnik PMI (purchasing managers index) dla przetwórstwa przemysłowego – wskaźnik aktywności gospodarczej w poszczególnych państwach publikowany przez agencję Markit. Budowany na podstawie badań ankietowych wśród managerów. Pytania dotyczą nowych zamówień, poziomu produkcji, wielkości zatrudnienia, poziomu dostaw i poziomu zapasów. Wartość progowa oddzielająca wzrost aktywności od jej spadku, określona jest na poziomie 50 pkt

<sup>9</sup> wskaźnik Chemical Activity Barometer (CAB) – został stworzony i jest publikowany przez American Chemistry Council, wskazuje on na przyspieszenie tempa wzrostu w amerykańskim sektorze chemicznym

wskaźnika CAB (rok do roku) wynosił kolejno: 0,7%; 2,2%; 13,9%; 22,9%; 20,3% i 15,5%.

### 6.3. Koniunktura w rolnictwie

W I półroczu 2021 roku:

- odnotowano poprawę koniunktury w rolnictwie - średni syntetyczny wskaźnik koniunktury w rolnictwie (SWKR)<sup>10</sup> wyniósł 100,9 pp. i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego był wyższy o 0,6 pp;
- zmiany cen (jakie dokonały się w okresie styczeń-kwiecień 2021 roku w porównaniu z grudniem 2020 roku) były korzystne dla rolnictwa ponieważ - pomimo wzrostu cen środków do produkcji rolnej o 6,7% - relatywnie drożały produkty rolne w skupie (wzrost o 14,6%);
- znaczącą poprawę koniunktury w rolnictwie odnotowano w marcu i kwietniu 2021 roku, natomiast nieznaczne jej pogorszenie przypadło na luty i maj 2021 roku.
- o poprawie koniunktury zdecydował przede wszystkim wzrost wyrównanego wskaźnika potencjalnego popytu, który w kwietniu wyniósł 102,1 p.p., (tj. osiągnął najwyższy poziom 2021 roku);
- na rynku krajowym odnotowano wzrost cen większości produktów rolnych co przełożyło się na wartość wyrównanego wskaźnika cen skupu, który w maju 2021 roku osiągnął poziom 102,9 pkt. procentowego (tj. najwyższy od 10-ciu lat);

W najbliższych miesiącach:

- według prognoz Międzynarodowej Rady Zbożowej: zbiory zbóż (bez ryżu) w 2021 roku będą o 3,2% wyższe niż w poprzednim sezonie, natomiast spadną ich zapasy (o 0,7%), co sugeruje nieznaczny wzrost ich cen, lecz o tym, jak się one ukształtują, zdecydują ostatecznie warunki pogodowe;
- hamująco na wzrost koniunktury będzie oddziaływał spodziewany wzrost cen nośników energii.

#### Krajowy rynek zbóż

W I półroczu 2021 roku krajowe średnie ceny skupu pszenicy i żyta - według danych Instytutu Ekonomiki Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej i Zintegrowanego Systemu Rolniczej Informacji Rynkowej Ministerstwa Rolnictwa i Rozwoju Wsi:

- w relacji do poprzedniego półrocza – wzrosły: pszenicy o około 23%, a żyta o ponad 27%;
- w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - były wyższe: pszenicy o około 19% i żyta o 27,5%.

Wzrost krajowych cen pszenicy i żyta (od września 2020 roku do czerwca 2021) spowodowany był wzrastającym eksportem polskiego zboża.

W okresie dziesięciu miesięcy sezonu 2020/2021 (lipiec 2020 – kwiecień 2021 rok) z kraju wyeksportowano 8,1 mln ton ziarna zbóż, tj. o 33% więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Podobnie jak w latach ubiegłych - największym zainteresowaniem kontrahentów zagranicznych cieszyła się pszenica; w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego sezonu - odnotowano wzrost jej eksportu o 7% tj. do poziomu 3,6 mln ton (45% wolumenu eksportu ziarna);

W tym czasie eksport: żyta zwiększył się ponad dwukrotnie (do 1,3 mln ton), a pszenicyta – o 65% (do 980 tys. ton).

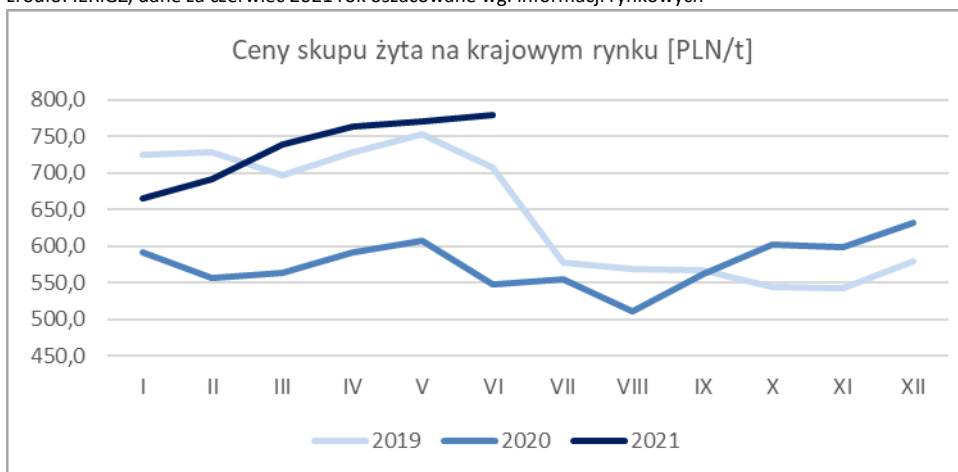
W kolejnym półroczu ceny skupu zbóż uzależnione będą od wielkości i jakości zebranych plonów. Aura podczas dojrzwania i zbiorów zbóż wpłynie na ich jakość.

---

<sup>10</sup> SWKR – wskaźnik ilościowy, ilustrujący w sposób syntetyczny zmiany rynkowych uwarunkowań produkcji rolniczej. Obliczany jest jako średnia arytmetyczna wskaźnika nożyc cen oraz wskaźnika potencjalnego popytu.



źródło: IERiGŻ, dane za czerwiec 2021 rok oszacowane wg. informacji rynkowych



źródło: IERiGŻ, dane za czerwiec 2021 rok oszacowane wg. informacji rynkowych

### Międzynarodowy rynek zbóż

Średnie ceny pszenicy w I półroczu 2021 roku:

- na rynkach UE były wyższe: w relacji do poprzedniego półrocza - o około 16% i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - o ponad 15%;
- na rynku amerykańskim były wyższe: w relacji do poprzedniego półrocza - o około 14% i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - o około 18%.

Według prognoz Amerykańskiego Departamentu Rolnictwa (USDA) w sezonie 2021/2022:

- zwiększą się globalne zbiory zbóż o 6 mln ton;
- światowe zbiory zbóż (bez ryżu) mogą osiągnąć poziom 2 291 mln ton, co oznacza wzrost o 4% (w relacji do sezonu 2020/2021);
- globalne zbiory pszenicy prawdopodobnie wzrosną o 2%, (do 794 mln ton);

W sezonie 2021/2022 na globalnych rynkach pszenicy sytuacja podaży-popytu będzie prawdopodobnie w miarę stabilna. Przewidywany jest wzrost globalnego zużycia pszenicy o 1%, (do 791 mln ton) przy wzroście zapasów o 1% na koniec sezonu 2021/2022 tj. do poziomu 297 mln ton (wobec 293 mln ton w sezonie 2020/2021).

## Rynek nawozów azotowych

### Rynek krajowy

W I półroczu 2021 roku:

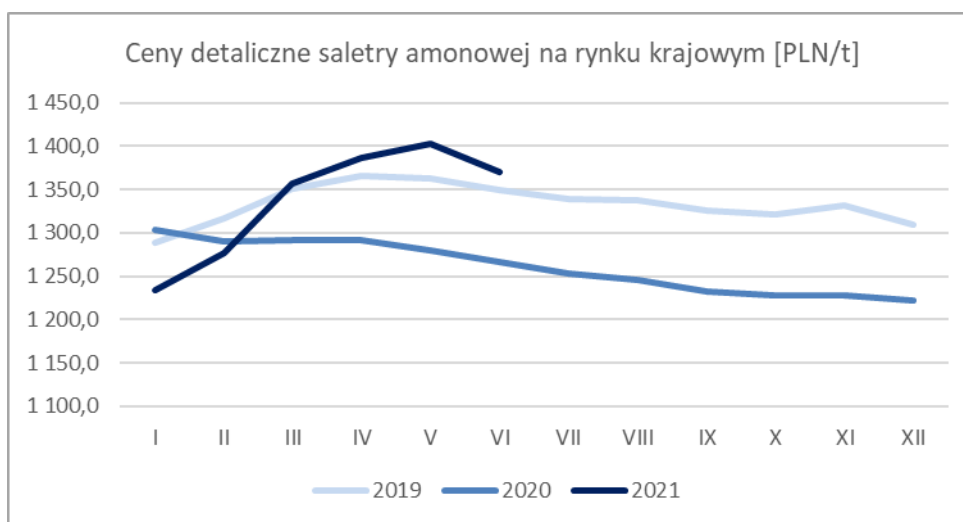
- popyt na nawozy azotowe w rolnictwie wykazywał trend wzrostowy od stycznia do kwietnia 2021 roku ze względu na: przygotowania punktów sprzedaży i magazynów do wiosennego sezonu nawozowego oraz początek sezonu aplikacji nawozowej;
- wysoka podwyżka cen gazu wpłynęła na wzrost cen nawozów azotowych.
- średnie ceny detaliczne nawozów azotowych w relacji do 2020 roku - były wyższe, w tym:
  - w relacji do poprzedniego półrocza:
    - mocznik - o około 9%, saletra amonowa - o ponad 7%, RSM - o ponad 10%, siarczan amonu – o ponad 8% , saletrzak - o ponad 5%;
  - w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego:
    - mocznik - o ponad 8%, saletra amonowa - o ponad 3%, RSM - o ponad 2% siarczan amonu – o około 6%, saletrzak - o ponad 1%;

Najwyższą dynamikę wzrostu średnich cen detalicznych wykazywał mocznik, którego ceny w kwietniu i maju 2021 roku osiągnęły rekordową wartość około 1800 zł/tonę;

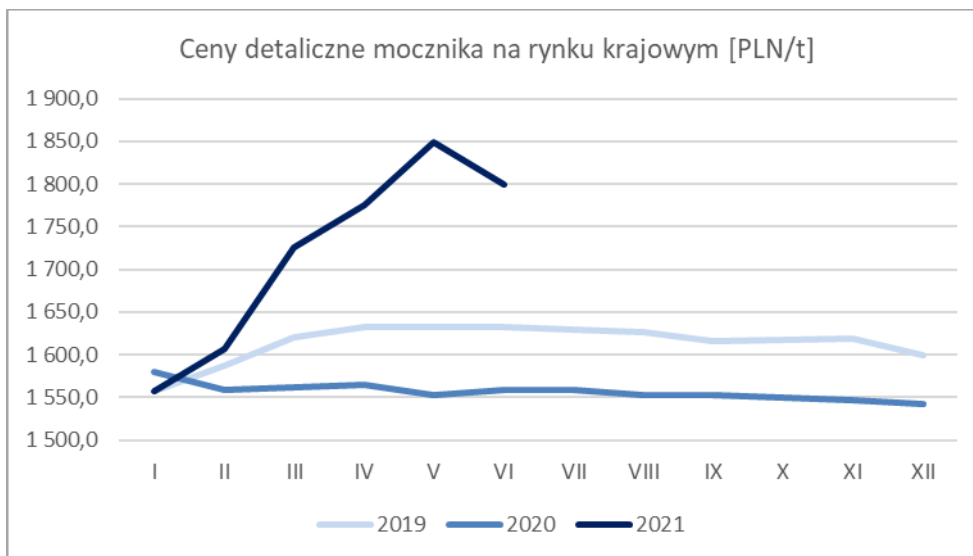
W kolejnych miesiącach w lipcu i sierpniu 2021 roku ceny detaliczne nawozów azotowych powinny utrzymywać się na porównywalnym poziomie jak w czerwcu 2021 roku.

Od końca sierpnia 2021 roku i we wrześniu 2021 roku rozpoczyna się jesienny sezon aplikacji nawozowej w rolnictwie, co powinno implikować wzrost popytu na nawozy.

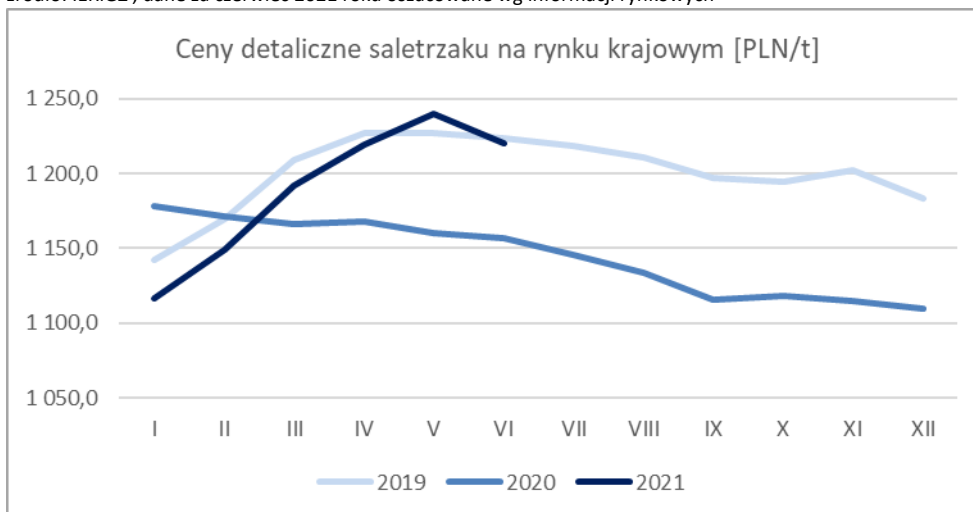
Jesienią ceny nawozów azotowych mogą wzrosnąć w korelacji z cenami zbóż i innych płodów rolnych.



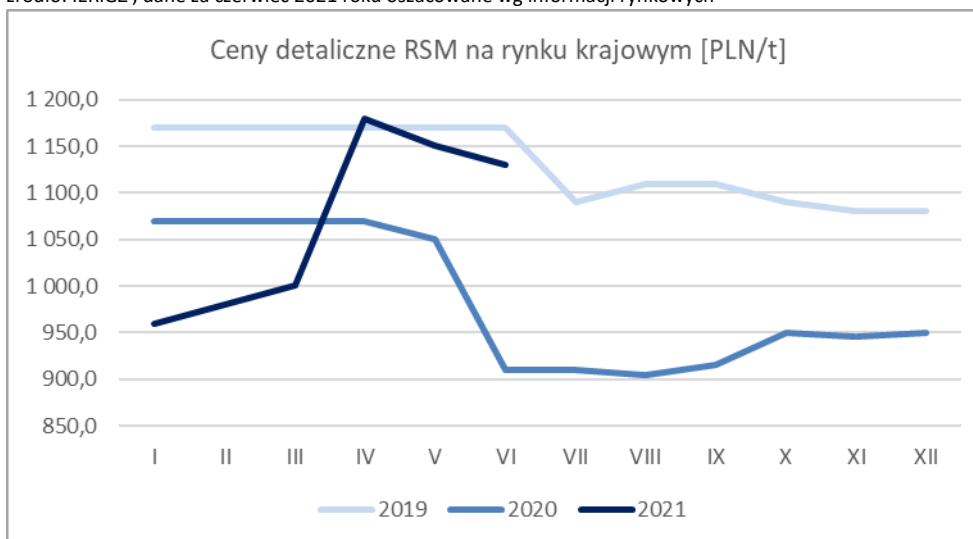
źródło: IERIGŻ, dane za czerwiec 2021 roku oszacowane wg informacji rynkowych



źródło: IERiGŻ, dane za czerwiec 2021 roku oszacowane wg informacji rynkowych

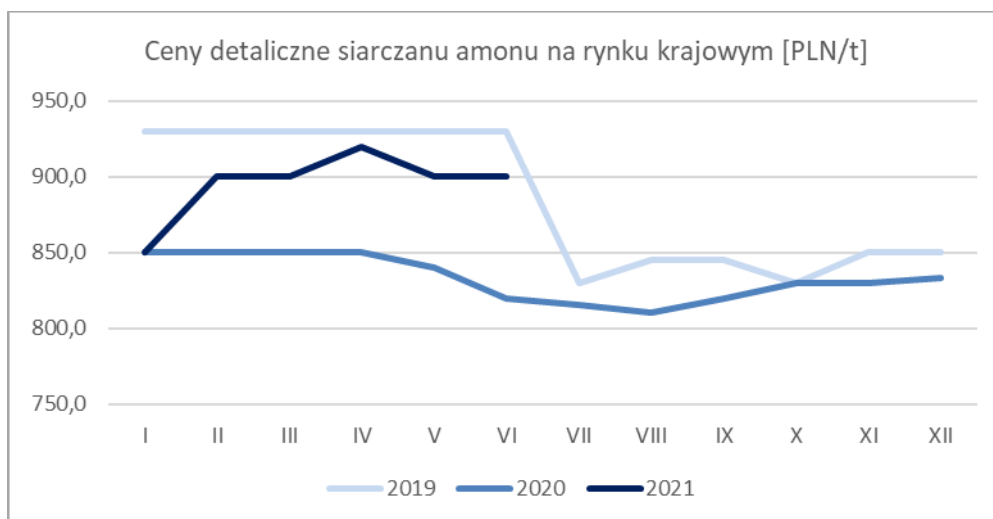


źródło: IERiGŻ, dane za czerwiec 2021 roku oszacowane wg informacji rynkowych



źródło: Informacje z punktów sprzedaży i obliczenia własne





źródło: Informacje z punktów sprzedaży i obliczenia własne

### Rynek międzynarodowy

Na międzynarodowych rynkach w I półroczu 2021 roku średnie ceny nawozów azotowych zarówno w relacji do poprzedniego półrocza jak i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - były wyższe.

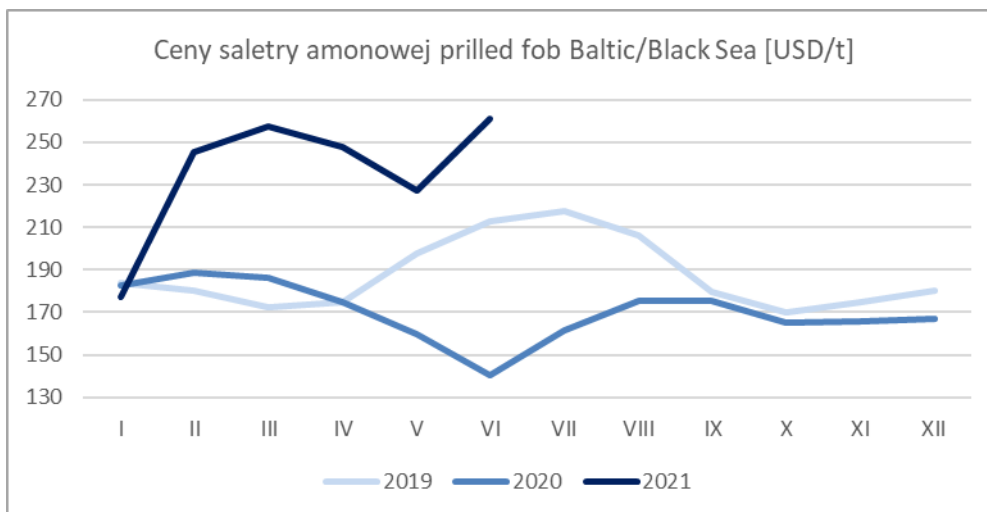
Średnie ceny nawozów azotowych (na podstawie Fertecon, Infofert, World Fertilizer Market, Argus) kształtowały się następująco:

- saletra amonowa prilled (fob Baltic/Black Sea bulk) – średnia cena wyniosła 236 USD/tona i była wyższa: w relacji do poprzedniego półrocza - o ponad 40% i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - o 37,2%; w przyszłych okresach należy oczekiwać stabilizacji cen saletry amonowej z możliwą niewielką tendencją wzrostową;
- mocznik prilled bulk (fob Baltic) – średnia cena wyniosła 348 USD/tona i była wyższa: w relacji do poprzedniego półrocza - o 46% i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - o ponad 60%; w kolejnych miesiącach analitycy przewidują możliwą dalszą podwyżkę cen mocznika;
- RSM 32% N (fob Baltic Sea) – średnia cena wyniosła 252 USD/tona i była wyższa: w relacji do poprzedniego półrocza o ponad 81%, a w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego o około 84%; w kolejnych miesiącach należy oczekiwać tendencji wzrostowej z możliwą stabilizacją cen;
- siarczan amonowy (fob Black Sea steel grade) – średnia cena wyniosła 117 USD/tona i była wyższa: w relacji do poprzedniego półrocza – o około 22% i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego - o około 24%; w kolejnych miesiącach ceny produktu powinny utrzymać się na porównywalnym do obecnego poziomie;
- saletrzak (cfr dom Germany) – średnia cena wyniosła 233 EUR/tona i była wyższa: w relacji do poprzedniego półrocza - o około 44,5% i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego – o około 41%; w przyszłym okresie prognozuje się stabilizację cen.

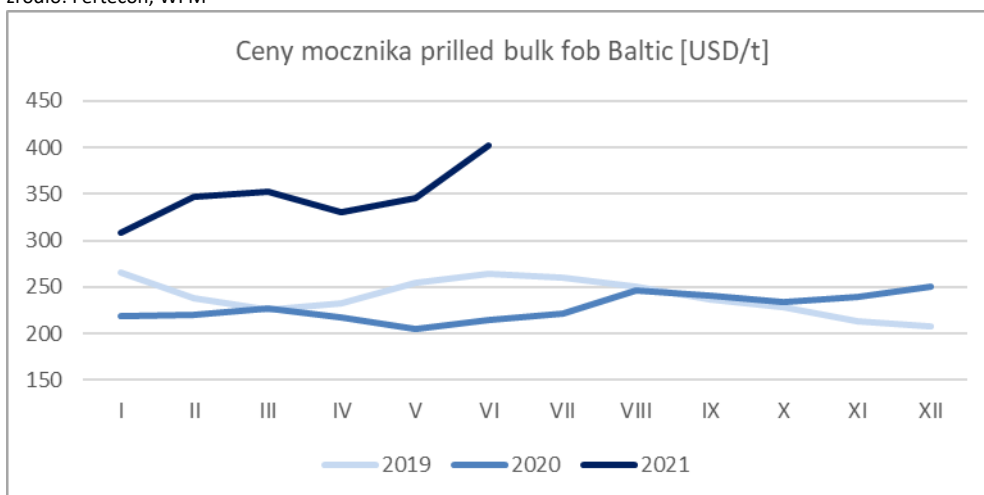
W I półroczu 2021 roku w związku z niską rentownością sprzedaży, problemami z dostawami gazu ziemnego, problemami technicznymi, planowanymi przestojami remontowymi niestabilną sytuacją polityczną odbierano sygnały o:

- wstrzymaniu produkcji
  - amoniaku – w Chorwacji, w Arabii Saudyjskiej, Malezji, USA, Litwie, Białorusi, Katarze, Trynidadzie i Tobago, Australii;
  - mocznika – w Chorwacji, Rumunii, Malezji, Egipcie, Białorusi, Ukrainie, Katarze;

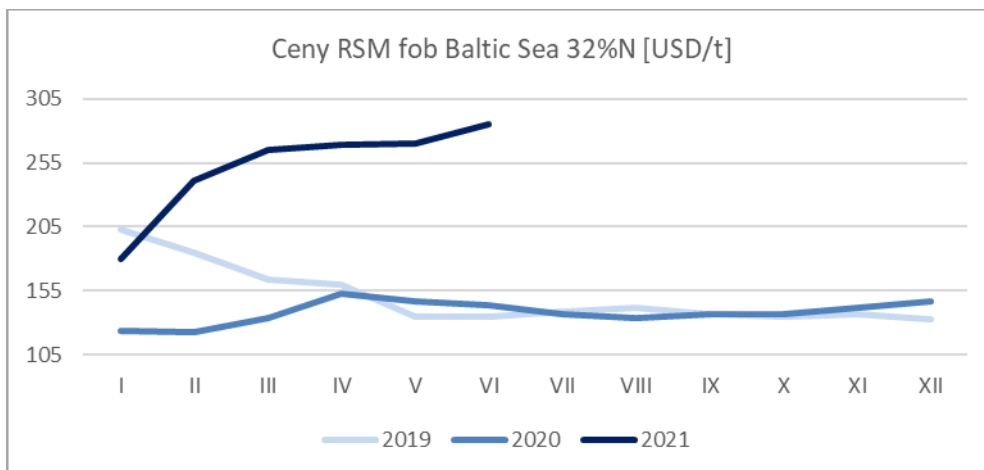
- saletry amonowej – w Rumunii;
- saletrzaku – w Rumunii;
- wznowieniu produkcji na liniach:
  - amoniaku – na Ukrainie, w Arabii Saudyjskiej, Indonezji, Trynidadzie i Tobago, Malezji, Australii;
  - mocznika – w Rumunii, Arabii Saudyjskiej, Malezji;
  - RSM – w Rumunii;
  - saletry amonowej – w Rumunii;



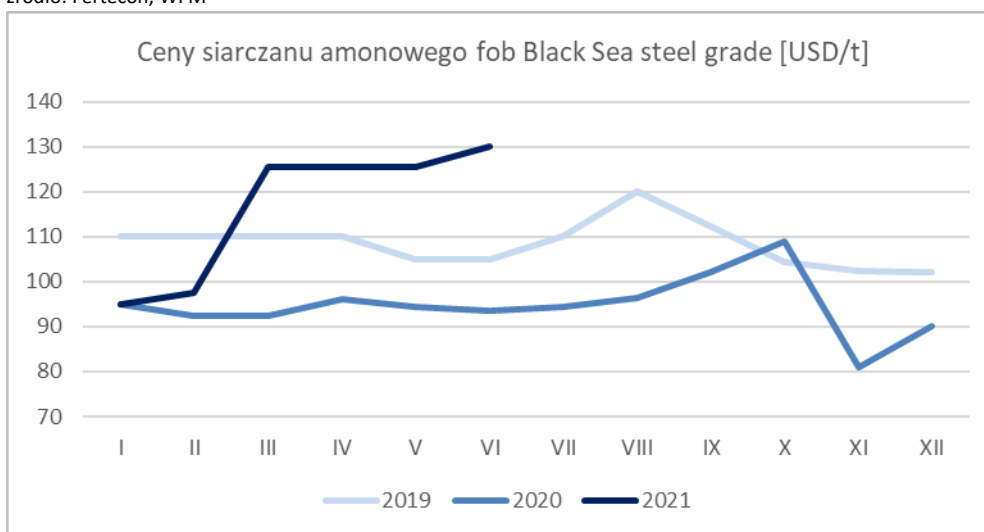
źródło: Fertecon, WFM



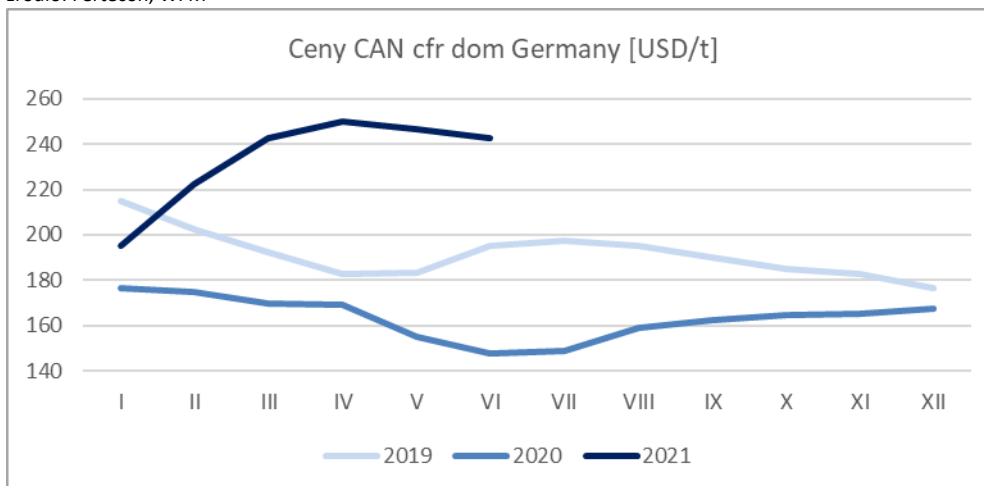
źródło: Fertecon, WFM



źródło: Fertecon, WFM



źródło: Fertecon, WFM



źródło: Fertecon, Infofert, Argus

### Rynek nawozów fosforowych i wieloskładnikowych

W I półroczu 2021 roku na rynkach zagranicznych średnia cena DAP wyniosła 530 USD/tona odnotowując zdecydowany wzrost:

- w relacji do poprzedniego półrocza - o około 62% (tj. o 202 USD/tona);
- w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - o około 82% (tj. o 238 USD/tona).

W I półroczu 2021 roku na wzrost średnich cen DAP wpływał znaczny wzrost popytu na rynku światowym, który wynikał ze zwiększonej ilości zakupów po wysokich cenach na rynkach wschodnich i azjatyckich.

Na krajowym rynku nawozów fosforowych ze względu na utrzymujące się wysokie ceny nawozów fosforowych na rynkach europejskich należy spodziewać się wzrostu cen.

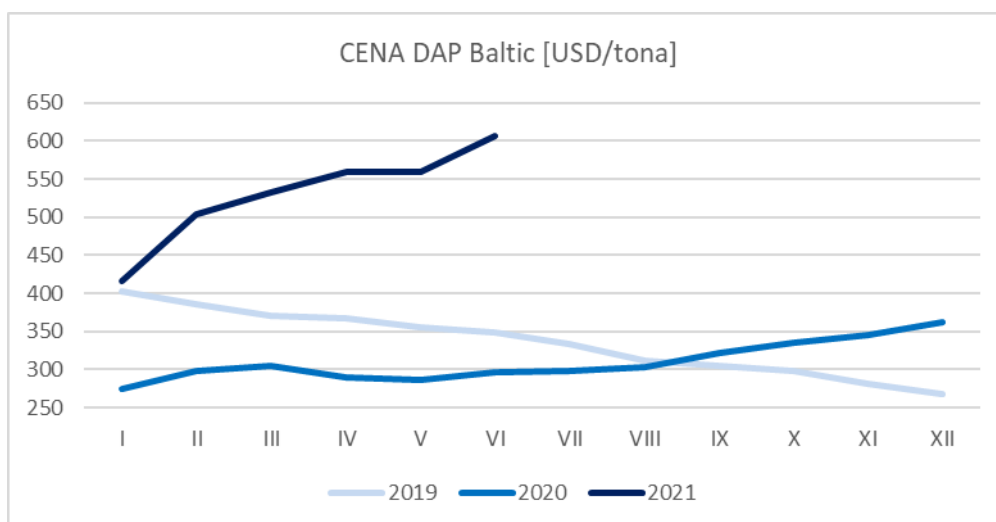
W I półroczu 2021 roku na zagranicznych rynkach nawozów wieloskładnikowych zanotowano wzrost cen nawozów NPK. Średnia cena NPK 15/15/15 na rynku niemieckim wyniosła 1 373 PLN/tona i była wyższa:

- w relacji do poprzedniego półrocza - o około 16% (tj. o 186 PLN/tona);
- w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - o około 11% (tj. o 138 PLN/tona).

W II półroczu 2021 roku na zagranicznym rynku nawozów typu NPK ze względu na duże zapotrzebowanie na nawozy wieloskładnikowe należy spodziewać się podwyżek cen.

W I półroczu 2021 roku na krajowym rynku wzrost cen nawozów wieloskładnikowych wynikał głównie ze spadku podaży nawozów importowanych i wzrostu cen surowców do produkcji nawozów.

W II półroczu 2021 roku należy spodziewać się dobrej koniunktury na rynku. Sytuacja ta związana jest z mniejszym importem nawozów wieloskładnikowych ze Wschodu z jednoczesnym większym zainteresowaniem nawozami przez rynek ukraiński.



Źródło: opracowanie własne

#### Regulacje prawne i ograniczenia w międzynarodowym handlu nawozami

1. Cło antydumpingowe na import mieszanek mocznika i saletry amonowej do państw wspólnoty europejskiej pochodzących z Rosji, Trynidadu i Tobago oraz Stanów Zjednoczonych Ameryki - zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej jako tymczasowe weszło w życie w dniu 11 kwietnia 2019 roku, a od września 2019 roku obowiązuje na stałe, w tym RSM produkowany:

- przez rosyjski koncern Eurochem objęty jest cłem - w wysokości 27,77 EUR/tona, a wytwarzany przez Acron i inne firmy z Rosji - w wysokości 42,47 EUR/tona;
- przez wytwórców amerykańskich, w tym: koncern CF, objęty jest cłem - w wysokości 29,47 EUR/tona.
- w Trynidadzie i Tobago, m.in. przez Methanol Holding, objęty jest cłem - w wysokości 22,24 EUR/tona;

Środki ochronne zostały nałożone na okres 5 lat od publikacji w Dzienniku Urzędowym UE.

2. Ostateczne cło antydumpingowe na przywóz azotanu pochodzącego z Rosji zostało nałożone - przez Komisję Europejską w dniu 15 grudnia 2020 roku Rozporządzeniem wykonawczym nr 2020/2100 – na okres 5 lat (od momentu publikacji w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej). Stawka

ostatecznego cła antydumpingowego jest wyrażona jako stała kwota i wynosi 32,71 EUR/tonę.

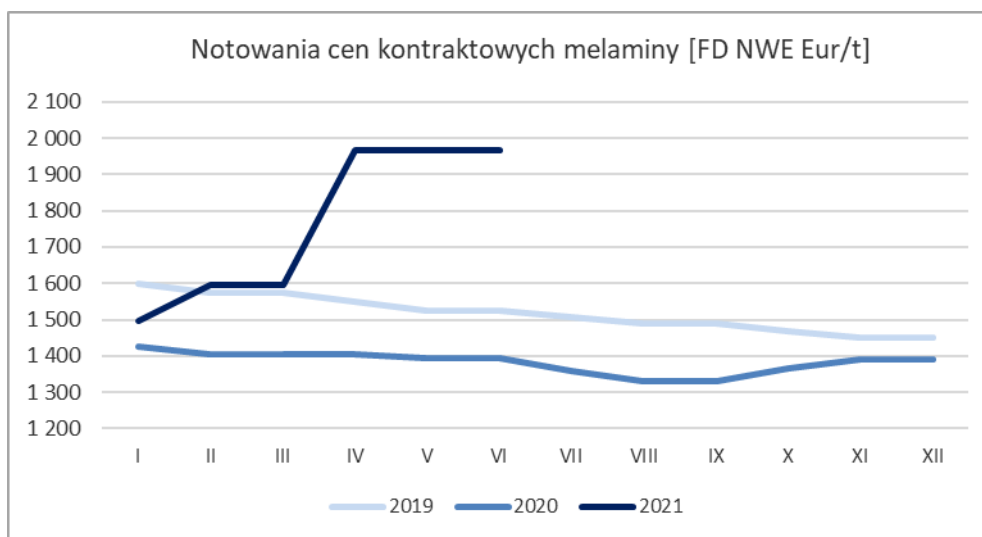
### Rynek melaminy

Na rynku melaminy w I półroczu 2021 roku obserwowano uzależnienie popytu od warunków gospodarczych i rynkowych implikowanych przez pandemię COVID-19 i pogodę.

Na europejskim rynku w I półroczu 2021 roku średnie ceny melaminy wzrosły:

- kontraktowe - w relacji do poprzedniego półrocza - o 28,5% (tj. o 387 EUR/tona) i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - o 24,5% (tj. o 344 EUR/tona);
- na rynku SPOT - w relacji do poprzedniego półrocza - o 50,5% (tj. o 552 EUR/tona) i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - o 63% (tj. o 636 EUR/tona).

W najbliższych miesiącach oczekuje się utrzymania wysokiego popytu na melaminę. Konsumpcja powinna wzrosnąć po okresie wakacyjnym, o ile warunki epidemiologiczne nie ulegną pogorszeniu. Poziom podwyżek będzie uzależniony od tego w jakim stopniu producenci będą chcieli zwiększyć swoje marże, ponadto od cen surowców (mocznik) oraz od nastrojów odbiorców.



źródło: opracowanie własne

### Rynek nadtlenku wodoru

W I półroczu 2021 roku średnia cena nadtlenku wodoru zarówno w relacji do poprzedniego półrocza, jak i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego, spadła średnio o 2,2% (tj. o 15 EUR/tona).

W I półroczu 2021 roku rynek nadtlenku wodoru w Europie był uzależniony od pandemii COVID-19.

Zmniejszenie popytu na nadtlenek wodoru spowodowało ograniczenie produkcji, co z jednej strony zbilansowało rynek europejski, a z drugiej strony zaważyło na zawieszeniu budowy nowych instalacji w Rosji i krajach WNP.

Podaż nadtlenku wodoru została obniżona o 70 tys. ton/rok z powodu redukcji zdolności produkcyjnych przez Solvay, jednak kilka projektów rozbudowy instalacji przez europejskich producentów pomoże zapełnić tę lukę.

Lokalne ograniczenia produkcji nadtlenku wodoru spowodowane było atakiem zimy w Europie (szczególnie widoczne w Austrii i Niemczech). Wiązało się to z problemami w transporcie kolejowym i drogowym.

Wysokie ceny frachtu spowodowały wzrost kosztów transportu morskich surowców z innych regionów a ograniczenia w liczbie kontenerów wpłynęły także na logistykę w Europie.

Od marca 2021 roku część europejskich producentów rozpoczęła akcję podwyżkową, co jednak wpłynie jedynie na zmiany na rynku dystrybucyjnym.

Rynek eksportowy zanotował wzrost aktywności ze strony Ameryki Południowej. Utrzymywało się wysokie zainteresowanie produktem od producentów pulpy drzewnej oraz elektroniki.

Rosnące ceny metali i nowe projekty wydobywcze w Afryce napawają optymizmem. Poprawie uległo zainteresowanie nadtlaniem wodoru w przemyśle tekstylnym, szczególnie w Turcji. Dobre sygnały napływały także od producentów kwasu nadoctowego. Nastąpił wzrost zainteresowania recyklingiem baterii, co może mieć związek z planowanym uruchomieniem pilotażowej instalacji w Szwecji jeszcze w tym roku. To może spowodować rozwój tej branży w perspektywie kolejnych kilku lat.

Popyt na nadtlenek wodoru w Europie będzie delikatnie wzrastać dzięki aplikacjom w branży bielenia papieru a także w segmentach niszowych o znacznym potencjale (elektronika).

#### Rynek reduktantów<sup>11</sup> (w tym: AdBlue®)

W I półroczu 2021 roku rynek produktów linii RedNOx® był zmienny:

W pierwszych miesiącach I półrocza 2021 roku pozostawał pod silnym wpływem sytuacji związanej z rozwojem trzeciej fali pandemii COVID-19 w Europie i na Świecie.

W szczególności pandemia miała wpływ na produkt NOxY® AdBlue® używany jako reduktant NO<sub>x</sub> w samochodach osobowych, dostawczych i ciężarowych z silnikami diesla wyposażonymi w układ SCR<sup>12</sup>.

Jednak mimo trudnej sytuacji rynkowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. dzięki skutecznej polityce sprzedaży nie odnotowała dużego spadku sprzedaży w porównaniu z innymi krajami UE. Spadek sprzedaży NOxY® w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego wyniósł 4%.

W II kwartale 2021 roku osłabienie pandemii i zniesienie praktycznie wszystkich obostrzeń spowodowało odwrócenie trendu - co pozytywnie wpłynęło na rynek produktów RedNO<sub>x</sub> w szczególności na branżę motoryzacyjną oraz produkt NOxY® AdBlue®.

Natężenie ruchu drogowego bezpośrednio przekłada się na zapotrzebowanie w produkt NOxY i tym samym na wielkość sprzedaży – w pierwszym kwartale ze względu na obostrzenia i restrykcje trwające od początku roku natężenie ruchu drogowego było mniejsze, natomiast w drugim kwartale było większe. W przypadku produktu AdBlue oferowanego przez Grupę Azoty pod marką NOxY® wpływ na poziom cen oraz poziom importu miały przede wszystkim czynniki takie jak:

- rosnące ceny gazu;
- wzrost cen mocznika;
- podwyżki cen hurtowych AdBlue przez większość producentów (o średnio 25% w relacji do poprzedniego półrocza).

W I półroczu 2021 roku z uwagi na rosnące koszty oraz rosnące ceny mocznika nastąpił wzrost cen na NOxY® AdBlue® oferowanego przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. o 25%.

W I półroczu 2021 roku sprzedaż pozostałych produktach Likam® czy Pulnox® była na stabilnym poziomie - wpływ pandemii COVID-19 na branżę redukcji przemysłowej był znikomy.

---

<sup>11</sup> Reduktanty - grupa produktów RedNOx®, w tym: NOxY® - komplementarne rozwiązanie oferujące AdBlue® (zarejestrowany znak towarowy na rzecz Verband der Automobilindustrie e.V. (VDA)), PULNOx® (roztwory mocznika 40 i 45%), LIKAM® (woda amoniakalna 25%).

<sup>12</sup> Technologia SCR polega na przekształcaniu (redukowaniu) tlenków azotu w nietoksyczny azot i parę wodną w katalizatorze wykorzystującym amoniak jako reduktor. Ponieważ amoniak jest substancją niebezpieczną, zakres jego stosowania w transporcie drogowym jest ograniczony, a w pojazdach użytkowych stosuje się nietoksyczny, bezwonny 32,5% wodny roztwór mocznika.

Ze względu na aktualne prognozy cen gazu i mocznika jak również pozostałe czynniki mające wpływ na poziom produkcji i cen w perspektywie nadchodzącego kwartału należy spodziewać się wzrostu cen na AdBlue oferowanego przez producentów w Europie oraz Grupę Azoty.

W I półroczu 2021 roku Analitycy Argus kilkakrotnie aktualizowali prognozę konsumpcji AdBlue w Europie dla 2021 roku, głównie za sprawą coraz lepszych sygnałów płynących z rynku.

Rosnący optymizm co do ożywienia popytu na AdBlue w Europie w tym roku spowodował, że prognoza popytu została podniesiona do poziomu 4,3 mld litrów, co oznacza wzrost o 17% w porównaniu z 2020 rokiem (poprzednia prognoza z lutego 2021 roku wskazywała na odbicie popytu na poziomie około 13% r/r).

#### Rynek dwutlenku węgla (ONECON)

W I półroczu 2021 roku na rynku ONECON odnotowano:

- niższy popyt - w pierwszych (zimowych) miesiącach 2021 roku - w związku z sezonowym charakterem produktu (saturacja napojów, dokarmianie upraw szklarniowych itp.);
- natomiast od kwietnia do czerwca 2021 roku wystąpił wysoki popyt dodatkowo podsycony niską podażą produktu w związku z postojami remontowymi w Grupie Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. oraz Grupie Azoty S.A. oraz nieplanowane przerwy produkcyjne w Anwil S.A.

W I półroczu 2021 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S. A.:

- we współpracy z przedstawicielami hodowców oraz lekarzami weterynarii - zaangażowała się w proces likwidowania kolejnych źródeł epidemii ptasiej grypy przy wykorzystaniu dwutlenku węgla;
- kontynuowała współpracę z Rządową Agencją Rezerw Strategicznych (dawnej Agencją Rezerw Materiałowych) w zakresie dostaw COOLANT/suchy lód<sup>13</sup> do transportu i przechowywania szczepionki przeciwko COVID-19 (produkcji firmy Pfizer) i wspólnie zbudowano system dystrybucji szczepionki przy zachowaniu niezbędnych warunków temperaturowych (dystrybucja w łańcuchu mroźnym).

COOLANT jest rozszerzeniem podstawowej oferty Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jaką jest ONECON (dwutlenek węgla), którego Spółka jest producentem i dostawcą głównie do przemysłu spożywczego.

## **6.4. Koniunktura rynku produktów Segmentu Tworzywa**

### Rynek kaprolaktamu

W I półroczu 2021 roku ceny kaprolaktamu kształtowały się głównie pod wpływem: kosztów surowców (benzen), wysokiego popytu w Europie i USA, a także sezonowych problemów, takich jak atak zimy w USA czy też przerwy świąteczne;

Pandemia koronawirusa wpłynęła na zmianę preferencji zakupowych odbiorców. Popyt na kaprolaktyam był kreowany przez branżę dywanową, elektryczną i elektroniczną, a także przemysłowe dobra konsumpcyjne, mimo ograniczonego dostępu do włókna szklanego i półprzewodników.

W relacji do poprzedniego półrocza:

- w Europie:

---

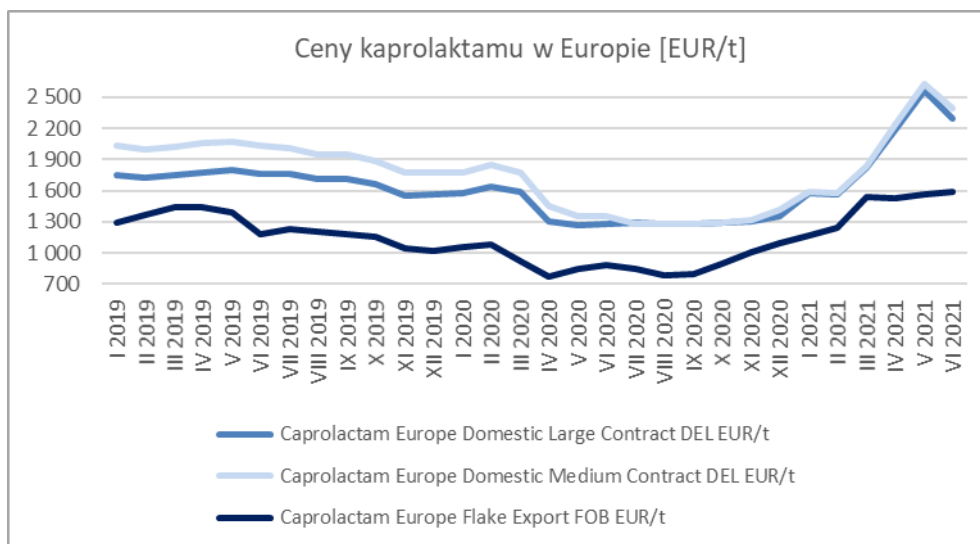
<sup>13</sup> COOLANT/suchy lód – dwutlenek węgla w stanie stałym

- ceny na kaprolaktam ciekły wzrosły: dla transakcji w EUR (średnia dla odbiorców Domestic Large i Medium wg nomenklatury PCI Wood Mackenzie Chemicals) - o około 54,8% (tj. o 716 EUR/tona) i dla transakcji w USD – o około 58,1% (tj. o 898 USD/tona);
- ceny kontraktowe kaprolaktamu płatkowanego z przeznaczeniem na eksport wzrosły: dla transakcji w EUR (średnia Flake Export wg nomenklatury Wood Mackenzie Chemicals) – o 58,96% (tj. o 532 EUR/tona) a dla transakcji w USD - o około 62,2% (tj. o 655 USD/tona);
- w Azji ceny importowe na kaprolaktam wzrosły: w Chinach - o około 60,4% (o 707 USD/tona) i na Tajwanie - o około 62,2% (o 711 USD/tona);
- w USA ceny kontraktowe kaprolaktamu płatkowanego z przeznaczeniem na eksport wzrosły - o 64% (tj. o 664 USD/tona).

W relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego:

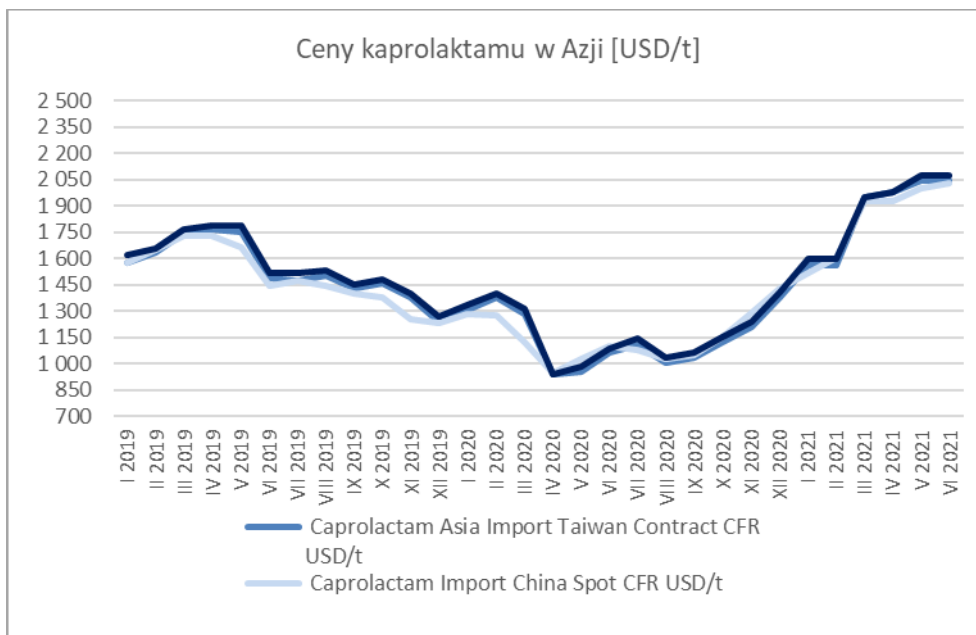
- w Europie:
  - ceny na kaprolaktam ciekły wzrosły: dla transakcji w EUR (średnia dla odbiorców Domestic Large i Medium wg nomenklatury Wood Mackenzie Chemicals) - o około 33,8% (tj. o 508 EUR/tona) i dla transakcji w USD o około 46,6% (tj. o 774 USD/tona);
  - ceny kontraktowe kaprolaktamu płatkowanego z przeznaczeniem na eksport wzrosły: dla transakcji w EUR (średnia Flake Export wg nomenklatury Wood Mackenzie Chemicals) - o 53,2% (tj. o 499 EUR/tona) i dla transakcji w USD o około 67,9% (tj. o 701 USD/tona);
- w Azji ceny importowe na kaprolaktam wzrosły: w Chinach - o około 59,9% (tj. o 703 USD/tona), a na Tajwanie - o 61% (tj. o 703 USD/tona);
- w USA ceny kontraktowe kaprolaktamu płatkowanego z przeznaczeniem na eksport wzrosły - o 69,9% (tj. o 700 USD/tona).

Oczekiwania światowego rynku sugerują możliwe dalsze osłabienie cen kaprolaktamu na skutek redukcji cen benzenu oraz zwiększonej podaży, szczególnie na rynku azjatyckim.

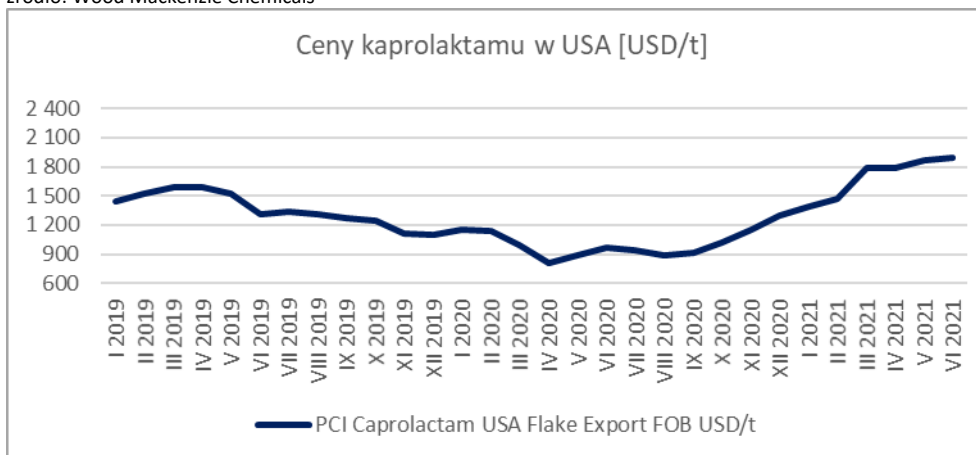


źródło: Wood Mackenzie Chemicals





źródło: Wood Mackenzie Chemicals



źródło: Wood Mackenzie Chemicals

## 7. Inne istotne informacje

### 7.1. Nowa linia produktowa w ofercie nawozowej

Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. wprowadza na rynek nową linię produktów Fosfarm, czyli nowoczesnych i przyjaznych dla środowiska nawozów wieloskładnikowych, stanowiących racjonalne i efektywne źródło składników pokarmowych. Fosfarm to linia nawozów wieloskładnikowych produkowanych zgodnie z zasadami zrównoważonego rozwoju, w tym gospodarki o obiegu zamkniętym. Fosfarm to nawozy wzbogacone w wapń, magnez, siarkę i mikroskładniki, tj. miedź i cynk. Zawarty w nawozie fosfor, a także wapń, magnez i mikroskładniki, w całości pochodzą z zasobów odnawialnych. Niezależnie od terminu aplikacji wykazują porównywalną skuteczność, o ile są umieszczone na odpowiedniej głębokości w glebie. Nowa linia produktów to kolejny krok w kierunku realizacji założeń Europejskiego Zielonego Ładu w spółkach Grupy Azoty.

### 7.2. Zakład Rafinacji Pierwiastków Ziemi Rzadkich na terenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W dniu 4 czerwca 2021 roku została podpisana umowa pomiędzy Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. a MKango Polska, oddziału kanadyjskiej firmy Mkango Resources Ltd. Umowa dotyczy dzierżawy

działki, na której powstanie Zakład Rafinacji Pierwiastków Ziem Rzadkich. Rafineria metali ziem rzadkich będzie wykorzystywała technologię opartą na kwasie azotowym do przetwarzania oczyszczonego koncentratu ziem rzadkich dostarczanego z kopalni Songwe Hill Rare Earths w Malawi oraz z innych potencjalnych źródeł. Produktami procesu rafinacji będą tlenki neodymu i prazeodymu, a także wzbogacony koncentrat tzw. ciężkich metali ziem rzadkich oraz produkty lantanu i ceru. Pierwiastki ziem rzadkich, w tym metale techniczne, są wykorzystywane w przemyśle samochodowym, obronnym, energii odnawialnej, telekomunikacyjnym i rafineryjnym oraz ceramicznym i metalurgicznym. Stosowane są m.in. w produkcji katalizatorów samochodowych, magnesów stałych dla silników elektrycznych, turbin wiatrowych oraz filtrów optycznych, wyświetlaczy ciekłokrystalicznych, laserów czy luminoforów, są składnikami m.in. proszków polerskich, nawozów, barwników. Będzie to przedsięwzięcie w pełni kompatybilne z działalnością Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Zakład rafinacji będzie korzystał zarówno z zakupionych od Spółki surowców niezbędnych w procesie rafinacji, jak i z dostarczanych przez Spółkę mediów energetycznych. Z drugiej strony powstający w wyniku procesu rafinacji (jako produkt uboczny) 60-procentowy roztwór azotanu amonu, jeśli spełni warunki techniczne, technologiczne i jakościowe - będzie mógł być wykorzystany na instalacjach Spółki.

### **7.3. Otwarcie w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wytwórni nawozów granulowanych**

W dniu 11 czerwca 2021 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. miało miejsce uruchomienie wytwórni nawozów granulowanych, w skład której wchodzi – oprócz linii produkcyjnych - najnowocześniejsza w Polsce pakownia oraz hale sezonowania. W lipcu 2020 roku przeprowadzony został rozruch technologiczno-mechaniczny pierwszej linii produkcyjnej, a teraz ruszyła produkcja ciągła nawozów. Tym samym zakończona została jedna z największych inwestycji nawozowych ostatnich lat w naszym kraju, gwarantująca nie tylko produkt najwyższej jakości, ale też generująca nowe miejsca pracy w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Wszystkie produkty pochodzące z nowej wytwórni, tj. Pulan Macro, Pulmix i Saletrzak27N uzyskały już niezbędne certyfikaty, w tym w zakresie odporności na detonację. Oznacza to, że mogą być wprowadzane do obrotu na warunkach określonych w kartach charakterystyki – można je transportować i sprzedawać, zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym. Dobowe zdolności produkcyjne dwóch linii wynoszą do 820 tys. ton rocznie. Linia produkcyjna saletry amonowej granulowanej (AN 32% N) może wytwarzać 1200 ton na dobę, a linia saletrzaku (CAN 27% N) - 1400 ton na dobę. Całkowity budżet inwestycji to 430 mln zł. Druga linia zostanie uruchomiona w pierwszej połowie przyszłego roku. Poza instalacjami produkcyjnymi inwestycja obejmowała także budowę infrastruktury oraz obiektów logistycznych - przeznaczonych do rozładunku i przeróbki surowca, a także magazynu gotowych produktów i pakowni, w której zamontowano jedyne tego typu w Polsce w pełni automatyczne urządzenia do pakowania nawozów w kontenery elastyczne (typu BIG BAG). Maszyny te – pod nadzorem operatora – samoczynnie pobierają puste kontenery, napełniają je produktem, zabezpieczają opakowanie przed rozsypaniem, znakują i transportują ciągiem przenośników do punktu odbioru i ekspedycji. Wydajność dwóch pakowaczek to około 180 ton na godzinę (około 4300 ton/dobę).

### **7.4. Umowy znaczące**

W dniu 29 kwietnia 2021 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wraz z Grupą Azoty S.A. (Agent Faktorantów), Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. zawarła:

- z ING Commercial Finance Polska S.A (Faktor) umowę faktoringu - Umowę Faktoringu Odwrotnego w kwocie 500 mln PLN (lub równowartości w EUR lub USD), na czas nieokreślony;
- z CaixaBank S.A. Oddział w Polsce (Bank) umowę o świadczenie usług płatniczych i finansowanie - Umowę Faktoringu Odwrotnego w kwocie 500 mln PLN (lub równowartości w EUR lub USD), na czas nieokreślony.

Umowa Faktoringu Odwrotnego:

- jest przeznaczona na finansowanie wierzytelności dostawców i usługodawców wobec Jednostki Dominującej, Emitenta i pozostałych Spółek Grupy;
- służy finansowaniu działalności operacyjnej, optymalizacji kosztów odsetkowych, zarządzaniu kapitałem obrotowym i płynnością oraz zapewnieniu bezpieczeństwa finansowania Emitenta.

W dniu 31 maja 2021 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wraz z Grupą Azoty S.A. (Agent Faktorantów), Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. zawarła:

- z Pekao Faktoring Sp. z o. o. (Faktor) umowę faktoringową - Umowę Faktoringu Wierzytelności w kwocie 250 mln PLN (lub równowartości tej kwoty w EUR lub USD), jak również umowę finansowania dostaw - Umowę Faktoringu Odwrotnego w kwocie 250 mln PLN (lub równowartości tej kwoty w EUR lub USD), na czas nieokreślony;
- z BNP Paribas Faktoring Sp. z o. o. (Faktor) ramową umowę faktoringową - Umowę Faktoringu Wierzytelności w kwocie 500 mln PLN (lub równowartości tej kwoty w EUR lub USD), na czas nieokreślony.

Umowa Faktoringu Wierzytelności:

- jest przeznaczona na finansowanie wierzytelności Jednostki Dominującej, Emitenta i pozostałych Spółek Grupy wobec kontrahentów;
- służy finansowaniu działalności operacyjnej, optymalizacji kosztów odsetkowych, zarządzaniu kapitałem obrotowym i płynnością oraz zapewnieniu bezpieczeństwa finansowania Emitenta.

Postanowienia umów nie odbiegają od standardów przyjętych w umowach tego typu.

#### 7.5. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji

Wartość postępowań sądowych z udziałem podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jako powoda i pozwanego toczących się na dzień 30 czerwca 2021 roku:

Spółka	Wartość spraw - stan na dzień 30.06.2021r.			
	z powództwa Spółki		przeciwko Spółce	
	w tys. zł	w tys. Euro	w tys. zł	w tys. Euro
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	20 972*)	0	6 391	0
Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.	504,91	0	19 177,23**)	0
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	10 877,77	264,00	0	0
„AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.	24 942,32	0	0	0
PROZAP Sp. z o.o.	0	0	50,0	0
REMZAP Sp. z o.o.	0	0	58,40	0
SCF Natural Sp. z o.o.	0	0	0	0
Razem:	57 297,00	264,00	25 676,63	0

#### Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

\*) W tym: Pozew Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przeciwko Ciech S.A. w sprawie zasądzenia kwoty 18 864 tys. zł z tytułu naruszenia przez Ciech S.A. zapewnień wynikających z umowy sprzedaży udziałów Grupy Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. jest nadal w toku postępowania.

\*\*\*) Powództwo Ciech S.A. przeciwko Grupie Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. tytułem naprawienia szkody - postępowanie jest nadal zawieszono do czasu rozstrzygnięcia sprawy Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przeciwko Ciech S.A.

## 7.6. Kontrole zewnętrzne i audyty

### Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W I półroczu 2021 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prowadzonych było 5 kontroli zewnętrznych, w tym 1 kontrola sanitarna. Organy prowadzące kontrole zewnętrzne w tym czasie to:

- Państwowa Agencja Atomistyki w Warszawie – 1 kontrola;
- Lubelska Agencja Wspierania Przedsiębiorczości – 1 kontrola;
- Lubelski Wojewódzki Inspektor Ochrony Środowiska w Lublinie – 1 kontrola;
- Lubelski Wojewódzki Inspektor Ochrony Roślin i Nasiennictwa w Lublinie – 1 kontrola.

W I półroczu 2021 roku w wyniku powyższych kontroli, w stosunku do Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie wydano żadnych Wystąpień, Nakazów i Zaleceń czy decyzji oraz nie nałożono na Spółkę kar.

### Spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W I półroczu 2021 roku zewnętrzne organa kontrolne nie wydały poleceń pokontrolnych, mających zasadniczy wpływ na sytuację ekonomiczną Spółek zależnych z Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

## 7.7. Wyłaconą lub zadeklarowaną dywidenda Jednostki Dominującej

### Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w dniu 22 czerwca 2021 roku podjęło uchwałę nr 23 o wyłączeniu zysku netto za 2020 rok w całości od podziału pomiędzy akcjonariuszy, przeznaczając go na kapitał zapasowy.

## 8. Czynniki, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupę Kapitałową Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza

W ocenie Jednostki Dominującej, w perspektywie kolejnego roku istotny wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniki będą miały przede wszystkim następujące czynniki:

- ceny głównych surowców: gazu ziemnego, energii elektrycznej, węgla, benzenu oraz praw do emisji CO<sub>2</sub>;
- dalszy proces konsolidacji Grupy Azoty, w tym realizacja projektów o znaczeniu strategicznym dla Grupy Azoty;
- kształtowanie się kursów walutowych, w tym: głównie EUR i USD w kontekście sprzedaży eksportowej;
- koniunktura w rolnictwie i branżach będących odbiorcami finalnymi;
- koniunktura w branżach będących odbiorcami produktów chemicznych Spółki (przemysł tekstylny, motoryzacyjny, budowlany, tworzyw sztucznych);
- sytuacja na świecie związana z pandemią i rozprzestrzenianiem się koronawirusa COVID-19.

### *Informacja o wpływie pandemii COVID-19 na obecną i przyszłą sytuację Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.*

#### Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na bieżąco monitoruje rozwój wydarzeń oraz wpływ pandemii COVID-19 na działalność Spółki i spółek zależnych jej grupy kapitałowej.

W celu zapewnienia możliwie niezakłóconego funkcjonowania Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz spółek zależnych Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zostały wdrożone procedury gwarantujące natychmiastową reakcję właściwych służb.

Działania podjęte w I półroczu 2021 roku:

1. W obszarze zakupów inwestycyjnych i remontowych prowadzono bieżące monitorowanie realizacji przedmiotu zakupu i terminów dostaw/wykonania usług.
2. W zakresie realizacji projektów inwestycyjnych:
  - prowadzono uzgodnienia z kontrahentami,
  - renegocjowano podpisane kontrakty w celu minimalizacji negatywnych skutków pandemii koronawirusa.

Pandemia koronawirusa wpłynęła na wzrost notowań Polietylenu – od grudnia 2020 roku do czerwca 2021 roku ceny wzrosły o 1 200 EUR/ tona tj. o 50%.

Ceny tego surowca dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podążały za trendami na rynkach europejskich i osiągnęły rekordowy poziom w maju 2021 roku, a w czerwcu 2021 roku trend wzrostowy się zatrzymał.

Natomiast ceny polipropylenu w I półroczu 2021 roku wzrosły o 40%, co skutkowało wzrostem cen opakowań o 30% .

Ponadto w I półroczu 2021 roku zaobserwowano:

- duże zawirowania na rynku palet drewnianych – wzrost cen drewna oraz wzrost popytu na palety spowodowały, że cena palety standardowej wzrosła o 100%;
- wzrost cen środków smarnych ( od 40 do 80%). Na wysokość kosztów zakupów wpłynęły również zmiany kursów walut.

W III kwartale 2021 roku spodziewane są powolne spadki cen polietylenu, stabilizacja rynku benzenu oraz zatrzymanie wzrostów cen dla palet i opakowań big-bag.

Wprowadzony stan epidemii w Polsce oraz sytuacja epidemiologiczna na świecie - może mieć wpływ na harmonogramy realizacji projektów inwestycyjnych oraz poziom wydatków inwestycyjnych ponoszonych w ramach poszczególnych projektów.

#### SCF Natural Sp. z o.o.

W I kwartale 2021 roku w spółce SCF Natural Sp. z o.o. na skutek pandemii - nadal notowano zmniejszoną ilość zamówień (w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego), co było skutkiem restrykcji ograniczających działalność branży browarniczej, która jest głównym odbiorcą produktów Spółki.

Działania podejmowane w SCF Natural Sp. z o.o. w I półroczu 2021 roku - w celu zminimalizowanie negatywnych skutków pandemii - polegały na prowadzeniu polityki oszczędności i redukowaniu kosztów działalności, w tym: zmniejszenie do niezbędnego minimum zatrudnienia oraz wynajmowanej powierzchni biurowej.

W obszarze wykorzystania posiadanej infrastruktury Spółka poszukuje nowych zastosowań generujących

dodatkowe wpływy.

W perspektywie co najmniej kolejnego półrocza - w przypadku utrzymania restrykcji ograniczających działalność w branży browarniczej, a także z uwagi na nagromadzenie zapasów u kontrahentów – SCF Natural Sp. z o.o. przewiduje dalsze osiągnięcie obniżonych przychodów ze sprzedaży.

#### Pozostałe Spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W I półroczu 2021 roku - w pozostałych Spółkach zależnych Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. - nie wystąpiły istotne zdarzenia dotyczące wpływu pandemii COVID-19 na ich działalność.

### **9. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników**

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

### **10. Przewidywana sytuacja finansowa**

Czynnikami zewnętrznymi, które będą wpływały na wyniki w kolejnych okresach 2021 roku zarówno w Segmencie Agro, jak i w Segmencie Tworzywa będą przede wszystkim ceny głównych surowców tj. gazu ziemnego, węgla, energii elektrycznej i benzenu oraz cena praw do emisji CO<sub>2</sub> a także działania konkurencyjne na rynkach, na których swoje produkty lokuje Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Decydujące znaczenie dla wyników Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. będzie miała sytuacja finansowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W Segmencie Agro dzięki prowadzonej przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. polityce kompleksowej obsługi odbiorców końcowych, niezawodności dostaw oraz utrzymywaniu wysokiej jakości produktów mimo konieczności konkurowania z napływającymi tańszymi produktami z importu, całość produkcji lokowana jest na rynku krajowym i zagranicznym.

W Segmencie Tworzywa w obszarze sprzedaży kaprolaktamu planowana jest dalsza intensyfikacja ilości dostaw produktu do Grupy Kapitałowej Grupy Azoty w celu przetwórstwa produktu na poliamidy, co zapewni Grupie Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. stabilność odbiorów produktu.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.:

- będzie kontynuowała aktywne zarządzanie płynnością poprzez utrzymywanie odpowiedniego, do skali prowadzonej działalności, stanu gotówki oraz utrzymywania otwartych linii kredytowych;
- planuje kontynuację korzystania z umów o finansowanie wewnątrzgrupowe oraz dotyczących usług odroczenia płatności i finansowania zobowiązań, stanowiących rezerwę płynności;
- planuje tym samym utrzymać wysoką zdolność płatniczą i kredytową, która powinna zapewnić pełną zdolność do terminowego regulowania zobowiązań oraz generowanie nadwyżek z działalności operacyjnej.

## 11. Szanse, zagrożenia, ryzyka istotne dla działalności i rozwoju Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

### 11.1. Szanse

- wzrost siły nabywczej rolnictwa, modernizacja rolnictwa - realizacja dopłat bezpośrednich z funduszy UE;
- utrzymanie się korzystnych relacji cen skupu płodów rolnych do cen sprzedaży nawozów skutkujące większymi możliwościami zakupowymi rolników;
- wzrastająca popularność i świadomość efektywności stosowania nawozów płynnych;
- niższe ceny głównych surowców – gazu ziemnego, węgla, benzenu;
- dynamicznie rozwijający się rynek zastosowań roztworów mocznika (tzw. reduktantów, np. Noxy®, PULNOX®) w przemyśle motoryzacyjnym i energetyce;

### 11.2. Zagrożenia

- wzrost importu nawozów azotowych do Polski z regionów z tańszym gazem, dużymi zdolnościami produkcyjnymi oraz o niskim popycie wewnętrznym;
- podatność biznesu nawozowego na wahania koniunktury;
- niekorzystne warunki pogodowe skutkujące niższym zapotrzebowaniem na nawozy do aplikacji;
- niestabilna sytuacja polityczna w niektórych krajach Bliskiego Wschodu i Afryki - źródła zaopatrzenia w surowce do produkcji;
- nadpodaż kaprolaktamu na rynku chińskim i możliwość uniezależnienia się Chin od importu tego produktu;
- nowe inwestycje w regionach z tanim gazem ziemnym (nawozy azotowe);
- wzrost cen surowców strategicznych;
- niepokoje polityczne na świecie;
- pandemia koronawirusa na świecie – niepewność rynków co do przyszłości, wyższe koszty logistyczne, utrudnienia w transporcie, wpływ na globalne łańcuchy dostaw, spowolnienie światowych gospodarek,
- niestabilność polityczna za wschodnią granicą Polski – kryzys na Ukrainie;

### 11.3. Kluczowe ryzyka zidentyfikowane na rok obrotowy 2021

Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. opracowała i wdrożyła Politykę Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym. Polityka definiuje ogólne ramy procesu zarządzania ryzykiem.

Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. oraz Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. objęte są stałym, cyklicznym procesem identyfikacji i oceny ryzyk oraz oceną skuteczności systemu zarządzania ryzykiem, w tym nadzoru nad zarządzaniem ryzykami kluczowymi. Nadzór nad procesem jest prowadzony przez komórkę organizacyjną ds. zarządzania ryzykiem i zgodnością.

#### 11.3.1. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

##### Ryzyko ograniczenia zbytu nawozów azotowych na skutek niekontrolowanego wzrostu podaży

W związku z nadwyżką podażową nasilającą się w ciągu ostatnich kilku lat Spółka podejmuje działania mające na celu ulokowanie wyprodukowanych produktów zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznych m. in. poprzez skuteczne działania marketingowe i bezpośrednie dotarcie do klienta indywidualnego (np. program „Grunt to wiedza”, Sat Agro), ochronę rynku przed napływem nawozów na bazie taniego gazu ziemnego (aktywne członkostwo w organizacji zrzeszającej europejskich producentów nawozów Fertilizers Europe) oraz wprowadzanie nowych alternatywnych produktów.

Polityka handlowa oparta jest na ścisłej współpracy z pozostałymi Spółkami, wchodzącymi w skład Grupy Azoty w celu:

- uniknięcia konkurencji wewnętrznej;
- znajdowania i skutecznego wdrażania przewag konkurencyjnych;
- wyprzedzania działań konkurentów oraz szybkich działań odpowiadających na zapotrzebowanie rynku.

*Ryzyko związane z niespełnianiem wymagań w zakresie ograniczania emisji zanieczyszczeń do powietrza (w tym emisji NO<sub>x</sub>, SO<sub>x</sub> i pyłów)*

Prowadzone procesy technologiczne w instalacjach energetycznych Zakładu Elektrociepłowni generują emisje NO<sub>x</sub>, SO<sub>x</sub> oraz pyłów do atmosfery. Emisje te podlegają regulacjom prawnym, których nieprzestrzeganie skutkuje sankcjami. Spółka monitoruje w sposób ciągły zmiany przepisów prawnych i innych określających dopuszczalne standardy emisyjne oraz planuje i podejmuje działania proekologiczne, takie jak modernizacje (np. modernizacje kotłów energetycznych w oparciu o system Selekttywnej Katalitycznej Redukcji (SCR)) i budowa nowej instalacji Bloku węglowo-parowego, mających na celu dostosowanie instalacji do granicznych wielkości emisyjnych, powiązanych z najlepszymi dostępnymi technikami zawartymi w konkluzji BAT dla dużych obiektów energetycznego spalania (LCP), wprowadzające restrykcyjne wymagania, w szczególności w zakresie dopuszczalnych wielkości emitowanych zanieczyszczeń. Istotnym parametrem dla wielkości emisji do atmosfery jest również właściwe prowadzenie ruchu instalacji, polegające na dostosowaniu odpowiednich proporcji stosowanego paliwa, tj. węgla kamiennego o różnej zawartości popiołu i siarki oraz wartości opałowej zależnie od dostawcy.

Spółka poprzez powyższe działania inwestycyjno-modernizacyjne wprowadza takie rozwiązania techniczne, które zapewnią realizację wymogów związanych z pomiarami emisji, ich rejestracją wraz ze spełnianiem granicznych poziomów emisyjnych emitowanych zanieczyszczeń, określonych w Pozwoleniu Zintegrowanym.

*Ryzyko dotyczące ceny i dostępności gazu ziemnego*

Głównym składnikiem kosztów produkcji w Spółce jest cena zakupu gazu ziemnego. Głównym dostawcą surowca jest PGNIG S.A. Umowa ramowa i zawarty na jej bazie kontrakt indywidualny gwarantuje Spółce możliwość zakupu do 100% zapotrzebowania na warunkach rynkowych. Formuła cenowa oparta jest o notowania giełdy zachodnioeuropejskiej.

Również pozostałe warunki handlowe oparte zostały o najlepsze wzorce europejskie dla tego typu umów. Umowa zawarta jest na okres do 30 września 2022 roku, co pokrywa się z okresem obowiązywania kontraktu jamalskiego na dostawę gazu z Rosji do Polski.

Dodatkowo Spółka w celu optymalizacji kosztów zakupu oraz bilansując swoje bieżące potrzeby wynikające z planów produkcji, realizuje zakup/odsprzedaż gazu na Towarowej Giełdzie Energii S.A., od Gaz Systemu S.A. i/lub w kontraktach OTC.

Dostępność i ceny gazu są na bieżąco monitorowane. W Spółce obowiązuje zarządzenie wraz z procedurą postępowania w przypadku ograniczenia dostaw gazu. Spółka ma możliwość alternatywnie dokonywać zakupu amoniaku. Posiadane możliwości magazynowania amoniaku poprawiają elastyczność zarządzania jego zapasami.

*Ryzyko ograniczenia sprzedaży nawozów azotowych spowodowane wzrostem ograniczeń emisji gazów cieplarnianych, amoniaku i azotanów z nawozów*

Uregulowania prawne obowiązujące w Unii Europejskiej mogą wpłynąć na ograniczenie stosowania nawozów azotowych po ich zaimplementowaniu w legislacji w Polsce. Dotyczy to dwóch dyrektyw:

- Dyrektywa azotanowa - dyrektywa Rady 91/676/EWG z dnia 12 grudnia 1991 r. dotyczącą ochrony wód przed zanieczyszczeniami powodowanymi przez azotany pochodzenia rolniczego. W Polsce obowiązuje Ustawa z dnia 20 lipca 2017 roku – Prawo wodne. Ustawa reguluje przepisy w zakresie



ochrony wód i zawiera kontrowersyjny i nie przystający do wymagań pokarmowych roślin uprawnych (rzepak, zboża) zakaz stosowania nawozów azotowych w pierwszej dawce aplikacyjnej przed 1 marca.

W praktyce terminy stosowania nawozów azotowych z uwzględnieniem warunków glebowo-klimatycznych w pszenicy i rzepaku przypadają dotychczas szczególnie w zachodniej części Polski na miesiąc luty, oczywiście pod warunkiem odpowiednich warunków atmosferycznych. Zagrożeniem jest ograniczenie stosowania nawozów z Puław (Pulan<sup>®</sup>, RSM<sup>®</sup>, RSM<sup>®</sup>S) w pierwszej dawce pokarmowej oraz zmniejszenie ilości dawek nawozów, a tym samym zmniejszenie ich sprzedaży.

- Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/2284 z dnia 14 grudnia 2016 r. w sprawie redukcji krajowych emisji niektórych rodzajów zanieczyszczeń atmosferycznych, zmiany dyrektywy 2003/35/WE oraz uchylecia dyrektywy 2001/81/WE („dyrektywa NEC”) ma na celu wsparcie państw członkowskich w osiągnięciu poprawy jakości powietrza, która zniweluje negatywne skutki i zagrożenia dla zdrowia ludzkiego i środowiska. Dyrektywa ta ustanowiła zobowiązania państw członkowskich w zakresie redukcji emisji antropogenicznych zanieczyszczeń do atmosfery: dwutlenku siarki (SO<sub>2</sub>), tlenków azotu (NO<sub>x</sub>), niemetanowych lotnych związków organicznych (NMLZO), amoniaku (NH<sub>3</sub>) i pyłu drobnego (PM<sub>2,5</sub>), a także zawiera m.in. wymóg sporządzania, przyjmowania i wdrażania krajowych programów ograniczania zanieczyszczenia powietrza.

Zagrożeniem jest eliminowanie lub zmniejszenie stosowania i sprzedaży nawozów z Puław (Pulrea<sup>®</sup>, Pulgran<sup>®</sup>,) z powodu wprowadzenia ograniczeń w ich stosowaniu w Polsce. Regulacje w Polsce będą obowiązywały od 1 sierpnia 2021 roku, gdzie rolnicy będą mogli stosować mocznik wyłącznie z inhibitorem ureazy.

W przypadku ograniczeń sprzedaży produktów nawozowych „granulowanych” Spółka ma możliwości dywersyfikacji produkcji. Strumień mocznika może zostać w pewnym stopniu przekierowany na produkcje melaminy, NO-xy, czy też RSM-u oraz na wzrost sprzedaży Pulrea do celów technicznych. Spółka uczestniczy też w pracach legislacyjnych w tym zakresie.

Grupa Azoty traktuje poważnie zrównoważony rozwój z uszanowaniem ekologii. Grupa jest mocno zainteresowana dzieleniem się z rolnikami wiedzą na temat mineralnego odżywiania roślin. Od kilku lat przygotowany jest program "Grunt to wiedza", w ramach którego Spółka bezpłatnie wykonuje w gospodarstwach badania gleb obejmujące określenie zawartości makroskładników i jej pH. Chcemy nauczyć świadomego działania, zarządzania nawożeniem z punktu widzenia uzyskiwanego plonu, a więc także potrzeb pokarmowych roślin.

#### [Ryzyko zwiększonego poziomu importu nawozów](#)

Podstawowym nośnikiem kosztów związanych z produkcją nawozową w Spółce jest cena zakupu gazu ziemnego, co przekłada się bezpośrednio na ceny produktów oferowanych przez Spółkę, które muszą konkurować z produktami pochodzącymi od producentów bazujących na znacznie tańszym surowcu.

Spółka podejmuje działania mające na celu zmniejszenie kosztów produkcji poprzez:

- modernizację instalacji z uwzględnieniem wymogów BAT;
- wprowadzanie do palety produktowej nowych produktów uwzględniających wysokie wymagania odbiorców i nowoczesne metody aplikacji;
- prowadzenie strategii handlowej, opartej na silnym powiązaniu z najlepszymi dystrybutorami, komplementarności obsługi klienta, bogatym programie marketingowym i skracaniu kanałów dystrybucji na rynku zagranicznym.

W ramach Grupy Azoty podejmowane są działania mające na celu utrzymanie środków ochronnych na import saletry amonowej z Rosji, m.in. poprzez aktywne członkostwo w organizacji zrzeszającej europejskich producentów nawozów Fertilizers Europe, prowadząc aktywny dialog z Komisją Europejską.

#### [Ryzyko dotyczące zarządzania uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub>](#)

Prowadzone w Spółce procesy technologiczne powodują emisje do atmosfery gazów cieplarnianych. Emisje te podlegają restrykcyjnym regulacjom prawnym, których stosowanie wiąże się z wydatkami

mającymi wpływ na sytuację finansową Spółki. Obowiązujące regulacje wymuszają na Spółce wprowadzenie rozwiązań organizacyjnych i technicznych, które zapewniają realizację wymogów związanych z pomiarem i rejestracją parametrów emisji dla celów kontrolnych oraz sprawne zarządzanie przyznanymi uprawnieniami do emisji oraz wprowadzenie odpowiednich procedur w zakresie zakupu brakujących uprawnień.

Zgodnie z obowiązującymi procedurami ryzyko negatywnego oddziaływania cen uprawnień EUA na rynku EU ETS ograniczane jest poprzez dywersyfikację w czasie - kupowanych jednostek (zmniejszenie ryzyka skumulowanych zakupów przy najwyższej cenie). Zakupy realizowane są w kontraktach terminowych. Spółka dokonuje zakupów uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> za pośrednictwem firm inwestycyjnych (spełniających wymagania prawne związane z Dyrektywą MIFID II), z którymi ma podpisane umowy ramowe oraz przyznane przez nie limity zabezpieczające transakcje terminowe. Korzystając z przyznaných limitów transakcyjnych, Spółka nie musi na bieżąco uzupełniać depozytów i angażować własnych środków finansowych.

Spółka na bieżąco monitoruje rynek EU ETS, aktualne prognozy na najbliższe lata pokazują duży wzrost cen uprawnień do emisji spowodowany ambitnymi celami redukcji emisji w Unii Europejskiej. Rada Europejska zatwierdziła podniesienie unijnego celu redukcji emisji do 2030 roku do co najmniej 55% z obecnych 40%. Bardziej ambitna polityka znacząco podniesie ceny emisji dwutlenku węgla w czwartej fazie, co w konsekwencji przełoży się na wzrost kosztów w Spółce.

W Spółce funkcjonuje system monitorowania emisji objętych wymaganiami EU ETS i prowadzone jest bieżące bilansowanie emisji gazów cieplarnianych.

#### *Ryzyko naruszenia przepisów prawa w zakresie zarządzania zgodnością*

Spółka identyfikuje zagrożenia związane z wystąpieniem korupcji i naruszeniem przepisów prawa ochrony konkurencji. Spółka wdrożyła: kodeks antykorupcyjny, politykę prezentową, politykę przeciwdziałania konfliktom interesów, kodeks postępowania dla partnerów biznesowych oraz kodeks postępowania etycznego.

Spółka umożliwia interesariuszom wewnętrznym i zewnętrznym zgłaszanie zidentyfikowanych nieprawidłowości w ramach obowiązującej polityki zgłaszania nieprawidłowości.

W celu ograniczenia wystąpienia ryzyka korupcji, Spółka sukcesywnie wprowadza do stosowania klauzule antykorupcyjne w umowach zawieranych z kontrahentami.

#### *Ryzyko dotyczące procesu realizacji projektów inwestycyjnych*

Spółka realizuje Strategię, obejmującą zadania inwestycyjne określone w Planie Działalności Inwestycyjnej oraz Planie Wieloletnim Spółki. Planowane i realizowane inwestycje mają na celu zwiększenie przewagi konkurencyjnej na rynku. W celu zminimalizowania ryzyk związanych z podejmowaniem decyzji dotyczących inwestycji w Spółce obowiązują wewnętrzne procedury, które w sposób jednoznaczny definiują i regulują proces przygotowania i realizacji projektów inwestycyjnych.

Realizacja projektów inwestycyjnych uwzględnia proces zarządzania zmianą, w ramach którego szczególną uwagę zwraca się na zmiany kursów walut, zmiany cen materiałów, urządzeń i aparatury oraz zmieniające się wymagania dotyczące nowo budowanych instalacji. Prowadzone analizy stanowią podstawę do bieżącej aktualizacji przyjętych harmonogramów realizacji i planowanych wydatków. Realizacja projektów inwestycyjnych monitorowana jest przez służby kontrolingowe, w celu identyfikacji potencjalnych zagrożeń. Funkcjonujące regulacje uwzględniają również wymagania wynikające z obowiązków jakie ciążą na beneficjentach, którzy uzyskują pomoc unijną na realizację zadań współfinansowanych ze środków pomocowych.

#### *Ryzyko dotyczące ceny i dostępności zakupu węgla*

Węgiel energetyczny w Spółce jest podstawowym surowcem wykorzystywanym do produkcji energii elektrycznej, energii cieplnej i par technologicznych.

Głównym priorytetem dla ciągłej pracy zakładowej elektrociepłowni jest zapewnienie odpowiedniej ilości węgla o określonych parametrach. Właściwe ukształtowanie struktury dostaw węgla kamiennego, które w całości pochodziły od dostawców krajowych sprzyja zabezpieczeniu ciągłości i stabilności produkcji energii elektrycznej i ciepłej.

Głównym dostawcą węgla dla Spółki jest kopalnia położona w woj. lubelskim tj. Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. Dostawy realizowane są zgodnie z obowiązującą umową wieloletnią. W celu uzupełnienia portfela zakupowego dostarczany jest do Spółki także węgiel niskosiarkowy z kopalni śląskich.

Spółka zobowiązana jest do utrzymywania zapasów obowiązkowych węgla na poziomie określonym przepisami prawa, tj. odpowiadającym trzydziestodobowemu zużyciu węgla.

Spółka wypowiedziała umowę sprzedaży węgla z Polską Grupą Górniczą S.A. z zachowaniem 24 miesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec roku kalendarzowego, w którym upłynie termin wypowiedzenia, tj. 31 grudnia 2022 roku. Wypowiedzenie umowy w żaden sposób nie zakłóci bieżącej działalności operacyjnej. Trwają prace zespołu negocjacyjnego w celu osiągnięcia porozumienia w kwestiach dotyczących przyszłych, wzajemnych relacji handlowych tj. współpracy na nowych warunkach, dostosowanych do potrzeb ilościowych zużycia węgla i bieżących warunków rynkowych.

W Spółce obowiązują także regulacje wewnętrzne, dotyczące zarządzania zapasami węgla, pozwalające zapewnić ciągłość bieżących dostaw węgla i bezpiecznie gospodarować jego zapasami.

#### *Ryzyko dotyczące wystąpienia poważnych awarii przemysłowych lub awarii technicznych powodujących zaistnienie przerw w ciągłości ruchu i w działalności kluczowych instalacji produkcyjnych*

Charakter działalności prowadzonej w Spółce, tj. operowanie dużymi ilościami niebezpiecznych substancji chemicznych, stwarza potencjalne zagrożenie wystąpienia pożarów, wybuchów, uwolnień substancji toksycznych.

Przyczyną wystąpienia awarii mogą być: wady materiałowe, wady konstrukcyjne, zmęczenie materiału, przekroczenia krytycznych parametrów procesu technologicznego, awaria systemów pomiarowych lub systemu zabezpieczeń, błędy ludzkie jak również czynniki zewnętrzne.

Najgroźniejsze w skutkach awarie powodujące katastrofalne skutki, których zasięg mógłby wyjść poza obszar Spółki, potencjalnie mogą być spowodowane przez uszkodzenia zbiorników amoniaku, oleum oraz CO<sub>2</sub>.

Spółka jest głęboko zaangażowana w proces osiągania wysokich standardów bezpieczeństwa i ochrony środowiska oraz deklaruje zapewnienie środków niezbędnych do osiągnięcia tego celu.

W celu uniknięcia awarii i zminimalizowania ich skutków stosowane są:

- rozwiązania technologiczne (nowoczesne projekty procesowe, komputerowe systemy sterowania i aparatura kontrolno-pomiarowa), zmniejszające możliwość powstania awarii;
- modernizowane i nowo budowane instalacje oparte są na implementacji innowacyjnych technologii; wdrażane rozwiązania przyczyniają się do sukcesywnego zmniejszania negatywnych oddziaływań działalności Spółki na środowisko;
- proceduralne środki bezpieczeństwa (polityka bezpieczeństwa, system naboru i szkolenia obsługi, procedury działania w sytuacjach awaryjnych), zmniejszające ilość wyływów awaryjnych;
- techniczne środki bezpieczeństwa (alarmy i blokady, zawory bezpieczeństwa, instalacje tryskaczowe, tace pod zbiornikami), zmniejszające fizykochemiczne skutki wyływów awaryjnych, tj. rozmiary możliwych wybuchów, pożarów i skażeń;
- działania operacyjno-ratownicze, zmniejszające ilość strat spowodowanych wyływami substancji i ich dalszymi skutkami.

### Ryzyko niespełniania standardów emisyjnych określonych w decyzjach środowiskowych

Zgodnie z Prawem Ochrony Środowiska Spółka monitoruje swoje oddziaływanie na środowisko w zakresie: emisji zanieczyszczeń do powietrza, emisji hałasu środowiskowego, ilości i jakości odprowadzanych ścieków do odbiornika, ilość i jakości pobieranych wód, ilości generowanych odpadów. W przypadku emisji tlenków azotu, pyłów oraz dwutlenku siarki Spółka okresowo przekracza dopuszczalne standardy emisyjne określone dla zakładowej elektrociepłowni (duże źródła spalania paliw) w wyniku czego Wojewódzki Inspektor Ochrony Środowiska nakłada na Spółkę kary finansowe. W związku z tym, że Spółka w celu usunięcia przyczyn naruszania dopuszczalnych standardów emisyjnych jest w trakcie realizacji dwóch przedsięwzięć tj. modernizację Instalacji Odsiarczania Spalin oraz modernizację kotła parowego nr 2 przedmiotowe kary są odraczane. Po zrealizowaniu powyższych przedsięwzięć kary zostaną pomniejszone o wysokość środków poniesionych na ich realizację.

### **11.3.2. Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.**

#### Ryzyko dotyczące projektowania i przygotowania projektów inwestycyjnych

Realizacja projektów inwestycyjnych realizowana jest zgodnie z wewnętrzną procedurą realizacji procesu inwestycyjnego. Zgodnie z procedurą dla inwestycji strategicznych przeprowadzany jest proces identyfikacji potencjalnych ryzyk, ocena ryzyka oraz proponowane są rozwiązania ograniczające/eliminujące ryzyka. Podczas identyfikacji ryzyk uwzględniane są m.in. uregulowania prawne, technologiczne, otoczenie zewnętrzne, otoczenie wewnętrzne, uwarunkowania finansowe, błędy w dokumentacji projektowej, trudności w pozyskaniu ofert spełniających wymagania, skokowe zmiany cen na rynku materiałów i cen usług oraz opóźnienia w uzyskaniu wymaganych decyzji administracyjnych. Ryzyko dotyczące projektowania i przygotowania projektów inwestycyjnych podlega regulacjom systemowym i organizacyjnym. Celem ograniczenia ryzyka opracowano wzorce umów dotyczących kontraktów z dostawcami materiałów, urządzeń i usług.

#### Ryzyko walutowe

Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. wdrożyły “Politykę Zarządzania Ryzykiem Finansowym (walutowym i stopy procentowej) Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A.” wraz z zarządzeniem w sprawie zarządzania ryzykiem finansowym (walutowym i stopy procentowej) oraz co miesiąc raportuje do Grupy Azoty o planowanej ekspozycji walutowej, która jest uwzględniana w analizach wartości narażonych na ryzyko (VAR) i prezentowana na posiedzeniach Komitetu Ryzyka Grupy. Ponadto Spółka wykorzystuje hedging naturalny, przewidywania i prognozy walutowej z GA służące ograniczaniu ryzyka walutowego w ramach prowadzonej działalności bez konieczności zawierania transakcji zabezpieczających oraz na bieżąco monitoruje stopień narażenia na ryzyko walutowe. W perspektywie kolejnego półrocza 2021 roku Spółka nie przewiduje istotnych zdarzeń mających wpływ na materializację ryzyka.

#### Ryzyko dotyczące wystąpienia poważnych awarii przemysłowych lub awarii technicznych powodujących zaistnienie przerw w ciągłości ruchu i w działalności kluczowych instalacji produkcyjnych

Kluczowe dla Spółki instalacje to instalacja do produkcji kwasu siarkowego i instalacja do produkcji nawozów. W celu zminimalizowania ryzyka wystąpienia poważnych awarii na ww. instalacjach wykonywane są okresowe przeglądy i badania najważniejszych aparatów takich jak: kocioł do spalania siarki, ekonomizery, rurociągi przesyłu pary świeżej, suszarnie, płuczki, turbiny, młyn kulowy, kompaktor, zbiorniki magazynowe.

Dane z przeglądów służą do ustalania planów produkcyjnych, remontowych i inwestycyjnych. Niezależnie od ww. prac, wszystkie urządzenia kontrolowane są na bieżąco przez obsługę.

#### Ryzyko utraty płynności

Spółka stosuje zarządzenie dotyczące sposobu postępowania i obowiązków spółek Grupy Azoty Zakłady Azotowe “Puławy” S.A. w procesie pozyskiwania finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej oraz stosuje zarządzenie w sprawie optymalizacji procesu zarządzania płynnością finansową w Grupie Azoty

Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. w warunkach spowolnienia gospodarczego. Spółka zarządza płynnością poprzez utrzymanie odpowiedniego do skali prowadzonej działalności stanu gotówki oraz utrzymuje otwarte linie kredytu kupieckiego stanowiące rezerwę płynności. Lokowanie wolnych środków pieniężnych dostosowywane jest do cyklu płatności zobowiązań. Zawieranie transakcji o dłuższym terminie zapadalności wymaga zgody na odpowiednim poziomie kompetencyjnym. W perspektywie kolejnego półrocza 2021 roku Spółka nie przewiduje istotnych zdarzeń mających wpływ na materializację ryzyka.

### **11.3.3. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Chorzów” S.A.**

#### Ryzyko związane z funkcjonowaniem systemu energetycznego

Niezawodne funkcjonowanie systemu energetycznego w Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. jest bardzo istotne dla Spółki. Przeprowadzane są okresowe przeglądy rozdzielni elektrycznych zgodnie z opracowanymi instrukcjami, prowadzi się sukcesywną wymianę uszkodzonych i przestarzałych kabli elektrycznych, jak również są wykonywane pomiary rezystancji obwodów elektrycznych.

Bezpieczeństwo dostaw pary technologicznej i ciepła jest gwarantowane poprzez dywersyfikację źródeł wytwarzania. Wszystkie kotły utrzymywane są w ciągłej gotowości produkcyjnej. Prowadzony jest stały nadzór nad zapasami węgla na składowiskach oraz oleju opałowego w zbiornikach. Spółka posiada zdywersyfikowane umowy z dostawcami węgla. Kotły są na bieżąco czyszczone i poddawane okresowym przeglądom zgodnie z wymaganiami UDT.

Stabilność pracy systemu energetycznego zapewniają również, stosowane w umowach z odbiorcami energii elektrycznej, klauzule zabezpieczające wymagany pobór mocy. Na bieżąco monitorowany jest pobór mocy czynnej zarówno przez odbiorców zewnętrznych, jak i wewnętrznych oraz współczynnika wykorzystania mocy biernej.

#### Ryzyko związane z zarządzaniem poziomem zapasów

Spółka wdrożyła planowanie operacji wraz z planowaniem produkcji oraz projekcją zapasów celem uniknięcia sytuacji nadmiernych zapasów zarówno surowców jak i produktów gotowych (poziom zapasu odpowiadający realnym potrzebom) oraz zabezpieczenia przed brakiem surowca do produkcji lub produktów gotowych do zrealizowania planowanej sprzedaży. W ramach procesu określono ilości buforowe strategicznych surowców – stan surowców strategicznych od 14 do 21 dni minima zakupowe dla pojedynczego zakupu (MOQ) oraz ekonomiczną wielkość zakupu (EOQ).

Aktualnie z uwagi na trudności w dostępności surowców podjęto działania mające na celu wcześniejsze zamówienia surowców i towarów handlowych oraz utrzymywanie wyższych zapasów buforowych celem zapewnienia ciągłości produkcji i zapasów – przyjęcie takiej strategii związane jest z ryzykiem wzrostu zapasów.

#### Ryzyko zwiększonego poziomu importu nawozów

Spółka w celu zminimalizowania ryzyka związanego ze zwiększonym poziomem importu nawozów (Europa, Chiny, Rosja, Ameryka), rozwijają swoją ofertę w kierunku produkcji specjalistycznych oraz specjalnych wariantów (granulacji) azotanu potasu spożywczego i technicznego, jak również nawozów wieloskładnikowych NPK do ogrodnictwa, sadownictwa i upraw szklarniowych, do produkcji których jako surowce używane będą podstawowe wyroby Spółki takie jak: azotan wapnia, azotan potasu, co pozwoli na obniżenie kosztów produkcji tych nawozów. Jak również innych produktów uzupełniających w odniesieniu do produktów Grupy Azoty – inhibitor ureazy.

#### Ryzyko utraty płynności

Zasadniczym elementem zapewnienia ciągłości funkcjonowania Spółki jest zapewnienie płynności finansowej, czyli zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach.

Spółka celem weryfikacji realizowanego Planu Naprawczego na lata 2017 – 2027 przygotowała Plan Rozwoju na lata 2020 – 2022, który został pozytywnie zaopiniowany przez Radę Nadzorczą.

