



SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA  
za I kwartał 2024 roku

## SPIS TREŚCI

|       |   |           |
|-------|---|-----------|
| 1.    | Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ....   | 4         |
| 2.    | Wybrane dane finansowe Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ....   | 5         |
|       | <b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA za okres 3 miesiące kończący się 31 marca 2024 roku.....</b> | <b>6</b>  |
| 3.    | Informacje ogólne.....  | 7         |
| 4.    | Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....  | 8         |
| 5.    | Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....   | 9         |
| 6.    | Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....  | 10        |
| 7.    | Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....   | 11        |
|       | <i>Dodatkowe informacje i objaśnienia.....</i>  | <i>12</i> |
| 8.    | Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ....   | 12        |
| 9.    | Skład Zarządu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ....  | 15        |
| 10.   | Skład Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ....  | 15        |
| 11.   | Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....  | 16        |
| 12.   | Zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....  | 16        |
| 13.   | Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....   | 19        |
| 14.   | Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....   | 19        |
| 15.   | Zasady rachunkowości.....   | 21        |
| 16.   | Informacje dotyczące segmentów operacyjnych.....  | 21        |
| 17.   | Przychody i koszty.....   | 26        |
| 17.1. | Przychody ze sprzedaży.....   | 26        |
| 17.2. | Koszty według rodzaju.....  | 28        |
| 17.3. | Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....  | 29        |
| 17.4. | Przychody i koszty finansowe.....   | 30        |
| 18.   | Podatek dochodowy.....  | 30        |
| 19.   | Objaśnienia do wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.....   | 31        |
| 20.   | Odpisy aktualizujące wartość aktywów.....   | 33        |
| 21.   | Rezerwy.....  | 34        |
| 22.   | Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe.....  | 35        |
| 23.   | Zobowiązania inwestycyjne.....  | 38        |
| 24.   | Instrumenty finansowe.....  | 38        |
| 25.   | Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi.....   | 39        |
| 26.   | Informacje dotyczące cykliczności, sezonowości działalności Grupy Kapitałowej.....  | 41        |
| 27.   | Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....  | 42        |
| 28.   | Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy.....   | 42        |
| 29.   | Objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.....  | 43        |
| 30.   | Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje.....  | 44        |
|       | <b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA za okres 3 miesiące kończący się 31 marca 2024 roku.....</b>                                  | <b>45</b> |
| 31.   | Informacje ogólne.....  | 46        |
| 32.   | Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów.....   | 47        |
| 33.   | Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej.....  | 48        |
| 34.   | Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....   | 49        |
| 35.   | Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....  | 50        |
|       | <i>Dodatkowe informacje i objaśnienia.....</i>  | <i>51</i> |
| 36.   | Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.....   | 51        |
| 37.   | Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....   | 51        |
| 38.   | Zasady rachunkowości.....   | 51        |
| 39.   | Przychody ze sprzedaży.....   | 52        |
| 40.   | Objaśnienia do wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej.....  | 54        |
| 41.   | Odpisy aktualizujące wartość aktywów.....   | 55        |
| 42.   | Rezerwy.....  | 56        |
| 43.   | Zobowiązania inwestycyjne.....  | 57        |
| 44.   | Instrumenty finansowe.....  | 57        |
| 45.   | Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi.....   | 58        |
| 46.   | Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.....   | 59        |
| 47.   | Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy.....   | 60        |
| 48.   | Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje.....  | 61        |
|       | <b>POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA za okres 3 miesiące kończący się 31 marca 2024 roku.....</b>                    | <b>62</b> |
| 49.   | Wyniki Grupy Kapitałowej.....   | 63        |

|        |  |     |
|--------|--|-----|
| 50.    | Komentarz makroekonomiczny .....   | 66  |
| 51.    | Kurs walutowy .....  | 67  |
| 52.    | Stopy procentowe .....   | 67  |
| 53.    | Produkcja .....  | 68  |
| 54.    | Inwestycje .....   | 69  |
| 55.    | Rynek surowców strategicznych .....  | 70  |
| 56.    | Komentarz segmentowy .....   | 78  |
| 56.1.  | Segment Agro .....   | 79  |
| 56.2.  | Segment Tworzywa .....   | 88  |
| 56.3.  | Segment Energetyka .....   | 90  |
| 56.4.  | Segment Pozostała Działalność .....  | 91  |
| 57.    | Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji .....  | 93  |
| 58.    | Informacja o udzielonych przez Grupę Kapitałową poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach .....  | 93  |
| 59.    | Inne informacje, które zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań ..... | 95  |
| 59.1.  | Sytuacja finansowa .....   | 95  |
| 59.2.  | Umowy ubezpieczeniowe .....  | 96  |
| 59.3.  | Umowy kredytowe i pożyczki .....   | 97  |
| 59.4.  | Umowy leasingowe .....   | 100 |
| 59.5.  | Akredytywy .....   | 100 |
| 59.6.  | Środki unijne i inne fundusze pomocowe .....   | 100 |
| 59.7.  | Umowy znaczące .....   | 100 |
| 59.8.  | Polityka personalna i wynagrodzeń .....  | 101 |
| 59.9.  | Kontrole zewnętrzne .....  | 101 |
| 59.10. | Istotne inwestycje proekologiczne oraz zdarzenia z zakresu ochrony środowiska i bezpieczeństwa technicznego .....  | 101 |
| 59.11. | Emisja zanieczyszczeń .....  | 102 |
| 59.12. | Informacja o wpływie wojny w Ukrainie na obecną i przyszłą sytuację Grupy .....  | 102 |
| 60.    | Czynniki i zdarzenia, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....   | 103 |

## 1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

| Wyszczególnienie  | w tys. PLN                 |                            | w tys. EUR                 |                            |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|   | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 |
| Przychody ze sprzedaży  | 902 237                    | 1 229 414                  | 208 798                    | 261 550                    |
| Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży                                       | (18 852)                   | (238 318)                  | (4 363)                    | (50 701)                   |
| Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej                       | (163 629)                  | (320 592)                  | (37 867)                   | (68 204)                   |
| Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej                        | (145 800)                  | (282 179)                  | (33 741)                   | (60 032)                   |
| Zysk/(strata) netto za okres  | (145 800)                  | (282 179)                  | (33 741)                   | (60 032)                   |
| Całkowity dochód za okres   | (145 800)                  | (282 179)                  | (33 741)                   | (60 032)                   |
| Zysk/(strata) netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej | (145 838)                  | (282 229)                  | (33 750)                   | (60 042)                   |
| Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej    | (145 838)                  | (282 229)                  | (33 750)                   | (60 042)                   |
| Ilość akcji (w szt.)  | 19 115 000                 | 19 115 000                 | 19 115 000                 | 19 115 000                 |
| Zysk/(strata) netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)                   | (7,63)                     | (14,76)                    | (1,77)                     | (3,14)                     |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                    | 199 401                    | (24 859)                   | 46 146                     | (5 289)                    |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                  | (62 770)                   | (153 826)                  | (14 526)                   | (32 725)                   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                     | (534 208)                  | (505 240)                  | (123 628)                  | (107 486)                  |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów               | (397 577)                  | (683 925)                  | (92 008)                   | (145 500)                  |
|   | <b>31.03.2024</b>          | <b>31.12.2023</b>          | <b>31.03.2024</b>          | <b>31.12.2023</b>          |
| Aktywa trwałe   | 4 298 466                  | 4 268 822                  | 999 434                    | 981 790                    |
| Aktywa obrotowe   | 2 861 582                  | 2 640 421                  | 665 345                    | 607 272                    |
| Aktywa razem  | 7 160 048                  | 6 909 243                  | 1 664 779                  | 1 589 062                  |
| Zobowiązania długoterminowe   | 500 367                    | 485 309                    | 116 340                    | 111 617                    |
| Zobowiązania krótkoterminowe  | 3 467 286                  | 3 085 738                  | 806 177                    | 709 691                    |
| Kapitał własny  | 3 192 395                  | 3 338 196                  | 742 262                    | 767 754                    |

Do przeliczenia danych w pozycjach dotyczących:

- sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przyjęto średni kurs Euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w raportowanym okresie, tj.:

za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r. 4,3211  
za okres od 1 stycznia 2023r. do 31 marca 2023r. 4,7005

- sprawozdania z sytuacji finansowej przyjęto średni kurs Euro ustalony przez NBP na odpowiedni dzień bilansowy, tj.:

31 marca 2024r. 4,3009  
31 grudnia 2023r. 4,3480

## 2. Wybrane dane finansowe Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

| Wyszczególnienie   | w tys. PLN                 |                            | w tys. EUR                 |                            |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|  | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 |
| Przychody ze sprzedaży                                       | 781 501                    | 1 060 391                  | 180 857                    | 225 591                    |
| Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży                            | (44 456)                   | (276 613)                  | (10 288)                   | (58 848)                   |
| Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej            | (165 273)                  | (337 295)                  | (38 248)                   | (71 757)                   |
| Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej             | (146 778)                  | (293 638)                  | (33 968)                   | (62 470)                   |
| Zysk/(strata) netto za okres                                 | (146 778)                  | (293 638)                  | (33 968)                   | (62 470)                   |
| Całkowity dochód za okres                                    | (146 778)                  | (293 638)                  | (33 968)                   | (62 470)                   |
| Ilość akcji (w szt.)   | 19 115 000                 | 19 115 000                 | 19 115 000                 | 19 115 000                 |
| Zysk/(strata) netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)        | (7,68)                     | (15,36)                    | (1,78)                     | (3,27)                     |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | 224 891                    | (21 184)                   | 52 045                     | (4 507)                    |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | (64 862)                   | (151 834)                  | (15 011)                   | (32 302)                   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej          | (562 963)                  | (505 846)                  | (130 282)                  | (107 615)                  |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych<br>i ich ekwiwalentów | (402 934)                  | (678 864)                  | (93 248)                   | (144 424)                  |
|  | <b>31.03.2024</b>          | <b>31.12.2023</b>          | <b>31.03.2024</b>          | <b>31.12.2023</b>          |
| Aktywa trwałe  | 4 277 562                  | 4 248 435                  | 994 574                    | 977 101                    |
| Aktywa obrotowe  | 2 534 696                  | 2 378 041                  | 589 341                    | 546 928                    |
| Aktywa razem   | 6 812 258                  | 6 626 476                  | 1 583 915                  | 1 524 029                  |
| Zobowiązania długoterminowe                                  | 415 558                    | 398 984                    | 96 621                     | 91 763                     |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                 | 3 265 146                  | 2 949 160                  | 759 178                    | 678 280                    |
| Kapitał własny   | 3 131 554                  | 3 278 332                  | 728 116                    | 753 986                    |

Do przeliczenia danych w pozycjach dotyczących:

- sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przyjęto średni kurs Euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w raportowanym okresie, tj.:

|  |        |
|--|--------|
| za okres od 1 stycznia 2024r. do 31 marca 2024r. | 4,3211 |
| za okres od 1 stycznia 2023r. do 31 marca 2023r. | 4,7005 |

- sprawozdania z sytuacji finansowej przyjęto średni kurs Euro ustalony przez NBP na odpowiedni dzień bilansowy, tj.:

|                   |        |
|-------------------|--------|
| 31 marca 2024r.   | 4,3009 |
| 31 grudnia 2023r. | 4,3480 |

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA  
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2024 roku

### 3. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy obejmujący 3 miesiące, kończący się 31 marca 2024 roku. Na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe składają się:

- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów;
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej;
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych;
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym;
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

#### *Waluta funkcjonalna i prezentacji*

Walutą funkcjonalną Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i walutą prezentacji sprawozdania jest złoty polski. Wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

#### *Oświadczenie o zgodności*

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z postanowieniami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przygotowanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku.

#### 4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| Wyszczególnienie   | Nota | 01.01.2024 -<br>31.03.2024         | 01.01.2023 -<br>31.03.2023         |
|--|------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Zyski i straty</b>  |      |                                    |                                    |
| <b>Działalność kontynuowana</b>  |      |                                    |                                    |
| Przychody ze sprzedaży   | 18.1 | 902 237                            | 1 229 414                          |
| Koszt wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów  | 18.2 | (921 089)                          | (1 467 732)                        |
| <b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>                               |      | <b>(18 852)</b>                    | <b>(238 318)</b>                   |
| Koszty sprzedaży, w tym:   | 18.2 | (67 556)                           | (68 692)                           |
| - oczekiwane straty kredytowe  |      | 383                                | 112                                |
| Koszty ogólnego zarządu  | 18.2 | (60 880)                           | (72 296)                           |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 18.3 | 4 472                              | 87 600                             |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 18.3 | (4 919)                            | (20 962)                           |
| <b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>                        |      | <b>(147 735)</b>                   | <b>(312 668)</b>                   |
| Przychody finansowe, w tym:  | 18.4 | 4 718                              | 5 463                              |
| - przychody z tytułu odsetek   |      | 1 992                              | 3 857                              |
| - rozliczenie oczekiwanych strat kredytowych                           |      | 207                                | 83                                 |
| Koszty finansowe, w tym:   | 18.4 | (21 042)                           | (13 882)                           |
| - oczekiwane straty kredytowe  |      | -                                  | (667)                              |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności |      | 430                                | 495                                |
| <b>Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>               |      | <b>(163 629)</b>                   | <b>(320 592)</b>                   |
| Podatek dochodowy  | 19   | 17 829                             | 38 413                             |
| <b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                |      | <b>(145 800)</b>                   | <b>(282 179)</b>                   |
| <b>Zysk/(strata) netto za okres</b>                                    |      | <b>(145 800)</b>                   | <b>(282 179)</b>                   |
| <b>Inne całkowite dochody</b>  |      |                                    |                                    |
| <b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>                                       |      | <b>(145 800)</b>                   | <b>(282 179)</b>                   |
| <b>Wyszczególnienie</b>  |      | <b>01.01.2024 -<br/>31.03.2024</b> | <b>01.01.2023 -<br/>31.03.2023</b> |
| <b>Zysk/(strata) netto przypadający/a na:</b>                          |      | (145 800)                          | (282 179)                          |
| akcjonariuszy Jednostki Dominującej                                    |      | (145 838)                          | (282 229)                          |
| udziałowców niekontrolujących  |      | 38                                 | 50                                 |
| <b>Całkowity dochód przypadający na:</b>                               |      | (145 800)                          | (282 179)                          |
| akcjonariuszy Jednostki Dominującej                                    |      | (145 838)                          | (282 229)                          |
| udziałowców nie posiadających kontroli                                 |      | 38                                 | 50                                 |
| <b>Ilość akcji w szt.</b>  |      | 19 115 000                         | 19 115 000                         |
| <b>Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję:</b>                        |      |                                    |                                    |
| – podstawowy za okres  |      | (7,63)                             | (14,76)                            |
| – podstawowy za okres z zysku z działalności kontynuowanej             |      | (7,63)                             | (14,76)                            |
| – rozwodniony za okres   |      | (7,63)                             | (14,76)                            |
| – rozwodniony za okres z zysku z działalności kontynuowanej            |      | (7,63)                             | (14,76)                            |



## 5. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| Wyszczególnienie   | Nota | 31.03.2024       | 31.12.2023       |
|--|------|------------------|------------------|
| <b>AKTYWA</b>  |      |                  |                  |
| <b>Aktywa trwałe</b>   |      |                  |                  |
| Rzeczowe aktywa trwałe   |      | 3 704 305        | 3 714 816        |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania                             |      | 219 680          | 200 583          |
| Nieruchomości inwestycyjne                                       |      | 24 287           | 23 851           |
| Wartości niematerialne   |      | 56 181           | 56 621           |
| Wartość firmy  |      | 933              | 933              |
| Udziały i akcje  |      | 1 064            | 1 064            |
| Inwestycje wyceniane metodą praw własności                       |      | 30 850           | 30 420           |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                | 20   | 7 325            | 6 109            |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                              |      | 253 841          | 234 425          |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                       |      | <b>4 298 466</b> | <b>4 268 822</b> |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   |      |                  |                  |
| Zapasy   | 20   | 531 739          | 675 968          |
| Prawa majątkowe  | 20   | 1 282 920        | 1 028 246        |
| Pozostałe aktywa finansowe                                       |      | -                | 2 005            |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                          |      | 9 183            | 8 869            |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                | 20   | 851 751          | 342 638          |
| Aktywa z tytułu umów   |      | 5 052            | 4 372            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | 30   | 178 375          | 575 761          |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży                          | 20   | 2 562            | 2 562            |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                     |      | <b>2 861 582</b> | <b>2 640 421</b> |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>  |      | <b>7 160 048</b> | <b>6 909 243</b> |
| <b>PASYWA</b>  |      |                  |                  |
| <b>Kapitał własny</b>  |      |                  |                  |
| Kapitał zakładowy  |      | 191 150          | 191 150          |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej           |      | 237 650          | 237 650          |
| Zyski zatrzymane   |      | 2 763 449        | 2 909 287        |
| <b>Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b> |      | <b>3 192 249</b> | <b>3 338 087</b> |
| <b>Udziały niekontrolujące</b>                                   |      | <b>146</b>       | <b>109</b>       |
| <b>Kapitał własny razem</b>                                      |      | <b>3 192 395</b> | <b>3 338 196</b> |
| <b>Zobowiązania</b>  |      |                  |                  |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek                        |      | 54 439           | 56 903           |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                   |      | 155 007          | 135 876          |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                    |      | 177 531          | 178 236          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe              | 20   | 1 455            | 1 953            |
| Rezerwy  | 22   | 22 137           | 21 268           |
| Dotacje  |      | 79 418           | 80 733           |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                 |      | 10 380           | 10 340           |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                         |      | <b>500 367</b>   | <b>485 309</b>   |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek                        |      | 212 252          | 86 976           |
| Pochodne instrumenty finansowe                                   | 25   | 66               | 6 680            |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                   |      | 31 145           | 30 769           |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                 | 20   | 517 685          | 731 491          |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                    |      | 15 206           | 19 934           |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                        |      | 1 440            | -                |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe              | 20   | 2 265 550        | 2 112 876        |
| Zobowiązania z tytułu umów                                       |      | 20 653           | 22 722           |
| Rezerwy  | 22   | 69 619           | 69 029           |
| Dotacje  |      | 333 670          | 5 261            |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                        |      | <b>3 467 286</b> | <b>3 085 738</b> |
| <b>Zobowiązania razem</b>  |      | <b>3 967 653</b> | <b>3 571 047</b> |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>  |      | <b>7 160 048</b> | <b>6 909 243</b> |

## 6. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| Wyszczególnienie   | Nota | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 |
|--|------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>        |      |                            |                            |
| Zysk/(strata) brutto   |      | (163 629)                  | (320 592)                  |
| <b>Korekty:</b>  |      |                            |                            |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności |      | (430)                      | (495)                      |
| Amortyzacja  |      | 67 383                     | 59 422                     |
| Odsetki, dywidendy i różnice kursowe                                   |      | 14 635                     | 13 962                     |
| (Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej                            |      | 714                        | (242)                      |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności                            | 30   | (436 605)                  | (1 015 227)                |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów i praw majątkowych            |      | (110 445)                  | (375 870)                  |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań                            | 30   | 511 900                    | 835 234                    |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji                               | 30   | 327 094                    | 781 131                    |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw                                      |      | (3 974)                    | 6 768                      |
| (Zapłacony)/zwrócony podatek dochodowy                                 | 30   | (421)                      | (9 534)                    |
| (Zysk)/strata z wyceny instrumentów pochodnych                         |      | (6 614)                    | -                          |
| Pozostałe wpływy/(wydatki) operacyjne                                  |      | (207)                      | 584                        |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>            |      | <b>199 401</b>             | <b>(24 859)</b>            |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>      |      |                            |                            |
| Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych                               |      | 35                         | 68                         |
| Nabycie niefinansowych aktywów trwałych                                | 30   | (65 124)                   | (154 166)                  |
| Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych                               |      | 1 997                      | -                          |
| Dywidendy i odsetki otrzymane  |      | 322                        | 272                        |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>          |      | <b>(62 770)</b>            | <b>(153 826)</b>           |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>         |      |                            |                            |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów                         |      | 123 563                    | 176 514                    |
| Wydatki z tytułu spłaty pożyczek/kredytów                              |      | (1 537)                    | -                          |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu                                    |      | (7 582)                    | (7 838)                    |
| Spłata zobowiązań z tytułu faktoringu                                  |      | (632 365)                  | (662 491)                  |
| Odsetki zapłacone, w tym:  |      | (16 432)                   | (11 921)                   |
| - aktywowane koszty finansowania zewnętrznego                          |      | (1 047)                    | (1 029)                    |
| Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe                                   |      | 145                        | 496                        |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>             |      | <b>(534 208)</b>           | <b>(505 240)</b>           |
| <b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>       |      | <b>(397 577)</b>           | <b>(683 925)</b>           |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>           |      | <b>577 588</b>             | <b>976 107</b>             |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>             | 30   | <b>180 011</b>             | <b>292 182</b>             |

## 7. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| Wyszczególnienie                   | Kapitał akcyjny | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Zyski zatrzymane | Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej | Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące | Razem kapitał własny |
|------------------------------------|-----------------|--|------------------|--|--|----------------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2023r.</b>  | <b>191 150</b>  | <b>237 650</b>   | <b>3 532 994</b> | <b>3 961 794</b>   | <b>434</b>   | <b>3 962 228</b>     |
| <b>Całkowity dochód:</b>           | -               | -  | <b>(282 229)</b> | <b>(282 229)</b>   | <b>50</b>  | <b>(282 179)</b>     |
| - zysk/(strata) netto za okres     | -               | -  | (282 229)        | (282 229)  | 50   | (282 179)            |
| <b>Na dzień 31 marca 2023r.</b>    | <b>191 150</b>  | <b>237 650</b>   | <b>3 250 765</b> | <b>3 679 565</b>   | <b>484</b>   | <b>3 680 049</b>     |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2023r.</b>  | <b>191 150</b>  | <b>237 650</b>   | <b>3 532 994</b> | <b>3 961 794</b>   | <b>434</b>   | <b>3 962 228</b>     |
| <b>Całkowity dochód:</b>           | -               | -  | <b>(623 830)</b> | <b>(623 830)</b>   | <b>(107)</b>   | <b>(623 937)</b>     |
| - zysk/(strata) netto za okres     | -               | -  | (621 562)        | (621 562)  | (71)   | (621 633)            |
| - inne całkowite dochody           | -               | -  | (2 268)          | (2 268)  | (36)   | (2 304)              |
| <b>Transakcje z właścicielami:</b> | -               | -  | <b>123</b>       | <b>123</b>   | <b>(218)</b>   | <b>(95)</b>          |
| - zmiany w grupie                  | -               | -  | 123              | 123  | (218)  | (95)                 |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2023r.</b>  | <b>191 150</b>  | <b>237 650</b>   | <b>2 909 287</b> | <b>3 338 087</b>   | <b>109</b>   | <b>3 338 196</b>     |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2024r.</b>  | <b>191 150</b>  | <b>237 650</b>   | <b>2 909 287</b> | <b>3 338 087</b>   | <b>109</b>   | <b>3 338 196</b>     |
| <b>Całkowity dochód:</b>           | -               | -  | <b>(145 838)</b> | <b>(145 838)</b>   | <b>38</b>  | <b>(145 800)</b>     |
| - zysk/(strata) netto za okres     | -               | -  | (145 838)        | (145 838)  | 38   | (145 800)            |
| <b>Transakcje z właścicielami:</b> | -               | -  | -                | -  | <b>(1)</b>   | <b>(1)</b>           |
| - zmiany w grupie                  | -               | -  | -                | -  | (1)  | (1)                  |
| <b>Na dzień 31 marca 2024r.</b>    | <b>191 150</b>  | <b>237 650</b>   | <b>2 763 449</b> | <b>3 192 249</b>   | <b>146</b>   | <b>3 192 395</b>     |

## Dodatkowe informacje i objaśnienia

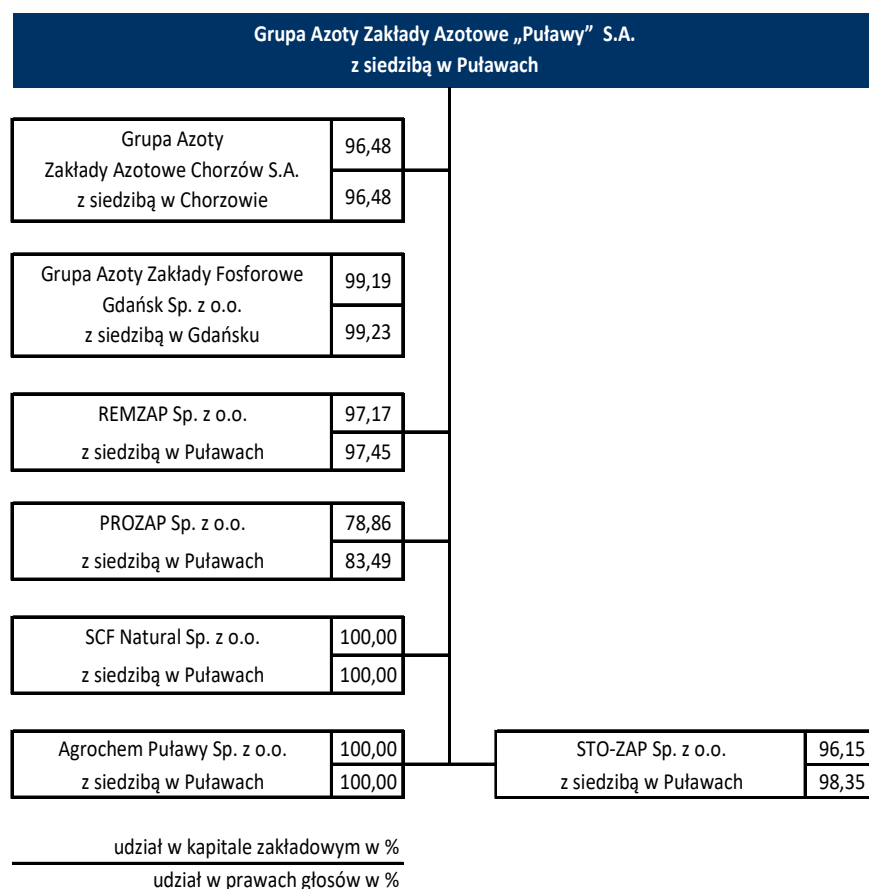
### 8. Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

#### Opis Grupy Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (dalej: Grupa Kapitałowa lub Grupa) wchodzi Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jako Jednostka Dominująca oraz 7 podmiotów zależnych.

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

Schemat Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.



Ponadto Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest powiązana kapitałowo ze spółkami:

- Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni (dalej: BBM), udział w kapitale zakładowym 50,00% (wspólne przedsięwzięcie);
- Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie (dalej: GA KOLTAR), udział w kapitale zakładowym 20,00%.

Poprzez spółki zależne PROZAP Sp. z o.o., REMZAP Sp. z o.o., STO-ZAP Sp. z o.o. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. posiada pośrednio 0,81% udziałów w kapitale zakładowym spółki MEDICAL Sp. z o.o.

#### Zmiany w Grupie Kapitałowej

W okresie sprawozdawczym nastąpiło umorzenie 10 udziałów spółki PROZAP Sp. z o.o. W związku z powyższym procentowy udział głosów Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na Zgromadzeniu Wspólników spółki zwiększył się do 83,49%.

### *Kapitał i akcjonariat Jednostki Dominującej*

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (dalej: Jednostka Dominująca, GA PUŁAWY, Spółka) została utworzona Aktem Notarialnym (Rep nr 2600/92) z dnia 24 marca 1992 roku. Siedziba Spółki mieści się w Puławach, Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła zmiana nazwy Spółki.

GA PUŁAWY jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin – Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy – Krajowy Rejestr Sądowy, pod numerem KRS 0000011737. Spółce nadano numer statystyczny REGON 430528900, numer identyfikacji podatkowej NIP 716-000-18-22 oraz numer BDO 000007701.

Kapitał zakładowy GA PUŁAWY wynosi 191 150 000 zł. Składa się na niego 19 115 000 akcji o wartości nominalnej 10,00 złotych każda. Akcje wszystkich serii, tj. A oraz B są akcjami zwykłymi na okaziciela i uprawniają do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Statut GA PUŁAWY nie przewiduje ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadającego na akcje.

Akcje GA PUŁAWY są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

### *Struktura akcjonariatu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 31 marca 2024 roku*

| 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 (w tym Skarb Państwa posiadający 1 akcję) | 769 265      | 4,02 %                       | 769 265                          | 4,02 %                          |

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego (29 kwietnia 2024 roku) do momentu publikacji niniejszego raportu, w strukturze własności nie nastąpiły zmiany znacznych pakietów akcji GA PUŁAWY. W okresie 3 miesięcy 2024 roku GA PUŁAWY nie nabywała akcji własnych, jak również żaden z podmiotów zależnych i stowarzyszonych GA PUŁAWY nie był w posiadaniu akcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Na dzień 31 marca 2024 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu Pani Agnieszka Kowalik – Sekretarz Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. 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.

### *Podmioty objęte konsolidacją oraz wycenione metodą praw własności*

Konsolidacją metodą pełną objęto spółki:

- Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. (dalej: GA FOSFORY);
- Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. (dalej: GA CHORZÓW);
- REMZAP Sp. z o.o. (dalej: REMZAP);
- PROZAP Sp. z o.o. (dalej: PROZAP);
- SCF Natural Sp. z o.o. (dalej: SCF Natural);
- Agrochem Puławy Sp. z o.o. (dalej: Agrochem Puławy).

W skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w oparciu o uregulowania MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”, w szczególności punkt 8, który zezwala na odstępianie od zasad zawartych w MSSF UE, w sytuacji, gdy skutek ich zastosowania jest nieistotny, nie skonsolidowano spółki STO-ZAP Sp. z o.o.

W niniejszym sprawozdaniu udziały BBM oraz GA KOLTAR wycenione zostały metodą praw własności.

### Przedmiot działalności podmiotów Grupy

GA PUŁAWY prowadzi działalność w zakresie:

- produkcji podstawowych chemikaliów, nawozów i związków azotowych, wyrobów z tworzyw sztucznych;
- produkcji pozostałych wyrobów chemicznych;
- wytwarzania, przesyłania i dystrybucji energii elektrycznej;
- produkcji i dystrybucji ciepła (pary wodnej i gorącej wody);
- poboru i uzdatniania wody, rozprowadzania wody;
- gospodarowania ściekami i odpadami, działalności związanej z rekultywacją;
- handlu hurtowego i detalicznego, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi.

GA FOSFORY prowadzi działalność w zakresie:

- produkcji nawozów mineralnych i związków fosforowych;
- produkcji podstawowych chemikaliów organicznych oraz pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych;
- świadczenia usług przeładunkowych i magazynowania dla towarów sypkich i płynnych;
- handlu.

GA CHORZÓW prowadzi działalność w zakresie:

- wytwarzania produktów nawozów mineralnych, chemii technicznej, dodatków do żywności;
- świadczenia usług transportu kolejowego;
- wynajmu wagonów i cystern;
- handlu.

REMZAP prowadzi głównie działalność w zakresie:

- robót budowlano-montażowych;
- remontów mechanicznych, budowlanych i elektrycznych na instalacjach produkcyjnych.

PROZAP prowadzi głównie działalność w zakresie:

- projektowania budowlanego, urbanistycznego i technologicznego;
- działalności poligraficznej pozostałej.

SCF Natural prowadzi głównie działalność w zakresie:

- produkcji granulatów i ekstraktów chmielowych;
- sprzedaży ekstraktów roślinnych;
- najmu powierzchni.

Agrochem Puławy prowadzi głównie działalność w zakresie:

- handlu nawozami mineralnymi oraz środkami ochrony roślin;
- handlu kwalifikowanymi nasionami zbóż;
- handlu koncentratami paszowymi i paszami pełnoporcjowymi;
- produkcji nawozów mineralnych i mieszanek nawozowych na zamówienie;
- skupu i sprzedaży zbóż paszowych i konsumpcyjnych.

BBM prowadzi działalność głównie w zakresie:

- przeładunku i magazynowania towarów;
- transportu drogowego i wodnego;
- cumowania statków.





W okresie sprawozdawczym wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 19 lutego 2024 roku Ministerstwo Aktywów Państwowych odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Pawła Kowalczyka.

Z dniem 29 marca 2024 roku Pan Piotr Regulski złożył rezygnację z funkcji Przewodniczącego oraz Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 5 kwietnia 2024 roku Ministerstwo Aktywów Państwowych powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Panią Agnieszkę Kanię.

W dniu 11 kwietnia 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Panów: Krzysztofa Majchera i Marcina Szewczaka oraz powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Panów: Dariusza Bednorza, Huberta Kamolę oraz Cezarego Możeńkiego. Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Pana Cezarego Możeńkiego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 12 kwietnia 2024 roku Rada Nadzorcza wybrała Panią Agnieszkę Kanię na Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 12 kwietnia 2024 roku Rada Nadzorcza oddelegowała Pana Huberta Kamolę – Członka Rady Nadzorczej Spółki do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki, do czasu powołania na tę funkcję osoby wyłonionej w postępowaniu kwalifikacyjnym, nie dłużej jednak niż na 3 miesiące.

Z dniem 07 maja 2024 roku Pan Hubert Kamola złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

## **11. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w dniu 28 maja 2024 roku.

## **12. Zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę oraz pozostałe podmioty wchodzące w skład Grupy w niezmienionej formie i zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Poniżej przedstawiono ważne kwestie, w tym znaczące niepewności dotyczące okoliczności, które mogą wskazywać na ryzyko związane z prowadzeniem działalności.

W ocenie Zarządu Spółki, na występowanie znaczącej niepewności, co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności mają wpływ między innymi utrzymujące się w dłuższym okresie niekorzystne czynniki rynkowe, które bezpośrednio wpływają na sytuację finansową Spółki oraz Grupy Azoty S.A., za którą Spółka udzieliła poręczenia i gwarancje w wysokości 1 929 452 tysięcy złotych oraz ryzyka częściowego lub całkowitego wstrzymania udostępnionego przez instytucje finansujące finansowania (kredytowego, faktoringowego), na skutek potencjalnych naruszeń umów o finansowanie, skutkującego postawieniem ich w stan wymagalności. Decyzje o ewentualnym wypowiedzeniu umów w przypadku złamania warunków pozostają w całości poza kontrolą Spółki. Ze wskazanymi instytucjami finansującymi prowadzone są negocjacje, opisane poniżej. Szczegółowe informacje dotyczące udzielonych poręczeń i gwarancji przedstawiono w pkt. 23 oraz notach 45 oraz 31, 41 i 47 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku.

Wyniki Spółki oraz Grupy Azoty S.A. w okresie sprawozdawczym oraz roku poprzedzającym były determinowane w głównej mierze niekorzystnymi globalnymi warunkami makroekonomicznymi. Kluczowymi czynnikami rynkowymi, które wpływają na ocenę kontynuacji działalności jest spadek popytu na produkty Spółki i Grupy Azoty S.A. oraz utrzymujący się poziom inflacji. Popyt na głównych



rynkach produktowych, mimo poprawy, nadal jest niewystarczający. Niższe ceny gazu, mediów energetycznych i innych kluczowych surowców, nie rekompensują spadku cen produktów Spółki.

W dniu 02 lutego 2024 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy S.A. wraz z Grupą Azoty S.A. oraz ze spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Grupy Azoty S.A. (dalej: GK Grupa Azoty) podpisała porozumienie (dalej: Porozumienie Stabilizujące, Porozumienie) z 13 instytucjami finansującymi Grupę Azoty: Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., Bankiem Gospodarstwa Krajowego, ING Bankiem Śląskim S.A., Santander Bankiem Polska S.A., CaixaBank S.A. Oddział w Polsce, BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o., ING Commercial Finance Polska S.A., Pekao Faktoring Sp. z o.o., BNP Paribas Bankiem Polska S.A., Santander Factoring Sp. z o.o. i Banco Santander S.A., Oddział we Frankfurcie, a także z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju i Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (dalej: Instytucje Finansujące).

Zawarcie Porozumienia Stabilizującego zapewnia utrzymanie dostępności limitów w ramach odpowiednich umów o finansowanie i niepodejmowanie przez Instytucje Finansujące działań mających na celu anulowanie lub zredukowanie dostępnych limitów umów o finansowanie w związku z ich naruszeniem w okresie obowiązywania porozumienia, zawartego na okres do 27 lutego 2024 roku, który to okres na podstawie aneksów został przedłużony, początkowo do 25 marca 2024 roku, a następnie do 25 kwietnia 2024 roku i kolejny do 28 maja 2024 roku. Zawarcie aneksów zapewnia dalsze utrzymanie dostępności limitów i nie podejmowanie przez Instytucje Finansujące działań w celu anulowania lub zredukowania dostępnych limitów, jak również nie skorzystania z praw wynikających z umów o finansowanie w związku z ich naruszeniem lub potencjalnym naruszeniem w okresie obowiązywania Porozumienia. Porozumienie, za zgodą Instytucji Finansujących, może podlegać dalszemu przedłużeniu.

W okresie trwania Porozumienia Stabilizującego obowiązuje mechanizm „Zawieszonych Naruszeń”, zgodnie z którym Instytucje Finansujące zobowiązały się powstrzymać od wykonywania jakichkolwiek praw lub działań, które mogą im przysługiwać w wyniku zawieszonych naruszeń, a więc także do wstrzymania dalszego finansowania lub wypowiedzenia umów o finansowanie w związku z przekroczonymi kowenantami. Powyższe umożliwi wypracowanie długoterminowego planu restrukturyzacji Grupy Azoty.

Niespełnienie warunków zapisanych w Porozumieniu Stabilizującym, może być podstawą jego wygaśnięcia lub wypowiedzenia przez Instytucje Finansujące. Wygaśnięcie lub wypowiedzenie Porozumienia Stabilizującego powoduje również odwieszenie Naruszeń zawartych w Porozumieniu Stabilizującym.

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

Zobowiązania w zakresie obsługi i spłaty zobowiązań wynikających z tych umów są na bieżąco wypełniane, a udostępnione Spółce limity zapewniają jej utrzymanie pełnej płynności finansowej oraz umożliwiają zachowanie zdolności do kontynuowania działalności w niezmińszonym istotnie zakresie.

W celu poprawy sytuacji finansowej Zarząd Spółki we współpracy z Zarządem Grupy Azoty S.A. oraz Zarządami innych spółek z GK Grupa Azoty podjął działania lub planuje do realizacji:

1. Dalsze prowadzenie rozmów z Instytucjami Finansującymi w zakresie przedłużenia umów stabilizujących pozwalających na wypracowanie inicjatyw biznesowych skutkujących podpisaniem długoterminowej umowy restrukturyzacji zadłużenia GK Grupa Azoty. Podpisanie umowy restrukturyzacyjnej planowane jest po zakończeniu fazy stabilizacji finansów GK Grupa Azoty i wiązać się będzie z wdrożeniem zaakceptowanego przez Instytucje Finansujące planu naprawczego GK Grupa Azoty.

2. Analizę oraz wycenę majątku trwałego oraz przedsiębiorstw pod ustanowienie zabezpieczeń do istniejących umów kredytowych na potrzeby długoterminowej umowy restrukturyzacyjnej oraz prace nad identyfikacją/wskazaniem majątku nieoperacyjnego, możliwego do upłynnienia.
3. Przygotowanie planu naprawczego, który będzie zawierał kierunkowe zmiany w poszczególnych obszarach biznesowych, mogące skutkować ograniczeniem lub zamknięciem trwale nierentownych instalacji. Szczegółowe analizy prowadzone są we współpracy z zewnętrznymi doradcami w ramach poszczególnych segmentów biznesowych, uwzględniając bieżącą sytuację rynkową oraz perspektywę najbliższych lat zawartych w analizie strategicznej GK Grupa Azoty. Szczególny nacisk będzie kładziony na redukcję kosztów poprzez konsolidację procesów i zarządzanie GK Grupa Azoty.
4. Prowadzenie rozmów z zakresie renegocjacji umów na dostawę kluczowych surowców oraz mediów energetycznych, w szczególności dotyczących warunków i terminów płatności.
5. Kontynuowanie programów oszczędnościowych wszystkich rodzajów wydatków.
6. Zrewidowanie poziomu wydatków inwestycyjnych planowanych do poniesienia w 2024 oraz w latach następnych, ograniczając je do projektów związanych z realizacją strategii Zielonych Azotów w latach 2021-2030 oraz projektów poprawiających efektywność funkcjonowania Spółki, zwłaszcza w obszarze poprawy efektywności energetycznej.
7. Wypracowanie, we współpracy z Grupą Azoty S.A., analiz płynnościowych krótko i długoterminowych, przygotowanie projekcji wyników obejmujących okres do 31 marca 2029 roku oraz uzupełnienie ich o zwymiarowane inicjatywy dla poszczególnych segmentów biznesowych.
8. Poprawę rentowności sprzedaży produktów poprzez weryfikację bieżącego portfolio produktów, w ramach których alokowane zasoby będą generować najwyższe stopy zwrotu.

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

Jednocześnie, pomimo wymienionych powyżej ryzyk i wyjątkowych okoliczności, Zarząd Spółki, w oparciu o przygotowane analizy i wskazane powyżej działania oraz fakt podpisania z Instytucjami Finansowymi umów stabilizujących i planowanym podpisaniem długoterminowej umowy restrukturyzacji zadłużenia stoi na stanowisku, iż zostały podjęte lub przygotowane wystarczające działania zapobiegawcze w celu ograniczenia wyżej wymienionych ryzyk i zapewnienia realizacji przyjętych planów Spółki. W związku z tym, załączone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności.

Rok obrotowy Jednostki Dominującej oraz spółek zależnych konsolidowanych metodą pełną jest ten sam i pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

Przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w stosownych przypadkach, w pakietach konsolidacyjnych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez Grupę. Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Dane zaprezentowane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym obejmują dane za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 31 marca 2024 roku oraz dane porównawcze. Dane te nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

### 13. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmiennym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku.

Wdrożenie nowych i zmienionych standardów i interpretacji obowiązujących począwszy od 01 stycznia 2024 roku nie miało wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Opublikowane, lecz jeszcze nieobowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, Grupa zamierza przyjąć zgodnie z datami ich wejścia w życie. Grupa analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania zmian standardów i interpretacji na przyszłe sprawozdania finansowe.

Standardy i interpretacje, które zostały wydane, ale nie obowiązują, ponieważ nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską lub zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę zaprezentowane zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2023.

### 14. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

#### *Istotność informacji*

Informacje uznawane są za istotne, jeżeli w racjonalny sposób można oczekiwać, że rozpatrywane odrębnie lub wspólnie z innymi informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu będą wpływać na decyzje głównych użytkowników skonsolidowanego sprawozdania finansowego podejmowane na podstawie tego sprawozdania.

#### *Profesjonalny osąd*

Zarząd Jednostki Dominującej, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje politykę rachunkowości, która ma zapewnić, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne;
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji;
- obiektywne;
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny;
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Sporządzanie sprawozdań finansowych wymaga dokonania osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Dokonywanie osądów, szacunków oraz założeń ma w szczególności zastosowania do klasyfikacji składników aktywów i pasywów, oceny i kwalifikacji zawieranych umów (ujmowania przychodów i kosztów), dokonywanych wycen, oceny stopnia zużycia i przydatności posiadanych składników majątku, oceny i wyceny ryzyk, w szczególności strat kredytowych, oceny powiązań z innymi podmiotami, w szczególności do oceny sprawowania kontroli czy wywierania wpływu na inne podmioty.

#### *Niepewność szacunków*

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków, jako że wiele informacji wycenianych w kwotach pieniężnych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie można bezpośrednio zaobserwować, i które zamiast tego muszą zostać oszacowane. Wyznaczanie wartości szacunkowych wiąże się z wykorzystaniem subiektywnych ocen lub założeń opartych na najnowszych dostępnych i wiarygodnych informacjach. Dokonując szacunków Zarząd Jednostki

Dominującej opiera się również na opiniach niezależnych ekspertów. W związku z powyższym, szacunki dokonane na dzień 31 marca 2024 roku mogą w przyszłości ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości, wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Grupy, a rzeczywiste wyniki mogą się różnić od dokonanych szacunków.

W dokonanych osądach i szacunkach przedstawionych w niniejszym sprawozdaniu uwzględniono aktualną na dzień bilansowy sytuację makroekonomiczną. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej realizowalność aktywów wykazanych w sprawozdaniu nie jest istotnie zagrożona.

Zmiana szacunków jest ujmowana w okresie, w którym zostały one dokonane, jeśli dotyczą wyłącznie tego okresu lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego jak i okresów przyszłych.

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonane przez Zarząd istotne szacunki oraz oceny źródeł niepewności nie zmieniły się istotnie od dokonanych osądów i szacunków przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2023 roku.

| Główne szacunki   | Zakres szacunków  |
|---|---|
| Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych | Identyfikacja i ocena przesłanek wskazujących na utratę wartości, modele, prognozy finansowe, stopy dyskontowe. Przeprowadzanie testów na utratę wartości w celu oszacowania wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne przy wykorzystaniu przyszłych przepływów pieniężnych i ustaleniu ich wartości bieżącej. |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania, Zobowiązania z tytułu leasingu                                    | Stopy dyskonta, okresy ekonomicznej użyteczności, metoda amortyzacji, identyfikacja i ocena przesłanek wskazujących na utratę wartości, modele szacowania wartości użytkowej.   |
| Utrata wartości należności  | Prawdopodobieństwo wpływu należnych kwot. Oczekiwane straty kredytowe zostały ustalone w oparciu o pogrupowane wg ryzyka kredytowego należności handlowe, wykorzystania danych historycznych dotyczących strat kredytowych skorygowane o informacje dotyczące przyszłości.  |
| Utrata wartości zapasów   | Ocena przydatności posiadanych zapasów, poziomu cen sprzedaży możliwych do uzyskania.   |
| Odroczony podatek dochodowy   | Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywa z tytułu podatku odroczonego – możliwość osiągnięcia w przyszłości dochodu podatkowego pozwalającego na jego wykorzystanie.  |
| Świadczenia pracownicze   | Stopy dyskontowe, wzrost płac, rotacja pracowników, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia. Wyceny świadczeń dokonuje aktuariusz.   |
| Wartość godziwa innych instrumentów finansowych   | Wartość godziwa instrumentów, dla których nie istnieje aktywny rynek, ustala się z wykorzystaniem odpowiednich technik wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Wyceny instrumentów pochodnych przeprowadzane są przez instytucje finansowe realizujące transakcje.             |
| Utrata wartości udziałów i akcji nie zaliczanych do instrumentów finansowych                            | Identyfikacja i ocena przesłanek wskazujących na utratę wartości, prognozy finansowe, stopy dyskontowe.   |
| Rezerwy, rozliczenia międzyokresowe   | Stopy dyskontowe, poziom i prawdopodobieństwo wystąpienia zobowiązania oraz inne założenia.   |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości                     | Okres ekonomicznej użyteczności, metoda amortyzacji, wartość odzyskiwalna.  |

|  |  |
|--|--|
| niematerialnych                        |  |
| Przychody z umów z klientami           | Ustalenie ceny transakcyjnej, wynagrodzenia zmiennego, momentu rozpoznania przychodu, stopnia realizacji/zaawansowania umów o roboty budowlane i projektowe. |
| Rozliczenia podatkowe                  | Zmieniające się i nieprecyzyjne regulacje prawne, zmieniające się i niespójne interpretacje przepisów, stanowiska organów podatkowych.                       |
| Zwrot podatku akcyzowego, rekompensaty | Spełnienie warunków uprawniających do uzyskania rekompensaty/zwrotu podatku.   |

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej największe szacunki ujęte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczą odpisów aktualizujących wartość aktywów i amortyzacji, rezerw, w szczególności na świadczenia pracownicze oraz podatku odroczonego dotyczącego zwolnienia z podatku dochodowego dochodu uzyskanego z działalności prowadzonej na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej objętej zezwoleniami oraz straty podatkowej.

## 15. Zasady rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmiennym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku.

Do przeliczenia pozycji sprawozdania wyrażonych w walucie obcej przyjęto następujące kursy:

| Kurs obowiązujący na dzień   | 31.03.2024              | 31.12.2023              |
|--|-------------------------|-------------------------|
| USD  | 3,9886                  | 3,9350                  |
| EUR  | 4,3009                  | 4,3480                  |
| Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie | 01.01.2024 - 31.03.2024 | 01.01.2023 - 31.03.2023 |
| EUR  | 4,3211                  | 4,7005                  |

## 16. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Działalność Grupy skupia się na segmentach: Agro, Tworzywa, Energetyka i Pozostała działalność. Wydzielone segmenty opierają się na grupowaniu, w ramach segmentu, produktów spójnych pod względem produkcyjnym oraz rynkowym.

**Segment Agro** obejmuje wytwarzanie amoniaku oraz produktów pochodzących z jego przetwórstwa, w szczególności mocznika i jego roztworów, w tym roztwór saletrzano-mocznikowy, melaminy, kwasu azotowego, saletry amonowej, gazów technicznych, nadtlenku wodoru, nawozów fosforowych i potasowych, mieszanek nawozowych oraz sprzedaż towarów (nawozy, pasze, zboża, środki ochrony roślin), materiałów i usług.

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Agro są:

- nawozy azotowe - PULAN®, PULAN® MACRO, PULMIX®, Saletrzak 27N (saletra amonowa), PULREA® i PULGRAN® (mocznik), PULGRAN®S (siarczan mocznikowo-amonowy), RSM® i RSM®S (roztwór saletrzano-mocznikowy z siarką), PULSAR® i siarczan amonu z Instalacji Odsiarczania Spalin, PULASKA® (roztwór nawozu azotowego z siarką), NOXY®, PULNOX® (roztwory mocznika),



saletra potasowa (azotan potasu), saletra wapniowa nawozowa, saletra wapniowa z borem i mocznik nawozowy płynny;

- produkty chemiczne - melamina, nadtlenuk wodoru, LIKAM® (woda amoniakalna), COOLANT® (suchy lód);
- nawozy wapniowe - Calhumus extra (specjalistyczny nawóz);
- Inhibitor ureazy;
- nawozy fosforowe i mieszanki nawozowe, w tym: amofoski, agrafoski, Fosfarm, FosDar, Holist®, mieszanki na bazie RSM® i RSM®S.

**Segment Tworzywa** obejmuje wytwarzanie i sprzedaż produktów pochodzących z przetwórstwa benzenu, w szczególności kaprolaktam, który jest głównym produktem handlowym tego Segmentu - CAPROLAKTAM® (płatkowany i ciekły).

**Segment Energetyka** obejmuje wytwarzanie produktów/mediów: energia cieplna, pary technologiczne oraz wody, które są jednocześnie produktami handlowymi tego Segmentu, jak również wytwarzanie energii elektrycznej na potrzeby własne.

W Segmencie Energetyka realizowana jest również sprzedaż towarów i materiałów (energia elektryczna, gaz ziemny, prawa majątkowe) oraz sprzedaż usług Segmentu.

**Segment Pozostała Działalność** obejmuje:

- produkcję i sprzedaż wodosiarczynu sodu i kwasu siarkowego wytwarzanego przez GA FOSFORY;
- usługi przeładunkowe;
- dzierżawę rzeczowego majątku trwałego i pozostałe usługi;
- sprzedaż worków z folii, folii, worków śmieciowych;
- sprzedaż zrealizowaną w spółkach REMZAP, PROZAP oraz SCF Natural;
- usługi własne Segmentu Pozostała Działalność;
- sprzedaż towarów i materiałów oraz usług nie przypisaną do wyżej wymienionych Segmentów.

Poszczególne Segmenty w ramach swojej działalności produkcyjnej zużywają surowce/półfabrykaty/media. Jeżeli potrzebne do produkcji komponenty nie są dostępne w ramach Segmentu, są pozyskiwane od innych Segmentów, w których są wytwarzane – obroty wewnętrzne.

Przepływy między segmentami są wyceniane według rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia powiększonego o marżę, zróżnicowaną w zależności od rodzaju przepływu, i tak:

- dla produktów wytwarzanych w jednym Segmencie, a sprzedawanych przez inny Segment – rzeczywista marża zysku (po uwzględnieniu kosztów sprzedaży) dzielona jest pomiędzy Segment produkujący i Segment sprzedający proporcjonalnie do udziału technicznego kosztu wytworzenia półproduktu do kosztu własnego sprzedaży produktu sprzedanego;
- dla amoniaku – marża ustalana jest na poziomie marży realizowanej przez podmioty zewnętrzne, których przedmiot działalności można uznać za porównywalny do działalności GA PUŁAWY; dla przepływu amoniaku między segmentami przyjęto marżę na poziomie 7,49%;
- dla mediów energetycznych, z uwagi na to, że wytwarzanie mediów energetycznych jest działalnością pomocniczą dla Segmentów Agro i Tworzywa, przyjęto marżę w wysokości 0%, tj. Segment Energetyka generuje zysk/stratę wyłącznie na sprzedaży zewnętrznej;
- dla usług oraz pozostałych półproduktów – przyjęto marżę w wysokości 0% z uwagi na nieistotny wpływ na ocenę segmentów.

| 01.01.2024 - 31.03.2024  | Agro             | Tworzywa        | Energetyka       | Pozostała działalność | Razem              | Wyłączenia       | Działalność ogółem |
|--|------------------|-----------------|------------------|-----------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| <b>Przychody</b>   |                  |                 |                  |                       |                    |                  |                    |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych                                | 831 470          | 275             | 41 943           | 28 549                | 902 237            | -                | 902 237            |
| Obroty wewnętrzne między segmentami                                    | 48 430           | 9 180           | 525 145          | 18 331                | 601 086            | (601 086)        | -                  |
| <b>Przychody segmentu ogółem</b>                                       | <b>879 900</b>   | <b>9 455</b>    | <b>567 088</b>   | <b>46 880</b>         | <b>1 503 323</b>   | <b>(601 086)</b> | <b>902 237</b>     |
| <b>Koszty</b>  |                  |                 |                  |                       |                    |                  |                    |
| Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych                  | (837 192)        | (19 775)        | (39 934)         | (22 109)              | (919 010)          | -                | (919 010)          |
| Koszt własny sprzedaży nieprzypisany                                   | -                | -               | -                | -                     | -                  | -                | (2 079)            |
| Obroty wewnętrzne między segmentami                                    | (48 105)         | (9 512)         | (525 144)        | (18 325)              | (601 086)          | 601 086          | -                  |
| <b>Koszty segmentu ogółem</b>  | <b>(885 297)</b> | <b>(29 287)</b> | <b>(565 078)</b> | <b>(40 434)</b>       | <b>(1 520 096)</b> | <b>601 086</b>   | <b>(921 089)</b>   |
| Koszty sprzedaży   | (65 469)         | (3)             | (16)             | (2 068)               | (67 556)           | -                | (67 556)           |
| w tym odpisy aktualizujące wartość należności                          | (487)            | -               | -                | 47                    | (440)              | -                | (440)              |
| <b>Zysk/(strata) segmentu</b>  | <b>(70 866)</b>  | <b>(19 835)</b> | <b>1 994</b>     | <b>4 378</b>          | <b>(84 329)</b>    | -                | <b>(86 408)</b>    |
| Koszty ogólnego zarządu  | (50 006)         | (91)            | (2 784)          | (7 999)               | (60 880)           | -                | (60 880)           |
| Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto                            | 712              | 378             | (665)            | (5)                   | 420                | -                | 420                |
| w tym odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych     | -                | -               | -                | 28                    | 28                 | -                | 28                 |
| Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto nieprzypisane              | -                | -               | -                | -                     | -                  | -                | (867)              |
| Przychody/koszty finansowe netto                                       | -                | -               | -                | -                     | -                  | -                | (16 324)           |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności | -                | -               | -                | -                     | -                  | -                | 430                |
| <b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>                              | <b>(120 160)</b> | <b>(19 548)</b> | <b>(1 455)</b>   | <b>(3 626)</b>        | <b>(144 789)</b>   | -                | <b>(163 629)</b>   |
| Podatek dochodowy  | -                | -               | -                | -                     | -                  | -                | 17 829             |
| <b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                | <b>-</b>         | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>              | <b>-</b>           | <b>-</b>         | <b>(145 800)</b>   |
| <b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>                      | <b>-</b>         | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>              | <b>-</b>           | <b>-</b>         | <b>(145 800)</b>   |

| 01.01.2023 - 31.03.2023  | Agro               | Tworzywa         | Energetyka         | Pozostała działalność | Razem              | Wyłączenia         | Działalność ogółem |
|--|--------------------|------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Przychody</b>   |                    |                  |                    |                       |                    |                    |                    |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych                                | 1 044 971          | 84 955           | 66 855             | 32 633                | 1 229 414          | -                  | 1 229 414          |
| Obroty wewnętrzne między segmentami                                    | 125 350            | 48 520           | 1 183 432          | 20 459                | 1 377 761          | (1 377 761)        | -                  |
| <b>Przychody segmentu ogółem</b>                                       | <b>1 170 321</b>   | <b>133 475</b>   | <b>1 250 287</b>   | <b>53 092</b>         | <b>2 607 175</b>   | <b>(1 377 761)</b> | <b>1 229 414</b>   |
| <b>Koszty</b>  |                    |                  |                    |                       |                    |                    |                    |
| Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych                  | (1 225 896)        | (138 235)        | (78 777)           | (23 806)              | (1 466 714)        | -                  | (1 466 714)        |
| Koszt własny sprzedaży nieprzypisany                                   | -                  | -                | -                  | -                     | -                  | -                  | (1 018)            |
| Obroty wewnętrzne między segmentami                                    | (121 384)          | (52 497)         | (1 183 432)        | (20 448)              | (1 377 761)        | 1 377 761          | -                  |
| <b>Koszty segmentu ogółem</b>  | <b>(1 347 280)</b> | <b>(190 732)</b> | <b>(1 262 209)</b> | <b>(44 254)</b>       | <b>(2 844 475)</b> | <b>1 377 761</b>   | <b>(1 467 732)</b> |
| Koszty sprzedaży   | (65 848)           | (1 385)          | (47)               | (1 412)               | (68 692)           | -                  | (68 692)           |
| w tym odpisy aktualizujące wartość należności                          | 901                | 2                | -                  | (35)                  | 868                | -                  | 868                |
| <b>Zysk/(strata) segmentu</b>  | <b>(242 807)</b>   | <b>(58 642)</b>  | <b>(11 969)</b>    | <b>7 426</b>          | <b>(305 992)</b>   | -                  | <b>(307 010)</b>   |
| Koszty ogólnego zarządu  | (44 073)           | (153)            | (20 469)           | (7 601)               | (72 296)           | -                  | (72 296)           |
| Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto                            | 77 431             | 2 454            | (16 181)           | (423)                 | 63 281             | -                  | 63 281             |
| Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto nieprzypisane              | -                  | -                | -                  | -                     | -                  | -                  | 3 357              |
| Przychody/koszty finansowe netto                                       | -                  | -                | -                  | -                     | -                  | -                  | (8 419)            |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności | -                  | -                | -                  | -                     | -                  | -                  | 495                |
| <b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>                              | <b>(209 449)</b>   | <b>(56 341)</b>  | <b>(48 619)</b>    | <b>(598)</b>          | <b>(315 007)</b>   | -                  | <b>(320 592)</b>   |
| Podatek dochodowy  | -                  | -                | -                  | -                     | -                  | -                  | 38 413             |
| <b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                | <b>-</b>           | <b>-</b>         | <b>-</b>           | <b>-</b>              | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>(282 179)</b>   |
| <b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>                      | <b>-</b>           | <b>-</b>         | <b>-</b>           | <b>-</b>              | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>(282 179)</b>   |

| Wyszczególnienie  | Agro      | Tworzywa | Energetyka | Pozostała działalność | Razem     | Nieprzypisane | Działalność ogółem |
|---|-----------|----------|------------|-----------------------|-----------|---------------|--------------------|
| <b>Aktywa i zobowiązania wg stanu na dzień 31 marca 2024 roku</b> |           |          |            |                       |           |               |                    |
| Aktywa  | 3 654 457 | 74 926   | 2 127 138  | 458 570               | 6 315 091 | 844 957       | 7 160 048          |
| Zobowiązania  | 1 646 881 | 50 156   | 1 814 280  | 98 649                | 3 609 966 | 357 687       | 3 967 653          |
| Kapitały własne   | -         | -        | -          | -                     | -         | -             | 3 192 395          |
| <b>Pozostałe informacje</b>                                       |           |          |            |                       |           |               |                    |
| Nakłady inwestycyjne  | 29 644    | 223      | 11 347     | 6 115                 | 47 329    | 2 248         | 49 577             |
| Amortyzacja   | 46 422    | 1 600    | 9 548      | 9 813                 | 67 383    | -             | 67 383             |

| Wyszczególnienie  | Agro      | Tworzywa | Energetyka | Pozostała działalność | Razem     | Nieprzypisane | Działalność ogółem |
|---|-----------|----------|------------|-----------------------|-----------|---------------|--------------------|
| <b>Aktywa i zobowiązania wg stanu na dzień 31 marca 2023 roku</b> |           |          |            |                       |           |               |                    |
| Aktywa  | 4 492 737 | 72 691   | 2 024 479  | 510 252               | 7 100 159 | 1 084 987     | 8 185 146          |
| Zobowiązania  | 2 044 579 | 49 211   | 1 905 350  | 96 672                | 4 095 812 | 409 285       | 4 505 097          |
| Kapitały własne   | -         | -        | -          | -                     | -         | -             | 3 680 049          |
| <b>Pozostałe informacje</b>                                       |           |          |            |                       |           |               |                    |
| Nakłady inwestycyjne  | 33 849    | 1 416    | 21 820     | 4 720                 | 61 805    | 10 643        | 72 448             |
| Amortyzacja   | 38 577    | 2 213    | 9 264      | 9 368                 | 59 422    | -             | 59 422             |

Na dzień 31 marca 2024 roku nieprzypisane do segmentów aktywa wynoszą:

- niefinansowy majątek trwały w kwocie 26 371 tysięcy złotych;
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty w kwocie 178 375 tysięcy złotych;
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w kwocie 152 085 tysięcy złotych;
- zapasy, w tym prawa majątkowe w kwocie 189 693 tysięcy złotych;
- udziały i akcje w kwocie 31 914 tysięcy złotych;
- należności/aktywa z tytułu podatku dochodowego w kwocie 263 024 tysięcy złotych;
- pozostałe tytuły w kwocie 3 495 tysięcy złotych.

Na dzień 31 marca 2024 roku nieprzypisane do segmentów zobowiązania wynoszą:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w kwocie 179 922 tysięcy złotych;
- rezerwy, w tym rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w kwocie 18 264 tysięcy złotych;
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego w kwocie 1 440 tysięcy złotych;
- zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w kwocie 39 277 tysięcy złotych;
- pozostałe zobowiązania finansowe w kwocie 110 976 tysięcy złotych;
- kredyty i pożyczki w kwocie 4 983 tysięcy złotych;
- pozostałe tytuły w kwocie 2 825 tysięcy złotych.



*Przychody ze sprzedaży w podziale na obszary geograficzne*

| Wyszczególnienie          | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 |
|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Polska</b>             | <b>727 721</b>             | <b>949 043</b>             |
| <b>Zagranica, w tym:</b>  | <b>174 516</b>             | <b>280 371</b>             |
| <b>Europa, w tym:</b>     | <b>161 085</b>             | <b>280 371</b>             |
| Niemcy                    | 10 617                     | 70 241                     |
| Wielka Brytania           | 11 552                     | 27 668                     |
| Francja                   | 5 184                      | 2 368                      |
| Czechy                    | 9 310                      | 9 149                      |
| Słowacja                  | 11 686                     | 12 258                     |
| Austria                   | 4 948                      | 6 081                      |
| Rumunia                   | 2 993                      | 6 716                      |
| Portugalia                | -                          | 6 940                      |
| Litwa                     | 6 101                      | 1 664                      |
| Łotwa                     | 8 140                      | 4 172                      |
| Estonia                   | 8 105                      | 1 438                      |
| Węgry                     | 3 742                      | 5 481                      |
| Ukraina                   | 63 896                     | 111 163                    |
| <b>Ameryka Północna</b>   | <b>4 324</b>               | <b>-</b>                   |
| <b>Ameryka Południowa</b> | <b>9 107</b>               | <b>-</b>                   |
| <b>Razem</b>              | <b>902 237</b>             | <b>1 229 414</b>           |

Podział przychodów z tytułu sprzedaży na obszary geograficzne odpowiada geograficznej lokalizacji kontrahentów.

Aktywa trwałe, aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz prawa wynikające z umów ubezpieczeniowych są zlokalizowane w Polsce, gdzie podmioty wchodzące w skład Grupy mają swoje siedziby.

Przychody z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem, według MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, nie stanowią więcej niż 10% łącznych przychodów Grupy.

## 17. Przychody i koszty

### 17.1. Przychody ze sprzedaży

| 01.01.2024 - 31.03.2024  | Agro           | Tworzywa   | Energetyka    | Pozostała działalność | Działalność ogółem |
|--|----------------|------------|---------------|-----------------------|--------------------|
| <b>Grupy rodzajowe przychodów</b>  |                |            |               |                       |                    |
| Przychody ze sprzedaży produktów   | 761 359        | 275        | 19 634        | 13 427                | 794 695            |
| Przychody ze sprzedaży usług   | 1 780          | -          | 10 218        | 10 302                | 22 300             |
| Przychody ze sprzedaży umów o usługę budowlaną   | -              | -          | -             | 3 077                 | 3 077              |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów oraz praw majątkowych                      | 68 331         | -          | 12 056        | 1 743                 | 82 130             |
| <b>Przychody z umów z klientami razem</b>  | <b>831 470</b> | <b>275</b> | <b>41 908</b> | <b>28 549</b>         | <b>902 202</b>     |
| <b>Rejony geograficzne</b>   |                |            |               |                       |                    |
| Polska   | 662 015        | 275        | 41 908        | 23 488                | 727 686            |
| Niemcy   | 10 617         | -          | -             | -                     | 10 617             |
| Pozostałe kraje Unii Europejskiej  | 72 737         | -          | -             | 690                   | 73 427             |
| Wielka Brytania  | 11 552         | -          | -             | -                     | 11 552             |
| Ukraina  | 63 896         | -          | -             | -                     | 63 896             |
| Kraje Ameryki Południowej  | 9 107          | -          | -             | -                     | 9 107              |
| Pozostałe kraje  | 1 546          | -          | -             | 4 371                 | 5 917              |
| <b>Przychody z umów z klientami razem</b>  | <b>831 470</b> | <b>275</b> | <b>41 908</b> | <b>28 549</b>         | <b>902 202</b>     |
| <b>Rodzaj klienta</b>  |                |            |               |                       |                    |
| Klienci będący przedsiębiorcami  | 817 757        | 275        | 41 902        | 28 190                | 888 124            |
| Klienci będący odbiorcami detalicznymi   | 13 713         | -          | 6             | 359                   | 14 078             |
| <b>Przychody z umów z klientami razem</b>  | <b>831 470</b> | <b>275</b> | <b>41 908</b> | <b>28 549</b>         | <b>902 202</b>     |
| <b>Rodzaj umowy</b>  |                |            |               |                       |                    |
| Umowy oparte na stałej cenie   | 434 427        | 275        | 40 580        | 14 641                | 489 923            |
| Umowy z elementami wynagrodzenia zmiennego   | 382 209        | -          | -             | 10 477                | 392 686            |
| Pozostałe  | 14 834         | -          | 1 328         | 3 431                 | 19 593             |
| <b>Przychody z umów z klientami razem</b>  | <b>831 470</b> | <b>275</b> | <b>41 908</b> | <b>28 549</b>         | <b>902 202</b>     |
| <b>Okres obowiązywania umowy</b>   |                |            |               |                       |                    |
| Umowy długoterminowe   | 11 470         | -          | 41 860        | 9 954                 | 63 284             |
| Umowy krótkoterminowe  | 820 000        | 275        | 48            | 18 595                | 838 918            |
| <b>Przychody z umów z klientami razem</b>  | <b>831 470</b> | <b>275</b> | <b>41 908</b> | <b>28 549</b>         | <b>902 202</b>     |
| <b>Moment ujmowania przychodów</b>   |                |            |               |                       |                    |
| Przychody ujmowane w określonym momencie   | 831 470        | 275        | 41 908        | 25 280                | 898 933            |
| Przychody ujmowane w miarę upływu czasu  | -              | -          | -             | 3 269                 | 3 269              |
| <b>Przychody z umów z klientami razem</b>  | <b>831 470</b> | <b>275</b> | <b>41 908</b> | <b>28 549</b>         | <b>902 202</b>     |
| <b>Kanały sprzedaży</b>  |                |            |               |                       |                    |
| Sprzedaż bezpośrednia  | 323 965        | 275        | 41 908        | 28 403                | 394 551            |
| Sprzedaż przez pośredników   | 507 505        | -          | -             | 146                   | 507 651            |
| <b>Przychody z umów z klientami razem</b>  | <b>831 470</b> | <b>275</b> | <b>41 908</b> | <b>28 549</b>         | <b>902 202</b>     |
| <b>Pozostałe przychody ze sprzedaży</b>  |                |            |               |                       |                    |
| Rekompensaty z tytułu stosowania maksymalnych cen energii elektrycznej i gazu ziemnego | -              | -          | 35            | -                     | 35                 |
| <b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>   | <b>831 470</b> | <b>275</b> | <b>41 943</b> | <b>28 549</b>         | <b>902 237</b>     |

| 01.01.2023 - 31.03.2023  | Agro             | Tworzywa      | Energetyka    | Pozostała działalność | Działalność ogółem |
|--|------------------|---------------|---------------|-----------------------|--------------------|
| <b>Grupy rodzajowe przychodów</b>  |                  |               |               |                       |                    |
| Przychody ze sprzedaży produktów   | 972 182          | 84 955        | 15 819        | 11 619                | 1 084 575          |
| Przychody ze sprzedaży usług   | 2 101            | -             | 8 420         | 10 198                | 20 719             |
| Przychody ze sprzedaży umów o usługę budowlaną   | -                | -             | -             | 7 994                 | 7 994              |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów oraz praw majątkowych                      | 70 688           | -             | 42 111        | 2 822                 | 115 621            |
| <b>Przychody z umów z klientami razem</b>  | <b>1 044 971</b> | <b>84 955</b> | <b>66 350</b> | <b>32 633</b>         | <b>1 228 909</b>   |
| <b>Rejony geograficzne</b>   |                  |               |               |                       |                    |
| Polska   | 824 015          | 25 721        | 66 350        | 32 452                | 948 538            |
| Niemcy   | 10 958           | 59 234        | -             | 49                    | 70 241             |
| Pozostałe kraje Unii Europejskiej  | 69 365           | -             | -             | 119                   | 69 484             |
| Wielka Brytania  | 27 659           | -             | -             | 9                     | 27 668             |
| Ukraina  | 111 163          | -             | -             | -                     | 111 163            |
| Pozostałe kraje  | 1 811            | -             | -             | 4                     | 1 815              |
| <b>Przychody z umów z klientami razem</b>  | <b>1 044 971</b> | <b>84 955</b> | <b>66 350</b> | <b>32 633</b>         | <b>1 228 909</b>   |
| <b>Rodzaj klienta</b>  |                  |               |               |                       |                    |
| Klienci będący przedsiębiorcami  | 1 030 107        | 84 955        | 66 344        | 32 286                | 1 213 692          |
| Klienci będący odbiorcami detalicznymi   | 14 864           | -             | 6             | 347                   | 15 217             |
| <b>Przychody z umów z klientami razem</b>  | <b>1 044 971</b> | <b>84 955</b> | <b>66 350</b> | <b>32 633</b>         | <b>1 228 909</b>   |
| <b>Rodzaj umowy</b>  |                  |               |               |                       |                    |
| Umowy oparte na stałej cenie   | 528 229          | 84 955        | 65 250        | 9 726                 | 688 160            |
| Umowy z elementami wynagrodzenia zmiennego   | 495 153          | -             | -             | 19 412                | 514 565            |
| Pozostałe  | 21 589           | -             | 1 100         | 3 495                 | 26 184             |
| <b>Przychody z umów z klientami razem</b>  | <b>1 044 971</b> | <b>84 955</b> | <b>66 350</b> | <b>32 633</b>         | <b>1 228 909</b>   |
| <b>Okres obowiązywania umowy</b>   |                  |               |               |                       |                    |
| Umowy długoterminowe   | 10 859           | -             | 66 303        | 12 996                | 90 158             |
| Umowy krótkoterminowe  | 1 034 112        | 84 955        | 47            | 19 637                | 1 138 751          |
| <b>Przychody z umów z klientami razem</b>  | <b>1 044 971</b> | <b>84 955</b> | <b>66 350</b> | <b>32 633</b>         | <b>1 228 909</b>   |
| <b>Moment ujmowania przychodów</b>   |                  |               |               |                       |                    |
| Przychody ujmowane w określonym momencie   | 1 044 971        | 84 955        | 66 350        | 24 071                | 1 220 347          |
| Przychody ujmowane w miarę upływu czasu  | -                | -             | -             | 8 562                 | 8 562              |
| <b>Przychody z umów z klientami razem</b>  | <b>1 044 971</b> | <b>84 955</b> | <b>66 350</b> | <b>32 633</b>         | <b>1 228 909</b>   |
| <b>Kanały sprzedaży</b>  |                  |               |               |                       |                    |
| Sprzedaż bezpośrednia  | 389 604          | 84 955        | 66 350        | 32 182                | 573 091            |
| Sprzedaż przez pośredników   | 655 367          | -             | -             | 451                   | 655 818            |
| <b>Przychody z umów z klientami razem</b>  | <b>1 044 971</b> | <b>84 955</b> | <b>66 350</b> | <b>32 633</b>         | <b>1 228 909</b>   |
| <b>Pozostałe przychody ze sprzedaży</b>  |                  |               |               |                       |                    |
| Rekompensaty z tytułu stosowania maksymalnych cen energii elektrycznej i gazu ziemnego | -                | -             | 505           | -                     | 505                |
| <b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>   | <b>1 044 971</b> | <b>84 955</b> | <b>66 855</b> | <b>32 633</b>         | <b>1 229 414</b>   |

W bieżącym okresie sprawozdawczym znacząco obniżyły się przychody ze sprzedaży. Jest to efekt znacznego spadku cen sprzedaży produktów. Produkcja kaprolaktamu nadal jest wstrzymana, zaś produkcja melaminy uruchomiona została na jednej instalacji.

## 17.2. Koszty według rodzaju

| Wyszczególnienie  | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych,<br>wartości niematerialnych oraz praw do użytkowania | (67 147)                   | (59 148)                   |
| Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:  | (131 766)                  | (143 446)                  |
| - wynagrodzenia   | (102 043)                  | (112 002)                  |
| - koszty ubezpieczeń społecznych i inne świadczenia na<br>rzecz pracowników                   | (29 723)                   | (31 444)                   |
| Zużycie materiałów i energii  | (505 769)                  | (1 283 713)                |
| Usługi obce, w tym:   | (87 066)                   | (102 926)                  |
| - koszty prac badawczych  | (100)                      | (93)                       |
| - związane z ochroną środowiska   | (462)                      | (1 229)                    |
| Podatki i opłaty  | (89 471)                   | (57 531)                   |
| Ubezpieczenia majątkowe i osobowe   | (3 000)                    | (3 734)                    |
| Pozostałe koszty, w tym:  | (12 279)                   | (20 871)                   |
| - zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów  | (2 079)                    | (3 775)                    |
| - opłaty za korzystanie ze znaku korporacyjnego   | (5 481)                    | (12 653)                   |
| - reprezentacja i reklama   | (4 195)                    | (4 824)                    |
| <b>Razem koszty rodzajowe</b>   | <b>(896 498)</b>           | <b>(1 671 369)</b>         |

Zmiana kosztów rodzajowych w okresie 3 miesięcy 2024 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wynika głównie:

- w obszarze kosztów zużycia materiałów i energii, z niższych kosztów zużycia surowców, głównie gazu ziemnego i energii elektrycznej, z uwagi na niższe ceny, a w przypadku energii również z uwagi na niższe zużycie oraz brak zużycia surowców do produkcji kaprolaktamu, w szczególności benzenu;
- w obszarze usług, z niższych kosztów usług transportowych oraz usług świadczonych przez podwykonawców;
- w obszarze świadczeń pracowniczych, ze zmniejszenia zatrudnienia oraz spadkiem rezerw na wynagrodzenia zależne od wyników osiągniętych przez Grupę w okresie sprawozdawczym;
- w obszarze podatków i opłat, z wyższych kosztów praw do emisji CO<sub>2</sub> oraz obciążeń z tytułu podatku od nieruchomości;
- w obszarze pozostałych kosztów, ze spadku opłat za korzystanie ze znaku korporacyjnego w związku z niższymi przychodami ze sprzedaży, będącymi podstawą do ustalenia wynagrodzenia za korzystanie ze znaku.

### Koszty w układzie kalkulacyjnym

| Wyszczególnienie                               | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>Koszty według rodzaju</b>                   | (896 498)                  | (1 671 369)                |
| Zmiana stanu produktów                         | (90 354)                   | 148 826                    |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby | 14 033                     | 34 772                     |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów       | (76 706)                   | (120 949)                  |
| <b>Razem koszt własny sprzedaży</b>            | <b>(1 049 525)</b>         | <b>(1 608 720)</b>         |
| <b>Koszty według układu kalkulacyjnego</b>     |                            |                            |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów        | (844 383)                  | (1 346 783)                |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów       | (76 706)                   | (120 949)                  |
| Koszty sprzedaży                               | (67 556)                   | (68 692)                   |
| Koszty ogólnego zarządu                        | (60 880)                   | (72 296)                   |
| <b>Razem koszt własny sprzedaży</b>            | <b>(1 049 525)</b>         | <b>(1 608 720)</b>         |

Koszt wytworzenia produktów na potrzeby własne stanowią obroty wewnętrzne występujące pomiędzy podstawową działalnością operacyjną a pozostałymi rodzajami działalności i dotyczą głównie nakładów na środki trwałe w budowie wytworzone we własnym zakresie przez podmioty Grupy oraz wytworzenia we własnym zakresie katalizatorów i opakowań.

### 17.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

| Pozostałe przychody operacyjne   | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Przychody z nieruchomości inwestycyjnych   | 1 653                      | 1 416                      |
| Rozwiązanie rezerw na przyszłe zobowiązania  | 149                        | 3 453                      |
| Dotacje  | 1 322                      | 1 515                      |
| Rekompensata dla sektorów energochłonnych dotycząca lat poprzednich                  | -                          | 79 853                     |
| Opłaty licencyjne  | 337                        | 392                        |
| Inne   | 1 011                      | 971                        |
| <b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>  | <b>4 472</b>               | <b>87 600</b>              |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 |
| Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych                                | (1 199)                    | -                          |
| Koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych generujących przychody z najmu, w tym: | (764)                      | (912)                      |
| - koszty amortyzacji   | (223)                      | (230)                      |
| Utworzenie rezerw na przyszłe zobowiązania   | (834)                      | (17 655)                   |
| Darowizny przekazane   | (342)                      | (345)                      |
| Inne   | (1 780)                    | (2 050)                    |
| <b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>   | <b>(4 919)</b>             | <b>(20 962)</b>            |

Zmiany pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych wynikają z nietypowych transakcji ujętych w wynikach ubiegłego roku. W pozostałych przychodach operacyjnych z otrzymanej przez GA PUŁAWY pomocy w ramach programu pn. „Pomoc dla sektorów energochłonnych związana z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej w 2022 r.” przyjętego uchwałą Rady Ministrów nr 1/2023 z dnia 03 stycznia 2023 roku, zaś w przypadku pozostałych kosztów operacyjnych z utworzenia rezerwy na możliwe obciążenie GA PUŁAWY karą za wypowiedzenie porozumienia transakcyjnego na dostawy energii elektrycznej.

#### 17.4. Przychody i koszty finansowe

| Przychody finansowe   | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek, w tym:                                    | 1 992                      | 3 857                      |
| - z tytułu należności handlowych                                      | 587                        | 554                        |
| - z tytułu należności własnych - lokaty bankowe, CPR                  | 520                        | 13                         |
| - z pozostałych tytułów   | 885                        | 3 290                      |
| Wynagrodzenia z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji               | 417                        | 578                        |
| Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji) | 1 732                      | -                          |
| Pozostałe   | 577                        | 1 028                      |
| <b>Razem przychody finansowe</b>                                      | <b>4 718</b>               | <b>5 463</b>               |

| Koszty finansowe   | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Koszty z tytułu odsetek, w tym:  | (16 651)                   | (10 806)                   |
| - z tytułu kredytów i pożyczek   | (1 337)                    | (609)                      |
| - z tytułu leasingu  | (1 421)                    | (1 805)                    |
| - z tytułu faktoringu  | (11 789)                   | (5 422)                    |
| - z pozostałych tytułów  | (2 104)                    | (2 970)                    |
| Straty z tytułu różnic kursowych                                       | (2 975)                    | (1 515)                    |
| Straty z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji) | -                          | (171)                      |
| Pozostałe  | (1 416)                    | (1 390)                    |
| <b>Razem koszty finansowe</b>  | <b>(21 042)</b>            | <b>(13 882)</b>            |

Wzrost kosztów finansowych jest efektem zwiększenia korzystania przez Grupę z zewnętrznych źródeł finansowania, w szczególności faktoringu.

#### 18. Podatek dochodowy

| Wyszczególnienie   | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>Zyski i straty</b>  |                            |                            |
| <b>Bieżący podatek dochodowy</b>   | <b>(1 547)</b>             | <b>(333)</b>               |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego                                | (1 547)                    | (333)                      |
| <b>Odroczony podatek dochodowy</b>   | <b>19 376</b>              | <b>38 746</b>              |
| Podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | 19 376                     | 38 746                     |
| <b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanych zyskach i stratach</b>     | <b>17 829</b>              | <b>38 413</b>              |

*Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej*

| Wyszczególnienie  | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej                                      | (163 629)                  | (320 592)                  |
| <b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>   | <b>(163 629)</b>           | <b>(320 592)</b>           |
| Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej  | 31 090                     | 60 912                     |
| <b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>   | <b>(163 629)</b>           | <b>(320 592)</b>           |
| Przychody nie będące podstawą do opodatkowania  | (44 032)                   | (6 271)                    |
| Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów  | 47 667                     | 7 107                      |
| Poniesienie/(rozliczenie) straty podatkowej, z tytułu której nie rozpoznano odroczonego podatku dochodowego | 2 024                      | 8 796                      |
| Strata podatkowa z działalności SSE   | 73 650                     | 116 608                    |
| Zmiana podatku odroczonego dotyczącego ulgi z tytułu prowadzenia działalności na terenie SSE - dyskonto     | (9 192)                    | (14 329)                   |
| Różnice przejściowe, od których nie rozpoznano odroczonego podatku dochodowego                              | 187                        | 1 788                      |
| Pozostałe   | (512)                      | 4 719                      |
| <b>Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego</b>                                      | <b>(93 837)</b>            | <b>(202 174)</b>           |
| <b>Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanych zyskach i stratach</b>                                     | <b>17 829</b>              | <b>38 413</b>              |
| Efektywna stawka podatkowa  | 11%                        | 12%                        |

## 19. Objasnienia do wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Najistotniejsze zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wg stanu na dzień 31 marca 2024 roku w stosunku do danych opublikowanych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu za 2023 rok dotyczą:

| Wyszczególnienie                                    | 31.03.2024 | 31.12.2023 | Zmiana stanu |
|---|------------|------------|--------------|
| <b>AKTYWA</b>                                       |            |            |              |
| Zapasy  | 531 739    | 675 968    | (144 229)    |
| Prawa majątkowe                                     | 1 282 920  | 1 028 246  | 254 674      |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe   | 859 076    | 348 747    | 510 329      |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                  | 178 375    | 575 761    | (397 386)    |
| <b>PASYWA</b>                                       |            |            |              |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                    | 517 685    | 731 491    | (213 806)    |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 2 267 005  | 2 114 829  | 152 176      |
| Dotacje   | 413 088    | 85 994     | 327 094      |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek           | 266 691    | 143 879    | 122 812      |

W związku z występującymi na dzień 31 marca 2024 roku przesłankami utraty wartości dotyczącymi kształtowania się notowanych na GPW cen akcji GA PUŁAWY poniżej wartości księgowej oraz spadkiem cen na produkty, skutkującym pogorszeniem wyników finansowych, Spółka dokonała weryfikacji aktualności założeń przyjętych do testów na utratę wartości aktywów sporządzonych na dzień 31 grudnia 2023 roku, w wyniku której stwierdzono, że:

- przyjęta strategia Grupy Azoty i jej kluczowe założenia w odniesieniu do Spółki nie uległy zmianom;
- stopa procentowa wolna od ryzyka (rentowność 10-letnich obligacji Skarbu Państwa) wzrosła z 5,22% na koniec 2023 roku do 5,43% na koniec marca 2024 roku, co przedkłada się na zmianę średnioważonego kosztu kapitału;
- na dzień bilansowy wartość bilansowa majątku przypisana do poszczególnych CGU nie uległa istotnym zmianom w stosunku do wartości przyjętych w testach sporządzonych na dzień 31 grudnia 2023 roku;
- osiągnięte wyniki na poziomie EBITDA w okresie 3 miesięcy 2024 roku dla poszczególnych CGU odbiegały ujemnie od wyników za ten okres ujętych w testach sporządzonych na dzień 31 grudnia 2023 roku;
- na 31 marca 2024 roku nie były dostępne formalnie zatwierdzone zaktualizowane roczne plany finansowe, w stosunku do tych stanowiących podstawę kalkulacji testów na dzień 31 grudnia 2023 roku;
- trwają prace nad istotnym ograniczeniem kosztów oraz nakładów inwestycyjnych w stosunku do przyjętych w testach sporządzonych na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności, Spółka odstąpiła od sporządzenia formalnego szacunku wartości odzyskiwalnych na dzień 31 marca 2024 roku, uznając, że wyniki testów przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2023 roku pozostają aktualne na dzień 31 marca 2024 roku.

Zarząd GA FOSFORY nie zidentyfikował na dzień 31 marca 2024 roku przesłanek utraty wartości aktywów spółki.

W pozostałych spółkach Grupy przeanalizowano aktualność założeń przyjętych do testów na utratę wartości oraz wycen przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz potwierdzono, na dzień 31 marca 2024 roku, brak utraty posiadanych przez spółki aktywów.

Szczegółowe informacje dotyczące testów na utratę wartości i ich wyników zamieszczono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2023, nota 11.

Spadek wartości zapasów jest efektem sprzedaży zgromadzonych w poprzednich okresach zapasów produktów oraz zmniejszonych zakupów węgla.

Wzrost wartości praw majątkowych jest wynikiem realizacji przez GA Puławy kontraktów terminowych na zakup praw do emisji CO<sub>2</sub>. Spółka nie otrzymała przydziału praw do emisji CO<sub>2</sub> na 2024 rok. Należne, lecz nie przyznane prawa do emisji CO<sub>2</sub> w kwocie 433,3 miliona złotych, prezentowane są jako należności, co przyczyniło się do wzrostu tej pozycji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz wzrostu wartości dotacji.

Wzrost stanu należności na koniec I kwartału 2024 roku w stosunku do końca roku 2023 wynika również ze wzrostu należności handlowych oraz rozliczeń międzyokresowych, głównie odpisu na ZFŚS i kosztów ubezpieczeń rozliczanych w czasie.

Wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych wynika ze wzrostu rozliczeń międzyokresowych biernych, głównie z tytułu praw do emisji CO<sub>2</sub>, skorygowanego o spadek zobowiązań z tytułu dostaw, głównie energii elektrycznej, węgla i gazu ziemnego.

Wzrost zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek wynika ze zwiększenia poziomu finansowania Grupy w formie cash pooling.

Wzrost stanu praw majątkowych i należności, spadek pozostałych zobowiązań finansowych oraz osiągnięty w okresie wynik finansowy spowodowały spadek poziomu środków pieniężnych.



## 20. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

| Wyszczególnienie  | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>Odpisy aktualizujące niefinansowe aktywa trwałe na początek okresu</b> | <b>(894 579)</b>           | <b>(965 361)</b>           |
| Zawiązanie odpisów aktualizujących  | (1 199)                    | -                          |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących                                       | 151                        | -                          |
| Wykorzystanie odpisów aktualizujących                                     | -                          | 1 212                      |
| <b>Odpisy aktualizujące niefinansowe aktywa trwałe na koniec okresu</b>   | <b>(895 627)</b>           | <b>(964 149)</b>           |

| Wyszczególnienie  | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na początek okresu</b> | <b>(416)</b>               | <b>(416)</b>               |
| Zawiązanie odpisów aktualizujących                                      | -                          | -                          |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących                                     | -                          | -                          |
| Wykorzystanie odpisów aktualizujących                                   | -                          | -                          |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na koniec okresu</b>   | <b>(416)</b>               | <b>(416)</b>               |

| Wyszczególnienie   | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>Odpisy aktualizujące wartość należności oraz oczekiwane straty kredytowe na początek okresu</b> | <b>(75 878)</b>            | <b>(63 301)</b>            |
| Zawiązanie odpisów aktualizujących   | (1 167)                    | (708)                      |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących  | 972                        | 1 564                      |
| Wykorzystanie odpisów aktualizujących  | 5                          | 70                         |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość należności oraz oczekiwane straty kredytowe na koniec okresu</b>   | <b>(76 068)</b>            | <b>(62 375)</b>            |

| Wyszczególnienie   | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów, w tym praw majątkowych na początek okresu</b> | <b>(81 539)</b>            | <b>(125 048)</b>           |
| Zawiązanie odpisów aktualizujących   | (13 093)                   | (152 356)                  |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących  | -                          | 3 560                      |
| Wykorzystanie odpisów aktualizujących  | 14 152                     | 73 138                     |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów, w tym praw majątkowych na koniec okresu</b>   | <b>(80 480)</b>            | <b>(200 706)</b>           |

| Wyszczególnienie   | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>Odpisy aktualizujące wartość pozostałych aktywów finansowych na początek okresu</b> | <b>-</b>                   | <b>(1)</b>                 |
| Zawiązanie odpisów aktualizujących   | -                          | -                          |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących  | -                          | -                          |
| Wykorzystanie odpisów aktualizujących  | -                          | -                          |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość pozostałych aktywów finansowych na koniec okresu</b>   | <b>-</b>                   | <b>(1)</b>                 |

| Wyszczególnienie  | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>Odpisy aktualizujące wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu</b> | <b>(175)</b>               | <b>(194)</b>               |
| Zawiązanie odpisów aktualizujących  | -                          | -                          |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących   | 76                         | 83                         |
| Wykorzystanie odpisów aktualizujących   | -                          | -                          |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>   | <b>(99)</b>                | <b>(111)</b>               |

Utworzone w okresie 3 miesięcy 2024 roku odpisy aktualizujące wartość zapasów wynikają z poziomu możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto produktów, jak również z rotacji zapasów materiałów.

Rozwiązanie odpisów aktualizujących nastąpiło w związku z ustaniem przyczyn, dla których je utworzono.

Wykorzystanie odpisów aktualizujących nastąpiło w związku ze sprzedażą i zużyciem zapasów, objętych odpisami w okresach poprzednich.

## 21. Rezerwy

| 01.01.2024 - 31.03.2024        | Rezerwy na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska | Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania | Inne rezerwy | Ogółem        |
|--------------------------------|--|---|--------------|---------------|
| <b>Stan na początek okresu</b> | <b>21 363</b>  | <b>62 010</b>   | <b>6 924</b> | <b>90 297</b> |
| Utworzenie                     | -  | 924   | 317          | 1 241         |
| Rozwiązanie                    | -  | (141)   | (63)         | (204)         |
| Wykorzystanie                  | -  | (299)   | (148)        | (447)         |
| Rozwinięcie dyskonta           | 869  | -   | -            | 869           |
| <b>Stan na koniec okresu</b>   | <b>22 232</b>  | <b>62 494</b>   | <b>7 030</b> | <b>91 756</b> |

| 01.01.2023 - 31.03.2023        | Rezerwy na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska | Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania | Inne rezerwy | Ogółem        |
|--------------------------------|--|---|--------------|---------------|
| <b>Stan na początek okresu</b> | <b>18 590</b>  | <b>33 138</b>   | <b>8 128</b> | <b>59 856</b> |
| Utworzenie                     | 83   | 17 660  | 171          | 17 914        |
| Rozwiązanie                    | (94)   | (3 654)   | (401)        | (4 149)       |
| Wykorzystanie                  | (309)  | (585)   | (158)        | (1 052)       |
| Rozwinięcie dyskonta           | 139  | -   | -            | 139           |
| <b>Stan na koniec okresu</b>   | <b>18 409</b>  | <b>46 559</b>   | <b>7 740</b> | <b>72 708</b> |

| Struktura czasowa rezerw | 31.03.2024    | 31.12.2023    |
|--------------------------|---------------|---------------|
| część długoterminowa     | 22 137        | 21 268        |
| część krótkoterminowa    | 69 619        | 69 029        |
| <b>Razem rezerwy</b>     | <b>91 756</b> | <b>90 297</b> |

### Rezerwy związane z ochroną środowiska

Rezerwy te obejmują głównie:

- rezerwę na zobowiązania związane z rekultywacją i monitoringiem składowisk odpadów;
- rezerwę na zobowiązania związane z wycofaniem z używania wyrobów zawierających azbest;
- rezerwę na zobowiązania związane z opróżnieniem instalacji produkcyjnych i zbiorników oraz zagospodarowaniem usuniętych odpadów.

Kwoty rezerw szacowane są do wysokości możliwych do powstania przyszłych zobowiązań. Z uwagi na ich dłuższy horyzont czasowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartościach zdyskontowanych do wartości bieżącej.

Szczegółowe informacje dotyczące przyjętych do kalkulacji rezerw założeń zamieszczono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2023, nota 27. Wysokość rezerw na koniec I kwartału 2024 roku została skorygowana o aktualizację szacowanych zobowiązań oraz dyskonto wynikające z upływu czasu.

#### *Rezerwy na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania*

Rezerwy te szacowane są do wysokości możliwych do powstania przyszłych zobowiązań z tytułu kar oraz toczących się spraw spornych z uwzględnieniem naliczonych odsetek, kosztów sądowych. Główną pozycję tych rezerw stanowią rezerwa na kary za przekroczenie emisji zanieczyszczeń do powietrza w latach 2018-2024 oraz za nieodebrane wolumeny surowca.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są one w wartościach nominalnych.

#### *Inne rezerwy*

Rezerwy te szacowane są do wysokości możliwych do powstania innych przyszłych zobowiązań, głównie budżetowych, gwarancyjnych oraz zobowiązań z tytułu odsetek. Z uwagi na to, że mają one charakter krótkoterminowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartościach nominalnych.

## 22. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

| Zobowiązania warunkowe i inne pozycje pozabilansowe              | 31.03.2024       | 31.12.2023       |
|--|------------------|------------------|
| Zobowiązania z tytułu gwarancji                                  | 7 026            | 9 702            |
| Udzielone poręczenia i gwarancje                                 | 1 924 157        | 1 926 758        |
| Sporne sprawy sądowe   | 35 358           | 34 624           |
| Pozostałe  | 163 779          | 178 862          |
| <b>Razem zobowiązania warunkowe i inne pozycje pozabilansowe</b> | <b>2 130 320</b> | <b>2 149 946</b> |

#### *Zobowiązania z tytułu gwarancji*

Zobowiązania warunkowe wynikające z udzielonych gwarancji dotyczą głównie gwarancji dobrego wykonania umów handlowych dotyczących usług budowlano-montażowych i projektowych oraz gwarancje zabezpieczające płatności. Maksymalny termin ich rozliczenia przypada na 2026 rok.

#### *Poręczenia udzielone stronom trzecim*

Poręczenia udzielone stronom trzecim dotyczą złożenia przez GA PUŁAWY poręczeń i gwarancji umów kredytowych zawartych przez Grupę Azoty S.A. w wysokości 1 929 452 tysięcy złotych skorygowane o oczekiwane straty kredytowe, wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji pozostałe zobowiązania finansowe, w kwocie 5 295 tysięcy złotych.

#### *Sporne sprawy sądowe*

W pozycji spornych spraw sądowych wykazano złożony w dniu 12 lutego 2013 roku do Sądu Okręgowego w Gdańsku pozew Ciech S.A. o zasądzenie od GA FOSFORY kwoty 18 864 tysięcy złotych tytułem naprawienia wyrządzonej Ciech S.A. szkody z tytułu złożenia przez pozwanego nieprawdziwych oświadczeń, co do stanu prawnego i finansowego pozwanego i jego spółek zależnych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty oraz zasądzenie kosztów postępowania, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Szacowana na dzień bilansowy kwota roszczenia to 34 846 tysięcy złotych. Sprawa jest w toku. W ocenie Zarządu powództwo jest niezasadne, niemniej Zarząd nie wyklucza możliwości ugodowego rozstrzygnięcia sprawy.

Pozostała kwota to zgłoszone przez inne firmy roszczenia wynikające z prowadzonej działalności, dotyczące wzajemnych rozliczeń.

### Pozostałe

W pozycji pozostałe wykazano potencjalne zobowiązania z tytułu umów dofinansowania, zabezpieczeń, użytkowania i przechowywania obcych składników majątku.

Zobowiązania z tytułu umów dofinansowania w kwocie 21 594 tysiące złotych dotyczą:

- umowy nr: POIR.01.02.00-00-0042/16 o dofinansowanie projektu: „Opracowanie procesu otrzymywania ε-kaprolaktonu z cykloheksanonu i nadtlenku wodoru z wykorzystaniem katalizy chemo-enzymatycznej” – w przypadku niedotrzymania warunków umowy na GA PUŁAWY ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (2 481 tysięcy złotych) – termin rozliczenia: 14 listopad 2027 rok;
- umowy nr: POIR.01.02.00-00-0041/16 o dofinansowanie projektu: „Opracowanie i wdrożenie zaawansowanego systemu sterowania (APC) dla instalacji wytwarzania amoniaku” – w przypadku niedotrzymania warunków umowy na GA PUŁAWY ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (1 564 tysiące złotych) - termin rozliczenia: 01 wrzesień 2026 rok;
- umowy nr: POIR.01.02.00-00-0061/17-00 o dofinansowanie projektu: „Opracowanie technologii otrzymywania tiosiarczanu potasu z wykorzystaniem gazów wydmuchowych z instalacji produkcji kwasu siarkowego oraz wieloskładnikowych nawozów płynnych na jego bazie” - w przypadku niedotrzymania warunków umowy na GA PUŁAWY ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (2 195 tysięcy złotych) - termin rozliczenia: 05 kwiecień 2027 rok;
- umowy nr: POIR.04.01.04-00-0012/17-00 o dofinansowanie projektu: „Zielona technologia produkcji kwasu bursztynowego z surowców odnawialnych i odpadowych” - w przypadku niedotrzymania warunków umowy na GA PUŁAWY ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (2 580 tysięcy złotych) - termin rozliczenia: 28 luty 2029 rok;
- umowy nr: POIR.01.01.01-00-0476/18-00 o dofinansowanie projektu: „Opracowanie technologii wytwarzania nowego typu nawozów płynnych w oparciu o surowce fosforonośne pochodzenia osadowego” - w przypadku niedotrzymania warunków umowy na GA PUŁAWY ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (711 tysięcy złotych) - termin rozliczenia: 09 grudzień 2027 rok;
- umowy nr: RPLU.01.03.00-06-0011/18-00, o dofinansowanie projektu: „Rozwój Laboratorium Badawczego Grupy Azoty Puławy” - w przypadku niedotrzymania warunków umowy na GA PUŁAWY ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (3 781 tysięcy złotych) - termin rozliczenia: 22 marzec 2027 rok;
- umowy nr: BIOSTRATEG3/347464/5/NCBR/2017 o dofinansowanie projektu: „Opracowanie technologii innowacyjnych nawozów mineralnych wzbogaconych mikrobiologicznie” - w przypadku niedotrzymania warunków umowy na GA PUŁAWY ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (17 tysięcy złotych) - termin rozliczenia: 31 grudzień 2027 rok;
- umowy nr: POIR.01.01.01-00-0015/20-00 o dofinansowanie projektu: „Przyjazna dla środowiska technologia otrzymywania kwasu adypinowego na drodze utleniania cykloheksanonu” - w przypadku niedotrzymania warunków umowy na GA PUŁAWY ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (2 368 tysięcy złotych) - termin rozliczenia: 31 styczeń 2029 rok;
- umowy nr: POIR.01.01.01-00-1495/19-00 o dofinansowanie projektu: „Przyjazne dla środowiska nawozy o spowolnionym uwalnianiu składników” - w przypadku niedotrzymania warunków umowy na GA PUŁAWY ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (3 003 tysiące złotych) - termin rozliczenia: 11 sierpień 2028 rok;
- umowy nr: POIR.01.01.01-00-1265/20-00 o dofinansowanie projektu: „Wspomaganie rozwoju i odporności roślin przy zastosowaniu nawozów płynnych wzbogaconych o związki bioaktywne. Akronim FertiUp.” - w przypadku niedotrzymania warunków umowy na GA PUŁAWY ciąży

obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (2 859 tysięcy złotych) - termin rozliczenia: 28 luty 2029 rok;

- pozostałe dotacje podlegające zwrotowi w przypadku naruszenia warunków – 35 tysiące złotych z terminem rozliczenia w okresie od listopada 2024 roku do grudnia 2028 roku.

Zmiana wartości powyższych zobowiązań warunkowych wynika głównie z naliczenia odsetek w związku z upływem czasu oraz otrzymaniem środków. Zabezpieczeniem udzielenia dofinansowania są złożone weksle in blanco.

Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń w kwocie 7 195 tysięcy złotych dotyczą prowadzenia składu podatkowego. Naczelnik Pierwszego Urzędu Skarbowego w Lublinie zwolnił GA PUŁAWY z obowiązku złożenia zabezpieczenia akcyzowego od zobowiązań podatkowych w podatku akcyzowym oraz opłacie paliwowej, powstałych z tytułu produkcji wyrobów akcyzowych w procedurze zawieszenia poboru akcyzy do 30 kwietnia 2024 roku do ww. kwoty. W dniu 15 kwietnia 2024 roku zwolnienie zostało przedłużone do 30 kwietnia 2026 roku.

Zobowiązania z tytułu użytkowania i przechowywania obcych składników majątku w kwocie 41 960 tysięcy złotych stanowią:

- umowy najmu i dzierżawy, nie spełniające warunków zaliczenia ich do umów leasingu wg MSSF 16 „Leasing”, na podstawie których Grupa użytkuje obcy majątek o wartości około 644 tysięcy złotych;
- umowy, na podstawie których Grupa magazynuje powierzone materiały o wartości około 41 316 tysięcy złotych.

Pozostałą kwotę stanowi zobowiązanie z tytułu otrzymanej pomocy w ramach Programu Rządowego pn. „Pomoc dla przemysłu energochłonnego związana z cenami gazu ziemnego i energii elektrycznej w 2023 r.” w kwocie 93 025 tysięcy złotych oraz zobowiązania z tytułu zgłoszonych przez kontrahentów reklamacji. Korzystając z pomocy w ramach ww. Programu Rządowego Spółka zobowiązana jest do poniesienia wydatków inwestycyjnych wynikających z „Planu zmniejszenia energochłonności przedsiębiorstwa” w wysokości co najmniej 30% przyznanej pomocy oraz roszczenia z tytułu zgłoszonych przez kontrahentów reklamacji.

| Należności warunkowe i inne pozycje pozabilansowe              | 31.03.2024    | 31.12.2023    |
|--|---------------|---------------|
| Sporne sprawy budżetowe  | 2 996         | -             |
| Sporne sprawy sądowe   | 18 864        | 18 864        |
| Inne pozycje pozabilansowe                                     | 299           | 299           |
| <b>Razem należności warunkowe i inne pozycje pozabilansowe</b> | <b>22 159</b> | <b>19 163</b> |

Należności budżetowe wynikają głównie z toczących się postępowań w sprawie podatku od nieruchomości w związku ze złożeniem przez GA FOSFORY wniosków o stwierdzenie nadpłaty.

W pozycji spraw spornych prezentowane jest zgłoszone przez GA PUŁAWY do Ciech S.A. roszczenie o zapłatę kwoty 18 864 tysięcy złotych z tytułu naruszenia przez Ciech S.A. zapewnień wynikających z umowy sprzedaży udziałów. W dniu 30 października 2012 roku złożono pozew do Sądu Okręgowego w Warszawie. Sprawa jest w toku. W ocenie Zarządu powództwo jest zasadne, niemniej Zarząd nie wyklucza możliwości ugodowego rozstrzygnięcia sprawy.

W pozycji pozostałe wykazano należne kwoty odszkodowań od ubezpieczycieli.

## 23. Zobowiązania inwestycyjne

Grupa sukcesywnie zawiera kontrakty w zakresie realizacji projektów inwestycyjnych. Wartość zawartych, a niewykonanych najistotniejszych umów na dzień 31 marca 2024 roku wynosi około 296,8 miliona złotych. Dotyczą one głównie projektów: budowy bloku energetycznego i budowy instalacji kwasu azotowego oraz modernizacji użytkowanych instalacji kwasu azotowego w GA PUŁAWY, jak również modernizacji instalacji produkcji nawozów w GA FOSFORY.

## 24. Instrumenty finansowe

*Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy*

31.03.2024

| Kategorie instrumentów wyceniane w wartości godziwej | Poziom 1 | Poziom 2  | Poziom 3  |
|--|----------|-----------|-----------|
| <b>Aktywa finansowe, w tym:</b>                      |          | -         | <b>15</b> |
| udziały i akcje                                      | -        | -         | 15        |
| <b>Zobowiązania finansowe, w tym:</b>                |          | <b>66</b> | -         |
| instrumenty pochodne                                 | -        | 66        | -         |

31.12.2023

| Kategorie instrumentów wyceniane w wartości godziwej | Poziom 1 | Poziom 2     | Poziom 3  |
|--|----------|--------------|-----------|
| <b>Aktywa finansowe, w tym:</b>                      |          | -            | <b>15</b> |
| udziały i akcje                                      | -        | -            | 15        |
| <b>Zobowiązania finansowe, w tym:</b>                |          | <b>6 680</b> | -         |
| instrumenty pochodne                                 | -        | 6 680        | -         |

Przyjęta w powyższej tabeli hierarchia oznacza:

- Poziom I – cena notowana na aktywnym rynku dla tych samych składników aktywów i zobowiązań;
- Poziom II – wartości ustalone w oparciu o dane wejściowe inne niż notowane ceny Poziomu I, które są pośrednio lub bezpośrednio możliwe do zaobserwowania;
- Poziom III – wartości ustalone w oparciu o dane wejściowe, które nie opierają się na danych rynkowych możliwych do zaobserwowania.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń. Wszystkie pochodne instrumenty finansowe były klasyfikowane jako aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zawierane były głównie kontrakty krótkoterminowe forward na walutę EUR. Kontrakty te stanowiły zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych. Grupa nie zawierała kontraktów pochodnych w celach spekulacyjnych.

Na dzień 31 marca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa nie zidentyfikowała umów z wbudowanymi instrumentami pochodnymi, wymagających wydzielenia ich z umów zasadniczych.

| Wyszczególnienie   | 31.03.2024 | 31.12.2023   |
|--|------------|--------------|
| Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:   |            |              |
| -forward walutowy  | 66         | 6 680        |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem</b> | <b>66</b>  | <b>6 680</b> |
| <b>Razem zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych</b>                 | <b>66</b>  | <b>6 680</b> |



| Typ instrumentu pochodnego  | Wartość nominalna w walucie (w tys.) | Średnioważony kurs | Okres zapadalności/okres ujęcia wpływu na wynik | 31.03.2024       |    |                        |    | 31.12.2023       |    |                        |    |
|---|--------------------------------------|--------------------|---|------------------|----|------------------------|----|------------------|----|------------------------|----|
|   |                                      |                    |   | Aktywa finansowe |    | Zobowiązania finansowe |    | Aktywa finansowe |    | Zobowiązania finansowe |    |
|   |                                      |                    |   | KT               | DT | KT                     | DT | KT               | DT | KT                     | DT |
| <b>Kontrakty forward</b>  |                                      |                    |   |                  |    |                        |    |                  |    |                        |    |
| - EUR   | 37 223                               | 4,5353             | I kwartał 2024r.                                | -                | -  | -                      | -  | -                | -  | 6 680                  | -  |
|   | 5 601                                | 4,3185             | II kwartał 2024r.                               | -                | -  | 66                     | -  | -                | -  | -                      | -  |
| <b>Razem aktywa/zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</b> |                                      |                    |   | -                | -  | <b>66</b>              | -  | -                | -  | <b>6 680</b>           | -  |

### Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody stanowią posiadane przez Grupę udziały w spółce MEDICAL Sp. z o.o. W ocenie Grupy wartość godziwa posiadanych udziałów nie różni się istotnie od ceny ich nabycia. W związku z powyższym na dzień 31 marca 2024 roku nie dokonano korekty ich wartości.

## 25. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

| Przychody uzyskane od jednostek powiązanych za okres 01.01.2024- 31.03.2024 | przychody ze sprzedaży produktów | przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | przychody finansowe | pozostałe przychody operacyjne |
|---|----------------------------------|---|--|---------------------|--------------------------------|
| Jednostka dominująca  | 11 361                           | -   | -  | 1 441               | 18                             |
| Jednostki zależne   | 76                               | 23  | -  | -                   | 23                             |
| Wspólne przedsięwzięcia   | 666                              | 44  | -  | -                   | 200                            |
| Pozostałe podmioty powiązane  | 4 303                            | 3 790                                       | -  | -                   | 320                            |
| <b>Razem przychody uzyskane od jednostek powiązanych</b>                    | <b>16 406</b>                    | <b>3 857</b>                                | -  | <b>1 441</b>        | <b>561</b>                     |

| Przychody uzyskane od jednostek powiązanych za okres 01.01.2023- 31.03.2023 | przychody ze sprzedaży produktów | przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | przychody finansowe | pozostałe przychody operacyjne |
|---|----------------------------------|---|--|---------------------|--------------------------------|
| Jednostka dominująca  | 26 399                           | -   | -  | 3 571               | 291                            |
| Jednostki zależne   | 78                               | 26  | -  | -                   | 20                             |
| Wspólne przedsięwzięcia   | 636                              | 98  | -  | 1                   | 185                            |
| Pozostałe podmioty powiązane  | 64 922                           | -   | -  | 9                   | 374                            |
| <b>Razem przychody uzyskane od jednostek powiązanych</b>                    | <b>92 035</b>                    | <b>124</b>                                  | -  | <b>3 581</b>        | <b>870</b>                     |

| Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych za okres 01.01.2024-31.03.2024 | zakupy usług  | zakupy towarów i materiałów | zakup niefinansowych aktywów trwałych | zakupy usług finansowych | płatności z umów objętych MSSF 16 |
|---|---------------|-----------------------------|---------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|
| Jednostka dominująca  | 8 053         | 15 043                      | 142                                   | 1 678                    | -                                 |
| Jednostki zależne   | 1 945         | 20                          | -                                     | -                        | -                                 |
| Wspólne przedsięwzięcia   | 6 502         | 459                         | 1 602                                 | -                        | 805                               |
| Pozostałe jednostki powiązane   | 1 108         | 21 229                      | 1 442                                 | -                        | -                                 |
| <b>Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych</b>                   | <b>17 608</b> | <b>36 751</b>               | <b>3 186</b>                          | <b>1 678</b>             | <b>805</b>                        |

| Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych za okres 01.01.2023-31.03.2023 | zakupy usług  | zakupy towarów i materiałów | zakup niefinansowych aktywów trwałych | zakupy usług finansowych | płatności z umów objętych MSSF 16 |
|---|---------------|-----------------------------|---------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|
| Jednostka dominująca  | 15 927        | 9 610                       | -                                     | 2 683                    | -                                 |
| Jednostki zależne   | 2 049         | 155                         | -                                     | -                        | -                                 |
| Wspólne przedsięwzięcia   | 6 348         | 4 843                       | 3 025                                 | -                        | 866                               |
| Pozostałe jednostki powiązane   | 1 309         | 21 282                      | 10                                    | -                        | -                                 |
| <b>Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych</b>                   | <b>25 633</b> | <b>35 890</b>               | <b>3 035</b>                          | <b>2 683</b>             | <b>866</b>                        |

| Należności od jednostek powiązanych              | 31.03.2024   | 31.12.2023    |
|--|--------------|---------------|
| Jednostka dominująca                             | 3 513        | 24 151        |
| Jednostki zależne                                | 51           | 46            |
| Wspólne przedsięwzięcia                          | 365          | 605           |
| Pozostałe podmioty powiązane                     | 4 311        | 4 578         |
| <b>Razem należności od jednostek powiązanych</b> | <b>8 240</b> | <b>29 380</b> |

| Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych | 01.01.2024-31.03.2024 | 01.01.2023-31.03.2023 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                                   | <b>(1)</b>            | <b>(2)</b>            |
| Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar wyniku finansowego        | -                     | (17)                  |
| Rozwiązanie - odpis odwrócony jako uznanie wyniku finansowego    | 1                     | 14                    |
| Wykorzystanie  | -                     | -                     |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                     | <b>-</b>              | <b>(5)</b>            |

| Zobowiązania wobec jednostek powiązanych              | 31.03.2024    | 31.12.2023    |
|---|---------------|---------------|
| Jednostka dominująca                                  | 9 021         | 3 255         |
| Jednostki zależne                                     | 424           | 778           |
| Wspólne przedsięwzięcia                               | 21 484        | 20 002        |
| Pozostałe podmioty powiązane                          | 2 339         | 4 622         |
| <b>Razem zobowiązania wobec jednostek powiązanych</b> | <b>33 268</b> | <b>28 657</b> |

| Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom powiązanym              | 31.03.2024       | 31.12.2023       |
|---|------------------|------------------|
| Jednostce dominującej   | 1 925 539        | 1 928 140        |
| Pozostałym podmiotom powiązanym                                     | 222              | 222              |
| <b>Razem udzielone jednostkom powiązanym gwarancje i poręczenia</b> | <b>1 925 761</b> | <b>1 928 362</b> |



*Istotne transakcje z podmiotami kontrolowanymi przez Skarb Państwa*

| Wyszczególnienie                                 | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>GK PGE</b>                                    |                            |                            |
| zakup energii elektrycznej                       | 10 707                     | 142 452                    |
| pozostałe zakupy                                 | 1                          | 1                          |
| sprzedaż produktów                               | 969                        | 3 704                      |
| <b>GK PKN ORLEN</b>                              |                            |                            |
| zakup surowców                                   | 278 778                    | 852 508                    |
| pozostałe zakupy                                 | 838                        | 812                        |
| sprzedaż produktów                               | 7 902                      | 10 254                     |
| <b>GK ENEA</b>                                   |                            |                            |
| zakupy surowców<br>(energia elektryczna, węgiel) | 36 665                     | 120 939                    |
| sprzedaż produktów                               | 7 735                      | 15 000                     |
| pozostała sprzedaż                               | 147                        | 748                        |
| <b>GK PZU</b>                                    |                            |                            |
| składki przypadające na okres sprawozdawczy      | 6 810                      | 5 155                      |
| składki na PPE                                   | 111                        | 116                        |
| zakupy praw majątkowych                          | 156 491                    | 134 354                    |
| pozostałe zakupy                                 | 7 940                      | 4 334                      |
| sprzedaż   | 1                          | 2                          |
| <b>GK PKO</b>                                    |                            |                            |
| składki na PPK                                   | 1 458                      | 1 524                      |
| zakupy praw majątkowych                          | 49 508                     | 37 797                     |
| pozostałe zakupy                                 | 715                        | 63                         |
| sprzedaż   | 1                          | 1                          |
| <b>Gaz-System S.A.</b>                           |                            |                            |
| usługi przesyłu                                  | 9 030                      | 7 583                      |
| sprzedaż   | 1                          | 9                          |
| <b>PSE S.A.</b>                                  |                            |                            |
| usługi przesyłu                                  | 11 020                     | 11 841                     |
| sprzedaż   | 577                        | 7 055                      |

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

## 26. Informacje dotyczące cykliczności, sezonowości działalności Grupy Kapitałowej

Sezonowość działalności Grupy występuje głównie w obrocie nawozami. Jest ona zdeterminowana produkcją rolniczą, zależną od warunków biologiczno-technicznych oraz klimatycznych. Najwyższa konsumpcja tych produktów przypada, w przypadku nawozów azotowych na okres wiosennej aplikacji nawozów, tj. na okres od lutego do kwietnia, natomiast w przypadku nawozów fosforowych na okres od lutego do kwietnia oraz od lipca do września. Poza sezonem aplikacji, w celu zmniejszenia wpływu na wyniki sezonowości konsumpcji nawozów, Grupa zawiera kontrakty z partnerami handlowymi posiadającymi zaplecza logistyczne, umożliwiające regularne odbiory produktów nawozowych i ich magazynowanie u klienta przed aplikacją, prowadzi efektywną politykę cenową oraz dywersyfikuje sprzedaż na różnych rynkach. Okresowe zmniejszenia aktywności na rynkach nawozowych

wykorzystywane są przez Grupę do przeprowadzania prac remontowych instalacji produkcyjnych i przygotowania się do następnego sezonu.

Funkcjonujący w GA PUŁAWY system produkcji jest w znacznym stopniu zintegrowany, co umożliwia elastyczne zarządzanie asortymentem i wielkością wytwarzanej produkcji. Sezonowość produkcji i sprzedaży niwelowana jest również poprzez zwiększanie zróżnicowania oferty handlowej.

W produktach chemicznych sezonowość jest odczuwalna w sprzedaży dwutlenku węgla. Największa sprzedaż tego produktu ma miejsce w miesiącach letnich i wiosennych. Prowadzone są działania mające na celu zwiększenie udziału Grupy w segmentach używających produkt poza ww. sezonem, w szczególności szklarniowym, zielarskim i herbacianym (do fumigacji) oraz do ekstrakcji chmielu.

W produktach energetycznych odczuwalna jest sezonowość sprzedaży energii cieplnej. Wielkość sprzedaży tego produktu w znacznej mierze uzależniona jest od warunków atmosferycznych. W okresie jesienno-zimowym jest ona kilkukrotnie wyższa niż w okresie wiosenno-letnim.

Okresowe przeprowadzanie remontów przyczynia się do występowania sezonowości w działalności podmiotów realizujących te prace, w tym spółki REMZAP. Największy popyt na usługi budowlano-montażowe przypada na okres marzec - wrzesień. Natomiast zdecydowanie najłagodniejszym okresem jest okres zimowy, w szczególności I kwartał roku kalendarzowego. W celu niwelowania wahań spółka ta zwiększa swoje zaangażowanie w prace inwestycyjne, których realizacja nie wykazuje zbyt dużej sezonowości.

Z uwagi na utrzymujące się ograniczenia popytu na produkty, w szczególności chemiczne, produkcja kaprolaktamu nadal jest wstrzymana, zaś produkcja melaminy uruchomiona została na jednej instalacji, co zachwiało dotychczasową sezonowość produkcji i sprzedaży produktów.

## **27. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem ww. zdarzenia w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły.

## **28. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy**

W roku 2023 Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniosła stratę.

W dniu 20 maja 2024 roku Zarząd Spółki Uchwałą nr 200/2024 podjął decyzję o pokryciu straty netto za rok obrotowy 2023 z kapitału zapasowego. W dniu 27 maja 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie oceniła wniosek Zarządu Spółki do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie pokrycia straty netto Spółki za rok obrotowy 2023.

Ostateczną decyzję dotyczącą pokrycia straty podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

## 29. Objasnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Różnice pomiędzy bilansowymi zmianami stanu niektórych pozycji oraz zmianami wykazanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

| Wyszczególnienie   | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności        | (510 329)                  | (1 018 927)                |
| Bilansowa zmiana aktywów z tytułu umów   | (680)                      | (973)                      |
| Zmiana stanu zaliczek na dostawy niefinansowych aktywów trwałych                       | 1 760                      | 4 635                      |
| Skierowanie należności do faktoringu   | 72 644                     | -                          |
| Transakcje bezgotówkowe- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                       | -                          | 38                         |
| <b>Zmiana stanu należności w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b> | <b>(436 605)</b>           | <b>(1 015 227)</b>         |

| Wyszczególnienie  | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Bilansowa zmiana dotacji  | 327 094                    | 781 297                    |
| Wpływy/zwrot dotacji  | -                          | (166)                      |
| <b>Zmiana stanu dotacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b> | <b>327 094</b>             | <b>781 131</b>             |

| Wyszczególnienie   | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych                   | 152 176                    | (311 134)                  |
| Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu umów  | (2 069)                    | (9 695)                    |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych               | 14 570                     | 78 112                     |
| Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych  | 347 369                    | 1 078 281                  |
| Wpływ dotacji do rozliczenia (na koncie rozrachunkowym)                                | (146)                      | (330)                      |
| <b>Zmiana stanu zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b> | <b>511 900</b>             | <b>835 234</b>             |

| Wyszczególnienie                                     | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Podatek dochodowy bieżący za okres sprawozdawczy     | (1 547)                    | (333)                      |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego | 1 440                      | (8 672)                    |
| Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego | (314)                      | (529)                      |
| <b>Podatek dochodowy zapłacony</b>                   | <b>(421)</b>               | <b>(9 534)</b>             |

| Wyszczególnienie   | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe                       | (49 577)                   | (72 448)                   |
| Zmiana stanu zaliczek na dostawy niefinansowych aktywów trwałych         | (1 760)                    | (4 635)                    |
| Odsetki dotyczące finansowania nakładów                                  | 783                        | 1 029                      |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych | (14 570)                   | (78 112)                   |
| <b>Nabycie niefinansowych aktywów trwałych</b>                           | <b>(65 124)</b>            | <b>(154 166)</b>           |

Przepływy z działalności inwestycyjnej wynikają z wydatków na realizację projektów inwestycyjnych. Największe nakłady w okresie 3 miesięcy 2024 roku poniesiono w GA PUŁAWY na budowę instalacji

kwasu azotowego, modernizację instalacji odsiarczania spalin oraz na ulepszenia i znaczące remonty posiadanych składników majątku trwałego.

Przepływy z działalności finansowej stanowią wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek, spłaty pożyczek oraz zobowiązań faktoringowych i leasingowych wraz z kosztami obsługi finansowania zewnętrznego.

| Wyszczególnienie   | 31.03.2024     | 31.12.2023     |
|--|----------------|----------------|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej           | 178 375        | 575 761        |
| Naliczone odsetki  | (164)          | (803)          |
| Naliczone różnice kursowe  | 1 701          | 2 455          |
| Oczekiwane straty kredytowe  | 99             | 175            |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b> | <b>180 011</b> | <b>577 588</b> |

Różnice między wartością środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wynikają z naliczonych na dzień bilansowy odsetek i różnic kursowych oraz oszacowanych oczekiwanych strat kredytowych.

### 30. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje

#### *Informacja o realizacji projektu budowy Bloku Energetycznego*

W dniu 26 stycznia 2024 GA PUŁAWY otrzymała od Polimexu-Mostostal S.A., generalnego wykonawcy umowy o kompleksową realizację inwestycji „Budowa Bloku Energetycznego w oparciu o paliwo węglowe” zaktualizowany harmonogram prac, zgodnie z którym zakończenie inwestycji przewidywane jest w październiku 2024 roku. Jednocześnie wykonawca wystąpił o przeprowadzenie przez strony postępowania mediacyjnego. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie doszło do postępowania mediacyjnego.

#### *Pozostałe informacje*

W miesiącu kwietniu 2024 roku Spółka sprzedała 393 tysięcy jednostek EUA uzyskując 24 996 tysięcy EUR. Jednocześnie zawarła kontrakty na zakup jednostek EUA w ilości 393 tysięcy o wartości 26 587 tysięcy EUR z terminami rozliczenia przypadającymi na sierpień 2025 roku.

23 kwietnia 2024 roku GA PUŁAWY zrealizowała obowiązek umorzenia praw do emisji CO<sub>2</sub> za 2023 rok w ilości wynikającej z rzeczywistej emisji.

W dniu 06 maja 2024 roku GA PUŁAWY otrzymała decyzję zmniejszającą do zera wysokość kar pieniężnych za naruszenie w latach 2018-2020 wymaganych warunków wprowadzania zanieczyszczeń do powietrza z zakładowej elektrociepłowni. Kary te pierwotnie wymierzone zostały w wysokości 4 008 tysięcy złotych.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA  
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2024 roku

## 31. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy obejmujący 3 miesiące, kończący się 31 marca 2024 roku. Na skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe składają się:

- Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów;
- Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej;
- Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych;
- Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym;
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

### *Waluta funkcjonalna i prezentacji*

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji sprawozdania jest złoty polski. Wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

### *Oświadczenie o zgodności*

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z postanowieniami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym rocznym sprawozdaniem finansowym Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przygotowanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku oraz łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2024 roku.

## 32. Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

| Wyszczególnienie   | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>Zyski i straty</b>  |                            |                            |
| <b>Działalność kontynuowana</b>  |                            |                            |
| Przychody ze sprzedaży   | 781 501                    | 1 060 391                  |
| Koszt wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów,<br>towarów i materiałów | (825 957)                  | (1 337 004)                |
| <b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>                                 | <b>(44 456)</b>            | <b>(276 613)</b>           |
| Koszty sprzedaży, w tym:   | (56 301)                   | (59 649)                   |
| - oczekiwane straty kredytowe  | 125                        | 30                         |
| Koszty ogólnego zarządu  | (49 217)                   | (60 622)                   |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 3 602                      | 86 513                     |
| Pozostałe koszty operacyjne  | (4 614)                    | (20 374)                   |
| <b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>                          | <b>(150 986)</b>           | <b>(330 745)</b>           |
| Przychody finansowe, w tym:  | 4 592                      | 4 849                      |
| - przychody z tytułu odsetek   | 1 907                      | 3 351                      |
| - rozliczenie oczekiwanych strat kredytowych                             | 222                        | 97                         |
| Koszty finansowe, w tym:   | (18 879)                   | (11 399)                   |
| - oczekiwane straty kredytowe  | (48)                       | (880)                      |
| <b>Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>                 | <b>(165 273)</b>           | <b>(337 295)</b>           |
| Podatek dochodowy  | 18 495                     | 43 657                     |
| <b>Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                 | <b>(146 778)</b>           | <b>(293 638)</b>           |
| <b>Zysk /(strata) netto za okres</b>                                     | <b>(146 778)</b>           | <b>(293 638)</b>           |
| <b>Inne całkowite dochody</b>  |                            |                            |
| <b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>   | <b>(146 778)</b>           | <b>(293 638)</b>           |
| <b>Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję:</b>                          |                            |                            |
| - podstawowy za okres  | (7,68)                     | (15,36)                    |
| - podstawowy za okres z zysku z działalności kontynuowanej               | (7,68)                     | (15,36)                    |
| - rozwodniony za okres   | (7,68)                     | (15,36)                    |
| - rozwodniony za okres z zysku z działalności kontynuowanej              | (7,68)                     | (15,36)                    |

### 33. Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

| Wyszczególnienie                                       | Nota | 31.03.2024       | 31.12.2023       |
|--|------|------------------|------------------|
| <b>AKTYWA</b>  |      |                  |                  |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                   |      |                  |                  |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                 | 41   | 3 536 767        | 3 544 249        |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania                   |      | 140 795          | 120 474          |
| Nieruchomości inwestycyjne                             |      | 19 551           | 19 479           |
| Wartości niematerialne                                 |      | 48 934           | 49 197           |
| Udziały i akcje  |      | 266 737          | 266 737          |
| Pozostałe aktywa finansowe                             |      | 21 529           | 24 849           |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe      | 41   | 12 962           | 11 765           |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                    |      | 230 287          | 211 685          |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                             |      | <b>4 277 562</b> | <b>4 248 435</b> |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                 |      |                  |                  |
| Zapasy   | 41   | 394 587          | 545 967          |
| Prawa majątkowe  | 41   | 1 282 920        | 1 028 246        |
| Pozostałe aktywa finansowe                             |      | 7 486            | 4 214            |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                |      | 7 816            | 7 894            |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe      | 41   | 752 810          | 299 878          |
| Aktywa z tytułu umów                                   |      | -                | 31               |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                     | 47   | 89 077           | 491 811          |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                           |      | <b>2 534 696</b> | <b>2 378 041</b> |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                    |      | <b>6 812 258</b> | <b>6 626 476</b> |
| <b>PASYWA</b>  |      |                  |                  |
| <b>Kapitał własny</b>                                  |      |                  |                  |
| Kapitał zakładowy                                      |      | 191 150          | 191 150          |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej |      | 237 650          | 237 650          |
| Zyski zatrzymane                                       |      | 2 702 754        | 2 849 532        |
| <b>Kapitał własny razem</b>                            |      | <b>3 131 554</b> | <b>3 278 332</b> |
| <b>Zobowiązania</b>                                    |      |                  |                  |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek              | 41   | 45 000           | 46 875           |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                         |      | 108 674          | 88 606           |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych          |      | 163 479          | 164 185          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe    | 41   | 1 415            | 1 882            |
| Rezerwy  | 43   | 17 572           | 16 703           |
| Dotacje  |      | 79 418           | 80 733           |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>               |      | <b>415 558</b>   | <b>398 984</b>   |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek              | 41   | 96 920           | 5 636            |
| Pochodne instrumenty finansowe                         |      | 66               | 6 139            |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                         |      | 29 087           | 28 600           |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                       | 41   | 514 084          | 729 720          |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych          |      | 13 681           | 18 115           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe    | 41   | 2 193 431        | 2 067 510        |
| Zobowiązania z tytułu umów                             |      | 15 344           | 19 795           |
| Rezerwy  | 43   | 68 863           | 68 384           |
| Dotacje  |      | 333 670          | 5 261            |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>              |      | <b>3 265 146</b> | <b>2 949 160</b> |
| <b>Zobowiązania razem</b>                              |      | <b>3 680 704</b> | <b>3 348 144</b> |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                    |      | <b>6 812 258</b> | <b>6 626 476</b> |



### 34. Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| Wyszczególnienie  | Nota | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 |
|---|------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>   |      |                            |                            |
| Zysk/(strata) brutto  |      | (165 273)                  | (337 295)                  |
| <b>Korekty</b>  |      |                            |                            |
| Amortyzacja   |      | 63 721                     | 63 643                     |
| Odsetki, dywidendy i różnice kursowe                              |      | 12 160                     | 11 076                     |
| (Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej                       |      | 696                        | 1                          |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności                       | 47   | (383 013)                  | (985 662)                  |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów i praw majątkowych       |      | (103 294)                  | (371 524)                  |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań                       | 47   | 482 916                    | 817 128                    |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji                          | 47   | 327 094                    | 781 131                    |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu rezerw                           | 47   | (3 792)                    | 7 430                      |
| (Zapłacony)/zwrócony podatek dochodowy                            | 47   | (29)                       | (7 682)                    |
| (Zysk)/strata z wyceny instrumentów pochodnych                    |      | (6 073)                    | -                          |
| Pozostałe wpływy/(wydatki) operacyjne                             |      | (222)                      | 570                        |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>       |      | <b>224 891</b>             | <b>(21 184)</b>            |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b> |      |                            |                            |
| Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych                          |      | 35                         | 13                         |
| Nabycie niefinansowych aktywów trwałych                           | 47   | (65 509)                   | (152 431)                  |
| Dywidendy i odsetki otrzymane                                     |      | 612                        | 584                        |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>     |      | <b>(64 862)</b>            | <b>(151 834)</b>           |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>    |      |                            |                            |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów                    |      | 89 143                     | 171 562                    |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu                               |      | (6 862)                    | (7 003)                    |
| Spłata zobowiązań z tytułu faktoringu                             |      | (630 859)                  | (662 491)                  |
| Odsetki zapłacone   |      | (14 531)                   | (8 410)                    |
| - aktywowane koszty finansowania zewnętrznego                     |      | (1 047)                    | (1 029)                    |
| Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe                              |      | 146                        | 496                        |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>        |      | <b>(562 963)</b>           | <b>(505 846)</b>           |
| <b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>  |      | <b>(402 934)</b>           | <b>(678 864)</b>           |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>      |      | <b>492 110</b>             | <b>923 665</b>             |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>        | 47   | <b>89 176</b>              | <b>244 801</b>             |

### 35. Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| Wyszczególnienie                  | Kapitał akcyjny | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Zyski zatrzymane | Razem kapitał własny |
|-----------------------------------|-----------------|--|------------------|----------------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2023r.</b> | <b>191 150</b>  | <b>237 650</b>   | <b>3 453 952</b> | <b>3 882 752</b>     |
| <b>Całkowite dochody:</b>         | -               | -  | <b>(293 638)</b> | <b>(293 638)</b>     |
| - zysk/(strata) netto za okres    | -               | -  | (293 638)        | (293 638)            |
| <b>Na dzień 31 marca 2023r.</b>   | <b>191 150</b>  | <b>237 650</b>   | <b>3 160 314</b> | <b>3 589 114</b>     |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2023r.</b> | <b>191 150</b>  | <b>237 650</b>   | <b>3 453 952</b> | <b>3 882 752</b>     |
| <b>Całkowite dochody:</b>         | -               | -  | <b>(604 420)</b> | <b>(604 420)</b>     |
| - zysk/(strata) netto za okres    | -               | -  | (602 715)        | (602 715)            |
| - inne całkowite dochody          | -               | -  | (1 705)          | (1 705)              |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2023r.</b> | <b>191 150</b>  | <b>237 650</b>   | <b>2 849 532</b> | <b>3 278 332</b>     |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2024r.</b> | <b>191 150</b>  | <b>237 650</b>   | <b>2 849 532</b> | <b>3 278 332</b>     |
| <b>Całkowite dochody:</b>         | -               | -  | <b>(146 778)</b> | <b>(146 778)</b>     |
| - zysk/(strata) netto za okres    | -               | -  | (146 778)        | (146 778)            |
| <b>Na dzień 31 marca 2024r.</b>   | <b>191 150</b>  | <b>237 650</b>   | <b>2 702 754</b> | <b>3 131 554</b>     |

## Dodatkowe informacje i objaśnienia

### 36. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 28 maja 2024 roku.

### 37. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmiennym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku.

### 38. Zasady rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Opis ważnych kwestii, w tym znaczące niepewności dotyczące okoliczności, które mogą wskazywać na ryzyko związane z prowadzeniem działalności, przedstawiono w punkcie 12.

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmiennym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku.

Do wyceny pozycji wyrażonych w walucie obcej przyjęto następujące kursy:

| Kurs obowiązujący na dzień   | 31.03.2024              | 31.12.2023              |
|--|-------------------------|-------------------------|
| USD  | 3,9886                  | 3,9350                  |
| EUR  | 4,3009                  | 4,3480                  |
| Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie | 01.01.2024 - 31.03.2024 | 01.01.2023 - 31.03.2023 |
| EUR  | 4,3211                  | 4,7005                  |

### 39. Przychody ze sprzedaży

| 01.01.2024 - 31.03.2024  | Agro           | Tworzywa   | Energetyka    | Pozostała działalność | Działalność ogółem |
|--|----------------|------------|---------------|-----------------------|--------------------|
| <b>Grupy rodzajowe przychodów</b>  |                |            |               |                       |                    |
| Przychody ze sprzedaży produktów   | 732 058        | 275        | 19 904        | 2 097                 | 754 334            |
| Przychody ze sprzedaży usług   | 1 919          | -          | 9 207         | 2 528                 | 13 654             |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów oraz praw majątkowych                      | -              | -          | 12 019        | 1 459                 | 13 478             |
| <b>Przychody z umów z klientami razem</b>  | <b>733 977</b> | <b>275</b> | <b>41 130</b> | <b>6 084</b>          | <b>781 466</b>     |
| <b>Rejony geograficzne</b>   |                |            |               |                       |                    |
| Polska   | 572 758        | 275        | 41 130        | 5 518                 | 619 681            |
| Niemcy   | 8 600          | -          | -             | -                     | 8 600              |
| Pozostałe kraje Unii Europejskiej  | 66 671         | -          | -             | 566                   | 67 237             |
| Wielka Brytania  | 11 514         | -          | -             | -                     | 11 514             |
| Ukraina  | 63 896         | -          | -             | -                     | 63 896             |
| Kraje Ameryki Południowej  | 9 107          | -          | -             | -                     | 9 107              |
| Pozostałe kraje  | 1 431          | -          | -             | -                     | 1 431              |
| <b>Przychody z umów z klientami razem</b>  | <b>733 977</b> | <b>275</b> | <b>41 130</b> | <b>6 084</b>          | <b>781 466</b>     |
| <b>Rodzaj klienta</b>  |                |            |               |                       |                    |
| Klienci będący przedsiębiorcami  | 733 977        | 275        | 41 124        | 5 770                 | 781 146            |
| Klienci będący odbiorcami detalicznymi   | -              | -          | 6             | 314                   | 320                |
| <b>Przychody z umów z klientami razem</b>  | <b>733 977</b> | <b>275</b> | <b>41 130</b> | <b>6 084</b>          | <b>781 466</b>     |
| <b>Rodzaj umowy</b>  |                |            |               |                       |                    |
| Umowy oparte na stałej cenie   | 306 462        | 275        | 41 130        | 5 223                 | 353 090            |
| Umowy z elementami wynagrodzenia zmiennego   | 425 596        | -          | -             | 38                    | 425 634            |
| Pozostałe  | 1 919          | -          | -             | 823                   | 2 742              |
| <b>Przychody z umów z klientami razem</b>  | <b>733 977</b> | <b>275</b> | <b>41 130</b> | <b>6 084</b>          | <b>781 466</b>     |
| <b>Okres obowiązywania umowy</b>   |                |            |               |                       |                    |
| Umowy długoterminowe   | 11 470         | -          | 41 082        | 1 454                 | 54 006             |
| Umowy krótkoterminowe  | 722 507        | 275        | 48            | 4 630                 | 727 460            |
| <b>Przychody z umów z klientami razem</b>  | <b>733 977</b> | <b>275</b> | <b>41 130</b> | <b>6 084</b>          | <b>781 466</b>     |
| <b>Moment ujmowania przychodów</b>   |                |            |               |                       |                    |
| Przychody ujmowane w określonym momencie   | 733 977        | 275        | 41 130        | 5 248                 | 780 630            |
| Przychody ujmowane w miarę upływu czasu  | -              | -          | -             | 836                   | 836                |
| <b>Przychody z umów z klientami razem</b>  | <b>733 977</b> | <b>275</b> | <b>41 130</b> | <b>6 084</b>          | <b>781 466</b>     |
| <b>Kanały sprzedaży</b>  |                |            |               |                       |                    |
| Sprzedaż bezpośrednia  | 188 863        | 275        | 41 130        | 6 084                 | 236 352            |
| Sprzedaż przez pośredników   | 545 114        | -          | -             | -                     | 545 114            |
| <b>Przychody z umów z klientami razem</b>  | <b>733 977</b> | <b>275</b> | <b>41 130</b> | <b>6 084</b>          | <b>781 466</b>     |
| <b>Pozostałe przychody ze sprzedaży</b>  |                |            |               |                       |                    |
| Rekompensaty z tytułu stosowania maksymalnych cen energii elektrycznej i gazu ziemnego | -              | -          | 35            | -                     | 35                 |
| <b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>   | <b>733 977</b> | <b>275</b> | <b>41 165</b> | <b>6 084</b>          | <b>781 501</b>     |

| 01.01.2023 - 31.03.2023  | Agro           | Tworzywa      | Energetyka    | Pozostała działalność | Działalność ogółem |
|--|----------------|---------------|---------------|-----------------------|--------------------|
| <b>Grupy rodzajowe przychodów</b>  |                |               |               |                       |                    |
| Przychody ze sprzedaży produktów   | 899 443        | 84 955        | 16 134        | 1 279                 | 1 001 811          |
| Przychody ze sprzedaży usług   | 2 156          | -             | 7 674         | 3 640                 | 13 470             |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów oraz praw majątkowych                      | -              | -             | 42 250        | 2 355                 | 44 605             |
| <b>Przychody z umów z klientami razem</b>  | <b>901 599</b> | <b>84 955</b> | <b>66 058</b> | <b>7 274</b>          | <b>1 059 886</b>   |
| <b>Rejony geograficzne</b>   |                |               |               |                       |                    |
| Polska   | 690 883        | 25 721        | 66 058        | 7 206                 | 789 868            |
| Niemcy   | 8 924          | 59 234        | -             | -                     | 68 158             |
| Pozostałe kraje Unii Europejskiej  | 61 377         | -             | -             | 68                    | 61 445             |
| Wielka Brytania  | 27 659         | -             | -             | -                     | 27 659             |
| Ukraina  | 111 163        | -             | -             | -                     | 111 163            |
| Pozostałe kraje  | 1 593          | -             | -             | -                     | 1 593              |
| <b>Przychody z umów z klientami razem</b>  | <b>901 599</b> | <b>84 955</b> | <b>66 058</b> | <b>7 274</b>          | <b>1 059 886</b>   |
| <b>Rodzaj klienta</b>  |                |               |               |                       |                    |
| Klienci będący przedsiębiorcami  | 901 599        | 84 955        | 66 052        | 6 998                 | 1 059 604          |
| Klienci będący odbiorcami detalicznymi   | -              | -             | 6             | 276                   | 282                |
| <b>Przychody z umów z klientami razem</b>  | <b>901 599</b> | <b>84 955</b> | <b>66 058</b> | <b>7 274</b>          | <b>1 059 886</b>   |
| <b>Rodzaj umowy</b>  |                |               |               |                       |                    |
| Umowy oparte na stałej cenie   | 384 670        | 84 955        | 66 058        | 6 464                 | 542 147            |
| Umowy z elementami wynagrodzenia zmiennego   | 514 773        | -             | -             | 35                    | 514 808            |
| Pozostałe  | 2 156          | -             | -             | 775                   | 2 931              |
| <b>Przychody z umów z klientami razem</b>  | <b>901 599</b> | <b>84 955</b> | <b>66 058</b> | <b>7 274</b>          | <b>1 059 886</b>   |
| <b>Okres obowiązywania umowy</b>   |                |               |               |                       |                    |
| Umowy długoterminowe   | 10 859         | -             | 66 011        | 2 453                 | 79 323             |
| Umowy krótkoterminowe  | 890 740        | 84 955        | 47            | 4 821                 | 980 563            |
| <b>Przychody z umów z klientami razem</b>  | <b>901 599</b> | <b>84 955</b> | <b>66 058</b> | <b>7 274</b>          | <b>1 059 886</b>   |
| <b>Moment ujmowania przychodów</b>   |                |               |               |                       |                    |
| Przychody ujmowane w określonym momencie   | 901 599        | 84 955        | 66 058        | 6 390                 | 1 059 002          |
| Przychody ujmowane w miarę upływu czasu  | -              | -             | -             | 884                   | 884                |
| <b>Przychody z umów z klientami razem</b>  | <b>901 599</b> | <b>84 955</b> | <b>66 058</b> | <b>7 274</b>          | <b>1 059 886</b>   |
| <b>Kanały sprzedaży</b>  |                |               |               |                       |                    |
| Sprzedaż bezpośrednia  | 233 631        | 84 955        | 66 058        | 7 274                 | 391 918            |
| Sprzedaż przez pośredników   | 667 968        | -             | -             | -                     | 667 968            |
| <b>Przychody z umów z klientami razem</b>  | <b>901 599</b> | <b>84 955</b> | <b>66 058</b> | <b>7 274</b>          | <b>1 059 886</b>   |
| <b>Pozostałe przychody ze sprzedaży</b>  |                |               |               |                       |                    |
| Rekompensaty z tytułu stosowania maksymalnych cen energii elektrycznej i gazu ziemnego | -              | -             | 505           | -                     | 505                |
| <b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>   | <b>901 599</b> | <b>84 955</b> | <b>66 563</b> | <b>7 274</b>          | <b>1 060 391</b>   |

#### 40. Objasnienia do wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

Najistotniejsze zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 marca 2024 roku w stosunku do danych opublikowanych w sprawozdaniu finansowym za 2023 rok dotyczą:

| Wyszczególnienie                                    | 31.03.2024 | 31.12.2023 | Zmiana stanu |
|---|------------|------------|--------------|
| <b>AKTYWA</b>                                       |            |            |              |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania                | 140 795    | 120 474    | 20 321       |
| Zapasy  | 394 587    | 545 967    | (151 380)    |
| Prawa majątkowe                                     | 1 282 920  | 1 028 246  | 254 674      |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe   | 765 772    | 311 643    | 454 129      |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                  | 89 077     | 491 811    | (402 734)    |
| <b>PASYWA</b>                                       |            |            |              |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek           | 141 920    | 52 511     | 89 409       |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                      | 137 761    | 117 206    | 20 555       |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                    | 514 084    | 729 720    | (215 636)    |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 2 194 846  | 2 069 392  | 125 454      |
| Dotacje   | 413 088    | 85 994     | 327 094      |

W związku z występującymi na dzień 31 marca 2024 roku przesłankami utraty wartości dotyczącymi kształtowania się notowanych na GPW cen akcji GA PUŁAWY poniżej wartości księgowej oraz spadkiem cen na produkty, skutkującym pogorszeniem wyników finansowych, Spółka dokonała weryfikacji aktualności założeń przyjętych do testów na utratę wartości aktywów sporządzonych na dzień 31 grudnia 2023 roku, w wyniku której stwierdzono, że:

- przyjęta strategia Grupy Azoty i jej kluczowe założenia w odniesieniu do Spółki nie uległy zmianom;
- stopa procentowa wolna od ryzyka (rentowność 10-letnich obligacji Skarbu Państwa) wzrosła z 5,22% na koniec 2023 roku do 5,43% na koniec marca 2024 roku, co przedkłada się na zmianę średnioważonego kosztu kapitału;
- na dzień bilansowy wartość bilansowa majątku przypisana do poszczególnych CGU nie uległa istotnym zmianom w stosunku do wartości przyjętych w testach sporządzonych na dzień 31 grudnia 2023 roku;
- osiągnięte wyniki na poziomie EBITDA w okresie 3 miesięcy 2024 roku dla poszczególnych CGU odbiegały ujemnie od wyników za ten okres ujętych w testach sporządzonych na dzień 31 grudnia 2023 roku;
- na 31 marca 2024 roku nie były dostępne formalnie zatwierdzone zaktualizowane roczne plany finansowe, w stosunku do tych stanowiących podstawę kalkulacji testów na dzień 31 grudnia 2023 roku;
- trwają prace nad istotnym ograniczeniem kosztów oraz nakładów inwestycyjnych w stosunku do przyjętych w testach sporządzonych na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności, Spółka odstąpiła od sporządzenia formalnego szacunku wartości odzyskiwalnych na dzień 31 marca 2024 roku, uznając, że wyniki testów przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2023 roku pozostają aktualne na dzień 31 marca 2024 roku.

Szczegółowe informacje dotyczące testów na utratę wartości i ich wyników zamieszczono w sprawozdaniu finansowym za rok 2023, nota 11.

Wzrost aktywów z tytułu prawa do użytkowania wynika z aktualizacji opłat z tytułu oddanych Spółce w wieczyste użytkowanie części gruntów. Aktualizacja opłat jednocześnie spowodowała wzrost zobowiązań z tytułu leasingu.

Spadek wartości zapasów jest efektem sprzedaży zgromadzonych w poprzednich okresach zapasów produktów oraz niższych w okresie zakupów węgla.

Wzrost wartości praw majątkowych jest wynikiem zrealizowania kontraktów terminowych na zakup praw do emisji CO<sub>2</sub>. Spółka nie otrzymała przydziału praw do emisji CO<sub>2</sub> na 2024 rok. Należne, lecz nie przyznane prawa do emisji CO<sub>2</sub> o wartości 433,3 miliona złotych, prezentowane są jako należności, co przyczyniło się do wzrostu tej pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz wzrostu wartości dotacji.

Wzrost stanu należności na koniec I kwartału 2024 roku w stosunku do końca roku 2023 wynika również ze wzrostu rozliczeń międzyokresowych, głównie odpisu na ZFŚS i kosztów ubezpieczeń rozliczanych w czasie.

Wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych wynika ze wzrostu rozliczeń międzyokresowych biernych, głównie z tytułu praw do emisji CO<sub>2</sub>, skorygowanego o spadek zobowiązań z tytułu dostaw, głównie energii elektrycznej, węgla i gazu ziemnego, oraz spadku zobowiązań z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych.

Wzrost zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek wynika ze zwiększenia poziomu finansowania Grupy w formie cash pooling.

Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych wynika ze zmniejszenia poziomu finansowania działalności Spółki faktoringiem i wzrostem zobowiązań z tego tytułu.

Wzrost stanu praw majątkowych, spadek pozostałych zobowiązań finansowych oraz osiągnięty w okresie wynik finansowy spowodowały spadek poziomu środków pieniężnych.

#### 41. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

| Wyszczególnienie  | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>Odpisy aktualizujące niefinansowe aktywa trwałe na początek okresu</b> | <b>(850 966)</b>           | <b>(882 448)</b>           |
| Utworzenie odpisów aktualizujących  | (1 199)                    | -                          |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących                                       | 151                        | -                          |
| Wykorzystanie odpisów aktualizujących                                     | -                          | 1 212                      |
| <b>Odpisy aktualizujące niefinansowe aktywa trwałe na koniec okresu</b>   | <b>(852 014)</b>           | <b>(881 236)</b>           |

| Wyszczególnienie  | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na początek okresu</b> | <b>(106 522)</b>           | <b>(107 226)</b>           |
| Utworzenie odpisów aktualizujących                                      | -                          | -                          |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących                                     | -                          | -                          |
| Wykorzystanie odpisów aktualizujących                                   | -                          | -                          |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na koniec okresu</b>   | <b>(106 522)</b>           | <b>(107 226)</b>           |

| Wyszczególnienie   | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>Odpisy aktualizujące wartość należności oraz oczekiwane straty kredytowe na początek okresu</b> | <b>(44 617)</b>            | <b>(30 947)</b>            |
| Utworzenie odpisów aktualizujących   | (199)                      | (368)                      |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących  | 448                        | 568                        |
| Wykorzystanie odpisów aktualizujących  | 15                         | 68                         |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość należności oraz oczekiwane straty kredytowe na koniec okresu</b>   | <b>(44 353)</b>            | <b>(30 679)</b>            |

| Wyszczególnienie   | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów,<br/>w tym praw majątkowych na początek okresu</b> | <b>(72 740)</b>            | <b>(98 923)</b>            |
| Utworzenie odpisów aktualizujących   | (12 841)                   | (152 276)                  |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących  | -                          | 3 560                      |
| Wykorzystanie odpisów aktualizujących  | 11 342                     | 62 012                     |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów,<br/>w tym praw majątkowych na koniec okresu</b>   | <b>(74 239)</b>            | <b>(185 627)</b>           |

| Wyszczególnienie   | 01.01.2024-<br>31.01.2024 | 01.01.2023-<br>31.03.2023 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>Odpisy aktualizujące wartość pozostałych aktywów<br/>finansowych na początek okresu</b> | <b>(470)</b>              | <b>(162)</b>              |
| Utworzenie odpisów aktualizujących   | (48)                      | (213)                     |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących  | -                         | -                         |
| Wykorzystanie odpisów aktualizujących  | -                         | -                         |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość pozostałych aktywów<br/>finansowych na koniec okresu</b>   | <b>(518)</b>              | <b>(375)</b>              |

| Wyszczególnienie  | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>Odpisy aktualizujące wartość środków pieniężnych<br/>i ich ekwiwalentów na początek okresu</b> | <b>(135)</b>               | <b>(181)</b>               |
| Utworzenie odpisów aktualizujących  | -                          | -                          |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących   | 91                         | 97                         |
| Wykorzystanie odpisów aktualizujących   | -                          | -                          |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość środków pieniężnych<br/>i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>   | <b>(44)</b>                | <b>(84)</b>                |

Utworzone w okresie 3 miesięcy 2024 roku odpisy aktualizujące wartość zapasów wynikają z poziomu możliwych do uzyskania ich cen sprzedaży netto produktów, jak również rotacji zapasów materiałów.

Rozwiązanie odpisów aktualizujących nastąpiło w związku z ustaniem przyczyn, dla których je utworzono (wzrost cen, wpływ należności).

Wykorzystanie odpisów aktualizujących nastąpiło w związku ze sprzedażą i zużyciem zapasów, objętych odpisami w okresach poprzednich.

## 42. Rezerwy

| 01.01.2024 - 31.03.2024        | Rezerwy na koszty<br>utylicacji i pozostałe<br>związane z ochroną<br>środowiska | Rezerwy na sprawy<br>sporne, kary, grzywny<br>i odszkodowania | Inne rezerwy | Ogółem        |
|--------------------------------|---|---|--------------|---------------|
| <b>Stan na początek okresu</b> | <b>16 704</b>   | <b>62 010</b>   | <b>6 373</b> | <b>85 087</b> |
| Utworzenie                     | -   | 924   | 10           | <b>934</b>    |
| Rozwiązanie                    | -   | (141)   | (5)          | <b>(146)</b>  |
| Wykorzystanie                  | -   | (299)   | (10)         | <b>(309)</b>  |
| Zmiana dyskonta                | 869   | -   | -            | <b>869</b>    |
| <b>Stan na koniec okresu</b>   | <b>17 573</b>   | <b>62 494</b>   | <b>6 368</b> | <b>86 435</b> |



| 01.01.2023 - 31.03.2023        | Rezerwy na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska | Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania | Inne rezerwy | Ogółem         |
|--------------------------------|--|---|--------------|----------------|
| <b>Stan na początek okresu</b> | <b>15 390</b>  | <b>32 211</b>   | <b>6 531</b> | <b>54 132</b>  |
| Utworzenie                     | 83   | 17 658  | 90           | <b>17 831</b>  |
| Rozwiązanie                    | (94)   | (3 654)   | (153)        | <b>(3 901)</b> |
| Wykorzystanie                  | (247)  | (585)   | (116)        | <b>(948)</b>   |
| Zmiana dyskonta                | 139  | -   | -            | <b>139</b>     |
| <b>Stan na koniec okresu</b>   | <b>15 271</b>  | <b>45 630</b>   | <b>6 352</b> | <b>67 253</b>  |

| Struktura czasowa rezerw | 31.03.2024    | 31.12.2023    |
|--------------------------|---------------|---------------|
| część długoterminowa     | 17 572        | 16 703        |
| część krótkoterminowa    | 68 863        | 68 384        |
| <b>Razem rezerwy</b>     | <b>86 435</b> | <b>85 087</b> |

#### 43. Zobowiązania inwestycyjne

Spółka sukcesywnie zawiera kontrakty w zakresie realizacji projektów inwestycyjnych. Wartość zawartych a niewykonanych najistotniejszych umów na dzień 31 marca 2024 roku wynosi około 266,2 miliona złotych. Dotyczą one głównie projektów budowy bloku energetycznego, instalacji kwasu azotowego i neutralizacji oraz modernizacji użytkowanych instalacji kwasu azotowego, jak również modernizacji kotła parowego.

#### 44. Instrumenty finansowe

##### *Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy*

Na dzień 31 marca 2024 roku oraz na 31 grudnia 2023 roku Spółka posiadała otwarte transakcje dotyczące instrumentów pochodnych, nie zidentyfikowała umów z wbudowanymi instrumentami pochodnymi wymagających wydzielenia ich z umów zasadniczych.

##### 31.03.2024

| Kategorie instrumentów wyceniane w wartości godziwej | Poziom 1 | Poziom 2  | Poziom 3 |
|--|----------|-----------|----------|
| <b>Zobowiązania finansowe, w tym:</b>                | -        | <b>66</b> | -        |
| instrumenty pochodne                                 | -        | 66        | -        |

##### 31.12.2023

| Kategorie instrumentów wyceniane w wartości godziwej | Poziom 1 | Poziom 2     | Poziom 3 |
|--|----------|--------------|----------|
| <b>Zobowiązania finansowe, w tym:</b>                | -        | <b>6 139</b> | -        |
| instrumenty pochodne                                 | -        | 6 139        | -        |

##### *Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody*

Spółka nie posiada instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

#### 45. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

| Przychody uzyskane od jednostek powiązanych za okres 01.01.2024- 31.03.2024 | przychody ze sprzedaży produktów | przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | przychody finansowe | pozostałe przychody operacyjne |
|---|----------------------------------|---|--|---------------------|--------------------------------|
| Jednostka dominująca  | 9 726                            | -   | -  | 870                 | 18                             |
| Jednostki zależne   | 70 679                           | 156   | -  | 612                 | 219                            |
| Wspólne przedsięwzięcia   | 654                              | 44  | -  | -                   | 200                            |
| Pozostałe podmioty powiązane  | 3 563                            | -   | -  | -                   | 320                            |
| <b>Razem przychody uzyskane od jednostek powiązanych</b>                    | <b>84 622</b>                    | <b>200</b>                                  | <b>-</b>   | <b>1 482</b>        | <b>757</b>                     |

| Przychody uzyskane od jednostek powiązanych za okres 01.01.2023- 31.03.2023 | przychody ze sprzedaży produktów | przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | przychody finansowe | pozostałe przychody operacyjne |
|---|----------------------------------|---|--|---------------------|--------------------------------|
| Jednostka dominująca  | 26 177                           | -   | -  | 2 978               | 18                             |
| Jednostki zależne   | 59 603                           | 360   | -  | 584                 | 242                            |
| Wspólne przedsięwzięcia   | 614                              | 98  | -  | 1                   | 185                            |
| Pozostałe podmioty powiązane  | 63 855                           | -   | -  | 9                   | 374                            |
| <b>Razem przychody uzyskane od jednostek powiązanych</b>                    | <b>150 249</b>                   | <b>458</b>                                  | <b>-</b>   | <b>3 572</b>        | <b>819</b>                     |

| Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych za okres 01.01.2024- 31.03.2024 | zakupy usług  | zakupy towarów i materiałów | zakupy niefinansowych aktywów trwałych | zakupy usług finansowych | płatności z umów objętych MSSF 16 |
|--|---------------|-----------------------------|--|--------------------------|-----------------------------------|
| Jednostka dominująca   | 6 995         | 1 254                       | -                                      | 18                       | -                                 |
| Jednostki zależne  | 6 913         | 3 589                       | 10 153                                 | -                        | 84                                |
| Wspólne przedsięwzięcia  | 5 992         | 407                         | 1 602                                  | -                        | 805                               |
| Pozostałe podmioty powiązane   | 1 031         | -                           | -                                      | -                        | -                                 |
| <b>Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych</b>                    | <b>20 931</b> | <b>5 250</b>                | <b>11 755</b>                          | <b>18</b>                | <b>889</b>                        |

| Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych za okres 01.01.2023- 31.03.2023 | zakupy usług  | zakupy towarów i materiałów | zakupy niefinansowych aktywów trwałych | zakupy usług finansowych | płatności z umów objętych MSSF 16 |
|--|---------------|-----------------------------|--|--------------------------|-----------------------------------|
| Jednostka dominująca   | 14 897        | -                           | -                                      | 595                      | -                                 |
| Jednostki zależne  | 6 205         | 3 568                       | 20 767                                 | -                        | 84                                |
| Wspólne przedsięwzięcia  | 5 959         | 4 723                       | 3 025                                  | -                        | 866                               |
| Pozostałe podmioty powiązane   | 1 240         | 1 723                       | -                                      | -                        | -                                 |
| <b>Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych</b>                    | <b>28 301</b> | <b>10 014</b>               | <b>23 792</b>                          | <b>595</b>               | <b>950</b>                        |

| Należności od jednostek powiązanych              | 31.03.2024    | 31.12.2023    |
|--|---------------|---------------|
| Jednostka dominująca                             | 921           | 22 693        |
| Jednostki zależne                                | 50 325        | 45 741        |
| Wspólne przedsięwzięcia                          | 361           | 597           |
| Pozostałe podmioty powiązane                     | 2 571         | 2 445         |
| <b>Razem należności od jednostek powiązanych</b> | <b>54 178</b> | <b>71 476</b> |

| Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych | 01.01.2024 - 31.03.2024 | 01.01.2023 - 31.03.2023 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                                   | <b>(481)</b>            | <b>(167)</b>            |
| Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar wyniku finansowego        | (58)                    | (230)                   |
| Rozwiązanie - odpis odwrócony jako uznanie wyniku finansowego    | 1                       | 17                      |
| Wykorzystanie  | 10                      | -                       |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                     | <b>(528)</b>            | <b>(380)</b>            |

| Zobowiązania wobec jednostek powiązanych              | 31.03.2024    | 31.12.2023    |
|---|---------------|---------------|
| Jednostka dominująca                                  | 8 177         | 2 897         |
| Jednostki zależne                                     | 12 277        | 25 150        |
| Wspólne przedsięwzięcia                               | 21 004        | 19 790        |
| Pozostałe podmioty powiązane                          | 535           | 396           |
| <b>Razem zobowiązania wobec jednostek powiązanych</b> | <b>41 993</b> | <b>48 233</b> |

| Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom powiązanim              | 31.03.2024       | 31.12.2023       |
|---|------------------|------------------|
| Jednostce dominującej   | 1 924 157        | 1 926 758        |
| <b>Razem udzielone jednostkom powiązanim gwarancje i poręczenia</b> | <b>1 924 157</b> | <b>1 926 758</b> |

#### 46. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Różnice pomiędzy bilansowymi zmianami stanu niektórych pozycji oraz zmianami wykazanymi w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

| Wyszczególnienie   | 01.01.2024 - 31.03.2024 | 01.01.2023 - 31.03.2023 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych   | (454 129)               | (990 248)               |
| Bilansowa zmiana aktywów z tytułu umów                                 | 31                      | -                       |
| Zmiana stanu zaliczek na dostawy niefinansowych aktywów trwałych       | 1 759                   | 4 586                   |
| Skierowanie należności do faktoringu                                   | 69 326                  | -                       |
| <b>Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b> | <b>(383 013)</b>        | <b>(985 662)</b>        |

| Wyszczególnienie   | 01.01.2024 - 31.03.2024 | 01.01.2023 - 31.03.2023 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych     | 125 454                 | (332 311)               |
| Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu umów                                | (4 451)                 | (5 188)                 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych | 14 690                  | 76 674                  |
| Finansowanie zobowiązań faktoringiem                                     | 347 369                 | 1 078 283               |
| Wpływy dotacji do rozliczenia  | (146)                   | (330)                   |
| <b>Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>   | <b>482 916</b>          | <b>817 128</b>          |

| Wyszczególnienie  | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Bilansowa zmiana dotacji<br>(Wpływ)/zwrot dotacji                       | 327 094<br>-               | 781 297<br>(166)           |
| <b>Zmiana stanu dotacji w sprawozdaniu<br/>z przepływów pieniężnych</b> | <b>327 094</b>             | <b>781 131</b>             |

| Wyszczególnienie                                     | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Podatek dochodowy bieżący za okres sprawozdawczy     | (107)                      | (110)                      |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego | -                          | (7 572)                    |
| Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego | 78                         | -                          |
| <b>Podatek dochodowy zapłacony</b>                   | <b>(29)</b>                | <b>(7 682)</b>             |

| Wyszczególnienie  | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 | 01.01.2023 -<br>31.03.2023 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe                          | (49 843)                   | (72 200)                   |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia<br>niefinansowych aktywów trwałych | (14 690)                   | (76 674)                   |
| Zmiana stanu zaliczek na niefinansowe aktywa trwałe                         | (1 759)                    | (4 586)                    |
| Odsetki dotyczące finansowania nakładów                                     | 783                        | 1 029                      |
| <b>Nabycie niefinansowych aktywów trwałych</b>                              | <b>(65 509)</b>            | <b>(152 431)</b>           |

Przepływy z działalności inwestycyjnej wynikają z wydatków na realizację projektów inwestycyjnych. Największe nakłady w okresie 3 miesięcy 2024 roku poniesiono na budowę instalacji kwasu azotowego, modernizację instalacji odsiarczania spalin oraz ulepszenia i remonty znaczące posiadanych składników majątku.

Przepływy z działalności finansowej stanowią wpływ z tytułu zaciągniętych pożyczek, spłaty pożyczek oraz zobowiązań faktoringowych i leasingowych wraz z kosztami obsługi finansowania zewnętrznego.

| Wyszczególnienie   | 31.03.2024    | 31.12.2023     |
|--|---------------|----------------|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane<br>w sprawozdaniu z sytuacji finansowej            | 89 077        | 491 811        |
| Naliczone różnice kursowe  | 121           | 791            |
| Naliczone odsetki  | (66)          | (627)          |
| Oczekiwane straty kredytowe  | 44            | 135            |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane<br/>w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b> | <b>89 176</b> | <b>492 110</b> |

Różnica między wartością środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazaną w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wynika z naliczonych na dzień bilansowy odsetek i różnic kursowych oraz oszacowanych oczekiwanych strat kredytowych.

#### 47. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy

W roku 2023 Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniosła stratę.

W dniu 20 maja 2024 roku Zarząd Spółki Uchwałą nr 200/2024 podjął decyzję o pokryciu straty netto za rok obrotowy 2023 z kapitału zapasowego. W dniu 27 maja 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie oceniła wniosek Zarządu Spółki do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie pokrycia straty netto Spółki za rok obrotowy 2023.

Ostateczną decyzję dotyczącą pokrycia straty podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

#### 48. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje

##### *Informacja o realizacji projektu budowy Bloku Energetycznego*

W dniu 26 stycznia 2024 GA PUŁAWY otrzymała od Polimexu-Mostostal S.A., generalnego wykonawcy umowy o kompleksową realizację inwestycji „Budowa Bloku Energetycznego w oparciu o paliwo węglowe” zaktualizowany harmonogram prac, zgodnie z którym zakończenie inwestycji przewidywane jest w październiku 2024 roku. Jednocześnie wykonawca wystąpił o przeprowadzenie przez strony postępowania mediacyjnego. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie doszło do postępowania mediacyjnego.

##### *Pozostałe informacje*

W miesiącu kwietniu 2024 roku Spółka sprzedała 393 tysięcy jednostek EUA uzyskując 24 996 tysięcy EUR. Jednocześnie zawarła kontrakty na zakup jednostek EUA w ilości 393 tysięcy o wartości 26 587 tysięcy EUR z terminami rozliczenia przypadającymi na sierpień 2025 roku.

23 kwietnia 2024 roku Spółka zrealizowała obowiązek umorzenia praw do emisji CO<sub>2</sub> za 2023 rok w ilości wynikającej z rzeczywistej emisji.

W dniu 06 maja 2024 roku Spółka otrzymała decyzję zmniejszającą do zera wysokość kar pieniężnych za naruszenie w latach 2018-2020 wymaganych warunków wprowadzania zanieczyszczeń do powietrza z zakładowej elektrociepłowni. Kary te pierwotnie wymierzone zostały w wysokości 4 008 tysięcy złotych.

POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYNIKÓW  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA  
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2024 roku

## 49. Wyniki Grupy Kapitałowej

W okresie od 01 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. osiągnęła:

- Przychody ze sprzedaży produktów: 902,2 miliona złotych;
- EBITDA: (-)79,3 miliona złotych;
- Wynik netto: (-)145,8 miliona złotych.

### Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej

| Wyszczególnienie   | 01.01.2024 r.-<br>31.03.2024 r. | 01.01.2023 r. -<br>31.03.2023 r. | Zmiana        |
|--|---------------------------------|----------------------------------|---------------|
| 1  | 2                               | 3                                | 4=(2-3)/3     |
| Przychody ze sprzedaży   | 902 237                         | 1 229 414                        | -26,6%        |
| Koszt wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów               | (921 089)                       | (1 467 732)                      | -37,2%        |
| <b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>                               | <b>(18 852)</b>                 | <b>(238 318)</b>                 | <b>-92,1%</b> |
| Koszty sprzedaży   | (67 556)                        | (68 692)                         | -1,7%         |
| Koszty ogólnego zarządu  | (60 880)                        | (72 296)                         | -15,8%        |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 4 472                           | 87 600                           | -94,9%        |
| Pozostałe koszty operacyjne  | (4 919)                         | (20 962)                         | -76,5%        |
| <b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>                        | <b>(147 735)</b>                | <b>(312 668)</b>                 | <b>-52,8%</b> |
| Przychody i koszty finansowe netto                                     | (16 324)                        | (8 419)                          | 93,9%         |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności | 430                             | 495                              | -13,1%        |
| <b>Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>               | <b>(163 629)</b>                | <b>(320 592)</b>                 | <b>-49,0%</b> |
| Podatek dochodowy  | 17 829                          | 38 413                           | -53,6%        |
| <b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                | <b>(145 800)</b>                | <b>(282 179)</b>                 | <b>-48,3%</b> |
| <b>Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej</b>                           | <b>(145 800)</b>                | <b>(282 179)</b>                 | <b>-48,3%</b> |
| <b>Całkowite dochody Grupy Kapitałowej</b>                             | <b>(145 800)</b>                | <b>(282 179)</b>                 | <b>-48,3%</b> |

### Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej

| BO<br>01.01.2024 r. | 31.03.2024 r.    | Zmiana      | Wyszczególnienie                                  | 31.03.2023 r.    | Zmiana        |
|---------------------|------------------|-------------|---|------------------|---------------|
| 1                   | 2                | 3=(2-1)/1   | 4   | 5                | 6=(2-5)/5     |
|                     |                  |             | <b>Aktywa</b>                                     |                  |               |
| <b>4 268 822</b>    | <b>4 298 466</b> | <b>0,7%</b> | <b>Aktywa trwałe</b>                              | <b>4 086 840</b> | <b>5,2%</b>   |
| 3 714 816           | 3 704 305        | -0,3%       | Rzeczowe aktywa trwałe                            | 3 500 557        | 5,8%          |
| 200 583             | 219 680          | 9,5%        | Aktywa z tytułu prawa do użytkowania              | 222 147          | -1,1%         |
| 23 851              | 24 287           | 1,8%        | Nieruchomości inwestycyjne                        | 24 268           | 0,1%          |
| 56 621              | 56 181           | -0,8%       | Wartości niematerialne                            | 54 904           | 2,3%          |
| 933                 | 933              | 0,0%        | Wartość firmy                                     | 933              | 0,0%          |
| 1 064               | 1 064            | 0,0%        | Udziały i akcje                                   | 1 064            | 0,0%          |
| 30 420              | 30 850           | 1,4%        | Inwestycje wyceniane metodą praw własności        | 29 338           | 5,2%          |
| 6 109               | 7 325            | 19,9%       | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 28 806           | -74,6%        |
| 234 425             | 253 841          | 8,3%        | Aktywa z tytułu podatku odroczonego               | 224 823          | 12,9%         |
| <b>2 640 421</b>    | <b>2 861 582</b> | <b>8,4%</b> | <b>Aktywa obrotowe</b>                            | <b>4 098 306</b> | <b>-30,2%</b> |
| 675 968             | 531 739          | -21,3%      | Zapasy  | 998 624          | -46,8%        |
| 1 028 246           | 1 282 920        | 24,8%       | Prawa majątkowe                                   | 1 185 334        | 8,2%          |
| 2 005               | -                | -100,0%     | Pozostałe aktywa finansowe                        | 2 007            | -100,0%       |
| 8 869               | 9 183            | 3,5%        | Należności z tytułu podatku dochodowego           | 2 056            | 346,6%        |
| 342 638             | 851 751          | 148,6%      | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 1 613 547        | -47,2%        |
| 4 372               | 5 052            | 15,6%       | Należności z tytułu umów                          | 4 710            | 7,3%          |

|                  |                  |             |   |                  |               |
|------------------|------------------|-------------|---|------------------|---------------|
| 575 761          | 178 375          | -69,0%      | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty      | 292 028          | -38,9%        |
| 2 562            | 2 562            | 0,0%        | Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | -                | -             |
| <b>6 909 243</b> | <b>7 160 048</b> | <b>3,6%</b> | <b>SUMA AKTYWÓW</b>                     | <b>8 185 146</b> | <b>-12,5%</b> |

| BO<br>01.01.2024 r. | 31.03.2024 r.    | Zmiana       | Wyszczególnienie   | 31.03.2023 r.    | Zmiana        |
|---------------------|------------------|--------------|--|------------------|---------------|
| 1                   | 2                | 3=(2-1)/1    | 4  | 5                | 6=(2-5)/5     |
|                     |                  |              | <b>Pasywa</b>  |                  |               |
| <b>3 338 196</b>    | <b>3 192 395</b> | <b>-4,4%</b> | <b>Kapitał własny</b>  | <b>3 680 049</b> | <b>-13,3%</b> |
| 191 150             | 191 150          | 0,0%         | Kapitał zakładowy  | 191 150          | 0,0%          |
| 237 650             | 237 650          | 0,0%         | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej           | 237 650          | 0,0%          |
| 2 909 287           | 2 763 449        | -5,0%        | Zyski zatrzymane   | 3 250 765        | -15,0%        |
| <b>3 338 087</b>    | <b>3 192 249</b> | <b>-4,4%</b> | <b>Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b> | <b>3 679 565</b> | <b>-13,2%</b> |
| 109                 | 146              | 33,9%        | Udziały niekontrolujące  | 484              | -69,8%        |
| <b>485 309</b>      | <b>500 367</b>   | <b>3,1%</b>  | <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                               | <b>501 762</b>   | <b>-0,3%</b>  |
| 56 903              | 54 439           | -4,3%        | Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek                        | 49 875           | 9,2%          |
| 135 876             | 155 007          | 14,1%        | Zobowiązania z tytułu leasingu                                   | 153 391          | 1,1%          |
| 178 236             | 177 531          | -0,4%        | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                    | 175 913          | 0,9%          |
| 1 953               | 1 455            | -25,5%       | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe              | 10 935           | -86,7%        |
| 21 268              | 22 137           | 4,1%         | Rezerwy  | 16 397           | 35,0%         |
| 80 733              | 79 418           | -1,6%        | Dotacje  | 86 330           | -8,0%         |
| 10 340              | 10 380           | 0,4%         | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                 | 8 921            | 16,4%         |
| <b>3 085 738</b>    | <b>3 467 286</b> | <b>12,4%</b> | <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              | <b>4 003 335</b> | <b>-13,4%</b> |
| 86 976              | 212 252          | 144,0%       | Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek                        | 276 257          | -23,2%        |
| 6 680               | 66               | -99,0%       | Pochodne instrumenty finansowe                                   | -                | -             |
| 30 769              | 31 145           | 1,2%         | Zobowiązania z tytułu leasingu                                   | 31 818           | -2,1%         |
| 731 491             | 517 685          | -29,2%       | Pozostałe zobowiązania finansowe                                 | 640 519          | -19,2%        |
| 19 934              | 15 206           | -23,7%       | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                    | 15 427           | -1,4%         |
| -                   | 1 440            | -            | Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                        | 62 962           | -97,7%        |
| 2 112 876           | 2 265 550        | 7,2%         | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe              | 2 092 144        | 8,3%          |
| 22 722              | 20 653           | -9,1%        | Zobowiązania z tytułu umów                                       | 39 291           | -47,4%        |
| 69 029              | 69 619           | 0,9%         | Rezerwy  | 56 311           | 23,6%         |
| 5 261               | 333 670          | 6242,3%      | Dotacje  | 788 606          | -57,7%        |
| <b>3 571 047</b>    | <b>3 967 653</b> | <b>11,1%</b> | <b>Stan zobowiązań ogółem</b>                                    | <b>4 505 097</b> | <b>-11,9%</b> |
| <b>6 909 243</b>    | <b>7 160 048</b> | <b>3,6%</b>  | <b>SUMA PASYWÓW</b>  | <b>8 185 146</b> | <b>-12,5%</b> |

### Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej

| Wyszczególnienie   | 01.01.2024 r. -<br>31.03.2024 r. | 01.01.2023 r. -<br>31.03.2023 r. | Zmiana        |
|--|----------------------------------|----------------------------------|---------------|
| 1  | 2                                | 3                                | 4=(2-3)/3     |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>        |                                  |                                  |               |
| <b>Zysk/(strata) brutto</b>  | <b>(163 629)</b>                 | <b>(320 592)</b>                 | <b>-49,0%</b> |
| <b>Korekty o pozycje:</b>  |                                  |                                  |               |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności | (430)                            | (495)                            | -13,1%        |
| Amortyzacja  | 67 383                           | 59 422                           | 13,4%         |
| Odsetki, dywidendy i różnice kursowe                                   | 14 635                           | 13 962                           | 4,8%          |
| (Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej                            | 714                              | (242)                            | -             |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności                            | (436 605)                        | (1 015 227)                      | -57,0%        |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów i praw majątkowych            | (110 445)                        | (375 870)                        | -70,6%        |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań                            | 511 900                          | 835 234                          | -38,7%        |



|   |                  |                  |               |
|---|------------------|------------------|---------------|
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji                          | 327 094          | 781 131          | -58,1%        |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw                                 | (3 974)          | 6 768            | -             |
| (Zapłacony)/zwrócony podatek dochodowy                            | (421)            | (9 534)          | -95,6%        |
| (Zysk)/strata z wyceny instrumentów pochodnych                    | (6 614)          | -                | -             |
| Pozostałe wpływy/(wydatki) operacyjne                             | (207)            | 584              | -             |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>       | <b>199 401</b>   | <b>(24 859)</b>  | <b>-</b>      |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b> |                  |                  |               |
| Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych                          | 35               | 68               | -48,5%        |
| Nabycie niefinansowych aktywów trwałych                           | (65 124)         | (154 166)        | -57,8%        |
| Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych                          | 1 997            | -                | -             |
| Dywidendy i odsetki otrzymane                                     | 322              | 272              | 18,4%         |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>     | <b>(62 770)</b>  | <b>(153 826)</b> | <b>-59,2%</b> |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>    |                  |                  |               |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek                  | 123 563          | 176 514          | -30,0%        |
| Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek                       | (1 537)          | -                | -             |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                   | (7 582)          | (7 838)          | -3,3%         |
| Spłata zobowiązań z tytułu faktoringu                             | (632 365)        | (662 491)        | -4,5%         |
| Odsetki i prowizje zapłacone, w tym:                              | (16 432)         | (11 921)         | 37,8%         |
| - aktywowane koszty finansowania zewnętrznego                     | (1 047)          | (1 029)          | 1,7%          |
| Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe                              | 145              | 496              | -70,8%        |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>        | <b>(534 208)</b> | <b>(505 240)</b> | <b>5,7%</b>   |
| <b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>  | <b>(397 577)</b> | <b>(683 925)</b> | <b>-41,9%</b> |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>      | <b>577 588</b>   | <b>976 107</b>   | <b>-40,8%</b> |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>        | <b>180 011</b>   | <b>292 182</b>   | <b>-38,4%</b> |

### Struktura wyniku finansowego Grupy Kapitałowej

| Wyszczególnienie  | 01.01.2024 r. -<br>31.03.2024 r. | 01.01.2023 r. -<br>31.03.2023 r. | Dynamika     |
|---|----------------------------------|----------------------------------|--------------|
| 1   | 2                                | 3                                | 4=2/3        |
| Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.   | (146 778)                        | (293 638)                        | 50,0%        |
| PROZAP Sp. z o.o.   | 50                               | 32                               | 156,3%       |
| REMZAP Sp. z o.o.   | (793)                            | 1 000                            | -            |
| SCF Natural Sp. z o.o.  | (195)                            | (178)                            | 109,6%       |
| Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.  | (66)                             | (746)                            | 8,8%         |
| Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.   | 6 101                            | 1 529                            | 399,0%       |
| "AGROCHEM PUŁAWY" Sp. z o.o.  | (2 978)                          | (37)                             | 8048,6%      |
| <b>Zysk/(strata) netto podmiotów Grupy Kapitałowej</b>                                    | <b>(144 659)</b>                 | <b>(292 038)</b>                 | <b>49,5%</b> |
| Korekty konsolidacyjne wyniku   | (1 141)                          | 9 859                            | -            |
| <b>Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej</b>  | <b>(145 800)</b>                 | <b>(282 179)</b>                 | <b>51,7%</b> |
| Zysk/(strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące                               | 38                               | 50                               | 76,0%        |
| Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej | (145 838)                        | (282 229)                        | 51,7%        |

### Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej

| Przychody ze sprzedaży        | 01.01.2024 r. - 31.03.2024 r. |               | 01.01.2023 r. - 31.03.2023 r. |               | Dynamika     |
|-------------------------------|-------------------------------|---------------|-------------------------------|---------------|--------------|
|                               | Wartość                       | Struktura     | Wartość                       | Struktura     |              |
| 1                             | 2                             | 3             | 4                             | 5             | 6=2/4        |
| Sprzedaż krajowa              | 727 721                       | 80,7%         | 949 043                       | 77,2%         | 76,7%        |
| Sprzedaż za granicę           | 174 516                       | 19,3%         | 280 371                       | 22,8%         | 62,2%        |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b> | <b>902 237</b>                | <b>100,0%</b> | <b>1 229 414</b>              | <b>100,0%</b> | <b>73,4%</b> |

W okresie od 01 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego:

- przychody ze sprzedaży krajowej zmniejszyły się o 221,3 miliona złotych (tj. o 23,3%);
- przychody ze sprzedaży za granicę zmniejszyły się o 105,9 miliona złotych (tj. o 37,8%);
- udział przychodów ze sprzedaży krajowej w strukturze przychodów zwiększył się o 3,5 punktu procentowego.

### Wartość sprzedaży podstawowych grup produktów Grupy Kapitałowej

| Przychody ze sprzedaży                                 | 01.01.2024 r. - 31.03.2024 r. |                | 01.01.2023 r. - 31.03.2023 r. |               | Dynamika     |
|--|-------------------------------|----------------|-------------------------------|---------------|--------------|
|  | Wartość                       | Struktura      | Wartość                       | Struktura     |              |
| 1  | 2                             | 3              | 4                             | 5             | 6=2/4        |
| Podstawowe produkty Segmentu Agro                      | 720 278                       | 79,83%         | 929 034                       | 75,6%         | 77,5%        |
| Podstawowe produkty Segmentu Tworzywa                  | 228                           | 0,03%          | 84 398                        | 6,9%          | 0,3%         |
| Pozostała sprzedaż Grupy Kapitałowej                   | 181 731                       | 20,14%         | 215 982                       | 17,5%         | 84,1%        |
| <b>Ogółem przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej</b> | <b>902 237</b>                | <b>100,00%</b> | <b>1 229 414</b>              | <b>100,0%</b> | <b>73,4%</b> |

W I kwartale roku obrotowego 2024 w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego:

- przychody ze sprzedaży podstawowych produktów Segmentu Agro były niższe o 208,8 miliona złotych (tj. o 22,5%), głównie z tytułu niższych cen sprzedaży większości produktów;
- przychody ze sprzedaży podstawowych produktów Segmentu Tworzywa były niższe o 84,2 miliona złotych (tj. o 99,7%), nadal wstrzymana jest produkcja kaprolaktamu;
- przychody ze sprzedaży w grupie produktów „pozostała sprzedaż” były niższe o 34,3 miliona złotych (tj. o 15,9%), głównie z tytułu niższych przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej.

## 50. Komentarz makroekonomiczny

### Polska

Na 2024 rok dynamika PKB prognozowana jest na poziomie wyższym niż w roku poprzednim. Dane GUS wskazują na ożywienie polskiej gospodarki do poziomu 2,5-3,0% wzrostu PKB, z 0,2% odnotowanych w 2023 roku.

Inflacja CPI, według danych GUS, w I kwartale roku 2024 sukcesywnie spadała, osiągając w styczniu poziom 3,7%, w lutym 2,8%, zaś w marcu 2,0%.

### Świat

W styczniu 2024 roku Międzynarodowy Fundusz Walutowy (MFW) podniósł prognozę globalnego wzrostu PKB na 2024 rok do 3,1%, z prognozowanego w październiku 2023 roku poziomu 2,9%, utrzymując prognozę na 2025 rok na niezmiennym poziomie 3,2%. Prognozy dla roku 2024 zostały również zrewidowane w górę dla USA (wzrost z 1,5% na 2,1%), Chin (z 4,2% na 4,6%) i Indii (z 6,3% na 6,5%). MFW spodziewa się natomiast niższego wzrostu w strefie euro (obniżenie z 1,2% na 0,9%) i Japonii (z 1,0% na 0,9%).

## 51. Kurs walutowy

### Średnie kwartalne kursy walut prognozowane na kolejne kwartały 2024 roku

| Waluta  | 01.01.2024 r.-<br>31.03.2024 r. | 01.04.2024 r.-<br>30.06.2024 r. | 01.07.2024 r.-<br>30.09.2024 r. | 01.10.2024 r.-<br>31.12.2024 r. | Zmiana      | Zmiana      | Zmiana      |
|---------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| 1       | 2                               | 3                               | 4                               | 5                               | $6=(3-2)/2$ | $7=(4-3)/3$ | $8=(5-4)/4$ |
| PLN/USD | 3,9914                          | 3,9325                          | 3,9073                          | 3,8855                          | -1,48%      | -0,64%      | -0,56%      |
| PLN/EUR | 4,3335                          | 4,2883                          | 4,2648                          | 4,2469                          | -1,04%      | -0,55%      | -0,42%      |

Źródło: opracowanie własne na podstawie źródeł zewnętrznych

### Średnie kwartalne kursy walut

| Waluta  | 01.01.2024 r.-<br>31.03.2024 r. | 01.01.2023 r.-<br>31.03.2023 r. | 01.10.2023 r.-<br>31.12.2023 r. | Zmiana      | Zmiana      |
|---------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------|-------------|
| 1       | 2                               | 3                               | 4                               | $5=(2-3)/3$ | $6=(2-4)/4$ |
| PLN/USD | 3,9914                          | 4,3905                          | 4,1075                          | -9,09%      | -2,83%      |
| PLN/EUR | 4,3335                          | 4,7096                          | 4,4182                          | -7,99%      | -1,92%      |

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych NBP

Poprawa bieżącej sytuacji ekonomicznej oraz perspektywy na kolejne miesiące utrzymują notowania dolara do euro na względnie wysokim poziomie. Od początku 2024 roku kurs EUR/USD pozostaje poniżej poziomu 1,10.

Pozycję złotego wspiera spadająca inflacja oraz stabilne nominalne stopy procentowe. Średnie kursy NBP PLN/USD i PLN/EUR obowiązujące na 31 marca 2024 roku wynoszą odpowiednio 3,9922 i 4,3338. Zdaniem analityków Oxford Economics w kolejnych okresach polska waluta umocni się względem waluty amerykańskiej (USD) i europejskiej (EUR), osiągając poziom odpowiednio 3,9325 oraz 4,2883.

## 52. Stopy procentowe

Od początku 2024 roku stopy procentowe w Polsce utrzymywały się na niezmiennym poziomie z października 2023 roku 5,75%. Wobec oczekiwań szybkiego spadku inflacji CPI, w I połowie 2024 roku realne stopy procentowe w Polsce (stopa nominalna minus stopa inflacji) będą nadal dodatnie.

NBP zapowiada utrzymanie stabilnych stóp co najmniej do czerwca 2024 roku. Do końca 2024 roku prognozuje się niewielki spadek oprocentowania, nieprzekraczający 50 punktów bazowych.

W USA najbardziej prawdopodobne są obniżki stóp procentowych o 25-50 punktów bazowych w kolejnych miesiącach do końca 2024 roku.

W strefie euro cykl obniżek stóp procentowych może zacząć się w czerwcu cięciem o 0,25 punktów procentowych do 4,25% w przypadku stopy refinansowej, po czym może nastąpić kontynuacja redukcji oprocentowania w tempie 0,25 punktów procentowych kwartalnie do końca roku.

Kluczowym zjawiskiem ekonomicznym na świecie w najbliższym czasie będzie tempo zmian inflacji CPI oraz wzrostu gospodarczego w USA, zaś jesienią amerykańskie wybory prezydenckie. Wiele zależy od tego, czy gospodarkom uda się uniknąć recesji oraz czy w perspektywie 2 lat dojdzie do drugiej fali wysokiej inflacji.

### 53. Produkcja

W okresie od 01 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku produkcja głównych instalacji w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. była silnie skorelowana z uwarunkowaniami rynkowymi i prowadzoną polityką handlową.

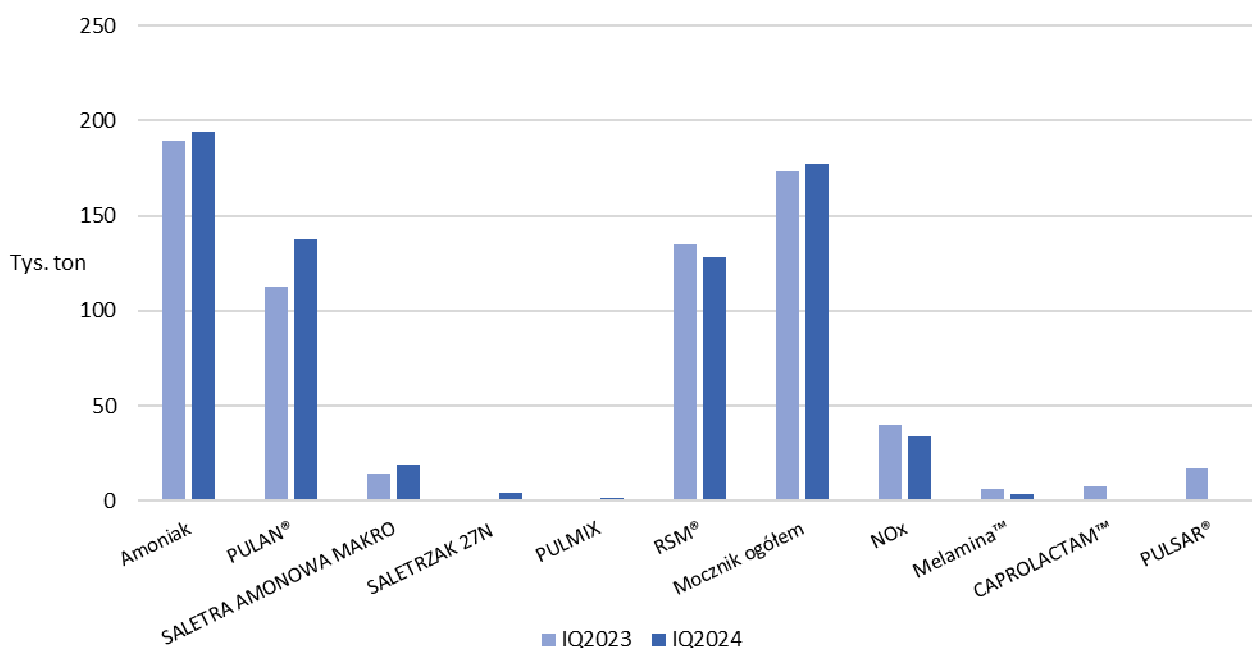
#### Dynamika produkcji głównych produktów

| Nazwa Spółki                                    | Produkt   | 01.01.2024 r. - 31.03.2024 r.<br>vs.<br>01.01.2023 r. - 31.03.2023 r. |
|---|---|---|
| Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.       | • amoniak   | 102%  |
|   | • nawozy azotowe w przeliczeniu na czysty składnik „N”                    | 111%  |
|   | • kaprolaktam   | brak produkcji w bieżącym okresie                                     |
|   | • melamina  | 59%   |
|   | • nadtlenek wodoru  | 91%   |
|   | • NOx <sup>®</sup>  | 84%   |
| Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. | • nawozy fosforowe CSP * w przeliczeniu na P <sub>2</sub> O <sub>5</sub>  | 9%  |
|   | • nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na N                             | 89%   |
|   | • nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na P <sub>2</sub> O <sub>5</sub> | 66%   |
|   | • nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na K <sub>2</sub> O              | 52%   |
|   | • kwas siarkowy w przeliczeniu na 100% stężenie                           | 124%  |
|   | • wodorosiarczyn sodu   | 158%  |
| Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.        | • roztwór saletry wapniowej   | 107%  |
|   | • saletra potasowa  | 137%  |
|   | • mieszanki nawozowe  | 31%   |

\* CSP - nawozy jednoskładnikowe, superfosfaty

W dniu 30 stycznia 2024 roku Zarząd Spółki, względniacząc uwarunkowania rynkowe oraz kosztowe, podjął decyzję o uruchomieniu produkcji na instalacji Melamina III.

#### Produkcja podstawowych produktów Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.



Źródło: opracowanie własne

### Wolumeny produkcji podstawowych grup asortymentowych Grupy Kapitałowej w tys. ton

| Wyszczególnienie        | I Q 2024 | I Q 2023 | zmiana | zmiana % |
|-------------------------|----------|----------|--------|----------|
| <b>Segment Agro</b>     |          |          |        |          |
| Nawozy azotowe          | 314      | 312      | 2      | 0,6%     |
| Nawozy wieloskładnikowe | 20       | 29       | -9     | -31,0%   |
| Mocznik                 | 178      | 173      | 5      | 2,9%     |
| <b>Segment Tworzywa</b> |          |          |        |          |
| Kaprolaktam             | 0        | 8        | -8     | -100,0%  |

Źródło: opracowanie własne

## 54. Inwestycje

W I kwartale 2024 roku Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniosła nakłady inwestycyjne w kwocie 49,6 miliona złotych (51 milionów złotych bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych), w tym Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 49,8 miliona złotych.

Realizowane projekty dotyczyły przede wszystkim kontynuacji budowy nowych instalacji, poprawy efektywności instalacji istniejących oraz dostosowania do przepisów ochrony środowiska. Prowadzono również przedsięwzięcia modernizacyjne i odtworzeniowe instalacji produkcyjnych.

W raportowanym okresie największe nakłady poniesiono na projekty:

- „Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego”;
- „Dostosowanie Instalacji Odsiarczania Spalin (IOS) do konkluzji BAT”.

### Realizacja najważniejszych projektów inwestycyjnych w I kwartale 2024 roku

| Nazwa inwestycji  | Budżet inwestycji (w tys. zł) | Poniesione nakłady ogółem (w tys. zł) | Poniesione nakłady w I Q 2024 roku* (w tys. zł) | Opis inwestycji   | Planowany termin zakończenia     |
|---|-------------------------------|---------------------------------------|---|---|----------------------------------|
| <b>GA PUŁAWY</b>  |                               |                                       |   |   |                                  |
| Budowa bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe**  | 1 230 000                     | 1 067 030                             | 1 002   | Projekt ma na celu dostosowanie energetycznych instalacji wytwórczych Spółki do najnowszych wymagań środowiskowych, przy jednoczesnym zwiększeniu udziału energii elektrycznej z własnej produkcji oraz zapewnienie ciągłości dostawy mediów energetycznych (pary technologicznej, wody grzewczej). | 2024 r.                          |
| Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego*** | 695 000                       | 469 454                               | 7 758   | Projekt ma na celu zwiększenie efektywności produkcji kwasu azotowego oraz poprawę ekonomiki wytwarzanych na jego bazie nawozów.  | 2028 r.                          |
| Modernizacja instalacji Mocznik 2 - zmniejszenie wskaźników zużycia amoniaku oraz pary technologicznej  | 139 396                       | 434                                   | 0   | Projekt ma na celu poprawę wskaźników energochłonności produkcji mocznika na instalacji Mocznik 2, obniżenie śladu węglowego oraz poprawę konkurencyjności mocznika poprzez obniżenie jednostkowego kosztu surowcowego.   | 2026 r.                          |
| Dostosowanie Instalacji Odsiarczania Spalin do konkluzji BAT  | 75 000                        | 68 670                                | 7 243   | Projekt polega na modernizacji węzła absorpcji będącego częścią instalacji odsiarczania spalin. Realizacja projektu pozwoli na dotrzymanie limitów emisji zanieczyszczeń gazowych emitowanych do atmosfery.   | Projekt zakończono w I Q 2024 r. |
| Rozbudowa stacji dekarbonizacji   | 43 830                        | 7 556                                 | 0   | Projekt polega na rozbudowie instalacji dekarbonizacji wody o wydajności 2 x 400 m <sup>3</sup> /h wraz z budową stacji przeróbki osadów.   | 2025 r.                          |

|  |        |        |     |   |         |
|--|--------|--------|-----|---|---------|
| Wzmocnienie potencjału GA Puławy w zakresie prowadzenia działalności B+I+R | 41 134 | 21 528 | 541 | Realizacja projektu stanowi element wdrożenia strategii rozwoju dla Spółki w zakresie prowadzenia prac B+R, która zakłada prowadzenie prac badawczych i rozwojowych we własnym zakresie oraz we współpracy z zewnętrznymi jednostkami badawczo-rozwojowymi. | 2024 r. |
|--|--------|--------|-----|---|---------|

\* Wartości bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych

\*\* Kwoty nie uwzględniają kosztów rozruchu ponoszonych do czasu otrzymania produktów - około 25,7 miliona złotych

\*\*\* Projekt wstrzymany w zakresie produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego

### Struktura nakładów inwestycyjnych w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I kwartale 2024 roku

| Struktura wydatków inwestycyjnych  | Łączne wydatki inwestycyjne za okres 01.01.2024 r. - 31.03.2024 r. (w tys. zł)* |
|--|---|
| Inwestycje związane z rozwojem biznesu                                   | 9 835   |
| Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu                                | 6 722   |
| Inwestycje mandatowe   | 9 474   |
| Zakupy gotowych dóbr   | 3 574   |
| Pozostałe (komponenty, remonty znaczące, ulepszenia, katalizatory, inne) | 20 238  |
| <b>Łączne wydatki inwestycyjne</b>                                       | <b>49 843</b>   |

\* Wartości bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych

W I kwartale 2024 roku w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniesiono łącznie nakłady inwestycyjne (bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych) w wysokości około 1,5 miliona złotych.

### Struktura nakładów inwestycyjnych w spółkach Grupy Kapitałowej

| Struktura wydatków inwestycyjnych         | Łączne wydatki inwestycyjne za okres 01.01.2024 r. - 31.03.2024 r. (w tys. zł)* |
|---|---|
| Inwestycje związane z rozwojem biznesu    | 165   |
| Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu | 597   |
| Zakupy gotowych dóbr                      | 692   |
| <b>Łączne wydatki inwestycyjne</b>        | <b>1 454</b>  |

\* Wartości bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych

## 55. Rynek surowców strategicznych

### Gaz ziemny

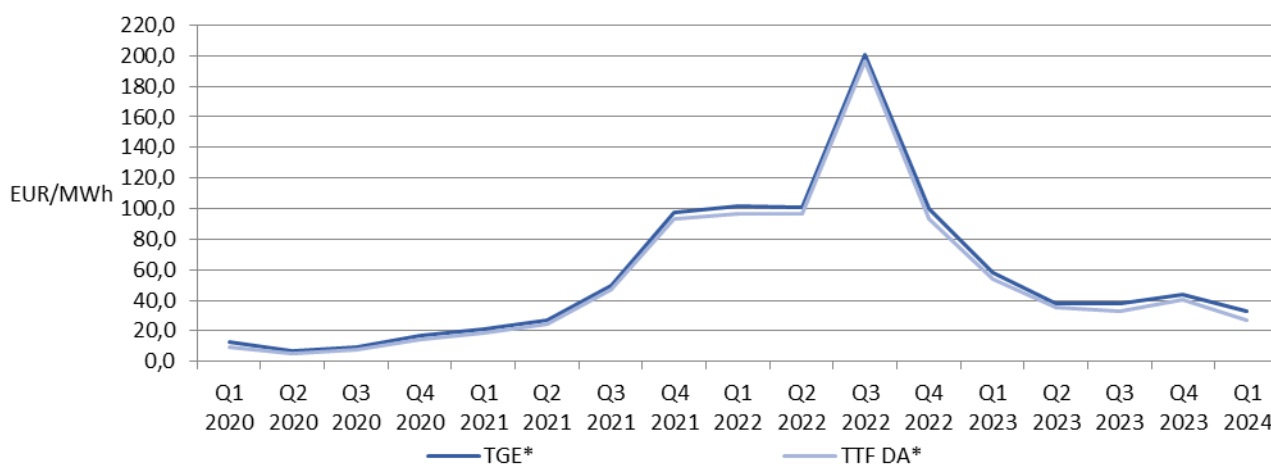
Od czasu wzrostu udziału LNG w europejskiej konsumpcji gazu ziemnego jego ceny na rynku Unii Europejskiej (UE) podlegają dużym wahaniom. W znacznym stopniu wpływa na nie bilans podaży i popytu na rynku globalnym. I kwartał 2024 roku nie był pod tym względem wyjątkiem. Rok rozpoczął się na rynkach spot UE z notowaniami w okolicach 35 EUR/MWh. Głównym czynnikiem wpływającym na ceny w pierwszej połowie kwartału była pogoda. Stabilna podaż gazu do Europy, ciepła oraz wietrzna pogoda przekładała się na słaby popyt i rekordowo wysoki poziom zatłoczenia magazynów. Dodatkowo stłumiony popyt na LNG w Azji zachęcał do dalszych spadków cen w Europie. Notowania z 24 lutego spadły poniżej 23 EUR/MWh, tj. do poziomów niewidzianych od ubiegłorocznych letnich minimów. Gaz taniał pomimo wydłużenia czasu dostaw LNG z Kataru do Europy, wynikającego z ataków rebeliantów na statki handlowe w rejonie Morza Czerwonego i konieczności wyboru dłuższej trasy dostaw wokół Afryki. Jednocześnie zakłócenia w żegludze na Kanale Panamskim (niski poziom wody) sprawiły, że w tym okresie Europa była atrakcyjniejszym kierunkiem dla ładunków LNG z USA.

W ostatnim tygodniu lutego ceny wzrosły, reagując na prognozy niskich temperatur w połączeniu z wietrznością poniżej sezonowych norm. Jednocześnie doszło do awarii na złożach norweskich i przedłużenia postoju Freeport LNG w USA. Na wzrost notowań wpłynęły także nałożone cła na rosyjski

węgiel, które skutkowało podwyżką jego cen oraz cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, w efekcie bardziej opłacalna była produkcja energii z gazu. Dodatkowo ataki Ukrainy na rosyjskie rafinerie oraz Rosji na magazyny gazu na Ukrainie spowodowały wzrost premii za ryzyko. Komisja Europejska (KE) zatwierdziła plan utrzymania redukcji popytu na gaz w UE na poziomie 15%, poniżej średniej z lat 2017- 2022. Przy czym jest to rekomendacja a nie zalecenie, rekomendacja przedłużenia stosowania środków, które UE przyjęła w odpowiedzi na kryzys energetyczny wywołany rosyjską napaścią na Ukrainę. Pod koniec marca notowania gazu na hubach UE ustabilizowały się w okolicach 27-28 EUR/MWh.

Europa zakończyła sezon zimowy z rekordową ilością gazu w magazynach, co wpłynie na uspokojenie rynku i na ceny. Tymczasem na rynku LNG możliwa jest większa konkurencja z Azją ze względu na budzący się tam popyt, w celu uzupełnienia zapasów przed sezonem letnim.

### Notowania cen gazu ziemnego



\* bez przesyłu

Źródło: opracowanie własne

### Zaopatrzenie w gaz ziemny

W I kwartale 2024 roku głównym dostawcą gazu ziemnego dla GA PUŁAWY był ORLEN S.A. Zakup gazu ziemnego odbywał się w oparciu o zapisy Umowy Ramowej i Kontraktu Indywidualnego. Formuła cenowa oparta jest o notowania giełdy zachodnioeuropejskiej. Umowa zawarta jest na okres do 30 września 2027 roku. Kontrakt z ORLEN S.A. przewiduje możliwość zawierania transakcji zabezpieczających ceny gazu.

Zrealizowane przez Spółkę w I kwartale 2024 roku ceny zakupu były nieznacznie wyższe w porównaniu z cenami rynkowymi w tym okresie. W relacji do poprzedniego kwartału były niższe o 27%, a w relacji do analogicznego kwartału poprzedniego roku niższe o 66%.

Stawki opłat za transport/przesył gazu określały taryfy, które były wyższe w I kwartale 2024 roku o 37% w relacji do roku poprzedniego w przypadku przesyłu w krajowym systemie oraz o 16% rok do roku w przypadku przesyłu gazociągami jamalskimi.

### Węgiel

W I kwartale 2024 roku średnia cena węgla w Polsce była niższa o 30% rok do roku i o 14% kwartał do kwartału. Główną przyczyną spadku cen były wysokie zapasy surowca. Duży wpływ miała również pogoda. Wysoka temperatura w styczniu i lutym (jeden z najcieplejszych lutych w historii), przyczyniły się do mniejszego zapotrzebowania na węgiel do celów grzewczych. Dodatkowo duża wietrzność zwiększyła produkcję energii z OZE. Minimalny wzrost gospodarczy w krajach UE przełożył się na mniejsze zapotrzebowanie na energię. Wzrost cen notowano w marcu. Spowodowany był on głównie decyzją rządu USA nakładającą sankcje na spółki rosyjskie oraz zablokowaniem eksportu węgla z terminali w Baltimore (zawalenie się mostu). W I kwartale 2024 roku Niemcy podjęły decyzję o wyłączeniu 15 elektrowni o łącznej mocy 4,4 GW (na węgiel kamienny 1,3 GW i brunatny 3,1 GW), w wyniku czego na koniec kwartału wydobycie węgla w Niemczech spadło o 26%.

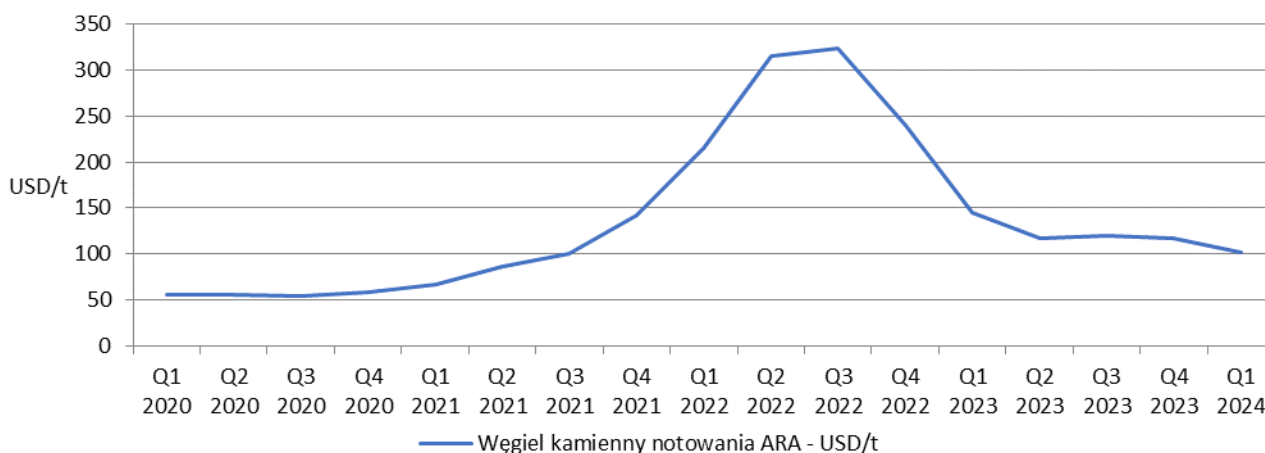


Chińskie Stowarzyszenie Transportu i Dystrybucji Węgla (CCTD) prognozuje, że wydobycie węgla w Chinach w 2024 roku osiągnie poziom około 4,7 miliarda ton, co oznacza wzrost o 0,8% w porównaniu z rekordowym poziomem wydobycia odnotowanym w 2023 roku. Import do Chin wyniósł 97,43 miliona ton w I kwartale 2024 roku, co stanowi wzrost o 16,9% rok do roku. Ponadto Chiny ogłosiły plany budowy dodatkowych 70 GW mocy w elektrowniach węglowych, zwiększając moc 47 GW zbudowaną w zeszłym roku, wycofały natomiast tylko 3,7 GW.

Według indyjskiego Ministerstwa Węgla, łączna produkcja węgla kamiennego i brunatnego w Indiach w okresie kwiecień 2023 - marzec 2024 przekroczyła w dniu 22 marca poziom 1 mld ton. Kraj ten, podobnie jak Chiny, zamierza rozwijać energetykę opartą na węglu.

W raporcie Międzynarodowej Agencji Energetycznej (IEA) prognozuje się, że w 2025 roku węgiel w skali światowej straci pozycję głównego źródła produkcji energii elektrycznej na rzecz OZE. Jej udział wraz z energią jądrową wzrośnie z 40% w 2023 do około 50% w 2026 roku. Według prognoz tej samej agencji, w 2024 roku w USA zostaną wycofane moce wytwórcze energii elektrycznej z węgla na poziomie 2,3 GW. Natomiast w 2025 roku ilość wycofanych mocy węglowych ma wzrosnąć do 10,9 GW. Według EIA, w latach 2022-2023 w USA wycofano łącznie 22,3 GW mocy z węgla.

#### Notowania cen węgla kamiennego



Źródło: opracowanie własne

#### Zaopatrzenie w węgiel

W I kwartale 2024 roku głównym dostawcą węgla dla GA PUŁAWY był Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. Dostawy realizowano zgodnie z obowiązującą umową (umowa obowiązuje do 2028 roku). W związku z dużymi zapasami węgla zgromadzonymi pod koniec ubiegłego roku w miesiącu styczniu nie były realizowane dostawy węgla.

W okresie sprawozdawczym ceny węgla dla GA PUŁAWY były o 13% niższe w relacji do poprzedniego kwartału i o 39% niższe w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W I kwartale 2024 roku zrealizowane ceny zakupu wynikające z podpisanych terminowych umów były znacznie niższe w relacji do cen wg indeksu PSCMI 1 (Polski Indeks Rynku Węgla Energetycznego) oraz wyższe od cen indeksu europejskiego ARA (Amsterdam-Rotterdam-Antwerpia).

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zobowiązana jest do utrzymania zapasów węgla zgodnie z rozporządzeniem z 12 marca 2003 roku w sprawie zapasów paliw w przedsiębiorstwach energetycznych (zmienionego rozporządzeniem z 24 października 2022 roku w sprawie zapasów paliw w przedsiębiorstwach energetycznych). W przypadku niedotrzymania tego obowiązku Prezes URE może wymierzyć Spółce karę. W I kwartale 2024 roku Spółka wypełniała warunki ww. rozporządzenia w tym zakresie.

## Energia elektryczna

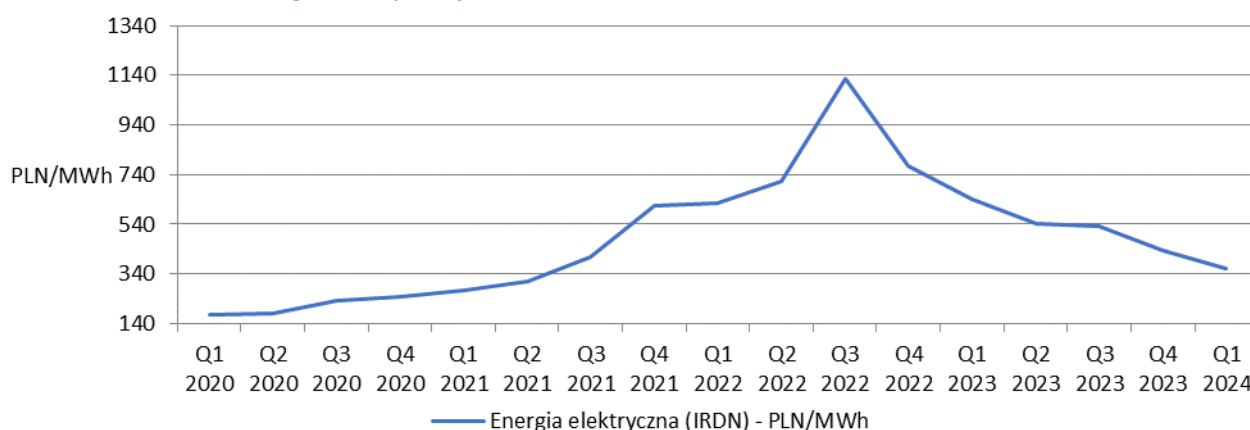
Cena energii w I kwartale 2024 roku na rynku hurtowym spadła w Polsce o 49% rok do roku. W odniesieniu do produkcji notowano wzrost o 1%, natomiast zapotrzebowanie spadło o 2,7%. Udział produkcji energii z węgla stanowił w okresie sprawozdawczym 64% produkcji energii i był niższy o 5%, natomiast udział produkcji energii elektrycznej z OZE stanowił 11% i wzrósł o 2%. W okresie sprawozdawczym spadły ceny uprawnień do emisji (EUA). Stało się to na skutek wystawienia przez UE większej liczby uprawnień EUA na sprzedaż, przy spadku popytu na nie ze względu na mniejszą produkcję energii elektrycznej z węgla, która wypierana jest przez gaz, atom i źródła odnawialne ze względu na mniejsze koszty zakupu, przy jednoczesnym zmniejszeniu zużycia prądu. Głównym czynnikiem wpływającym na spadek zapotrzebowania na energię elektryczną były warunki pogodowe - wzrost temperatur powietrza.

W I kwartale 2024 roku wzrosła produkcja fotowoltaiki na wszystkich głównych rynkach energii elektrycznej UE. Produkcja energii wiatrowej wzrosła w I kwartale 2024 roku w porównaniu z tym samym okresem 2023 roku na większości głównych europejskich rynkach energii elektrycznej. Wzrosty wahały się od 7,5% na rynku niemieckim do 19% na rynku portugalskim. W porównaniu do poprzedniego kwartału, w I kwartale 2024 roku średnie ceny spadły na niemal wszystkich europejskich rynkach energii elektrycznej. W celu osiągnięcia neutralności klimatycznej rząd niemiecki podjął decyzję o wyłączeniu 15 elektrowni, przez co produkcja energii z węgla w tym kraju spadła o 26%.

W kolejnych okresach, w obliczu nadwyżek energii elektrycznej z OZE, koniecznym stanie się rozwój metod magazynowania, co spowoduje stabilizację systemu energetycznego. Jeżeli produkcja energii elektrycznej w europejskich elektrowniach słonecznych i wiatrowych będzie nadal rosta w tempie obserwowanym w ostatnich latach, łączna produkcja energii z tych źródeł może wkrótce wyprzedzić elektrownie jądrowe jako główne źródło czystej energii na kontynencie.

Polska należała do jednego z najdroższych rynków energii w UE, ale różnice pomiędzy średnią ceną energii w UE i referencyjnym rynkiem niemieckim a krajowym nie były już tak wysokie, jak w poprzednich miesiącach. Przyrost mocy fotowoltaiki spowodował, że w okresie styczeń-marzec PSE musiało kilkakrotnie ograniczać generację z OZE.

### Notowania cen energii elektrycznej



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

### Zaopatrzenie w energię elektryczną

W I kwartale 2024 roku dostawy energii elektrycznej do GA PUŁAWY odbywały się w oparciu o umowy zawarte na 2024 rok z głównymi sprzedawcami energii elektrycznej oraz uzupełniane zakupami na rynku SPOT, w zależności od poziomu cen i bieżącej sytuacji produkcyjnej. Ceny energii elektrycznej dla Spółki w I kwartale 2024 roku w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o około 50%.

W zakresie przesyłu energii elektrycznej w I kwartale 2024 roku obowiązywały stawki opłat przesyłowych określone w taryfie. Szacuje się, że przyjęte w taryfie na rok 2024 stawki opłat przesyłowych, spowodują dla Spółki wzrost kosztów przesyłowych o około 10% rok do roku.

W I kwartale 2024 roku, ze względu na różnice pomiędzy zużyciem energii elektrycznej w godzinach szczytowych i pozaszczytowych nie większym niż 5%, GA PUŁAWY skorzystała z ulgi w opłacie mocowej w maksymalnej wysokości 83% w każdym z okresów rozliczeniowych.

W związku z niższym zapotrzebowaniem na energię elektryczną z zakupu, w I kwartale 2024 roku koszt przesyłu energii dla GA PUŁAWY był niższy o około 18% w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego.

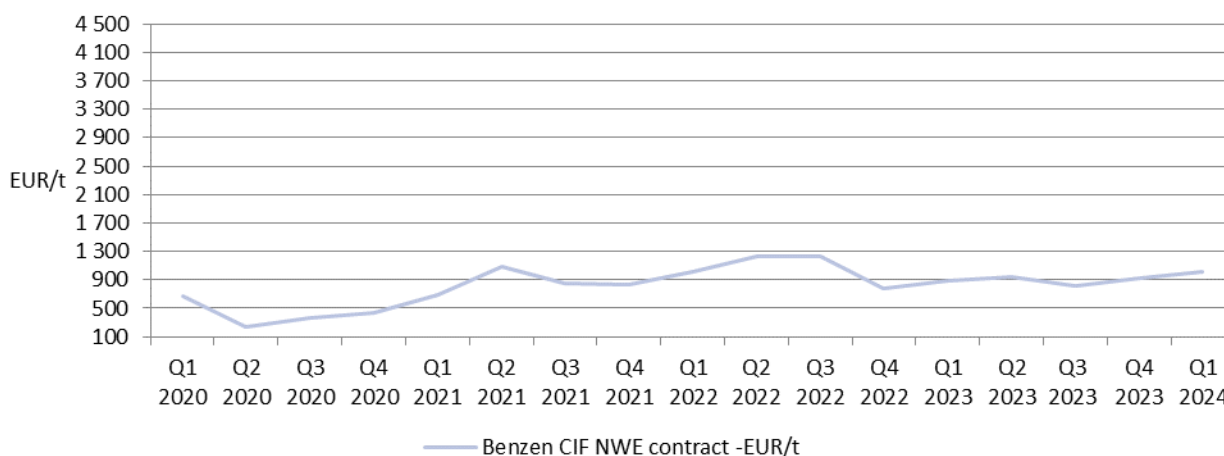
## Benzen

Średnie, kwartalne ceny kontraktowe benzenu na europejskim rynku (CIF NWE) w I kwartale 2024 roku odnotowały wzrost o 15% rok do roku. W stosunku do IV kwartału 2023 roku ceny wzrosły o 9,4%.

W trakcie kwartału ceny kontraktowe benzenu w Europie utrzymywały trend rosnący. W marcu ceny wzrosły do poziomów nienotowanych od lipca 2022 roku, co było konsekwencją niskiej podaży lokalnej oraz poprawy popytu z powodu powrotu do pracy znaczących konsumentów benzenu, spadku importu pochodnych benzenu oraz, w mniejszym stopniu, fluktuacji notowań cen ropy naftowej. W marcu Europa była regionem z najwyższymi cenami benzenu.

Wysokie ceny surowców wpływają na koszty produkcji, co również stawia Europę w niekorzystnej sytuacji konkurencyjnej na tle innych regionów.

### Notowania cen benzenu



Źródło: opracowanie własne

### Zaopatrzenie w benzen

W I kwartale 2024 roku z uwagi na wstrzymywaną produkcję kaprolaktamu zakupy benzenu nie były realizowane.

## Siarka

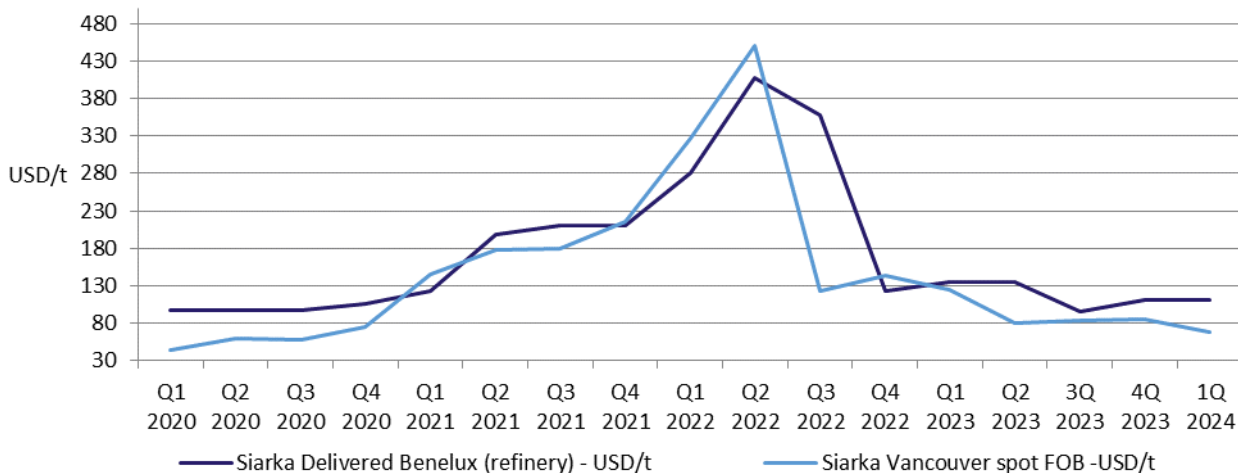
Średnia wartość benchmarku cenowego siarki w I kwartale 2024 roku wyniosła 69 USD/t FOB Vancouver, co oznacza spadek o 45% rok do roku i o 19% kwartał do kwartału.

Pierwszą połowę I kwartału 2024 roku charakteryzowały spadki cen siarki SPOT, z uwagi na wyższą podaż. Znaczna część tonażu na luty została sprzedana z wyprzedzeniem w związku z oczekiwanym spadkiem globalnej aktywności handlowej, który towarzyszy zwykle okresowi Księżycowego Nowego Roku. Powrót uczestników na rynek w drugiej połowie kwartału i doniesienia o nieodległym wznowieniu eksportu nawozów fosforowych z Chin, przysłużyły się do odwrócenia tendencji i globalnego umocnienia cen.

Kontrakty siarki płynnej w Europie na I kwartał 2024 zawierane były na poziomach z IV kwartału 2023 roku. Kontrastowało to ze spadkami umów w innych regionach świata, co wynikało z zacieśnienia europejskiego

rynku od strony podażowej, m.in. w związku z ograniczeniem produkcji w rafineriach na skutek przestoju i prac remontowych.

### Notowania cen siarki



Źródło: opracowanie własne

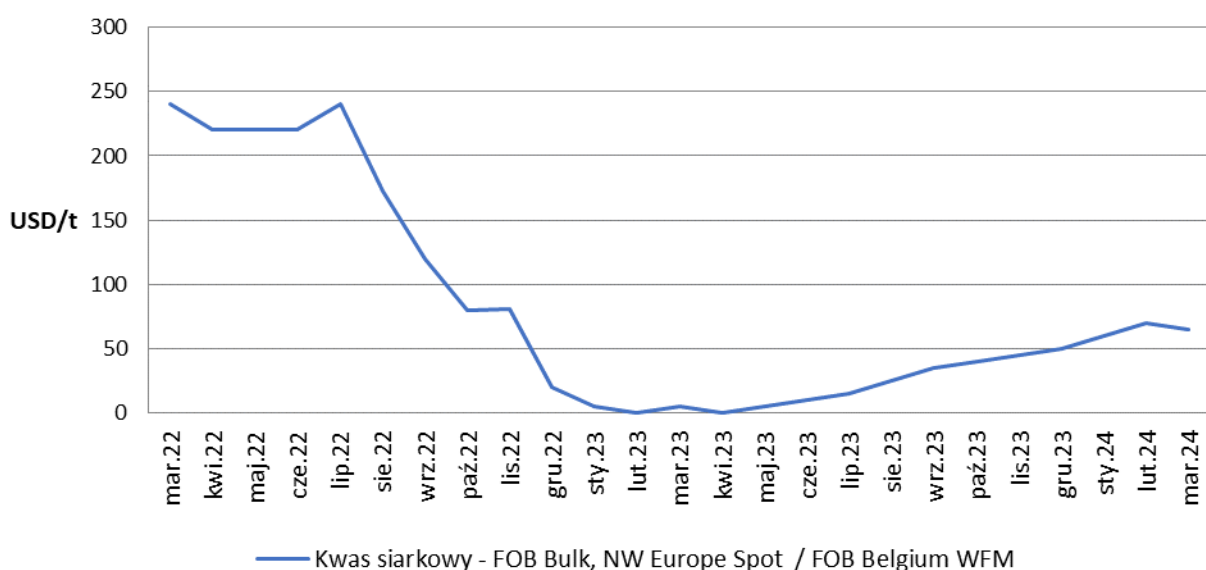
### Kwas siarkowy

W I kwartale 2024 roku odnotowano wzrost cen kwasu siarkowego. Średnia cena w I kwartale 2024 roku wyniosła 65 USD/tona i była o 44% wyższa w porównaniu kwartału do kwartału.

Wzrost cen odzwierciedla utrzymujący się popyt na kwas siarkowy związany ze zwiększoną produkcją nawozów – szczególnie w rejonie północnej części Afryki. Przewiduje się, że średnia cena kwasu na rynkach światowych będzie wzrastać, szczególnie na skutek ponownego uruchamiania instalacji nawozowych.

Na rynku krajowym odnotowano nieznaczny spadek średniej ceny sprzedaży kwasu siarkowego (związany z kursami walutowymi).

### Notowania cen kwasu siarkowego



Źródło: opracowanie własne

### Zaopatrzenie w siarkę

W I kwartale 2024 roku zakupy siarki dokonywane były na potrzeby Grupy Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. Zapotrzebowanie pokrywane było w ramach zasobów surowcowych Grupy Kapitałowej Grupa Azoty oraz ze źródeł petrochemicznych. W okresie sprawozdawczym średnia cena zakupu siarki w relacji do poprzedniego kwartału pozostawała bez zmian, natomiast w relacji do analogicznego kwartału roku poprzedniego była niższa o 18%.

### Fosforyty i kwas fosforowy

Wartość benchmarku cenowego fosforytów FOB North Africa w I kwartale 2024 roku była niższa o 22% rok do roku i o 11% kwartał do kwartału, zaś dla dostaw kwasu fosforowego do Europy Zachodniej była niższa o 2% kwartał do kwartału i o 14% rok do roku.

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

W kolejnym kwartale przewiduje się niższe ceny fosforytów, w związku z wprowadzeniem elastycznej polityki cenowej głównego producenta fosforytów z Maroka, jak również z planowanym zwiększeniem wydobycia surowca przez producentów z Egiptu. Podobny scenariusz cen przewidywany jest także w przypadku kwasu fosforowego.

Zakup surowców dokonywany jest na potrzeby Grupy Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. W związku z posiadanymi zapasami fosforytów i kwasu fosforowego w I kwartale 2024 roku zakupy tych surowców nie były realizowane.

### Sól potasowa

Europejski benchmark cenowy soli potasowej FOB w I kwartale 2024 roku spadł o 51% rok do roku i 12% kwartał do kwartału.

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

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

W I połowie I kwartału 2024 roku u największego na świecie importera soli potasowej, Brazylii, miał miejsce dalszy spadek cen osiągając najniższą wartość od lutego 2021 roku. Główną przyczyną był niedostateczny popyt. Następnie obserwowano ożywienie aktywności i wzrostu zapotrzebowania na import surowca, co doprowadziło do odbicia od trendu spadkowego, a następnie stopniowego wzrostu cen soli potasowej w Brazylii. Finalnie ostatnie notowanie kwartału było niemal równe początkowemu.

Zakup surowca dokonywany jest na potrzeby Grupy Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. W I kwartale 2024 roku zrealizowana średnia cena soli potasowej była niższa o 9% w stosunku do poprzedniego kwartału oraz o 47% niższa w relacji do analogicznego kwartału 2023 roku.

### Uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>

W I kwartale 2024 roku utrzymywała się spadkowa tendencja cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Na co wpływ miały między innymi: zwiększona podaż uprawnień, wynikająca z dodatkowej sprzedaży uprawnień na sfinansowanie planu REPowerEU<sup>1</sup>, znaczący spadek popytu na uprawnienia będący efektem między

<sup>1</sup> KE zainicjowała 18 maja 2022 roku plan REPowerEU, tj. instrument szybkiego uniezależnienia Europy do roku 2030 od rosyjskich paliw kopalnych i przyspieszania transformacji energetycznej w UE.

innymi dynamicznej dekarbonizacji w energetyce (wzrost udziału OZE i atomu w produkcji energii zamiast bardziej emisyjnego węgla), dodatkowo przesunięcie terminu rozliczenia emisji za 2023 rok, z 30 kwietnia na 30 września 2024 roku, co wiąże się z krótkoterminowy spadkiem popytu i wydłużeniem czasu (o 5 miesięcy) potrzebnego operatorom Instalacji z EU ETS do rozliczenia emisji i zakupu odpowiedniej liczby uprawnień na rynku. Z kolei łagodna pogoda i wysokie zapasy gazu w UE sprzyjają utrzymywaniu się niskich cen gazu, które od stycznia 2024 roku znajdują się w silnej korelacji z cenami uprawnień.

Średnia cena praw do emisji CO<sub>2</sub> na giełdzie The ICE za I kwartał 2024 roku wyniosła 61,55 EUR, przy czym maksymalna cena notowana w tym okresie to 77,35 EUR, natomiast minimalna to 52,22 EUR.

Cena rynkowa uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> (cena zamknięcia na giełdzie The ICE) na dzień 28 marca 2024 roku wyniosła 61,80 EUR.

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

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I kwartale 2024 roku w celu realizacji obowiązku umarzenia świadectw pochodzenia energii elektrycznej za 2023 rok nabywała na Towarowej Giełdzie Energii (TGE) świadectwa/certyfikaty:

- pochodzenia energii elektrycznej z Odnawialnych Źródeł Energii (zielone i błękitne);
- efektywności energetycznej (białe).

Zakup praw majątkowych na TGE odbywał się w transakcjach bieżących w zależności od cen rynkowych.

Średnie ceny rynkowe praw majątkowych w I kwartale 2024 roku kształtowały się następująco:

- certyfikaty zielone PMOZE\_A<sup>2</sup> - średnia cena wyniosła 53,01 PLN/MWh i w relacji do analogicznego kwartału roku ubiegłego była niższa o około 75,9%;
- certyfikaty błękitne PMOZE-BIO<sup>3</sup> – średnia cena wyniosła 300,43 PLN/MWh i w relacji do analogicznego kwartału roku ubiegłego była wyższa o około 0,1%;
- certyfikaty białe PME\_F<sup>4</sup> – średnia cena wyniosła 2 139,95 PLN/toe i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego była wyższa o około 2,8%.

W związku ze złożeniem do URE oświadczeń, Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w 2024 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.

Zgodnie z zapisami Ustawy o efektywności energetycznej, Spółka zakupując energię elektryczną i gaz ziemny na Towarowej Giełdzie Energii w 2023 roku zobowiązana była do złożenia stosownych Oświadczeń do Domu Maklerskiego o ilości i sposobie pokrycia kosztów białych certyfikatów. Decyzja dot. umorzenia świadectw efektywności energetycznej przez Dom Maklerski nie wpłynęła jeszcze do Spółki.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. znalazła się w ogłoszonym 27 grudnia 2023 roku wykazie odbiorców przemysłowych, o których mowa w art. 52 ust. 2 pkt 1 ustawy o odnawialnych źródłach energii, na 2024 rok, uzyskując w ten sposób najwyższą ulgę dla odbiorcy przemysłowego (85%), wynikającą ze współczynnika intensywności zużycia energii elektrycznej, co w konsekwencji przyczyni się do niższego kosztu wypełnienia obowiązków w tym zakresie.

<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 tzw. certyfikaty białe - prawa majątkowe wynikające ze świadectw efektywności energetycznej



## 56. Komentarz segmentowy

### Sprawozdanie z całkowitych dochodów segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej

| Wyszczególnienie   | 01.01.2024 r. -<br>31.03.2024 r. | 01.01.2023 r. -<br>31.03.2023 r. | Zmiana        |
|--|----------------------------------|----------------------------------|---------------|
| 1  | 2                                | 3                                | 4=(2-3)/3     |
| <b>Przychody segmentów, w tym:</b>   | <b>1 503 323</b>                 | <b>2 607 175</b>                 | <b>-42,3%</b> |
| Sprzedaż zewnętrzna  | 902 237                          | 1 229 414                        | -26,6%        |
| Obroty wewnętrzne między segmentami  | 601 086                          | 1 377 761                        | -56,4%        |
| <b>Koszty segmentów, w tym:</b>  | <b>(1 648 112)</b>               | <b>(2 922 182)</b>               | <b>-43,6%</b> |
| Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych | (919 010)                        | (1 466 714)                      | -37,3%        |
| Obroty wewnętrzne między segmentami  | (601 086)                        | (1 377 761)                      | -56,4%        |
| Koszty sprzedaży   | (67 556)                         | (68 692)                         | -1,7%         |
| Koszty ogólnego zarządu  | (60 880)                         | (72 296)                         | -15,8%        |
| Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto  | 420                              | 63 281                           | -99,3%        |
| <b>Zysk/(strata) segmentów</b>   | <b>(144 789)</b>                 | <b>(315 007)</b>                 | <b>-54,0%</b> |
| w tym:   |                                  |                                  |               |
| SEGMENT AGRO   | (120 160)                        | (209 449)                        | -42,6%        |
| SEGMENT TWORZYWA   | (19 548)                         | (56 341)                         | -65,3%        |
| SEGMENT ENERGETYKA   | (1 455)                          | (48 619)                         | -97,0%        |
| DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA  | (3 626)                          | (598)                            | 506,4%        |
| <b>Przychody/koszty nieprzypisane</b>  | <b>(2 946)</b>                   | <b>2 339</b>                     | -             |
| <b>Zysk/(strata) operacyjny [EBIT]</b>   | <b>(147 735)</b>                 | <b>(312 668)</b>                 | <b>-52,8%</b> |
| Amortyzacja  | 67 383                           | 59 422                           | 13,4%         |
| Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych   | (1 048)                          | -                                | -             |
| <b>Zysk/(strata) operacyjny powiększony o amortyzację [EBITDA]</b>                                       | <b>(79 304)</b>                  | <b>(253 246)</b>                 | <b>-68,7%</b> |
| Przychody/koszty finansowe netto   | (16 324)                         | (8 419)                          | 93,9%         |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności                                   | 430                              | 495                              | -13,1%        |
| Podatek dochodowy  | 17 829                           | 38 413                           | -53,6%        |
| <b>Zysk/(strata) netto za okres</b>  | <b>(145 800)</b>                 | <b>(282 179)</b>                 | <b>-48,3%</b> |
| CAPEX  | 49 577                           | 72 448                           | -31,6%        |

### Przychody zewnętrzne Grupy Kapitałowej według segmentów

| Wyszczególnienie                                       | 01.01.2024 r.- 31.03.2024 r. |                | 01.01.2023 r.- 31.03.2023 r. |               | Dynamika     |
|--|------------------------------|----------------|------------------------------|---------------|--------------|
|  | Wartość                      | Struktura      | Wartość                      | Struktura     |              |
| 1  | 2                            | 3              | 4                            | 5             | 6=2/4        |
| AGRO   | 831 470                      | 92,16%         | 1 044 971                    | 85,0%         | 79,6%        |
| TWORZYWA   | 275                          | 0,03%          | 84 955                       | 6,9%          | 0,3%         |
| ENERGETYKA   | 41 943                       | 4,65%          | 66 855                       | 5,4%          | 62,7%        |
| POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ                                  | 28 549                       | 3,16%          | 32 633                       | 2,7%          | 87,5%        |
| <b>Ogółem przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej</b> | <b>902 237</b>               | <b>100,00%</b> | <b>1 229 414</b>             | <b>100,0%</b> | <b>73,4%</b> |

W przychodach ze sprzedaży zewnętrznej w I kwartale 2024 roku - największy udział, tj. 92,2% stanowiły przychody ze sprzedaży Segmentu Agro (wobec 85,0% w analogicznym okresie roku poprzedniego) i wyniosły 831,5 miliona złotych, co oznacza spadek o 213,5 miliona złotych (tj. o 20,4%), spowodowany głównie niższymi cenami sprzedaży większości produktów.

Ponadto w I kwartale 2024 roku przychody ze sprzedaży zewnętrznej:

- Segmentu Tworzywa stanowiły 0,03% przychodów Grupy Kapitałowej i wyniosły 0,3 miliona złotych, co w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego oznacza spadek o 84,7 miliona złotych (tj. o 99,7%); spadek ten jest efektem wstrzymania produkcji kaprolaktamu;
- Segmentu Energetyka stanowiły 4,6% przychodów Grupy Kapitałowej i wyniosły 41,9 miliona złotych, co w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego oznacza spadek o 24,9 miliona złotych (tj. o 37,3%); spadek ten wynika głównie z niższych przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej;
- Segmentu Pozostała Działalność stanowiły 3,2% przychodów Grupy Kapitałowej i wyniosły 28,5 miliona złotych, co w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego oznacza spadek o 4,1 miliona złotych (tj. o 12,5%); spadek ten jest głównie efektem niższych przychodów ze sprzedaży usług budowlanych.

## 56.1. Segment Agro

### Koniunktura w rolnictwie

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

### Rynek zbóż

Rynek zbóż jest rynkiem globalnym, co sprawia, że ceny światowe kształtują notowania płodów rolnych na rynku unijnym oraz na rynkach krajowych. W sytuacji trwającej agresji zbrojnej Rosji wobec Ukrainy funkcjonowanie sektora jest zakłócone, czego skutki w największym stopniu odczuwają państwa przyfrontowe, w tym Polska. Od początku roku nasiliły się niepokoje wśród przedstawicieli sektora rolnego krajów europejskich, którzy w obawie o swoją konkurencyjność organizują liczne akcje protestacyjne. Postulują oni przede wszystkim o złagodzenie wymagań unijnych w zakresie polityki klimatycznej oraz uregulowania kwestii związanych z importem produktów rolnych z Ukrainy. Efektem tych działań jest między innymi propozycja Unii Europejskiej dotycząca wprowadzenia limitów importowych na wybrane produkty z tego kierunku, które będą obowiązywać przez rok, począwszy od 05 czerwca 2024 roku. Do tego czasu w Polsce obowiązuje zakaz importu wybranych produktów rolnych z Ukrainy, dopuszczalny jest jedynie ich tranzyt.

Do 30 czerwca potrwa wypłata płatności bezpośrednich i obszarowych za 2023 rok. Tempo wypłat jest znacznie wolniejsze niż przed rokiem, co bezpośrednio wpływa na siłę nabywczą producentów rolnych. Od 15 marca mogą się oni ubiegać o przyznanie płatności bezpośrednich oraz płatności obszarowych w ramach kolejnej kampanii. Ponadto rolnicy uprawiający kukurydzę, narażeni na utratę płynności finansowej w konsekwencji agresji zbrojnej Rosji względem Ukrainy, również otrzymują środki finansowe, których wysokość uzależniona jest m.in. od lokalizacji gospodarstwa. O pomoc pieniężną mogli się również starać producenci rolni, którzy w ubiegłym roku ponieśli straty na skutek suszy i innych niekorzystnych zjawisk atmosferycznych. Końcem kwietnia 2024 roku Rada Ministrów przyjęła rozporządzenie, na podstawie którego udzielane będą dopłaty do zbóż sprzedanych w okresie od 01 stycznia do 31 maja 2024 roku.

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

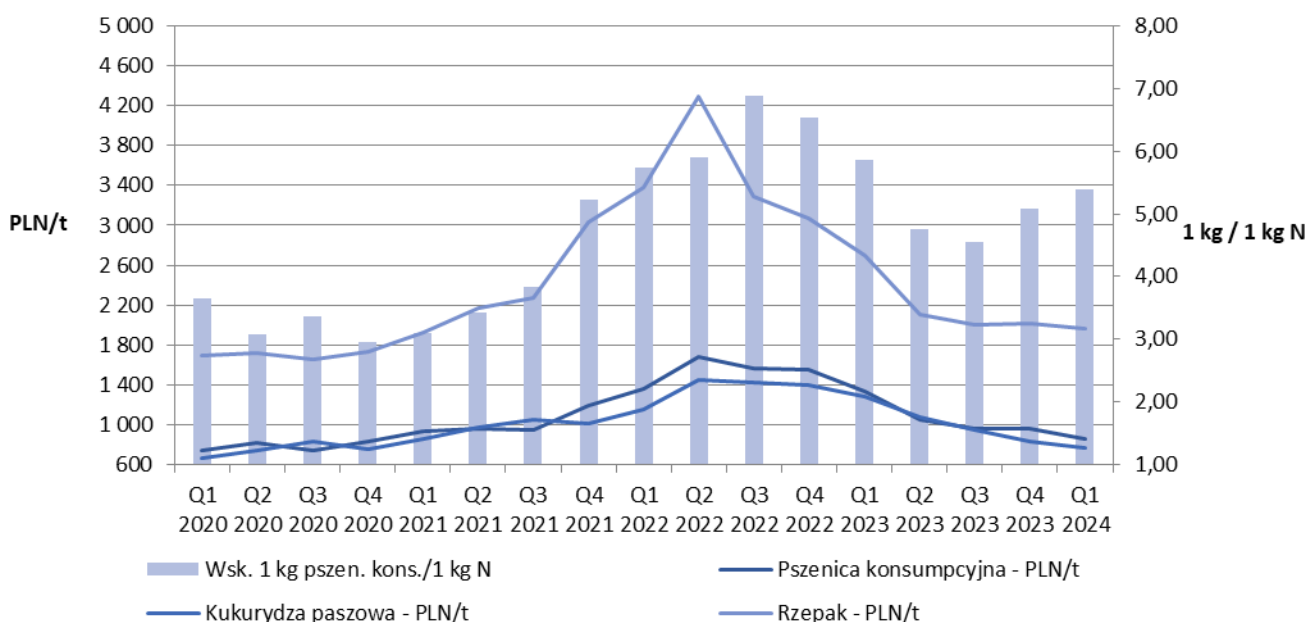


Szacunki tego samego źródła dotyczące produkcji zbóż w sezonie 2023/2024 w Unii Europejskiej wskazują na możliwość jej zmniejszenia w ujęciu sezon do sezonu, w przypadku pszenicy (o 0,2 miliona ton, tj. 0,2%) do poziomu 126,6 miliona ton oraz jęczmienia (o 3,9 miliona ton, tj. 7,6%) do poziomu 47,9 miliona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

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

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

#### Notowania cen pszenicy, kukurydzy i rzepaku



Źródło: opracowanie własne

#### Rynek nawozów azotowych

W I kwartale 2024 roku aktywność rynkowa w Europie pozostawała niska ze względu na wystarczające zapasy i niski zgłaszany popyt, szczególnie na saletrę amonową, na którą trend ten obserwowany był praktycznie w całym I kwartale 2024 roku. Większe zainteresowanie dotyczyło saletrzaku, który był chętniej kupowany w Niemczech, Włoszech, Turcji i Belgii. Deszczowa aura w lutym znacznie utrudniła rolnikom wejście na pola, co opóźniło aplikację i ograniczyło popyt na nawozy. Pomimo obniżek cen, nawozy saletrzane nadal postrzegane były jako zbyt drogie, a niskie ceny zbóż źle wpływały na przystępność cenową. W marcu pogoda poprawiła się w większości regionów Europy, rolnicy wznowili prace polowe, jednak popyt na nawozy był niski. W Polsce i krajach bałtyckich rynek był praktycznie nieaktywny, mimo że marzec jest zwyczajowo szczytem sezonu na nawozy azotowe. Natomiast zainteresowanie saletrzakiem

nadal utrzymywało się na stałym poziomie w Niemczech, Turcji i Włoszech. W niektórych częściach Europy trwały strajki w transportowców i rolników, co jeszcze bardziej pogarszało nastroje.

Rosja przedłużyła zakaz eksportu saletry amonowej (AN) z portu w Sankt Petersburgu ze względów bezpieczeństwa (po atakach dronów ukraińskich przez Rosję). Producenci oceniają możliwość wysyłki przez alternatywne porty, np. Ust Ługa, ale uzyskanie niezbędnych pozwoleń może zająć kilka miesięcy.

W Brazylii ceny saletry amonowej były stabilne. Obserwowano wzrost dostaw saletry amonowej i saletrzaku (CAN), aby zaspokoić popyt ze strony plantatorów tytoniu oraz plantatorów kawy. Pod koniec analizowanego kwartału nie notowano aktywności handlowej z uwagi na kończący się sezon na saletrę amonową i CAN.

W I kwartale 2024 roku po kilku miesiącach przestoju Nitrogenmuvek (Węgry), Azomures (Rumunia) i Yara (Włochy) wznowili wytwarzanie nawozów. Dodatkowo Yara poinformowała o planach zamknięcia produkcji saletry amonowej w Montoir we Francji. Z uwagi na dynamiczne zmiany na rynkach nawozowych spółka zamierza przekształcić zakład w terminal importowy.

Przez większą część kwartału na europejskim rynku RSM notowano niski popyt w większości krajów. We Francji popyt, który miał poprawić się od połowy lutego, kiedy oficjalnie rozpoczyna się stosowanie tego nawozu, przesunął się ze względu na pogodę. Deszcz uniemożliwiał rolnikom wznowienie prac polowych, co w zestawieniu z posiadanymi zapasami spowodowało brak konieczności ich uzupełniania.

Podobnie było na rynku amerykańskim, gdzie słaba aktywność wynikała z niekorzystnych warunków pogodowych. W kolejnych miesiącach obserwowano pewną aktywność, aczkolwiek nadal dość słabą.

Ceny nawozów saletrzanych w I kwartale 2024 roku kształtowały się na dużo niższym poziomie niż w I kwartale 2023 roku, a także w stosunku do kwartału poprzedniego. Średnia cena saletry amonowej (AN 33,5% N) na rynku francuskim wyniosła 365 EUR/tona i była niższa o ponad 31% rok do roku i o 9% kwartał do kwartału. Saletrzak (CAN 27% N) na rynku niemieckim był tańszy o 37% rok do roku i o 9% kwartał do kwartału. Największe spadki odnotował RSM (32% N) na bazie FOB Morze Czarne, gdzie spadki rok do roku wyniosły 46% i 7% kwartał do kwartału oraz na bazie FCA Rouen, gdzie ceny RSM były niższe o 40% niż rok wcześniej i o 9% niższe niż w IV kwartale 2023 roku.

### Mocznik

Początek roku przyniósł wzrosty notowań mocznika na rynkach światowych. Wpływ na to miało wiele czynników, z których najważniejszy to wstrzymanie przez rząd Chin eksportu tego produktu na rynki zewnętrzne. Producenci z regionu Morza Bałtyckiego ulokowali dużą część mocznika z ofert lutowych w Indiach w ramach styczniowego przetargu tamtejszego importera.

W połowie kwartału odnotowano umocnienie się cen na rynku amerykańskim, spowodowane pojawieniem się popytu w sezonie wiosennym i problemami produkcyjnymi na amerykańskich instalacjach. W Europie ustalenie cen było trudne ze względu na brak popytu. Pogoda spowolniła popyt i istniały obawy, że sezon może być krótki, mimo to większość uczestników rynku spodziewała się dalszych zakupów. Deszczowa pogoda utrzymała się nad częścią europejskich krajów dłużej niż oczekiwano, co doprowadziło do spadku zapotrzebowania na mocznik w marcu (w niektórych regionach nawet o 20%) i jednoczesnego spadku jego ceny. Wpływ na spadki cen globalnych miała także decyzja rządu Indii o zmniejszeniu zamówień o ponad połowę w stosunku do pierwotnych planów.

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

### Amoniak

Styczeń odznaczał się niskim popytem, jedynie w niektórych rejonach Azji można było odnotować pewną aktywność, tj. sprzedaż amoniaku z Indonezji do Chin. W pozostałej części Azji popyt był ograniczony z uwagi na brak zainteresowania zakupami w sektorze przemysłowym i chemicznym.

Trzy główne amerykańskie instalacje zostały dotknięte nieoczekiwanymi problemami, które wymagały długich postojów pod koniec stycznia i w lutym. Czas ich zamknięć zbiegł się z początkiem wzrostu popytu na rynku krajowym w USA, w ramach przygotowań do wiosennego sezonu aplikacyjnego od połowy marca. W ciągu kilku tygodni kupujący przeszli od możliwości wyboru dostawców do konieczności konkurencji o amoniak SPOT, poważnie zawężając lokalny rynek. Spowodowało to utrzymanie cen, mimo prognozowanych wcześniej ich spadków.

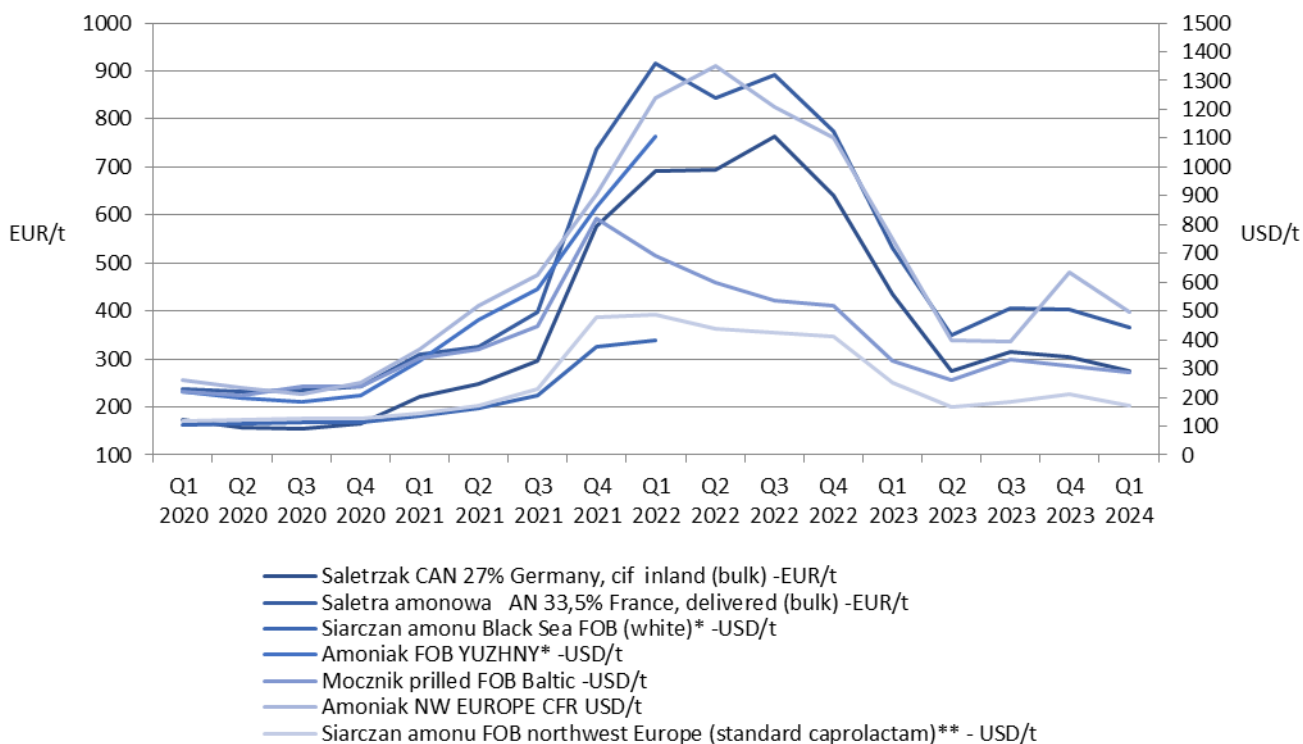
Kryzys na Morzu Czerwonym i zakłócenia w żegludze tym spowodowane, przyczyniły się do ograniczenia dostępności amoniaku w Europie. Utrzymujące się niskie ceny gazu ziemnego w Europie w I kwartale 2024 roku umożliwiły wzrost obciążenia instalacji produkcyjnych i większą dostępność amoniaku z lokalnej produkcji. Niski popyt na rynku europejskim umożliwił także przekierowanie części produkcji na eksport, dzięki czemu regiony o większym zapotrzebowaniu spotowym (np. Północna Afryka) uzyskały dostęp do dodatkowych ilości produktu, bez wyraźnego wpływu na jego cenę.

Pod koniec I kwartału 2024 roku dało się zaobserwować jeszcze większe różnice w nastrojach rynkowych między wschodnimi i zachodnimi rynkami Suez. Na zachodzie wystąpiły ograniczenia i wzrost cen, podczas gdy rynki wschodnie były ogólnie dobrze zaopatrzone, pomimo problemów występujących na instalacjach na Bliskim Wschodzie i w Azji Południowo-Wschodniej. Głównym motorem ruchu cenowego na zachód od Suez w marcu był, kolejny już miesiąc, silny popyt na nawozy w USA, gdzie sezon wiosennych zasiewów w tym kraju jest w toku, a regionalne postoje instalacji ograniczyły dostępność dostaw produktu.

Terminy i wielkość zapotrzebowania Indii są największym czynnikiem wpływającym na prognozy na najbliższe dwa miesiące. Jeśli, zgodnie z oczekiwaniami, kluczowi nabywcy zaczną kupować na dużą skalę, podczas gdy część producentów nie będzie w stanie produkować, region doświadczy pewnego ograniczenia, zatrzymując bessę z I kwartału skłaniając do wzrostów cen na maj. Najniższe ceny amoniaku przewidywane są na lipiec lub sierpień, gdy sezonowy popyt na nawozy osiągnie swój szczyt, zwłaszcza biorąc pod uwagę termin uruchomienia nowych mocy produkcyjnych w Zatoce Meksykańskiej i wznowienie eksportu niektórych rosyjskich nawozów z Morza Czarnego, które mają zacząć pojawiać się w lipcu.

Notowania cen amoniaku w I kwartale 2024 roku były znacznie niższe niż przed rokiem. Średnia cena amoniaku na Northwestern (NW) Europe osiągnęła poziom 498 USD/tonę, co oznacza spadek o 34% rok do roku i o 22% kwartał do kwartału.

### Notowania cen nawozów azotowych (mocznika, CAN, saletry amonowej, siarczanu amonu) i amoniaku



\* Amoniak FOB YUZHNY w związku z sytuacją w Ukrainie – średnia kwartalna za 2 m–ce 2022 roku, brak notowań

\*\* Siarczan amonu Black Sea FOB w związku z sytuacją na Ukrainie – średnia kwartalna za 2 m–ce 2022 roku

Źródło: opracowanie własne

### Rynek nawozów fosforowych i wieloskładnikowych

I kwartał 2024 roku zainteresowanie NPK było niewielkie. O ile w pierwszych tygodniach stycznia w Europie pojawiały się sygnały mogące świadczyć o rosnącym popycie na wiosenne aplikacje, o tyle w kolejnych, strajki, niesprzyjająca pogoda, a także relatywnie niskie ceny płodów rolnych, hamowały aktywność handlową. Począwszy od lutego w Europie miały miejsce pewne podwyżki, pomimo zaobserwowania powszechnej dostępności importowanych produktów o różnych formułach.

Średnia wartość benchmarku cenowego NPK 3x16 w I kwartale 2024 roku wyniosła 362 USD/tona FOB Baltic/Black Sea, co oznacza spadek o 33% rok do roku i 3% kwartał do kwartału.

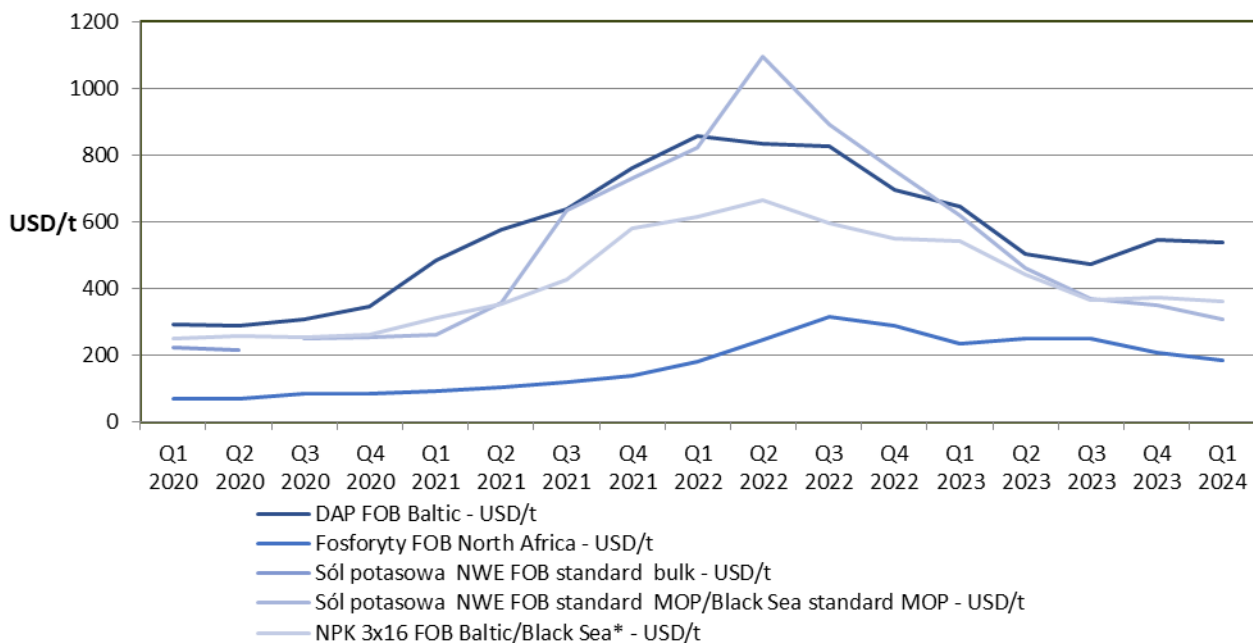
Przez większość I kwartału 2024 roku międzynarodowy rynek nawozów fosforowych typu MAP (fosforan monoamonowy) i DAP (fosforanu dwuamonowego) charakteryzowały jedynie umiarkowane zmiany cen. Dopiero w marcu na rynkach azjatyckich odnotowano ich znaczny spadek związany z obniżeniem dopłat rządowych w Indiach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

W styczniu bieżącego roku europejski rynek fosforanów był wyciszony, a ceny podlegały minimalnym wahaniom. Wraz z początkiem lutego dostawcy mieli nadzieję na zmaterializowanie się większego popytu, który wsparłby jego wartość. Aktywność handlową hamowały jednak strajki, niesprzyjająca pogoda i relatywnie niskie ceny płodów rolnych. Mimo to w II połowie I kwartału 2024 roku pojawiły się pewne podwyżki.

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

Średnia wartość benchmarku cenowego DAP w I kwartale 2024 roku wyniosła 540 USD/tona FOB Baltic, spadek o 17% rok do roku i 1% kwartał do kwartału.

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



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

Źródło: opracowanie własne

#### Rynek melaminy

Początek roku to powolny powrót uczestników na rynek po przerwie świątecznej. Nadal obserwowane były problemy logistyczne i rosnące koszty transportu oraz ubezpieczeń wynikające z zagrożeń bezpieczeństwa w Kanale Sueskim. Popyt nieznacznie się poprawił, głównie w wyniku uzupełniania zapasów, jednak ogólne perspektywy popytu pozostały niepewne. Wydatki konsumenckie w Europie zostały ograniczone przez wysokie stopy procentowe i koszty utrzymania, szczególnie w 2023 roku. Sektor budowlany, kluczowy dla popytu na melaminę, nadal borykał się z trudnościami.

W Europie nadal utrzymywała się ograniczona podaż w połączeniu ze zmniejszonym importem. W marcu 2024 roku LAT Nitrogen wyłączył instalację na okres 3 miesięcy w celu przeprowadzenia planowanej konserwacji (Austria, 50 tys. ton rocznie), natomiast na czerwiec planowana jest przerwa remontowa na drugiej instalacji w Niemczech (80 tys. ton rocznie). Pomimo informacji o ponownym uruchomieniu jednej linii w Polsce nadal istniały obawy odnośnie poziomu dostaw w Europie, tym bardziej, że utrudniony import skutkował zwrotem konsumentów w stronę lokalnych dostawców. Napięta sytuacja podażowa w Europie była głównym czynnikiem napędzającym wzrost cen w analizowanym okresie (SPOT i kontrakt).

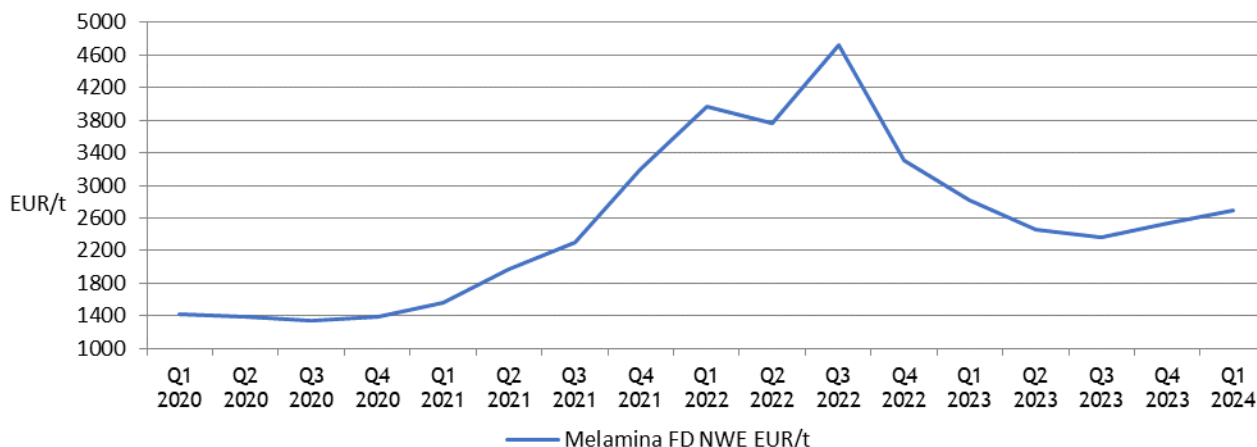
14 lutego 2024 roku amerykański producent melaminy Cornerstone złożył petycję w sprawie antydumpingu (ADD) i cła wyrównawczego (CVD) przeciwko importowi melaminy do USA. Petycja skierowana jest przeciwko importowi melaminy z Niemiec, Indii, Japonii, Holandii, Kataru oraz Trynidadu i Tobago, który rzekomo jest sprzedawany do Stanów Zjednoczonych po cenach niższych od wartości godziwej. Śledztwo ma być kontynuowane. Analizowany jest wpływ na rynek i zmianę przepływów handlowych cła wyrównawczego i cła antydumpingowego (ADD).

Ceny kontraktowe na melaminę, z uwagi na niestabilną sytuację makroekonomiczną i rynkową, w I kwartale 2024 roku ustalane były przez uczestników rynku w ujęciu miesięcznym i na koniec kwartału retrospektywnie, odzwierciedlając skumulowaną sumę trzymiesięcznych zmian kontraktów, które można było potwierdzić.

Ostatecznie cena kontraktowa melaminy w I kwartale 2024 roku została ustalona na średnim poziomie 2 690 EUR/tona FD NWE, co oznaczało wzrost o 150 EUR/tona kwartał do kwartału (tj. o 6%) i spadek w relacji rocznej na poziomie 125 EUR/tona (tj. o 4%).

W przypadku cen na rynku SPOT w analizowanym kwartale odnotowano spadek o 27% rok do roku, natomiast w ujęciu kwartalnym podwyżka cen SPOT była na poziomie 13%.

#### Notowania cen melaminy



Źródło: opracowanie własne

#### Rynek nadtlenu wodoru

W I kwartale 2024 roku ceny nadtlenu wodoru w Europie spadły wobec poprzedniego kwartału o 70 EUR/tona, tj. o 9%, a w relacji do analogicznego kwartału roku poprzedniego o 100 EUR/tona, tj. o 10%.

W zawieranych na 2024 rok umowach kontraktowych, podobnie jak w ubiegłym roku, zastosowano mechanizm ceny bazowej plus dopłaty do energii. Analitycy rynkowi podkreślają, że w znacznej części powyższych umów, zawartych pod koniec 2023 roku, a także w tych obowiązujących, podwyższono cenę progową energii, od której obowiązują dopłaty.

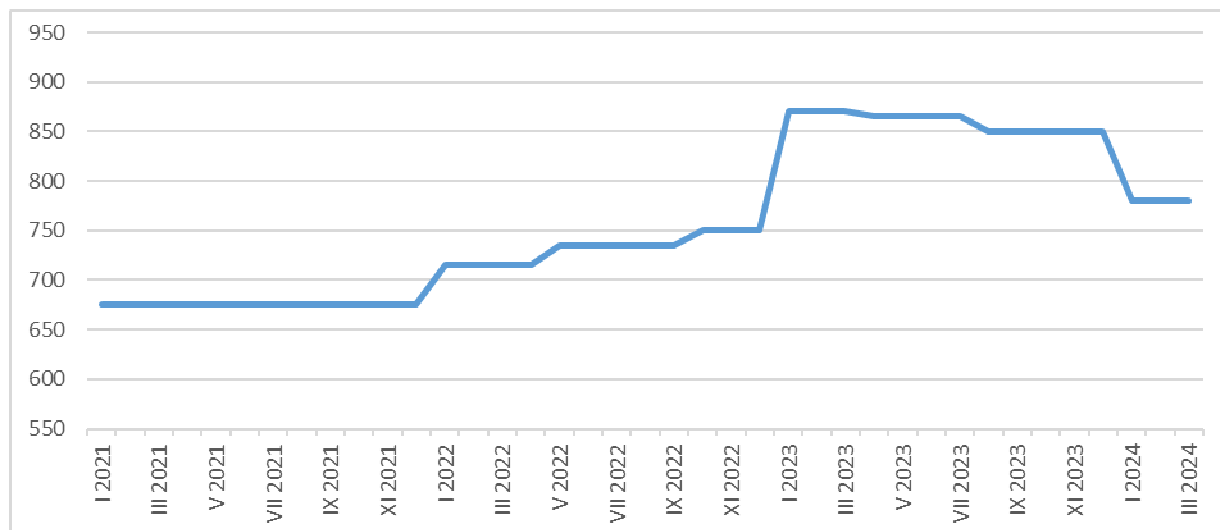
Według analiz rynkowych, w Europie Zachodniej wykorzystanie mocy produkcyjnych nadtlenu wodoru w 2024 roku oscylować będzie w granicach 80%, czyli o około 3% więcej w porównaniu do 2023 roku, przy czym wzrostu należy się spodziewać nie wcześniej niż w drugiej połowie roku. Kluczowym czynnikiem, który w dalszym ciągu wpływa na poziom produkcji pozostają sankcje nałożone w 2022 roku na Rosję i Białoruś.

W raportowanym okresie obserwowano większy popyt na nadtlenek wodoru, który wynikał głównie ze wzrostu zapotrzebowania na nadtlarki organiczne, z kolei popyt na środki dezynfekujące oraz produkty w sektorze górniczym pozostawał na stabilnym poziomie.

Na rynkach eksportowych w dalszym ciągu utrzymywać będzie się silna konkurencja, przede wszystkim ze strony dostawców z Azji i Korei. Ograniczenia żeglugi w Kanale Panamskim i Sueskim spowodowane suszą oraz atakami na statki stanowią ograniczenia dla światowego handlu tym produktem.



### Notowania cen nadtlenu wodoru Continental Europe Pulp&Paper [EUR/tona]



Źródło: opracowanie własne

### Rynek reduktantów (w tym: AdBlue®)

Na rynku AdBlue® w I kwartale 2024 roku odnotowano spadek realizowanych wolumenów zarówno w relacji do poprzedniego kwartału (o 13%), jak i do analogicznego okresu roku poprzedniego (o 16%). Wpływ na to miały:

- spadający popyt krajowy na AdBlue® związany z malejącym wolumenem transportów realizowanych przez krajowych przewoźników;
- działalność konkurencji produkujących AdBlue z mocznika niepowlekanego (na rynku polskim działa kilka takich podmiotów, w tym dwa o dużym potencjale produkcyjnym);
- działalność zagranicznej konkurencji, takiej jak Achema, Duslo czy Yara;
- blokady granicy polsko-ukraińskiej, skutkujące spadkiem eksportu o ponad 30%.

W raportowanym okresie notowano niewielkie spadki cen związane zarówno ze spadkami cen gazu, jak i konkurencją cenową krajową i zagraniczną o zachowanie udziałów w rynku.

W przypadku produktu Pulnox® niższe o około 40% wolumeny w I kwartale 2024 roku spowodowane były:

- ofertą konkurencji krajowej (z blendowni), która w związku z możliwością produkcji z każdego rodzaju mocznika z importu (brak restrykcyjnych wymogów jakościowych, jak w przypadku AdBlue) w zakresie tego produktu jest w stanie zaoferować produkt po znacznie niższych cenach;
- obniżeniem zapotrzebowania na produkt z cementowni, hut, hut szkła, w związku z osłabieniem w branży budowlanej;
- obniżeniem zapotrzebowania z branży energetyki ciepłej i elektrowni, w związku z wyłączeniem bloków produkujących prąd z węgla brunatnego.

Obserwowane czynniki spowodowały ponad 5% spadek cen Pulnox® w relacji do poprzedniego kwartału.

W kolejnych miesiącach spodziewana jest realizacja wolumenów na poziomie zbliżonym do I kwartału 2024 roku z tendencją do niewielkich obniżek cen na przestrzeni kwartału.

W przypadku Likam® w związku z mniejszą konkurencją na rynku, związaną ze specyfiką produktu, tj. braku możliwości, bez poniesienia dużych nakładów finansowych, zakupu instalacji do produkcji wody amoniakalnej, sytuacja w stosunku do I kwartału 2023 roku, jak i całego roku 2023 była na podobnym poziomie pod względem realizowanych wolumenów. W I kwartale 2024 roku odnotowano 30% spadek cen Likam® związany z notowanymi na rynku spadkami cen gazu, które są powiązane z ceną reduktantu oraz mniejszym zapotrzebowaniem ze strony energetyki elektrycznej.

W kolejnym kwartale spodziewany jest od 10 do 15% spadek realizowanych wolumenów Likam<sup>®</sup>, przy czym ceny powinny kształtować się zgodnie z cenami gazu.

W kolejnym kwartale trudno spodziewać się dynamicznego odbicia popytu na NOx<sup>®</sup>, a co za tym idzie wzrostu realizowanych wolumenów. Prognozowane jest delikatne ożywienie w okresie wiosenno-letnim, które może pozwolić na ulokowanie wolumenów od 10 do 20% wyższych niż w I kwartale 2024 roku na rynku krajowym. Na rynku eksportowym (kierunek Rumunia i kraje bałkańskie) istnieje niewielka szansa powrotu z większymi wolumenami ze względu na brak konkurencyjności cenowej. Przedłużanie blokady granicy polsko-ukraińskiej spowoduje dalsze osłabianie realizowanych wolumenów na tym rynku. W zakresie cen może mieć miejsce ich spadek od kilku do maksymalnie kilkunastu groszy, w związku z prawdopodobną większą dostępnością tańszego mocznika z importu po zakończeniu sezonu nawozowego w drugiej połowie kwartału.

### Rynek ONECON/dwutlenku węgla

W I kwartale 2024 roku ceny ONECON utrzymywały się w trendzie rosnącym (o około 5%). Taki poziom cen prawdopodobnie będzie się utrzymywał w kolejnych okresach 2024 roku.

Zwyczajowo miesiące zimowe to okres mniejszego popytu na CO<sub>2</sub> związanego z sezonową aplikacją ONECON do saturacji napojów oraz dokarmiania roślin w uprawach szklarniowych. W odróżnieniu do roku ubiegłego tym razem dużo wcześniej zaczęto podawanie CO<sub>2</sub> w celu dokarmiania roślin. Niestety w branży spożywczej w dalszym ciągu odnotowuje się spadek produkcji i sprzedaży piwa. Pozostałe branże będące konsumentami CO<sub>2</sub> pracują na względnie stabilnym poziomie.

Geograficznie rynek krajowy można określić jako stabilny. W I kwartale 2024 roku wystąpiły ograniczenia dostaw na Ukrainę z powodu blokady granicy polsko-ukraińskiej.

W odróżnieniu do poprzedniego roku, podaż CO<sub>2</sub> utrzymywała się na stabilnym poziomie. Spółka wykorzystując swoje mocne strony, stara się przebudowywać portfolio klientów w taki sposób, aby ochronić się przed potencjalnym ryzykiem spadku zapotrzebowania na CO<sub>2</sub>.

### Wyniki Segmentu Agro

W okresie od 01 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku Segment Agro osiągnął wynik operacyjny EBIT (uwzględniający transakcje między segmentami) w wysokości (-)120,2 miliona złotych, wobec (-)209,5 miliona złotych w analogicznym okresie 2023 roku.

#### Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Agro

| Wyszczególnienie   | 01.01.2024 r. -<br>31.03.2024 r. | 01.01.2023 r. -<br>31.03.2023 r. | Zmiana        |
|--|----------------------------------|----------------------------------|---------------|
| 1  | 2                                | 3                                | 4=(2-3)/3     |
| <b>Przychody segmentu, w tym:</b>  | <b>879 900</b>                   | <b>1 170 321</b>                 | <b>-24,8%</b> |
| Sprzedaż zewnętrzna  | 831 470                          | 1 044 971                        | -20,4%        |
| Obroty wewnętrzne między segmentami  | 48 430                           | 125 350                          | -61,4%        |
| <b>Koszty segmentu, w tym:</b>   | <b>(950 766)</b>                 | <b>(1 413 128)</b>               | <b>-32,7%</b> |
| Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych | (837 192)                        | (1 225 896)                      | -31,7%        |
| Obroty wewnętrzne między segmentami  | (48 105)                         | (121 384)                        | -60,4%        |
| Koszty sprzedaży   | (65 469)                         | (65 848)                         | -0,6%         |
| <b>Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży</b>   | <b>(70 866)</b>                  | <b>(242 807)</b>                 | <b>-70,8%</b> |
| Koszty ogólnego zarządu  | (50 006)                         | (44 073)                         | 13,5%         |
| Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto  | 712                              | 77 431                           | -99,1%        |
| <b>Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]</b>  | <b>(120 160)</b>                 | <b>(209 449)</b>                 | <b>-42,6%</b> |
| Amortyzacja  | 46 422                           | 38 577                           | 20,3%         |
| Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych   | -                                | -                                | -             |



|  |          |           |        |
|--|----------|-----------|--------|
| Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA] z wyłączeniem odpisów aktualizujących wartość niefinansowych aktywów trwałych | (73 738) | (170 872) | -56,8% |
| CAPEX  | 29 644   | 33 849    | -12,4% |

### Przychody zewnętrzne Segmentu Agro według grup produktowych

| Przychody ze sprzedaży      | 01.01.2024 r.- 31.03.2024 r. |               | 01.01.2023 r.- 31.03.2023 r. |               | Dynamika     |
|-----------------------------|------------------------------|---------------|------------------------------|---------------|--------------|
|                             | Wartość                      | Struktura     | Wartość                      | Struktura     |              |
| 1                           | 2                            | 3             | 4                            | 5             | 6=2/4        |
| Główne produkty handlowe    | 720 278                      | 86,6%         | 929 034                      | 88,9%         | 77,5%        |
| Pozostałe produkty handlowe | 41 081                       | 4,9%          | 43 148                       | 4,1%          | 95,2%        |
| Inne przychody Segmentu     | 70 111                       | 8,5%          | 72 789                       | 7,0%          | 96,3%        |
| <b>Razem</b>                | <b>831 470</b>               | <b>100,0%</b> | <b>1 044 971</b>             | <b>100,0%</b> | <b>79,6%</b> |

W I kwartale 2024 roku w Segmencie Agro:

- przychody zewnętrzne ze sprzedaży wyniosły 831,5 miliona złotych i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego były niższe o 213,5 miliona złotych (o 20,4%), głównie ze względu na niższe ceny sprzedaży większości produktów, przy kosztach wytworzenia produktów sprzedanych oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów niższych o 388,7 miliona złotych (o 31,7%), głównie z uwagi na spadek cen surowców oraz przy kosztach sprzedaży niższych o 0,4 miliona złotych (o 0,6%);
- wynik na sprzedaży zewnętrznej wyniósł (-)71,2 miliona złotych i w relacji do wyniku z I kwartału 2023 roku był wyższy o 175,6 miliona złotych;
- rentowność na sprzedaży zewnętrznej wyniosła (-)8,6% i w relacji do I kwartału 2023 roku była wyższa o 15,0 punktów procentowych.

### Udział eksportu w grupach produktowych Segmentu Agro

| Wyszczególnienie                 | Udział eksportu              |                              |
|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                                  | 01.01.2024 r.- 31.03.2024 r. | 01.01.2023 r.- 31.03.2023 r. |
| 1                                | 2                            | 3                            |
| Główne produkty handlowe         | 23,1%                        | 23,2%                        |
| Pozostałe produkty handlowe      | 8,3%                         | 7,4%                         |
| Inne przychody Segmentu          | 0,0%                         | 3,1%                         |
| <b>Przychody ogółem Segmentu</b> | <b>20,4%</b>                 | <b>21,1%</b>                 |

Udział eksportu w przychodach Segmentu Agro w I kwartale 2024 roku zmniejszył się o 0,7 punktu procentowego.

### Nakłady inwestycyjne Segmentu Agro

W I kwartale 2024 roku nakłady inwestycyjne w Segmencie Agro wyniosły 29,6 miliona złotych i w relacji do I kwartału 2023 roku były niższe o 4,2 miliona złotych.

Największe nakłady w Segmencie Agro poniesiono na modernizację instalacji w ramach projektu pn. „Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego”.

## 56.2. Segment Tworzywa

### Rynek kaprolaktamu

Obserwowany na początku I kwartału 2024 roku zrównoważony rynek kaprolaktamu w trakcie kwartału zmienił się na ograniczony ze względu na niedobór produktu. Doprowadziło to do zachwiania równowagi podaży-popytu.

W I kwartale 2024 roku ceny kaprolaktamu po spadkach, obserwowanych w pierwszych trzech kwartałach ubiegłego roku, kontynuowały trend wzrostowy. Jednak był to efekt przede wszystkim gwałtownych podwyżek cen kluczowych surowców (głównie benzenu), w okresie wzrostu aktywności handlowej związanej z sezonowym uzupełnianiem zapasów oraz rosnącej konsumpcji lokalnej, gdy rynek zmagał się z problemami z dostępnością. Wysokie ceny surowców wpływają na koszty produkcji, co również stawia Europę w niekorzystnej sytuacji konkurencyjnej na tle innych regionów.

Średnie, kwartalne ceny kontraktowe kaprolaktamu ciekłego na europejskim rynku (DEL WE) w I kwartale 2024 roku odnotowały spadek o 14,9% rok do roku, natomiast w stosunku do IV kwartału 2023 roku ceny wzrosły o 7,4%.

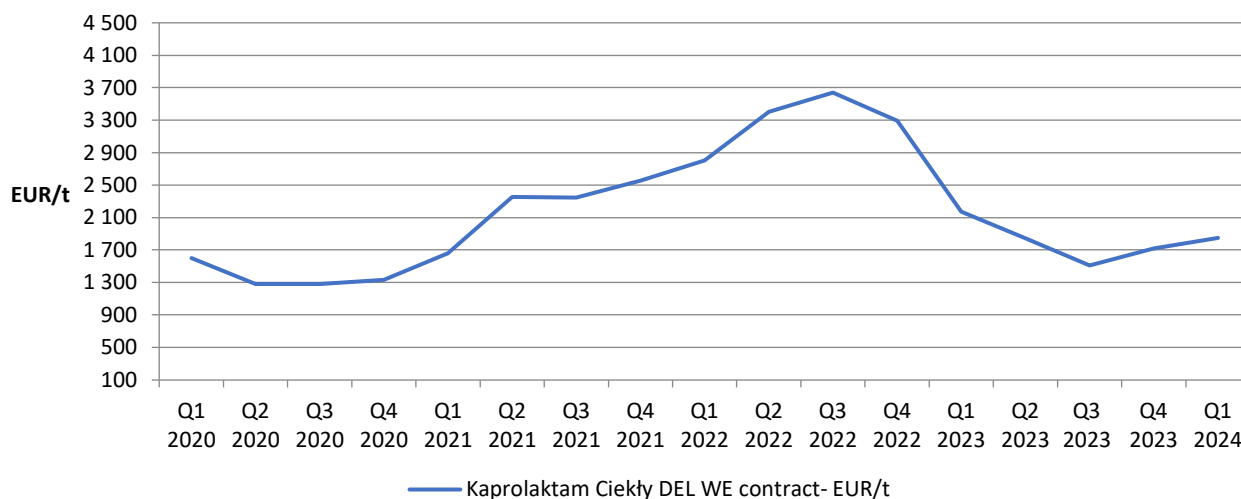
Średnie, kwartalne ceny kontraktowe kaprolaktamu na rynkach azjatyckich (CFR NWE Asia) w I kwartale 2024 roku odnotowały wzrost o 2,9% rok do roku, w stosunku do IV kwartału 2023 roku ceny wzrosły o 4,1%.

Na szerokim rynku Azji popyt na kaprolaktam poza Chinami nadal pozostawał na niskim poziomie.

Perspektywy na II kwartał 2024 roku są mieszane, przy ograniczonym ożywieniu gospodarczym. Podobnie jak w poprzednich okresach głównym czynnikiem kształtującym ceny i zapotrzebowanie będzie dynamika popytowo-podażowa, wciąż determinowana sytuacją makroekonomiczną i geopolityczną oraz koszty produkcji.

Napięcia geopolityczne, w tym zakłócenia logistyczne na linii Europa-Azja, mogą nadal wspierać konsumpcję regionalnego kaprolaktamu. Jednak rosnące ceny surowców i produktów mogą zachęcać do podejmowania ryzyka związanego z importem z regionów poza Europą. Już w kwietniu część europejskich nabywców sonduje możliwości zakupu poliamidu i pochodnych z Azji.

#### Notowania cen kaprolaktamu



Źródło: opracowanie własne

#### Wyniki Segmentu Tworzywa

W okresie od 01 stycznia 2024 do 31 marca 2024 roku Segment Tworzywa osiągnął wynik operacyjny EBIT (uwzględniający transakcje między segmentami) w wysokości (-)19,5 miliona złotych, wobec (-)56,3 miliona złotych w analogicznym okresie roku 2023.

#### Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Tworzywa

| Wyszczególnienie                  | 01.01.2024 r. - 31.03.2024 r. | 01.01.2023 r. - 31.03.2023 r. | Zmiana        |
|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------|
| 1                                 | 2                             | 3                             | 4=(2-3)/3     |
| <b>Przychody segmentu, w tym:</b> | <b>9 455</b>                  | <b>133 475</b>                | <b>-92,9%</b> |
| Sprzedaż zewnętrzna               | 275                           | 84 955                        | -99,7%        |

|   |                 |                  |               |
|---|-----------------|------------------|---------------|
| Obroty wewnętrzne między segmentami   | 9 180           | 48 520           | -81,1%        |
| <b>Koszty segmentu, w tym:</b>  | <b>(29 290)</b> | <b>(192 117)</b> | <b>-84,8%</b> |
| Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych  | (19 775)        | (138 235)        | -85,7%        |
| Obroty wewnętrzne między segmentami   | (9 512)         | (52 497)         | -81,9%        |
| Koszty sprzedaży  | (3)             | (1 385)          | -99,8%        |
| <b>Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży</b>  | <b>(19 835)</b> | <b>(58 642)</b>  | <b>-66,2%</b> |
| Koszty ogólnego zarządu   | (91)            | (153)            | -40,5%        |
| Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto   | 378             | 2 454            | -84,6%        |
| <b>Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]</b>   | <b>(19 548)</b> | <b>(56 341)</b>  | <b>-65,3%</b> |
| Amortyzacja   | 1 600           | 2 213            | -27,7%        |
| Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych  | -               | -                | -             |
| <b>Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA] z wyłączeniem odpisów aktualizujących wartość niefinansowych aktywów trwałych</b> | <b>(17 948)</b> | <b>(54 128)</b>  | <b>-66,8%</b> |
| CAPEX   | 223             | 1 416            | -84,3%        |

### Przychody zewnętrzne Segmentu Tworzywa według grup produktowych

| Wyszczególnienie            | 01.01.2024 r. - 31.03.2024 r. |               | 01.01.2023 r. - 31.03.2023 r. |               | Dynamika    |
|-----------------------------|-------------------------------|---------------|-------------------------------|---------------|-------------|
|                             | Wartość                       | Struktura     | Wartość                       | Struktura     |             |
| 1                           | 2                             | 3             | 4                             | 5             | 6=2/4       |
| Główne produkty handlowe    | 228                           | 82,9%         | 84 398                        | 99,3%         | 0,3%        |
| Pozostałe produkty handlowe | 47                            | 17,1%         | 557                           | 0,7%          | 8,4%        |
| <b>Razem</b>                | <b>275</b>                    | <b>100,0%</b> | <b>84 955</b>                 | <b>100,0%</b> | <b>0,3%</b> |

W I kwartale 2024 roku w Segmencie Tworzywa:

- przychody zewnętrzne ze sprzedaży wyniosły 0,3 miliona złotych i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego były niższe o 84,7 miliona złotych (o 99,7%) z uwagi na wstrzymanie produkcji kaprolaktamu, przy kosztach wytworzenia produktów sprzedanych oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów niższych o 118,5 miliona złotych (o 85,7%) oraz przy kosztach sprzedaży niższych o 1,4 miliona złotych (o 99,8%);
- wynik na sprzedaży zewnętrznej wyniósł (-)19,5 miliona złotych i w relacji do I kwartału 2023 roku był wyższy o 35,2 miliona złotych.

### Udział eksportu w grupach produktowych Segmentu Tworzywa

| Wyszczególnienie                 | Udział eksportu               |                               |
|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                  | 01.01.2024 r. - 31.03.2024 r. | 01.01.2023 r. - 31.03.2023 r. |
| 1                                | 2                             | 3                             |
| Główne produkty handlowe         | 0,0%                          | 70,2%                         |
| Pozostałe produkty handlowe      | 0,0%                          | 0,0%                          |
| <b>Przychody ogółem segmentu</b> | <b>0,0%</b>                   | <b>69,7%</b>                  |

### Nakłady inwestycyjne Segmentu Tworzywa

W I kwartale 2024 roku nakłady inwestycyjne w Segmencie Tworzywa wyniosły 0,2 miliona złotych i w relacji do I kwartału 2023 roku były niższe o 1,2 miliona złotych.

### 56.3. Segment Energetyka

W okresie od 01 stycznia 2024 do 31 marca 2024 roku Segment Energetyka osiągnął wynik operacyjny EBIT (uwzględniający transakcje między segmentami) w wysokości (-)1,5 miliona złotych, wobec (-)48,6 miliona złotych w analogicznym okresie roku 2023.

### Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Energetyka

| Wyszczególnienie  | 01.01.2024 r. -<br>31.03.2024 r. | 01.01.2023 r. -<br>31.03.2023 r. | Zmiana        |
|---|----------------------------------|----------------------------------|---------------|
| 1   | 2                                | 3                                | 4=(2-3)/3     |
| <b>Przychody segmentu, w tym:</b>   | <b>567 088</b>                   | <b>1 250 287</b>                 | <b>-54,6%</b> |
| Sprzedaż zewnętrzna   | 41 943                           | 66 855                           | -37,3%        |
| Obroty wewnętrzne między segmentami   | 525 145                          | 1 183 432                        | -55,6%        |
| <b>Koszty segmentu, w tym:</b>  | <b>(565 094)</b>                 | <b>(1 262 256)</b>               | <b>-55,2%</b> |
| Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych  | (39 934)                         | (78 777)                         | -49,3%        |
| Obroty wewnętrzne między segmentami   | (525 144)                        | (1 183 432)                      | -55,6%        |
| Koszty sprzedaży  | (16)                             | (47)                             | -66,0%        |
| <b>Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży</b>  | <b>1 994</b>                     | <b>(11 969)</b>                  | <b>-</b>      |
| Koszty ogólnego zarządu   | (2 784)                          | (20 469)                         | -86,4%        |
| Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto   | (665)                            | (16 181)                         | -95,9%        |
| <b>Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]</b>   | <b>(1 455)</b>                   | <b>(48 619)</b>                  | <b>-97,0%</b> |
| Amortyzacja   | 9 548                            | 9 264                            | 3,1%          |
| Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych  | -                                | -                                | -             |
| <b>Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA] z wyłączeniem odpisów aktualizujących wartość niefinansowych aktywów trwałych</b> | <b>8 093</b>                     | <b>(39 355)</b>                  | <b>-</b>      |
| CAPEX   | 11 347                           | 21 820                           | -48,0%        |

### Przychody zewnętrzne Segmentu Energetyka według grup produktowych

| Wyszczególnienie            | 01.01.2024 r. - 31.03.2024 r. |               | 01.01.2023 r. - 31.03.2023 r. |               | Dynamika     |
|-----------------------------|-------------------------------|---------------|-------------------------------|---------------|--------------|
|                             | Wartość                       | Struktura     | Wartość                       | Struktura     |              |
| 1                           | 2                             | 3             | 4                             | 5             | 6=2/4        |
| Główne produkty handlowe    | 25 262                        | 60,2%         | 20 116                        | 30,1%         | 125,6%       |
| Pozostałe produkty handlowe | 629                           | 1,5%          | 1 117                         | 1,7%          | 56,3%        |
| Inne przychody Segmentu     | 16 052                        | 38,3%         | 45 622                        | 68,2%         | 35,2%        |
| <b>Razem</b>                | <b>41 943</b>                 | <b>100,0%</b> | <b>66 855</b>                 | <b>100,0%</b> | <b>62,7%</b> |

W I kwartale 2024 roku w Segmencie Energetyka:

- przychody zewnętrzne ze sprzedaży wyniosły 41,9 miliona złotych i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego były niższe o 24,9 miliona złotych (o 37,3%), głównie ze względu na niższe ceny i mniejsze ilości sprzedaży energii elektrycznej, przy kosztach wytworzenia produktów sprzedanych oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów niższych o 38,8 miliona złotych (o 49,3%);
- wynik na sprzedaży zewnętrznej wyniósł (+)2,0 miliona złotych i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego był wyższy o 14,0 miliona złotych;
- rentowność na sprzedaży zewnętrznej wyniosła (+)4,8% i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego była wyższa o 22,7 punktu procentowego.

### Nakłady inwestycyjne Segmentu Energetyka

W I kwartale 2024 roku nakłady inwestycyjne w Segmencie Energetyka wyniosły 11,3 miliona złotych i w relacji do I kwartału 2023 roku były niższe o 10,5 miliona złotych. Największe nakłady w Segmencie Energetyka poniesiono na projekt pn. „Dostosowanie IOS do konkluzji BAT”.

### 56.4. Segment Pozostała Działalność

W okresie od 01 stycznia 2024 do 31 marca 2024 roku Segment Pozostała Działalność osiągnął wynik operacyjny EBIT w wysokości (-)3,6 miliona złotych (uwzględniający transakcje między segmentami), wobec (-)0,6 miliona złotych w analogicznym okresie roku 2023.

### Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Pozostała Działalność

| Wyszczególnienie  | 01.01.2024 r. -<br>31.03.2024 r. | 01.01.2023 r. -<br>31.03.2023 r. | Zmiana        |
|---|----------------------------------|----------------------------------|---------------|
| 1   | 2                                | 3                                | 4=(2-3)/3     |
| <b>Przychody segmentu, w tym:</b>   | <b>46 880</b>                    | <b>53 092</b>                    | <b>-11,7%</b> |
| Sprzedaż zewnętrzna   | 28 549                           | 32 633                           | -12,5%        |
| Obroty wewnętrzne między segmentami   | 18 331                           | 20 459                           | -10,4%        |
| <b>Koszty segmentu, w tym:</b>  | <b>(42 502)</b>                  | <b>(45 666)</b>                  | <b>-6,9%</b>  |
| Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych  | (22 109)                         | (23 806)                         | -7,1%         |
| Obroty wewnętrzne między segmentami   | (18 325)                         | (20 448)                         | -10,4%        |
| Koszty sprzedaży  | (2 068)                          | (1 412)                          | 46,5%         |
| <b>Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży</b>  | <b>4 378</b>                     | <b>7 426</b>                     | <b>-41,0%</b> |
| Koszty ogólnego zarządu   | (7 999)                          | (7 601)                          | 5,2%          |
| Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto   | (5)                              | (423)                            | -98,8%        |
| <b>Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]</b>   | <b>(3 626)</b>                   | <b>(598)</b>                     | <b>506,4%</b> |
| Amortyzacja   | 9 813                            | 9 368                            | 4,8%          |
| Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych  | 28                               | -                                |               |
| <b>Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA] z wyłączeniem odpisów aktualizujących wartość niefinansowych aktywów trwałych</b> | <b>6 159</b>                     | <b>8 770</b>                     | <b>-29,8%</b> |
| CAPEX   | 6 115                            | 4 720                            | 29,6%         |

### Struktura produktowa przychodów zewnętrznych Segmentu Pozostała Działalność

| Wyszczególnienie         | 01.01.2024 r. - 31.03.2024 r. |               | 01.01.2023 r. - 31.03.2023 r. |               | Dynamika     |
|--------------------------|-------------------------------|---------------|-------------------------------|---------------|--------------|
|                          | Wartość                       | Struktura     | Wartość                       | Struktura     |              |
| 1                        | 2                             | 3             | 4                             | 5             | 6=2/4        |
| Główne produkty handlowe | 13 249                        | 46,4%         | 11 344                        | 34,8%         | 116,8%       |
| Inne przychody Segmentu  | 15 300                        | 53,6%         | 21 289                        | 65,2%         | 71,9%        |
| <b>Razem</b>             | <b>28 549</b>                 | <b>100,0%</b> | <b>32 633</b>                 | <b>100,0%</b> | <b>87,5%</b> |

W I kwartale 2024 roku w Segmencie Pozostała Działalność:

- przychody zewnętrzne ze sprzedaży wyniosły 28,5 miliona złotych i były niższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 4,1 miliona złotych (o 12,5%) głównie ze względu na niższe przychody ze sprzedaży usług budowlanych, przy kosztach wytworzenia produktów sprzedanych oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów niższych o 1,7 miliona złotych (o 7,1%) oraz przy kosztach sprzedaży wyższych o 0,7 miliona złotych (o 46,5%);
- zysk na sprzedaży zewnętrznej wyniósł 4,4 miliona złotych i w relacji do I kwartału 2023 roku był niższy o 3,0 miliony złotych;
- rentowność na sprzedaży zewnętrznej wyniosła 15,3% i w relacji do analogicznego okresu 2023 roku była niższa o 7,4 punktu procentowego.

### Nakłady inwestycyjne Segmentu Pozostała Działalność

W I kwartale 2024 roku nakłady inwestycyjne w Segmencie Pozostała Działalność wyniosły 6,1 miliona złotych i w relacji do I kwartału 2023 roku były wyższe o 1,4 miliona złotych.

## 57. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji

Postępowania sądowe z udziałem podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jako powoda i pozwanej toczących się na dzień 31 marca 2024 roku

| Spółka  | Wartość spraw - stan na dzień 31.03.2024 r. |               |                  |             |
|---|---|---------------|------------------|-------------|
|   | z powództwa Spółki                          |               | przeciwko Spółce |             |
|   | w tys. zł                                   | w tys. Euro   | w tys. zł        | w tys. Euro |
| Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.       | 21 582*                                     | 0             | 4 782            | 222         |
| Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. | 357   | 1             | 21 675           | 0           |
| Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.        | 375   | 0             | 55               | 0           |
| Agrochem Puławy Sp. z o.o.                      | 23 236**                                    | 24 100        | 0                | 0           |
| PROZAP Sp. z o.o.                               | 0   | 0             | 38               | 0           |
| REMZAP Sp. z o.o.                               | 0   | 0             | 0                | 0           |
| SCF Natural Sp. z o.o.                          | 0   | 0             | 0                | 0           |
| <b>Razem:</b>                                   | <b>45 550</b>                               | <b>24 101</b> | <b>26 550</b>    | <b>222</b>  |

\* pozew Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przeciwko Ciech S.A. w sprawie zasądzenia kwoty 18 864 tysięcy złotych z tytułu naruszenia przez Ciech S.A. zapewnień wynikających z umowy sprzedaży udziałów Spółki Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. Postępowanie wszczęto 12 listopada 2012 roku i jest nadal w toku. Z przedmiotowym postępowaniem sądowym powiązane jest powództwo Ciech S.A. przeciwko Spółce Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. na kwotę 18 864 tysięcy złotych tytułem naprawienia szkody - postępowanie jest nadal zawieszona do czasu rozstrzygnięcia sprawy Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przeciwko Ciech S.A.

\*\*największą pozycję stanowi szkoda dochodzona w postępowaniu karnym w kwocie 7 800,2 tys. złotych

## 58. Informacja o udzielonych przez Grupę Kapitałową poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach

W dniu 31 stycznia 2024 roku na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wystawiono gwarancję bankową na kwotę 536,48 tysięcy złotych na okres do 30 stycznia 2025 roku. Beneficjentem Gwarancji jest ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. Gwarancja została wystawiona w ramach Umowy kredytu limitu kredytowego wielocelowego. Gwarancja stanowi zabezpieczenie Umowy na sprzedaż wody amoniakalnej.

W I kwartale 2024 roku wygasły gwarancje bankowe wystawione na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. we wcześniejszych okresach o łącznej wartości 2 834,8 tysięcy złotych.

Udzielone gwarancje i poręczenia – obowiązujące na koniec okresu sprawozdawczego

| Nazwa podmiotu, za który udzielono poręczenia/gwarancji | Nazwa podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia/gwarancji   | Łączna kwota poręczenia (w tys. zł) | Data udzielenia poręczenia | Data obowiązywania poręczenia   | Warunki finansowe   | Charakter powiązania   |
|---|--|-------------------------------------|----------------------------|---|---|--|
| <b>GA PUŁAWY</b>  |  |                                     |                            |   |   |  |
| Grupa Azoty S.A.  | PKO BP S.A. (Agent Kredytu reprezentujący również pozostałych Kredytodawców, tj. BGK S.A., BZ WBK S.A., ING BŚ S.A.) | 1 200 000                           | 29.06.2018 r.              | 29.06.2028 r.   | Poręczenie udzielone odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty poręczenia udzielonego efektywnie | Grupa Azoty S.A. Jednostka Dominująca w stosunku do GA PUŁAWY                                      |
| Grupa Azoty S.A.  | EBI  | 220 000                             | 28.05.2015 r.              | 28.05.2029 r.   | Gwarancja udzielona odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty gwarancji                          | Grupa Azoty S.A. Jednostka Dominująca w stosunku do GA PUŁAWY                                      |
| Grupa Azoty S.A.  | EBOIR  | 60 000                              | 28.05.2015 r.              | Gwarancja wygasa z upływem okresu zabezpieczenia kończącym się wraz ze spłatą wierzytelności wynikających | Gwarancja udzielona odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty gwarancji                          | Grupa Azoty S.A. Jednostka Dominująca w stosunku do GA PUŁAWY, EBOIR akcjonariusz Grupy Azoty S.A. |

|                          |  |                         |               | z Umowy kredytu<br>zawartej na okres<br>10 lat.   |   |   |  |
|--------------------------|--|-------------------------|---------------|---|---|---|--|
| Grupa Azoty S.A.         | EBI  | 252 184<br>(58 000 EUR) | 25.01.2018 r. | 25.05.2031 r.   | Gwarancja udzielona<br>odpłatnie wg stawki<br>procentowej od kwoty<br>gwarancji | Grupa Azoty S.A.<br>Jednostka<br>Dominująca<br>w stosunku<br>do GA PUŁAWY   |  |
| Grupa Azoty S.A.         | EBOIR  | 200 000                 | 26.07.2018 r. | Gwarancja<br>wygasa<br>z upływem okresu<br>zabezpieczenia<br>kończącym się<br>wraz ze spłatą<br>wierzytelności<br>wynikających<br>z Umowy kredytu<br>zawartej na okres<br>10 lat. | Gwarancja udzielona<br>odpłatnie wg stawki<br>procentowej od kwoty<br>gwarancji | Grupa Azoty S.A.<br>Jednostka<br>Dominująca<br>w stosunku<br>do GA PUŁAWY,<br>EBOIR<br>akcjonariusz<br>Grupy Azoty S.A. |  |
| GA PUŁAWY                | Dyrektor Izby<br>Administracji<br>Skarbowej              | 552                     | 14.12.2022 r. | 24.04.2024 r.   | Gwarancja udzielona<br>odpłatnie wg stawki<br>procentowej od kwoty<br>gwarancji | brak  |  |
| GA PUŁAWY                | PGE Górnictwo<br>i Energetyka<br>Konwencjonalna S.A.     | 163                     | 20.02.2023 r. | 12.03.2025 r.   | Gwarancja udzielona<br>odpłatnie wg stawki<br>procentowej od kwoty<br>gwarancji | brak  |  |
| GA PUŁAWY                | Polskie Sieci<br>Elektroenergetyczne S.A.                | 1 000                   | 01.08.2023 r. | 31.07.2024 r.   | Gwarancja udzielona<br>odpłatnie wg stawki<br>procentowej od kwoty<br>gwarancji | brak  |  |
| GA PUŁAWY                | Skarb Państwa- Główny<br>Inspektor Ochrony<br>Środowiska | 432                     | 25.08.2023 r. | 31.03.2025 r.   | Gwarancja udzielona<br>odpłatnie wg stawki<br>procentowej od kwoty<br>gwarancji | brak  |  |
| GA PUŁAWY                | Dyrektor Izby<br>Administracji<br>Skarbowej              | 595                     | 12.12.2023 r. | 24.04.2025 r.   | Gwarancja udzielona<br>odpłatnie wg stawki<br>procentowej od kwoty<br>gwarancji | brak  |  |
| GA PUŁAWY                | Enea Wytwarzanie<br>Sp. z o.o.                           | 537                     | 31.01.2024 r. | 30.01.2025 r.   | Gwarancja udzielona<br>odpłatnie wg stawki<br>procentowej od kwoty<br>gwarancji | brak  |  |
| <b>PROZAP Sp. z o.o.</b> |  |                         |               |   |   |   |  |
| PROZAP Sp. z o.o.        | Air Liquide Global E&C<br>Solutions Poland S.A.          | 82                      | 25.03.2021 r. | 10.03.2025 r.   | wpłata 100% środków<br>na konto PKO BP  | brak  |  |
| PROZAP Sp. z o.o.        | ANWIL S.A.   | 308                     | 24.06.2021 r. | 03.10.2024 r.   | kaucja w BGK  | brak  |  |
| PROZAP Sp. z o.o.        | ANWIL S.A.   | 773                     | 24.06.2021 r. | 29.12.2024 r.   | kaucja w BGK  | brak  |  |
| PROZAP Sp. z o.o.        | Air Liquide Global E&C<br>Solutions Poland S.A.          | 107                     | 19.04.2022 r. | 15.03.2025 r.   | w ramach alokacji<br>sublimitu  | brak  |  |
| PROZAP Sp. z o.o.        | Air Liquide Global E&C<br>Solutions Poland S.A.          | 455                     | 29.07.2022 r. | 15.03.2025 r.   | w ramach alokacji<br>sublimitu  | brak  |  |
| PROZAP Sp. z o.o.        | Grupa Azoty Zakłady<br>Azotowe Kędzierzyn<br>S.A.        | 98                      | 07.02.2023 r. | 14.07.2024 r.   | w ramach alokacji<br>sublimitu  | Podmiot<br>powiązany<br>poprzez<br>Grupę Azoty S.A.   |  |
| <b>REMZAP Sp. z o.o.</b> |  |                         |               |   |   |   |  |
| REMZAP Sp. z o.o.        | GA PUŁAWY  | 126                     | 28.12.2016 r. | 07.10.2027 r.   | weksel "in blanco"  | dominujący  |  |
| REMZAP Sp. z o.o.        | GA PUŁAWY  | 2 048                   | 21.08.2018 r. | 14.07.2025 r.   | weksel "in blanco"  | dominujący  |  |



|                   |  |     |               |               |                    |   |
|-------------------|--|-----|---------------|---------------|--------------------|---|
| REMZAP Sp. z o.o. | Mostostal Puławy S.A.                        | 31  | 01.06.2019 r. | 20.05.2026 r. | weksel "in blanco" | brak  |
| REMZAP Sp. z o.o. | Grupa Azoty S.A.                             | 487 | 09.09.2020 r. | 15.08.2024 r. | weksel "in blanco" | dominujący  |
| REMZAP Sp. z o.o. | MEZAP Sp. z o.o.                             | 36  | 07.04.2021 r. | 31.12.2023 r. | weksel "in blanco" | brak  |
| REMZAP Sp. z o.o. | Mostostal Puławy S.A.                        | 14  | 12.06.2021 r. | 20.05.2026 r. | weksel "in blanco" | brak  |
| REMZAP Sp. z o.o. | Naftoremont-<br>Naftobudowa Sp. z o.o.       | 78  | 30.09.2021 r. | 30.09.2024 r. | weksel "in blanco" | brak  |
| REMZAP Sp. z o.o. | ZRE Katowice S.A.                            | 47  | 27.04.2022 r. | 31.12.2024 r. | weksel "in blanco" | brak  |
| REMZAP Sp. z o.o. | Grupa Azoty Zakłady<br>Chemiczne Police S.A. | 124 | 20.05.2022 r. | 30.11.2025 r. | weksel "in blanco" | Podmiot<br>powiązany<br>poprzez<br>Grupę Azoty S.A. |

*Istotne gwarancje (powyżej 500 tysięcy złotych) otrzymane przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w ramach umów sprzedaży i zakupu w okresie od 01 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku\**

| Nazwa podmiotu, na zlecenie którego udzielono gwarancji   | Łączna kwota poręczenia (w tys. zł) | Data udzielenia gwarancji | Okres na jaki udzielono gwarancji | Warunki finansowe                         | Charakter powiązania |
|---|-------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|---|----------------------|
| Mezap Sp. z o.o.  | 2 293                               | 31.01.2024 r.             | 30.07.2024 r.                     | gwarancja ubezpieczeniowa zwrotu zaliczki | brak                 |
| Mezap Sp. z o.o.  | 787                                 | 06.02.2024 r.             | 17.05.2024 r.                     | gwarancja ubezpieczeniowa zwrotu zaliczki | brak                 |
| SIGMA Polska Sp. z o.o.   | 517                                 | 07.03.2024 r.             | 31.10.2024 r.                     | gwarancja bankowa                         | brak                 |
| <b>Suma gwarancji otrzymanych w I Q 2024 roku w ramach zawieranych umów - powyżej 500 tysięcy złotych</b> |                                     |                           |                                   |   | <b>3 597</b>         |

\*gwarancje wystawione przed 01 stycznia 2024 roku i aneksowane w okresie do 31 marca 2024 roku

*Gwarancje, deklaracje wekslowe i weksle otrzymane w okresie od 01 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku oraz obowiązujące na 31 marca 2024 roku.*

| Gwarancje otrzymane w I kwartale 2024 roku* (w tys. zł) | Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. |                           | Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. |                           |
|---|--|---------------------------|---|---------------------------|
|   | Ogółem   | Powyżej kwoty 500 tys. zł | Ogółem                                    | Powyżej kwoty 500 tys. zł |
| w ramach zawieranych umów sprzedaży                     | 0  | 0                         | 0   | 0                         |
| w ramach zawieranych umów zakupu                        | 6 215  | 3 597                     | 6 215                                     | 3 597                     |
| <b>RAZEM</b>  | <b>6 215</b>   | <b>3 597</b>              | <b>6 215</b>                              | <b>3 597</b>              |

\* w tym aneksy wystawione w I kwartale 2024 roku, dotyczące gwarancji otrzymanych przed 01.01.2024 r.

**59. Inne informacje, które zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań**

### 59.1. Sytuacja finansowa

*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 lub braku możliwości pozyskania finansowania.

Spółka zarządza płynnością poprzez utrzymanie odpowiedniego do skali prowadzonej działalności poziomu otwartych linii kredytowych/źródeł finansowania. Posiada udostępnione środki i limity w ramach umów o finansowanie w formie faktoringu wierzycielności i faktoringu odwrotnego oraz cash pooling.



W I kwartale 2024 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. korzystała z finansowania w postaci cash pooling i faktoringu.

W I kwartale 2024 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. posiadała płynność finansową pozwalającą na terminowe regulowanie swoich zobowiązań.

W okresie sprawozdawczym Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. okresowo posiadała nadwyżki środków pieniężnych. Wolne środki pieniężne w PLN i EUR były kierowane do wykorzystania w ramach umowy cash pooling. Otwierane były również lokaty terminowe ze stałym oprocentowaniem w okresie trwania lokaty. Lokowanie odbywało się na warunkach rynkowych. Wysokość oprocentowania środków w ramach umów cash pooling jest zmienna i zależy odpowiednio od stóp WIBOR1M, EURIBOR1M.

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

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I kwartale 2024 roku, posiadały płynność finansową oraz terminowo regulowały wszystkie zobowiązania. Poziom wskaźników płynności finansowej pozostawał na bezpiecznym poziomie.

Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o., PROZAP Sp. z o.o. oraz REMZAP Sp. z o.o. w I kwartale 2024 roku, dysponując nadwyżką środków pieniężnych, lokowały je w ramach umowy cash pooling.

Spółka PROZAP Sp. z o.o. dodatkowo lokowała nadwyżkę środków pieniężnych w formie terminowych lokat bankowych. Lokowanie odbywało się na warunkach rynkowych.

W I kwartale 2024 roku spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A., PROZAP Sp. z o.o., SCF Natural Sp. z o.o. i Agrochem Puławy Sp. z o.o. korzystały z umów stanowiących rezerwę płynności, tj. z umowy cash pooling, spółka Agrochem Puławy Sp. z o.o. dodatkowo korzystała z faktoringu wierzytelności.

## **59.2. Umowy ubezpieczeniowe**

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ubezpiecza prowadzoną działalność w zakresie:

- ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk (AR/PD); ubezpieczenie utraty zysku (BI); ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń (MB); ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk (EEI);
- ubezpieczenie mienia w transporcie CARGO;
- ubezpieczenia komunikacyjne;
- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności lub posiadania mienia;
- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej Dyrektorów i Członków Zarządu (D&O);
- ubezpieczenie ryzyk ekologicznych;
- ubezpieczenie ryzyka kredytu kupieckiego;
- ubezpieczenie Wszystkich Ryzyk Budowy i Montażu (CAR/EAR);
- ubezpieczenie NNW (ochrona ubezpieczeniowa dedykowanych pracowników);
- ubezpieczenia inne (ubezpieczenie mienia oraz sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk użytkowanego przez DW Jawor w Jaszowcu, ubezpieczenia podróży zagranicznych (KL), ubezpieczenia aerocasco i OC pilotów, ubezpieczenia Odpowiedzialności Cywilnej Przedsiębiorcy wykonującego działalność gospodarczą w zakresie usług ochrony osób i mienia świadczonych przez Zakładową Straż Przemysłową).

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w ramach umów zawartych z firmami ubezpieczeniowymi posiadają ubezpieczenia:

- odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności lub posiadania mienia;
- odpowiedzialności cywilnej Dyrektorów i Członków Zarządu (D&O);
- komunikacyjne;
- sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk (EEI);
- mienia w transporcie CARGO, ubezpieczenie CASCO pojazdów szynowych;
- podróży zagranicznych (KL);

- mienia od wszystkich ryzyk;
- utraty zysku;
- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu wykonywania zawodu projektanta, architekta lub inżyniera budowlanego.

### 59.3. Umowy kredytowe i pożyczki

#### Finansowanie wewnątrzgrupowe

##### Pożyczki udzielone przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

| Pożyczkobiorca                                | Kwota udzielonej pożyczki (w mln zł) | Data podpisania umowy                                 | Okres spłaty  | Stan na dzień 31.03.2024 r. (w mln zł) |
|---|--------------------------------------|---|---------------|--|
| Zakłady Azotowe Chorzów S.A. – Umowa Pożyczki | 47,0                                 | 02.04.2014 r.<br>(ostatni Aneks nr 6 z 04.01.2024 r.) | 31.12.2026 r. | 23,6                                   |
| SCF Natural Sp. z o.o. – Umowa Pożyczki       | 1,0                                  | 16.01.2017 r.<br>(ostatni Aneks nr 5 z 08.01.2024 r.) | 30.09.2024 r. | 0,5                                    |
| SCF Natural Sp. z o.o. – Umowa Pożyczki       | 0,6                                  | 07.05.2014 r.<br>(ostatni Aneks nr 7 z 08.01.2024 r.) | 31.12.2024 r. | 0,4                                    |
| Zakłady Azotowe Chorzów S.A. – Umowa Pożyczki | 5,0                                  | 08.01.2020 r.<br>(Aneks nr 4 z dnia 04.01.2024 r.)    | 31.05.2025 r. | 5,0                                    |

#### Finansowanie zewnętrzne

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

W dniu 02 lutego 2024 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy S.A. wraz z Grupą Azoty S.A. oraz ze spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Grupy Azoty S.A. podpisała porozumienie z 13 instytucjami finansującymi Grupę Azoty: Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., Bankiem Gospodarstwa Krajowego, ING Bankiem Śląskim S.A., Santander Bankiem Polska S.A., Caixabank S.A. Oddział w Polsce, BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o., ING Commercial Finance Polska S.A., Pekao Faktoring Sp. z o.o., BNP Paribas Bankiem Polska S.A., Santander Factoring Sp. z o.o. i Banco Santander S.A., Oddział we Frankfurcie a także z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju i Europejskim Bankiem Inwestycyjnym.

Zawarcie porozumienia zapewnia utrzymanie dostępności limitów w ramach umów o finansowanie i niepodejmowanie przez instytucje finansujące działań mających na celu anulowanie lub zredukowanie dostępnych limitów umów o finansowanie. Porozumienie zostało zawarte na okres do 27 lutego 2024 roku. Do wyżej wymienionego Porozumienia podpisano: w dniu 29 lutego 2024 roku Aneks nr 1, którym przedłużono termin obowiązywania Porozumienia do 25 marca 2024 roku, a następnie w dniu 27 marca 2024 roku Aneks nr 2, przedłużający termin obowiązywania Porozumienia do 25 kwietnia 2024 roku.

Powyższe Aneksy zapewniły m.in. dalsze utrzymanie dostępności limitów w ramach odpowiednich umów o finansowanie i niepodejmowanie przez instytucje finansujące działań mających na celu anulowanie lub zredukowanie dostępnych limitów umów o finansowanie.

W dniu 26 marca 2024 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy S.A. wraz z Grupą Azoty S.A. oraz ze spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Grupy Azoty podpisała Aneks nr 4 do Umowy Wielocelowej Linii kredytowej z bankiem BNP Paribas z dnia 29 grudnia 2020 roku. Aneks dotyczy wydłużenia okresu udostępnienia umowy do dnia 26 kwietnia 2024 roku.

*Limity finansowania udostępnione Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wg stanu na dzień 31 marca 2024 roku*

| Kredytodawca/<br>pożyczkodawca   | Kwota<br>udzielonego<br>kredytu/pożyczki<br>(w mln zł) | Koszty kredytu/<br>pożyczki                      | Data podpisania umowy/aneksu                                     | Termin spłaty  | Stan na dzień<br>31.03.2024 r.<br>(w mln zł) |
|--|--|--|--|----------------|--|
| PKO BP S.A. umowa o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego   | 1,0  | WIBOR 1 M + marża                                | 23.04.2015 r.<br>(ostatni aneks:<br>Aneks nr 11 z 31.08.2023 r.) | 29.04.2024 r.* | 0,5**  |
| PEKAO S.A. umowa o limit debetowy o charakterze intra-day  | 4,0  | Brak kosztów przy spłacie w dniu jego powstania. | 14.05.2010 r.<br>(ostatni aneks:<br>Aneks nr 16 z 30.11.2023 r.) | 30.11.2024 r.  | 0,0  |
| Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie – umowa na dofinansowanie projektu w formie pożyczki | 52,5   | stopa bazowa KE plus marża                       | 12.09.2018 r.<br>(ostatni aneks: Aneks nr 3 z 30.09.2022 r.)     | 31.03.2031 r.  | 52,5   |
| BNP Paribas S.A. - Linia Kredytowa na gwarancje i akredytywy   | 240,0  | wg tabeli opłat i prowizji                       | 29.12.2020 r.<br>(ostatni aneks: Aneks nr 4 z 26.03.2024 r.)     | 26.04.2024 r.* | 1,6**  |
| Umowa cash pooling – Grupa Azoty S.A.  | 300,0  | WIBOR 1M + marża                                 | 26.09.2022 r.  | 29.04.2024 r.* | 89,1   |

\* po okresie sprawozdawczym termin spłaty został przesunięty na 28 maja 2024 roku

\*\* wykorzystanie w formie gwarancji

*Limity finansowania udostępnione pozostałym spółkom Grupy Kapitałowej wg stanu na dzień 31 marca 2024 roku*

| Kredytodawca/<br>pożyczkodawca                                       | Kwota<br>udzielonego<br>kredytu/pożyczki<br>(w mln zł) | Koszty kredytu/<br>pożyczki            | Data podpisania umowy/aneksu                 | Okres spłaty   | Stan na dzień<br>31.03.2024 r.<br>(w mln zł) |
|--|--|--|--|----------------|--|
| <b>Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.</b>               |  |  |  |                |  |
| Umowa cash pooling – Grupa Azoty S.A.                                | 54,9   | WIBOR 1M + marża                       | 26.09.2022 r.                                | 29.04.2024 r.* | 6,2  |
| Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej            | 8,0  | WIBOR 3M                               | 29.04.2022 r.                                | 31.01.2029 r.  | 5,1  |
| <b>"AGROCHEM PUŁAWY" Sp. z o.o.</b>                                  |  |  |  |                |  |
| Umowa cash pooling – Grupa Azoty S.A.                                | 105,0  | WIBOR 1M + marża                       | 26.09.2022 r.                                | 29.04.2024 r.* | 91,3   |
| <b>Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.</b>                      |  |  |  |                |  |
| Umowa cash pooling – Grupa Azoty S.A.                                | 18,0   | WIBOR 1M + marża                       | 26.09.2022 r.                                | 29.04.2024 r.* | 4,9  |
| BNP Paribas - Linia Kredytowa na gwarancje i akredytywy              | 1,0  | Zgodnie z tabelą opłat i prowizji      | 08.02.2021 r.                                | 26.04.2024 r.* | 0,0  |
| <b>PROZAP Sp. z o.o.</b>   |  |  |  |                |  |
| Umowa cash pooling – Grupa Azoty S.A.                                | 0,8  | WIBOR 1M + marża                       | 26.09.2022 r.                                | 29.04.2024 r.* | 0,6  |
| PKO BP S.A. umowa o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego | 1,7  | WIBOR 1M + marża                       | 26.09.2022 r.<br>Aneks nr 11 z 31.08.2023 r. | 29.04.2024 r.* | 1,0  |
| <b>REMZAP Sp. z o.o.</b>   |  |  |  |                |  |
| PKO BP S.A. umowa o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego | 3,0  | WIBOR 1M + marża                       | 26.09.2022 r.<br>Aneks nr 11 z 31.08.2023 r. | 29.04.2024 r.* | 0,0  |
| Bank Millenium S.A. – linia kredytowa na gwarancje                   | 2,0  | Zgodnie z tabelą prowizji od gwarancji | 27.06.2019 r. Aneks nr 3 z 26.06.2022 r.     | 25.06.2024 r.  | 0,1  |
| <b>SCF Natural Sp. z o.o.</b>  |  |  |  |                |  |
| Umowa cash pooling – Grupa Azoty S.A.                                | 6,9  | WIBOR 1M + marża                       | 26.09.2022 r.                                | 29.04.2024 r.* | 6,2  |

\*po okresie sprawozdawczym termin spłaty został przesunięty na 28 maja 2024 roku

### Umowy faktoringowe

W dniu 12 stycznia 2024 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wraz z Grupą Azoty S.A. oraz ze spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Grupy Azoty S.A. podpisała Aneks nr 6 do Umowy obsługi płatności z dnia 14 grudnia 2018 roku (w brzmieniu ustalonym Umową zmieniającą i zastępującą Umowę Obsługi Płatności z dnia 23 września 2019 roku) z Banco Santander S.A. oraz Santander Factoring Sp. z o.o. Aneks wprowadza nową stawkę marży.

W dniu 26 marca 2024 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wraz z Grupą Azoty S.A. oraz ze spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Grupy Azoty S.A. podpisała Aneks nr 5 do umowy o świadczenie usług płatniczych i finansowanie z dnia 29 kwietnia 2021 roku z CaixaBank S.A. Oddział w Polsce (umowa faktoringu odwrotnego). Aneks dotyczy przedłużenia okresu dostępności limitu na kolejne miesięczne okresy.

W dniu 27 marca 2024 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy S.A. wraz z Grupą Azoty S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. podpisała z Pekao Faktoring Sp. z o.o. Aneks nr 6 do Umowy Finansowania Dostaw (umowa faktoringu odwrotnego) z dnia 31 maja 2021 roku oraz Aneks nr 6 do Umowy Faktoringu Wierzytelności z dnia 31 maja 2021 roku. Aneksy dotyczą przedłużenia okresu obowiązywania umowy do dnia 25 kwietnia 2024 roku.

### Umowy faktoringowe wg stanu na dzień 31 marca 2024 roku

| Faktor   | Kwota faktoringu zgodnie z umową                           | Koszty faktoringu                           | Data podpisania umowy/aneksu                                     | Termin spłaty                             | Stan na dzień 31.03.2024 r. |
|--|--|---|--|---|-----------------------------|
| <b>Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.</b>                 |  |   |  |   |                             |
| BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. - Faktoring wierzytelności      | 500 mln PLN/60 mln PLN<br>(lub równowartość w EUR lub USD) | WIBOR 1 M / EURIBOR 1M+ marża               | 31.05.2021 r.<br>(ostatni aneks: Aneks nr 3 z dn. 18.05.2023 r.) | bezterminowo<br>(limit do 31.05.2024 r.)  | 0,0 mln zł                  |
| Pekao Faktoring Sp. z o.o. - Umowa Faktoringu Odwrotnego         | 550 mln PLN/450 mln PLN<br>(lub równowartość EUR, USD)     | WIBOR 1 M / EURIBOR 1M/TERM SOFR 1M + marża | 31.05.2021 r.<br>(ostatni aneks: Aneks nr 6 z dn. 27.03.2024 r.) | 25.04.2024 r.*                            | 362,3 mln zł                |
| Pekao Faktoring Sp. z o.o. - Umowa Faktoringu wierzytelności     | 250 mln PLN/150 mln PLN<br>(lub równowartość EUR)          | WIBOR 1 M / EURIBOR 1M/TERM SOFR 1M + marża | 31.05.2021 r.<br>(ostatni aneks: Aneks nr 6 z dn. 27.03.2024 r.) | 25.04.2024 r.*                            | 21,7 mln zł i 0,6 mln EUR   |
| CAIXABank S.A. Oddział w Polsce - Umowa Faktoringu Odwrotnego    | 500 mln PLN/17,14 mln EUR<br>(lub równowartość EUR, USD)*  | WIBOR 1 M / EURIBOR 1M/TERM SOFR 1M + marża | 29.04.2021 r.<br>(ostatni aneks: Aneks nr 5 z dn. 26.03.2024 r.) | bezterminowo<br>(limit do 26.04.2024 r.)* | 17,1 mln EUR                |
| ING Commercial Finance Polska S.A. - Umowa Faktoringu Odwrotnego | 800 mln PLN/0 PLN<br>(lub równowartość EUR, USD)           | WIBOR 1 M / EURIBOR 1M/TERM SOFR 1M + marża | 29.04.2021 r.<br>(ostatni aneks: Aneks nr 4 z dn. 28.12.2023 r.) | bezterminowo<br>(limit do 29.04.2024 r.)* | 0,0 mln zł                  |
| Santander Factoring Sp. z o.o. - Faktoring Odwrotny              | 122 mln EUR/52,8 EUR<br>(lub równowartość PLN, USD)        | WIBOR 1 M / EURIBOR 1M/TERM SOFR 1M + marża | 14.12.2018 r.<br>(ostatni aneks: Aneks nr 6 z dn. 12.01.2024 r.) | bezterminowo                              | 43,8 mln zł                 |
| <b>"AGROCHEM PUŁAWY" Sp. z o.o.</b>                              |  |   |  |   |                             |
| BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. - Faktoring wierzytelności      | 50 mln zł  | WIBOR 1 M / EURIBOR 1M/TERM SOFR 1M + marża | Aneks nr 3 z dn. 18.05.2023 r.                                   | bezterminowo<br>(limit do 31.05.2024 r.)  | 46,4 mln zł                 |
| <b>Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.</b>                  |  |   |  |   |                             |
| BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. - Faktoring wierzytelności      | 50 mln zł  | WIBOR 1 M / EURIBOR 1M/TERM SOFR 1M + marża | Aneks nr 3 z dn. 18.05.2023 r.                                   | bezterminowo<br>(limit do 31.05.2024 r.)  | 0                           |

\* po okresie sprawozdawczym termin spłaty został przesunięty na 28 maja 2024 roku

### Po okresie sprawozdawczym

W dniu 25 kwietnia 2024 roku:

- Grupa Azoty S.A. zawarła, w imieniu własnym oraz spółek z Grupy Kapitałowej Grupa Azoty będących stronami umów o finansowanie, aneks do porozumienia z dnia 02 lutego 2024 roku z późn. zm. z 13 instytucjami finansującymi Grupę Kapitałową Grupa Azoty. Zawarcie aneksu do Porozumienia zapewnia m.in. dalsze utrzymanie dostępności limitów w ramach umów o finansowanie i niepodjęcie przez instytucje finansujące działań mających na celu anulowanie lub zredukowanie dostępnych limitów Umów o Finansowanie. Okres porozumienia został przedłużony do 28 maja 2024 roku;
- Grupa Azoty S.A. zawarła, w imieniu własnym oraz pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej Grupa Azoty będących stronami Umów o Finansowanie, pisma zmieniające i dotyczące zrzeczenia się praw (ang. Waiver and Amendment Letters) ze stronami finansującymi, na mocy których instytucje te zgodziły się na odstąpienie od stosowania wybranych warunków Umów o Finansowanie, w tym wyraziły zgodę na odstąpienie od stosowania wskaźnika dług netto/EBITDA obliczanego na dzień 31 grudnia 2023 roku.

#### 59.4. Umowy leasingowe

W I kwartale 2024 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie zostały zawarte nowe umowy leasingu oraz nie funkcjonowały umowy leasingu zawarte w poprzednich latach.

W pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.:

- nie zawierano nowych umów leasingu;
- funkcjonowało 89 umów leasingu dotyczących głównie środków transportu oraz maszyn i urządzeń.

W Grupie Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. funkcjonowała umowa na leasing zwrotny dotyczący suszarni obrotowej o wartości 16,1 miliona złotych. Zgodnie z zasadami MSSF umowa jest kwalifikowana i wykazywana jako pożyczka.

#### 59.5. Akredytywy

W I kwartale 2024 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz w pozostałych podmiotach Grupy nie były otwierane akredytywy importowe i nie funkcjonowały akredytywy otwarte w poprzednich latach poza otworzoną przez Zakłady Azotowe Chorzów S.A. akredytywą w wysokości 1 miliona złotych. Na dzień 31 marca 2024 roku zobowiązania z tytułu tej akredytywy nie występowały.

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

W I kwartale 2024 roku na rachunek Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wpłynęły dotacje o łącznej wartości 146,2 tysiąca złotych. Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie otrzymały dotacji.

W okresie sprawozdawczym podmioty z GK Puławy nie zawarły nowych umów o dofinansowanie.

#### 59.7. Umowy znaczące

*Pismo z przewidywanym terminem zakończenia inwestycji „Budowa Bloku Energetycznego w oparciu o paliwo węglowe”*

W dniu 26 stycznia 2024 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. otrzymała od Polimexu-Mostostal S.A., generalnego wykonawcy umowy o kompleksową realizację inwestycji „Budowa Bloku Energetycznego w oparciu o paliwo węglowe” zaktualizowanego harmonogramu prac, zgodnie z którym zakończenie inwestycji jest przewidywane w październiku 2024 roku. Jednocześnie Wykonawca wystąpił z wnioskiem o przeprowadzenie przez strony postępowania mediacyjnego. Do dnia publikacji nie odbyło się postępowanie mediacyjne.

### *Porozumienie z instytucjami finansującymi*

W dniu 02 lutego 2024 roku Grupa Azoty S.A. zawarła w imieniu własnym, Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz pozostałych podmiotów z Grupy Kapitałowej Grupa Azoty będących stronami odpowiednich umów o finansowanie, Porozumienie z 13 instytucjami finansującymi Grupę Azoty: Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., Bankiem Gospodarstwa Krajowego, ING Bankiem Śląskim S.A., Santander Bankiem Polska S.A., Caixabank S.A. Oddział w Polsce, BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o., ING Commercial Finance Polska S.A., Pekao Faktoring Sp. z o.o., BNP Paribas Bankiem Polska S.A., Santander Factoring Sp. z o.o. i Banco Santander S.A., Oddział we Frankfurcie a także z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju i Europejskim Bankiem Inwestycyjnym.

Zawarcie Porozumienia zapewnia utrzymanie dostępności limitów w ramach umów o finansowanie i niepodejmowanie przez instytucje finansujące działań mających na celu anulowanie lub zredukowanie dostępnych limitów umów o finansowanie, jak również niewykorzystywanie określonych praw wynikających z tych umów w związku z ich naruszeniem lub potencjalnym naruszeniem w okresie obowiązywania porozumienia.

W dniu 29 lutego 2024 roku do powyższego Porozumienia zawarto aneks z datą obowiązywania od 28 lutego 2024 roku, w którym zapewniono przedłużenie wprowadzonych porozumieniem zapisów do 25 marca 2024 roku (a po wydłużeniu okresu dostępności jednego z kredytów obrotowych do przynajmniej 26 marca 2024 roku, okres obowiązywania Porozumienia został wydłużony do 26 marca 2024 roku).

W dniu 27 marca 2024 roku podpisany został kolejny aneks przedłużający obowiązywanie Porozumienia do 25 kwietnia 2024 roku, a następnie w dniu 25 kwietnia 2024 roku zawarto kolejny aneks przedłużający Porozumienie do 28 maja 2024 roku. Porozumienie, za zgodą instytucji finansujących, może podlegać dalszemu przedłużeniu.

Jednocześnie Grupa Azoty S.A. zobowiązała się m.in. do dostarczania określonych dokumentów, wprowadzenia ustalonych ograniczeń w dokonywaniu rozporządzeń w zakresie planowanych inwestycji, udzielanych poręczeń lub gwarancji oraz zaciągania zobowiązań finansowych.

### **59.8. Polityka personalna i wynagrodzeń**

W I kwartale 2024 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia w obszarze polityki zatrudnienia i wynagrodzeń.

### **59.9. Kontrole zewnętrzne**

W I kwartale 2024 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przeprowadzono 3 kontrole zewnętrzne, w tym przez:

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

W wyniku powyższych kontroli w stosunku do Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie wydano żadnych zaleceń.

W I kwartale 2024 roku zewnętrzne organy kontrolne nie wydały poleceń pokontrolnych, mających zasadniczy wpływ na sytuację ekonomiczną pozostałych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

### **59.10. Istotne inwestycje proekologiczne oraz zdarzenia z zakresu ochrony środowiska i bezpieczeństwa technicznego**

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

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. posiada wszystkie niezbędne dla jej działalności certyfikaty, przeglądy, pozwolenia i decyzje środowiskowe.



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, co do którego toczy się postępowanie.

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

#### *Inwestycje proekologiczne*

W I kwartale 2024 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prowadzono prace związane z realizacją następujących proekologicznych zadań inwestycyjnych:

- Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego;
- Rozbudowa stacji dekarbonizacji;
- Budowa bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe;
- Dostosowanie instalacji odsiarczania spalin do konkluzji BAT (zrealizowane i zakończone w marcu 2024 roku).

W I kwartale 2024 roku w Grupie Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. prowadzono odzysk popiołu ze spalania osadów ściekowych, dzięki czemu ograniczono ilość odpadów kierowanych na składowiska oraz zmniejszono zużycie naturalnych zasobów surowców fosforowych. W okresie sprawozdawczym kontynuowane były pomiary geotechniczne i geodezyjne na terenie składowiska fosfogipsu, mające na celu opracowanie oceny stateczności hałdy.

#### **59.11. Emisja zanieczyszczeń**

W dniu 01 lutego 2024 roku GA Puławy otrzymała decyzję do złożonego w 2023 roku wniosku o zmniejszenie kar za emisję tlenków azotu w 2018, 2019 oraz 2020 roku o koszty wykonanej inwestycji „Modernizacja kotła parowego Nr 2 w celu redukcji emisji tlenków azotu” zmniejszającą kary do zera.

Do dnia 31 marca 2024 roku nie zostały wydane decyzje dotyczące nałożenia kar finansowych z tytułu przekroczenia dopuszczalnych standardów emisyjnych w Zakładzie Elektrociepłowni w latach 2021, 2022 i 2023 roku. W przypadku nałożenia na Spółkę kar za wyżej wymienione lata, Spółka będzie występowała o ich zmniejszenia o koszty własne poniesione na wykonanie inwestycji zmniejszających emisję.

W związku z przekraczaniem dopuszczalnych standardów emisyjnych z zakładowej elektrociepłowni w okresie od 01 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku, na Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. może zostać nałożona administracyjna kara pieniężna w szacowanej kwocie 797,46 miliona złotych.

#### *Po okresie sprawozdawczym*

W II kwartale 2024 roku GA Puławy otrzymała decyzję zmniejszającą wymierzone wcześniej kary pieniężne do zera za wprowadzenie do powietrza z zakładowej elektrociepłowni dwutlenku siarki i pyłu ponad ustalone warunki w latach 2018, 2019 i 2020.

#### **59.12. Informacja o wpływie wojny w Ukrainie na obecną i przyszłą sytuację Grupy**

W I kwartale 2024 roku nie wystąpiły nowe czynniki, ryzyka czy zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki oraz Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Konflikt na Ukrainie wpłynął znacząco na ceny, marże oraz popyt na krajowe płody rolne. W związku z brakiem cła na zboże z Ukrainy, Polscy producenci zaopatrzyli się w ziarno ze wschodu, w następstwie czego popyt na surowiec krajowy był niewielki a ceny niskie, nawet mimo spadku cen na rynkach światowych. Utrzymująca się sytuacja spowodowała ogólnopolskie protesty rolnicze, pozycje wyczekującą rolników oraz utrudnienia w dostawach nawozów.

W I kwartale 2024 roku sprzedaż do Ukrainy była o 57% niższa w relacji do analogicznego kwartału roku poprzedniego.

#### 60. Czynniki i zdarzenia, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Na przyszłą sytuację finansową Spółki zasadniczy wpływ będą miały wyniki rozmów i negocjacji z instytucjami finansowymi finansującymi działalność Grupy Kapitałowej Grupa Azoty, w tym Spółkę i podmioty z Grupy Kapitałowej, w szczególności zapewnienie finansowania działalności.

Zarząd Spółki podejmuje działania mające doprowadzić do poprawy sytuacji finansowej oraz wyników Spółki w kolejnych okresach, w szczególności:

- opracowanie i uruchomienie planu działań naprawczych;
- prowadzeniu rozmów z zakresie renegocjacji umów na dostawę kluczowych surowców oraz mediów energetycznych, w szczególności dotyczących warunków i terminów płatności;
- kontynuowaniu programów oszczędnościowych wszystkich rodzajów wydatków;
- zrewidowaniu poziomu wydatków inwestycyjnych planowanych w 2024 oraz na lata następne;
- poprawie rentowności sprzedaży produktów poprzez weryfikację bieżącego portfolio produktów, w ramach których alokowane zasoby będą generować najwyższe stopy zwrotu.

Hubert Kamola                      Prezes Zarządu                      .....

Andrzej Skwarek                      Członek Zarządu                      .....